



# L'agilité à votre service

Rapport d'activité 2015



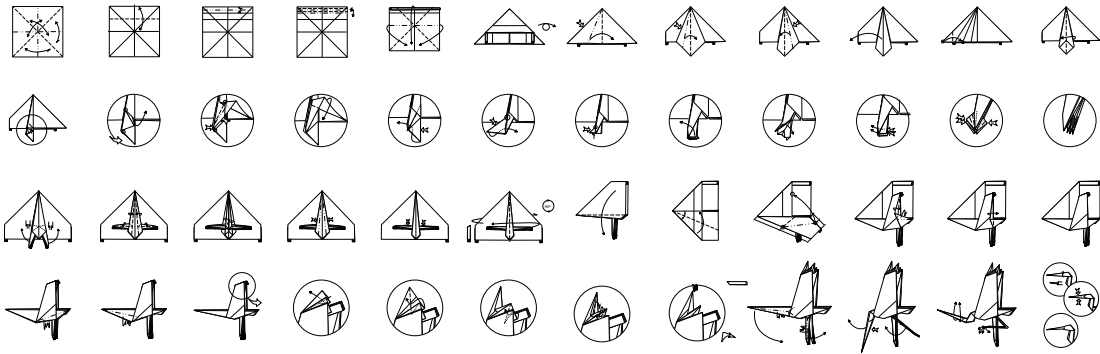


European Fund Administration (EFA) se positionne comme un spécialiste indépendant de l'administration de fonds et comme la référence de l'industrie sur les segments de niche qui requièrent un service sur-mesure et une parfaite maîtrise des techniques de gestion.

Notre modèle de spécialiste hautement qualifié, neutre et indépendant répond aux exigences les plus élevées en matière de gouvernance.

Fort de ce positionnement unique, EFA s'est imposé comme un acteur clé du marché. EFA travaille ainsi pour le compte de 204 promoteurs en s'associant à 96 banques dépositaires et 75 sociétés de gestion.

Ce rapport illustre nos réalisations et initiatives en cours ou à venir visant à étendre notre offre à de nouveaux produits et marchés au profit de nos clients.



Le choix du thème de l'origami illustre l'agilité, l'expertise et la précision de EFA. Basé sur la création d'un nombre infini de formes à partir d'une feuille de papier de forme carrée, l'origami est un art faisant appel à ces mêmes compétences. La feuille carrée représente le logo de EFA.

## Sommaire

Mot des Présidents	05
Nos clients	06
Chiffres clés	07
Notre actionnariat	07
Le Conseil d'Administration	08
Le Comité de Direction	09
Notre mission & nos services	10
Anticiper les besoins et fournir une gamme complète de services	11
Une plateforme internationale en architecture ouverte	13
Une expertise reconnue sur des segments spécialisés	14





## Mot des Présidents

Mesdames, Messieurs,

L'année 2015 a été riche en développements innovants liés à notre expansion commerciale et à l'évolution réglementaire.

Notre positionnement en tant qu'acteur spécialisé et indépendant dans le domaine de l'administration de fonds nous a permis d'étendre la collaboration avec notre réseau de banques dépositaires et de sociétés de gestion. Grâce à une constante interaction avec notre clientèle, nous avons été en mesure de comprendre les besoins, d'évaluer les impacts réglementaires et de concevoir des solutions sur-mesure pour répondre aux différentes exigences telles que les services FATCA, la gestion des risques, la valorisation, le contrôle de la conformité des investissements et la surveillance du blanchiment de capitaux.

Nous avons développé et renforcé notre plateforme « hi-tech », robuste, modulable et ouverte d'administration de fonds. En outre, la flexibilité et l'automatisation de nos flux opérationnels nous ont permis d'accroître la productivité pour nous concentrer sur les services à haute valeur ajoutée tout en conservant un niveau d'emploi stable.

