

## Press release

Corinna Trierweiler  
*Marketing & Communications*  
Tel.: +352 451 452 324  
Email: lupress@deloitte.lu

### **Deloitte publishes 2014 Alternative Investment Outlook**

#### **Report highlights key challenges and opportunities for private equity firms, hedge funds and investment managers**

Compiling the key challenges and priorities of alternative investment managers for the current year, Deloitte Luxembourg recently published its 2014 Alternative Investment Outlook. The report, which is based on research as well as the first-hand experience of Deloitte's leading investment management practitioners, delves into three key areas private equity funds, hedge funds, and alternative investment managers should focus on in 2014: differentiation, data and risk.

#### **Differentiate through niche expertise**

The report notes that alternative investment managers have raised record sums over the past year, with hedge fund assets under management reaching a record €1.9 trillion and private equity firms raising €215 billion, the highest level since 2008. In addition, institutional investors have stepped up their participation in hedge and private equity funds. However, these positive developments are primarily benefitting the largest and most well established funds. Smaller funds that develop expertise in niche markets can position themselves to capitalise on the desire institutional investors have to diversify a portion of their holdings.

#### **Leverage the full potential of data**

As regulatory requirements continue to become more complex worldwide, and investors increasingly demand greater transparency in risk and performance, the ability to leverage data quickly and accurately is a major competitive advantage. Indeed, investor demand for greater transparency was ranked among the top three drivers of change in the industry by more than half of respondents in a State Street survey of alternative fund managers. Noting that leading private equity firms are already utilising sophisticated data systems to track performance, the report also suggests that fund managers who take the additional step of utilising such systems to customise solutions will position themselves to satisfy unique client requirements.

#### **Employ holistic risk management**

Risk management has become a greater concern across the industry as both hedge funds and private equity firms have increasingly adopted outsourcing to address the cost and complexity of their business activities. In fact, in a global risk management survey conducted by Deloitte last summer, 94 percent of industry respondents said their executive management teams are spending more time on oversight of risk than they did five years ago. The engagement of third parties opens the door to a wide range of additional risks and potential reputational harm, therefore more firms are utilising risk-based resourcing models identify optimal resources and manage those risks.

Alexandre Prost-Gargoz, Partner in tax at Deloitte Luxembourg explains, “*The devil is in the detail. While fundraising is significantly improving, investor requirements are increasingly demanding regarding terms and conditions, risk management and transparency. This trend benefits primarily the largest funds with the internal resources to cope with the pace. For smaller GPs, meticulous preparation and careful consultation is required before hitting the road and marketing their fund.*”

The entire 2014 Alternative Investment Outlook is available for download on the Deloitte Luxembourg website at <http://www.deloitte.com/lu/whitepaper/2014-alternative-investment>.

Furthermore, on 25 March 2014, Deloitte Luxembourg will host its first Private Equity Symposium, offering an in-depth review of current market trends and regulatory issues impacting the private equity industry. For additional information, please visit <http://www.deloitte.com/lu/events/private-equity-symposium>.

## **Deloitte publie « 2014 Alternative Investment Outlook »**

### **Ce rapport présente les principales défis et opportunités pour les sociétés de capital-risque, les fonds spéculatifs et les gestionnaires d'investissement**

Ayant fait le compte des principales difficultés et possibilités auxquelles font face cette année les gestionnaires d'investissement, Deloitte Luxembourg a récemment publié son rapport « 2014 Alternative Investment Outlook ». Ce rapport, qui s'appuie à la fois sur une étude de Deloitte et sur l'expérience de ses spécialistes, s'intéresse aux trois domaines-clés auxquels les gestionnaires des fonds de placement privés, des fonds spéculatifs et des fonds de placement alternatif doivent se concentrer en 2014: différenciation, données et risque.

