



Tax

## Monthly VAT newsletter

*Special edition*

Vol. 1

**January 2007**

### Extra information

Please contact your usual  
Deloitte VAT contact or :

Erwan Loquet  
Partner  
Tel: +352 451 452 583  
[eloquet@deloitte.lu](mailto:eloquet@deloitte.lu)

If you no longer want to  
receive this newsletter,  
please let us know at the  
above-mentioned address

This edition has been  
prepared by Raphaël Glohr,  
Joanna Denton, Ina Noetzel,  
Benjamin Hartmeier and  
Khadidja Laroui.

### VAT and fund management – The perspective of the Luxembourg VAT authorities

On 29 December 2006, "L'Administration de l'Enregistrement et des Domaines" published its Circular N°723 concerning the interpretation given by the European Court of Justice in the "BBL" and "Abbey National" cases as well as their implication for investment funds in the Grand-Duchy.

On the one hand, this circular recognizes investment funds as taxable persons in Luxembourg and on the other hand, it sets out the scope of the VAT exemption relating to management services which are provided to these investment funds.

In accordance with the decision pronounced in the "BBL" case, the Administration explicitly recognizes that all investment vehicles or similar bodies cited under Article 44(1)(d) of the Luxembourg VAT Law (LTVA) are taxable persons (SICAVs/SICAFs, management companies of one or several FCPs, securitization vehicles, SICARs, ASSEPs and SEPCAVs).

Professionals will from now on have to pay attention to the different VAT obligations that their investment vehicle clients may now potentially be liable for. If these bodies do not comply, they risk potential fines for non-compliance (registration, delivery of a simplified VAT return ...).

Taking the "Abbey National" decision as a reference, this Circular confirms the broad scope of the VAT exemption in relation to management services provided to investment funds or similar bodies in Luxembourg. The transactions falling under this exemption are those specific to the activity of investment funds. The services provided by a third party may also benefit from this exemption.

On the other hand, supervisory services provided through the depositary bank function to investment funds will from now on be subject to the intermediary VAT rate of 12%. This measure

constitutes a major change in comparison to the previous situation in the Grand-Duchy where all of the depositary bank functions provided to investment funds were VAT exempt. The other services provided by a depositary bank remain VAT exempt.

The measures set out in this Circular will enter into force from 1 April 2007.

We remain at your entire disposal if you would like to receive further information regarding this Circular.

On behalf of the all Deloitte Luxembourg VAT team, we also take the opportunity of this special edition to offer you our best wishes for this new year.

---

The monthly VAT Newsletter is designed to keep readers abreast of current developments, but is not intended to be a comprehensive statement of the law. No Liability is accepted for errors, omissions, or opinions it contains or generally for any reliance placed on this newsletter.

# Monatlicher Umsatzsteuer- Informationsbrief

*Sonderausgabe*

Vol. 1

**Januar 2007**

## Zusätzliche Informationen

Bitte kontaktieren Sie Ihren  
zuständigen Deloitte  
Umsatzsteuer  
Ansprechpartner oder:

Erwan Loquet  
Partner  
Tel: +352 451 452 583  
[eloquet@deloitte.lu](mailto:eloquet@deloitte.lu)

Falls Sie diesen  
Informationsbrief nicht länger  
erhalten möchten, können  
Sie uns das über die oben  
genannte Adresse mitteilen

Diese Ausgabe wurde erstellt  
durch Raphaël Glohr, Joanna  
Denton, Ina Noetzel,  
Benjamin Hartmeier und  
Khadidja Laroui.

## Umsatzsteuer und die Verwaltung von OGAs - Die Position der Luxemburger Finanzverwaltung

Die Luxemburger Finanzverwaltung hat mit Datum vom 29. Dezember 2006 das Rundschreiben Nr. 723 bezüglich der Auslegung der Urteile „BBL“ und „Abbey National“ des Europäischen Gerichtshofs und deren Auswirkungen auf die Investmentgesellschaften im Großherzogtum veröffentlicht.

Dieses Rundschreiben bestätigt einerseits die Eigenschaft als Steuerpflichtiger im Sinne des Umsatzsteuerrechts von Investmentfonds in Luxemburg und präzisiert andererseits den Anwendungsbereich der Umsatzsteuerbefreiungen auf die Verwaltung von diesen.

Im Einklang mit dem Urteil „BBL“ erkennt die Verwaltung explizit die Eigenschaft als umsatzsteuerpflichtige Person für alle Investmentgesellschaften und diesen durch Art. 44(1)d LTVA gleichgestellten Organismen (SICAVs/SICAFs, Verwaltungsgesellschaften einer oder mehrerer FCPs, Verbriefungsorganismen, SICARs (Kapitalrisikoinvestmentgesellschaften), ASSEPs und SEPCAVs) an.

Die Fachleute müssen in Zukunft auf die verschiedenen Erklärungspflichten ihrer Investmentgesellschaften in Sachen Umsatzsteuer achten, da diesen sonst eine Geldstrafe für das Nicht-Einhalten der Verpflichtungen (Registrierung, Abgabe einer vereinfachten Umsatzsteuererklärung ...) droht.

Bezogen auf das Urteil „Abbey National“ bestätigt dieses Rundschreiben den weiten Anwendungsbereich der Umsatzsteuerbefreiungen für die Verwaltung von Investmentgesellschaften oder gleichgestellten Organismen in Luxemburg. Die durch diese Befreiung vorgesehenen Leistungen sind solche, die spezifisch sind für die Tätigkeiten der OGAs. Die Dienstleistungen eines außenstehenden

Verwalters können ebenfalls unter diese Befreiung fallen.

