

www.pwc.de

Investmentsteuerreform

November 2017

Überlegungen zur Investmentsteuerreform



Agenda

- 1) Änderungen bei Publikumsfonds?
- 2) Publikumsfonds attraktiver?
- 3) Wo liegen die Risiken?
- 4) Wird jetzt alles einfacher?

Änderungen bei Publikumsfonds?

1

Änderungen bei Publikumsfonds?

Trotz Reform bleibt die Anlage
in Publikumsfonds
unverändert interessant

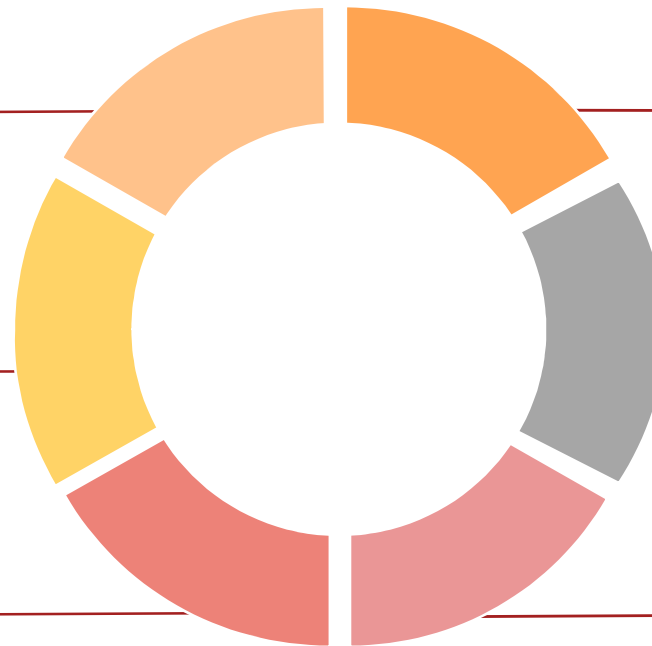
Zielsetzung der Reform ist es nicht,
eine Steuererhöhung für
Kapitalmarktprodukte herbeizuführen

Teilfreistellungsquote auf
Anlegerebene, um Doppelbesteuerung
des Kunden zu vermeiden

Abkehr vom Transparenzprinzip

Pauschalierte Besteuerung/
Vorabpauschale

Einführung einer Besteuerung des
Fonds für bestimmte Einkunftsarten



Publikumsfonds attraktiver?

2

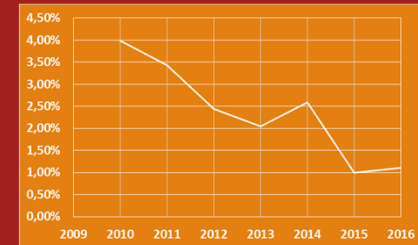
Publikumsfonds attraktiver? Vorabpauschale

Einführung einer Vorabpauschale

Differenz zwischen Rücknahmepreis des Fondsanteils zum Jahresanfang und Jahresende (Wertsteigerung) positiv			
ja		nein	
Rücknahmepreis zum Jahresanfang x 70 Prozent des Basiszinses i.S.d. § 203 Absatz 2 BewG (Basisertrag) > (Gesamt-) Betrag der im Jahr erfolgten Ausschüttung(en)			
ja		nein	
Wertsteigerung des Fondsanteils + Betrag der Ausschüttung(en)		keine Vorabpauschale	
≥ Basisertrag		keine Vorabpauschale	
ja	nein		
Vorabpauschale i.H.d. Basisertrags gemindert um Betrag der Ausschüttung(en)	Vorabpauschale i.H.d. Wertsteigerung		

Basiszinssätze

2016: 1,10%
2015: 0,99%
2014: 2,59%
2013: 2,04%
2012: 2,44%
2011: 3,43%
2010: 3,98%



High Yield Corporate Bond Fund

2016	Ausschüttung	Thesaurierung
Performance	7,5%	7,5%
Steuer-BMG	4,5%	0,77%

Publikumsfonds attraktiver?

