



Newsletter

N° 213 – Octobre 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



ACTUALITÉS

Questions/Réponses relatives au règlement UE n° 537/2014

Les questions/réponses, publiées le 9 octobre 2018, définissent les lignes directrices à retenir par les cabinets de révision agréés, pour les besoins du calcul du plafonnement des honoraires perçus pour des services autres que le contrôle légal des comptes (règle des 70%) visé à l'article 4 (2) du règlement UE n° 537/2014 relatif aux exigences spécifiques applicables au contrôle légal des comptes des entités d'intérêt public. Ce document a fait l'objet d'une approbation par le CEAOB (Committee of European Audit Oversight Bodies) et a été adapté aux spécificités nationales. Il apporte un certain nombre de définitions et clarifie l'étendue et les critères à retenir afin de respecter les dispositions dudit article.

RESSOURCES HUMAINES

Evolution du personnel de la CSSF

Depuis la publication de la dernière Newsletter, la CSSF a recruté 13 nouveaux agents. Ces agents ont été affectés aux services suivants :

Secrétariat de la direction

Caroline DRESSE

Surveillance des banques

Nora JUCHEM

Sophia ROUBROEKS

Bruno TINOCO OLIVEIRA

Surveillance des PSF spécialisés

Sylvie DREZE

Priscille HOARAU

Surveillance des systèmes d'informations et des PSF de support

Clément COTEL

On-site inspection

Guillaume BÉNARD

Moritz BITTER

Pedro DA SILVA MOREIRA

Personnel, administration et finances

Andy LEONARD

Innovation, paiements, infrastructures des marchés et gouvernance

Delphine BAYON

Systèmes d'informations de la CSSF

Elisabeth SILVA VIEIRA

Suite au départ de 2 agents, la CSSF compte 833 agents, dont 451 hommes et 382 femmes au 1^{er} octobre 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

Règlement CSSF N° 18-05

Le règlement CSSF maintient le taux de coussin contracyclique applicable aux expositions pertinentes situées au Luxembourg à 0 % pour le quatrième trimestre de l'année 2018.

Circulaire CSSF-CPDI 18/13

La circulaire a pour objet de solliciter des informations sur les dépôts, en particulier sur les dépôts garantis, en date du 30 septembre 2018 de tous les établissements de crédit de droit luxembourgeois, de POST Luxembourg du chef de ses prestations de services financiers postaux ainsi que des succursales d'établissements de crédit ayant leur siège dans un pays tiers.

REGLEMENTATION BANCAIRE ET MECANISME DE SURVEILLANCE UNIQUE

(uniquement en anglais)

Single Supervisory Mechanism - European Central Bank (ECB)

Publications and Consultations

7 September 2018 - [ECB launches public consultation on its guide to internal models](#)

The ECB has published the three risk-type-specific chapters (on credit risk, market risk and counterparty credit risk) of its guide to internal models for consultation. These chapters are intended to ensure a consistent approach to the applicable regulations on internal models for banks directly supervised by the ECB. Please see additionally: [FAQ section](#).

The consultation will run until **7 November 2018**.

14 September 2018 - [ECB launches public consultation on Part 2 of the "Licensing Guide"](#)

The ECB has launched a public consultation on Part 2 of the Guide to assessments of licence applications ("Licensing Guide"). Part 2 complements the "Licensing Guide" published in March 2018 and focuses on assessment criteria for capital requirements and business plans. Both documents should be read together as one guide. The "Licensing Guide" is intended as a practical tool to support those involved in the process of authorisation and to ensure a smooth and effective procedure and assessment.

The consultation will run until **25 October 2018**.

18 September 2018 - [ECB publishes its review of banks' profitability and business models](#)

The ECB has published the findings of the thematic review of banks' profitability and business models conducted from 2016 to the end of the first quarter of 2018. The [review](#) shows that although the economic situation of banks in the euro area has generally improved, profitability and business models remain under pressure.

21 September 2018 - [ECB publishes a revised guide to on-site inspections and internal model investigations](#)

The ECB has issued a revised guide that aims to provide a reference document for the supervised entities and other legal entities for which the ECB has decided to launch an on-site inspection, as well as for the work of the on-site inspection teams.

Interviews and speeches

5 September 2018 - "[Interview with LETA](#)" - Interview with Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board of the ECB.

6 September 2018 - "[European banking supervision - towards a common culture](#)" - Statement by Sabine Lautenschläger, Member of the Executive Board of the ECB and Vice-Chair of the Supervisory Board of the ECB, at the Eurofi Financial Forum 2018, Vienna.

11 September 2018 - "[Interview with Les Echos](#)" - Interview with Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board of the ECB.

18 September 2018 - "[The European banking sector - towards a single jurisdiction](#)" - Speech by Danièle Nouy, Chair of the Supervisory Board of the ECB, at the ACPS Conference, "Financial supervision and the role of national authorities in Europe", Paris.

European Commission and European Council

Regulatory developments

10 September 2018 - Publication of [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2018/1221 of 1 June 2018](#) amending Delegated Regulation (EU) 2015/35 as regards the calculation of regulatory capital requirements for securitisations and simple, transparent and standardised securitisations held by insurance and reinsurance undertakings.

11 September 2018 - Publication of a [provisional resolution by the European Parliament on financial services regulation and supervision relationships between the EU and third countries](#)

13 September 2018 - Publication of [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2018/1229 of 25 May 2018](#) on settlement discipline, supplementing Regulation (EU) No 909/2014 of the European Parliament and of the Council on improving securities settlement in the European Union and on central securities depositories.

European Banking Authority (EBA)

Publications

6 September 2018 - [EBA publishes QIS templates to assess the impact of the finalised Basel III standards](#)

The EBA has released two sets of quantitative impact study (QIS) templates, which will be used in the 2018 impact assessment of the finalised Basel III standards. These templates are tailored so that the data collection burden is proportionate to institutions' size and complexity.

10 September 2018 - [EBA issues revised list of 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 for incorrectness or for triggering IT problems. Competent Authorities throughout the EU are informed that data submitted in accordance with these ITS should not be formally validated against the set of deactivated rules.

12 September 2018 - [EBA revises standardised NPL data templates](#)

The EBA has published a revised version of the standardised NPL data templates that aim at facilitating the NPL sale transactions across the EU. The revised templates include minor changes following the feedback received from the testing of the original version published in December 2017.

19 September 2018 - [EBA publishes reports on bank's funding plans and asset encumbrance](#)

The EBA has published two reports on EU banks' [funding plans](#) and [asset encumbrance](#) respectively. The reports aim to provide important information for EU supervisors to assess the sustainability of banks' main sources of funding. The results of the assessment show that banks plan to match the asset side increases in the forecast years by a growth in client deposits as well as market based funding.

24 September 2018 - [EBA launches its 2018 EU-wide transparency exercise](#)

The EBA has launched its fifth annual EU-wide transparency exercise. In December 2018, together with the Risk Assessment Report, the EBA will release over 900 000 data points on about 130 EU banks. The data will cover capital positions, risk exposure amounts, sovereign exposures and asset quality.

European Supervisory Authorities (ESAs)

Publications

5 September 2018 - [ESAs publish monitoring report on automation in financial advice](#)

The Joint Committee of the ESAs has published the results of their monitoring exercise on automation in financial advice. The [report](#) shows that while the phenomenon of automation in financial advice seems to be growing, the overall number of firms and customers involved is still quite limited. As the identified risks have not materialised and considering the limited growth of the phenomenon, the ESAs believe that no immediate action is necessary.

