



Eidgenössisch akkreditierte und  
beaufsichtigte Fachhochschule  
Federally accredited and supervised  
university of applied sciences



**S I S T**

Schweizerisches Institut  
für Steuerlehre



**Kalaidos  
Fachhochschule  
Schweiz**

**Departement Wirtschaft**

Die Hochschule für Berufstätige.

# Besteuerung kollektiver Kapitalanlagen

Ein tours d'horizon und einige Sonderfragen

25. März 2015

Dr. iur. Toni Hess, Chur

# Besteuerung kollektiver Kapitalanlagen

## Begriffliches

- Kollektive Kapitalanlagen: Begriff
- Arten der kollektiven Kapitalanlagen

## Grundsätze der Besteuerung kollektiver Kapitalanlagen

## Steuerfolgen bei schweizerischen

- ausschüttenden kollektiven Kapitalanlagen
- thesaurierenden kollektiven Kapitalanlagen

## Sonderfragen

## Definition von kollektiven Kapitalanlagen (Art. 7 Abs. 1 KAG)

- Vermögen
- von den Anlegern zur gemeinschaftlichen Kapitalanlage aufgebracht
- für Rechnung der Anleger verwaltet (Fremdverwaltung)

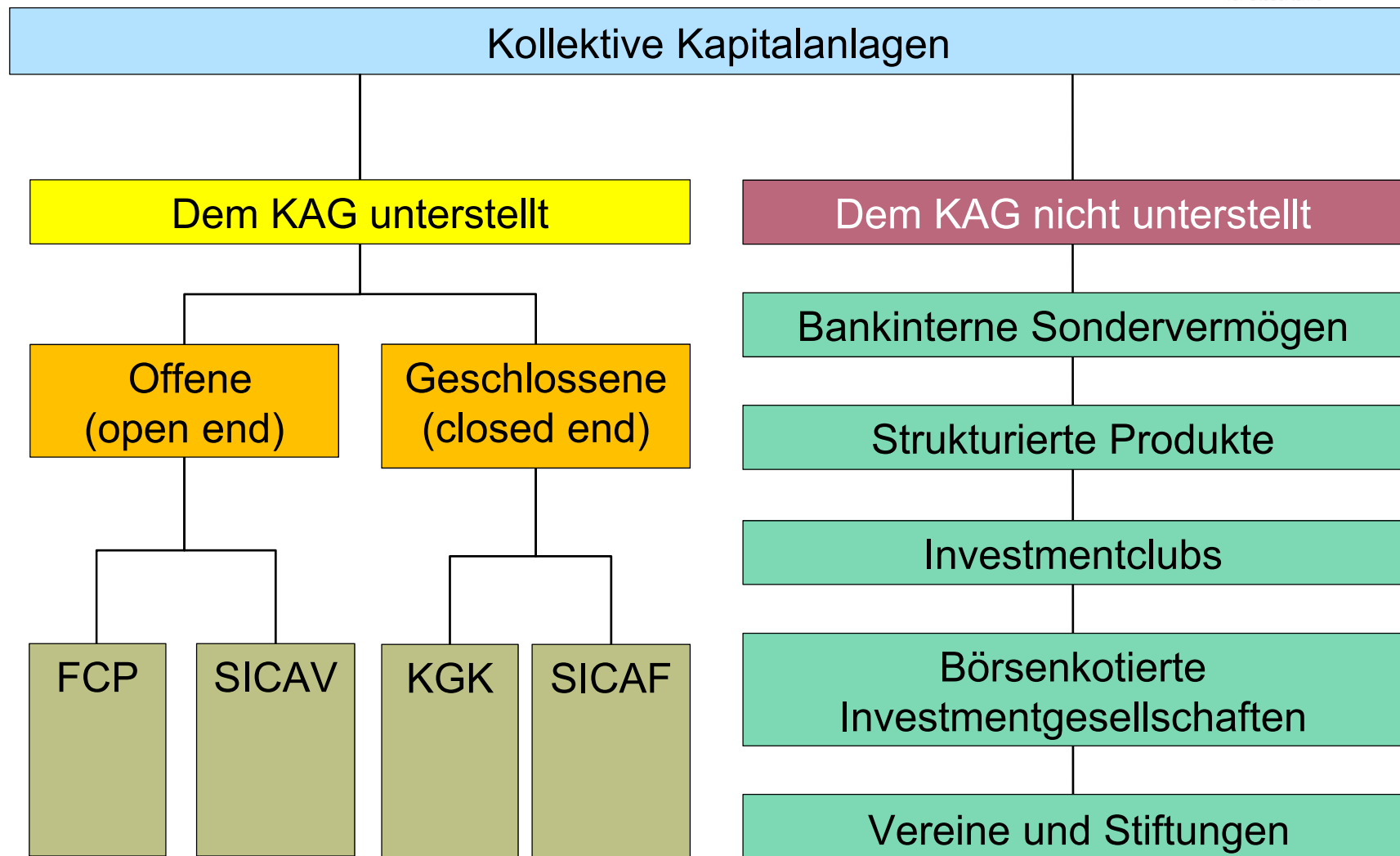
Mindestens **zwei** voneinander unabhängige Anleger (KKV 5 I)

