



Newsletter

N° 207 – Avril 2018

Secrétariat général de la CSSF
283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
Adresse postale (P&T) : L-2991 Luxembourg
Tél. : (+352) 26 251-2560
E-mail : direction@cssf.lu
Site Internet : www.cssf.lu



RESSOURCES HUMAINES

Evolution du personnel de la CSSF

Depuis la publication de la dernière Newsletter, la CSSF a recruté 9 nouveaux agents. Ces agents ont été affectés aux services suivants :

Métier OPC

Diana ALBINOVIC
Geoffrey BARRE
Sophie DE SANCTIS
Ludovic GORGEU
Odile SUERGIU
Mario ZARDONI

On-site inspection

Bertrand INIGUES

Surveillance des PSF spécialisés

Lotfi SOUILAH

Systèmes d'information de la CSSF

Antoine TOMBINI

Suite au départ de trois agents, la CSSF compte 797 agents, dont 429 hommes et 368 femmes au 1^{er} avril 2018.

AVERTISSEMENTS

Avertissements publiés par l'OICV-IOSCO

Plusieurs avertissements ont été publiés sur le site Internet de l'OICV-IOSCO à l'adresse : http://www.iosco.org/investor_protection/?subsection=investor_alerts_portal.

REGLEMENTATION NATIONALE

Circulaire CSSF 18/685

La circulaire modifie la circulaire CSSF 14/593, telle que modifiée, en y incorporant les dernières évolutions des exigences en matière de reporting.

Circulaire CSSF 18/686

La circulaire met à jour le tableau de reporting B 2.4 « Renseignements sur les participations et prêts subordonnés » suite à l'entrée en vigueur de la norme IFRS 9.

Circulaire CSSF 18/687

L'objet de la circulaire est de porter à l'attention des personnes concernées les orientations de l'Autorité bancaire européenne (ABE/EBA) sur les publications uniformes en application de l'article 473 *bis* du règlement (UE) n° 575/20132 relatif aux dispositions transitoires pour atténuer les incidences de l'introduction de la norme IFRS 9 sur les fonds propres (EBA/GL/2018/01) que la CSSF entend respecter.

Règlement CSSF N° 18-01

Le règlement CSSF N° 18-01 fixe le taux du coussin contracyclique pour le deuxième trimestre de l'année 2018. Ce taux est maintenu à 0 %.

Circulaire CSSF 18/688

La circulaire met en œuvre les orientations de l'ESMA concernant le processus de calcul des indicateurs visant à définir les monnaies les plus pertinentes dans lesquelles le règlement s'effectue.

Circulaire CSSF 18/689

La circulaire met en œuvre les orientations de l'ESMA relatives à la procédure de calcul des indicateurs permettant de déterminer l'importance substantielle d'un dépositaire central de titres (DCT) pour un Etat membre d'accueil.

REGLEMENTATION BANCAIRE ET MECANISME DE SURVEILLANCE UNIQUE

(uniquement en anglais)

Single Supervisory Mechanism - European Central Bank (ECB)

Publications and Consultations

2 March 2018 – [ECB launched a public consultation on banking guidance on capital and liquidity management](#)

The European Central Bank (ECB) has launched a public consultation on the draft principles underlying its expectations for banks' internal capital adequacy assessment processes (ICAAPs) and internal liquidity adequacy assessment processes (ILAAPs).

Deadline for comments: **4 May 2018**.

See also the [draft ICAAP guide](#), [draft ILAAP guide](#) and [Q&A document](#).

2 March 2018 – [ECB released updated list of directly supervised banks](#)

In accordance with Article 49 of Regulation (EU) No 468/2014 of the European Central Bank (the "SSM Framework Regulation"), the ECB has updated the list containing the name of each supervised entity and supervised group which it directly supervises, as well as the list of less significant institutions directly supervised by a national competent authority.

15 March 2018 – [ECB published addendum which sets out its supervisory expectations for new non-performing loans \(NPLs\)](#)

The ECB has published the addendum to the ECB Guidance to banks on non-performing loans (NPLs). The addendum supplements the [Guidance to banks on non-performing loans NPL](#) published on 20 March 2017 and specifies the ECB's supervisory expectations for prudent levels of provisions for new NPLs. The addendum is non-binding and will serve as the basis for the supervisory dialogue between the significant banks and the ECB Banking Supervision.

16 March 2018 – [ECB released updated SSM supervisory manual](#)

The ECB has released its updated SSM supervisory manual which describes the organisational set-up of the SSM and defines the methodologies, processes, and procedures for banking supervision in the euro area. It also explains how the SSM cooperates with other authorities in the wider institutional framework.

23 March 2018 – [ECB issued guides for assessment of licence applications for banks and Fintech credit institutions](#)

The ECB has published its [Guide to assessments of licence applications](#) and its [Guide to assessments of Fintech credit institution licence applications](#). The Guide to assessments of licence applications explains the general application process and the assessment requirements regarding governance, risk management, capital etc. The Guide to assessments of Fintech credit institution licence applications, complements the first guide and is aimed at Fintech entities. The guides apply to both significant institutions directly supervised by the ECB and less significant institutions (LSIs) directly supervised by a national competent authority.

28 March 2018 - [The ECB launched a public consultation on an ECB guide for the application of internal models](#)

The ECB has published for consultation the first chapter of its guide on internal models. The guide is intended to ensure a common and consistent approach to the most relevant aspects of the applicable regulation on internal models for banks directly supervised by the ECB.

The consultation will run until **28 May 2018**.

Interviews and speeches

1 March 2018 – [“European banks: Opportunities and challenges”](#) - Speech by Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board of the ECB, Delphi Economic Forum, Delphi

9 March 2018 – [“Cyber resilience – objectives and tools”](#) - Speech by Sabine Lautenschläger, Member of the Executive Board of the ECB and Vice-Chair of the Supervisory Board of the ECB, at the first meeting of the Euro Cyber Resilience Board for pan-European Financial Infrastructures, Frankfurt am Main

15 March 2018 – [“The banks and the market”](#) - Speech by Sabine Lautenschläger, Member of the Executive Board of the ECB and Vice-Chair of the Supervisory Board of the ECB, Lecture at the Florence School of Banking and Finance, Florence

22 March 2018 – [“Banking regulation and supervision – you can't have one without the other”](#) - Speech by Sabine Lautenschläger, Member of the Executive Board of the ECB and Vice-Chair of the Supervisory Board of the ECB, 9th Annual EFR Stakeholder Round Table on "Financial Fragmentation or Integration", Brussels

22 March 2018 – [“Good governance for good decisions”](#) - Speech by Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board of the ECB, Second banking supervision conference, “Governance expectations for banks in a changing financial environment”, Frankfurt

26 March 2018 – [“Presentation of the ECB Annual Report on supervisory activities 2017 to the European Parliament's Economic and Monetary Affairs Committee”](#) - Introductory statement by Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board of the ECB, Brussels

Regulatory developments

8 March 2018 – Publication of the [Corrigendum to Regulation \(EU\) 2017/1538 of the European Central Bank of 25 August 2017](#) amending Regulation (EU) 2015/534 on reporting of supervisory financial information (ECB/2017/25)

8 March 2018 – Publication of the [Opinion of the European Central Bank of 2 March 2018](#) on a proposal for a regulation of the European Parliament and of the Council amending Regulation (EU) No 1092/2010 on European Union macro-prudential oversight of the financial system and establishing a European Systemic Risk Board (CON/2018/12)

8 March 2018 – Publication of the [Opinion of the Governing Council of the European Central Bank of 7 March 2018](#) on a Council recommendation on the appointment of the Vice-President of the European Central Bank (CON/2018/14)

European Commission

Publications

8 March 2018 – [European Commission released communication on completing the Capital Markets Union by 2019, including Fintech and sustainable financing](#)

By May 2018, the Commission will have presented all the legislative initiatives that were announced in the 2015 Capital Markets Union Action Plan and in the European Commission's 2017 Mid-term review.

See the [Action Plan on Financial Technology](#) and the [Action Plan on Sustainable Finance](#).

12 March 2018 – [European Commission released legislative proposal on covered bonds](#)

The proposal lays down the conditions that covered bonds must meet in order to be recognised in EU law. It also strengthens investor protection by imposing specific supervisory duties. The proposal for a directive is complemented by a proposal for a regulation amending the Capital Requirements Regulation (CRR).

See also the [Factsheet document](#).

12 March 2018 – [European Commission released legislative proposal to clarify the law that determines the resolution of disputes on cross-border transactions](#)

The proposal for a regulation on the law applicable to the third-party effects of assignments of claims aims to clarify the law that determines the resolution of disputes over cross-border claims or securities transactions.

Deadline for comments: **9 May 2018**.

See also the [summary of impact assessment](#).

16 March 2018 – [European Commission launched consultation on finalisation of Basel III](#)

On 7 December 2017, the BCBS endorsed a package of amendments to the "Basel framework" with the intention to finalise the post-crisis reforms known as the "Basel III" reforms. As part of the implementation process, the European Commission launched an exploratory consultation to seek specific input from stakeholders on the various elements of the package of reforms to finalise the Basel III framework. The consultation aims to gather evidence on the potential impacts of those reforms on the EU banking sector and the wider economy, as well as on implementation challenges for institutions established in the EU.