11 September 2018 - [ESAs see return of volatility in new risk report](#)

The Joint Committee of the ESAs has published its latest report on risks and vulnerabilities in the EU financial system. The report highlights certain risks such as the abrupt yield increases that could generate substantive asset price volatility and lead to losses across asset classes; as well as the policy actions to be taken by European and national competent authorities as well as financial institutions.

Basel Committee of Banking Supervision (BCBS)

Publications

20 September 2018 - [BCBS publishes final technical standards on Pillar 3 disclosure requirements](#)

The BCBS has published its final technical standards which outline the additional Pillar 3 disclosure requirements for those jurisdictions implementing an expected credit loss (ECL) accounting model as well as those adopting transitional arrangements for the regulatory treatment of accounting provisions.

20 September 2018 - [BCBS released summary of discussion on a range of policy and supervisory issues, and members' implementation of post-crisis reforms](#)

The BCBS has released its summary of discussion on a range of policy and supervisory issues, and members' implementation of post-crisis reforms. The BCBS has finalised stress-testing principles, reviewed ways to stop regulatory arbitrage behaviour, agreed on annual G-SIB list, discussed leverage ratio, crypto-assets, market risk framework and implementation.

20 September 2018 - [BCBS issued FAQ on the liquidity risk treatment of settled-to-market derivatives](#)

The BCBS has issued responses to Frequently Asked Questions (FAQs) related to the treatment of settled-to-market (STM) derivatives under the Liquidity Coverage Ratio (LCR) and Net Stable Funding Ratio (NSFR). The FAQ responses seek to clarify that the liquidity risks associated with settled-to-market derivatives are the same as those for more conventional "collateralised-to-market" derivatives, and should therefore be treated in an equivalent manner.

European Systemic Risk Board (ESRB)

Countercyclical Capital buffer (CCyB)

- The CCyB rate for the fourth quarter of 2018 has been published and is set at 0% ([CSSF Regulation N°18-05](#)).
- 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%:

Country	CCyB rate	Application date
Czech Republic	1.0%	01/07/2018
	1.0%	01/10/2018
	1.25%	01/01/2019
	1.25%	01/04/2019
	1.50%	01/07/2019
Denmark	0.50%	31/03/2019
	0.50%	01/06/2019
	1%	30/09/2019
France	0.25%	01/07/2019
Iceland	1.25%	17/10/2018
	1.25%	05/01/2019
	1.75%	15/05/2019
	1.75%	29/06/2019
Ireland	1.0%	05/07/2019
Lithuania	0.50%	31/12/2018
	1.0%	30/06/2019
Norway	2%	31/12/2017
Slovakia	1.25%	01/08/2018
	1.25%	01/11/2018
	1.25%	01/02/2019

	1.25%	01/05/2019
	1.50%	01/08/2019
Sweden	2%	19/03/2017
	2.5%	19/09/2019
United Kingdom	0.5%	27/06/2018
	1.0%	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](#).

Publications

10 September 2018 - [ESRB releases updated report on EU shadow banking sector](#)

The ESRB has published the EU Shadow Banking Monitor 2018 which covers data up to end-2017. According to the [report](#), the size of the EU shadow banking system stood at EUR 42.3 trillion in 2017, accounting for around 40% of the EU financial system. In the euro area, the shadow banking system rose by 1.2% to EUR 33.8 trillion.

20 September 2018 - [ESRB published report discussing the conceptual foundations for a macroprudential approach to non-performing loans \(NPLs\)](#)

The ESRB has published its report discussing the conceptual foundations for a macroprudential approach to NPLs, which aims at: linking the various forms of market failures and imperfections identified with a wide range of available policies, arguing for the need to establish intermediate objectives in this field, and discussing trade-offs in the design of preventive and corrective policies.

4 October 2018 - [The General Board of the ESRB held its 31st regular meeting on 27 September 2018](#)

During its meeting, the General Board (GB) of the ESRB noted that risks to the stability of the EU financial system remain elevated amid significant political uncertainties globally and within the EU. The GB exchanged views on vulnerabilities related to financial and banking markets, focusing on the potential for further market repricing and the implications for the EU financial system, also in relation to the relevant macroprudential policy measures already activated. Furthermore, the GB discussed technical aspects of the ongoing monitoring of developments in the EU derivatives markets, which exploits the wealth of information made available to the ESRB under the European Market Infrastructure Regulation (EMIR). Finally, the GB also considered the need to establish a broader macroprudential toolkit for insurance.

The Financial Stability Board (FSB)

Publication

25 September 2018 - [FSB and IMF publish the 2018 progress report on G20 Data Gaps Initiative](#)

The FSB and International Monetary Fund (IMF) have published the [third progress report](#) on the implementation of the second phase of the G20 Data Gaps Initiative (DGI-2). The report updates on the work undertaken since September 2017 to advance implementation of the twenty recommendations aimed at addressing the data gaps identified after the global financial crisis and promoting the regular flow of timely and reliable statistics for policy use. The progress report will be submitted to the G20 Finance Ministers and Central Bank Governors in October.

COMMUNIQUES

La CSSF publie, conformément à l'article 13(4) de la loi du 30 mai 2018 relative aux marchés d'instruments financiers, sa décision de demander la suspension de la négociation des actions (ISIN LU0982016452) émises par Touchstone Capital Group S.A.

Communiqué de presse 18/31 du 3 octobre 2018 (uniquement en anglais)

The CSSF, the competent authority under the Law of 30 May 2018 on markets in financial instruments, has decided to require the suspension of the shares of the company (ISIN: LU0982016452) from trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange pursuant to Article 45(2)13 of said Law on 3 October 2018. The decision is based on the fact that the company has failed to meet its disclosure obligations under the Luxembourg securities laws.

Le Luxembourg et l'Australie ont signé un accord en matière de Fintech et Regtech

Communiqué de presse 18/32 du 4 octobre 2018 (uniquement en anglais)

The Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') and the Australian Securities & Investments Commission ('ASIC') today signed a Cooperation Agreement which provides a framework for cooperation to understand financial innovation in each jurisdiction.

The Agreement provides a framework for information sharing between the two regulators on financial technology (fintech) and regulatory technology (regtech). It complements the existing close relationship between ASIC and the CSSF. In 2013, the regulators entered into memorandums of understanding on regulating entities that have presence in both Australia and Luxembourg, and specifically for funds management entities regulated under the EU's Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD).

On entering the Agreement, ASIC Commissioner John Price said, "We see this agreement as very timely. Both our jurisdictions are leaders in funds management and other financial services. ASIC is very interested in learning from the fintech and regtech innovations that are taking place in the Grand Duchy. We look forward to sharing ASIC's experience with our Innovation Hub and regulatory sandbox initiatives."

Claude Marx, Chief Executive Officer of the CSSF said: "Fostering our cooperation with the ASIC makes sense to us. Australia and Luxembourg are both strongly innovation-oriented jurisdictions, and we do think that such agreement will enhance our ability to adapt ourselves to the upcoming FinTech challenges. We look forward to sharing views and experiences with our colleagues from the ASIC."

