

Diskussionsentwurf zur Reform der Investmentbesteuerung

Am 22.07.2015 hat das Bundesfinanzministerium (BMF) einen Gesetzentwurf zur Reform der Investmentbesteuerung vorgelegt. Das neue Investmentsteuergesetz (InvStG) soll am **1. Januar 2018** in Kraft treten. Die Besteuerung von Investmentfonds und deren Anlegern wird sich nach den Plänen **signifikant ändern**. Dies gilt insbesondere auch für bereits erworbene Fondsanteile, da die Reform **keine Übergangsregelung mit umfassendem Bestandsschutz** vorsieht.

Das neue InvStG ist komplex und in erheblichem Ausmaß entscheidungsverzerrend. Insbesondere wird der bisherige Grundsatz aufgegeben, dass die Besteuerung der Fondsanlage derjenigen der Direktanlage angenähert werden soll. Je nach Art der vom Fonds gehaltenen Vermögensgegenstände, der Belegenheit der Vermögensgegenstände, der Jurisdiktion des Fonds, des Steuerstatus des Anlegers, der Qualifikation des Fonds als „Spezial-Investmentfonds“ usw. stellt sich der Anleger künftig im Rahmen einer Fondsanlage besser oder auch schlechter verglichen mit der Direktanlage.

Dies führt in der Praxis dazu, dass institutionelle und private Anleger nicht mehr ohne Weiteres von der Privilegierung der Fondsanlage ausgehen können und ihre **Investitionsentscheidung vermehrt unter steuerlichen Gesichtspunkten** treffen müssen. Neben der Direktanlage werden künftig auch Investmentstrukturen außerhalb des Anwendungsbereiches des InvStG (z.B. Verbriefungslösungen) aus Anlegersicht attraktiv sein.

Handlungsbedarf besteht insbesondere auch bei bestehenden Fondsanlagen und Investmentstrukturen, da zum 31. Dezember 2017 ein gewinnrealisierender Zwangstausch in das neue Besteuerungsregime angeordnet wird.

Ihr TAXGATE-Team hat die Auswirkungen der neuen Investmentbesteuerung detailliert in zahlreichen Fallkonstellationen analysiert. Sehr gerne stehen wir Ihnen bei der individuellen Analyse der Auswirkungen des neuen InvStG zur Verfügung.

Draft bill for a new German Investment Tax Act

On 22 July 2015, the German Federal Finance Ministry presented a discussion draft bill for a new German investment tax act (GITA). The new GITA shall enter into force as of **01 January 2018**. According to the draft bill, the taxation of investment funds and its unit holders will **change significantly**. This holds also true for fund units that have already been acquired since the reform does **not provide for comprehensive grandfathering** provisions.

The new GITA is complex and will distort economic decisions to a large extent. The basic principle that the taxation of a fund investment shall equal the tax effects of a direct investment will be totally abolished. Subject to the type and location of assets held by the fund, the fund jurisdiction, the tax status of the unity holder, the qualification of the fund as “special investment fund” etc. the unitholder is taxed more or less beneficial compared to a direct investment.

This leads in practice to a situation where institutional and private investors no longer can assume that a fund investment is tax privileged. **Investment decisions have to be made increasingly taking into account tax effects**. Beside the direct investment, investment structures outside the scope of the GITA (e.g., securitisations) will get more and more attractive from an investors point of view.

Need for action exists in particular for existing investments in funds and investment structures, since as of 31 December 2017 a profit realizing switch into the new investment tax regime will be effected.

Your TAXGATE-team has analysed in detail the effects of the new investment tax law in numerous scenarios. We are pleased to assist you with respect to the individual analysis of the consequences of the new GITA.