À l'issue d'un exercice de réflexion stratégique, nos actionnaires ont reconfirmé leur confiance, leur soutien et leur engagement envers le modèle et le positionnement de notre société.

En 2015, EFA s'est vu attribuer le label Ecovadis™ dans le contexte de la Responsabilité Sociétale des Entreprises (RSE). Cette certification documente l'expertise d'EFA dans le domaine de l'administration de fonds d'investissement écologiques, durables et sociaux, sans oublier les microcrédits et les nouvelles structures créées au niveau de l'UE : les Fonds Européens d'Investissement à Long Terme (FEILT) et les Fonds d'Entrepreneuriat Social Européens (EuSEF).

Notre engagement permanent pour la prestation d'un service de haute qualité et une agilité inconditionnelle dans l'interaction avec nos clients sont les valeurs fondamentales de notre entreprise.

EFA célébrera avec fierté son vingtième anniversaire en 2016, ainsi que sa dixième année de présence sur le marché français.

Nous profitons de cette occasion pour remercier nos partenaires de leur engagement, nos clients de leur fidélité, nos salariés de leur dévouement et nos actionnaires de leur confiance.

**Thomas Seale**  
Président du Comité  
de Direction

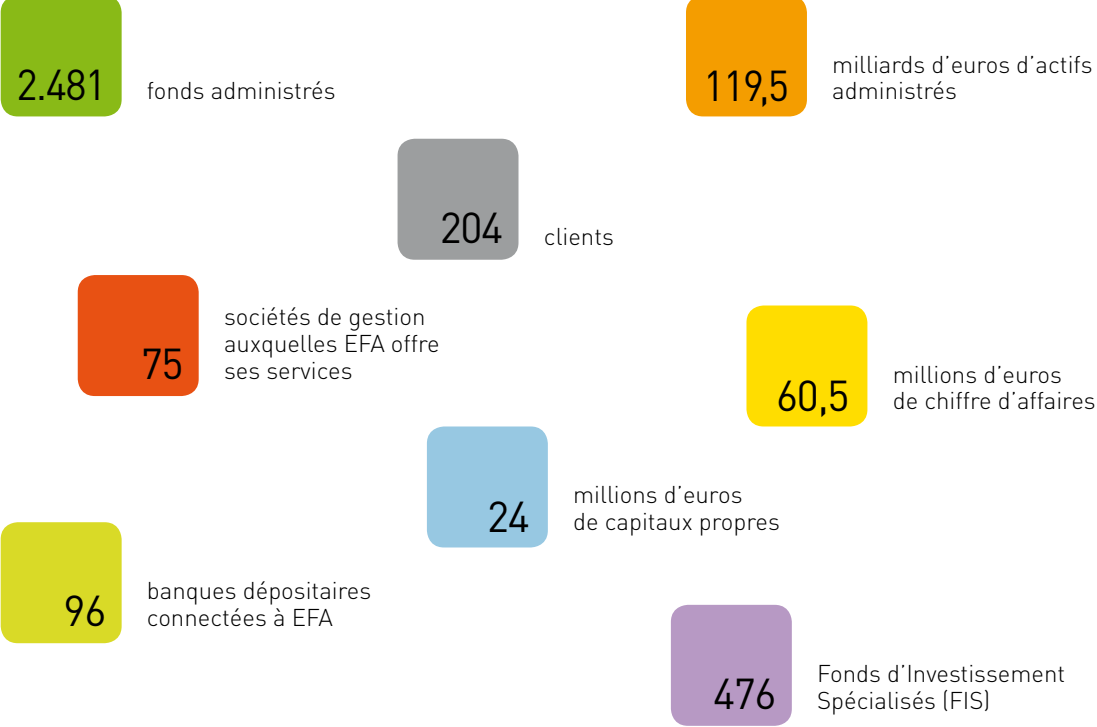
**Rafik Fischer**  
Président du Conseil  
d'Administration

