

## Mandanteninformation

16. Juni 2017

### ■ Investmentsteuergesetz ab 2018 | Anwendungsschreiben des BMF zu Teilfreistellungen

Das Bundesministerium der Finanzen (BMF) hat in der 24. Kalenderwoche in einem Schreiben an Verbände zur Bestimmung der anwendbaren Teilfreistellungssätze bei Investmentfonds ab 2018 Stellung genommen (GZ: IV C 1 – S 1980-1/16/10010 :001).

Die Ausführungen sind für die Besteuerung deutscher steuerpflichtiger Anleger relevant, die über Kapitalgesellschaften oder Sondervermögen investieren. Praktisch betroffen sind u. a. Dachfonds sowie vergleichbare Beteiligungsplattformen (u. a. Managed Accounts), die in Zielfonds in den Bereichen Private Equity/Debt und Infrastruktur investieren.

Das Teilfreistellungssystem des neuen Investmentsteuerrechts sieht prozentuale Reduktionen der Steuerbemessungsgrundlage für Einkünfte aus Investmentfonds vor, die in bestimmtem Umfang in Beteiligungen an Kapitalgesellschaften investieren.

In Abweichung von den bisher aus dem BMF bekannten Äußerungen und dem (Teil-)Entwurf eines umfassenden Anwendungsschreibens vom 31. März 2017 sollen nach dem aktuellen Schreiben mittelbar über eine Personengesellschaft gehaltene Beteiligungen an Kapitalgesellschaften für eine Einstufung als steuerlich begünstigter „Aktienfonds“ oder „Mischfonds“ unbeachtlich sein.

## Client Information

June 16, 2017

### Investment Tax Law as of 2018 | Letter ruling from German tax authorities affecting certain partial tax exemptions

During calendar week 24, the German Federal Ministry of Finance (BMF) commented on the determination of the applicable partial exemptions with respect to investment funds (*Investmentfonds*) from 2018 on in a letter to certain associations (GZ: IV C 1 – S 1980-1/16/10010 :001).

The statements in the circular are relevant for the taxation of German taxable investors, which invest via corporations or funds of the contractual type (*Sondervermögen*). The entities practically affected by the statements are, *inter alia*, funds-of-funds as well as comparable investment platforms (e.g. managed accounts) which invest in target funds in the areas of private equity/debt and infrastructure.

The partial exemptions system of the new investment tax law provides for percentaged reductions in the tax base for income from investment funds that invest to a certain extent in participations in corporations.

In contrast to the former statements of the BMF and the (partial) draft of a comprehensive circular dated 31 March 2017 the current circular provides that participations in corporations held indirectly through partnerships cannot taken into consideration with respect to a classification as equity funds (*Aktienfonds*) or mixed funds (*Mischfonds*).

Betroffene Dachfonds bzw. vergleichbare Beteiligungsplattformen, die unmittelbar in Zielfonds in der Rechtsform von Personengesellschaften investieren, könnten ihren Anlegern damit keine Teilfreistellung vermitteln, sondern könnten dieses Ergebnis allenfalls über zwischengeschaltete Holdingkapitalgesellschaften erreichen.

Wir werden in Zusammenarbeit mit den einschlägigen Dachverbänden den Dialog mit der Finanzverwaltung suchen, um dieses weder aus dem Gesetz noch aus der steuerlichen Belastungsrealität bei den betreffenden Fonds ableitbare Ergebnis abzuwenden.

Für Fragen zur weiteren Entwicklung und möglichen Lösungswegen wenden Sie sich bitte an einen der nachstehenden Partner.

#### **Ihre Ansprechpartner**

##### **P+P Pöllath + Partners, Berlin**

###### **Uwe Bärenz**

+49 (30) 25353 – 122

[uwe.baerenz@pplaw.com](mailto:uwe.baerenz@pplaw.com)

###### **Amos Veith, LL.M.**

+49 (30) 25353 – 124

[amos.veith@pplaw.com](mailto:amos.veith@pplaw.com)

###### **Ronald Buge**

+49 (30) 25353 – 120

[ronald.buge@pplaw.com](mailto:ronald.buge@pplaw.com)

###### **Dr. Philip Schwarz van Berk, LL.M.**

+49 (30) 25353 – 110

[philip.schwarzvanberk@pplaw.com](mailto:philip.schwarzvanberk@pplaw.com)

###### **Dr. Jens Steinmüller**

+49 (30) 25353 – 145

[jens.steinmueller@pplaw.com](mailto:jens.steinmueller@pplaw.com)

Affected funds-of-funds or similar comparable investment platforms, which invest directly in partnerships as target funds, cannot procure their investors with partial exemptions on such basis. At the most, they could achieve this result by using intermediate holding companies.

We will, in cooperation with the relevant lobbying associations, seek a dialogue with the financial authorities in order to avoid this result, which can neither be derived from the law nor from the tax burden of the affected funds.

If you have any questions regarding the future developments and possible solutions please do not hesitate to contact one of the partners set forth below.

#### **Your Contact Persons**

##### **P+P Pöllath + Partners, Frankfurt**

###### **Dr. Andreas Rodin**

+49 (69) 247047 – 17

[andreas.rodin@pplaw.com](mailto:andreas.rodin@pplaw.com)

###### **Dr. Peter Bujotzek**

+49 (69) 247047 – 14

[peter.bujotzek@pplaw.com](mailto:peter.bujotzek@pplaw.com)