

RELEVANT NEWS FOR THE LUX FINANCIAL CENTRE

14 February:

Finance Ministers of Luxembourg, Switzerland, Austria, Germany and prime minister of Liechtenstein join to an informal meeting in Luxembourg to discuss the future strategies concerning banking secrecy. The outcome of the discussions is kept in the dark.

12 February:

Luxembourg press reports that FATF report on Luxembourg will be published at the end of February, following the FATF plenary meeting in Abu Dhabi on 17 February.

11 February:

European parliament rejects SWIFT deal for sharing bank data with US.

MEPs vote against their concern at the lack of data protection and legal redress in the provisional agreement on bank data transfers to the United States via SWIFT network.

10 February:

MEPs call for more binding tax cooperation to tackle banking secrecy and fraud.

European Parliament adopts non-binding resolution to the end of banking secrecy. Luxembourg MEP Astrid Lulling expresses her disapproval.

8 February:

Austrian Finance Minister Pröll calls for protection of Austrian banking Secrecy.

According to "Der Spiegel", another CD with stolen bank data appears, containing information about Swiss and Luxembourg clients.

7 February:

German Government gives green light to buy stolen data disc containing the names of around 1500 Germans believed to hold accounts in Switzerland.

6 February:

Agreement between Dexia and the European Commission on restructuring plan. Luxembourg entities are not concerned.

3 February:

Dutch tax payers declare 2 bn euros in hidden money : Swiss banks held nearly 2,300 of the accounts. While banks in Belgium and Luxembourg held nearly 4,000.

Madoff Luxembourg test case ruling delayed.

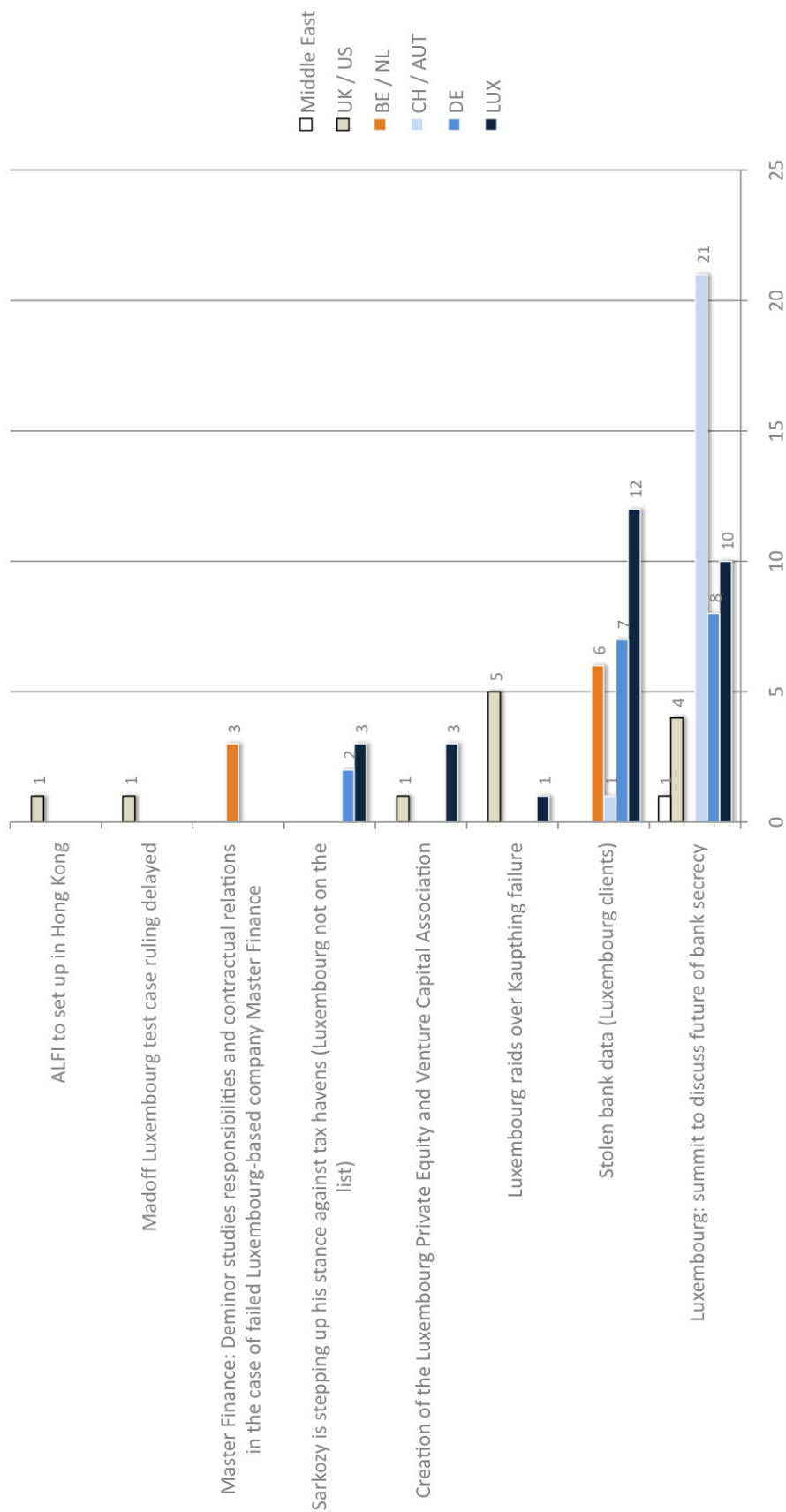
2 February:

