



News release

FOR IMMEDIATE RELEASE

Contact: Fabienne Assmann
Title: Assistant Manager Marketing & Communications
Tel: +352 (0) 451 452 422
Email: lupress@deloitte.lu

Deloitte launches 6th Art & Finance Report

The interest in art and collectibles as part of a holistic wealth management strategy continues. Technology, changes in regulations, and social impact investing are key trends to shape the art and finance market in 2019 and moving forward.

Luxembourg, 14 October 2019: The trend of including art and collectibles in wealth management portfolios and wealth reports is as strong as ever according to the sixth edition of the Deloitte and ArtTactic Art & Finance Report 2019. 81 percent of collectors are expecting such holistic service offering from their wealth managers, an increase from 66 percent as seen in 2017.

Ultra-High-Net-Worth Individuals' wealth associated with art and collectibles was worth an estimated US\$1.742 trillion in 2018 and is expected to grow further according to the Deloitte report. This year's survey results show particularly high agreement among wealth managers, art professionals, and art collectors that art is an important component of a wealth management service offering (see Figure 1). This opinion marks the strongest consensus on this point since the launch of the survey in 2011.

However, despite the increase in the High-Net-Worth-population and a boosted interest in art as an asset, growth trends in the art market have been anaemic when compared to the growth in global wealth. *"The findings reveal that lack of transparency is an ongoing concern for collectors, causing continued distrust in the market. In addition, a newer challenge derives from next-generation investors whose interests extend beyond financial returns to social impact,"* states Adriano Picinati di Torcello, Director and Global Art & Finance Coordinator at Deloitte. *"This year, we identified three trends that directly or indirectly look to address these concerns: technology, regulatory changes, and social impact investment models."*

Technology as an accelerator for art and finance services

84 percent of collectors surveyed (up from 45 percent in 2017) and 76 percent of art professionals (up from 54 percent in 2017) believe technology will improve provenance tracking and the traceability of artwork. This view was also shared by wealth managers, agreeing with 79 percent. Technology is being seen as a catalyst for change and growth to the art market, helping to innovate traditional business models.

To support further development in this area, the report suggests that significant funding is needed to invest in ArtTech infrastructure and build the next generation of ArtTech companies. The benefits surrounding ArtTech startups include an increased transparency and trust, whether through blockchain technology, more data, better data analytics or artificial intelligence.

One promising model to better combine tech investments with efficient long-term strategies is a development of an angel-investor network for ArtTech startups:

"This angel-investor network would rely on art professionals and collectors who know the market, its functioning and particularities. Such a network could be integral in directing money into those projects that address concrete issues within the art world, and align long-term expectations from investors, when providing better understanding of how the art market works," explains Picinati di Torcello.

Regulations to instil trust

In this year's survey, 75 percent of collectors said that lack of transparency was one of the biggest threats to the reputation of the market (see Figure 2). This is an increase from 62 percent in the 2017 survey, and marks the strongest consensus on this point since this question was introduced in 2016 with 75 percent of art professionals and 77 percent of wealth managers stating the same.

For 85 percent of the private banks, money laundering is a key threat to the market's reputation. Governmental regulatory changes may be the antidote to this condition, despite a lack of consensus among market stakeholders about the value of government regulation over self-regulation. The advent of the EU's 5th Anti-Money Laundering Directive, coming into force in January 2020, may become a catalyst to fight this issue and inspire more regulations to come. The report suggests that collaboration between art and finance stakeholders is essential in order to develop common guidelines and standards to address the deterioration of trust in the art market.

Social impact investment models experience steep rise

For 65 percent of the collectors surveyed, art and philanthropy are among the most relevant services wealth managers can offer. Wealth managers seem to have responded to that trend with more than half stating they will focus on this area in the coming 12 months, up from 40 percent in 2017.

