

## Press release

Press contacts:

Deloitte Luxembourg  
Julie Vichi  
Marketing & Communications  
Tel: +352 451 452 130  
[lupress@deloitte.lu](mailto:lupress@deloitte.lu)

Elvinger Hoss Prussen  
Cédric Delahaye  
Marketing & Communication Manager  
+352 44 66 44 5026  
[cedricdelahaye@elvingerhoss.lu](mailto:cedricdelahaye@elvingerhoss.lu)

### **Cross-border fund distribution confirming its position as the backbone of the financial center in Luxembourg**

**Luxembourg 3 March 2016:** Deloitte Luxembourg and Elvinger Hoss Prussen filled the European Convention Center on 2 March when the fourth edition of the annual Cross-Border Distribution conference took place. The conference, which this year was supported by Financial Times Live, gave the 600 industry professionals who registered a detailed picture of fund distribution in all its complexity, with a particular focus on current challenges and new trends. The conference has become an important meeting place for fund industry professionals in Luxembourg and beyond.

*“We have built on the success of the previous editions and added a new flavor to the program. This year we wanted to give very different stakeholders an opportunity to share their views and experiences on the recent developments and the new regulatory landscape. We have taken into account the position of investment managers and institutional investors, and combined this with the point of view of leading academics and political representatives from the European Parliament, the European Commission as well as from AMF and the CSSF, explained Lou Kiesch, Partner at Deloitte Luxembourg and host of the conference.*”

#### **Changing investor preferences**

This year’s conference highlighted the role and responsibilities of asset managers, seen from the investor’s point of view. Some of the speakers argued that asset managers have to see themselves as a solution rather than a product provider, to rebuild trust with the investors. The changes in cross-border investor preferences and expectations were also analyzed. Cross-border distribution in the context of systemic risk and the market’s ability to deliver on investor’s expectations in the changing regulatory environment led to vivid exchange of views and positions.

The conference offered different perspectives on where the market is heading and how the fund industry in Luxembourg and Europe will evolve in the short and long term. Jacques Elvinger, Partner at Elvinger Hoss Prussen and host of the conference, presented a positive outlook as for the attractiveness of Luxembourg:

*“AIFMD grants a passport to professional investors and we believe it will become a brand at the same level as UCITS, especially as the private placement rules in the different EU jurisdictions are tightening. There is a clear trend of new managers coming to Luxembourg to be authorized as AIFM to benefit from the passport. This is very positive for Luxembourg.”*

#### **Record year for the fund industry**

Efama, the European Fund and Asset Management Association, recently published statistics indicating that 2015 was a record year for the European investment fund industry. According

to the 2015 Efama report, net sales of European investment funds rose to €725 billion in 2015 and assets under management reached €12 trillion, representing a growth rate of 11 percent.

The cross-border fund distribution activity is therefore likely to keep its position as the backbone of the financial center in Luxembourg.

### **Regulatory challenges**

True to tradition, the constantly changing regulatory landscape was one of the main topics at the conference. The MiFID review, especially in light of the new implementation date, was thoroughly featured, with an emphasis on the importance of sound implementation strategies. Moreover, the Capital Markets Union—the European Commission’s initiative aiming at mobilizing capital in Europe by linking savings to economic growth and building a single market for capital—was also discussed in detail.

The list of speakers included eminent industry professionals, such as Joanna Cound (Managing Director, Blackrock), Larry Hatheway (Group Chief Economist, GAM), Jonathan Hughes-Morgan (Co-Head of International Sales, Liontrust), and Sebastian Chaker (Managing Director Asia, Calastone). The political and academic views on the industry’s current challenges were presented by Amin Rajan (CEO CREATE-Research) and Markus Ferber (Member of the European Parliament and First Vice-Chair of Committee on Economic and Monetary Affairs), amongst others.

## **La distribution transfrontalière des fonds d'investissement confirme qu'elle reste la colonne vertébrale du centre financier du Luxembourg**

**Luxembourg, le 3 mars 2016** : Le 2 mars, Deloitte Luxembourg et Elvinger Hoss Prussen ont fait salle comble lors de la quatrième édition de la conférence annuelle sur la distribution transfrontalière au European Convention Center. La conférence, qui cette année était soutenue par Financial Times Live, a donné aux 600 professionnels inscrits, une image détaillée de la distribution des fonds d'investissement dans toute sa complexité, en mettant particulièrement l'accent sur les défis actuels et les nouvelles tendances. Cette conférence est devenue un lieu de rencontre important pour les professionnels du secteur des fonds d'investissement au Luxembourg, et au-delà.

