

10. HAMBURGER FONDSGESPRÄCH

2. November 2017

UPDATE: INVESTMENTSTEUERRECHTS- REFORM

Ronald Buge, Dr. Peter Bujotzek (P+P)

Berlin | Frankfurt a. M. | München
www.pplaw.com

Agenda

1. Die Investmentsteuerreform - Entstehungsgeschichte
2. Anwendungsbereich des InvStG 2018
3. Neue Einteilung der Investmentvermögen
4. Systemwechsel
5. Besteuerung des Investmentfonds - Fondsebene
6. Besteuerung des Investmentfonds - Anlegerebene

Die Investmentsteuerreform - Entstehungsgeschichte

InvStRefG

(19. Juli 2016)

„BEPS-UmsG“

(20. Dezember
2016)

**BMF:
1. „InvStAE-
Entwurf“**

(März 2017)

**BMF: 1. „kleines
Anwendungs-
schreiben“**

(14. Juni 2017)

StUmgBG

(23. Juni 2017)

**BMF:
2. „InvStAE-
Entwurf“**

(11. August 2017)

**BMF: 2. „kleines
Anwendungsschreiben“**

(21. September 2017)

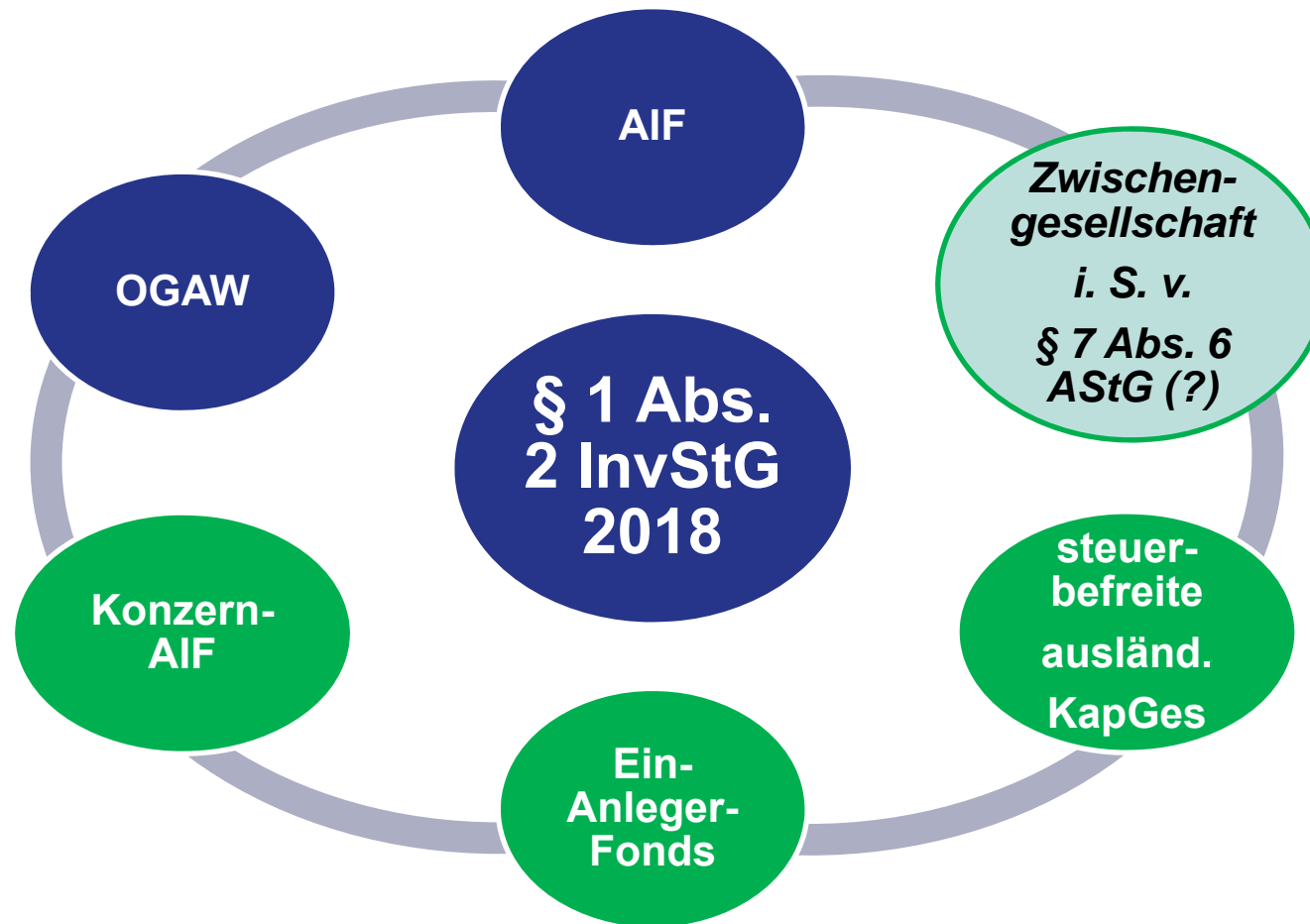
**Geltung des neuen
InvStG - Inkrafttreten**

