

RELEVANT NEWS FOR THE LUX FINANCIAL CENTRE

25 February:

Switzerland specifies measures regarding undeclared overseas funds. The Federal Council will no longer accept untaxed money and wants to find a solution for existing undeclared money.

23 February:

Qatar Financial Center Authority and Dubai Financial Services Authority strengthen ties by entering a MoU to share supervision information.

MEPs are considering a financial transaction tax.

AIFM Directive on hedge fund regulation in the EU: the different amendments to the draft directive will bring a pragmatic and efficient text.

Jersey amends banking law on reporting and financial disclosures: depositors will benefit from greater access to information on the financial standing of the bank.

22 February:

FATF issues its evaluation report of anti money laundering in Luxembourg. Although Luxembourg presents some features that are not fully in line with the FATF Recommendations, Luxembourg has made commitments to further strengthen its national system for prevention, detection and suppression of money laundering.

German government makes it clear that there will be no tax amnesty for those who illegally hold bank accounts abroad.

Austria announces its decision to introduce a bank tax.

18 February:

Italy communicates details of declarations under tax amnesty: most of the declared funds (total of EUR 85.1bn) were from Switzerland (59.9bn) and from Luxembourg (7.3bn).

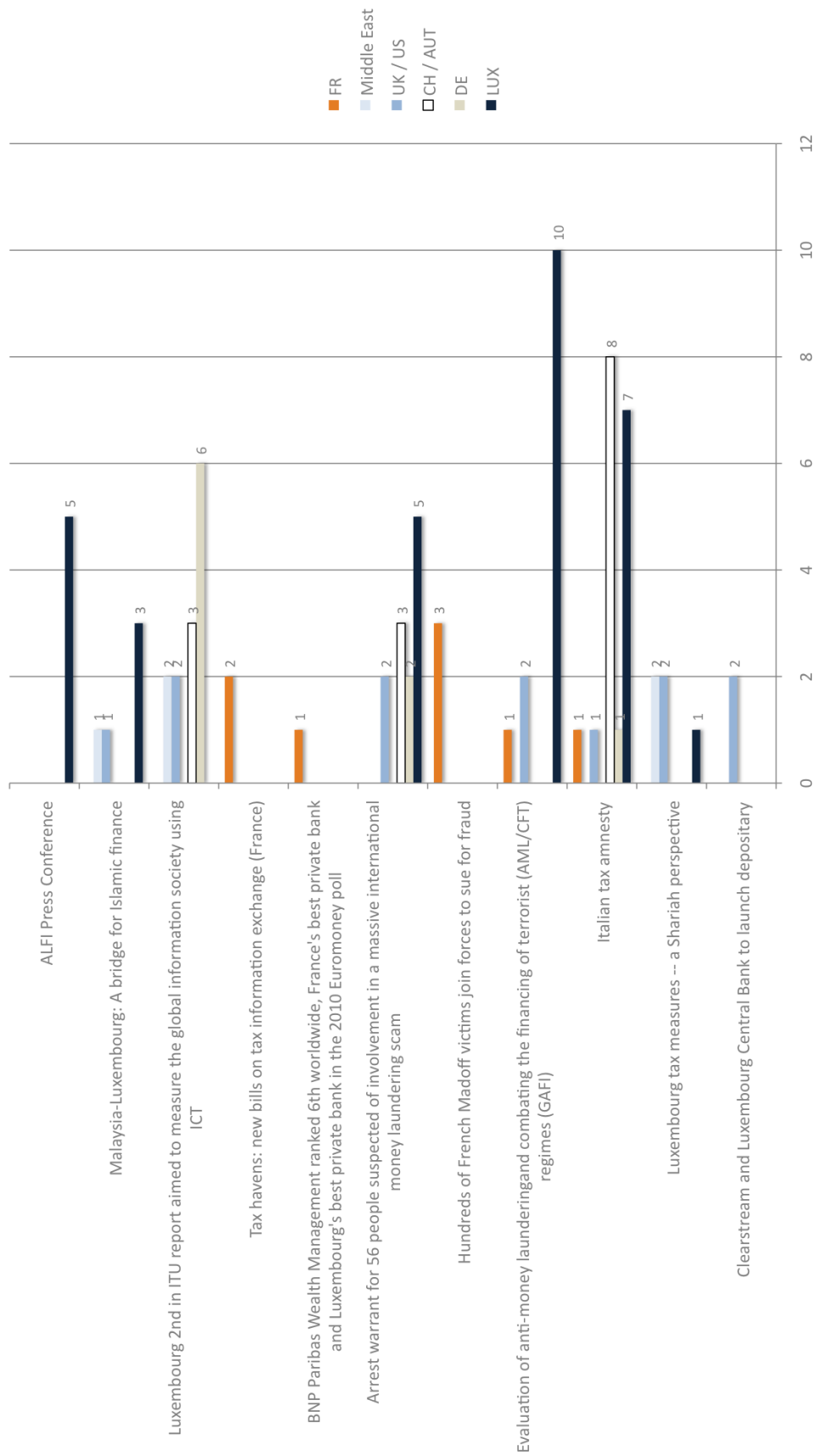
16 February:

