

Press release

Julie Vichi
Marketing & Communications
Tel: +352 451 452 130
Email: lupress@deloitte.lu

The third Cross-Border Distribution conference confirmed Luxembourg's position as the gateway to European operations in the fund industry

Around 500 local and international participants attended the third Cross-Border Distribution conference in Luxembourg on Tuesday 3 March. The conference was jointly organised by Deloitte and Elvinger Hoss & Prussen.

This year's conference revolved around three aspects of cross-border distribution; new distribution channels, opportunities in a global marketplace and the changing regulatory landscape.

Centre of excellence

Luxembourg is the largest European fund domicile and the second largest fund centre in the world after the United States. Moreover, Luxembourg is the leading centre for cross-border distribution of investment funds. The annual Cross-Border Distribution conference has become a unique reference and an important meeting point for the Luxembourg fund industry.

"The conference is an outspoken and independent conference. It is an ideal forum for fund professionals to share insights on the regulatory agenda since it covers all the distribution-related matters the fund industry is currently facing," explained Lou Kiesch, Partner at Deloitte Luxembourg and host of the conference.

UCITS and AIFs hand in hand

Whilst the overall theme of the conference was linked to the future of UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) and AIFs (Alternative Investment Funds), it also shared insights on mass affluent investors, the importance of corporate culture and the new additions to the regulatory landscape such as MIFID II and PRIIPs.

One of the recurring questions throughout the speeches and panel discussions was whether AIFs and related products will see the same success as UCITS. Luxembourg is globally known for its expertise in UCITS and the fund professionals shared their views on AIFMD and discussed how it may affect Luxembourg's position as a leading domicile for AIFs.

"When it comes to UCITS, the key success factor is the passport for distribution to retail investors in the EU and beyond. AIFMD will lead to new opportunities for the marketing of Alternative Funds to professional investors. The framework is there, but

the rules are complex and we have noticed a general need for information and discussion,” explained Jacques Elvinger, Partner at Elvinger, Hoss & Prussen and host of the conference.

The conference offered a fruitful and broad exchange of ideas on where the market is heading and how Luxembourg will evolve in its role as a global centre of excellence in the fund industry.

Looking to China

The strong development of the Chinese economy is receiving increasing attention on the global scene. Luxembourg ranks first in Europe in terms of Renminbi deposits. Currently, six of the biggest Chinese banks are present in Luxembourg and have chosen Luxembourg as the gateway to their European operations.

‘Opportunities in China and views on distribution opportunities for China in Europe’ was therefore one of the featured topics of this year’s conference. A special focus was placed on the ongoing liberalisation and globalisation of the Chinese capital market and what it means to fund professionals in other jurisdictions.

The conference’s keynote speakers included Edward Bonham Carter (Vice Chairman, Jupiter Fund Management plc), Dr. Matthias Liermann (MD and Head of Global Product Platforms, Deutsche Asset & Wealth Management) and Jean-Marc Goy (Counsel for International Affairs, CSSF).

La troisième Conférence sur la distribution transfrontalière confirme le rôle du Luxembourg en tant que passerelle vers les opérations européennes de fonds

Environ 500 participants ont participé ce 3 mars à la troisième Conférence sur la distribution transfrontalière à Luxembourg. Cette conférence était organisée conjointement par Deloitte et Elvinger Hoss & Prussen.

L'édition de cette année était axée sur trois aspects de la distribution transfrontalière : les nouveaux canaux de distribution, les opportunités sur le marché mondial et l'évolution du paysage réglementaire.