This agreement is ASIC's fifteenth fintech cooperation agreement overall and the fourth fintech information-sharing agreement, following on from agreements with China, Indonesia and Kenya.

Background

CSSF

The CSSF has always considered innovation as being an essential driver to the development of the financial services and the financial sector itself.

In order to be proactive in the FinTech developments, the CSSF created a FinTech working group composed of internal experts, government officials and industry's representatives. The objective of this working group is to analyse the current and future innovation in the financial sector, to assess the related risks and opportunities and, then, the appropriateness of the existing regulatory framework.

ASIC

ASIC is focused on the vital role that fintechs are playing in re-fashioning financial services and capital markets. In addition to developing guidance about how these new developments fit into our regulatory framework, in 2015, ASIC launched its Innovation Hub to help fintechs navigate the regulatory framework without compromising investor and financial consumer trust and confidence.

The Innovation Hub provides the opportunity for entrepreneurs to understand how regulation might impact on them. It is also helping ASIC to monitor and understand fintech developments. ASIC collaborates closely with other regulators to understand developments, and to help entrepreneurs expand their target markets into other jurisdictions.

To date, fintech referrals and information-sharing agreements have been entered with the Monetary Authority of Singapore, the United Kingdom's Financial Conduct Authority, a number of provincial Canadian regulators including the Ontario Securities Commission, Hong Kong Securities and Futures Commission, the Japan Financial Services Agency, Malaysia Securities Commission, New Zealand Financial Markets Authority, Abu Dhabi Financial Services Regulatory Authority, the Financial Market Supervisory Authority, Switzerland and the Dubai Financial Services Authority.

In addition, information-sharing agreements have been entered with the Capital Markets Authority, Kenya, Otoritas Jasa Keuangan, Indonesia and the China Securities Regulatory Commission.

Situation globale des organismes de placement collectif à la fin du mois d'août 2018

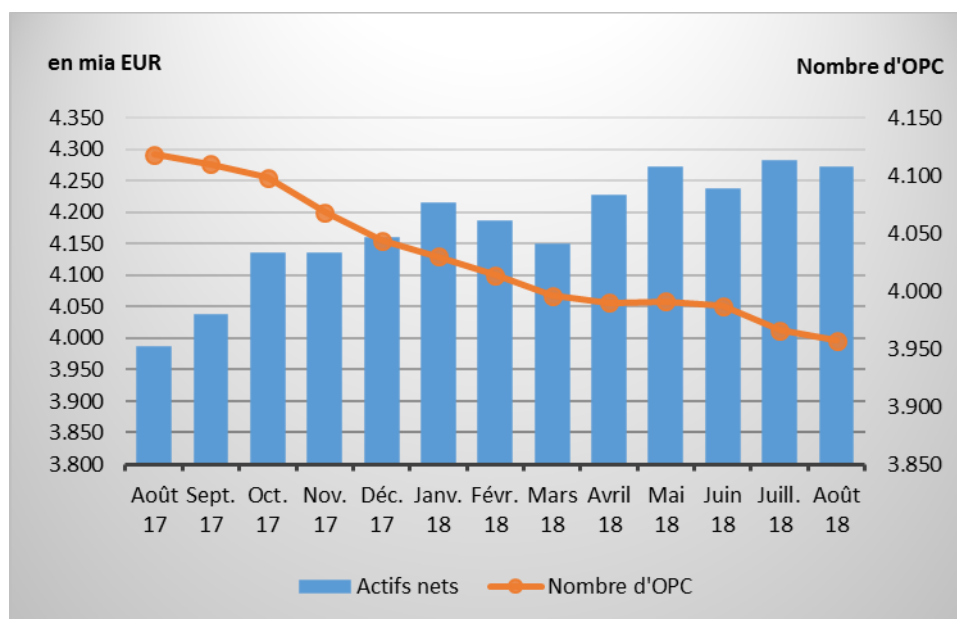
Communiqué de presse 18/33 du 4 octobre 2018

I. Situation globale

Au 31 août 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 4.272,388 milliards contre EUR 4.282,464 milliards au 31 juillet 2018, soit une diminution de 0,24% sur un mois. Considéré sur la période des douze derniers mois écoulés, le volume des actifs nets est en augmentation de 7,15%.

L'industrie des OPC luxembourgeois a donc enregistré au mois d'août une variation négative se chiffrant à EUR 10,076 milliards. Cette diminution représente le solde des émissions nettes positives à concurrence d'EUR 2,619 milliards (0,06%) et de l'évolution défavorable des marchés financiers à concurrence d'EUR 12,695 milliards (-0,30%).

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



Le nombre des organismes de placement collectif (OPC) pris en considération est de 3.957 par rapport à 3.966 le mois précédent. 2.570 entités ont adopté une structure à compartiments multiples ce qui représente 13.376 compartiments. En y ajoutant les 1.387 entités à structure classique, au total 14.763 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 d'août:

Au niveau des pays développés, la catégorie d'OPC à actions européennes a réalisé une performance négative en relation avec la continuité des tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine, les incertitudes politiques en Italie et la crise turque. Les tensions commerciales expliquent également la diminution en valeur de la catégorie d'OPC à actions japonaises. Une croissance toujours robuste aux Etats-Unis, de bons résultats d'entreprise ainsi que l'appréciation de l'USD par rapport à l'EUR ont soutenu la catégorie d'OPC à actions américaines.

Au niveau des pays émergents, l'impact négatif des tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine sur les marchés d'actions chinois, ainsi qu'un développement divergent au niveau des autres régions d'Asie, ont fait que la catégorie d'OPC à actions d'Asie a en somme terminé en baisse. La crise turque, les tensions géopolitiques entre les Etats-Unis et la Russie, de même que la forte dépréciation des devises des pays de l'Europe de l'Est ont pesé sur la catégorie d'OPC à actions de l'Europe de l'Est. En Amérique latine, les problèmes politiques et économiques de certains pays comme le Brésil et l'Argentine, ainsi que la dépréciation de la plupart des devises sud-américaines, se sont traduits par des pertes de cours.

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

Evolution des OPC à actions au mois d'août 2018*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Actions marché global	-0,78%	0,80%
Actions européennes	-1,17%	-0,16%
Actions américaines	3,88%	0,18%
Actions japonaises	-0,42%	-2,12%
Actions Europe de l'Est	-6,62%	-0,96%
Actions Asie	-1,80%	-0,51%
Actions Amérique latine	-8,72%	0,58%
Actions autres	-1,94%	-0,29%

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

En Europe, la montée de l'aversion au risque des investisseurs en quête d'obligations à haute notation face notamment aux tensions commerciales et les incertitudes politiques en Italie, s'est traduite par un creusement des spreads entre les obligations d'Etat européennes à haute notation et celles à faible notation. Ce mouvement, associé à une situation quasi inchangée au niveau des obligations d'entreprise, a fait que la catégorie d'OPC à obligations libellées en EUR a réalisé de légères pertes de cours.

Aux Etats-Unis, la persistance des tensions commerciales a entraîné à la hausse les cours des obligations d'Etat qui furent recherchés par les investisseurs en tant que valeur refuge, faisant qu'ensemble avec l'appréciation de l'USD par rapport à l'EUR, la catégorie d'OPC à obligations libellées en USD a terminé en territoire positif.