Liechtenstein says it is against automatic exchange of information.

15 February:

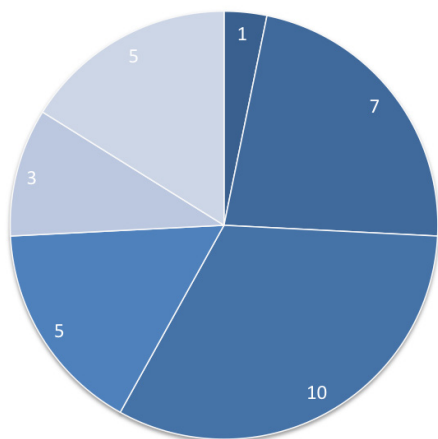
Clearstream will open a new local central securities depository in Luxembourg in 2011, called LuxCSD. It will be co-owned by Clearstream and the Central Bank of Luxembourg.

FINANCIAL CENTRE: MEDIA COVERAGE (by number of articles)



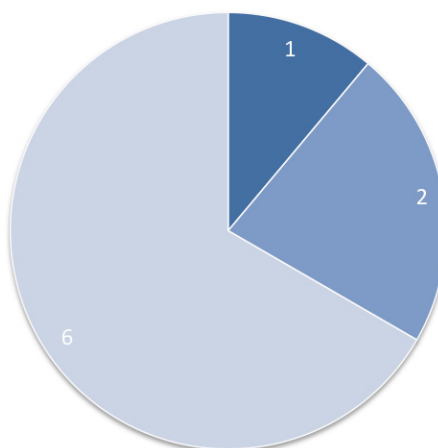
FINANCIAL CENTRE: COVERAGE BY COUNTRY (by number of articles)

Luxembourg



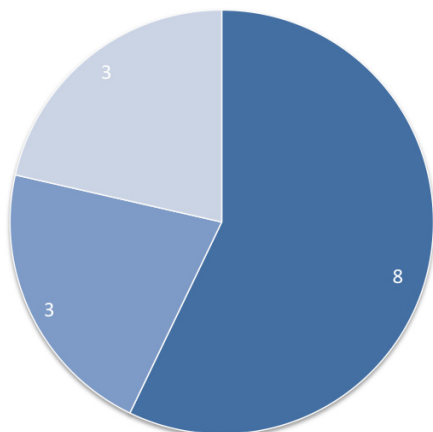
- Luxembourg tax measures -- a Shariah perspective
- Italian tax amnesty
- Evaluation of anti-money laundering and combating the financing of terrorist (AML/CFT) regimes (GAFI)
- Arrest warrant for 56 people suspected of involvement in a massive international money laundering scam
- Malaysia-Luxembourg: A bridge for Islamic finance
- ALFI Press Conference