→ Schnittstelle zum Quasi-Wertschriftenhändler

## Arten der kollektiven Kapitalanlagen

- **Offene:** Anleger haben Rechtsanspruch auf Rückerstattung ihres Anteils zum Nettoinventarwert (FCP und SICAV)
- **Geschlossene:** Anleger haben keinen Rechtsanspruch auf Rückgabe ihres Anteils (KGK und SICAF)
- **Ausschüttende** (Ausschüttungsverpflichtung von mind. 70% in Basisdokumenten) ↔ **thesaurierende**
- **Mit Rechtspersönlichkeit** (SICAV und SICAF) ↔ **ohne Rechtspersönlichkeit** (vertraglicher Anlagefonds und KGK)

# Besteuerung kollektiver Kapitalanlagen

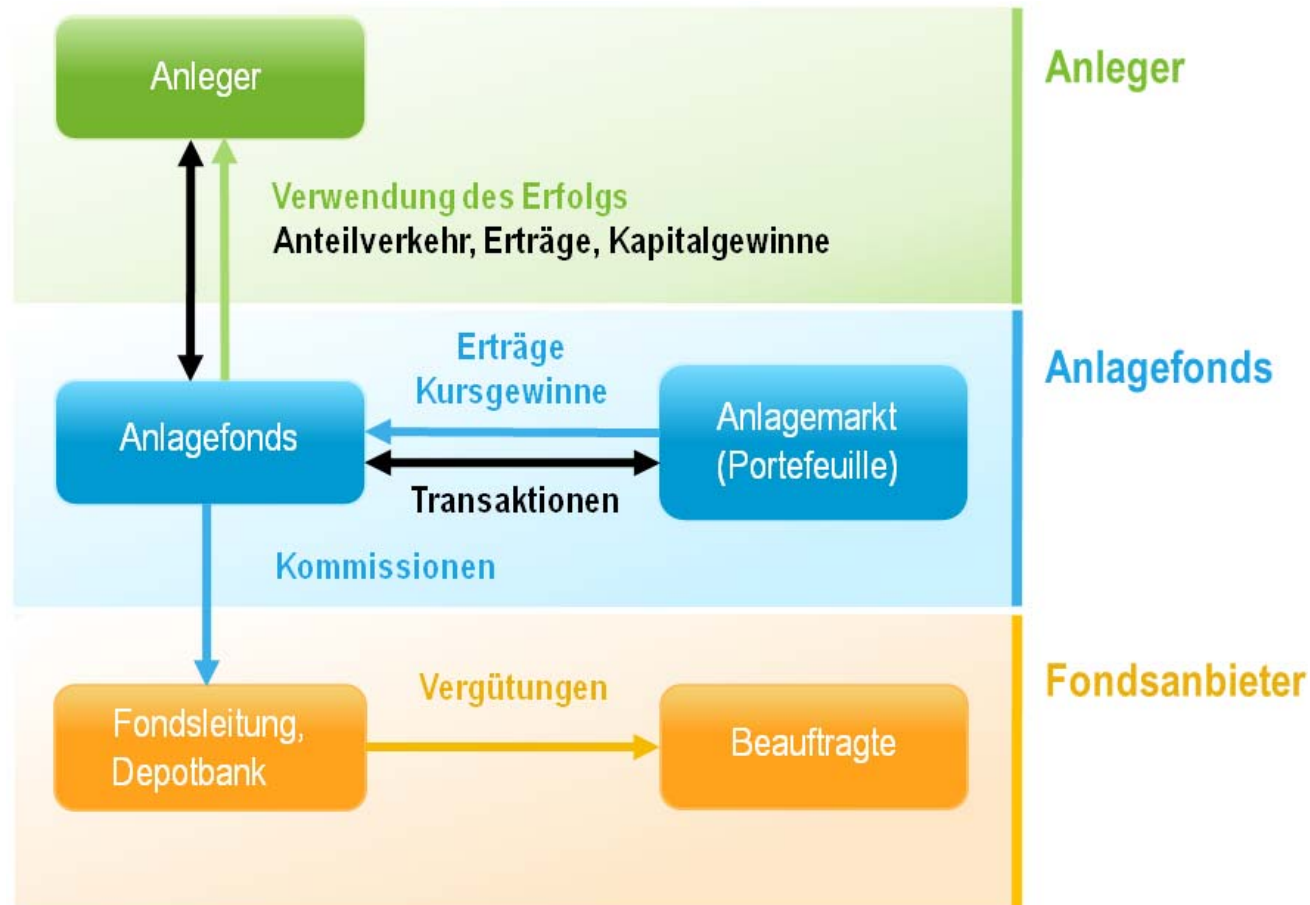


## Grundsätze der Besteuerung kollektiver Kapitalanlagen

- **Transparenzprinzip** (Einkommens-/Gewinnsteuer): vertragliche Anlagefonds, SICAV und KGK → Folge
- **Intransparenz**: kKA mit direktem Grundbesitz und SICAF → Folge
- **Semi-Transparenz**: VSt, StA und MWSt → Folge
- **Treuhandlösung**: vertragliche Anlagefonds → Folge
- **Same business, same rules** (Wille des Gesetzgebers): SICAV und KGK wie vertragliche Anlagefonds → Folge

# Besteuerung kollektiver Kapitalanlagen

## Die drei Ebenen der Besteuerung



## Transparente kollektive Kapitalanlagen: vertragliche Anlagefonds, SICAV und KGK

### Ebene kollektive Kapitalanlage: ausschüttende kKA

- Anlagefonds und KGK weder Rechts- noch Steuersubjekt
- SICAV: Rechtssubjekt, aber nicht Steuersubjekt
- **Fazit:** keine Gewinn- und Kapitalsteuern



## Transparente kollektive Kapitalanlagen: vertragliche Anlagefonds, SICAV und KGK

### Ebene kollektive Kapitalanlage: ausschüttende kKA

- Verrechnungssteuer (Semi-Transparenz)
  - ausgeschüttete Vermögenserträge: VSt, aber: Affidavit-Verfahren
  - ausgeschüttete Kapitalgewinne: keine VSt