Italy confirms details on tax amnesty extension by issuing a circular announcing the terms of extension to end April 2010.

1 February:

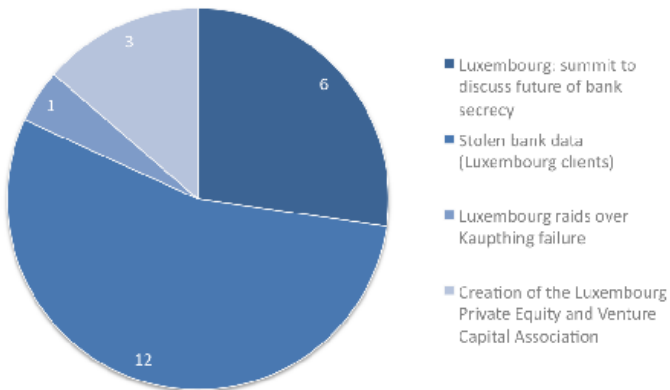
Creation of the Luxembourg Private Equity and Venture Capital Association. More than 300 private equity and venture capital funds have been incorporated as Sicars and SIFs over the past five years.

FINANCIAL CENTRE: MEDIA COVERAGE (by number of articles)

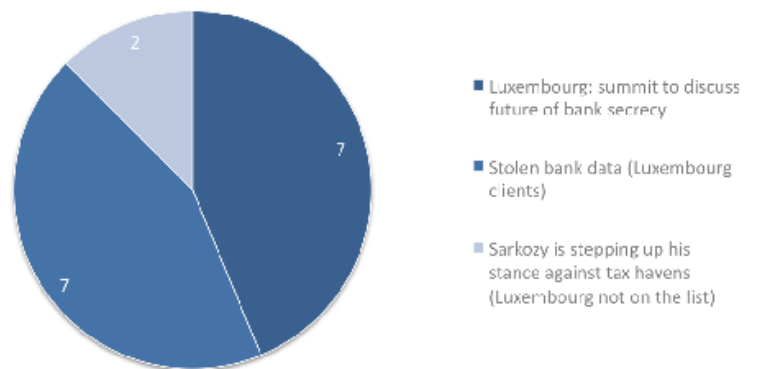


FINANCIAL CENTRE: COVERAGE BY COUNTRY (by number of articles)