Germany



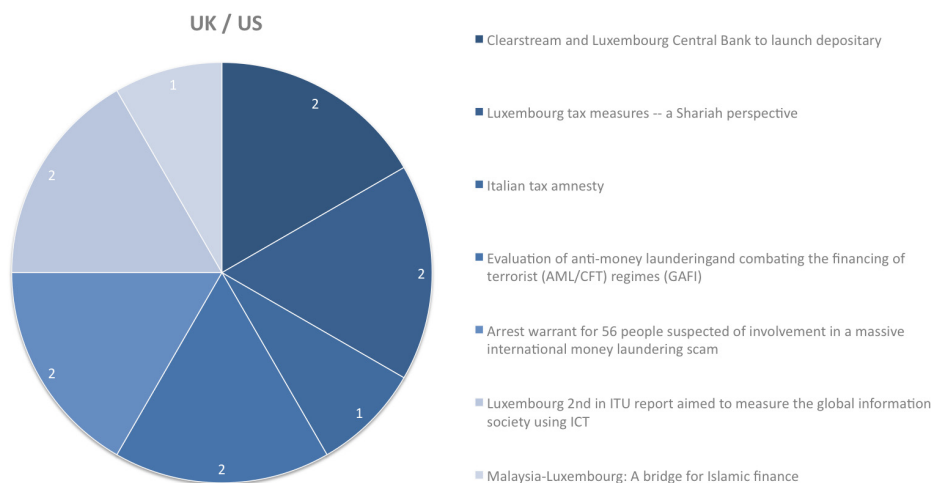
- Italian tax amnesty
- Arrest warrant for 56 people suspected of involvement in a massive international money laundering scam
- Luxembourg 2nd in ITU report aimed to measure the global information society using ICT

Switzerland/Austria

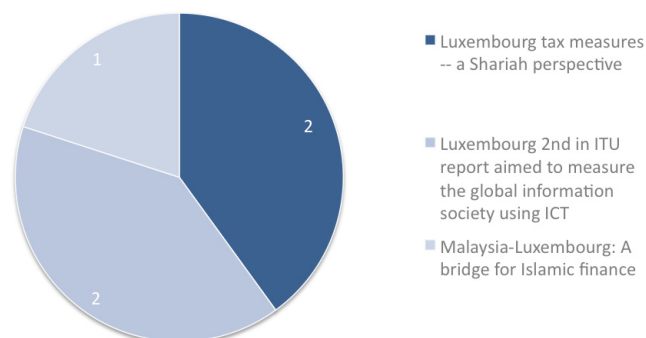


- Italian tax amnesty
- Arrest warrant for 56 people suspected of involvement in a massive international money laundering scam
- Luxembourg 2nd in ITU report aimed to measure the global information society using ICT

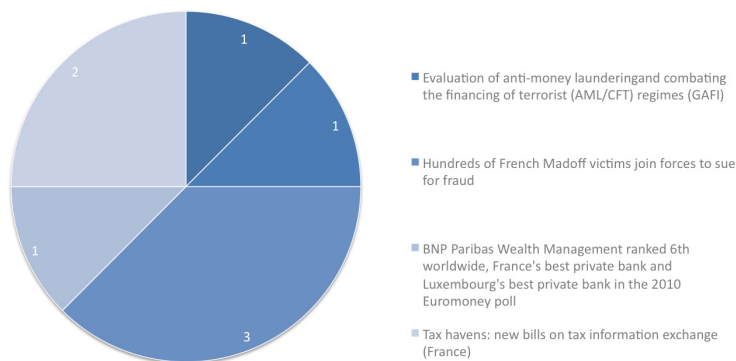
FINANCIAL CENTRE: COVERAGE BY COUNTRY (by number of articles)



Middle East



France



Blog activity on the Luxembourg financial centre

Country	Name	Link	Article	Blogger	Date	Issue	Comments
FR	TG Conseil - ESM Funds	http://tg-conseil.blogspot.com/2010/02/finesti-developpe-sa-base-de-donnees-et.html	Finesti développe sa base de données et sa clientèle en 2009	Jean-Pierre Pipaud	27/02/10	Finesti, base de données des fonds d'investissement	0
USA	Feierwon	http://feierwon.blogspot.com/2010/02/luxembourg-et-le-bonnet-dane-du-gafi.html	Luxembourg et le bonnet d'âne du GAFI.	Egide Thein	27/02/10	GAFI report	0
USA	Bob Baumann - That's the way it looks from here	http://baumanblog.sovereignsociety.com/2010/02/switzerland-sees-new-cash-inflows-as-greece-crashes.html	Switzerland Sees New Cash Inflows as Greece Crashes	Bob Baumann	16/02/10	Finance ministers' meeting in LUX	0
LUX	POF : le Paradis de l'Optimisation Fiscale	http://www.paradis-optimisation-fiscale.com/2010/02/la-holding-luxembourgeoise.html	La holding luxembourgeoise	Anonymous	21/02/10	Holding in Luxembourg	0