Deadline for comments: **12 April 2018**.

Regulatory developments

2 March 2018 – Publication of [Commission Implementing Regulation \(EU\) 2018/308 of 1 March 2018](#) laying down implementing technical standards for Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council with regard to formats, templates and definitions for the identification and transmission of information by resolution authorities for the purposes of informing the European Banking Authority of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities

9 March 2018 – Publication of [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2018/344 of 14 November 2017](#) supplementing Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the criteria relating to the methodologies for valuation of difference in treatment in resolution

9 March 2018 – Publication of [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2018/345 of 14 November 2017](#) supplementing Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the criteria relating to the methodology for assessing the value of assets and liabilities of institutions or entities

9 March 2018 – Publication of [Commission Regulation \(EU\) 2018/400 of 14 March 2018](#) amending Regulation (EC) No 1126/2008 adopting certain international accounting standards in accordance with Regulation (EC) No 1606/2002 of the European Parliament and of the Council as regards International Accounting Standard (IAS) 40

9 March 2018 – Publication of [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2018/480 of 4 December 2017](#) supplementing Regulation (EU) 2015/760 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards on financial derivative instruments solely serving hedging purposes, sufficient length of the life of the European long-term investment funds, assessment criteria for the market for potential buyers and valuation of the assets to be divested, and the types and characteristics of the facilities available to retail investors

European Parliament

1 March 2018 – [European Parliament released Banking Union Annual Report 2017](#)

The European Parliament's own-initiative report on the banking union in 2017 touches on cooperation between authorities, risks inherent in bank balance sheets, prudential rules and emerging challenges. It also notes that the banking union remains incomplete so long as it lacks a fiscal backstop and a European deposit insurance scheme (EDIS).

7 March 2018 – [European Parliament published motion for a resolution on the framework for the future EU-UK relationship](#)

The European Parliament has endorsed a draft resolution laying out a possible framework for future EU-UK relations after Brexit.

European Banking Authority (EBA)

Publications

Capital Requirements Directive and Regulation

6 March 2018 – [Report of the EBA on the CRDIV-CRR/Basel III monitoring exercise on the European banking system](#)

The European Banking Authority (EBA) has published its thirteenth Report of the CRDIV-CRR/Basel III monitoring exercise on the European banking system. This exercise presents aggregate data on EU banks' capital, leverage, and liquidity ratios assuming full implementation of the CRD IV-CRR/Basel III

framework. Overall, the results, based on data as of 30 June 2017, show a further improvement of European banks' capital positions, with a total average Common Equity Tier 1 (CET1) ratio of 13.8% (13.4% as of 31 December 2016).

8 March 2018 – [Getting familiar with the EBA templates on NPLs](#)

The EBA has released a video to help all interested stakeholders getting familiar with the key features of the two sets of EBA templates on non-performing loans (NPLs) published on 14 December 2017.

9 March 2018 – [EBA issues revised list of ITS validation rules](#)

The EBA has issued a revised list of validation rules in its Implementing Technical Standards (ITS) on supervisory reporting, highlighting those which have been deactivated either because they are incorrect or they trigger IT problems.

14 March 2018 – [EBA advises European Commission on the use of prudential backstops to prevent the building up of new NPLs](#)

The EBA has published its advice on the Commission's proposal for statutory prudential backstops on banks' provisioning practices for new loans that turn non-performing. The EBA notes that the backstop complements the existing prudential set of measures and the new accounting provisions under IFRS 9 and the advice aims at providing some qualitative considerations for implementing the measures. The document also provides an impact analysis.

14 March 2018 – [EBA issues Opinion on measures to address macroprudential risk](#)

The EBA has published an opinion following the notification by the French High Council for Financial Stability (HCSF) of its intention to tighten the large-exposure limits applicable to large and highly indebted non-financial corporations (NFCs) resident in France or groups of connected NFCs assessed to be highly indebted and based in France. The EBA does not object to the adoption of the proposed measure, which the HCSF intends to apply only to global or other systemically important institutions (G-SIIs and O-SIIs) with the aim of accounting for changes in the intensity of macroprudential/systemic risk that could pose a threat to financial stability in France.

19 March 2018 – [EBA published an assessment of the current credit risk mitigation framework under the CRR](#)

The EBA has published a report, which assesses the current Credit Risk Mitigation (CRM) framework under the Capital Requirements Regulation (CRR), as part of its work on the review of the IRB approach. This report is part of the 4th and last phase of the EBA's roadmap on the IRB approach, which also includes a review of supervisory practices, a harmonised definition of default and clarifications on modelling approaches to be used by institutions.

22 March 2018 – [EBA updates list of public sector entities for the calculation of capital requirements](#)

The EBA has published an updated list of regional governments and local authorities that may be treated as central governments for the calculation of capital requirements, in accordance with the CRR. The entities included in the list qualify for the same risk weight as their respective central government.

FinTech

15 March 2018 – [EBA publishes its Roadmap on FinTech](#)

The EBA has published a roadmap setting out its priorities for 2018/2019 for FinTech. The roadmap also sets out the establishment of a FinTech Knowledge Hub for EU supervisors to enhance knowledge sharing and foster technological neutrality in regulatory and supervisory approaches.

Other

1 March 2018 – [EBA takes stock of lessons learned on financial education across the EU](#)

The EBA has published its first Report on financial education, covering the years 2017/18. The report is based on a repository of more than 80 financial education initiatives carried out by the national authorities supervising banking products and services across the 28 EU Member States. The report details the experience of national supervisory authorities in promoting financial education.

1 March 2018 – [EBA launches new Data Point Model data dictionary tools](#)

The EBA has launched a new web page including the tools to access its data point model (DPM), which compiles the harmonised data requirements included in its technical standards and guidelines. The data is intended to provide a clear interpretation of data exchange requirements to all relevant stakeholders. Regulators, supervisors, financial institutions, service providers, other organisations, and the general public, can use the DPM as a common repository.

12 March 2018 – [EBA launches call for expression of interest for new members of its stakeholders group](#)

The EBA has launched a call for expression of interest for membership to its Banking Stakeholder Group (BSG), as the mandate for the majority of its members will expire on 14 October 2018. The call for expression of interest is open to candidates representing stakeholders across the European Union.

The deadline for application is **7 June 2018**.

16 March 2018 – [EBA publishes a report on the functioning of supervisory colleges in 2017](#)

The EBA has published its Report on the functioning of supervisory colleges in 2017, which summarises the EBA's assessment of the colleges' activities against the EBA 2017 Colleges Action Plan and the relevant regulation. The report concludes that significant improvements have been achieved over the last couple of years in college interactions, responsiveness, and in the quality, coverage and reasoning of the joint decision documents. Further efforts are, however, expected both from home and host supervisors to enhance the joint decision process and ensure the completeness of the SREP assessments.

Consultations

Capital Requirements Directive and Regulation

8 March 2018 – [The EBA launches consultation on how to manage non-performing exposures](#)

The EBA has launched a consultation on its Guidelines for credit institutions on how to effectively manage non-performing exposures (NPEs) and forborne exposures (FBEs). The guidelines target high NPE banks with the aim of achieving a sustainable reduction of NPEs to strengthen the resilience of their balance sheets and support lending into the real economy. The guidelines specify sound risk management practices for credit institutions for managing NPEs and FBEs, looking at the governance and operations of an NPE workout framework, the internal control framework and NPE monitoring, as well as early warning processes. The guidelines aims to ensure that consumers, who have taken out loans, are treated fairly at every stage of the loan life cycle.

The consultation will run until **8 June 2018**.

Payment Services Directive and Mortgage Credit Directive

27 March 2018 – [EBA consults on extending the application of the Joint Committee Guidelines on complaints-handling to the new institutions under PSD2 and MCD](#)

The EBA has launched a public consultation to propose extending the scope of application of the existing Joint Committee (JC) Guidelines on complaints-handling to the new institutions established under the revised Payment Service Directive (PSD2) and the Mortgage Credit Directive (MCD). The proposal, which does not envisage any changes to the substance of the existing guidelines, aims to ensure that an identical set of requirements for complaints-handling continues to apply to all financial institutions across the banking, investment and insurance sectors. The extension of the scope aims at providing consumers with the same level of protection, irrespective of which regulated product or service they are purchasing and which regulated institution they are purchasing it from.

The consultation will run until **27 May 2018**.

European Supervisory Authorities (ESAs)

Publications

Big data

15 March 2018 – [ESAs weigh benefits and risks of Big Data](#)

The Joint Committee of the European Supervisory Authorities (ESAs) has published its final report on Big Data analysing its impact on consumers and financial firms. Overall, the ESAs have found that while the development of Big Data poses some potential risks to financial services consumers, the benefits currently outweigh the risks. Many of the risks identified by the ESAs are mitigated by existing legislation.

Basel Committee of Banking Supervision (BCBS)

Publications and Consultations

6 March 2018 – [BCBS released the results of its latest Basel III monitoring exercise](#)

This report presents the results of the Basel Committee's latest Basel III monitoring exercise based on data as of 30 June 2017. All 193 banks in the sample meet Basel III minimum and target CET1 capital requirements as agreed up to end-2015. All G-SIBs meet both fully phased-in liquidity minimum requirements.

