

## PRESSESPIEGEL

06.11.2017 DAS INVESTMENT:  
„Steuerreform bietet Chancen für  
versierte Fondsvermittler“  
(Online-Ausgabe)

[DAS INVESTMENT.COM](http://DASINVESTMENT.COM)

### „Steuerreform bietet Chancen für versierte Fondsvermittler“



*Sebastian Grabmaier, Jung, DMS & Cie.*

Sebastian Grabmaier, Vorstandsvorsitzender bei  
Jung, DMS & Cie.:

„Auch wenn der eingeräumte Freibetrag von  
100.000 Euro eine große **Hektik zum Jahresende**  
erst einmal vermeidet: Die neu eingeführte  
Steuerpflicht von Wertsteigerungen bei  
Investmentanteilen, die vor dem 1. Januar 2009  
erworben wurden, führt dazu, dass diese künftig  
bei einer Beratung nicht mehr automatisch aus  
Steuergründen außen vor sind.

Und auch für Anlagen ab 2009 gilt es, jeden Fonds  
dahingehend zu prüfen, ob die ideale Qualifikation für eine so genannte  
„**Teilfreistellung**“ **gegeben** ist. Gerade bei größeren Vermögen kann es  
also ratsam sein, **Fondsportfolien nach Ausschöpfung des  
Freibetrages neu zu justieren**. Interessant sein können darüber hinaus  
insbesondere Fonds, die maximal in Höhe der jährlich vorab zu  
berechnenden Vorab-Pauschale ausschütten. Jede Menge **Chancen für  
versierte Fondsvermittler** also.

Vielen Anlegern und Vermittlern war das **Besteuerungsprozedere für  
ausländische thesaurierende Investmentfonds** in der Vergangenheit  
zu kompliziert. Durch die Neuregelung werden diese nun nicht mehr  
gegenüber deutschen Fonds benachteiligt, so dass sich die Fondspalette  
schon dadurch in der Praxis erweitert. Ob der Markt durch die Reform  
weitere ausländische Anbieter anlockt, bleibt aber abzuwarten.

Auch wenn aufgrund der neuen Teilfreistellungs-Quoten eine Anpassung  
der Anlagerichtlinien bei vielen Aktien- und Mischfonds zu erwarten ist,  
werden die Auswirkungen in den meisten Fällen wohl eher gering  
bleiben. Für jeden ernsthaften Berater war es jedoch auch schon in der  
Vergangenheit ratsam, Portfolien regelmäßig mit dem Risikoappetit und  
der Risikotragfähigkeit des individuellen Kunden abzugleichen.  
Spätestens die **Mifid II-Umsetzung** macht dies dann zur Pflicht.“