Au niveau des pays émergents, les problèmes économiques et politiques de certains pays comme la Turquie et l'Argentine ainsi que les tensions commerciales persistantes avec les Etats-Unis se sont traduits par une augmentation des primes de risque, de sorte que la catégorie d'OPC à obligations des pays émergents a baissé. Ce mouvement a été accentué par la dépréciation des nombreuses devises émergentes.

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

Evolution des OPC à revenu fixe au mois d'août 2018*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
Marché monétaire en EUR	-0,07%	-3,14%
Marché monétaire en USD	0,74%	1,71%
Marché monétaire global	-0,47%	-1,43%
Obligations libellées en EUR	-0,19%	-0,20%
Obligations libellées en USD	0,47%	0,20%
Obligations marché global	-0,13%	-0,22%
Obligations marchés émergents	-1,53%	-1,32%
Obligations High Yield	-0,33%	-0,19%
Autres	-0,06%	0,07%

* 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 d'août 2018*

	Variation de marché en %	Emissions nettes en %
OPC diversifiés	-0,03%	0,32%
Fonds de Fonds	-0,25%	0,49%

* 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 €
31/03/2018	1 846	3 473,243 €	314	150,078 €	1 552	480,516 €	3 712	4 103,837 €	284	45,061 €	3 996	4 148,898 €
30/04/2018	1 843	3 549,467 €	309	146,350 €	1 554	485,963 €	3 706	4 181,780 €	284	45,752 €	3 990	4 227,532 €

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

	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 €)
31/05/2018	1 842	3 581,805 €	307	149,109 €	1 558	492,594 €	3 707	4 223,508 €	284	47,517 €	3 991	4 271,025 €
30/06/2018	1 843	3 541,974 €	304	147,522 €	1 557	497,610 €	3 704	4 187,106 €	283	49,976 €	3 987	4 237,082 €
31/07/2018	1 841	3 582,463 €	301	147,933 €	1 545	501,062 €	3 687	4 231,458 €	279	51,006 €	3 966	4 282,464 €
31/08/2018	1 835	3 569,217 €	298	147,147 €	1 547	505,174 €	3 680	4 221,538 €	277	50,850 €	3 957	4 272,388 €

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

1) OPCVM partie I Loi 2010 :

- MOBIUS SICAV, 33A, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg

2) FIS :

- CMB EVERGREEN SA, SICAV-SIF, 20, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
- FLEURON FUND, 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg
- KGAL WALKABILITY FUND 1 SICAV-SIF S.C.S, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- WEALTHCAP SPEZIAL PORTFOLIO IMMOBILIEN 1 SA SICAV-SIF, 8, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel
- WEALTHCAP SPEZIAL PORTFOLIO IMMOBILIEN 1 SCS SICAV-SIF, 8, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel
- WEALTHCAP SPEZIAL PORTFOLIO PRIVATE EQUITY 1 SA SICAV-SIF, 8, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel
- WEALTHCAP SPEZIAL PORTFOLIO PRIVATE EQUITY 1 SCS SICAV-SIF, 8, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel

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

1) OPCVM partie I Loi 2010 :

- BNP PARIBAS FORTIGO, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg
- H & A ASSET ALLOCATION FONDS, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- HARNESS INVESTMENT FUND, 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- JRS SICAV 2, 4, rue Peterelchen, L-2370 Howald
- MANTEX SICAV, 16, rue Jean-Pierre Brasseur, L-1258 Luxembourg
- MARGIN OF SAFETY FUND, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- TIBERIUS, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- UNIINSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY, 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

2) OPC partie II Loi 2010 :

- AMUNDI ABSOLUTE RETURN HARMONY, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
- OLD MUTUAL AFRICAN AGRICULTURAL FUND (LUXEMBOURG), 58, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg

3) FIS :

- ABERDEEN UMBRELLA PROPERTY FUND OF FUNDS, 35A, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg
- CREDIT STRATEGIES ACCESS FUND, 2, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg

- LASARTE-FIS, 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
- UFG GLOBAL COMMERCIAL REAL ESTATE FUND I S.A., SICAV-SIF, 1B, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
- UFG RUSSIAN COMMERCIAL REAL ESTATE FUND I S.A., SICAV-SIF, 1B, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

4) SICAR :

- BPH INVESTMENT S.A., SICAR, 412F, route d'Esch, L-2086 Luxembourg
- FORTUNA SOLIDUM S.C.A., SICAR, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg

Comptes de profits et pertes des établissements de crédit au 30 juin 2018

Communiqué de presse 18/34 du 10 octobre 2018

La CSSF évalue le résultat avant provisions du secteur bancaire luxembourgeois à 2.936 millions d'EUR pour la première moitié de l'année 2018. Par rapport à la même période de l'exercice 2017, le résultat avant provisions a baissé ainsi de 3,0%.

Deux causes principales, déjà observées pour les trois premiers mois en 2018, ont continué à impacter négativement le résultat avant provisions des établissements de crédit au cours du premier semestre de cette année: (i) l'augmentation continue des frais généraux (+6,3%) et (ii) la réduction significative des autres revenus nets (-26,3%). Ces effets négatifs ont pu être partiellement atténués par le résultat positif réalisé sur les activités bancaires principales telles que l'intermédiation bancaire et les métiers liés à la gestion d'actifs.

La marge d'intérêts a connu une hausse de 10,0% en comparaison annuelle. Cette tendance a été partagée par la moitié des banques de la place financière. L'application prolongée de taux d'intérêt négatifs sur les dépôts collectés auprès de la clientèle institutionnelle, la hausse des bilans ou encore un meilleur rendement moyen sur actifs sont quelques facteurs qui, suivant les banques, expliquent l'évolution favorable de la marge d'intérêts en comparaison annuelle.

La hausse **des revenus nets de commissions (+7,0%)** a été observée pour la moitié des banques. L'augmentation de ces revenus, qui sont en large partie le résultat des métiers liés à la gestion d'actifs pour compte de clients privés et institutionnels, est en relation directe avec l'évolution favorable de l'industrie des fonds d'investissement supportée par la tendance en moyenne haussière des marchés financiers.

Les autres revenus nets se sont rétrécis (-26,3%) par rapport à la même période de l'année précédente. Par sa composition, ce poste est fort volatile et son évolution n'est souvent liée qu'à des facteurs non récurrents et spécifiques à un nombre restreint de banques de la place financière.

Les frais généraux ont continué d'augmenter (+6,3%) au cours du premier semestre. Cette augmentation a été aussi bien liée aux **autres frais généraux** (+8,9%) qu'aux **frais de personnel** (+3,6%). En agrégé, les frais généraux ont évolué plus rapidement que le produit bancaire continuant ainsi à réduire la rentabilité des banques telle qu'exprimée par le rapport charges sur revenus, en hausse de 50% à 53% d'année en année.

En raison des développements susmentionnés, le résultat avant provisions a baissé de 3,0% en comparaison annuelle.