# Nos clients

European Fund Administration est fière de travailler avec plus de 200 gestionnaires d’actifs, sociétés de gestion, compagnies d’assurance et banques du monde entier, parmi lesquels :



# Chiffres clés



# Notre actionnariat

Banque de Luxembourg	24,23 %	KBL European Private Bankers S.A.	35,56 %
Banque et Caisse d'Épargne de l'État	10,51 %	Oddo & Cie	5,00 %
EFA Partners	24,70 %		

# Le Conseil d'Administration

- 1. **M. Rafik Fischer, Président**  
Group Head of Business Development,  
KBL European Private Bankers
- 2. **M. Pierre Ahlborn, Vice-Président**  
Administrateur Délégué et  
Président du Comité de Direction,  
Banque de Luxembourg
- 3. **M. Rodolphe Belli**  
Directeur Adjoint,  
Chef du département Secrétariat Général,  
Banque et Caisse d'Epargne de l'État
- 4. **M. Grégoire Charbit**  
Gérant,  
Oddo & Cie
- 5. **M. Serge d'Orazio**  
Head of Institutional & Professional Services,  
KBL European Private Bankers
- 6. **M. Fernand Reiniers**  
Membre du Comité de Direction,  
Banque de Luxembourg
- 7. **M. Thomas Seale**  
CEO,  
European Fund Administration
- 8. **M. Paolo Vinciarelli**  
Directeur Adjoint,  
Chef du département Fonds d'Investissement,  
Banque et Caisse d'Épargne de l'État



# Le Comité de Direction

- 1. **M. Thomas Seale**  
CEO
- 2. **M. Frédéric Bilas**  
Director – Operations
- 3. **Mme Françoise Dumont**  
Director - Finance, Risk Management,  
Legal & Compliance
- 4. **M. John Glesener**  
Director – Information Technology  
and Organisation
- 5. **M. Claude Hoffmann**  
Director – Commercial,  
Product & Strategic Development



# Notre mission & nos services

## Notre mission

En tant que société indépendante et spécialisée dans l'administration de fonds, notre mission consiste à offrir à une clientèle exigeante un large éventail de services, qu'ils soient sur-mesure, traditionnels ou à haute valeur ajoutée. Nos services couvrent une large gamme de produits et s'adressent aux véhicules et acteurs les plus divers.

## Nos services

- Valorisation et tenue de la comptabilité
- Middle-office et gestion des ordres
- Agent de transfert et support à la distribution
- Traitement des données fiscales
- Outils de suivi de la conformité des investissements et de l'éligibilité des actifs
- Rapports d'analyse de performance et de suivi des risques
- Domiciliation et vie sociale
- Reporting
- Rapprochement et suivi des flux de liquidité
- Dépositaire d'actions au porteur

## Pour

- OPCVM et FIA
- Fonds hedge et fonds de fonds hedge
- Fonds de capital-investissement et immobiliers
- Fonds islamiques
- Fonds de micro-finance
- Fonds spécialisés
- Fonds de pension
- Produits d'assurance-vie en unités de compte
- Banques dépositaires
- Sociétés de gestion et Gestionnaires de Fonds d'Investissement Alternatifs

# Anticiper les besoins et fournir une gamme complète de services

La réglementation reste un facteur clé dans l'industrie des fonds. Notre positionnement se caractérise par la volonté d'anticiper les changements réglementaires en proposant des services de pointe et à haute valeur ajoutée.

## FATCA

Nous avons mis au point une palette de services dédiés afin que les fonds soient en adéquation avec le statut FATCA choisi et que les investisseurs américains soient dûment identifiés durant le processus de souscription. De plus, nous produisons et transmettons les rapports réglementaires pour FATCA aux autorités fiscales.

## Échange automatique d'informations fiscales

Suite à l'implémentation de FATCA, nous avons poursuivi nos efforts en 2015 pour faire évoluer notre offre de service en vue de l'introduction au 1<sup>er</sup> janvier 2016 de l'échange automatique d'informations fiscales sur base des normes communes de l'OCDE (Common Reporting Standard - CRS) et de la Directive Européenne sur l'échange d'informations obligatoire et automatique.