# Besteuerung kollektiver Kapitalanlagen

## Transparente kollektive Kapitalanlagen: vertragliche Anlagefonds, SICAV und KGK

### Ebene Anleger: ausschüttende kKA

- **Halten der Anteile:**
  - Vermögensertrag: steuerbar
  - Kapitalgewinn: steuerfrei (Transparenzprinzip)
  - Anleger als Quasi-Wertschriftenhändler?

## Transparente kollektive Kapitalanlagen: vertragliche Anlagefonds, SICAV und KGK

### Ebene Anleger: ausschüttende kKA

- **Verkauf der Anteile:** steuerfrei
- **Rückgabe der Anteile:** Auszahlung ist steuerfrei (VStV 28 II e contrario → einkommenssteuerfrei)
- **Auflösung:** Liquidationsgewinne - Kapitalgewinne - Rückzahlung von Kapitaleinlagen = steuerbarer Vermögensertrag (VStV 28 I → einkommenssteuerpflichtig)

# Besteuerung kollektiver Kapitalanlagen



## Transparente kollektive Kapitalanlagen: vertragliche Anlagefonds, SICAV und KGK

### Ebene Anleger:

#### Ausschüttung

VE: ja

KG: nein

#### Verkauf

nein

#### Kündigung KAV

nein

#### Auflösung

ja

# Besteuerung kollektiver Kapitalanlagen

**Transparente kollektive Kapitalanlagen: vertragliche Anlagefonds, SICAV und KGK**

**Ebene kollektive Kapitalanlage: thesaurierende kKA**

Wie Ausschüttungsfonds: keine Gewinn- und Kapitalsteuern

Verrechnungssteuer:

- thesaurierte Vermögenserträge: VSt
- thesaurierte Kapitalgewinne: keine VSt

## Transparente kollektive Kapitalanlagen: vertragliche Anlagefonds, SICAV und KGK

### Ebene Anleger: thesaurierende kKA

- **Halten der Anteile:**
  - Thesaurierte VE sind steuerbar: Treuhandlösung
  - Zeitpunkt der Besteuerung: Gutschrift der VE
  - Verbuchungsproblematik bei Anteilen im GV wegen Rückerstattung der VSt → Steuerbilanz führen → Diskrepanz Handels- Steuerbilanz