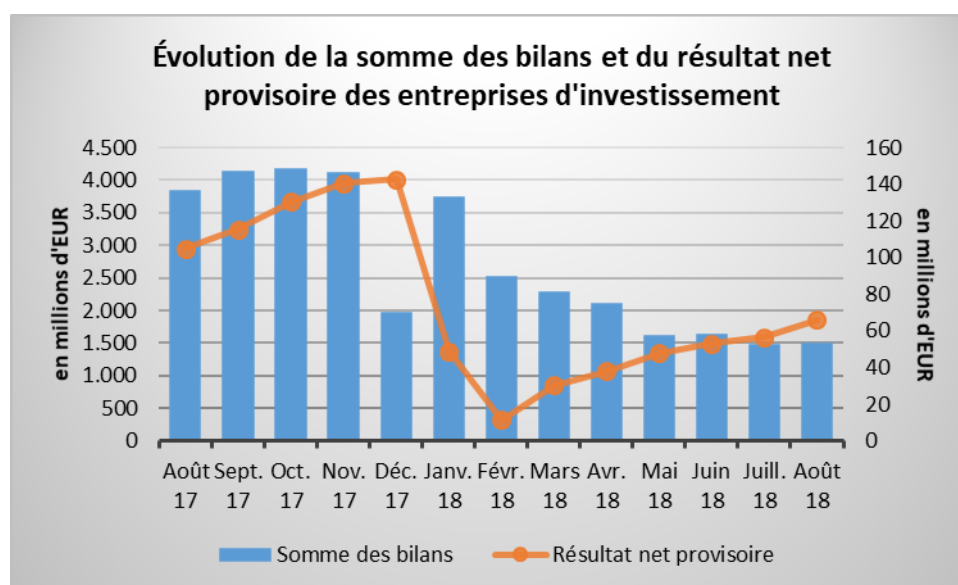
Compte de profits et pertes au 30 juin 2018

Postes en millions d'EUR	Juin 2017	Juin 2018	%
Marge d'intérêts	2.517	2.768	10,0%
Revenus nets de commissions	2.365	2.530	7,0%
Autres revenus nets ²	1.206	889	-26,3%
Produit bancaire	6.088	6.187	1,6%
Frais de personnel	1.537	1.593	3,6%
Autres frais généraux	1.523	1.658	8,9%
Frais généraux	3.060	3.251	6,3%
Résultat avant provisions	3.028	2.936	-3,0%

STATISTIQUES

Entreprises d'investissement

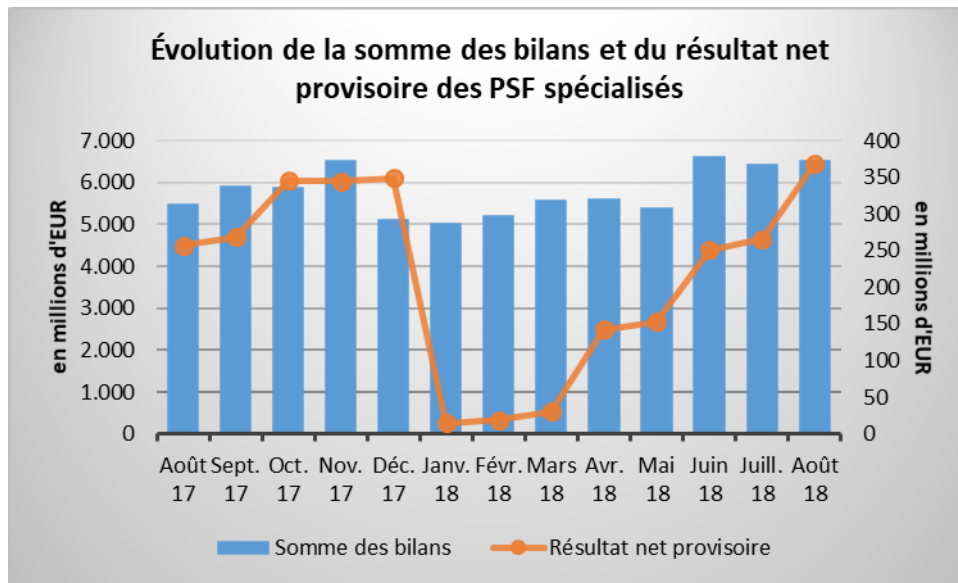
Somme des bilans au 31 août 2018 en hausse



² Y compris les dividendes perçus.