#### **Se distinguer en se spécialisant**

Le rapport indique que les gestionnaires d'investissement alternatif ont recueilli des sommes considérables au cours de l'année écoulée, le montant des actifs gérés par les fonds spéculatifs s'élevant à près de 1 900 milliards EUR, tandis que les fonds de placement privés recueillaient 215 milliards EUR – un niveau sans précédent depuis 2008. En outre, les investisseurs institutionnels ont accru leur participation dans les fonds spéculatifs et privés. Ces évolutions positives bénéficient majoritairement aux fonds les plus puissants. Des fonds de moindre envergure ont cependant la possibilité de tirer parti de la volonté des investisseurs institutionnels de diversifier une partie de leurs portefeuilles en se spécialisant dans des marchés de niche.

#### **Exploiter les données au maximum**

Du fait d'une réglementation mondiale toujours plus complexe et d'investisseurs exigeant davantage de transparence en matière de gestion des risques et de rendement, une capacité d'exploitation rapide et efficace des données constitue un avantage concurrentiel de premier plan. Ainsi, plus de la moitié des gestionnaires de fonds alternatifs interrogés dans le cadre d'une enquête State Street voient cette exigence de transparence comme l'un des trois principaux facteurs de changement dans le secteur. Les grands fonds de placement privés suivent d'ailleurs déjà l'évolution de leurs portefeuilles à l'aide de systèmes informatiques dernier cri. Le rapport suggère également que les gestionnaires qui personnalisent leurs solutions à l'aide de tels systèmes sont davantage en mesure de satisfaire aux exigences les plus pointues.

#### **Gestion des risques holistique**

La gestion des risques préoccupe de plus en plus le secteur de hedge funds et private equity, qui font souvent appel à des sous-traitants en raison du coût et de la complexité de leurs activités. De fait, 94 % des répondants à une enquête mondiale menée l'été dernier par Deloitte sur le thème de la gestion des risques indiquent que leurs équipes de direction consacrent davantage de temps aux aspects liés au risque qu'il y a cinq ans. L'arrivée de tiers crée de nombreux risques supplémentaires, y compris au niveau de l'image de marque. En conséquence, plus nombreuses sont les sociétés qui utilisent des modèles axés risque pour identifier les ressources optimales et gérer ces risques.

Comme l'explique Alexandre Prost-Gargoz, Tax Partner chez Deloitte Luxembourg, « *C'est au niveau du détail que tout se joue. Si la collecte de fonds s'améliore nettement, les exigences des investisseurs sont elles aussi en hausse du point de vue des conditions générales, de la gestion des risques et de la transparence. Cette tendance est un pain béni pour les grands fonds, qui disposent des ressources internes nécessaires pour suivre le mouvement. Pour des sociétés de moindre envergure, une préparation méticuleuse et des consultations approfondies sont indispensables pour réussir la commercialisation de leurs fonds.* »

Le rapport Alternatives d'investissement 2014 est téléchargeable sur le site Internet de Deloitte Luxembourg : <http://www.deloitte.com/lu/whitepaper/2014-alternative-investment>

Le 25 mars 2014, Deloitte Luxembourg organise son premier symposium sur la gestion de fonds privés. On y abordera en détail les tendances actuelles du marché ainsi que les questions réglementaires touchant le secteur. Pour plus d'informations, rendez-vous sur : <http://www.deloitte.com/lu/events/private-equity-symposium>.

## **Deloitte veröffentlicht ‚2014 Alternative Investment Outlook‘**

### **Bericht beleuchtet die größten Herausforderungen und Chancen für Private-Equity-Gesellschaften, Hedgefonds und Investment Manager**

Deloitte Luxemburg veröffentlichte kürzlich seinen Ausblick für alternative Investments im Jahr 2014 („2014 Alternative Investment Outlook“), der die größten Herausforderungen und Prioritäten für Alternative Investment Manager im aktuellen Jahr zusammenfasst. Der Bericht basiert sowohl auf Analysen als auch auf Erfahrungen, die von Deloitte's führenden Investment Management Experten gesammelt wurden, und stellt drei zentrale Bereiche heraus, auf die sich Private-Equity-Fonds, Hedgefonds und Alternative Investment Manager im Jahr 2014 konzentrieren sollten: Differenzierung, Daten und Risiken.