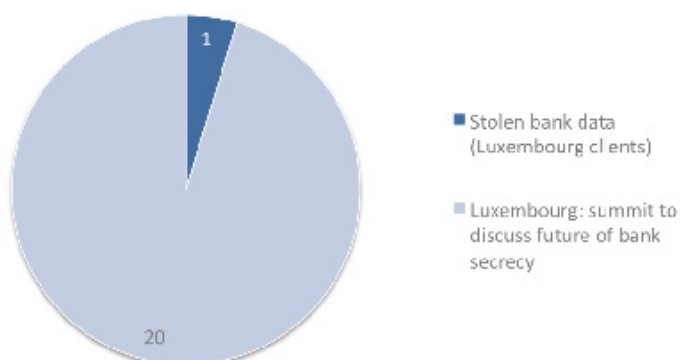
Luxembourg



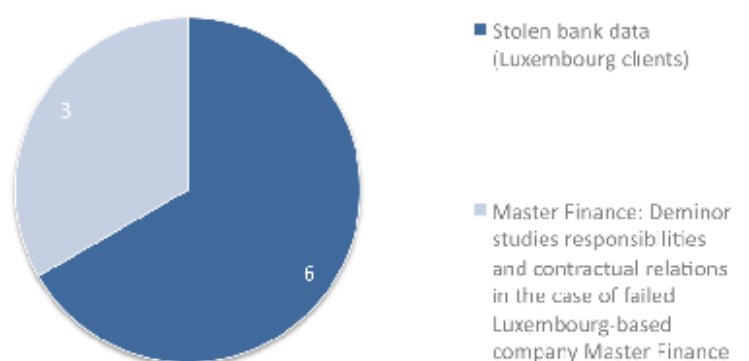
Germany



CH / AUT

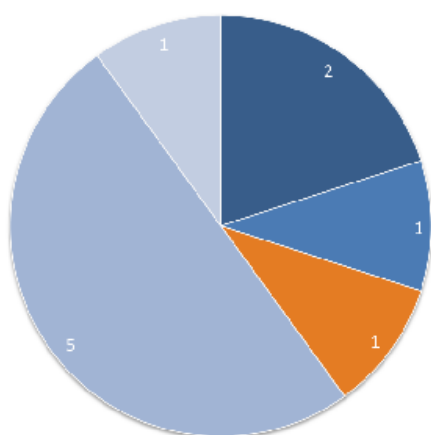


BE / NL



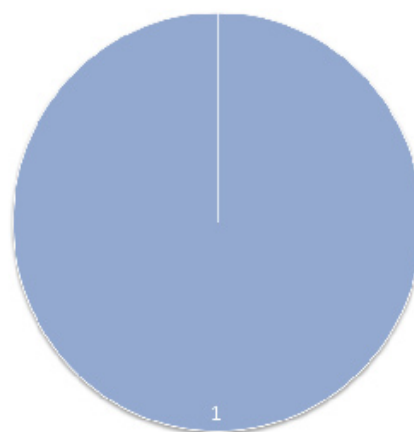
FINANCIAL CENTRE: COVERAGE BY COUNTRY (by number of articles)

UK / US



- Luxembourg: summit to discuss future of bank secrecy
- Master Finance: Deminor poursuit l'étude d'un dossier "complexe"
- Madoff Luxembourg test case ruling delayed
- ALFI to set up in Hong Kong
- Luxembourg raids over Kaupthing failure
- Creation of the Luxembourg Private Equity and Venture Capital Association

Middle East



- Luxembourg: summit to discuss future of bank secrecy

Blog activity on the Luxembourg financial centre							
Country	Name	Link	Article	Blogger	Date	Issue	Comments
LUX	Goûts de Lux. L'économie vue du Luxembourg	http://goutsdelux.wordpress.com/2010/02/05/de-retour-sur-les-bancs-de-la-fac/	De retour sur les bancs de la fac	Not named Journalist	05/02/10	Competitiveness of Luxembourg	0
LUX	Goûts de Lux. L'économie vue du Luxembourg	http://goutsdelux.wordpress.com/2010/02/12/mais-quest-ce-que-lallemagne-vient-faire-la/	Mais qu'est-ce que l'Allemagne vient faire là?	Not named Journalist	12/02/10	Ministres of Finance meeting in Luxembourg	0
LUX	Astrid Lulling Blog	http://astridlullingnews.blogspot.com/2010/02/strasbourg-veut-mettre-fin-aux-paradis.html	Strasbourg veut mettre fin aux paradis fiscaux européens	Astrid Lulling	13/02/10	Banking secrecy	0
UK	Tax Research UK	http://www.taxresearch.org.uk/Blog/2010/02/14/luxembourg-summit-to-discuss-future-of-bank-secrecy/	Luxembourg summit to discuss future of bank secrecy	Richard Murphy	14/02/10	Banking secrecy	0