STATEMENTS ABOUT LUXEMBOURG

Name	Position	Organisation	Source	Date	Info
Dider Reynders	Finance Minister	Belgian Government	L'Echo	26/02/10	

Ce qui est valable pour le Luxembourg l'est également pour la Suisse. Beaucoup de pays s'intéressent à elle parce qu'ils sont convaincus que l'argent qui s'y trouve a été dissimulé au fisc. Si, de fait, on se rend compte que sur dix comptes suisses dont on apprend l'existence, il y en a neuf qui devraient conduire leurs titulaires à subir un redressement fiscal, Berne devra nécessairement se poser la question: peut-elle vraiment continuer à valoriser une place financière qui attire les fraudeurs?

Taxation

Guy Legrand	Journalist	Trends-Tendances	Trends-Tendances	25/02/10	
-------------	------------	------------------	------------------	----------	--

Le ministre des Finances Luc Frieden a (...) plaidé à la mi-janvier par voie de presse internationale, pour une «retenue à la source libératoire de 25 % sur un large éventail de revenus» et ceci à l'échelon européen. Le mot le plus important est évidemment libératoire. Parce que cela corrigerait la relative injustice dont souffre aujourd'hui le Grand-Duché : un épargnant-belge payant le précompte à la source à Luxembourg n'est pas exempté de déclarer ce revenu, alors qu'il l'est s'il le perçoit en Belgique.

Didier Mouget	Partner	Pricewaterhouse-Coopers	Trends-Tendances	25/02/10	
---------------	---------	-------------------------	------------------	----------	--

D'abord, une étude réalisée par des lobbyistes britanniques indique que l'échange automatique d'informations représente un coût considérable pour les administrations fiscales, sans générer de réels résultats. De plus, la perception de l'impôt est retardée par rapport à une retenue à la source, alors même que la plupart des Etats ont aujourd'hui des besoins urgents de revenus et de financements. Ensuite, l'Union européenne n'a vraiment aucun intérêt à ce que les capitaux aujourd'hui basés à Luxembourg quittent l'Union pour se localiser en Suisse ou en Asie.

Not named	Journalist	swissinfo.ch	swissinfo.ch	17/02/10	
-----------	------------	--------------	--------------	----------	--

While the majority of Italians with assets to conceal brought their business to the Italian-speaking Swiss canton of Ticino, the second most popular destination for undeclared Italian funds was Luxembourg (€7.3 billion), according to the Bank of Italy.

Private Banking

Guy Legrand	Journalist	Trends-Tendances	Trends-Tendances	25/02/10	
-------------	------------	------------------	------------------	----------	--

Le Grand-Duché peut-il vraiment lâcher son secret bancaire, parfois présenté comme la pierre angulaire de son secteur financier et la base de sa prospérité? En réalité, cette présentation est fautive. Si les activités de banque privée furent fortement développées dans les années 1980, le secret bancaire étant consacré par la loi en 1981, l'explosion du secteur financier luxembourgeois repose avant tout sur l'administration des fonds et sicav. Même de grands noms de la banque privée suisse comme Pictet et Edmond de Rothschild consacrent, à Luxembourg, plus d'espace et de personnel aux fonds et sicav qu'au private banking. Le poids de ce dernier est aujourd'hui beaucoup plus réduit qu'il y a 20 ans.

