

Press release

Cécile Tétaud
Marketing & Communications
Tel: +352 451 452 924
Email: lupress@deloitte.lu

Deloitte Luxembourg unveils its 2014 report on the PSF Industry

The 2014 edition of Deloitte Luxembourg's whitepaper "*Overview and outlook of a lively sector*" confirms the importance of the PSF industry in the Luxembourg economy.

In a post-recession climate still awaiting economic recovery, Financial Services Professionals (*Professionnels du Secteur Financier* – PSF) stand out as an essential and solid pillar of Luxembourg's industry, according to Deloitte Luxembourg's latest annual PSF report. The report is the fourth of its kind and was officially presented at the Deloitte PSF conference at Mudam on Tuesday 11 November.

"We have been observing the PSF industry from its very beginning, and supported the industry through our analysis and expertise in the field. The PSF sector has continuously managed to rise to the challenges it faces and offers a great range of opportunities in the Luxembourg market. This makes it a consistent and steady employer and an important economic player" says Stéphane Césari, audit partner and PSF industry services leader at Deloitte Luxembourg.

The two-volume whitepaper analyses the current changes, trends and challenges faced by the PSF industry in Luxembourg. The brochure entitled "*Overview and outlook of a lively sector*" offers a holistic and clear picture of the PSF market and the PSF licences. This new edition comprises studies of the latest PSF figures and features interviews with key people in the marketplace as well as articles on topical issues. The other brochure, entitled "*Professionals of the Financial Sector (PSF) in Luxembourg - At the heart of regulatory and tax environments*", addresses the essential aspects of the legal and regulatory framework applicable to PSF, and serves as a practical and complete tool for all PSF professionals.

Family Offices entering the market

At the end of 2013, the number of PSF entities reflected the relative stability of each of the three categories of PSF; Investment firms, Specialised PSF and Support PSF. This general trend is confirmed in 2014, even though the three types of PSF evolve in different directions. While new specialised PSFs are established each year, the number of investment firms and support PSF have slightly decreased.

Overall, the PSF sector has been quite stable since 2011, contrasting greatly with the noteworthy changes recorded between 2004 and 2011, when the number of PSF almost doubled.

The report concludes that the PSF industry continues to develop. This is evidenced by the positive development of the two new PSF licences: Family Offices, adopted by almost 200 PSFs, and special depositaries.

Regulatory challenges

The key highlights of this year's study were presented and discussed at Deloitte's PSF conference at Mudam on Tuesday, with a special focus on the new challenges related to the significant shift in the OECD paradigm, prompting PSF players to review their business model.

"We believe that these changes represent opportunities. The PSF sector in Luxembourg has always been highly dynamic and able to adapt to a new regulatory framework while staying competitive and develop new service offerings," concludes Raphaël Charlier, audit partner and co-leader of the PSF industry services at Deloitte Luxembourg.

The PSF conference gathered around 120 financial services professionals and presented the views of various stakeholders, represented by Tom Théobald, Deputy CEO of Luxembourg For Finance, Vincent J. Derudder, Chairman of the Nucleus Group, Eric Magrini, CEO of Corporate & Private Client solutions of Capita Asset Services and Bernard Moreau, Director of the Association of Support PSF and CEO of Labgroup.

Complete versions of the whitepapers are available in English and French on the Deloitte Luxembourg website at: www.deloitte.com/lu/industries/psf.

Deloitte Luxembourg dévoile son rapport 2014 sur le secteur des PSF

L'édition 2014 du livre blanc de Deloitte Luxembourg, « *Panorama et perspectives d'un secteur bien vivant* », confirme l'importance de l'industrie des PSF pour l'économie luxembourgeoise.

Dans un climat post-récessionnaire où la relance économique se fait toujours attendre, les professionnels du secteur financier (PSF) représentent un pilier essentiel et solide de l'industrie luxembourgeoise, selon le dernier rapport annuel de Deloitte Luxembourg sur les PSF. Ce rapport, quatrième de la série, a été présenté officiellement ce mardi 11 novembre lors de la conférence de Deloitte sur les PSF au Mudam.