En ligne avec le nouveau prérequis réglementaire applicable aux institutions financières, qui inclut les fonds d'investissements, EFA a adapté ses processus d'identification des investisseurs pour ajouter la classification fiscale et produira les rapports requis pour l'échange d'informations aux autorités sur base des formats définis par la norme CRS.

## EFAnet™

Notre portail EFAnet™ offre à nos clients un point d'entrée unique et personnalisé vers l'ensemble de nos services, rapports et informations. D'importantes améliorations et fonctionnalités nouvelles ont été introduites en 2015. Nos clients bénéficient, à des fins de supervision, d'un accès dynamique aux données de rapprochement ainsi qu'aux flux de liquidités. De plus, nos clients ont une vue en temps réel sur les transactions titres dans leurs fonds.

## Actions au porteur

En collaboration avec nos banques clientes, EFA a développé une solution unique sur le marché qui lui permet d'agir en tant que dépositaire pour actions au porteur. Les investisseurs ont à leur disposition une solution pour immobiliser, conformément à la loi, les parts et actions émises sous cette forme.

## Rapprochement et suivi des flux de liquidités

Au-delà des exigences réglementaires (en termes de rapprochement et de suivi des mouvements de liquidités) imposées par la directive AIFM, EFA a développé une gamme de services aidant les banques dépositaires à remplir leurs obligations sous UCITS V.

## Une plateforme internationale en architecture ouverte

Un des piliers majeurs de la stratégie d'EFA est sa détermination à réaliser une croissance solide et durable à l'international.

EFA a amélioré ses flux opérationnels suite à la migration en 2014 de plus de 130 fonds de droit français sur sa plateforme intégrée qui couvre de multiples domiciles. À la fin de l'année, notre succursale française administrait un total de 217 fonds, représentant plus de 15,7 milliards d'euros d'actifs.

La France affiche un potentiel de croissance intéressant, dans la mesure où le modèle EFA se caractérise par la séparation des tâches entre le gestionnaire, la banque dépositaire et le valorisateur, ce qui constitue pour nos clients un gage de neutralité et est en parfaite adéquation avec la réglementation.

Au-delà des fonds luxembourgeois et français, EFA valorise également des fonds domiciliés en Suède, à Guernesey, à Malte, en Australie, aux Îles Caïman, aux Îles Vierges britanniques et a étendu son offre en Belgique pour des produits en unités de compte.

En 2015, EFA a aussi développé des capacités d'administration pour des structures transfrontalières maître-nourricier.

15,7

milliards d'euros d'actifs sous gestion administrative pour European Fund Administration S.A. – France

217

fonds administrés par European Fund Administration S.A. – France



# Une expertise reconnue sur des segments spécialisés

Notre modèle de plateforme ouverte, flexible et indépendante a permis de servir 204 promoteurs et 75 sociétés de gestion en 2015. En outre, nous entretenons des flux opérationnels avec 96 banques dépositaires et 16 prime brokers.