David Bain and Tara Loader Wilkinson	Journalists	Wealth Bulletin	Wealth Bulletin	15/02/10	
--------------------------------------	-------------	-----------------	-----------------	----------	--

Tax amnesties, hostile governments and tougher economic conditions are encouraging Europe's wealthy to play it safe. They are increasingly moving their wealth back onshore, to the detriment of offshore centres including Liechtenstein, Luxembourg and the Channel Islands, which have all lost large volumes of funds.

Image

Natalie Gratwohl und Jürg Meier	Journalists	Handelsblatt	Handelsblatt	17/02/10	
---------------------------------	-------------	--------------	--------------	----------	--

Auch der Finanzplatz Luxemburg war nie eine Hochburg für die reiche ausländische Kundschaft, so handelt es sich auch bei den Steuerhinterziehern um kleinere Fische. „Die Kunden mit Schwarzgeldkonten sind viel weniger als in der Schweiz“, sagt Jean Schaffner, Tax Partner der Anwaltskanzlei Allen & Overy.

Vor allem Kunden aus den umliegenden Ländern hätten unversteuerte Gelder über die Grenze zu den Banken in Luxemburg gebracht. „Diese Schwarzgeldkunden wollen die Banken jetzt loswerden und sich stattdessen auf Kunden mit einem Vermögen von über 5 Mio Euro konzentrieren, die legal Steuern optimieren können.“

Der Finanzplatz Luxemburg ist neben dem Vermögensverwaltungsgeschäft stark auf die Fondsindustrie ausgerichtet. „Deshalb leidet der Finanzplatz stärker unter dem Madoff-Skandal als unter dem Druck auf das Bankgeheimnis“, erklärt Jean Schaffner.

FINANCIAL CENTRES MONITORING

Luxembourg:

Kuala Lumpur et Luxembourg, l'alliance logique

Le Quotidien, 25/02/10

<http://lequotidien.edipress.lu/l-economie/8931.html>

Ce n'est plus un secret, le Luxembourg a l'ambition de se positionner comme leader européen en matière de finance islamique. La preuve en est, le ministre des Finances, Luc Frieden, a récemment demandé à l'administration fiscale de préciser dans quel contexte les produits islamiques sont soumis aux contributions.

Ainsi, si le pays a fait figure de pionnier en matière de finance islamique en étant notamment au travers de la Bourse de Luxembourg, la première Bourse européenne présente sur le marché des sukuk en cotant des obligations islamiques dès 2002, il a besoin d'une certaine expertise pour développer ce type de produits. Lors d'un séminaire, organisé hier par Luxembourg for Finance et l'université, le pays a invité de hauts représentants du Malaysia International Islamic Financial Centre (MIFC) à venir discuter du sujet.

Ireland:

IFSC: Insiders call for a Tsar figure to promote tarnished centre globally

independent.ie, 18/02/10

<http://www.independent.ie/business/irish/ifsc-insiders-call-for-a-tsar-figure-to-promote-tarnished-centre-globally-2068740.html>

One of the greatest challenges the IFSC faces is addressing the "mystique about what is going on down there. There is a clear need for some sort of central figure or agency to go out and explain what the centre is about and market it internationally," Dermot O'Leary of Goodbody Stockbrokers said.

A number of private-sector bodies in the Taoiseach's IFSC Clearing House Group have been pushing for the past year for the appointment of an IFSC "tsar" to rebrand and promote the centre, at a time when Dublin's standing in the league of top international financial centres is slipping.

FINANCIAL CENTRES MONITORING

Switzerland:

Finanzplatz Schweiz gewinnt auf Kosten von London - Meldungen über Verschiebung von Arbeitsplätzen reissen nicht ab

NZZ Online, 28/02/10

http://www.nzz.ch/nachrichten/international/finanzplatz_schweiz_gewinnt_auf_kosten_von_london_1.5103199.html

Die Credit Suisse plant, bis zu 200 Investmentbanker aus London in die Schweiz zu verlegen. Die UBS erwägt ähnliche Schritte. Die Banken könnten mit diesem Schritt eine Trendumkehr einleiten.