23 March 2018 – [BCBS published an outline of its work programme, current policy work, and implementation of its standards](#)

The BCBS has: (i) agreed to consult on a set of limited and targeted revisions to the revised market risk framework; (ii) agreed on a revised framework for global systemically important banks; and (iii) agreed on a set of criteria and capital treatment for short-term simple, transparent, and comparable securitisations.

Deadline for comments: **20 June 2018**.

Macprudential fora

Countercyclical Capital buffer (CCyB)

- The CCyB rate for the first quarter of 2018 has been published on 28 December 2017 and is set at 0% ([CSSF Regulation N° 17-05](#))
- The list of applicable CCyB rates in EU/EEA countries is available on the [website of the ESRB](#). The following countries have announced a CCyB rate different from 0%:

<i>Country</i>	CCyB rate	Application date
<i>Czech Republic</i>	0.5%	01/07/2017
		01/01/2018

		01/04/2018
	1.0%	01/07/2018
		01/10/2018
	1.25%	01/01/2019
		01/04/2019
<i>Denmark</i>	0.5%	31/03/2018
<i>Iceland</i>	1.0%	05/07/2017
	1.25%	01/11/2017
		16/12/2017
		06/04/2018
		28/06/2018
		17/10/2018
		05/01/2018
<i>Lithuania</i>	0.5%	31/12/2018
<i>Norway</i>	1.5%	30/06/2017
		30/09/2017
	2.0%	31/12/2017
<i>Slovakia</i>	0.5%	01/08/2017
		01/11/2017
		01/02/2018
		01/05/2018
	1.25%	01/08/2018
		01/11/2018
		01/02/2019
<i>Sweden</i>	2.0%	19/03/2017
<i>United Kingdom</i>	0.5%	29/03/2017
		27/06/2018
	1%	28/11/2018

The list of applicable CCyB rates in non-EU/EEA countries can be consulted on [the website of the Bank of International Settlements](#).

European Systemic Risk Board (ESRB)

Publications and Consultations

5 March 2018 – [ESRB adopted recommendation of Finland's 15% risk-weight floor on Finnish mortgage loan exposure for banks using the internal ratings-based approach](#)

The recommendation seeks to ensure that Finland's 15% risk-weight floor on mortgage loan exposures applies not only to such exposures of banks authorised in Finland, but also to other EU banks' exposures to Finland's mortgage market through branches in that country or EU banks' direct cross-border exposures to Finland's mortgage market.

15 March 2018 – [ESRB issued Opinion on measures to address macroprudential risk in Belgium](#)

The ESRB published an opinion following the notification by the National Bank of Belgium of its intention to apply a stricter national measure for credit institutions using the IRB approach. The measure increases capital requirements for retail exposures secured by immovable property in Belgium. The ESRB does not object to the adoption of the proposed measure.

16 March 2018 – [ESRB issued Opinion on measures to address macroprudential risk in France](#)

The ESRB published an opinion following the notification by the French High Council for Financial Stability (HCSF) of its intention to tighten the large-exposure limits applicable to large and highly indebted non-financial corporations (NFCs) resident in France. The ESRB does not object to the adoption of the proposed measure, which the HCSF intends to apply only to G-SIIs and O-SIIs.

29 March 2018 – [ESRB risk dashboard, March 2018 \(Issue 23\)](#)

The ESRB has issued its 23rd risk dashboard which provides an overview of potential sources of systemic risk in the EU financial system. This risk dashboard is a compilation of a series of qualitative and quantitative indicators of systemic risk within specific risk categories comprising measures of risk in the non-banking sector, market risk, macroeconomic risk, credit risk, and solvency and profitability risk in the banking sector. The ESRB risk dashboard is published on a quarterly basis.

See also the following documents attached to the risk dashboard: 1) [Overview note](#); 2) [Annex I](#); 3) [Annex II](#).

Financial Stability Board (FSB)

Publications and Consultations

5 March 2018 - [Publication of the Global Shadow Banking Monitoring Report 2017](#)

The Global Shadow Banking Monitoring Report 2017 presents the results of the FSB's annual monitoring exercise to assess global trends and risks from the shadow banking system. The 2017 monitoring exercise covers data up to end-2016 from 29 jurisdictions, including Luxembourg for the first time, which together represent over 80% of global GDP. This report also includes, for the first time, an assessment of China's non-bank financial entities' involvement in credit intermediation that may pose financial stability risks from shadow banking, such as maturity/liquidity mismatches and leverage.

5 March 2018 - [FSB issued final guidelines on securities financing transactions](#)

The document defines the reporting guidelines for implementing the FSB global securities financing data standards issued in November 2015. These standards define the data elements for repos, securities lending, and margin lending.

9 March 2018 - [FSB published supplementary guidance to the FSB principles and standards on sound compensation practices](#)

The guidance provides firms and supervisors with a framework to consider how compensation practices and tools (such as in-year bonus adjustments, malus or clawback) can be used to reduce misconduct risk and address misconduct incidents.

15 March 2018 - [FSB launched survey on infrastructure financing to help evaluating the impact of G20 regulatory reforms](#)

The survey seeks first-hand information from market participants on recent and expected trends in infrastructure finance; on the relevant drivers of these trends; on the extent to which post-crisis regulatory reforms have influenced the cost and availability of financing for infrastructure; and on how regulation compares to other factors.

Deadline for comments: **13 April 2018**.

15 March 2018 - FSB published report on declines in correspondent banking and recommendations on remittances

The FSB has published two reports as part of its work to assess and address the decline in correspondent banking relationships: (i) a progress report on the [FSB action plan to assess and address the decline in correspondent banking](#), and (ii) a [stocktake on remittance service providers' access to banking services](#). See also the [cover note](#) to the G20 which highlights the main messages.

COMMUNIQUES

Communiqué de presse concernant Orco Property Group S.A. (ISIN LU012262477)

Communiqué de presse 18/13 du 15 mars 2018

Ce communiqué de presse fait suite au communiqué de presse de la CSSF 17/40 (« *Communiqué de presse concernant Orco Property Group S.A. (ISIN LU0122624777)* ») et au communiqué de presse de la CSSF 17/41 (« *Amende administrative imposée par la CSSF pour manipulations de marché en relation avec les actions Orco Property Group S.A. (ISIN LU0122624777)* »), publiés tous les deux le 8 décembre 2017.

La CSSF informe le public que les décisions de la CSSF adoptées sous (i) la loi du 19 mai 2006 portant transposition de la directive 2004/25/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les offres publiques d'acquisition (la « **Loi OPA** ») et (ii) la loi du 9 mai 2006 sur les abus de marché (la Loi « **Abus de Marché** ») telles que détaillées dans les communiqués de presse de la CSSF 17/40 et 17/41 susmentionnés ont été remises en cause devant les juridictions administratives luxembourgeoises.

Les tiers dont les droits et intérêts sont susceptibles d'être affectés par les recours susmentionnés et qui souhaitent obtenir des conseils juridiques sont invités à consulter leur avocat.

Les communications à la CSSF peuvent être envoyées électroniquement à : takeover@cssf.lu.

L'Autorité bancaire européenne (ABE) a lancé un appel à manifestation d'intérêt en vue de l'adhésion de nouveaux membres à son groupe des parties intéressées

Communiqué du 22 mars 2018

L'Autorité bancaire européenne (ABE) a lancé le 12 mars 2018 un appel à manifestation d'intérêt concernant l'adhésion à son groupe des parties intéressées au secteur bancaire, le mandat de la majorité de ses membres expirant le 14 octobre 2018. Cet appel à manifestation d'intérêt est ouvert aux candidats représentant les parties intéressées de toute l'Union européenne. La date limite de dépôt des candidatures est fixée au 7 juin 2018.

Les documents relatifs à la candidature sont disponibles ici : <https://www.eba.europa.eu/about-us/organisation/banking-stakeholder-group>.

Pour de plus amples informations, veuillez vous référer au site de l'ABE : <http://www.eba.europa.eu/-/eba-launches-call-for-expression-of-interest-for-new-members-of-its-stakeholders-gro-1>.

Communiqué de presse de l'ESMA concernant l'interdiction des options binaires et la restriction des CFDs afin de protéger les investisseurs de détail (*retail investors*)

Communiqué du 29 mars 2018

La CSSF tient à informer le public que l'ESMA a publié un communiqué de presse le 27 mars 2018 dans lequel elle informe de décisions introduisant des mesures d'interdiction de la commercialisation, de la distribution ou de la vente d'options binaires (*binary options*) aux investisseurs de détail ainsi que des mesures de restriction sur la commercialisation, la distribution ou la vente de CFDs aux investisseurs de détail afin de protéger ces derniers. Un document FAQ sur les mesures annoncées par l'ESMA a également été publié.