STATEMENTS ABOUT LUXEMBOURG

Name	Position	Organisation	Source	Date	Info
------	----------	--------------	--------	------	------

Private Banking

Fernand Grulms	CEO	Luxembourg for Finance	Paperjam	29/01/10	
----------------	-----	------------------------	----------	----------	--

Nous avons assisté à certains rapatriements, notamment de la part de clients établis aux Pays-Bas. De nouveaux flux nous arrivent de Suisse de la part de clients qui jugent l'environnement légal plus sécurisant à l'intérieur de l'Union européenne.

Charles Hamer	President	Private Banking Group, Luxembourg	Paperjam	29/01/10	
---------------	-----------	-----------------------------------	----------	----------	--

Nous avons une opportunité fantastique: devenir le centre de compétences de l'ensemble de l'Union européenne. Le Luxembourg est la plate-forme idéale pour démarcher la clientèle européenne, alors que la Suisse est davantage positionnée sur le reste du monde

Claude Marx	CEO	HSBC Luxembourg	Paperjam	29/01/10	
-------------	-----	-----------------	----------	----------	--

Ce sont des arguments que le Luxembourg va pouvoir mettre en avant par rapport à des centres financiers non couverts par cette réglementation. La banque privée va ainsi redécouvrir quelque chose qui existe depuis longtemps, mais auquel elle n'accordait pas beaucoup d'importance jusqu'alors: le passeport européen pour produits financiers. Combiné aux compétences que le Luxembourg possède en wealth planning (planification de patrimoine, ndlr.), il y aura une réelle valeur ajoutée pour le client final. Nous ne sommes plus dans un modèle où un client va au Luxembourg pour se cacher. Le dentiste belge est mort. Tout cela va arriver plus vite qu'on ne le pense. Les business models sont à changer non pas dans cinq ou dix ans, mais maintenant.

Fund Industry

Charles Muller	Deputy Director General	Alfi	Paperjam	29/01/10	
----------------	-------------------------	------	----------	----------	--

L'accord de non-double imposition signé avec l'Espagne revêt une importance particulière. Il nous a permis de sortir d'une liste grise sur laquelle nous figurions dans ce pays. Celle-ci rendait difficile le fait d'attirer des opérateurs espagnols et de distribuer des fonds d'investissement en Espagne et dans la plupart des pays d'Amérique latine, à l'exception du Chili, du Pérou et de la Colombie

Jean-Pierre Jouyet	President	AMF	Boursorama	03/02/10	
--------------------	-----------	-----	------------	----------	--

La troisième priorité est de faire de la Place de Paris une place de référence dans la compétition internationale, objectif auquel l'AMF doit contribuer. Il est donc question de favoriser l'implantation en France de la gestion alternative, grosse consommatrice de services financiers. Jean-Pierre Jouyet a regretté néanmoins que la France n'occupe pas la place qui devrait être la sienne sur la scène internationale. "Pour cela, il faut enrayer la délocalisation à Luxembourg des OPCVM"

Not named	Journalist	finanztreff.de	finanztreff.de	09/02/10	UCITS IV
-----------	------------	----------------	----------------	----------	----------

Für Anleger klingt das gut. Immerhin besteht so die Chance, dass Investmentfonds billiger werden. Für den Finanzplatz Frankfurt wird es allerdings komplizierter. Denn auch die Finanzzentren London, Irland oder Luxemburg werden alles daran setzen, die verbreiterte Klaviatur zu nutzen.