Teilfreistellung


Voraussetzungen

Grundsatz:

- ✓ Mindest-Kapitalbeteiligungsquote in den Anlagebedingungen festgeschrieben

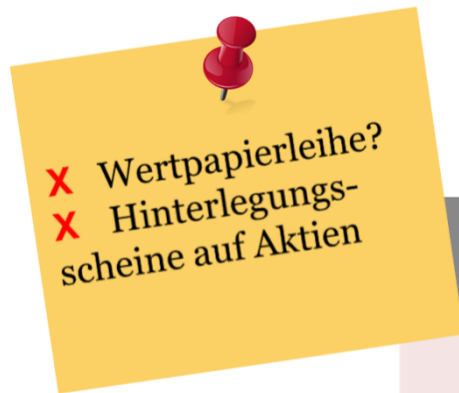
Alternative:

- ✓ Nachträgliche Bescheinigung der Kapitalbeteiligungsquote durch KVG
- ✓ Bewertungstägliche Ermittlung und Veröffentlichung der Kapitalbeteiligungsquote

			
	Aktienanteil	Privatanleger	Institutioneller Anleger
Aktienfonds	$\geq 51\%$	30%	80 %
Mischfonds	$\geq 25\%$	15 %	40 %

Publikumsfonds attraktiver?

Teilfreistellung

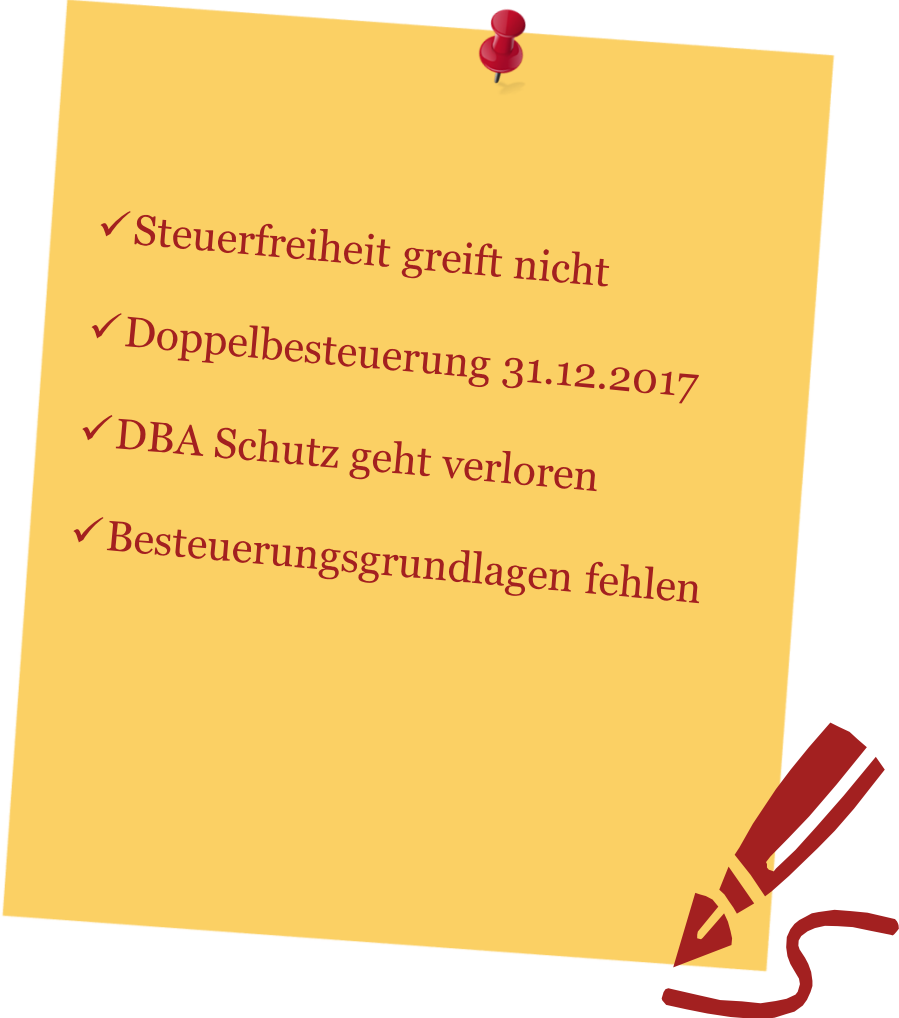


	Physischer DAX ETF	Synthetischer DAX ETF	Synthetischer Silber ETF
	100% Aktien	100% Anleihen + TRS	100% Aktien + TRS
Teilfreistellung	✓	✗	✓

Wo liegen die Risiken?