Strategische Stossrichtungen für Finanzmarktpolitik: Die Position der SBVg zu den Massnahmen des Bundesrates zur Umsetzung der am 16. Dezember 2009 veröffentlichten Finanzmarktstrategie (Graber-Bericht)

Schweizerische Bankiervereinigung, 25/02/10

[http://www.swissbanking.org/stellungnahme-20100225.htm?utm_source=feedburner&utm_medium=feed&utm_campaign=Feed%3A+swissbanking%2Faktuell+\(SwissBanking+Aktuell\)&utm_content=Netvibes](http://www.swissbanking.org/stellungnahme-20100225.htm?utm_source=feedburner&utm_medium=feed&utm_campaign=Feed%3A+swissbanking%2Faktuell+(SwissBanking+Aktuell)&utm_content=Netvibes)

Die SBVg begrüsst die Massnahmen, welche der Bundesrat zur Umsetzung der Finanzmarktstrategie heute kommuniziert hat.

Sie entsprechen der Strategie, welche auch die Schweizerische Bankiervereinigung vertritt, und die auf die zukünftige Verwaltung versteuerter Vermögenswerte ausgerichtet ist.

Im Wesentlichen beruht diese Strategie auf vier Pfeilern:

1. Schutz der Privatsphäre von unbescholtenen Bürgern, und damit Ablehnung eines automatischen Informationsaustausches.
2. Regularisierung bestehender Vermögen im Verhältnis zum Ausland.
3. Übernahme der globalen Standards des Artikels 26 OECD und Umsetzung in revidierten Doppelbesteuerungsabkommen. Anbieten einer umfassenden Abgeltungssteuer.
4. Im Gegenzug: Forderung nach einem offenen, diskriminierungsfreien Marktzugang.

Der Bundesrat lehnt im Weiteren ein umfassendes Dienstleistungsabkommen mit der EU ab.

Die SBVg nimmt dies zur Kenntnis und weist darauf hin, dass für das internationale Bankgeschäft aus der Schweiz heraus offene Märkte unabdingbar sind. Eine Übernahme des automatischen Informationsaustausches als Gegenleistung schliesst sie jedoch aus.

Zwischenbilanz zur Wachstumspolitik

Schweizerische Eidgenossenschaft, 17/02/10

<http://www.news.admin.ch/message/index.html?lang=de&msg-id=31672>

Der Bundesrat hat an seiner heutigen Sitzung eine Zwischenbilanz zur Wachstumspolitik der laufenden Legislaturperiode gezogen und festgestellt, dass die Umsetzung der Massnahmen mehrheitlich gut vorankommt. Bei einzelnen Massnahmen wurden kleinere Anpassungen und Erweiterungen beschlossen. Für die mittlere Frist sieht der Bundesrat eine Reihe von Herausforderungen für das Schweizer Wachstumspotential, auf die es rechtzeitig Antworten zu finden gilt.

FINANCIAL CENTRES MONITORING

UK:

Show hedge funds a little love to keep them in Britain

FT.com, 25/02/10

http://www.ft.com/cms/s/0/3d285de6-21ae-11df-acf4-00144feab49a.html?nclick_check=1

Hedge fund managers have been listening to politicians and they are voting with their feet. Over the past three years, more than 50 London hedge funds have abandoned the UK or - like Brevan Howard and BlueCrest, two of the largest - set up branch offices in low-tax countries so staff can leave.

The main reason for quitting the country is obvious: the new 50 per cent top rate of tax. This will attract no sympathy from the rest of the population, facing the prospect of rising taxes and cuts to public services.

Großbritannien entdeckt die Industrie neu

Financial Times Deutschland, 23/02/10

<http://www.ftd.de/politik/europa/:abkehr-von-fixierung-auf-finanzplatz-grossbritannien-entdeckt-die-industrie-neu/50078757.html>

Mit Milliardenausgaben in die Infrastruktur, Visa-Erleichterungen und Mitspracherechten bei der Unternehmensbesteuerung will die britische Regierung ausländische Investoren gewinnen.

Premier Gordon Brown kündigte am Montag auf einer Konferenz in London Finanzierungshilfen von insgesamt 200 Mio. Pfund (228 Mio. Euro) für neue Unternehmen in Branchen wie IT, Biotechnik und Hightechmaschinenbau an: "Großbritannien hat großartige Menschen, großartige Ideen und eine aktive, an Zukunftsindustrien interessierte Regierung."