*« Nous nous sommes fondés sur le succès des éditions précédentes et nous avons ajouté une nouvelle saveur au programme. Cette année, nous avons voulu donner aux acteurs très différents, l'occasion de partager leurs points de vue et leurs expériences sur les récentes évolutions et le nouveau paysage réglementaire. Nous avons pris en compte la position des gestionnaires de placements et des investisseurs institutionnels, et associé cela au point de vue d'éminents universitaires et représentants politiques du Parlement européen, de la Commission européenne, ainsi que de l'AMF et du CSSF », a expliqué Lou Kiesch, Partner chez Deloitte Luxembourg et hôte de la conférence.*

### **L'évolution des préférences des investisseurs**

Cette année, la conférence a mis en évidence le rôle et les responsabilités des gestionnaires d'actifs, du point de vue de l'investisseur. Certains des intervenants ont soutenu l'idée que les gérants d'actifs devaient se voir comme une solution plutôt qu'un fournisseur de produits, afin de rétablir la confiance avec les investisseurs. L'évolution des préférences et des attentes des investisseurs transfrontaliers ont également fait l'objet d'une analyse. La distribution transfrontalière, à la lumière du risque systémique et de la capacité du marché à répondre aux attentes des investisseurs dans un environnement réglementaire en pleine mutation, a conduit à un vif échange d'opinions et de positions.

La conférence a offert des perspectives différentes sur l'axe de direction pris par le marché et la manière dont le secteur des fonds au Luxembourg et en Europe évoluera à court et à long termes. Jacques Elvinger, Partner chez Elvinger Hoss Prussen et hôte de la conférence, a présenté une vision positive quant à l'attractivité du Luxembourg :

*« La Directive AIFM est un passeport vers les investisseurs professionnels et nous pensons qu'il s'agira d'un label au même titre que les OPCVM, d'autant que les règles de placement privé applicables dans les différentes juridictions de l'UE se resserrent. On observe une tendance claire de nouveaux gestionnaires venant au Luxembourg pour être agréés en tant que gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs (FIA) et bénéficier du passeport. Ceci est très positif pour le Luxembourg ».*

### **Une année record pour le secteur des fonds**

L'EFAMA, l'Association européenne des gestionnaires de fonds et d'actifs, a récemment publié des statistiques indiquant que 2015 avait été une année record pour le secteur des fonds de placement en Europe. Selon le rapport 2015 de l'EFAMA, les ventes nettes des fonds d'investissement européens ont augmenté pour atteindre 725 Md€ en 2015 et les actifs sous gestion se sont élevés à 12 billions d'euros, soit un taux de croissance de 11 pour cent.

La distribution transfrontalière des fonds d'investissement devrait donc confirmer qu'elle reste la colonne vertébrale du centre financier du Luxembourg

### **Les défis réglementaires**

Fidèle à la tradition, le paysage réglementaire en constante évolution a été l'un des principaux thèmes abordés lors de la conférence. La révision de la directive MIF, en particulier à la lumière de la nouvelle date de mise en œuvre, a été entièrement décryptée, en mettant l'accent sur l'importance de stratégies de mise en œuvre saines. En outre, l'Union des marchés des capitaux — l'initiative de la Commission européenne qui cherche à mobiliser les capitaux en

Europe en associant l'épargne à la croissance et à construire un marché unique des capitaux — a également fait l'objet d'un examen détaillé.

Parmi les intervenants figuraient d'éminents professionnels du secteur tels que Joanna Cound (Managing Director de Blackrock), Larry Hatheway (Group Chief Economist chez GAM), Jonathan Hughes-Morgan (Co-Head of International Sales chez Liontrust) et Sebastian Chaker (Managing Director Asia, chez Calastone). Les points de vue politiques et universitaires sur les défis actuels du secteur ont été présentés, entre autres, par Amin Rajan (CEO CREATE-Research) et Markus Ferber (Membre du Parlement européen et Premier vice-président de la Commission des affaires économiques et monétaires).

**About Deloitte**

“Deloitte” is the brand under which tens of thousands of dedicated professionals in independent firms throughout the world collaborate to provide audit, consulting, financial advisory, risk management, and tax services to selected clients. These firms are members of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), a UK private company limited by guarantee. Each member firm provides services in a particular geographic area and is subject to the laws and professional regulations of the particular country or countries in which it operates. DTTL does not itself provide services to clients. DTTL and each DTTL member firm are separate and distinct legal entities, which cannot obligate each other. DTTL and each DTTL member firm are liable only for their own acts or omissions and not those of each other. Each DTTL member firm is structured differently in accordance with national laws, regulations, customary practice, and other factors, and may secure the provision of professional services in its territory through subsidiaries, affiliates, and/or other entities.

**About Deloitte in Luxembourg**

In Luxembourg, Deloitte consists of 90 partners and over 1,800 employees and is amongst the leading professional service providers on the market. For over 65 years, Deloitte has delivered high added-value services to national and international clients. Our multidisciplinary teams consist of specialists from different sectors and guarantee harmonised quality services to our clients in their field. Deloitte General Services, société à responsabilité limitée, is an affiliate of the Luxembourg member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, one of the world’s leading networks of professional services firms.