

2016



Rapport d'activité



— EFA —
20
SINCE 1996

European Fund Administration (EFA) se positionne comme spécialiste indépendant de l'administration de fonds et comme 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 190 promoteurs en s'associant à 94 banques dépositaires et 67 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 service de nos clients.

SOMMAIRE

MOT DES PRÉSIDENTS	5
CLIENTS	10
CHIFFRES CLÉS	11
LE CONSEIL D'ADMINISTRATION	14
LE COMITÉ DE DIRECTION	15
ACTIONNARIAT	15
MISSION & SERVICES	18
ANTICIPER LES BESOINS ET FOURNIR UNE GAMME COMPLÈTE DE SERVICES	19
UNE PLATEFORME INTERNATIONALE EN ARCHITECTURE OUVERTE	22
UNE EXPERTISE RECONNUE SUR DES SEGMENTS SPÉCIALISÉS	23



2016 a été une étape
clé pour EFA avec la
célébration de notre
20ème anniversaire et de
nos 10 ans de présence
sur le marché français

MOT DES PRÉSIDENTS

Mesdames, Messieurs,

2016 a été une étape clé pour EFA avec la célébration de notre 20e anniversaire et de nos 10 ans de présence sur le marché français.

L'histoire de EFA va de pair avec l'évolution fulgurante qu'a connue l'industrie luxembourgeoise des fonds d'investissement. Depuis sa création en 1996, EFA a atteint des objectifs ambitieux et peut se prévaloir de résultats financiers qui ont toujours été positifs et ce malgré les temps plus difficiles que traverse le secteur financier ces dernières années.

20 ans, c'est la fin d'une « enfance », une période qui a vu la société grandir rapidement pour servir aujourd'hui 190 clients et partenaires représentant quelques 2.202 fonds et des 109,3 milliards d'euros d'actifs. Nous nous tournons vers l'avenir avec confiance, car la société est suffisamment mature pour garantir stabilité et cohérence tout en restant suffisamment jeune pour réagir avec flexibilité et dextérité aux nouveaux défis.

La plateforme neutre de EFA, modèle coopératif unique à Luxembourg, a permis aux banques actionnaires et clients partenaires non seulement de se maintenir, mais de se développer dans un segment d'activité du secteur financier où les économies d'échelle sont un point clé.

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 de reporting réglementaire et de gestion des risques, la valorisation, le suivi de conformité des investissements et l'éligibilité des actifs ainsi qu'une supervision anti-blanchiment étendue.

En 2016, nous avons maintenu le développement et le renforcement de notre plateforme « hi-tech », robuste, modulable et ouverte d'administration de fonds. La flexibilité et l'automatisation de nos flux opérationnels nous ont permis d'augmenter la productivité pour nous concentrer sur le développement de services à haute valeur ajoutée tout en conservant un niveau d'emploi stable.

Notre engagement permanent pour la prestation d'un service de haute qualité et une agilité dans l'interaction avec nos clients sont les valeurs fondamentales de notre entreprise. Nos clients reconnaissent cet engagement comme en témoignent nos clients dans un récent sondage.

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

— EFA —
20^{YRS}
S I N C E 1 9 9 6



„ IM DIENSTE DER
FONDSINDUSTRIE :
EFA 20-JÄHRIGES
JUBILÄUM“

Tageblatt 08.10.2016



« 20 BOUGIES
POUR EFA »

Journal 07.10.2016



« ET AUX FONDs
IL Y AVAIT DES HOMMES »

Luxemburger Wort 07.10.2016



Notre ambition est d'être reconnue comme société de référence pour l'administration des fonds au Luxembourg. Nous investissons dans les ressources techniques et humaines pour délivrer une expérience client inégalée.

"Fund administration is often considered as a commodity service. However, I'm often surprised to hear that some fund management companies have to bother about quality issues such as NAV delays and errors. EFA has demonstrated over its history to be absolutely reliable."



Paolo Vinciarelli,
Senior Vice-President,
Head of Investment
Funds at BCEE

"Since 2000 EFA has provided us with high quality administration services for our Luxembourg funds. EFA is a reliable long-term partner. Smart, solid, reliable, expert, what else ?..."



Daniel Pyc,
CEO of GERIFONDS
(Luxembourg) S.A.