Der frühere EU-Handelskommissar Peter Mandelson dringt schon seit Längerem darauf, die britische Volkswirtschaft von ihrer Fixierung auf die Finanzindustrie zu lösen. Vor der Weltwirtschaftskrise trugen die City of London sowie kleinere Finanzzentren in Leeds und Edinburgh je nach Schätzung bis zu zehn Prozent zum Bruttoinlandsprodukt (BIP) bei. Seit die Finanzdienstleister kränkeln, geht es auch dem öffentlichen Haushalt schlecht. In diesem Finanzjahr wird das Staatsdefizit 12,5 Prozent betragen, das Wachstum betrug zuletzt gerade 0,1 Prozent - beides sind die schlechtesten Werte großer westlicher Industrienationen.

Framework to give businesses greater certainty on tax policy

HM Treasury, 22/10/10

http://www.hm-treasury.gov.uk/press_18_10.htm

The Government today published a draft Tax Framework for business. Developed in discussion with the Business-Government Forum on Tax and Globalisation, the document is intended to provide greater certainty for large businesses about the Government's approach to the development of tax policy.

The Government is seeking feedback on the draft, which sets out:

- * The key principles underpinning the development of tax policy – including securing fairness, competitiveness and stability for the UK, and ensuring new burdens and complexities are not created for UK business
- * The policy process the Government follows when developing tax policy, including consultation wherever possible.

The Chancellor of the Exchequer Alistair Darling said:

"The UK is a good place to do business and we want to keep it that way.

"Businesses want certainty on tax. That's is why today I have set out, in collaboration with UK business, the Government's key principles for tax policy and how we will engage with business when developing tax policy"

FINANCIAL CENTRES MONITORING

Germany:

Erwartungen an die neue Europäische Kommission - Ein Positionspapier der Initiative Finanzstandort Deutschland

IFD, 19/02/10

<http://www.finanzstandort.de/>

In Reaktion auf die Finanzkrise wurden berechtigterweise eine Reihe von Initiativen auf den Weg gebracht, um die Folgen der Krise zu bewältigen und die Wahrscheinlichkeit der Wiederholung einer solchen Krise zu reduzieren. Viele der Maßnahmen waren erforderlich, um unmittelbare Krisenerscheinungen zu bewältigen sowie das Vertrauen der Marktteilnehmer in die Stabilität des Finanzsystems wiederherzustellen. Die in der IFD zusammengeschlossenen Vertreter der Finanzwirtschaft begrüßen diese Anstrengungen und unterstützen den Prozess konstruktiv.

Aufgrund des durch die Krise ausgelösten Handlungsdrucks wurde dabei zuweilen regulatorisches Neuland betreten. Ebenso stellen sich auch mit Blick auf die grundlegenden Neuordnungen bei den Rahmenbedingungen für die globalen Finanzmärkte fundamentale Fragen, für deren Beantwortung nur bedingt auf existierende Muster rekurriert werden kann; die Gestaltung der Marktinfrastruktur ist ein Beispiel hierfür. Umso wichtiger ist es, dass sich ins Auge gefasste Maßnahmen an Grundprinzipien orientieren. Mit Blick auf die Europäische Union sind dies aus unserer Sicht die folgenden:

Bessere Regulierung, internationale Abstimmung, Wahrung der Marktintegration, Sicherung des Wettbewerbs, Timing und Gesamtwirkung regulatorischer Maßnahmen und rechtzeitige Exit-Strategien

Liechtenstein:

“Wir haben Alternative aufgezeigt“

Handelszeitung Online & The Wall Street Journal, 24/02/10

http://www.handelszeitung.ch/artikel/Unternehmen-_Wir-haben-Alternative-aufgezeigt_688135.html

Liechtenstein hat früh eine offensive Finanzplatzstrategie eingeschlagen. Das Steuerabkommen mit Grossbritannien stellt für Regierungschef Klaus Tschüscher ein Modell dar, das international Schule machen könnte.