(ab 1. Januar 2018)

Agenda

1. Die Investmentsteuerreform - Entstehungsgeschichte
2. Anwendungsbereich des InvStG 2018
3. Neue Einteilung der Investmentvermögen
4. Systemwechsel
5. Besteuerung des Investmentfonds - Fondsebene
6. Besteuerung des Investmentfonds - Anlegerebene

Anwendungsbereich des InvStG 2018



Agenda

1. Die Investmentsteuerreform - Entstehungsgeschichte
2. Anwendungsbereich des InvStG 2018
- 3. Neue Einteilung der Investmentvermögen**
4. Systemwechsel
5. Besteuerung des Investmentfonds - Fondsebene
6. Besteuerung des Investmentfonds - Anlegerebene

Neue Einteilung der Investmentvermögen

Überblick

Investmentfonds

- neues **intransparentes Besteuerungsregime** für Investmentvermögen (u. a.)
- insb. Körperschaften, Sondervermögen, OGAW-Personengesellschaften
 - im Wesentlichen heutige Kapital-Investitions-gesellschaften und Investmentfonds

praktisch relevant als
Fonds-Vehikel für PE/VC

Spezial- Investmentfonds

Transparenzoption

- Qualifizierte Investmentfonds
 - Produktregulierung
 - 100-Anlegergrenze
 - etc.
- im Wesentlichen heutige Spezial-Investmentfonds

praktisch wenig relevant
als Fonds-Vehikel für
PE/VC

Personen- gesellschaften

- i. d. R. **allgemeine Regeln zur Besteuerung von Personengesellschaften** (§ 1 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG n. F.)
- keine inhaltlichen Unterschiede zu bisheriger Rechtslage (§ 18 Satz 3 InvStG)

praktisch (noch)
häufigstes Fonds-Vehikel
für PE/VC

■ Neue Einteilung der Investmentvermögen

Besondere Voraussetzungen eines Spezial-Investmentfonds

Voraussetzungen des § 26 Nr. 1 bis 10 InvStG 2018

- Insb. Rückgaberechte, Produktregulierung, Abbildung in Anlagebedingungen, etc.

Voraussetzungen der Gewerbesteuerbefreiung nach § 15 Abs. 2 f. InvStG 2018 (§ 26 InvStG 2018)

Rechtsformzwang (nur) bei inländischen Vehikeln (§ 27 InvStG 2018)

- Sondervermögen (§ 1 Abs. 10 KAGB) oder InvAG mit veränderlichem Kapital (§ 108 KAGB)

Agenda

1. Die Investmentsteuerreform - Entstehungsgeschichte
2. Anwendungsbereich des InvStG 2018
3. Neue Einteilung der Investmentvermögen
- 4. Systemwechsel**
5. Besteuerung des Investmentfonds - Fondsebene
6. Besteuerung des Investmentfonds - Anlegerebene