#### **Differenzierung durch Nischen-Know-how**

Dem Bericht zufolge, verzeichneten Alternative Investment Manager im Laufe des vergangenen Jahres Rekordzuflüsse: die verwalteten Vermögenswerten von Hedgefonds erreichten ein Rekordniveau von 1,9 Billionen Euro, Private-Equity-Gesellschaften Zuflüsse in Höhe von 215 Milliarden Euro– der höchste Stand seit 2008. Darüber hinaus erhöhten institutionelle Anleger ihre Beteiligung an Hedge- und Private-Equity-Fonds. Diese positiven Entwicklungen kommen jedoch überwiegend den größten und etabliertesten Fonds zugute. Kleinere Fonds, die Know-how in Nischenmärkten entwickeln, können sich so positionieren, dass sie Profit aus dem Wunsch der institutionellen Anleger zur Diversifizierung eines Teils ihrer Bestände schlagen können.

#### **Daten in vollem Umfang nutzen**

Da die aufsichtsrechtlichen Anforderungen weltweit komplexer werden und Anleger immer höhere Transparenz hinsichtlich Risiken und Performance fordern, ist die Fähigkeit, Daten schnell und korrekt zu nutzen, ein großer Wettbewerbsvorteil. Tatsächlich rangierte in einer Umfrage von State Street unter Verwaltern von alternativen Fonds der Anlegerwunsch nach mehr Transparenz bei mehr als der Hälfte der Befragten unter den drei wichtigsten Triebfedern für Änderungen in der Branche. Der Bericht stellt fest, dass führende Private-Equity-Gesellschaften bereits ausgefeilte Datensysteme zur Überwachung der Performance nutzen und weist darauf hin, dass Fondsverwalter, die ihre Abläufe um die Nutzung solcher Systeme zur Individualisierung von Lösungen erweitern, sich so aufstellen, dass sie spezifische Kundenanforderungen erfüllen können.

#### **Nutzung eines ganzheitlichen Risikomanagements**

Das Risikomanagement hat in der gesamten Branche einen höheren Stellenwert bekommen, da sowohl Hedgefonds als auch Private-Equity-Gesellschaften zunehmend zum Outsourcing neigen, um die Kosten und die Komplexität ihrer Geschäftstätigkeit im Griff zu behalten. Tatsächlich gaben bei einer weltweiten Umfrage zum Risikomanagement, die letzten Sommer von Deloitte durchgeführt wurde, 94 Prozent der Befragten aus der Branche an, dass ihre Geschäftsleitung mehr Zeit für die Überwachung von Risiken aufwendet als vor fünf Jahren. Die Einbeziehung Dritter öffnet die Tür zu einem breiten Spektrum zusätzlicher Risiken und möglicher Beschädigungen der Reputation, weshalb immer mehr Firmen risikobasierte Resourcing-Modelle nutzen, um optimale Ressourcen zu finden und diese Risiken unter Kontrolle zu behalten.

Alexandre Prost-Gargoz, Partner im Steuerbereich von Deloitte Luxemburg, erläutert dies: „Der Teufel steckt im Detail. Zwar werden immer stärkere Zuflüsse erzielt, doch werden die Anleger immer anspruchsvoller im Hinblick auf die Geschäftsbedingungen, das Risikomanagement und die Transparenz. Dieser Trend kommt überwiegend den größten Fonds zugute, die über die nötigen internen Ressourcen verfügen, um mit den Entwicklungen Schritt zu halten. Bei kleineren GPs ist eine minutiöse Vorbereitung und eine sorgfältige Beratung erforderlich, bevor sie sich auf den Weg machen, um ihren Fund zu vermarkten.“

Der vollständige Ausblick für alternative Investments im Jahr 2014 kann auf der Website von Deloitte Luxemburg unter <http://www.deloitte.com/lu/whitepaper/2014-alternative-investment> heruntergeladen werden.

Darüber hinaus wird Deloitte Luxemburg am 25. März 2014 sein erstes Private-Equity-Symposium abhalten, bei dem die aktuellen Markttrends und aufsichtsrechtlichen Probleme, die einen Einfluss auf die Private-Equity-Branche haben, detailliert besprochen werden sollen. Weitere Informationen hierzu unter <http://www.deloitte.com/lu/events/private-equity-symposium>.

#### **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 70 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 is a member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, one of the world's leading professional services firms.