

News release FOR IMMEDIATE RELEASE

Contact: Rachel Ward
Title: Marketing & Communication
Tel: +352 (0) 451 454 784
Email: lupress@deloitte.lu

Deloitte sets out on a fund tax reporting roadshow

Against the backdrop of a constantly changing tax environment, Deloitte's tax reporting teams travel across borders to share the most important changes and developments in the current tax legislation. Luxembourg was the third stop on their journey through Europe.

Luxembourg, 30 March 2018: Ten Deloitte member firms joined forces to offer the audience at this year's Fund Tax Reporting Conference fresh and detailed tax updates from nine different countries in Luxembourg on 22 March. Tax reporting specialists guided the audience through the most important tax developments in India, the Netherlands, Belgium, the United Kingdom, the United States, France, Austria, Switzerland, and Germany.

"When it comes to fund tax reporting, it is important to stay up to date on tax changes across a range of jurisdictions. Given how fast the regulatory environment evolves, this can be a real challenge for fund professionals. The idea of this roadshow, is to shine a spotlight on the main changes and developments in the tax landscape across Europe and beyond," explains Vincent Gouverneur, EMEA Investment Management Leader at Deloitte.

Different scope and scale

The roadshow started off in Zurich and Geneva before it arrived in Luxembourg. In the coming weeks, the delegation will share their insights with audiences in Paris, London and Dublin. While change constitutes the common theme throughout the tax updates, the focus and scope of the tax developments differ significantly from one country to the other.

Earlier this year, France introduced a flat tax rate on investment income and a new real estate wealth tax, Austria is working on a new mutual fund ruling that may be effective later this year, Switzerland revisited certain aspects of its tax treatment of collective investment schemes, while Germany passed a new German Investment Tax Act in January. The Dutch government has announced that the Dutch withholding tax will be

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 & assurance, consulting, financial advisory, risk advisory, tax and related services. Our network of member firms in more than 150 countries serves four out of five Fortune Global 500® companies. Learn how Deloitte's approximately 264,000 people make an impact that matters at www.deloitte.com.

About Deloitte in Luxembourg

In Luxembourg, Deloitte consists of 100 partners and over 2,200 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. Our 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.

abolished as of 2020, while Belgium amended its stock exchange tax rates earlier this year. On the other side of the Atlantic, the United States recently passed the largest US tax reform since 1986, while India is getting ready to introduce a new long-term capital gains tax next month. In the midst of all these developments, Brexit is currently changing the fund industry in the United Kingdom in profound ways.

Staying on trend

Jacquou Martin, Managing Director at Deloitte Luxembourg, ended the conference by sharing insights on trends expected to be high on the agenda of investment fund professionals in the coming months.

"Over the past years, investor expectations have changed drastically. Today, investors expect more transparency and take digital solutions for granted. In terms of more specific tax aspects, capital gains tax and transfer taxes are at the forefront. Capital gains tax is not new, but it is now being considered by ManCos to help identify funds at risk. Investors and fund managers, on the other hand, should keep in mind potential transfer taxes triggered by transactions such as subscription in kind or merger, which are often underestimated," concludes Jacquou Martin.

VERSION FRANCAISE

Deloitte sur les routes du reporting fiscal des fonds d'investissement

Dans un environnement fiscal en constante évolution, les équipes du reporting fiscal de Deloitte traversent les frontières pour aborder les principaux changements et développements de la législation fiscale actuelle. Le Luxembourg était la troisième étape de cette *roadshow* à travers l'Europe.

Luxembourg, le 30 mars 2018 – A l'occasion de la conférence annuelle consacrée au reporting fiscal des fonds d'investissement, qui s'est tenue à Luxembourg le 22 mars, dix cabinets membres de Deloitte ont uni leurs forces afin d'exposer les toutes dernières évolutions dans ce domaine dans neuf pays différents. Des spécialistes du reporting fiscal ont fait le tour des principales évolutions observées en la matière en Inde, aux Pays-Bas, en Belgique, au Royaume-Uni, aux Etats-Unis, en France, en Autriche, en Suisse et en Allemagne.

« Lorsqu'il s'agit du reporting fiscal des fonds, il est impératif de toujours être au courant des évolutions réglementaires dans toute une série de juridictions. Et compte tenu de la rapidité avec laquelle la fiscalité évolue, cela peut représenter un véritable défi pour les spécialistes des fonds. Ce roadshow entend mettre en lumière les

principaux développements du paysage fiscal en Europe et au-delà », explique Vincent Gouverneur, EMEA Investment Management Leader chez Deloitte.

Des différences d'échelle et de périmètre

La tournée de présentations a démarré à Zurich et à Genève avant d'arriver au Luxembourg. Au cours des prochaines semaines, la délégation échangera ses idées avec les audiences de Paris, Londres et Dublin. Si le changement constitue le fil rouge de l'actualité fiscale, la matière à discuter et le périmètre d'action diffèrent d'un pays à l'autre.

Plus tôt cette année, la France a introduit un taux d'imposition forfaitaire sur les revenus de l'investissement ainsi qu'une nouvelle taxe sur le patrimoine immobilier, l'Autriche planche actuellement sur un nouveau *ruling* pour les fonds d'investissement, qui pourrait entrer en vigueur cette année encore, la Suisse a revisité certains aspects du traitement fiscal des organismes de placement collectif, tandis que l'Allemagne a voté une nouvelle loi en matière d'impôt sur les investissements en janvier. Le gouvernement néerlandais a quant à lui annoncé l'abrogation du précompte mobilier à partir de 2020, tandis que la Belgique s'est accordée début 2018 sur un nouveau tarif de taxe boursière. De l'autre côté de l'Atlantique, les Etats-Unis ont tout récemment avalisé la plus grande réforme fiscale du pays depuis 1986. L'Inde se prépare de son côté à instaurer une nouvelle taxe sur les plus-values en capital à long terme le mois prochain. Au milieu de cette vague de changements, le Brexit rebat lui aussi les cartes dans l'industrie des fonds au Royaume-Uni.

Suivre la tendance

Jacquou Martin, Managing Director au sein de Deloitte Luxembourg, a clôturé la conférence par un aperçu des tendances qui devraient figurer à l'agenda des professionnels de l'investissement dans les prochains mois.

« Au cours des dernières années, les attentes des investisseurs ont radicalement changé. On se dirige aujourd'hui vers plus de transparence et les solutions numériques sont devenues la norme. En termes d'aspects fiscaux plus spécifiques, les taxes sur les plus-values en capital et les taxes sur les opérations financières figurent en première ligne. Si la première n'est pas neuve, elle est aujourd'hui envisagée par les sociétés de gestion comme une piste pour identifier les fonds à risque. Les investisseurs et les gestionnaires de fonds, d'autre part, ne devront pas perdre de vue les taxes éventuelles générées par des opérations financières, telles que les souscriptions en nature ou les fusions, souvent sous-estimées » conclut Jacquou Martin.