Centre d'excellence

Luxembourg est le lieu de domicile de fonds le plus important en Europe, et le deuxième du monde après les États-Unis. Le Luxembourg est également le premier centre de distribution transfrontalière de fonds d'investissement. La conférence annuelle sur la distribution transfrontalière est devenue une référence unique et une rencontre importante pour le secteur luxembourgeois des fonds d'investissement. *« Cette conférence est indépendante et franche. C'est un forum idéal, permettant aux professionnels d'échanger des informations et des idées sur le programme réglementaire. Elle couvre en effet toutes les questions liées à la distribution auxquelles l'industrie des fonds est actuellement confrontée »,* explique Lou Kiesch, Partner chez Deloitte Luxembourg chargé de l'organisation de la conférence.

Les OPCVM et les fonds alternatifs main dans la main

Le thème général de la conférence portait sur l'avenir des OPCVM (organismes de placement collectif en valeurs mobilières) et les FIA (fonds d'investissement alternatifs), mais les participants ont également discuté des investisseurs particuliers aisés, de l'importance de la culture d'entreprise et des nouveaux ajouts au paysage réglementaire, comme la directive MIFID II et les PRIIPs.

L'une des questions récurrentes lors des interventions et des panels de discussion a été de savoir si les FIA et autres produits connexes allaient rencontrer le même succès que les OPCVM. Le Luxembourg est connu dans le monde entier pour son expertise dans les OPCVM, et les professionnels des fonds ont échangé leurs points de vue sur la directive AIFM et les conséquences possibles de cette législation sur la position du Luxembourg en tant que domicile privilégié des fonds d'investissement alternatifs.

« En matière d'OPCVM, le principal facteur de réussite est le passeport de distribution aux investisseurs de détail dans l'UE et au-delà. La directive AIFM offrira de nouvelles opportunités pour la commercialisation de fonds alternatifs aux investisseurs professionnels. Le cadre est en place, mais les règles sont complexes et nous avons constaté un besoin général d'informations et de discussions », commente Jacques Elvinger, Partner chez Elvinger, Hoss & Prussen et organisateur de la conférence.

La conférence a permis un échange d'idées fructueux et varié sur la direction du marché et la façon dont le Luxembourg va évoluer dans son rôle de centre d'excellence mondial dans le secteur des fonds.

Le regard tourné vers la Chine

Le développement rapide de l'économie chinoise attire de plus en plus l'attention sur la scène mondiale. Le Luxembourg est la première place européenne pour les dépôts en renminbi. Six des plus grosses banques chinoises ont actuellement une présence au Luxembourg. Ces banques ont choisi le Luxembourg comme plateforme de lancement de leurs activités en Europe.

Rien d'étonnant, donc, à ce que cette édition de la conférence sur la distribution transfrontalière ait compté parmi ses thèmes les « Opportunités en Chine et points de vue sur les opportunités de distribution de la Chine en Europe ». L'accent a été mis en particulier sur la libéralisation et la mondialisation en cours du marché chinois des capitaux et sur les conséquences de cette ouverture pour les professionnels des fonds dans d'autres juridictions.

La conférence de cette année a accueilli comme orateurs principaux Edward Bonham Carter (Vice-président, Jupiter Fund Management plc), Dr. Matthias Liermann (MD et Head of Global Product Platforms, Deutsche Asset & Wealth Management) et Jean-Marc Goy (Conseiller juridique chargé des affaires internationales, CSSF).

Die dritte Cross-Border-Distribution-Konferenz bestätigte Luxemburgs Funktion als Tor zu europäischen Aktivitäten in der Fondsbranche

Etwa 500 lokale und internationale Teilnehmer waren am Dienstag, den 3. März zur dritten Cross-Border-Distribution-Konferenz nach Luxemburg gekommen. Die Konferenz wurde gemeinsam von Deloitte und Elvinger Hoss & Prussen organisiert.

Die diesjährige Konferenz befasste sich mit drei Aspekten des grenzüberschreitenden Vertriebs: Mit neuen Vertriebskanälen, mit den Chancen auf einem globalen Markt und mit dem sich wandelnden aufsichtsrechtlichen Umfeld.