Claude Kremer	President	Alfi	Luxemburger Wort	10/02/10	
---------------	-----------	------	------------------	----------	--

La crise a montré que les fonds doivent répondre aux préoccupations des investisseurs. Aujourd'hui, le Luxembourg a toutes les cartes en main pour devenir le premier hub au monde pour les fonds ISR transfrontaliers.

Luzi Bernet	Journalist	NZZ	NZZ	06/02/10	UBS case
-------------	------------	-----	-----	----------	----------

Anders als London oder Luxemburg hatte der Finanzplatz Schweiz nie weitsichtige Förderer in Politik und Verwaltung.

Bernd Wittkowski	Journalist	Börsen-Zeitung	Börsen-Zeitung	09/02/10	
------------------	------------	----------------	----------------	----------	--

Zumal Allianz, Deka, DWS, Union & Co. ja gerne nach Luxemburg oder Irland auswichen, wenn Deutschland im Regulierungswettbewerb hinterherhinkte.

STATEMENTS ABOUT LUXEMBOURG

Name	Position	Organisation	Source	Date	Info
------	----------	--------------	--------	------	------

Taxation

Astrid Lulling	Politician	European Parliament	swissinfo	10/02/10	
----------------	------------	---------------------	-----------	----------	--

L'échange automatique tous azimuts qui est à la base des rapports Alvarez et Domenici, c'est le scanner qui déshabille en toutes circonstances. Ce qui en d'autres domaines mérite d'être protégé demande à être bafoué au nom d'un nouvel impératif, la coloscopie généralement obligatoire en matière fiscale.

Not named	Journalist	Spiegel	Spiegel	15/02/10	
-----------	------------	---------	---------	----------	--

Auf der französischen Schwarzen Liste stehen 18 Staaten vor allem aus der Karibik und Mittelamerika, Ozeanien und Asien. EU-Staaten wie Luxemburg sind nicht darunter, weil das europäische Recht das verbietet.

Anti Money-Laundering

Véronique Poujol	Journalist	Lëtzebuenger Land	Lëtzebuenger Land	12/02/10	
------------------	------------	-------------------	-------------------	----------	--

Soucieux de leur réputation, qui fait désormais partie intégrante de la stratégie de développement des affaires, les opérateurs du secteur financier et les autorités luxembourgeoises ne devraient pas seulement voir dans l'évaluation du Gafi qu'une énième attaque - forcément injustifiée - contre un pays à secret bancaire. Il faut plutôt y trouver un avertissement sérieux à changer de business model.

Not named	Journalist	Le Temps	Le Temps	10/02/10	
-----------	------------	----------	----------	----------	--

A eux trois, le Luxembourg et l'Autriche d'un côté, la Suisse de l'autre, détiennent en effet la clé d'un passage à l'échange automatique d'informations en Europe, les deux premiers se refusant à adopter ce système tant que la Suisse n'en fait pas de même. Cette alliance de fait demeure toutefois fragile. La première des deux parties qui obtiendra des concessions assez substantielles pour s'aligner fragilisera considérablement la position de l'autre. C'est pourquoi la communauté d'intérêts entre le Luxembourg, l'Autriche et la Suisse comprend également une composante d'inquiétude et de suspicion réciproques. Il y a là largement matière à discussion pour un dimanche dans le Grand-Duché.

Banking secrecy

Tanguy Verhoosel	Journalist	L'Agefi	L'Agefi	11/02/10	
------------------	------------	---------	---------	----------	--

Le Parlement européen adopte une résolution très ferme sur la bonne gouvernance fiscale. Une épine de plus dans le pied de Luxembourg et Berne.

Astrid Lulling	Politician	European Parliament	L'Agefi	11/02/10	
----------------	------------	---------------------	---------	----------	--

Il peut se prononcer pour l'échange automatique de toutes les données imaginables entre administrations fiscales en Europe et, au même moment, rejeter l'accord Swift avec les Etats-Unis. (...) Je regrette que le combat des défenseurs acharnés des libertés individuelles soit variable et inconsistant.