"More and more art investors are keen to support products that have a positive impact on society and the world at large," states Picinati di Torcello. *"New social investment models are required that focus on non-commercial art and cultural projects and institutions. One innovative investment or financing solution could be private-public partnerships. Such partnerships promise to turn public collections into assets with tangible returns so that public institutions have enough funding to fulfil their goals."*

Estate planning rated highly among collectors

Despite a heavily increased focus on social investments and its subsequent growth in the past two years, real estate planning is the most relevant service for 76 percent of collectors (up from 69 percent in 2017). This is closely followed by art valuation services at 73 percent. This indicates that, in line with generational wealth transfer, estate planning and art valuation are two of the collectors' top priorities. The majority of art professionals acknowledged this demand, with 78 percent and 87 percent of the professionals believing that these two are the most relevant services for their clients.

Split focus on art-secured lending

The market for art-secured lending¹ has grown over the last ten years, with a market size in 2019 estimated to stand at between US\$21 billion and US\$24 billion in outstanding loans against art. Art-secured lending ranks among the most popular art and wealth management services in 2019: 60 percent of the collectors surveyed reported it would be one of the most relevant art-related services, up from 45 percent in 2017. At the same time, only 16 percent of the European banks surveyed said they will focus on art-secured lending over the next 12 months. This figure stands in stark contrast with the 80 percent of US private banks saying this would be a focal point for them. *"One reason for this difference seems to be the lack of a legal framework in Europe. The notion of art as an asset class is less widely understood in Europe than it is in the US. Moreover, there is no uniform system of registration of charges over chattels as in the US with the Uniform Commercial Code (UCC). While*

¹ Art-secured lending is the use of art objects for loan collateral. The US art-secured lending market is growing by more than 10% annually.

each European country has its own system, many of these systems are not suited to the art-secured lending market as it exists in the 21st century,” analyses Picinati di Torcello. According to the Deloitte report, the US therefore dominates the global art-secured lending market with an estimated 90 percent share.

The 2019 Deloitte and ArtTactic Art & Finance report

The renowned Deloitte Art & Finance Report examines the art and finance market through its Wealth Management Survey and via ongoing market research. For the 2019 edition, Deloitte and analysis firm, ArtTactic conducted research between April and June 2019, polling 54 private banks and 25 family offices involved in wealth management, as well as 105 major art collectors and 138 art professionals, including galleries, auction houses, art advisors, art lawyers, art insurers, and art logistics providers.

The sixth edition of the Art & Finance Report was launched today at the annual Deloitte Art & Finance Conference in Monte Carlo, Monaco, under the presence of the Monegasque Minister of Finance and Economy, Jean Castellini, and other renowned speakers of the sector. This year's 12th Art & Finance Conference focused on new collector trends in art and finance.

The full report can be downloaded from the Deloitte Luxembourg website at: www.deloitte.com/lu/art-finance-report .

About Deloitte

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), its global network of member firms, and their related entities. DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more. Deloitte is a leading global provider of audit and assurance, consulting, financial advisory, risk advisory, tax and related services. Our network of member firms in more than 150 countries and territories serves four out of five Fortune Global 500® companies. Learn how Deloitte's approximately 286,000 people make an impact that matters at www.deloitte.com.

About Deloitte in Luxembourg

In Luxembourg, Deloitte consists of more than 110 partners and 2,350 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. Deloitte's multidisciplinary teams consist of specialists from different sectors and guarantee harmonized 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.

About ArtTactic

ArtTactic Ltd is a London-based art market research and data intelligence company set up in 2001. ArtTactic has been a leader in developing new types of crowd-sourced data analytics and research products for the art industry. Their portfolio includes the Art & Finance Report in partnership with Deloitte and the Online Art Trade Report in partnership with Hiscox.

2019 Deloitte Art & Finance Conference Sponsors

The 12th Deloitte Art & Finance Conference was organized by Deloitte Luxembourg.

Official conference sponsors: Rosemont International (main sponsor); Artcurial; 4ARTechnologies; Art Analysis & Research; Arteia; Wildgen Luxembourg Law Firm; VR-All-Art; Bergos Berenberg.

Official media promoters of the conference: The Art Newspaper, MasterArt, artnet, Family Office Magazine & Events, Le Quotidien de l'Art, Excellence Magazine Luxury.