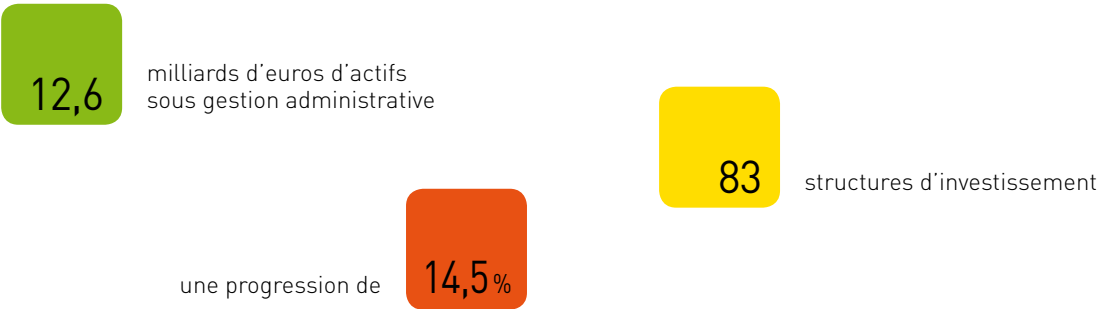
En 2015, EFA figure parmi les premiers prestataires de services à destination des Fonds d'Investissement Spécialisés (FIS), des portefeuilles d'assurance-vie en unité de compte, des fonds « responsables » et d'autres segments hautement spécialisés. Cette année, les fonds ESG, de micro-finance, environnementaux, « impact financing », fonds confessionnels et autres fonds « responsables » ont connu une forte croissance, allant jusqu'à dépasser 1,6 milliards d'euros d'actifs sous administration.

## EFA Private Equity

### Notre offre dédiée aux fonds de capital-investissement et immobiliers

EFA Private Equity, spécialisée dans l'administration de fonds de capital-investissement et de fonds immobiliers, offre des solutions sur-mesure à 83 structures d'investissement sophistiquées. La croissance de 14,5 % des actifs administrés en 2015 a permis à EFA de consolider sa position parmi les principaux administrateurs de fonds de capital-investissement et immobiliers de la place financière luxembourgeoise.

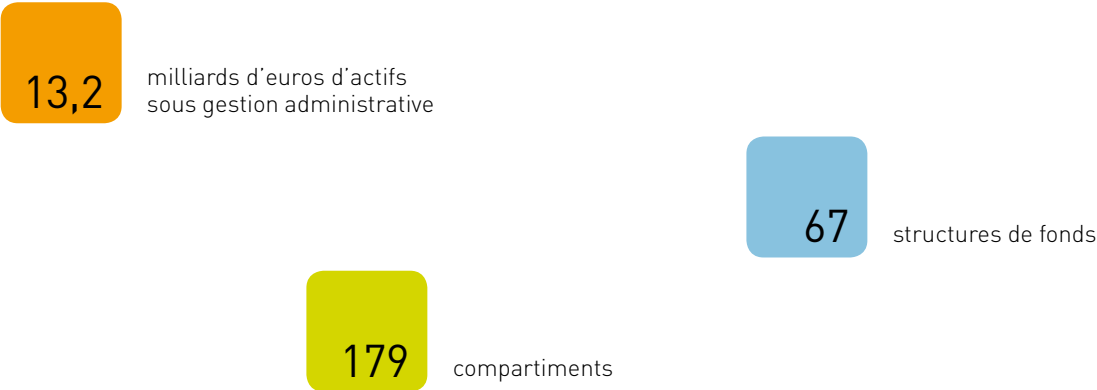
Au 31 décembre 2015, le département Private Equity totalisait 12,6 milliards d'euros d'actifs sous gestion administrative.



## EFA Hedge Fund Services

Fin 2015, nos services d'administration de fonds alternatifs administraient 179 compartiments, représentant un total de 13,2 milliards d'euros.

Ces volumes, conjugués à notre longue expérience en matière d'administration de fonds alternatifs et fonds de fonds alternatifs, ont permis à EFA de se placer parmi les leaders de ce segment.







**European Fund Administration S.A.**

2, rue d'Alsace P.O. Box 1725

L-1017 Luxembourg

Tél: +352 48 48 80 80

Fax: +352 48 65 61 89 00

[client.services@efa.eu](mailto:client.services@efa.eu)

[www.efa.eu](http://www.efa.eu)

**European Fund Administration S.A.  
France**

17, rue de la Banque

F-75002 Paris

Tél: +33 1 53 05 39 55

Fax: +33 1 42 68 31 78

[services.clients@efa.eu](mailto:services.clients@efa.eu)

© 2016 European Fund Administration S.A. Tous droits réservés.