## Transparente kollektive Kapitalanlagen: vertragliche Anlagefonds, SICAV und KGK

### Ebene Anleger: thesaurierende kKA

- **Verkauf der Anteile / Rückgabe der Anteile:** steuerfrei (wie bei ausschüttenden kKA)
- **Auflösung:**  
Liquidationserlös
  - thesaurierte Kapitalgewinne
  - thesaurierte Vermögenserträge
  - Rückzahlung von Kapitaleinzahlungen**= steuerbarer Vermögensertrag**

## Nicht transparente kollektive Kapitalanlagen:

- **kKA mit direktem Grundbesitz:** Ausführungen Michael Felber
- **SICAF:**
  - **Ebene Kapitalanlage:** wie Kapitalgesellschaften (DBG 49 III)
  - **Ebene Anleger:** wie Aktionäre



# Besteuerung kollektiver Kapitalanlagen

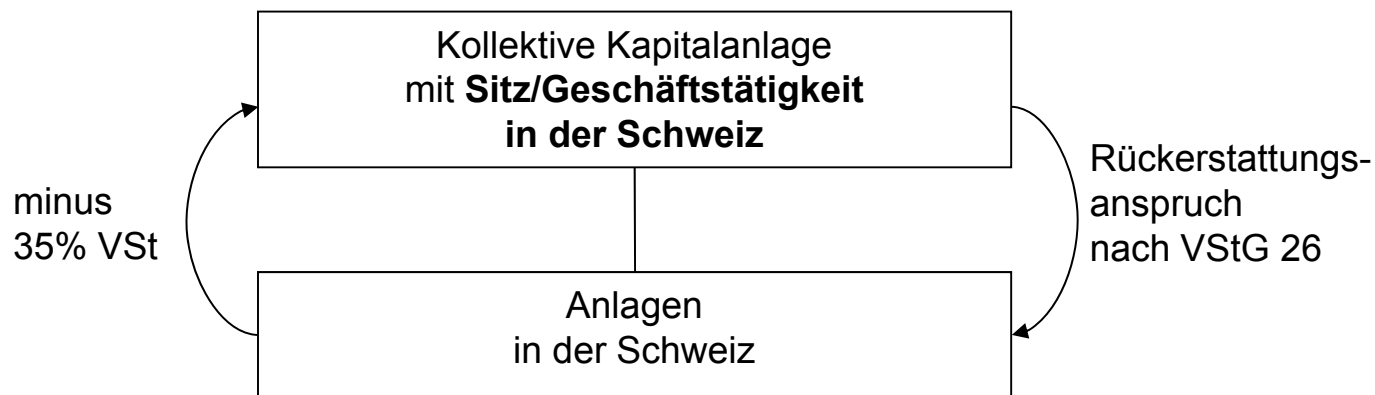


## Sonderprobleme

- Rückerstattung VSt / ausländ. QSt durch kollektive Kapitalanlage
- Rückerstattung VSt durch Anleger / Affidavit-Verfahren

# Besteuerung kollektiver Kapitalanlagen

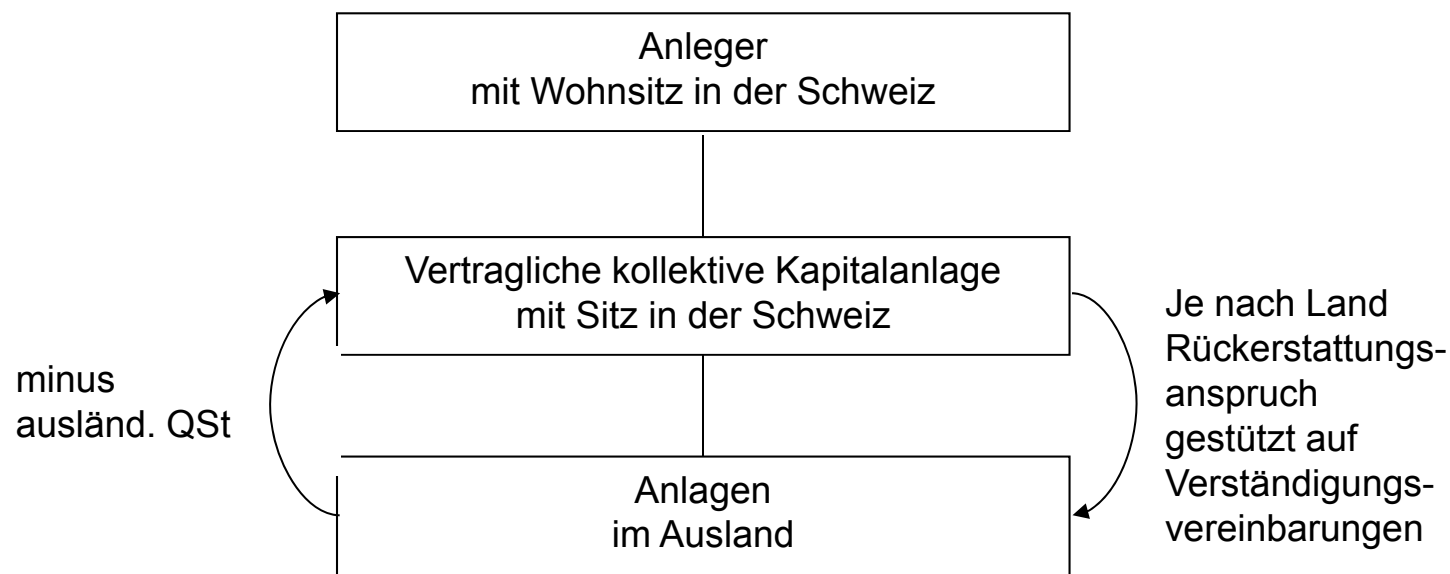
## Rückerstattung der Verrechnungssteuer durch kKA