Kompetenzzentrum

Luxemburg ist in Europa das größte Fondsdomizil und weltweit nach den USA der zweitgrößte Finanzplatz für Investmentfonds. Zudem ist Luxemburg der führende Finanzplatz für den grenzüberschreitenden Vertrieb von Investmentfonds. Die jährliche Cross-Border-Distribution-Konferenz ist zu einem einzigartigen Maßstab und zu einem wichtigen Treffpunkt der Luxemburger Fondsbranche geworden.

„Die Konferenz ist offen und unabhängig. Sie ist ein ideales Forum, auf dem sich Fondsexperten über aufsichtsrechtliche Fragen austauschen können, da sie alle vertriebsrelevanten Angelegenheiten der Fondsbranche abdeckt,“ erläuterte Lou Kiesch, Partner bei Deloitte Luxemburg und Gastgeber der Konferenz.

OGAW und AIF Hand in Hand

Während das übergeordnete Thema der Konferenz sich auf die Zukunft von OGAW (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) und AIF (alternative Investmentfonds) bezog, vermittelte die Konferenz auch Erkenntnisse über wohlhabende Privatanleger (Mass Affluent Investors), die Bedeutung von Unternehmenskultur und die neuen Gegebenheiten im aufsichtsrechtlichen Umfeld wie MIFID II und die PRIIPs-Verordnung.

Eine der in allen Vorträgen und Diskussionsrunden immer wiederkehrenden Fragen lautete, ob AIF und verbundene Produkte denselben Erfolg haben werden wie OGAW. Luxemburg ist weltweit für sein Know-how im Bereich OGAW bekannt, und die Fondsexperten tauschten ihre Ansichten zur AIFMD (Richtlinie über Verwalter alternativer Investmentfonds) aus und diskutierten, wie sie sich auf die Stellung Luxemburgs als führendes Domizil für alternative Investmentfonds auswirken könnte.

„Bei OGAW ist der Pass für den Vertrieb an Privatanleger in der EU und darüber hinaus der Schlüssel zum Erfolg. Die AIFMD wird neue Gelegenheiten für die Vermarktung alternativer Fonds bei professionellen Anlegern eröffnen. Der Rahmen besteht bereits, aber die Regeln sind komplex, und wir haben einen allgemeinen Informations- und Gesprächsbedarf festgestellt,“ erklärte Jacques Elvinger, Partner bei Elvinger, Hoss & Prussen und Gastgeber der Konferenz.

Die Konferenz bot Gelegenheit für einen fruchtbaren und breit angelegten Austausch von Ideen darüber, in welche Richtung der Markt steuert und wie sich Luxemburg in seiner Rolle als weltweites Kompetenzzentrum für die Fondsbranche entwickeln wird.

Ein Blick nach China

Der starken Entwicklung der chinesischen Wirtschaft wird weltweit zunehmende Aufmerksamkeit geschenkt. Luxemburg belegt bei Renminbi-Einlagen in Europa Platz eins. Zurzeit sind sechs der größten chinesischen Banken in Luxemburg vertreten und haben das Großherzogtum zum Tor ihrer europäischen Niederlassungen gemacht.

„Chancen in China und eine Betrachtung der Vertriebsmöglichkeiten für China in Europa“ war daher eines der Vortragsthemen der diesjährigen Cross-Border-Distribution-Konferenz. Ein besonderer Schwerpunkt lag auf der anhaltenden Liberalisierung und Globalisierung des chinesischen Kapitalmarktes und darauf, was dies für Fondsexperten in anderen Ländern bedeutet.

Unter den Hauptrednern waren Namen wie Edward Bonham Carter (Vice Chairman, Jupiter Fund Management plc), Dr. Matthias Liermann (MD and Head of Global Product Platforms, Deutsche Asset & Wealth Management) und Jean-Marc Goy (Counsel for International Affairs, CSSF).

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 83 partners and over 1,600 employees and is amongst the leading professional service providers on the market. For over 60 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.