Systemwechsel

Überblick



■ Systemwechsel

Einzelprobleme

Wegzug nach dem 1. Januar 2018 und vor tatsächlicher Veräußerung

- **§ 6 AStG (?)**

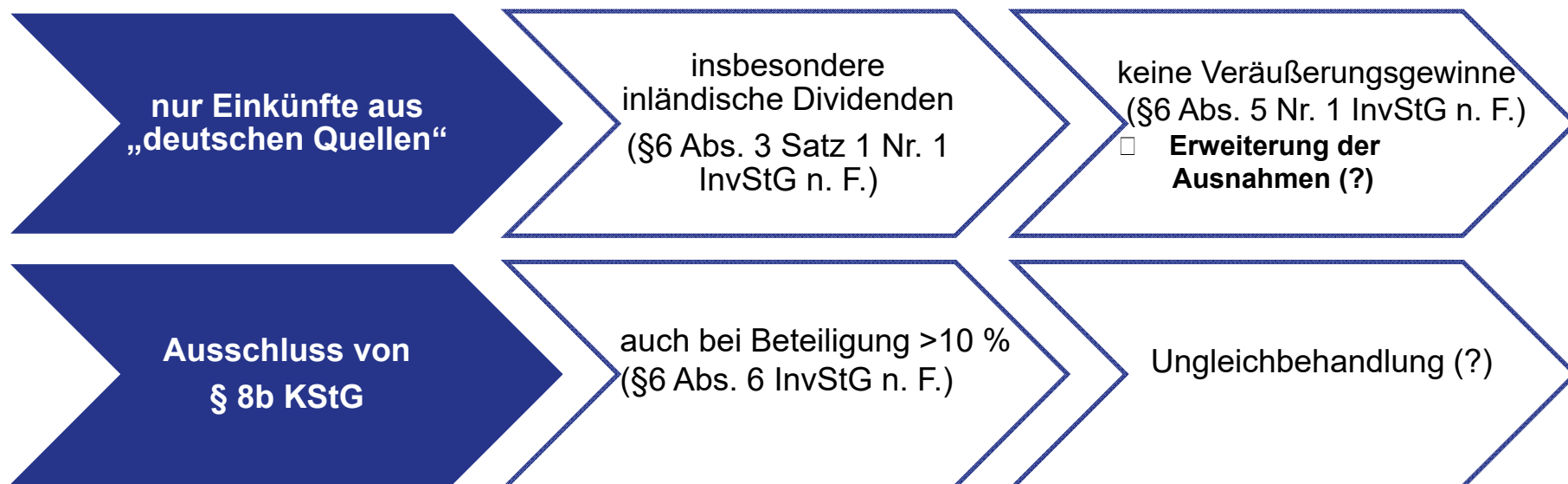
Friktionen bei Verrechnung fiktiver Veräußerungsverluste mit tatsächlichen Veräußerungsgewinnen (?)

- Begrenzung durch § 20 Abs. 6 **Satz 4** EStG (Verrechnungskreis für Aktiengeschäfte) bei Alt-Anteilen (?)
 - BMF: **Begrenzung anwendbar bei Kapital-
Investitionsgesellschaften in Rechtsform einer AG**
- (P) Verrechnung betrifft dieselbe „Quelle“ (Alt-Anteil = Neu-Anteil)
- **keine** Begrenzung durch § 10d EStG oder § 2a EStG

Agenda

1. Die Investmentsteuerreform - Entstehungsgeschichte
2. Anwendungsbereich des InvStG 2018
3. Neue Einteilung der Investmentvermögen
4. Systemwechsel
- 5. Besteuerung des Investmentfonds - Fondsebene**
6. Besteuerung des Investmentfonds - Anlegerebene