Stéphane Césari, audit partner et PSF industry services leader chez Deloitte Luxembourg : « *Nous observons le secteur des PSF depuis ses débuts, et nous avons soutenu ce secteur par nos analyses et notre expertise dans ce domaine. Le secteur des PSF est toujours parvenu à relever les défis auxquels il s'est trouvé confronté, et il offre un large éventail d'opportunités sur le marché luxembourgeois. Ces caractéristiques en font un employeur stable et régulier, et un acteur économique important.* »

Ce livre blanc en deux volumes analyse les évolutions, les tendances et les défis actuels de l'industrie des PSF au Luxembourg. La brochure intitulée « *Panorama et perspectives d'un secteur bien vivant* » donne une image globale et claire du marché des PSF et des licences PSF. Cette nouvelle édition présente des analyses des derniers chiffres relatifs aux PSF, des entretiens avec des acteurs-clés de la place ainsi que des articles thématiques. L'autre brochure, intitulée « *Professionnels du secteur financier (PSF) au Luxembourg – Au cœur des environnements réglementaires et fiscaux* », aborde les aspects essentiels du cadre juridique et réglementaire applicable aux PSF et constitue un outil pratique et complet pour tous les PSF.

L'arrivée des *Family offices*

Fin 2013, le nombre d'entités de PSF reflétait la relative stabilité de chacune des trois catégories de PSF : les sociétés d'investissement, les PSF spécialisés et les PSF de support. Cette tendance générale se confirme en 2014, même si les trois types de PSF évoluent dans des directions différentes. Tandis que de nouveaux PSF spécialisés sont établis chaque année, le nombre d'entreprises d'investissement et de PSF de support a légèrement baissé.

Le secteur des PSF est globalement assez stable depuis 2011, contrairement aux changements remarquables observés entre 2004 et 2011, période au cours de laquelle leur nombre avait presque doublé.

Ce rapport conclut que l'industrie des PSF continue de se développer, comme en témoigne l'évolution positive de deux nouvelles licences PSF : la licence *Family Offices*, adoptée par près de 200 PSF, et les dépositaires spéciaux.

Défis réglementaires

Les points marquants de l'étude de cette année ont été présentés et discutés lors de la conférence de Deloitte sur les PSF, organisée ce mardi au Mudam. L'accent a été mis notamment sur les nouveaux défis liés au changement de paradigme entrepris par l'OCDE, qui pousse de nombreux acteurs du secteur à revoir leur modèle commercial.

« *Nous pensons que ces changements sont aussi des opportunités. Le secteur luxembourgeois des PSF a toujours été dynamique et a toujours su s'adapter aux nouveaux cadres réglementaires tout en restant compétitif et en développant de nouvelles offres de services* », conclut Raphaël Charlier, audit partner et co-leader PSF Industry Services chez Deloitte Luxembourg.

La conférence PSF a rassemblé environ 120 professionnels des services financiers et présenté les points de vue de différentes parties prenantes représentées par Tom Théobald, vice-CEO de Luxembourg for Finance, Vincent J. Derudder, président de Nucleus Group, Eric Magrini, CEO

de Corporate & Private Client Solutions de Capita Asset Services et Bernard Moreau, directeur de l'Association des PSF de support et CEO de Labgroup.

Les versions intégrales des livres blancs en anglais et en français sont disponibles sur le site Internet de Deloitte Luxembourg à l'adresse www.deloitte.com/lu/industries/psf.

Deloitte Luxembourg präsentiert Bericht über die PSF-Industrie 2014

Die Ausgabe des diesjährigen Weißbuchs von Deloitte Luxembourg mit dem Titel *Overview and outlook of a lively sector* [Übersicht und Ausblick für einen aktiven Sektor] bestätigt die Bedeutung der PSF-Industrie für die Wirtschaft in Luxemburg.

Nach der Rezession und in Erwartung des Aufschwungs erweisen sich die Gewerbetreibenden des Finanzsektors (*Professionnels du Secteur Financier* – PSF) als wesentlicher und solider Pfeiler der Wirtschaft in Luxemburg, so das Fazit des aktuellen, jährlichen PSF-Reports. Der Bericht ist der vierte seiner Art und wurde anlässlich der Deloitte PSF-Konferenz vorgestellt, die am Dienstag, 11. November im Mudam stattfand.