3

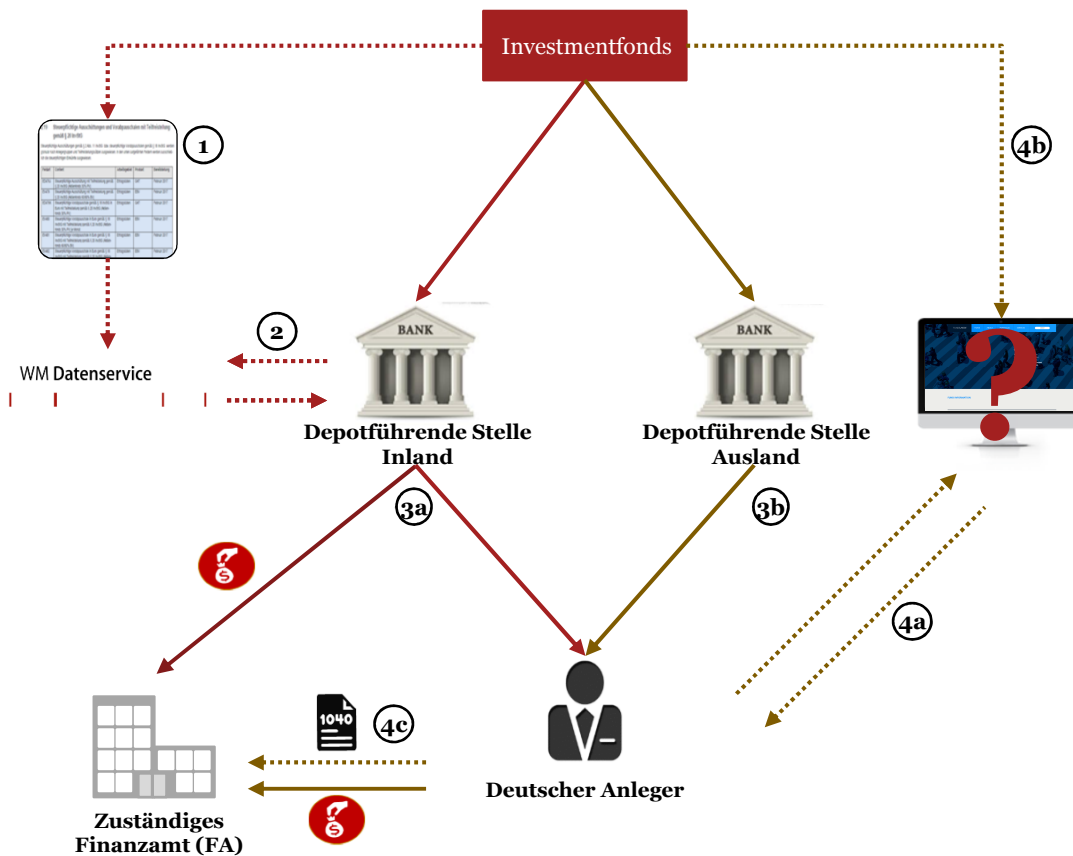
Wo liegen die Risiken?

- 
- ✓ Steuerfreiheit greift nicht
 - ✓ Doppelbesteuerung 31.12.2017
 - ✓ DBA Schutz geht verloren
 - ✓ Besteuerungsgrundlagen fehlen

Wird jetzt alles einfacher?

4

Wird jetzt alles einfacher? Der Prozess bleibt gleich



Vorher / Nachher

Informationen für Publikumsfonds

Täglich	4	1
Jahresende	160	4

Paragrafen im InvStG

23	56
----	----

Spezial-Investmentfonds

Alles wird komplizierter!

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit.

StB Dirk Stiefel
Partner

pwc

Asset & Wealth Management Tax
Tel.: +49 69 9585-6709
Mobile: +49 160 97292847
E-Mail: dirk.stiefel@de.pwc.com

© 2017 PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.

Alle Rechte vorbehalten. „PwC“ bezeichnet in diesem Dokument die PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die eine Mitgliedsgesellschaft der PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) ist. Jede der Mitgliedsgesellschaften der PwCIL ist eine rechtlich selbstständige Gesellschaft.