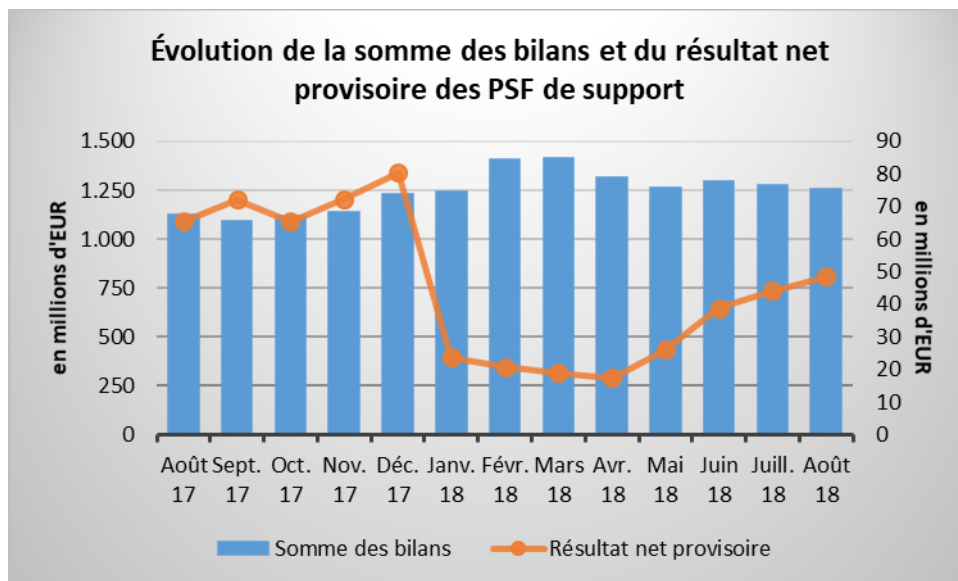
PSF spécialisés

Somme des bilans au 31 août 2018 en hausse



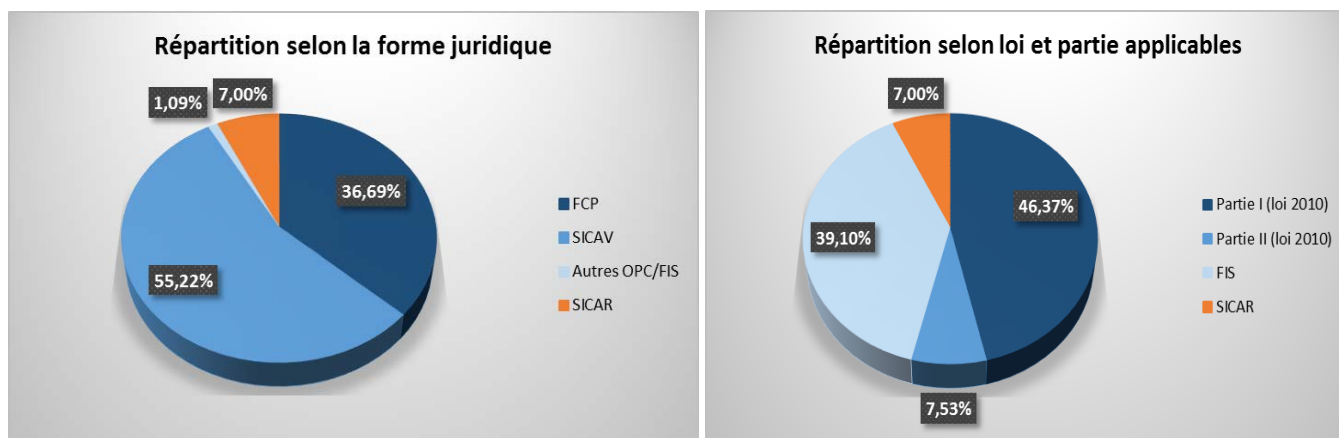
PSF de support

Somme des bilans au 31 août 2018 en baisse



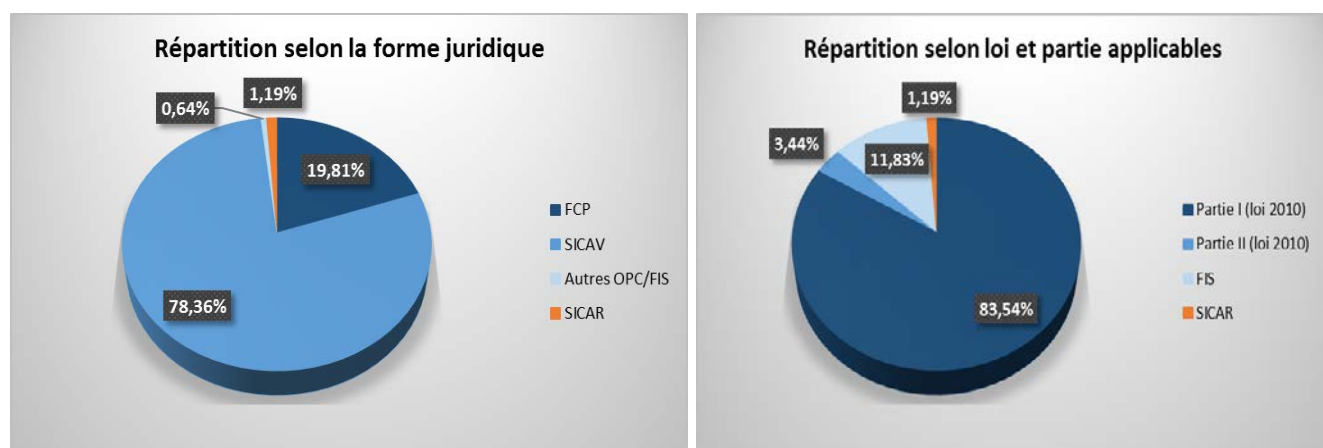
OPC (Situation au 31 août 2018)

Nombre d'OPC



Loi, partie/forme juridique	FCP	SICAV	Autres OPC/FIS	SICAR	Total
Partie I (loi 2010)	963	872	0	0	1.835
Partie II (loi 2010)	151	144	3	0	298
FIS	338	1.169	40	0	1.547
SICAR	0	0	0	277	277
TOTAL	1.452	2.185	43	277	3.957

Actifs nets des OPC



Loi, partie/forme juridique (en mia €)	FCP	SICAV	Autres OPC/FIS	SICAR	Total
Partie I (loi 2010)	626,589	2.942,628	0,000	0,000	3.569,217
Partie II (loi 2010)	50,707	95,784	0,656	0,000	147,147
FIS	169,193	309,328	26,653	0,000	505,174
SICAR	0,000	0,000	0,000	50,850	50,850
TOTAL	846,489	3.347,740	27,309	50,850	4.272,388

Ventilation par politique d'investissement

Ventilation par politique d'investissement	Avoirs nets (en mia €)	Nombre d'unités ³
Valeurs mobilières à revenu fixe	1 216,894	3 090
Valeurs mobilières à revenu variable	1 306,725	3 928
Valeurs mobilières diversifiées	959,915	3 989
Fonds de fonds	251,123	2 172
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	306,402	227
Liquidités	1,382	17
Valeurs mobilières non cotées	34,893	209
Capitaux à risque élevé	1,928	31
Immobilier	69,017	330
Futures et/ou Options	13,143	121
Autres valeurs	60,116	248
Public-to-Private	0,125	3
Mezzanine	1,473	12
Venture Capital (SICAR)	7,809	82
Private Equity (SICAR)	41,443	304
TOTAL	4 272,388	14 763

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	1 110,249	2 545	34,044	37,013	-2,969
Valeurs mobilières à revenu variable	1 243,939	3 570	39,212	38,049	1,163
Valeurs mobilières diversifiées	776,967	2 850	19,450	17,561	1,889
Fonds de fonds	138,625	986	2,573	1,947	0,626
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	287,506	179	154,569	155,435	-0,866
Liquidités	1,065	9	0,126	0,127	-0,001
Futures et/ou Options	7,603	53	0,197	0,397	-0,200
Autres valeurs	3,263	10	0,043	0,040	0,003
TOTAL PARTIE I :	3 569,217	10 202	250,214	250,569	-0,355
PARTIE II					

³ 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 fixe	22,699	102	0,267	0,365	-0,098
Valeurs mobilières à revenu variable	13,045	60	0,123	0,119	0,004
Valeurs mobilières diversifiées	52,977	192	1,087	1,013	0,074
Fonds de fonds	30,474	281	0,460	0,396	0,064
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	14,375	40	0,747	0,780	-0,033
Liquidités	0,301	6	0,007	0,007	0,000
Valeurs mobilières non cotées	5,758	16	0,147	0,025	0,122
Capitaux à risque élevé	0,000	0	0,000	0,000	0,000
Immobilier	1,505	21	0,003	0,009	-0,006
Futures et/ou Options	2,608	24	0,034	0,042	-0,008
Autres valeurs	3,405	15	0,059	0,133	-0,074
TOTAL PARTIE II :	147,147	757	2,934	2,889	0,045
FIS					
Valeurs mobilières à revenu fixe	83,946	443	1,568	1,646	-0,078
Valeurs mobilières à revenu variable	49,741	298	0,316	0,508	-0,192
Valeurs mobilières diversifiées	129,971	947	2,652	1,710	0,942
Fonds de fonds	82,024	905	1,171	1,233	-0,062
Instruments du marché monétaire et autres titres à court terme	4,521	8	0,411	0,307	0,104
Liquidités	0,016	2	0,000	0,000	0,000
Valeurs mobilières non cotées	29,135	193	0,670	0,189	0,481
Capitaux à risque élevé	1,928	31	0,027	0,004	0,023
Immobilier	67,512	309	1,480	0,545	0,935
Futures et/ou Options	2,932	44	0,104	0,175	-0,071
Autres valeurs	53,448	223	1,640	0,410	1,230
TOTAL FIS :	505,174	3 403	10,039	6,727	3,312
SICAR					
Public-to-Private	0,125	3	0,000	0,000	0,000
Mezzanine	1,473	12	0,000	0,000	0,000
Venture Capital	7,809	82	0,000	0,017	-0,017
Private Equity	41,443	304	0,012	0,378	-0,366
TOTAL SICAR	50,850	401	0,012	0,395	-0,383
TOTAL OPC LUXEMBOURGEOIS	4 272,388	14 763	263,199	260,580	2,619