Le communiqué peut être consulté via le lien ci-dessous :

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-agrees-prohibit-binary-options-and-restrict-cfds-protect-retail-investors>

Le document FAQ, disponible uniquement en anglais, peut être consulté via le lien ci-dessous :

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma71-98-125_faq_esmas_product_intervention_measures.pdf

Situation globale des organismes de placement collectif à la fin du mois de février 2018

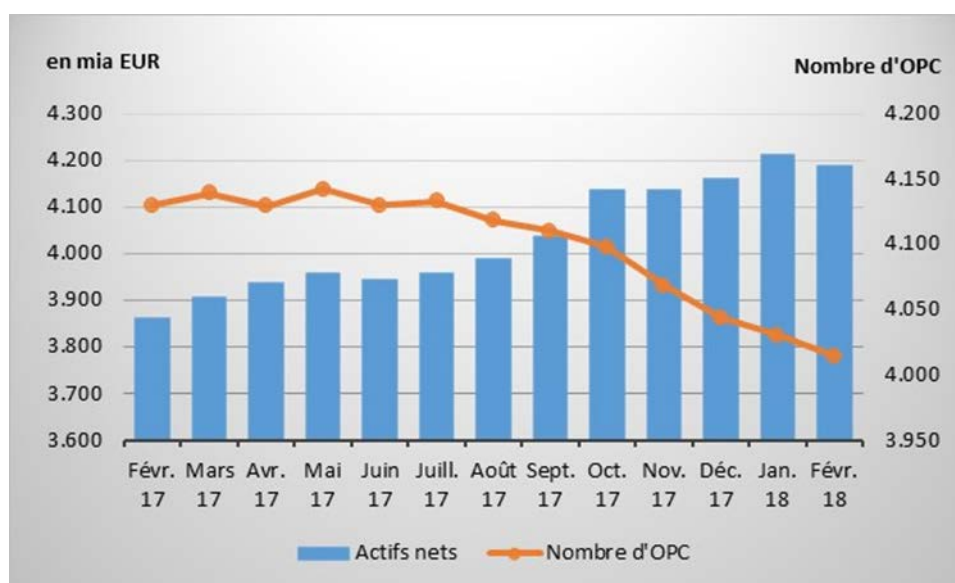
Communiqué de presse 18/14 du 3 avril 2018

I. Situation globale

Au 28 février 2018, le patrimoine global net des organismes de placement collectif, comprenant les OPC soumis à la Loi de 2010, les fonds d'investissement spécialisés et les SICAR, s'est élevé à EUR 4.187,323 milliards contre EUR 4.214,030 milliards au 31 janvier 2018, soit une diminution de 0,63% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en augmentation de 8,47%.

L'industrie des OPC luxembourgeois a donc enregistré au mois de février une variation négative se chiffrant à EUR 26,707 milliards. Cette diminution représente le solde des émissions nettes positives à concurrence d'EUR 16,974 milliards (0,40%) et de l'évolution défavorable des marchés financiers à concurrence d'EUR 43,681 milliards (-1,03%).

L'évolution des organismes de placement collectif se présente comme suit :



Le nombre des organismes de placement collectif (OPC) pris en considération est de 4.014 par rapport à 4.030 le mois précédent. 2.583 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 13.345 compartiments. En y ajoutant les 1.431 entités à structure classique, au total 14.776 unités sont actives sur la place financière.

Concernant d'une part l'impact des marchés financiers sur les principales catégories des organismes de placement collectif et d'autre part l'investissement net en capital dans ces mêmes OPC, les faits suivants sont à relever pour le mois de février.

La perspective d'un resserrement monétaire de la Réserve fédérale (Fed) plus fort que prévu suite à la publication de statistiques aux États-Unis sur le marché de travail et d'inflation au-dessus des anticipations a dominé les marchés financiers, entraînant à la baisse les cours des actions et des obligations.

Si au niveau des pays développés, les catégories d'OPC à actions européennes, américaines et japonaises ont toutes réalisé des pertes dans ce contexte, et ce malgré des fondamentaux économiques positifs, la baisse des cours des catégories d'OPC à actions américaines et japonaises a été compensée en partie par l'appréciation du dollar américain et du yen contre l'euro.

Au niveau des pays émergents, la catégorie d'OPC à actions d'Asie a suivi la tendance à la baisse tandis que certains indicateurs conjoncturels en Chine signalent également un ralentissement de la croissance. Même si la performance négative fut moins accentuée pour les catégories d'OPC à actions de l'Europe de l'Est et d'OPC à actions d'Amérique latine sur fond notamment d'une croissance robuste de certains pays, ces catégories ont suivi le mouvement baissier.

Au cours du mois de février, les catégories d'OPC à actions ont globalement affiché un investissement net en capital positif.

Evolution des OPC à actions au mois de février 2018*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Actions marché global	-2,11%	0,47%
Actions européennes	-2,98%	1,71%
Actions américaines	-1,38%	-0,89%
Actions japonaises	-1,04%	0,26%
Actions Europe de l'Est	-0,58%	-1,38%
Actions Asie	-2,96%	1,18%
Actions Amérique latine	-0,36%	0,56%
Actions autres	-2,08%	1,46%

* Variation en % des Actifs Nets en EUR par rapport au mois précédent

Concernant les obligations d'Etat libellées en Euro, la remontée des anticipations d'inflation a déclenché en moyenne une tendance légèrement haussière des rendements. Les écarts de rendements entre les obligations d'Etat de pays à haute notation et les obligations d'Etat de pays à faible notation ont augmenté un peu, notamment face à l'évolution de la situation politique dans certains pays. Les obligations d'entreprises par contre ayant peu changé pour le mois sous revue, la catégorie d'obligations libellées en Euro a en somme subi des légères baisses de cours.

Concernant la catégorie d'obligations libellées en USD, suite à la publication de bons chiffres sur le marché de l'emploi américain et au relèvement des anticipations d'inflation, les investisseurs ont revu leurs attentes sur le resserrement monétaire de la Banque centrale américaine ce qui s'est traduit par une hausse des rendements des obligations d'Etat à plus long terme. Cette augmentation des taux a été plus que compensée par l'appréciation de l'USD par rapport à l'EUR de presque 2%, de sorte que la catégorie d'obligations libellées en USD a fini le mois en territoire positif.

La hausse généralisée des rendements, la remontée des volatilités ainsi que la résurgence de l'aversion au risque ont également impacté négativement la catégorie d'obligations à pays émergents qui a terminé le mois en territoire négatif.

Au cours du mois de février, les catégories d'OPC à revenu fixe ont globalement affiché un investissement net en capital négatif.

Evolution des OPC à revenu fixe au mois de février 2018*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Marché monétaire en EUR	-0,04%	1,28%
Marché monétaire en USD	1,99%	-1,37%
Marché monétaire marché Global	-0,40%	-3,38%
Obligations libellées en EUR	-0,22%	-0,38%
Obligations libellées en USD	0,20%	7,03%
Obligations marché global	-0,27%	0,33%
Obligations marchés Emergents	-0,20%	0,38%
Obligations High Yield	-0,30%	-3,46%
Autres	-0,13%	0,58%

* Variation en % des Actifs Nets en EUR par rapport au mois précédent

L'évolution des actifs nets des OPC luxembourgeois diversifiés et des fonds de fonds est illustrée dans le tableau suivant :

Evolution des OPC diversifiés et Fonds de Fonds au mois de février 2018*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
OPC diversifiés	-1,35%	0,71%
Fonds de Fonds	-1,18%	0,81%