VERSION FRANCAISE

Deloitte lance la 6^e édition de l'Art & Finance Report

L'art et les objets de collection continuent de susciter l'intérêt dans le cadre d'une stratégie globale de gestion de fortune. La technologie, l'évolution de la réglementation et l'investissement à impact social constituent des tendances essentielles qui définissent le marché de l'art et de la finance en 2019 et pour les années à venir.

Luxembourg, le 14 octobre 2019 : La tendance à inclure des œuvres d'art et des objets de collection dans les portefeuilles de gestion de fortune et rapports de patrimoine ne faiblit pas, c'est du moins ce qu'indique la 6^e édition de l'Art & Finance Report 2019 publiée par Deloitte et ArtTactic. Parmi les collectionneurs, 81 % attendent ce genre de service global de leurs gestionnaires de fortune, contre 66 % en 2017.

On estime que le patrimoine des particuliers ultra-fortunés associé à l'art et aux objets de collection représentait 1 742 milliards de dollars en 2018. Selon le rapport de Deloitte, ce chiffre devrait continuer d'augmenter. Les résultats de l'enquête de cette année révèlent un large consensus entre les gestionnaires de fortune, les professionnels de l'art et les collectionneurs pour affirmer que l'art est une composante importante de l'offre de services de gestion de fortune (voir Figure 1). Cet avis fait l'unanimité depuis le lancement de l'enquête en 2011.

Toutefois, malgré l'augmentation du nombre de particuliers fortunés et l'intérêt accru pour l'art en tant qu'actif, le marché de l'art affiche une croissance anémique comparativement à celle de la richesse mondiale. *« Les résultats indiquent que le manque de transparence continue de susciter l'inquiétude des collectionneurs, de sorte que la méfiance règne sur le marché. La nouvelle génération d'investisseurs, dont les préoccupations vont au-delà du rendement financier pour inclure l'impact social, pose en outre un nouveau défi »*, affirme Adriano Picinati di Torcello, Director et Global Art & Finance Coordinator chez Deloitte. *« Cette année, nous avons identifié trois tendances qui répondent directement ou indirectement à ces préoccupations: la technologie, l'évolution des réglementations et les modèles d'investissement à impact social. »*

La technologie, facteur de promotion pour le secteur de l'art et des services financiers

84 % des collectionneurs interrogés (contre 45 % en 2017) et 76 % des professionnels de l'art (contre 54 % en 2017) pensent que la technologie va améliorer le suivi des origines et la traçabilité des œuvres d'art. Les gestionnaires de fortune partagent également cet avis, à 79 %. La technologie est perçue comme un vecteur de changement et de croissance pour le marché de l'art, qui facilite l'innovation par rapport aux modèles commerciaux traditionnels.

Pour que ce domaine puisse continuer d'évoluer, le rapport indique que l'infrastructure ArtTech nécessite des afflux de capitaux massifs, lesquels permettront par ailleurs de créer la prochaine génération d'entreprises d'ArtTech. Les avantages des start-ups d'ArtTech résident dans une transparence et une confiance accrues, que ce soit grâce à la technologie blockchain, à l'augmentation du volume de données, à l'amélioration des analyses de données ou à l'intelligence artificielle.

Un modèle prometteur pour mieux combiner les investissements technologiques avec des stratégies efficaces à long terme consiste à créer un réseau de *business angels* pour les start-ups d'ArtTech : *« Ce réseau de business angels s'appuierait sur des professionnels de l'art et des collectionneurs qui connaissent le marché, son fonctionnement et ses particularités. Il pourrait jouer un rôle crucial pour diriger les capitaux vers les projets qui s'attaquent aux problèmes concrets du monde de l'art et pour répondre aux attentes à long terme des investisseurs en leur permettant de mieux comprendre le fonctionnement du marché de l'art »*, explique Picinati di Torcello.

Une réglementation pour renforcer la confiance

L'enquête menée cette année révèle que 75 % des collectionneurs ont déclaré que le manque de transparence constituait l'une des principales menaces pesant sur la réputation du marché (voir Figure 2). Ce pourcentage est en augmentation par rapport aux 62 % de l'enquête 2017, et il marque le consensus le plus net sur ce point depuis l'introduction de cette question en 2016. Les professionnels de l'art et les gestionnaires de fortune sont respectivement 75 % et 77 % à partager cet avis.