Im Gegensatz dazu sind die Überwachungsdienstleistungen, die im Rahmen der Funktion als Depotbank an die OGAs erbracht werden, in Zukunft Gegenstand des Zwischen-Steuersatzes von 12%. Diese Regelung stellt eine wichtige Veränderung dar, verglichen mit der bisherigen Situation im Großherzogtum, wo alle an OGAs erbrachte Funktionen einer Depotbank von der Umsatzsteuer befreit waren. Die anderen durch eine Depotbank erbrachten Dienstleistungen bleiben steuerfrei.

Die durch dieses Rundschreiben vorgesehenen Regelungen sind ab 1. April 2007 anwendbar.

Wir stehen Ihnen gerne zur Verfügung, wenn Sie weitere Informationen bezüglich dieses Rundschreibens wünschen sollten.

Wir nehmen diese Sonderausgabe auch zum Anlass, Ihnen im Namen des Deloitte Umsatzsteuer Teams unsere besten Wünsche für das neue Jahr 2007 zu übermitteln.

---

Der monatliche Umsatzsteuer Informationsbrief wird erstellt, um die Leser über die neuesten Entwicklungen zu informieren, er ist jedoch kein verbindliches Dokument. Es wird keine Haftung übernommen für Fehler, Auslassungen oder dargestellte Meinungen in diesem Informationsbrief.

# Bulletin Mensuel T.V.A.

*Edition spéciale*

Vol. 1

**Janvier 2007**

## Informations complémentaires

Prière de contacter votre interlocuteur TVA habituel chez Deloitte ou :

Erwan Loquet  
Partner

Tel: +352 451 452 583  
[eloquet@deloitte.lu](mailto:eloquet@deloitte.lu)

Si vous ne désirez plus recevoir ce bulletin d'information, vous pouvez, à tout moment, nous le signaler à l'adresse indiquée ci-dessus.

Ce numéro a été préparé par Raphaël Glohr, Joanna Denton, Ina Noetzel, Benjamin Hartmeier et Khadidja Laroui.

## TVA et gestion d'OPC – La position de l'administration luxembourgeoise

L'administration de l'Enregistrement et des Domaines a publié en date du 29 décembre 2006 sa Circulaire N°723 relative à l'interprétation des arrêts « BBL » et « Abbey National » de la Cour de Justice des Communautés européennes et à leur incidence pour les fonds d'investissement au Grand-duché.

Cette Circulaire reconnaît d'une part, la qualité d'assujetti TVA des fonds d'investissement au Luxembourg et précise d'autre part, le champ d'application de l'exonération de TVA sur les services de gestion qui leur sont rendus.

En accord avec la décision « BBL », l'administration reconnaît explicitement la qualité d'assujetti TVA à l'ensemble des véhicules d'investissement ou organismes assimilés visés par l'article 44(1)(d) LTVA (SICAVs / SICAFs, sociétés de gestion d'un ou plusieurs FCP, véhicules de titrisation, SICARs, ASSEPs et SEPCAVs).

Les professionnels devront désormais être attentifs aux différentes obligations déclaratives en matière de TVA dont leurs véhicules d'investissement sont potentiellement redevables sous peine d'amendes pour non-respect de ces obligations (immatriculation, remise d'une déclaration de TVA simplifiée...).

En s'appuyant sur la décision « Abbey National », cette Circulaire confirme le champ d'application large de l'exonération de TVA sur les services de gestion rendus aux fonds d'investissement ou organismes assimilés à Luxembourg. Les opérations visées par cette exonération sont celles qui sont spécifiques à l'activité des OPCs. Les services fournis par un gestionnaire tiers peuvent également bénéficier de cette exonération.

Par contre, les services de surveillance rendus dans la fonction

de banque dépositaire à des OPCs seront désormais soumis à TVA au taux intermédiaire de 12%. Cette disposition constitue un changement majeur comparé à la situation antérieure au Grand-duché où l'ensemble des fonctions de banque dépositaire rendu à des OPC était exonéré de TVA. Les autres services prestés par une banque dépositaire demeurent exonérés de TVA.

Les dispositions prévues par cette Circulaire seront applicables à compter du 1er avril 2007.

Nous demeurons à votre entière disposition si vous souhaitez recevoir ultérieurement d'autres informations complémentaires relatives à cette Circulaire.

Nous profitons également de cette Edition spéciale pour vous présenter au nom de toute l'équipe TVA de Deloitte nos meilleurs vœux pour cette nouvelle année 2007.

---

Le Bulletin Mensuel TVA est destiné à tenir les lecteurs informés des dernières évolutions en matière de TVA. Il n'a pas vocation à être un document juridique de référence. Deloitte ne peut être tenu responsable des erreurs, omissions ou avis contenus dans cette lettre d'information.

[Security](#) | [Legal](#) | [Privacy](#)

**Audit. Tax. Consulting. Financial Advisory.**

Member of  
**Deloitte Touche Tohmatsu**

560 rue de Neudorf  
L-2220 Luxembourg

©2007 Deloitte Touche Tohmatsu. All rights reserved.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu, a Swiss Verein, its member firms, and their respective subsidiaries and affiliates. As a Swiss Verein (association), neither Deloitte Touche Tohmatsu nor any of its member firms has any liability for each other's acts or omissions. Each of the member firms is a separate and independent legal entity operating under the names "Deloitte," "Deloitte & Touche," "Deloitte Touche Tohmatsu," or other related names. Services are provided by the member firms or their subsidiaries or affiliates and not by the Deloitte Touche Tohmatsu Verein.