* Variation en % des Actifs Nets en EUR par rapport au mois précédent

II. Ventilation du nombre et des avoirs nets des OPC

	OPCVM PARTIE I		OPC PARTIE II		FIS		SOUS-TOTAL (hors SICAR)		SICAR ¹		TOTAL	
	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE	AVOIRS NETS (en mia €)
31/12/2015	1 892	2 946,860 €	384	169,896 €	1 602	389,445 €	3 878	3 506,201 €	282	37,430 €	4 160	3 543,631 €
31/01/2016	1 903	2 819,861 €	378	164,531 €	1 596	386,607 €	3 877	3 370,999 €	282	37,430 €	4 159	3 408,429 €
29/02/2016	1 904	2 813,421 €	373	157,278 €	1 592	387,785 €	3 869	3 358,484 €	282	37,430 €	4 151	3 395,914 €
31/03/2016	1 905	2 847,418 €	371	157,047 €	1 603	390,939 €	3 879	3 395,404 €	282	37,430 €	4 161	3 432,834 €
30/04/2016	1 904	2 888,262 €	370	159,477 €	1 606	394,341 €	3 880	3 442,080 €	282	37,430 €	4 162	3 479,510 €
31/05/2016	1 902	2 928,461 €	371	159,174 €	1 609	400,345 €	3 882	3 487,980 €	282	37,430 €	4 164	3 525,410 €
30/06/2016	1 899	2 906,498 €	367	156,893 €	1 621	398,513 €	3 887	3 461,904 €	282	37,430 €	4 169	3 499,334 €
31/07/2016	1 892	2 997,551 €	365	159,356 €	1 631	408,849 €	3 888	3 565,756 €	282	37,430 €	4 170	3 603,186 €
31/08/2016	1 894	3 033,413 €	363	159,141 €	1 636	409,608 €	3 893	3 602,162 €	282	37,430 €	4 175	3 639,592 €
30/09/2016	1 891	3 051,016 €	362	159,088 €	1 644	411,825 €	3 897	3 621,929 €	282	37,430 €	4 179	3 659,359 €
31/10/2016	1 893	3 053,246 €	356	159,320 €	1 642	413,932 €	3 891	3 626,498 €	282	37,430 €	4 173	3 663,928 €
30/11/2016	1 888	3 065,882 €	355	158,862 €	1 645	415,885 €	3 888	3 640,629 €	282	37,430 €	4 170	3 678,059 €
31/12/2016	1 869	3 116,104 €	353	160,578 €	1 639	424,394 €	3 861	3 701,076 €	283	40,254 €	4 144	3 741,330 €
31/01/2017	1 869	3 138,701 €	351	160,967 €	1 623	427,236 €	3 843	3 726,904 €	283	40,483 €	4 126	3 767,387 €
28/02/2017	1 880	3 217,837 €	351	164,858 €	1 617	436,203 €	3 848	3 818,898 €	282	41,419 €	4 130	3 860,317 €
31/03/2017	1 895	3 257,773 €	346	165,780 €	1 618	440,288 €	3 859	3 863,841 €	280	42,186 €	4 139	3 906,027 €
30/04/2017	1 892	3 286,525 €	342	164,471 €	1 613	444,874 €	3 847	3 895,870 €	282	42,037 €	4 129	3 937,907 €
31/05/2017	1 895	3 297,803 €	342	162,813 €	1 620	453,326 €	3 857	3 913,943 €	285	42,923 €	4 142	3 956,366 €
30/06/2017	1 887	3 288,338 €	338	160,634 €	1 618	451,703 €	3 843	3 900,675 €	287	42,923 €	4 130	3 943,598 €
31/07/2017	1 885	3 307,103 €	338	159,097 €	1 619	448,554 €	3 842	3 914,754 €	291	42,827 €	4 133	3 957,581 €
31/08/2017	1 876	3 328,865 €	337	156,448 €	1 615	458,911 €	3 828	3 944,224 €	290	43,104 €	4 118	3 987,328 €
30/09/2017	1 880	3 380,943 €	332	154,308 €	1 608	459,079 €	3 820	3 994,330 €	290	42,810 €	4 110	4 037,140 €
31/10/2017	1 871	3 470,456 €	325	155,929 €	1 612	466,213 €	3 808	4 092,598 €	290	43,097 €	4 098	4 135,695 €
30/11/2017	1 864	3 469,422 €	325	155,343 €	1 591	465,954 €	3 780	4 090,719 €	288	45,080 €	4 068	4 135,799 €
31/12/2017	1 859	3 486,445 €	323	154,189 €	1 576	472,415 €	3 758	4 113,049 €	286	46,565 €	4 044	4 159,614 €
31/01/2018	1 852	3 539,403 €	320	155,272 €	1 573	473,290 €	3 745	4 167,965 €	285	46,065 €	4 030	4 214,030 €
28/02/2018	1 854	3 513,980 €	316	152,309 €	1 560	475,916 €	3 730	4 142,205 €	284	45,118 €	4 014	4 187,323 €

¹ Avant le 31 décembre 2016, les données statistiques pour les SICAR n'ont été publiées que sur base annuelle.

Durant le mois de référence, les dix organismes de placement collectif suivants ont été inscrits sur la liste officielle :

1) OPCVM partie I Loi 2010 :

- FUNDSOLUTION, 9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- GAAM - PREMIUM SELECTION BALANCED FUND, 2, place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg
- LIMMAT CAPITAL SICAV, 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- TRIGON, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen
- UNIINDUSTRIE 4.0, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

2) OPC partie II Loi 2010 :

- PARTNERS GROUP GLOBAL VALUE REAL ESTATE SICAV, 2, place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg

3) FIS :

- FONDACO THEMATIC SIF, 2, place de Paris, L-2314 Luxembourg
- MK VENTURE BEST SELECTION S.C.A., SICAV-FIS, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- QUAESTIO PRIVATE MARKETS FUNDS S.C.SP., SICAV-SIF, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

4) SICAR :

- QS PEP (L) SICAR, 3, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

Les vingt-six organismes de placement collectif suivants ont été radiés de la liste officielle au cours du mois de référence :

1) OPCVM partie I Loi 2010 :

- ASSETS GENERATION FUND UI, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher
- ING ORANGE FUND, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- TRI ANGA, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- TRIGLOBAL, 534, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg
- VICTORY FUND, 15, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg

2) OPC partie II Loi 2010 :

- AVIVA INVESTORS EUROPEAN REAL ESTATE FUND OF FUNDS, 34, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg
- BIL PRIME ADVANCED, 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette
- LUX ALTERNATIVE, 2, place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg
- TRANSTREND EQUITY STRATEGIES, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

3) FIS :

- ADAGIO, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg
- ADEL-FIS, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen
- ALPHAONE SICAV-FIS, 6, rue Lou Hemmer, L-1748 Senningerberg
- BUYASSE & PARTNERS INVESTMENT FUND, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg
- DATACENTER DEVELOPMENT, 17, rue des Bains, L-1212 Luxembourg
- EMVEST PRO ALIA FUND, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- GARBE LOGISTIC EUROPEAN STRATEGIC FUND II, 9, avenue Guillaume, L-1651 Luxembourg
- IPC-CAPITAL STRATEGY VI, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen

- KESTEGO SICAV-SIF, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg
- MAASVEST, 44, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- OBERON CREDIT INVESTMENT FUND I S.C.A. SICAV-SIF, 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg
- PJH GLOBAL OPPORTUNITIES FUND - FIS, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- R SELECT, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- VIVALYS PATRIMONIA, 11, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg
- VOLKSBANK HEILBRONN ASSET ALLOCATION, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

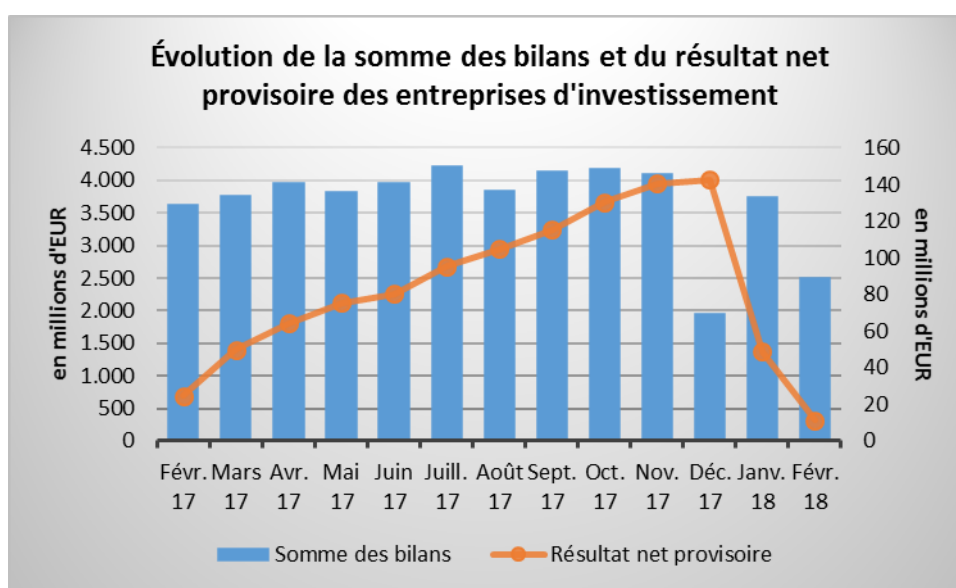
4) SICAR :

- ALPHA I VC SICAR S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen
- GALAXY S. A R. L. SICAR, 2, place de Metz, L-1930 Luxembourg