"EFA is the ideal partner for fund administration for us, because our companies are united by their independence, extensive expertise and the demand to find the best solution for each client. Thanks to these characteristics, we are always advised professionally, comprehensively and dependably."



Arnd Thorn,
Chief Executive Officer, FERI AG,
Bad Homburg, Germany

"Through its services, EFA has enabled SEB Fund Services to be the leading Nordic provider of Management Company services for Luxembourg domiciled funds. EFA is an appreciated partner for SEB."



Gustaf Unger,
Head of Investor
Services SEB



Achieve **Excellence**

EFA is an independent, specialised company offering a complete range of innovative services, delivered with a personal touch, to the most demanding clients of the global fund industry.

AGILE INVESTMENT SERVICING

www.efa.eu



CLIENTS

European Fund Administration est fière de travailler avec 190 gestionnaires d'actifs, sociétés de gestion, compagnies d'assurance et banques du monde entier, parmi lesquels :



CHIFFRES CLÉS

24 millions €

DE CAPITAUX PROPRES

59,5 millions €

DE CHIFFRE D'AFFAIRES

2.202 fonds

ADMINISTRÉS

**94 banques
dépositaires**

CONNECTÉES À EFA

109,3 milliards €

D'ACTIFS ADMINISTRÉS

190 clients

**220 Fonds
d'Investissement
Spécialisés**

(FIS)

**67 sociétés de
gestion**

AUXQUELLES EFA OFFRE SES SERVICES

Nous ne sommes pas en concurrence avec nos clients. Nous proposons une solution clé en main pour les sociétés de gestion, les gestionnaires d'actifs, les banques dépositaires et les compagnies d'assurance.

"We decided to outsource to EFA in order to concentrate our focus on portfolio management and distribution of our investment funds. EFA's scale and professionalism mean that we can rely on them for fund administration allowing us to pursue in confidence our ambitious growth objectives."



Prof. Dr. Stefan Duchateau,
Board Member of Argenta
Asset Management SA.
Chairman of the Board
of Argenta Funds and
Argenta Fund of Funds

"One of the most important criteria for us in establishing a strategic alliance with EFA was a shared client-centric culture. Our colleagues at EFA share our high standards for quality, responsiveness and flexibility. We are very pleased to be working with EFA. Congratulations on such an impressive milestone."



Philip T. Masterson,
SVP SEI

"EFA's state of the art services allow us to offer a competitive and comprehensive one-stop solution for our investment fund clients to enable their success."



Fernand Reiners,
Member of the Executive
Committee of Banque
de Luxembourg

"La croissance de Value Tree se base sur le bon sens, la proximité avec nos clients et un travail quotidien de qualité. Depuis que nous avons commencé à travailler avec EFA, ses équipes nous ont démontré qu'elles partagent ces mêmes principes fondamentaux."



Eric Ollinger,
Président du Conseil
d'Administration
de Value Tree AV



Promote **Growth**

EFA is an independent, specialised company offering a complete range of innovative services, delivered with a personal touch, to the most demanding clients of the global fund industry.

AGILE INVESTMENT SERVICING

www.efa.eu



EFA

Reliable & Independent

— EFA —
20
SINCE 1996

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION



Mr. Rafik Fischer, Chairman
Group Head of Business Development,
KBL European Private Bankers



Mr. Pierre Ahlborn, Vice-Chairman
CEO and Chairman of the Executive
Committee, Banque de Luxembourg



Mr. Rodolphe Belli
Senior Vice President,
Head of Secretary General,
Banque et Caisse d'Épargne de l'État



Mr. Grégoire Charbit
Managing Partner,
Oddo & Cie



Mr. Serge D'Orazio
Head of Institutional
& Professional Services,
KBL European Private Bankers



Mr. Fernand Reiners
Member of the Executive Committee,
Banque de Luxembourg



Mr. Thomas Seale
CEO,
European Fund Administration



Mr. Paolo Vinciarelli
Senior Vice President, Head of Investment
Funds, Banque et Caisse d'Épargne de l'État

LE COMITÉ DE DIRECTION



Mr. Thomas Seale
CEO



Mr. Frédéric Bilas
Director – Operations



Mrs. Françoise Dumont
Director - Finance, Risk Management,
Legal & Compliance



Mr. John Glesener
Director – Information Technology
and Organisation



Mr. Claude Hoffmann
Director – Commercial, Product
& Strategic Development

ACTIONNARIAT

24,23 %
BANQUE DE LUXEMBOURG

10,51 %
BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT

24,70 %
EFA PARTNERS

35,56 %
KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.