Pensions

Jean-Francis Péresse	Journalist	Les Echos	Les Echos	08/02/10	
----------------------	------------	-----------	-----------	----------	--

Selon l'OCDE, en 2009, la situation des retraités, comparée à celle des actifs, ne paraît plus enviable que dans quatre pays : Mexique, Autriche, Luxembourg, Pologne.

FOREIGN FINANCIAL CENTRES MONITORING

Ireland:

Dublin Regulator Revises Collateral Rules

IndexUniverse, 15/02/10

http://www.indexuniverse.com/sections/newsinfocus/7233-dublin-regulator-revises-collateral-rules.html?utm_source=googles&utm_medium=rss&utm_campaign=google_news

According to law firm Maples and Calder, the Irish financial regulator has recently revised its collateral rules to permit the use of equities within a derivatives-based UCITS fund.

All Dublin-domiciled exchange-traded funds using swap-based index replication are affected by the change in the rules.

Switzerland:

Évasion de capitaux : les banquiers suisses plaident pour une amnistie

Les Echos, 04/02/10

<http://www.lesechos.fr/patrimoine/impots/300408127-evasion-de-capitaux-les-banquiers-suisses-plaident-pour-une-amnistie.htm>

Les banquiers privés genevois, au regard des résultats obtenus par le gouvernement italien, qui a décrété une amnistie fiscale pour les capitaux placés à l'étranger, prônent la même solution pour Paris et Berlin.

Ils voudraient bien que leurs accusateurs évitent les amalgames et ils prônent une amnistie qui permettrait de repartir sur des bases plus saines. Mais les banquiers privés genevois savent que leur avis ne sera pas forcément pris en compte par les leaders politiques européens.

Les comptes numérotés suisses de plus en plus populaires

Les Echos, 12/02/10

<http://www.lesechos.fr/info/finance/020361685265-les-comptes-numerotes-suisses-de-plus-en-plus-populaires.htm>

Ils étaient surtout appréciés par les dictateurs, les mafieux, les agents secrets et les trafiquants de tout poil. Mais, depuis quelques semaines, les comptes numérotés ont acquis une popularité inégalée en Suisse. Face à la multiplication des assauts contre le secret bancaire et aux vols de données, les clients étrangers des banques helvétiques sont de plus en plus nombreux à ouvrir un compte à numéro, a priori donc anonyme. A Genève et à Zurich, le sujet dérange. Personne n'accepte de dévoiler le nombre de comptes déjà ouverts. Le premier réflexe des financiers est de feindre l'étonnement quand un journaliste leur demande de parler de ce produit pourtant unique en son genre.

FOREIGN FINANCIAL CENTRES MONITORING

France:

Bercy a bouclé sa liste des paradis fiscaux

Le Figaro, 14/02/10

<http://www.lefigaro.fr/impots/2010/02/15/05003-20100215ARTFIG00021-bercy-a-boucle-sa-liste-des-paradis-fiscaux-.php>

Les entreprises françaises qui sont implantées, d'une manière ou d'une autre, dans des paradis fiscaux savent désormais à quoi s'en tenir. Les ministres du Budget, Éric Woerth, et de l'Économie, Christine Lagarde, ont signé en fin de semaine dernière l'arrêté fixant la liste des territoires jugés «non coopératifs» au plan fiscal.

UK:

FSA warns against heavy-handed EU regulation of hedge funds

Guardian, 08/02/10

<http://www.guardian.co.uk/business/2010/feb/08/fsa-european-directive-hedge-funds>

The chief City regulator added its weight today to growing concerns that EU plans for regulating the hedge fund industry will prove chaotic and excessively costly to implement.

The Financial Services Authority said a proposed directive still carried "significant risks", even though some stricter rules were toned down during negotiations between member states.

Liechtenstein:

Liechtenstein, Du machst es besser

Tages Anzeiger, 02/02/10

<http://www.tagesanzeiger.ch/schweiz/standard/Liechtenstein-Du-machst-es-besser/story/15515347>

Der Rheintaler Zwergstaat hat seine Lehre aus der verheerenden Steueraffäre gezogen. Nach einer ersten Entrüstung erfolgte ein Umdenken und dann auch Taten. Seither ist Liechtenstein sein Image des Schurkenstaates los.