STATISTIQUES

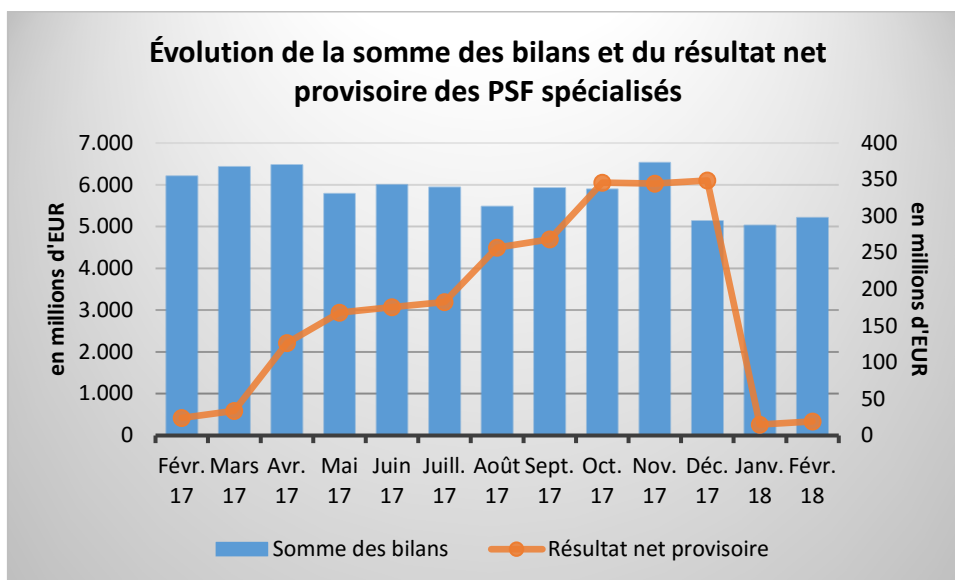
Entreprises d'investissement

Somme des bilans au 28 février 2018 en baisse



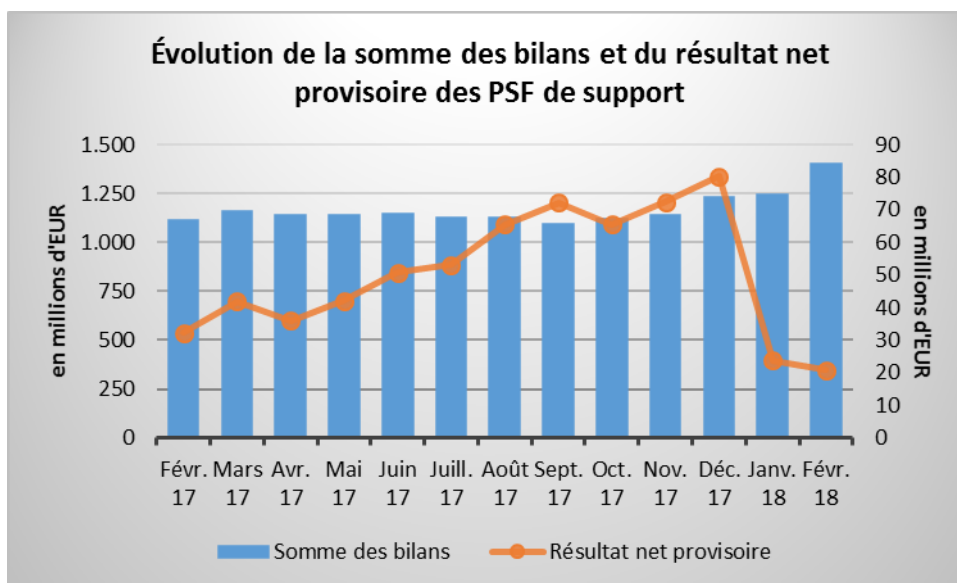
PSF spécialisés

Somme des bilans au 28 février 2018 en hausse



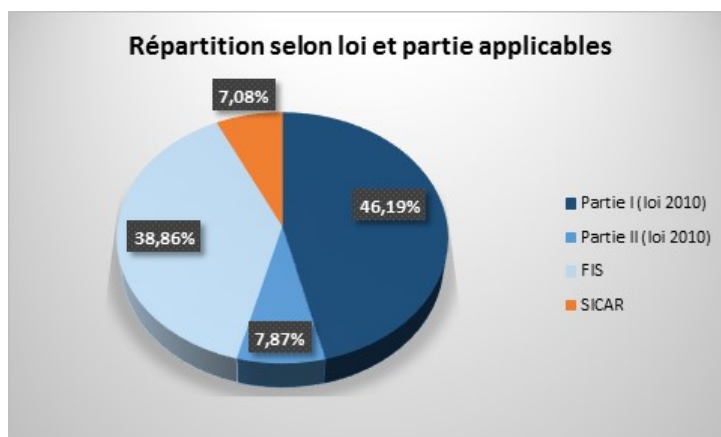
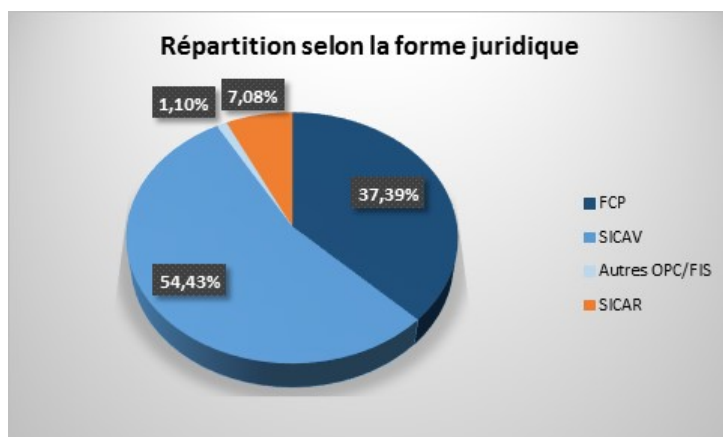
PSF de support

Somme des bilans au 28 février 2018 en hausse



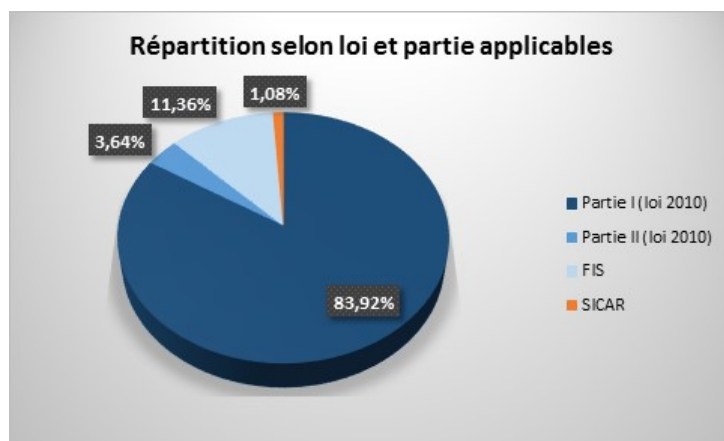
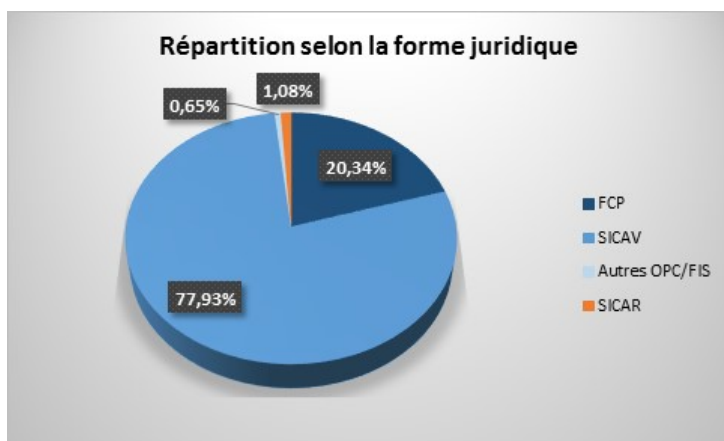
OPC (Situation au 28 février 2018)

Nombre d'OPC



Loi, partie/forme juridique	FCP	SICAV	Autres OPC/FIS	SICAR	Total
Partie I (loi 2010)	985	869	0	0	1.854
Partie II (loi 2010)	157	156	3	0	316
FIS	359	1.160	41	0	1.560
SICAR	0	0	0	284	284
TOTAL	1.501	2.185	44	284	4.014

Actifs nets des OPC



Loi, partie/forme juridique (en mia €)	FCP	SICAV	Autres OPC/FIS	SICAR	Total
Partie I (loi 2010)	637,216	2.876,764	0,000	0,000	3.513,980
Partie II (loi 2010)	51,661	99,960	0,688	0,000	152,309
FIS	163,089	286,375	26,452	0,000	475,916
SICAR	0,000	0,000	0,000	45,118	45,118
TOTAL	851,966	3.263,099	27,140	45,118	4.187,323

Ventilation par politique d'investissement

Ventilation par politique d'investissement	Avoirs nets (en mia €)	Nombre d'unités ²
Valeurs mobilières à revenu fixe	1.229,649	3.119
Valeurs mobilières à revenu variable	1.263,256	3.863
Valeurs mobilières diversifiées	919,681	4.006
Fonds de fonds	243,705	2.196
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	322,576	234
Liquidités	1,135	16
Valeurs mobilières non cotées	31,108	206
Capitaux à risque élevé	1,740	32
Immobilier	60,046	342
Futures et/ou Options	13,729	126
Autres valeurs	55,580	236
Public-to-Private	0,096	3
Mezzanine	1,470	11
Venture Capital (SICAR)	6,341	87
Private Equity (SICAR)	37,211	299
TOTAL	4.187,323	14.776

Actifs nets ventilés par politique d'investissement

Ventilation par politique d'investissement	AVOIRS NETS (en mia €)	NOMBRE D'UNITES	EMISSIONS (en mia €)	RACHATS (en mia €)	EMISSIONS NETTES (en mia €)
PARTIE I					
Valeurs mobilières à revenu fixe	1.124,956	2.542	62,777	62,023	0,754
Valeurs mobilières à revenu variable	1.199,990	3.491	62,432	50,573	11,859
Valeurs mobilières diversifiées	739,416	2.854	33,335	25,845	7,490
Fonds de fonds	134,868	1.017	4,238	2,979	1,259
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	302,959	181	122,908	127,627	-4,719
Liquidités	0,747	8	0,020	0,074	-0,054
Futures et/ou Options	7,640	59	0,274	0,338	-0,064
Autres valeurs	3,404	10	0,215	0,317	-0,102
TOTAL PARTIE I:	3.513,980	10.162	286,199	269,776	16,423
PARTIE II					
Valeurs mobilières à revenu fixe	23,315	109	0,314	1,061	-0,747

² Le terme « unité » regroupe, d'une part, les OPC classiques et, d'autre part, les compartiments des OPC à compartiments multiples.