La Principauté contre l'échange automatique de données

<http://www.romandie.com/infos/news2/201002151530050AWPCH.asp>

Romandie News, 15/02/10

Le Liechtenstein, qui, comme la Suisse, a déjà beaucoup lâché sur son secret bancaire, s'est prononcé contre l'échange automatique de données bancaires avec l'Union européenne, a-t-on appris lundi de source gouvernementale.

“Je rejette l'échange automatique d'information“, a affirmé le Premier ministre du Liechtenstein, Klaus Tschüscher, selon un communiqué reçu par l'AFP.

FINANCIAL CENTRES MONITORING

UAE:

Islamic Megabank to launch in 6-12 Months in Malaysia or Bahrain

Khaleej Times, 19/02/10

http://www.khaleejtimes.com/darticlen.asp?xfile=data/business/2010/February/business_February512.xml§ion=business

The creation of a planned Islamic investment megabank is in "fairly advanced stages" and it will likely be launched in the next six to 12 months, an executive at a firm advising on the project said on Thursday.

A plan to form the world's largest sharia-compliant lender — which is being promoted by the chairman of Al Baraka Banking Group Sheikh Saleh Abdulla Kamel — has been in the works for some years. Shaikh Saleh said last April the global financial crisis had delayed the project, but that they hoped to launch it by the fourth quarter of 2009.

IMF calls for operational restructuring in Dubai

gulfnews.com, 18/02/10

<http://gulfnews.com/business/economy/imf-calls-for-operational-restructuring-in-dubai-1.584826?localLinksEnabled=false>

Abu Dhabi: The International Monetary Fund (IMF) on Tuesday reiterated the importance of operational restructuring of Dubai's government-related entities, conceding the process will take "some time".

"Until now, lots of these organisations have been able to attract funding based on implicit guarantees," Masoud Ahmad, IMF Middle East and Central Asia director, said in a conference call last night. "It is now clear these organisations will need to attract funding based on their own financial strength."

Islamic finance needs regulation

Reuters, 18/02/10

<http://www.reuters.com/article/idUSTRE61H3AT20100218>

Dubai's debt woes underscore the need for regulation and restructuring in the Islamic finance industry, said experts speaking at Reuters Islamic Banking and Finance Summit in Dubai.

Repayment fears about the sukuk, or Islamic bonds, issued by Dubai World's property unit Nakheel put Islamic finance on the global stage and tarnished an industry that had been expected to remain buoyant even as conventional banks slowed down. (...)

The industry must create guidelines to prevent the type of uncertainty investors had over the structuring of Islamic finance products and the underlying assets that are used to create them, said Mohd Daud Bakar, an Islamic scholar.

Thomson Reuters launches service for Sharia compliant products

gulfnews.com, 17/02/10

<http://gulfnews.com/business/investment/thomson-reuters-launches-service-for-sharia-compliant-products-1.584274?localLinksEnabled=false>

Abu Dhabi: Thomson Reuters on Tuesday launched a service allowing its 400,000 terminal subscribers to research and trade Sharia-compliant products globally.

The company said the new tool could help bring about "harmonisation of Sharia standards," by creating a single location for all industry-related data giving investors and bankers the ability to communicate directly.

The service will offer the "must have" features of western financial data platforms using the inputs of its journalists and researchers, Rushdi Seddiqi, Thomson Reuters global head of Islamic finance.

FINANCIAL CENTRES MONITORING

China:

[HK to reinforce its global financial center position](#)

xinhuanet.com, 24/02/10

http://news.xinhuanet.com/english2010/china/2010-02/24/c_13186292.htm

Hong Kong will take measures to reinforce its position as a global financial center and asset management center in the current legislative year, according to the Appropriation Bill 2010 released here on Wednesday.

Financial Secretary John Tsang outlined the main measures in his budget speech, including developing offshore RMB business, promoting asset management business and improving the financial regulatory system.

[China formally approves stock index futures rules](#)

Reuters, 20/02/10

<http://www.reuters.com/article/idUSTOE61J01G20100220>

China's securities regulator has formally approved rules on contracts and services for planned stock index futures trading, clearing the way for setting up investor accounts, the Xinhua news agency reported on Saturday.