Auslandbanken wollen bleiben

Vaterland, 13/02/10

<http://www.vaterland.li/page/wr/index.cfm?id=37661>

Trotz Steueraffäre und der darauf folgenden Wirren um den Finanzplatz Liechtenstein halten ausländische Banken am Standort fest. Der Platz scheint immer noch attraktiv und lockt neue Investoren an.

FOREIGN FINANCIAL CENTRES MONITORING

UAE:

Dubai creates watchdog to protect businesses

gulfnews, 08/02/10

<http://gulfnews.com/business/economy/dubai-creates-watchdog-to-protect-businesses-1.579892?localLinksEnabled=false>

Dubai on Sunday announced a plan to set up a trade regulator Joint Commercial Control and Protection Establishment to develop, regulate and protect its business environment.

'No substitute for Dubai as region's financial centre'

Emirates Business, 08/02/10

http://www.business24-7.ae/Articles/2010/2/Pages/07022010/02082010_d3502aea6ac748be858131b37b35e1e5.aspx

Dubai remains the region's financial hub thanks to the underlying trade flows and capital flows, said Suresh Kumar, CEO of Emirates NBD Capital and Emirates Financial Services.

"There is no substitute for that and that position is still intact," he told Emirates Business. "The impact of financial crisis has been a little dispersed across the key sectors. Tourism, hospitality and travel for example, have been much more resilient than the real estate."

UAE to sign MoU with 14 other countries

gulfnews.com, 10/02/10

<http://gulfnews.com/business/banking/uae-to-sign-mou-with-14-other-countries-1.580781?localLinksEnabled=false>

Abu Dhabi: The UAE Central Bank on Tuesday announced that it will next week sign a memoranda of understanding (MoU) with 14 countries to coordinate efforts to counter money laundering and to combat terrorism financing and the related financial crimes.

The MoU will be signed on the sidelines of the joint meeting of the International Working Group of Financial Action Task Force and the Middle East and North Africa Financial Action Task Force which will be held in Abu Dhabi between February 14 and 19.

(...)

These countries include Argentina, Qatar, Greece, Egypt, Mexico, Saudi Arabia, Finland, the United States, France, Bahrain, Syria, Oman, Singapore and Spain.

Dubai mulls extending power of DIFC courts

The National, 11/02/10

<http://www.thenational.ae/apps/pbcs.dll/article?AID=/20100211/BUSINESS/702119896/1005>

The Dubai International Financial Centre (DIFC) Courts may have their jurisdiction expanded to include other commercial cases in Dubai under plans being reviewed by the Government, a top judge says.

Sir Anthony Evans, the Chief Justice of the DIFC Courts, said efforts were under way to allow the court to handle specific types of commercial cases involving banking, shipping and financial services that took place outside the DIFC zone.

FOREIGN FINANCIAL CENTRES MONITORING

UAE:

Dubai weckt die Anleger auf

NZZOnline, 09/02/10

http://www.nzz.ch/finanzen/nachrichten/dubai_weckt_die_anleger_auf_1.4877929.html

An den Finanzmärkten haben die Probleme Dubais nebst hohen Verlusten auch Zweifel an der Marktstruktur mit sich gebracht. Wichtig ist vor allem, wie Anleger mit privaten Unternehmen, die vom Staat kontrolliert werden, umgehen sollen.

Abu Dhabi ist das neue Dubai

FTD, 11/02/10

<http://www.ftd.de/politik/international/:arabische-emirate-abu-dhabi-ist-das-neue-dubai/50072631.html>

Ausländische Unternehmen wandern in Scharen von Dubai nach Abu Dhabi ab. Das reiche Nachbaremirat lockt mit großen Plänen und Aufträgen. Und die Macht im Staate VAE verschiebt sich.