“Wir haben die PSF-Industrie von Beginn an beobachtet und mit unseren Analysen und Kompetenzen in diesem Bereich unterstützt. Der PSF-Sektor hat stets alle Herausforderungen gemeistert und bietet unzählige Chancen auf dem luxemburgischen Markt. Dadurch ist er zu einem beständigen und verlässlichen Arbeitgeber und einem wichtigen Akteur für die Wirtschaft avanciert”, so Stéphane Césari, Audit Partner und PSF Industry Services Leader bei Deloitte Luxembourg.

Das zwei Bände umfassende Weißbuch beleuchtet die aktuellen Veränderungen, Trends und Herausforderungen für die PSF-Industrie in Luxemburg. Der Bericht mit dem Titel *Overview and outlook of a lively sector* [Übersicht und Ausblick für einen aktiven Sektor] bietet ein ganzheitliches und klares Bild des PSF-Marktes und der PSF-Lizenzen. Die jüngste Ausgabe enthält Studien der aktuellen PSF-Zahlen sowie Interviews mit Schlüsselpersonen des Marktstandorts und Artikel zu aktuellen Themen. Die andere Ausgabe mit dem Titel *Professionals of the Financial Sector (PSF) in Luxembourg, at the heart of regulatory and tax environments* [Gewerbetreibende des Finanzsektors in Luxemburg - Im Zentrum regulatorischer und steuerlicher Anforderungen] befasst sich mit zentralen Aspekten der gesetzlichen und regulatorischen Rahmenbedingungen und dient als praktischer und umfassender Leitfaden für alle Gewerbetreibenden des Finanzsektors.

Family Offices auf dem Vormarsch

Ende 2013 spiegelte sich in der Zahl der PSF-Unternehmen die relative Stabilität jeder einzelnen der drei PSF-Kategorien (Wertpapierunternehmen, Spezialisierte PSF und Support-PSF) wider. Dieser allgemeine Trend hat sich 2014 bestätigt, wenngleich sich die drei PSF-Typen in unterschiedliche Richtungen entwickeln. Jahr für Jahr kommen neue Spezialisierte PSFs hinzu, gleichzeitig ist die Zahl der Wertpapierunternehmen und Support-PSFs leicht rückläufig. Insgesamt entwickelt sich der PSF-Sektor seit 2011 recht stabil und in starkem Kontrast zu den beachtlichen Veränderungen zwischen 2004 und 2011, als sich die Zahl der PSF nahezu verdoppelte.

Der Bericht kommt zu dem Fazit, dass die PSF-Industrie ihre Entwicklung fortsetzt. Belegt wird das durch die positiven Entwicklungen der beiden neuen PSF-Lizenzen Family Offices (knapp 200 PSFs) und Spezialisierte Verwahrstellen.

Regulatorische Herausforderungen

Die wichtigsten Highlights der diesjährigen Studie wurden am Dienstag auf der PSF-Konferenz von Deloitte im Mudam vorgestellt und diskutiert. Im Mittelpunkt standen dabei die neuen Herausforderungen im Zusammenhang mit dem markanten Paradigmenwechsel der OECD, die PSF-Akteure als Anlass nehmen, um ihr Geschäftsmodell zu überprüfen.

„Wir sind überzeugt, dass diese Veränderungen Chancen bieten. Der PSF-Sektor in Luxemburg war immer äußerst dynamisch und hat sich stets an neue regulatorische Rahmenbedingungen angepasst. Gleichzeitig ist er wettbewerbsfähig geblieben und hat neue Serviceangebote zutage gefördert“ resümiert Raphaël Charlier, Audit Partner und Co-Leader PSF Industry Services bei Deloitte Luxembourg.

Auf der PSF-Konferenz trafen sich rund 120 Gewerbetreibende des Finanzsektors und

präsentierten die Einschätzungen verschiedener Stakeholder. Diese wurden vertreten von Tom Théobald, stellvertretender Chef von Luxembourg For Finance, Vincent J. Derudder, Vorsitzender der Nucleus Group, Eric Magrini, CEO Corporate & Private Client Solutions bei Capita Asset Services sowie Bernard Moreau, Direktor des Verbandes der Support-PSF und Firmenchef von Labgroup.

Die vollständige Fassung der Weißbücher ist auf englischer und französischer Sprache auf der Website von Deloitte Luxembourg unter www.deloitte.com/lu/industries/psf erhältlich.

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.