Besteuerung des Investmentfonds - Fondsebene

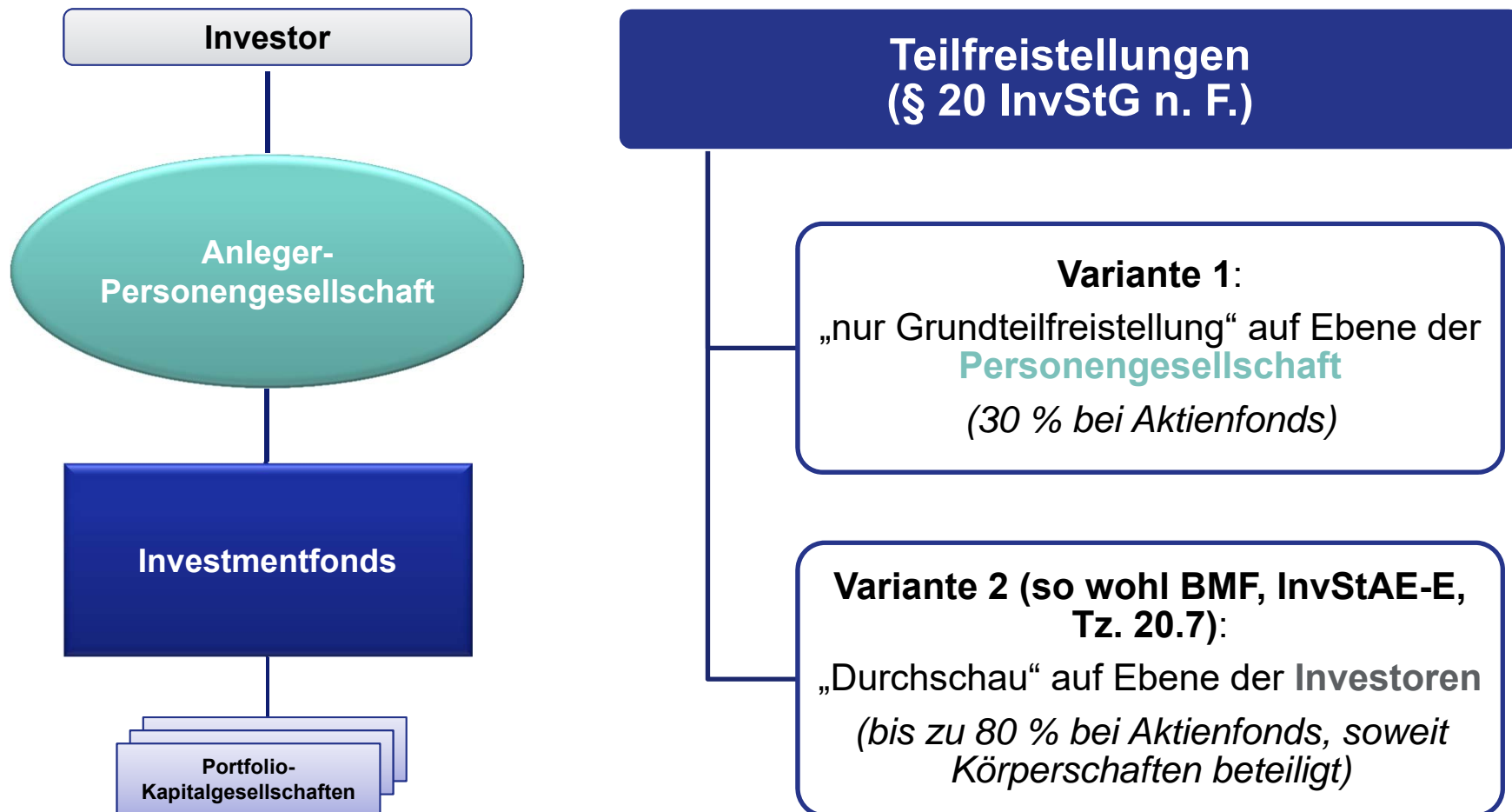


Agenda

1. Die Investmentsteuerreform - Entstehungsgeschichte
2. Anwendungsbereich des InvStG 2018
3. Neue Einteilung der Investmentvermögen
4. Systemwechsel
5. Besteuerung des Investmentfonds - Fondsebene
- 6. Besteuerung des Investmentfonds - Anlegerebene**