Origine des initiateurs des OPC luxembourgeois

Pays	Actifs nets (en mia €)	en %	Nombre d'OPC	en %	Nombre d'unités	en %
Etats-Unis	853,091	20,0%	183	4,6%	1 079	7,3%
Royaume-Uni	750,885	17,6%	280	7,1%	1 620	11,0%
Allemagne	614,425	14,4%	1 338	33,8%	2 657	18,0%
Suisse	586,594	13,7%	575	14,5%	2 746	18,6%
France	399,630	9,4%	308	7,8%	1 493	10,1%
Italie	346,386	8,1%	146	3,7%	1 258	8,5%
Belgique	182,080	4,3%	165	4,2%	919	6,2%
Luxembourg	104,802	2,4%	231	5,8%	667	4,5%
Pays-Bas	95,453	2,2%	44	1,1%	259	1,8%
Danemark	85,666	2,0%	24	0,6%	220	1,5%
Autres	253,376	5,9%	663	16,8%	1 845	12,5%
TOTAL	4 272,388	100,0%	3 957	100,0%	14 763	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	5,437	0,127%	29	0,197%
CAD	2,161	0,051%	22	0,149%
CHF	48,688	1,140%	278	1,883%
CNH	1,677	0,039%	24	0,163%
CNY	0,183	0,004%	4	0,027%
CZK	1,357	0,032%	65	0,440%
DKK	1,821	0,043%	16	0,108%
EUR	2.332,271	54,589%	9.369	63,463%
GBP	112,162	2,625%	335	2,269%
HKD	4,871	0,114%	10	0,068%
HUF	0,318	0,008%	30	0,203%
JPY	62,803	1,470%	206	1,395%
MXN	0,017	0,000%	1	0,007%
NOK	4,752	0,111%	31	0,210%
NZD	0,742	0,017%	5	0,034%
PLN	0,361	0,008%	14	0,095%
RON	0,480	0,011%	4	0,027%
SEK	53,222	1,246%	184	1,246%

SGD	0,499	0,012%	4	0,027%
TRY	0,011	0,000%	3	0,020%
USD	1.638,534	38,352%	4.128	27,962%
ZAR	0,021	0,001%	1	0,007%
TOTAL	4.272,388	100,000%	14.763	100,000%

Fonds de pension

Au 15 octobre 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

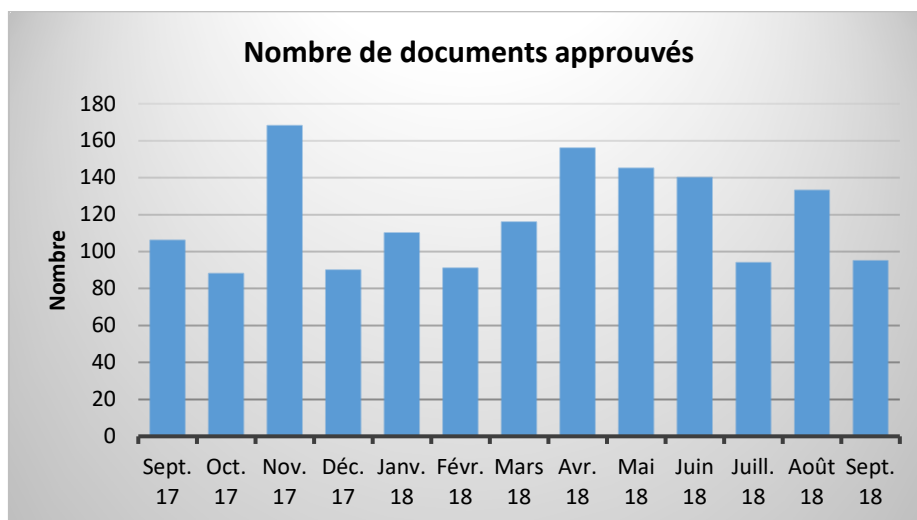
Le nombre des organismes de titrisation agréés par la CSSF conformément à la loi du 22 mars 2004 relative à la titrisation s'élevait à **32 unités** au 10 octobre 2018.

Supervision publique de la profession de l'audit

La supervision publique de la profession de l'audit couvre, au 30 septembre 2018, **59 cabinets de révision agréés** et **308 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)

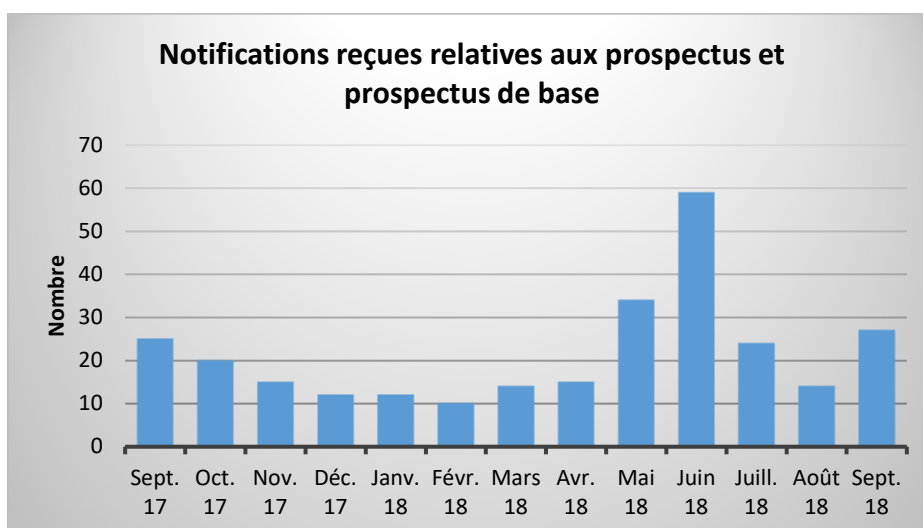
Approbations par la CSSF



Au cours du mois de septembre 2018, la CSSF a approuvé sur base de la loi prospectus un total de 95 documents, qui se répartissent comme suit :

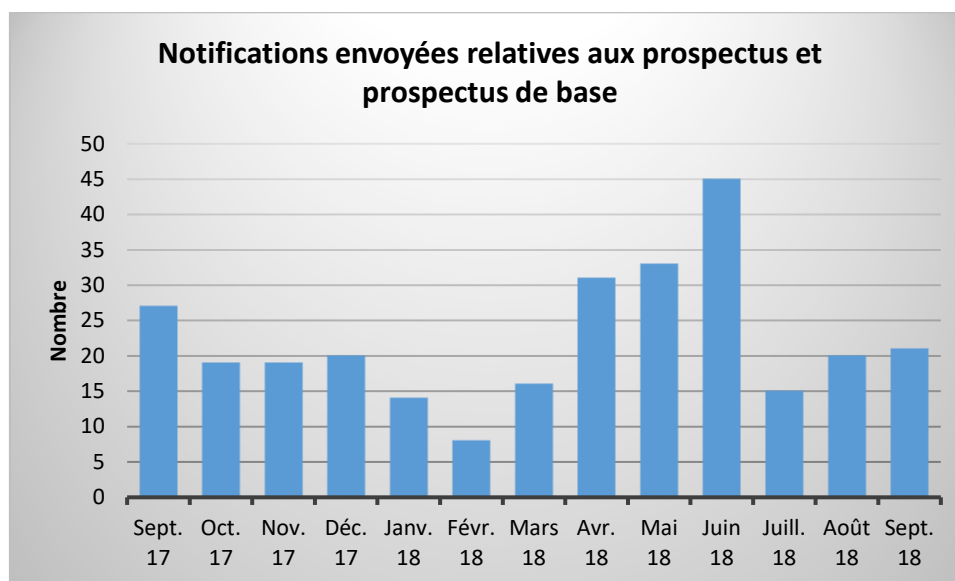
prospectus de base :	18	(18,95 %)
autres prospectus :	22	(23,16 %)
documents d'enregistrement :	0	(0,00 %)
suppléments :	55	(57,89 %)

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



Au cours du mois de septembre 2018, la CSSF a reçu de la part des autorités compétentes d'autres États membres de l'Espace économique européen, 27 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 92 notifications relatives à des suppléments.