Valeurs mobilières à revenu variable	13,910	62	0,236	0,212	0,024
Valeurs mobilières diversifiées	55,792	203	2,980	3,976	-0,996
Fonds de fonds	31,118	295	0,458	0,424	0,034
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	14,897	42	1,084	0,973	0,111
Liquidités	0,372	6	0,022	0,169	-0,147
Valeurs mobilières non cotées	4,988	15	0,186	0,060	0,126
Capitaux à risque élevé	0,002	1	0,000	0,000	0,000
Immobilier	1,504	21	0,030	0,008	0,022
Futures et/ou Options	2,778	27	0,030	0,020	0,010
Autres valeurs	3,633	14	0,058	0,070	-0,012
TOTAL PARTIE II:	152,309	795	5,398	6,973	-1,575
FIS					
Valeurs mobilières à revenu fixe	81,378	468	2,684	1,760	0,924
Valeurs mobilières à revenu variable	49,356	310	0,293	1,377	-1,084
Valeurs mobilières diversifiées	124,473	949	2,063	1,592	0,471
Fonds de fonds	77,719	884	1,576	0,823	0,753
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	4,720	11	0,539	0,569	-0,030
Liquidités	0,016	2	0,000	0,000	0,000
Valeurs mobilières non cotées	26,120	191	0,326	0,089	0,237
Capitaux à risque élevé	1,738	31	0,009	0,013	-0,004
Immobilier	58,542	321	1,573	0,320	1,253
Futures et/ou Options	3,311	40	0,051	0,024	0,027
Autres valeurs	48,543	212	1,123	0,596	0,527
TOTAL FIS:	475,916	3.419	10,237	7,163	3,074
SICAR					
Public-to-Private	0,096	3	0,000	0,000	0,000
Mezzanine	1,470	11	0,000	0,000	0,000
Venture Capital	6,341	87	0,000	0,000	0,000
Private Equity	37,211	299	0,026	0,974	-0,948
TOTAL SICAR	45,118	400	0,026	0,974	-0,948
TOTAL OPC LUXEMBOURGEOIS	4.187,323	14.776	301,860	284,886	16,974

Origine des initiateurs des OPC luxembourgeois

Pays	Actifs nets (en mia €)	en %	Nombre d'OPC	en %	Nombre d'unités	en %
Etats-Unis	854,341	20,4%	186	4,6%	1.072	7,2%
Royaume-Uni	738,086	17,6%	280	7,0%	1.607	10,9%
Allemagne	608,324	14,5%	1.369	34,1%	2.693	18,2%

Suisse	572,603	13,7%	574	14,3%	2.748	18,6%
France	362,223	8,7%	318	7,9%	1.458	9,9%
Italie	350,078	8,4%	146	3,6%	1.274	8,6%
Belgique	176,947	4,2%	168	4,2%	954	6,5%
Pays-Bas	93,966	2,2%	47	1,2%	252	1,7%
Luxembourg	89,333	2,1%	230	5,7%	656	4,4%
Danemark	87,431	2,1%	23	0,6%	207	1,4%
Autres	253,991	6,1%	673	16,8%	1.855	12,6%
TOTAL	4.187,323	100,0%	4.014	100,0%	14.776	100,0%

Classement des devises dans lesquelles les unités des OPC luxembourgeois sont libellées

Devise	Actifs nets (en mia €)	en %	Nombre d'unités	en %
AUD	5,267	0,126%	28	0,190%
CAD	1,802	0,043%	22	0,149%
CHF	47,585	1,136%	288	1,949%
CNH	1,796	0,043%	24	0,162%
CNY	0,112	0,003%	3	0,020%
CZK	1,392	0,033%	65	0,440%
DKK	1,621	0,039%	11	0,074%
EUR	2.280,743	54,468%	9.401	63,623%
GBP	113,345	2,707%	333	2,254%
HKD	4,848	0,116%	10	0,068%
HUF	0,319	0,008%	33	0,223%
JPY	68,141	1,627%	208	1,408%
MXN	0,016	0,000%	1	0,007%
NOK	4,787	0,114%	32	0,217%
NZD	0,713	0,017%	5	0,034%
PLN	0,425	0,010%	20	0,135%
RON	0,501	0,012%	5	0,034%
SEK	52,993	1,265%	195	1,320%
SGD	0,419	0,010%	3	0,020%
TRY	0,024	0,001%	3	0,020%
USD	1.600,448	38,221%	4.085	27,646%
ZAR	0,026	0,001%	1	0,007%
TOTAL	4.187,323	100,000%	14.776	100,000%

Fonds de pension

Au 10 avril 2018, **13 fonds de pension** sous forme de société d'épargne pension à capital variable (SEPCAV) et d'association d'épargne-pension (ASSEP) étaient inscrits sur la liste officielle des fonds de pension régis par la loi du 13 juillet 2005.

À la même date, **18 professionnels** étaient agréés pour exercer l'activité de **gestionnaire de passif** pour les fonds de pension soumis à la loi du 13 juillet 2005.

Organismes de titrisation

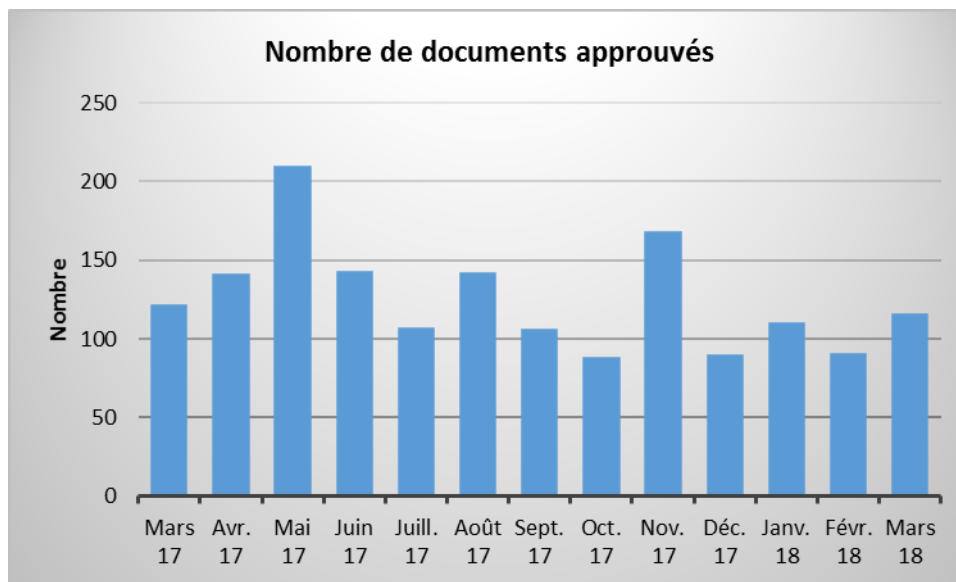
Le nombre des **organismes de titrisation agréés** par la CSSF conformément à la loi du 22 mars 2004 relative à la titrisation s'élevait à **33 unités** au **11 avril 2018**.

Supervision publique de la profession de l'audit

La supervision publique de la profession de l'audit couvre, au 31 mars 2018, **58 cabinets de révision agréés** et **305 réviseurs d'entreprises agréés**. S'y ajoutent **31 contrôleurs et entités d'audit de pays tiers** dûment enregistrés en application de la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit.

Prospectus pour valeurs mobilières en cas d'offre au public ou d'admission à la négociation sur un marché réglementé (Partie II et Partie III, Chapitre 1 de la loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières)

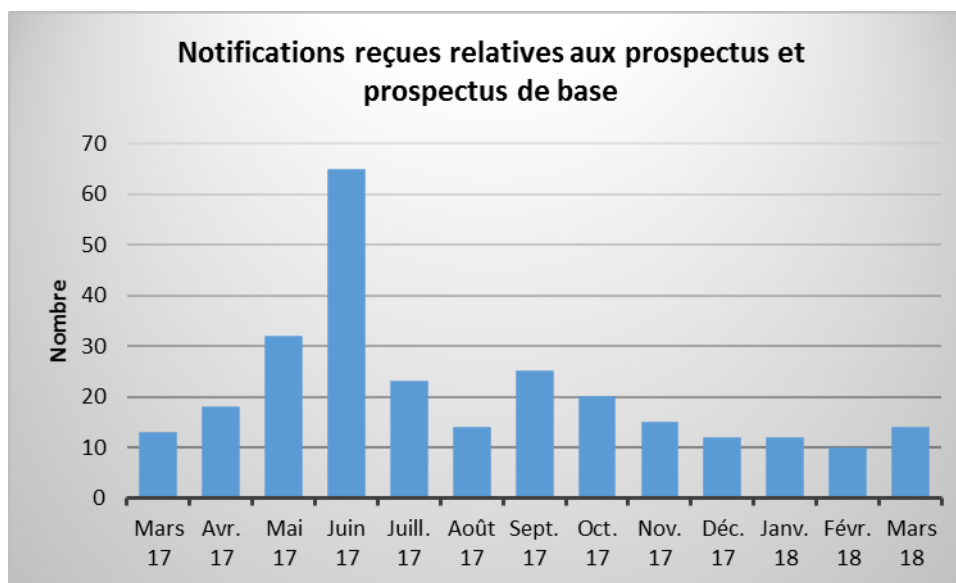
Approbations par la CSSF



Au cours du mois de mars 2018, la CSSF a approuvé sur base de la loi prospectus un total de 116 documents, qui se répartissent comme suit :