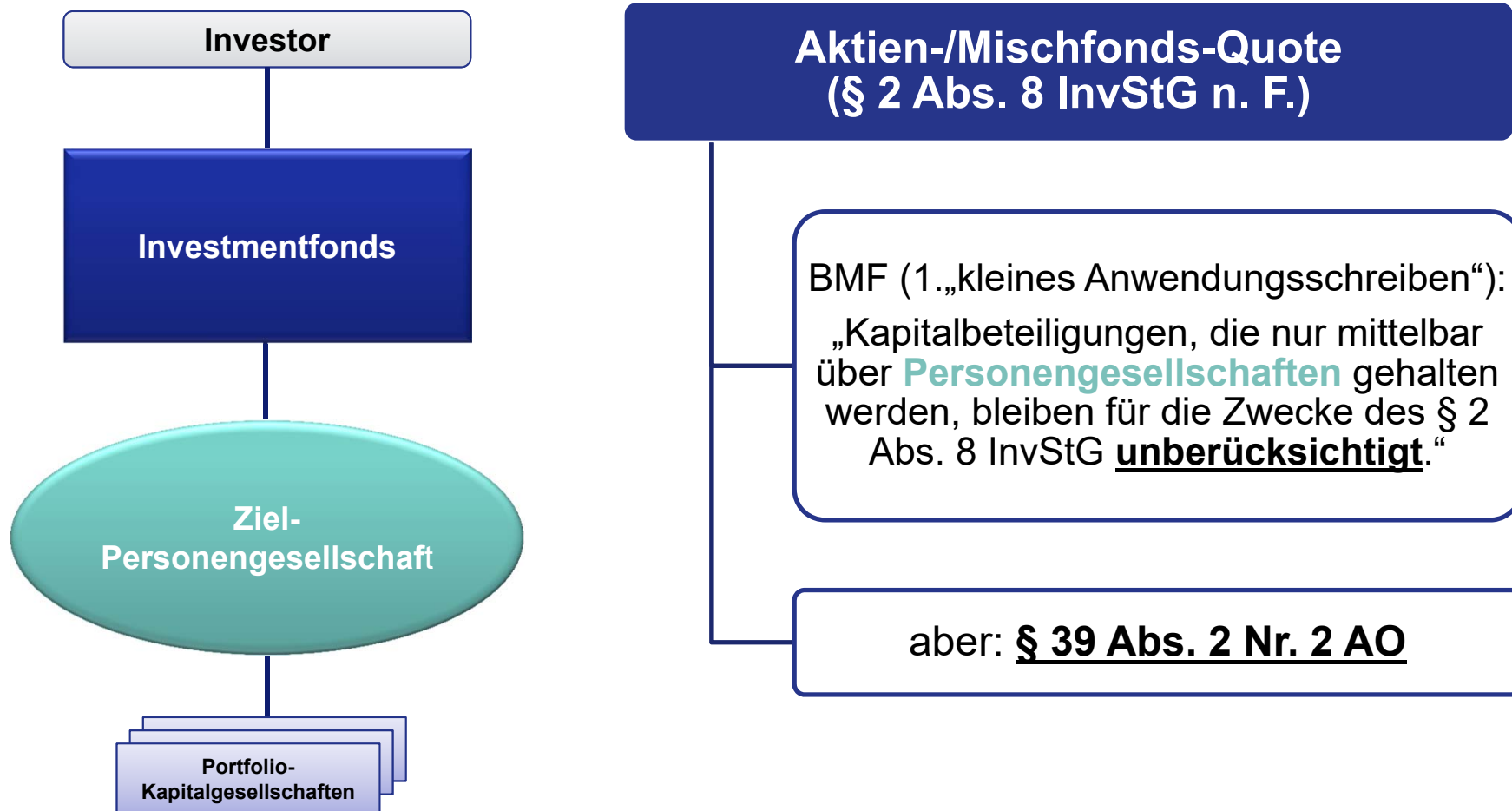
Besteuerung des Investmentfonds - Anlegerebene