5,00 %
ODDO & CIE

Notre engagement à anticiper les besoins de nos clients de manière synchronisée avec les tendances du marché et les exigences réglementaires est une des caractéristiques qui distingue EFA. En surveillant de près les développements dans ces deux domaines, nous transformons les changements réglementaires en services personnalisés qui ajoutent de la valeur à tous les niveaux.

"Since 2003, AXA Assurances Vie Luxembourg has used EFA for the valuation of AXA's internal funds for unit-linked products. AXA's experience has been very positive, EFA has a professional and proactive team. During the launch of AXA's new entity, AXA Wealth Europe, we selected EFA to service our internal funds and continue to deepen our relationship after many years."

redefining / standards



Anne D'Ouvrier,
Responsable Offre
UC & ALM at AXA
Wealth Europe

"Having been in business with EFA since its early beginnings, I am well placed to say that over all those years I could count on a reliable partner, committed to quality and service enhancement. Thank you for your continuous support and dedication and all the best for the next 20 years to come."



Serge D'Orazio,
Head of Institutional & Professional
Services at KBL European
PRIVATE BANKERS Private Bankers SA

"EFA has a great and smart team! We have begun working with them in 2012. At that time we were looking for a solid service provider. By choosing EFA we have not only met this initial objective, but also found a real business partner."



Sebastien Veynard,
CEO of Generali

"When setting up our Luxembourg Depositary Bank, Standard Chartered Bank looked for a fund administration partner who was independent, responsive and flexible to our client needs. We found all of those qualities, and more, in EFA."



Margaret Harwood-Jones,
Managing Director - Global
Head of Securities Services
at Standard Chartered Bank



Foster **Innovation**

EFA is an independent, specialised company offering a complete range of innovative services, delivered with a personal touch, to the most demanding clients of the global fund industry.

AGILE INVESTMENT SERVICING

www.efa.eu



— EFA —
20
SINCE 1996

MISSION & SERVICES

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 traditionnels, sur-mesure 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.

Échange automatique d'informations fiscales

Avec l'entrée en vigueur de la loi sur la Norme Commune de Reporting (CRS - Common Reporting Standard), EFA a adapté ses processus d'ouverture de compte et de diligence sur les investisseurs pour y ajouter l'identification fiscale des investisseurs et ainsi assurer la transmission vers les autorités des données requises pour l'échange d'informations en matière fiscale.

PRIIPs

Forte de son expertise et du succès de sa solution pour la production de DICI, EFA a développé une solution pour produire des PRIIPs-DIC. Dans ce contexte, EFA prend en charge la détermination de l'ensemble des données calculées, la gestion et la traduction des parties narratives et remet à ses clients un produit fini. EFA prévoit également la mise à disposition de fichiers de données structurées pour permettre aux fonds d'alimenter leurs investisseurs institutionnels afin de leur permettre de répondre à leurs propres obligations sous cette réglementation.

Rapports mensuels pour la CSSF (U1.1)

EFA a adapté sa plateforme de reporting réglementaire de manière à répondre aux exigences imposées par la CSSF au travers de la circulaire 15/627 concernant le nouveau reporting mensuel U1.1. qui était à produire à partir de juin 2016 en remplacement du reporting O 1.1.

Données de support pour Solvabilité II

Dans le courant de l'année 2016, EFA a commercialisé son offre de service sur les données de support pour la réglementation « Solvabilité II ». Cette offre permet une mise à disposition, à nos clients assureurs, ou aux assureurs investis dans les fonds, des données de portefeuilles dans un format et selon une nomenclature adaptés, pour leur permettre de répondre aux obligations réglementaires que leur impose la directive « Solvabilité II ».

EFAnet™

Notre portail offre un point d'entrée unique et personnalisé vers l'ensemble de nos services, rapports et informations. Une série d'améliorations et de nouvelles fonctionnalités ont été introduites en 2016. Nos clients ont accès à plus de rapports, plus de données et disposent d'une vue dynamique sur les transactions sur titres reçues et traitées par EFA.