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

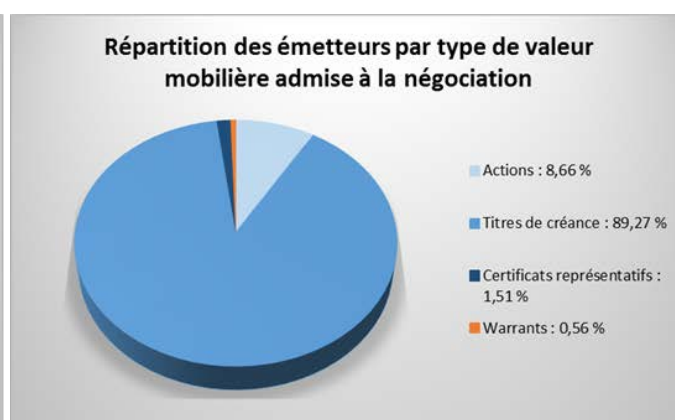
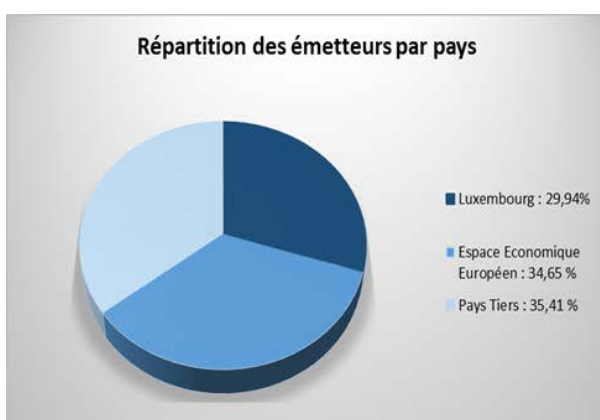


Au cours du mois de septembre 2018, la CSSF a envoyé vers des autorités compétentes d'autres États membres de l'Esace économique européen, 21 notifications relatives à des prospectus et prospectus de base ainsi que 42 notifications relatives à des suppléments⁴.

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

Depuis le 10 septembre 2018, 3 émetteurs ont désigné le Luxembourg comme État membre d'origine pour les besoins de la Loi Transparence. Par ailleurs, 8 émetteurs ont été radiés de la liste du fait qu'ils n'entrent plus dans le champ d'application de la Loi Transparence.

Au 10 octobre 2018, 531 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.



⁴ 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.

RETRAITS DÉCIDÉS PAR LA CSSF

Suite à la décision prise par la CSSF de retirer l'organisme de placement collectif WMP I SICAV de la liste officielle des organismes de placement collectif, le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, VIe Chambre, siégeant en matière commerciale a, par jugement du 27 septembre 2018, déclaré la dissolution et a ordonné la liquidation de l'organisme de placement collectif WMP I SICAV. Le même jugement a nommé juge commissaire Madame Jackie Mores et liquidateur Monsieur Cédric Schirrer.

Suite à la décision prise par la CSSF de retirer le fonds d'investissement spécialisé BPA INTERNATIONAL S.C.A., SICAV-FIS 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 27 septembre 2018, déclaré la dissolution et a ordonné la liquidation du fonds d'investissement spécialisé BPA INTERNATIONAL S.C.A., SICAV-FIS. Le même jugement a nommé juge commissaire Madame Jackie Mores et liquidateur Madame Christelle Befana.

PLACE FINANCIERE

Les principaux chiffres actualisés concernant la place financière :

			Comparaison annuelle
Banques	Nombre (16/10/2018)	138	↘ 3 entités
	Somme des bilans (30/06/2018)	EUR 783,036 mia	↗ EUR 19,590 mia
	Résultat avant provisions (30/06/2018)	EUR 2,936 mia	↘ EUR 92 mio
Etablissements de paiement	Nombre (16/10/2018)	10	aucune variation
Etablissements de monnaie électronique	Nombre (16/10/2018)	5	aucune variation
OPC	Nombre (15/10/2018)	Partie I loi 2010 : 1 831	↘ 49 entités
		Partie II loi 2010 : 296	↘ 36 entités
		FIS : 1 549	↘ 59 entités
		TOTAL : 3 676	↘ 144 entités
	Nombre (15/10/2018)	SICAR : 276	↘ 14 entités
	Patrimoine global net (31/07/2018)	EUR 4 272,388 mia	↗ EUR 285,06 mia
Sociétés de gestion (Chapitre 15)	Nombre (15/10/2018)	207	↗ 5 entités
	Somme des bilans (30/06/2018) ⁵	EUR 14,109 mia	↗ EUR 715 mio
Sociétés de gestion (Chapitre 16)	Nombre (15/10/2018)	164	↘ 9 entités
Gestionnaires de FIA	Nombre (15/10/2018)	238	↗ 11 entités
Fonds de pension	Nombre (15/10/2018)	13	aucune variation
Organismes de titrisation agréés	Nombre (10/10/2018)	32	↘ 2 entités
Entreprises d'investissement	Nombre (16/10/2018)	98 dont 5 succursales	↘ 7 entités
	Somme des bilans (31/07/2018)	EUR 1,491 mia	↘ EUR 2,358 mia
	Résultat net provisoire (31/07/2018)	EUR 66,08 mio	↘ EUR 38,69 mio
PSF spécialisés	Nombre (16/10/2018)	110	↘ 3 entités
	Somme des bilans (31/07/2018)	EUR 6,540 mia	↗ EUR 1.063 mia
	Résultat net provisoire (31/07/2018)	EUR 369,361 mio	↗ EUR 112,359 mio
PSF de support	Nombre (16/10/2018)	75	↘ 3 entités
	Somme des bilans (31/07/2018)	EUR 1,261 mia	↗ EUR 131 mio
	Résultat net provisoire (31/07/2018)	EUR 48,47 mio	↘ EUR 16,98 mio
Emetteurs de valeurs mobilières dont le Luxembourg est l'Etat membre d'origine en vertu de la Loi Transparence	Nombre (10/10/2018)	531	↘ 83 entités
Supervision de la profession de l'audit	Nombre (31/09/2018)	59 cabinets de révision agréés	aucune variation
		308 réviseurs d'entreprises agréés	↗ 4 personnes
		31 contrôleurs et entités de pays tiers	↘ 9 entités
Emploi (30/06/2018)	Banques	26 483 personnes	↗ 350 personnes
	Sociétés de gestion (Chapitre 15) ⁵	4 552 personnes	↗ 360 personnes
	Entreprises d'investissement	2 084 personnes	↘ 194 personnes
	PSF spécialisés	4 341 personnes	↗ 238 personnes
	PSF de support	10 207 personnes	↗ 1 005 personnes
	Total	47 667 personnes	↗ 1 759 personnes ⁶

⁵ Chiffres provisoires⁶ 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.