Personengesellschaften als Anleger



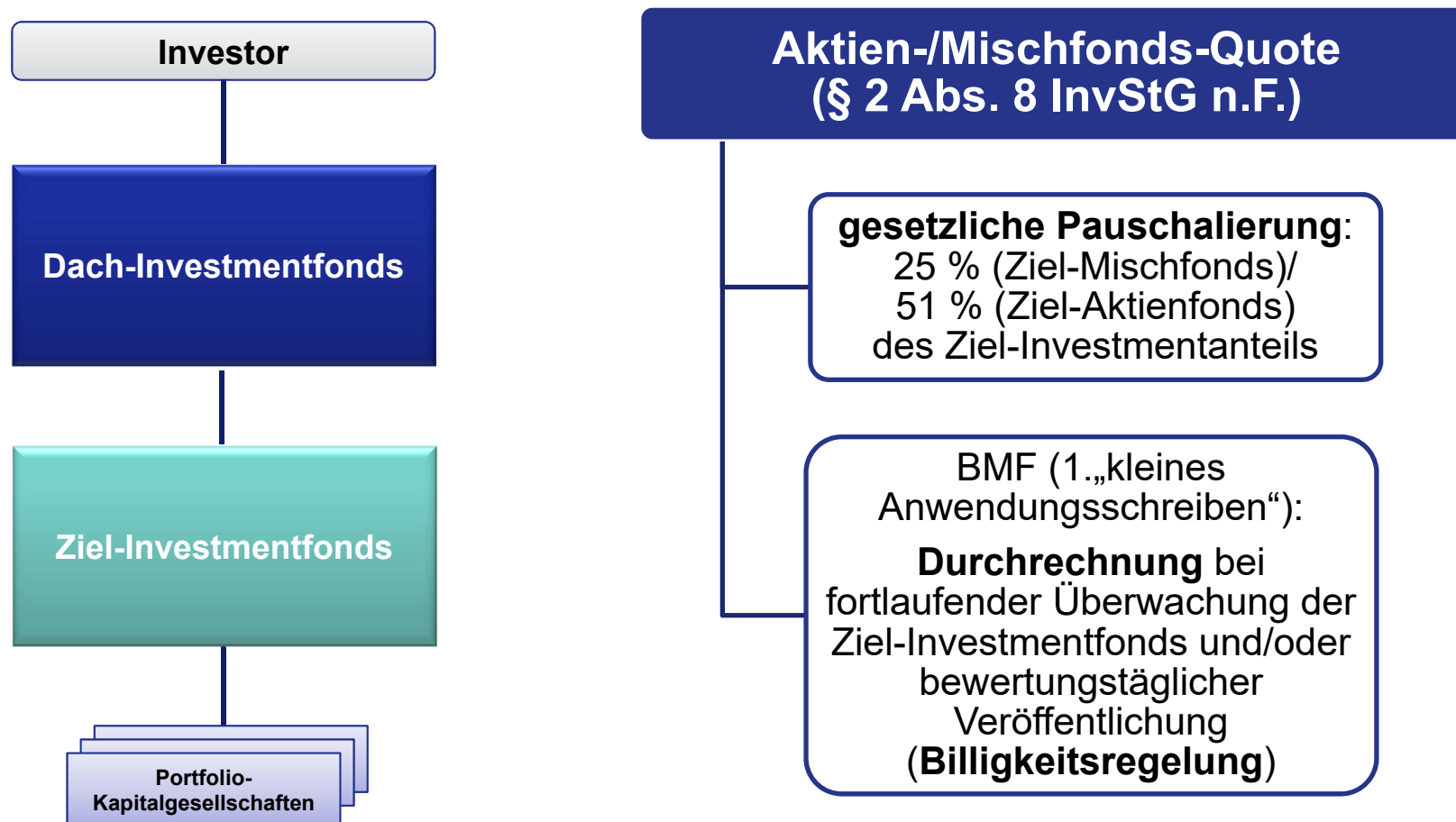
Besteuerung des Investmentfonds - Anlegerebene

