



Mandanteninformation | Client Information

Regierungsentwurf vom 24. Juli 2025 zur dauerhaften Neuregelung des Carried Interest in Luxemburg (Änderung des Art. 99bis LIR, Anwendung voraussichtlich ab 2026).

Was ist Carried Interest?

Carried Interest ist der **Erfolgsanteil**, den Begünstigte erhalten, wenn ein Fonds über eine bestimmte Renditeschwelle hinaus Gewinne erzielt.

Wie wird Carried Interest derzeit besteuert – und was ist geplant?

Aspekt	Aktuell	Geplant (Entwurf 24.07.2025)
Vertraglicher Carry (kein Eigeninvestment)	Einkünfte aus sonstigen Leistungen / „speculative gains“; progressiv besteuert . Der frühere Viertel-Tarif galt nur befristet für Impatriates .	Dauerhafte Besteuerung zu einem Viertel des progressiven Steuersatzes als außerordentliche Einkünfte ; Impatriate-Regel entfällt.
Investmentbasierter Carry (Eigenbeteiligung am Fonds)	Nach 6 Monaten Haltedauer regelmäßig steuerfrei , außer bei > 10 % Beteiligung an intransparentem AIF (dann Halbesteuersatz).	Keine wesentlichen Änderungen ; Klarstellung zur Anwendung auf ökonomische Beteiligungen vorgesehen.
Strukturanforderungen	Ausschüttung erst nach Rückzahlung des eingesetzten Kapitals („Waterfall-Bedingung“).	Diese Bedingung soll entfallen – damit könnte künftig auch Deal-by-Deal-Carry begünstigt sein.

Worauf sollten Betroffene achten?

- **Dokumentation & Struktur** prüfen: Es sollte klar zwischen vertraglichem und investmentbasiertem Carry unterschieden werden.
- **Personenkreis & Ausschüttungstermine** prüfen – insbesondere mit Blick auf geplanten Start ab 2026.

Kontaktieren Sie uns gerne, um prüfen zu lassen, ob und wie Sie von dem neuen Regime profitieren können.

Für Rückfragen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.

Stand 31. Oktober 2025

Ihr Kontakt | Your contact

Tobias Maldener, Steuerberater, Expert Comptable
tobias.maldener@ludwig-maldener.com

Manuel Büchel, Steuerberater, Expert Comptable
manuel.buechel@ludwig-maldener.com

Markus Jung, Steuerberater, Expert Comptable
markus.jung@ludwig-maldener.com

Christian Baltes, Steuerberater, Expert Comptable
christian.baltes@ludwig-maldener.com

Isabelle Eilens, Steuerfachangestellte, Bilanzbuchhalterin
isabelle.eilens@ludwig-maldener.com

Sabine Wahlers, Expert Comptable
sabine.wahlers@ludwig-maldener.com



Mandanteninformation | Client Information

Government draft of 24 July 2025 on a permanent carried interest tax regime (amending Art. 99bis LIR, intended from 2026).

What is carried interest?

It is the **performance-based share** of profits received by beneficiaries.

Current vs. proposed taxation

Aspect	Current	Proposed (24 Jul 2025)
Contractual carry (no investment interest)	Treated as miscellaneous income , taxed progressively ; the quarter-rate applied only temporarily to impatriates.	Permanent quarter-rate taxation as extraordinary income ; impatriate regime repealed.
Investment-linked carry	Tax-free after 6 months (except > 10% in opaque AIF → half rate).	Largely unchanged ; clarification on economic ownership concept.
Distribution condition	Carry payable only after full capital repayment.	This rule may be removed , so deal-by-deal carry could qualify.

What should you do?

- Review **structure and documentation** in order to distinguish between contractual and investment-linked carry.
- Check **eligibility and timing** ahead of 2026.

Contact us to assess if and how you could benefit from the new regime.

Please do not hesitate to contact us if you have any questions.

Status: Oktober 31, 2025

Ihr Kontakt | Your contact

Tobias Maldener, Steuerberater, Expert Comptable
tobias.maldener@ludwig-maldener.com

Manuel Büchel, Steuerberater, Expert Comptable
manuel.buechel@ludwig-maldener.com

Markus Jung, Steuerberater, Expert Comptable
markus.jung@ludwig-maldener.com

Christian Baltes, Steuerberater, Expert Comptable
christian.baltes@ludwig-maldener.com

Isabelle Eilens, Steuerfachangestellte, Bilanzbuchhalterin
isabelle.eilens@ludwig-maldener.com

Sabine Wahlers, Expert Comptable
sabine.wahlers@ludwig-maldener.com