Répondre aux besoins de nos clients est notre priorité, avec une qualité de service élevée, un souci de réactivité, de l'attention aux détails et des solutions sur mesure. Nos départements opérationnels sont basés au Luxembourg et à Paris, permettant une parfaite intégration avec nos équipes commerciales et une résolution rapide des problèmes.

"EFA is among the few mastering fund reporting, accounting and distribution issues in a multi-lingual, multi-legal environment. EFA people are easy to work with, reactive and pro-business. EFA proves to be a true business partner, empowering asset managers in their developments."

CM-CIC Market Solutions

Eric Le Boulch,
Managing Director - Global Head of
CM-CIC Market Solutions

"Very few things speak so loudly of a company than a client wanting to remain a repeat customer. Completing each project in a professional way is already a hurdle. Your willingness to consistently go beyond this simple task is highly appreciated. Each and every one of you has to be very proud of yourselves for the job so well done during the last 20 years."

 **SELECTRA MANAGEMENT COMPANY S.A.**
INDEPENDENT UCITS AIFM FUNDS PROVIDER

Marco Cipolla,
Managing Partner SELECTRA
Management Company S.A.

"Since the inception of RAM funds more than a decade ago, EFA has been a consistent partner providing RAM with crucial adaptability and market expertise in order to develop our range of products and grow our business."

ram
ACTIVE INVESTMENTS

Thomas de Saint-Seine,
CEO, Partner & Senior Equity
Fund Manager of RAM Active
Investments

"Congratulations are extended to EFA on its 20th anniversary - we value the business relationship that we have with EFA."

ValueInvest
ASSET MANAGEMENT S.A.

Jesper Alsing,
Managing Director
of ValueInvest Asset
Management



Allow **Customisation**

EFA is an independent, specialised company offering a complete range of innovative services, delivered with a personal touch, to the most demanding clients of the global fund industry.

AGILE INVESTMENT SERVICING

www.efa.eu



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.

Fin 2016, notre succursale française administrait un total de 210 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 à des produits en unités de compte en Belgique.

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

15,7 milliards €

D'ACTIFS SOUS GESTION
ADMINISTRATIVE POUR EUROPEAN
FUND ADMINISTRATION S.A. – FRANCE

210 fonds

ADMINISTRÉS PAR EUROPEAN FUND
ADMINISTRATION S.A. – FRANCE

UNE EXPERTISE RECONNUE SUR DES SEGMENTS SPÉCIALISÉS

Notre modèle de plateforme ouverte, flexible et indépendante nous a permis de servir 190 promoteurs et 67 sociétés de gestion en 2016. En outre, nous entretenons des flux opérationnels avec 94 banques dépositaires et 14 prime brokers.

En 2016, 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. Les fonds ESG, de micro-finance, environnementaux, « impact financing », fonds confessionnels et autres fonds « responsables » représentent 1,3 milliard d'euros d'actifs sous administration.

EFA Private Equity

EFA Private Equity, spécialisée dans l'administration de fonds de capital-investissement et de fonds immobiliers, offre des solutions sur-mesure à 102 structures d'investissement sophistiquées. La croissance de 31,75 % des actifs administrés en 2016 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 2016, le département Private Equity totalisait 16,6 milliards d'euros d'actifs sous gestion administrative.

31,75 %

DE PROGRESSION

16,6 milliards €

D'ACTIFS SOUS GESTION ADMINISTRATIVE

102

STRUCTURES D'INVESTISSEMENT

EFA Hedge Fund Services

Fin 2016, nos services d'administration de fonds alternatifs administraient 171 compartiments, représentant un total de 15,9 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.

15,9 milliards €

D'ACTIFS SOUS GESTION ADMINISTRATIVE

171

COMPARTIMENTS



European Fund Administration S.A.

2, rue d'Alsace
L-1122 Luxembourg
Tel.: +352 48 48 80 80
Fax.: +352 48 65 61 89 00
client.services@efa.eu

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

17, rue de la Banque
F-75002 Paris
Tel.: +33 1 53 05 39 55
Fax.: +33 1 53 05 39 55
services.clients@efa.eu