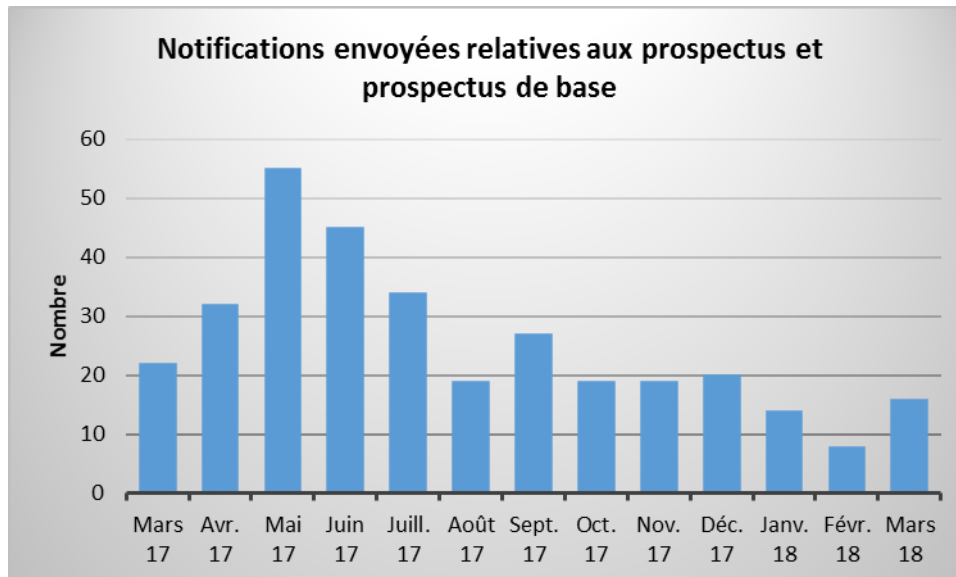
prospectus de base :	19	(16,38 %)
autres prospectus :	34	(29,31 %)
suppléments :	63	(54,31 %)

Notifications reçues par la CSSF de la part des autorités compétentes d'autres États membres de l'EEE



Au cours du mois de mars 2018, la CSSF a reçu de la part des autorités compétentes d'autres États membres de l'Espace économique européen, 14 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 66 notifications relatives à des suppléments.

Notifications envoyées par la CSSF vers des autorités compétentes d'autres États membres de l'EEE



Au cours du mois de mars 2018, la CSSF a envoyé vers des autorités compétentes d'autres États membres de l'Espace économique européen, 16 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 45 notifications relatives à des suppléments³.

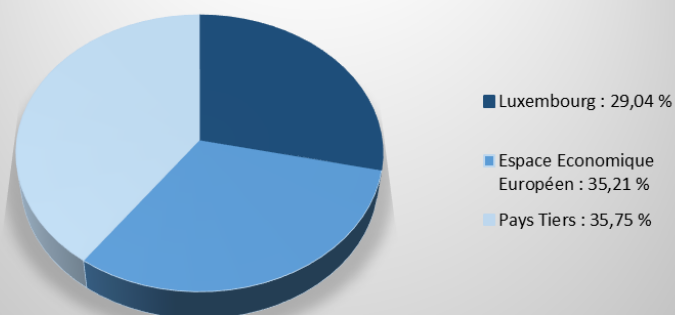
³ Ces chiffres correspondent au nombre de prospectus, prospectus de base et suppléments pour lesquels la CSSF a envoyé une ou plusieurs notifications. Dans le cas de notifications envoyées à des dates différentes et/ou dans plusieurs États membres, seule la première est prise en compte dans le calcul des statistiques. Ainsi, chaque document notifié dans un ou plusieurs États membres n'est compté qu'une seule fois.

Emetteurs de valeurs mobilières dont le Luxembourg est l'Etat membre d'origine en vertu de la loi du 11 janvier 2008 relative aux obligations de transparence des émetteurs (la « Loi Transparence »)

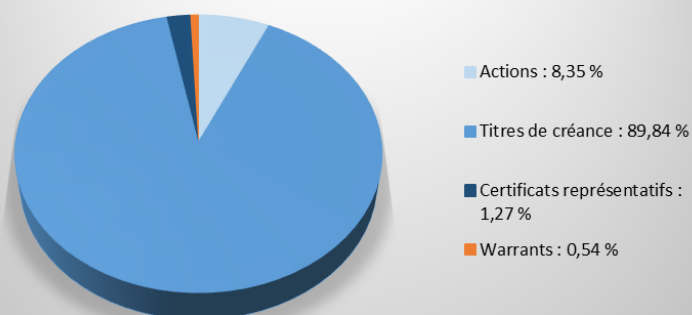
Depuis le 9 mars 2018, deux émetteurs ont désigné le Luxembourg comme État membre d'origine pour les besoins de la Loi Transparence. Par ailleurs, 16 émetteurs ont été radiés de la liste du fait qu'ils n'entrent plus dans le champ d'application de la Loi Transparence.

Au 9 avril 2018, 551 émetteurs sont repris sur la liste des émetteurs dont le Luxembourg est l'État membre d'origine en vertu de la Loi Transparence et sont donc soumis à la surveillance de la CSSF.

Répartition des émetteurs par pays



Répartition des émetteurs par type de valeur mobilière admise à la négociation



RETRAITS DECIDES PAR LA CSSF

Une décision portant retrait du fonds d'investissement spécialisé ASSAFWA SHARIA de la liste officielle des fonds d'investissement spécialisés a été prise par la CSSF en date du 21 mars 2018.

Suite à la décision prise par la CSSF de retirer le fonds d'investissement spécialisé LOGOS VENTURES de la liste officielle des fonds d'investissement spécialisés, le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, VIe Chambre, siégeant en matière commerciale a, par jugement du 29 mars 2018, déclaré la dissolution et a ordonné la liquidation du fonds d'investissement spécialisé LOGOS VENTURES. Le même jugement a nommé juge commissaire Monsieur Laurent Lucas et liquidateur Monsieur Max Mailliet.

PLACE FINANCIERE

Les principaux chiffres actualisés concernant la place financière :

			Comparaison annuelle
Banques	Nombre (10/04/2018)	140	↘ 2 entités
	Somme des bilans (31/12/2017)	EUR 751,902 mia	↘ EUR 18,174 mia
	Résultat avant provisions (31/12/2017)	EUR 5,435 mia	↘ EUR 926 mio
Etablissements de paiement	Nombre (10/04/2018)	10	↗ 1 entité
Etablissements de monnaie électronique	Nombre (10/04/2018)	6	↗ 2 entités
OPC	Nombre (12/04/2018)	Partie I loi 2010 : 1 844	↘ 51 entités
		Partie II loi 2010 : 313	↘ 33 entités
		FIS : 1 553	↘ 64 entités
		TOTAL : 3 710	↘ 148 entités
	Nombre (31/03/2018)	SICAR : 284	↗ 4 entités
	Patrimoine global net (28/02/2018)	EUR 4 187,323 mia	↗ EUR 327,006 mia
Sociétés de gestion (Chapitre 15)	Nombre (31/03/2018)	204	↗ 1 entité
	Somme des bilans (31/12/2017) ⁴	EUR 14,630 mia	↗ EUR 155 mio
Sociétés de gestion (Chapitre 16)	Nombre (31/03/2018)	169	↗ 2 entités
Gestionnaires de FIA	Nombre (12/04/2018)	230	↗ 7 entités
Fonds de pension	Nombre (10/04/2018)	13	↘ 1 entité
Organismes de titrisation agréés	Nombre (11/04/2018)	33	↘ 1 entité
Entreprises d'investissement	Nombre (10/04/2018)	101 dont 6 succursales	↘ 6 entités
	Somme des bilans (28/02/2018)	EUR 2,514 mia	↘ EUR 1,119 mia
	Résultat net provisoire (28/02/2018)	EUR 11,46 mio	↘ EUR 13,29 mio
PSF spécialisés	Nombre (10/04/2018)	109	↘ 6 entités
	Somme des bilans (28/02/2018)	EUR 5,207 mia	↘ EUR 997 mio
	Résultat net provisoire (28/02/2018)	EUR 19,12 mio	↘ EUR 4,76 mio
PSF de support	Nombre (10/04/2018)	80	↗ 4 entités
	Somme des bilans (28/02/2018)	EUR 1,408 mia	↗ EUR 289 mio
	Résultat net provisoire (28/02/2018)	EUR 20,73 mio	↘ EUR 11,57 mio
Emetteurs de valeurs mobilières dont le Luxembourg est l'Etat membre d'origine en vertu de la Loi Transparence	Nombre (09/04/2018)	551	↘ 112 entités
Supervision de la profession de l'audit	Nombre (31/03/2018)	58 cabinets de révision agréés	aucune variation
		305 réviseurs d'entreprises agréés	↗ 16 personnes
		31 contrôleurs et entités de pays tiers	↘ 9 entités
Emploi (31/12/2017)	Banques	26 111 personnes	↗ 51 personnes
	Sociétés de gestion (Chapitre 15)	4 344 personnes	↗ 305 personnes
	Entreprises d'investissement	2 271 personnes	↘ 8 personnes
	PSF spécialisés	4 008 personnes	↗ 36 personnes
	PSF de support	9 656 personnes	↗ 471 personnes
	Total	46 390 personnes	↗ 855 personnes ⁵

⁴ Chiffres provisoires⁵ Cette évolution ne correspond pas à une création ou perte nette d'emplois, mais comprend des transferts d'emplois existants du secteur non-financier vers le secteur financier et vice versa.