Pour 85 % des banques privées, le blanchiment d'argent représente l'une des principales menaces pour la réputation du marché. L'évolution de la réglementation par les États pourrait apporter une solution à ce problème, malgré l'absence de consensus entre les acteurs du marché quant aux avantages de la réglementation officielle par rapport à l'autorégulation. L'adoption de la 5^e directive européenne anti-blanchiment, qui entrera en vigueur en janvier 2020, pourrait permettre de lutter contre ce problème et inspirer d'autres réglementations à venir. Le rapport indique que la collaboration entre les parties prenantes du monde de l'art et de la finance est essentielle pour élaborer des lignes directrices et des normes communes afin de rétablir la confiance sur le marché de l'art.

Les modèles d'investissement à impact social en plein essor

Pour 65 % des collectionneurs interrogés, l'art et la philanthropie comptent parmi les principaux services que les gestionnaires de fortune peuvent proposer. Ces derniers semblent avoir réagi à cette tendance, et plus de la moitié d'entre eux affirment être décidés à se concentrer sur cet aspect au cours des 12 mois à venir, contre 40 % en 2017.

« De plus en plus, les personnes qui investissent dans l'art tiennent à soutenir des produits ayant un impact positif sur la société et sur le monde dans son ensemble », affirme Picinati di Torcello. « Nous avons besoin de nouveaux modèles d'investissement social axés sur l'art non commercial et les institutions et projets culturels. Les partenariats public-privé pourraient constituer une solution novatrice d'investissement ou de financement. Ces partenariats permettront de transformer les collections publiques en actifs offrant un rendement tangible, afin que les institutions publiques disposent d'un financement suffisant pour atteindre leurs objectifs. »

La planification successorale, une préoccupation pour les collectionneurs

Malgré l'importance accordée à l'investissement social et sa croissance sur les deux dernières années, la planification successorale est le service le plus important pour 76 % des collectionneurs (contre 69 % en 2017). Arrivent ensuite les services d'évaluation d'œuvres d'art, avec 73 %. Cela montre que, dans une optique de transfert de patrimoine entre les générations, la planification successorale et l'évaluation des œuvres d'art constituent deux des principales priorités des collectionneurs. La plupart des professionnels de l'art ont en effet conscience de cette demande, avec respectivement 78 % et 87 % de ces professionnels qui sont convaincus qu'il s'agit là des deux services les plus importants pour leurs clients.

Un intérêt mitigé pour les prêts garantis par des œuvres d'art

Le marché des prêts garantis par des œuvres d'art² a progressé au cours des dix dernières années, et devrait représenter entre 21 et 24 milliards de dollars de prêts en cours garantis par des œuvres d'art en 2019. Les prêts garantis par l'art comptent parmi les services les plus populaires dans le secteur de l'art et de la gestion de fortune en 2019: 60 % des collectionneurs interrogés ont indiqué qu'il s'agirait de l'un des services liés à l'art les plus importants, contre 45 % en 2017. Parallèlement, 16 % seulement des banques européennes interrogées ont annoncé leur intention de se concentrer sur les prêts garantis par l'art au cours des 12 prochains mois. Ce chiffre est bien loin des 80 % de banques privées américaines annonçant leur intention de s'y intéresser de près. *« Cette différence s'expliquerait notamment par l'absence de cadre juridique en Europe. La notion d'art en*

² Les prêts consistent à utiliser des objets d'art en tant que garantie. Le marché américain des prêts garantis par des œuvres d'art affiche une croissance de plus de 10 % par an.

tant que catégorie d'actifs est moins bien comprise en Europe qu'aux États-Unis. En outre, il n'existe aucun système uniforme d'enregistrement des mises en gage mobilières comparable au système prévu par le Uniform Commercial Code (UCC) américain. Chaque pays européen possède son propre système, mais bon nombre de ces systèmes ne conviennent pas au marché des prêts garantis par des œuvres d'art tel qu'il existe au 21^e siècle », explique Picinati di Torcello. Selon le rapport de Deloitte, les États-Unis dominent par conséquent le marché mondial des prêts garantis par des œuvres d'art avec une part de marché estimée à 90 %.