Anlage über Ziel-Personengesellschaften



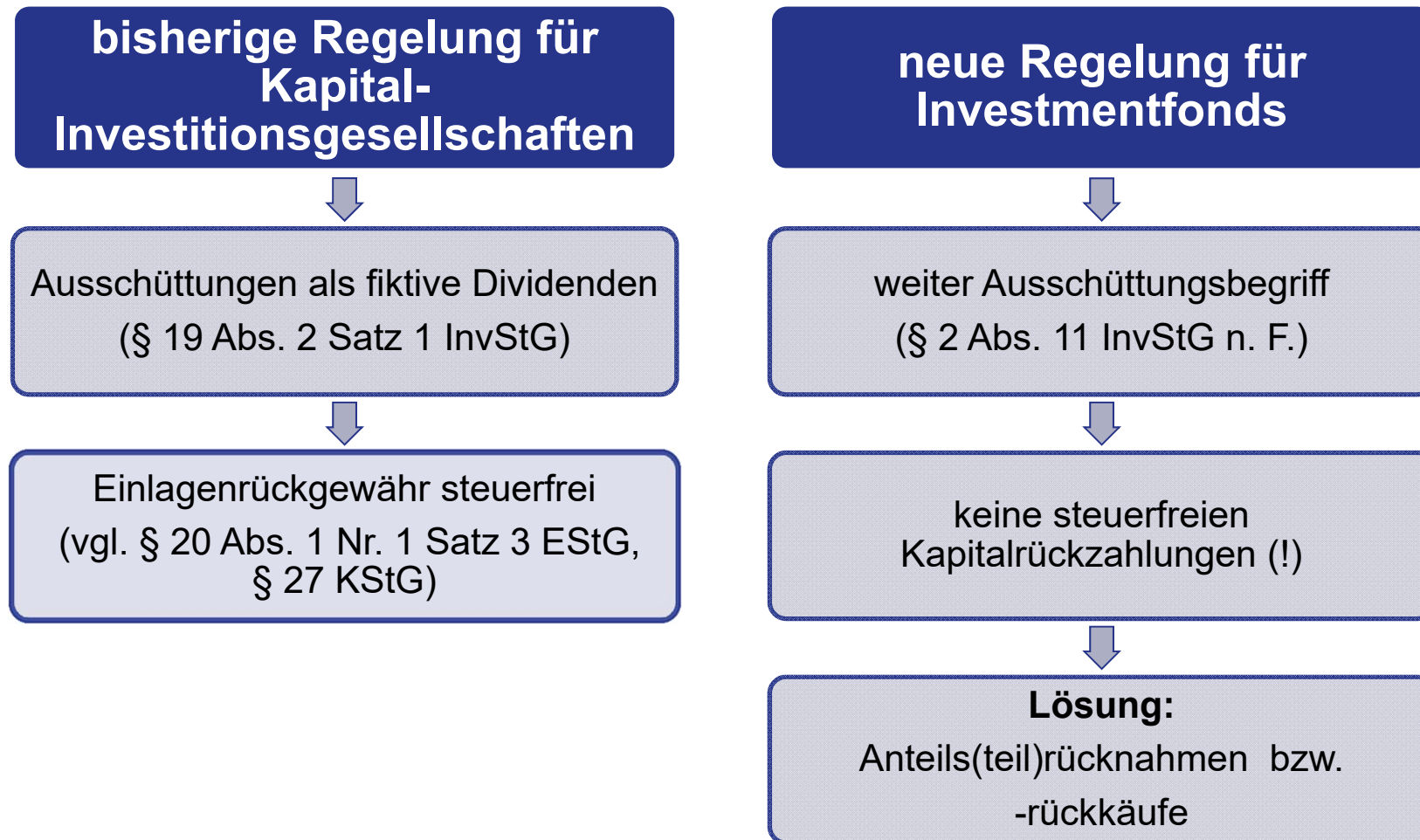
Besteuerung des Investmentfonds - Anlegererebene

Anlage über Ziel-Investmentfonds



Besteuerung des Investmentfonds - Anlegerebene

Besteuerung von Kapitalrückzahlungen



Unser Beraterteam



Ronald Buge

Rechtsanwalt
Partner

Tätigkeitsschwerpunkte:

- Beratung von Investoren und Managern von Private Equity Fonds und anderen alternativen Kapitalanlagen (Immobilien-, Infrastruktur-, Rohstoff- und Energiefonds)
- nationale und grenzüberschreitende steuerliche Fragen
- Führung von Steuerverfahren

P+P Pöllath + Partners Berlin
ronald.buge@pplaw.com
Tel.: +49 (30) 253 53 120



**Dr. Peter Bujotzek,
LL.M.**

Rechtsanwalt
Partner

Tätigkeitsschwerpunkte:

- Private Funds
- Strukturierung von Private Equity-, Immobilien- und Infrastrukturfonds
- Managed Accounts
- Steuerrecht, einschl. Investmentsteuerrecht
- Investmentrecht
- AIFMD-, KAGB-Beratung
- Sekundärtransaktionen

P+P Pöllath + Partners Frankfurt
peter.bujotzek@pplaw.com
Tel.: +49 (69) 247 047 14

■ **Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!**

P+P Berlin

Potsdamer Platz 5 | 10785 Berlin

Tel.: +49 30 25353-0 | Fax: +49 30 25353-999

E-Mail: ber@pplaw.com

P+P Frankfurt a. M.

An der Welle 3 | 60322 Frankfurt a. M.

Tel.: +49 69 247047-0 | Fax: +49 69 247047-30

E-Mail: fra@pplaw.com

P+P München

Hofstatt 1, Eingang Färbergraben 16 | 80331 München

Tel.: +49 89 24240-0 | Fax: +49 89 24240-999

E-Mail: muc@pplaw.com