## Rückerstattung der Verrechnungssteuer durch kKA

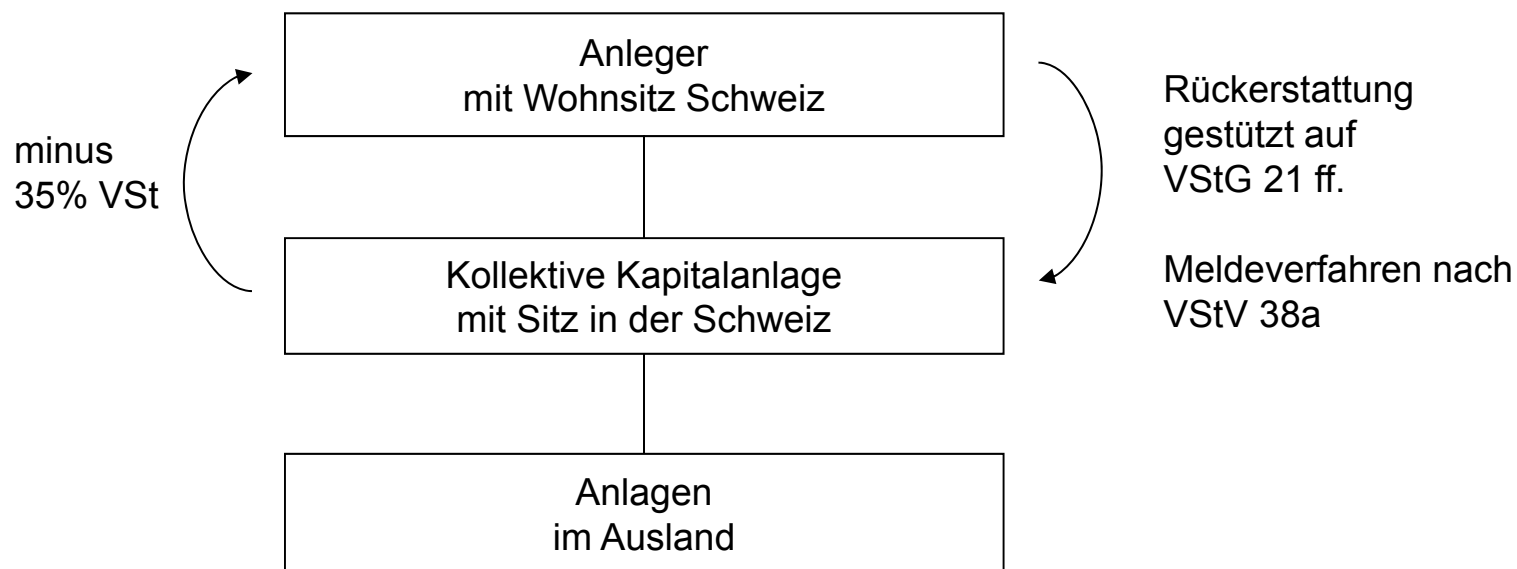


## Rückerstattung der ausländischen Quellensteuern durch kKA Verständigungsvereinbarungen



## Rückerstattung der Verrechnungssteuer durch Anleger

Anleger mit Wohnsitz in der Schweiz



## Affidavit-Verfahren

### Anleger mit Wohnsitz im Ausland