Russia:

Medvedev orders more work on Moscow global financial center

Rianovosti, 09/02/10

<http://en.rian.ru/russia/20100209/157823514.html>

Russia should continue its efforts to turn Moscow into a global financial center, Russian President Dmitry Medvedev said on Tuesday.

"We should continue our efforts to lay the legal foundations for an international financial center in Russia," Medvedev said.

Medvedev said in mid-2008 that turning Moscow into a financial world center and the ruble into a leading regional reserve currency was central to building a competitive financial system in Russia.

Early last year the Russian leader said the ambitious task should not be abandoned, despite the global financial crisis.

Russian lawmakers are due to adopt a whole series of related legislative amendments to assist the creation of the center.

FOREIGN FINANCIAL CENTRES MONITORING

Singapore:

Economic Strategies Committee unveils ambitious plans for Singapore's economic transformation

Today, 01/02/10

<http://www.todayonline.com/Singapore/EDC100201-0000161/Economic-Strategies-Committee-unveils-ambitious-plans-for-Singapore-economic-transformation>

A high-level committee has unveiled ambitious plans aimed at transforming Singapore's economy over the next decade.

Top most on the Economic Strategies Committee (ESC) report is to make significant improvements in productivity in every sector of the country's economy.

The target - achieve productivity growth of two to three per cent a year over the next 10 years.

That will allow Singapore to grow its GDP by three to five per cent a year.

Productivity will therefore account for about two-thirds of the country's GDP growth, compared to just one-fifth in the past decade.

Three priorities have been laid out:

One, boosting skills in every job; two, deepening corporate capabilities to seize opportunities in Asia and three, making Singapore a distinctive global city.

Singapore's Captive Market Poised to Rebound Following Global Financial Crisis

insurancenewsnet, 09/02/10

<http://insurancenewsnet.com/article.aspx?id=159377&type=newswires>

Singapore's captive insurance market has rebounded following the global financial crisis, with the help of its strategic location, regulatory system and market infrastructure and attractive tax regime, along with competitive insurance capital in Asia, according market experts.

Bahrain:

Bahrain 'playing major role despite downturn'

TradeArabia, 10/02/10

<http://www.tradearabia.com/news/newsdetails.asp?Sn=ECO&artid=174655>

Bahrain's importance as a regional financial centre may have benefited from the economic downturn last year. That is one of the conclusions of a report on the kingdom by international real estate firm, CB Richard Ellis.

Qatar:

Qatar Financial Centre Authority announces new strategic focus

AMEinfo, 02/02/10

<http://www.ameinfo.com/222925.html>

The Qatar Financial Centre (QFC) Authority announced that the Board of Directors has endorsed a new strategic focus for the QFC Authority as it moves into 2010 and beyond, with the creation of three specific hub strategies concentrating on Asset Management, Re-insurance and Captive Insurance. The new strategies mark the next phase of the development of the QFC Authority.

DOSSIER: ISLAMIC FINANCE - CHRONOLOGY

24 February:

Conference: "Malaysia - Luxembourg: a Bridge for Islamic Finance" by the Faculty of Law, Economics and Finance of the University of Luxembourg and Luxembourg for Finance (LFF).

15 February:

The Australian Government boosts Islamic Finance as an important part of making the country a financial hub in Asia Pacific.

10 February:

Hong Kong aims to develop closer financial links with Brunei, especially in the field of Islamic Finance.

8 February:

With the Finance Bill 2010, the Irish Ministry of Finance introduces significant amendments to facilitate Islamic finance transactions in Ireland, especially the origination and issuance of sukuk.

1 February:

Following the Standard & Poors' Islamic Finance Report 2010, Islamic finance is set to make further inroads in developed Western markets while Southeast Asian countries will likely fuel the Islamic finance advance in Asia in 2010.

January:

According to the Islamic Finance report, published by IFSL, the Islamic finance sector is feeling the influence of the downturn in the global economy with asset growth likely to have paused for breath in 2009. The global market for Islamic financial services, as measured by sharia compliant assets, rose by a quarter to \$751bn at end-2008.

Download study here: <http://www.ifsl.org.uk/output/ReportItem.aspx?NewsID=32>