L'Art & Finance Report 2019 de Deloitte et ArtTactic

Le réputé Deloitte Art & Finance Report examine le marché de l'art et de la finance au travers de son enquête sur la gestion de fortune et par des études de marché en continu. Pour l'édition 2019, Deloitte et le cabinet d'analyse ArtTactic, ont mené des recherches d'avril à juin 2019. Ils ont interrogé 54 banques privées et 25 family offices impliqués dans la gestion de fortune ainsi que 105 grands collectionneurs d'art et 138 professionnels de l'art parmi lesquels des galeries d'art, des maisons de vente aux enchères, des conseillers en art, des juristes et des assureurs spécialisés dans l'art et des prestataires de services logistiques dans le domaine de l'art.

La 6^e édition de l'Art & Finance Report a été publiée aujourd'hui à l'occasion de la Deloitte Art & Finance Conference annuelle organisée à Monte Carlo, Monaco, en présence du Ministre des Finances et de l'Économie monégasque Jean Castellini et d'autres intervenants renommés du secteur. Cette année, la 12^e Art & Finance Conference s'est concentrée sur les nouvelles tendances des collectionneurs dans l'art et la finance.

Le texte intégral du rapport est disponible pour téléchargement sur le site de Deloitte Luxembourg à l'adresse : www.deloitte.com/lu/art-finance-report .

A propos de Deloitte

Deloitte fait référence à un ou plusieurs cabinets membres de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (« DTTL »), à son réseau de sociétés membres et leurs entités liées. DTTL (également connue en tant que « Deloitte Global ») et chacune de ses sociétés membres sont des entités juridiques séparées et indépendantes. DTTL ne fournit pas de services aux clients. Consulter également www.deloitte.com/about pour en savoir plus.

Deloitte est un leader mondial de services d'audit et d'assurance, de consultance, de conseil financier, conseil en gestion des risques, fiscalité et services associés. Quatre sociétés sur cinq du Fortune Global 500® s'appuient sur notre réseau de sociétés membres dans plus de 150 pays et territoires. Découvrez comment la contribution des quelque 286 000 collaborateurs de Deloitte fait la différence sur www.deloitte.com.

A propos de Deloitte au Luxembourg

Au Luxembourg, Deloitte compte plus de 110 partenaires et 2 350 salariés et compte parmi les principaux prestataires de services professionnels sur le marché. Depuis plus de 65 ans, Deloitte offre des services à forte valeur ajoutée à des clients nationaux et internationaux. Les équipes multidisciplinaires de Deloitte sont composées de spécialistes de différents secteurs et garantissent à nos clients des services de qualité et harmonisés dans leur domaine. Deloitte General Services, société à responsabilité limitée, est affiliée à la société membre luxembourgeoise Deloitte Touche Tohmatsu Limited, l'un des principaux réseaux mondiaux de sociétés de services aux entreprises.

A propos d'ArtTactic

Fondée en 2001, ArtTactic Ltd est une entreprise londonienne spécialisée dans l'étude du marché de l'art et le data intelligence (intelligence des données). ArtTactic a été l'un des pionniers du développement de nouvelles formes d'analyses des données par crowd-sourcing et de produits de recherches pour le secteur de l'art. Leur portfolio inclut l'Art & Finance Report réalisé en partenariat avec Deloitte et l'Online Art Trade Report en partenariat avec Hiscox.

Sponsors de la Deloitte Art & Finance Conference 2019

La 12^e Deloitte Art & Finance Conference a été organisée par Deloitte Luxembourg.

Sponsors officiels de la conférence : Rosemont International (sponsor principal) ; Artcurial ; 4ARTechnologies ; Art Analysis & Research ; Arteia ; Wildgen Luxembourg Law Firm ; VR-All-Art ; Bergos Berenberg.

Promoteurs médias officiels de la conférence : The Art Newspaper, MasterArt, artnet, Family Office Magazine & Events, Le Quotidien de l'Art, Excellence Magazine Luxury.