

# Tax & Finance

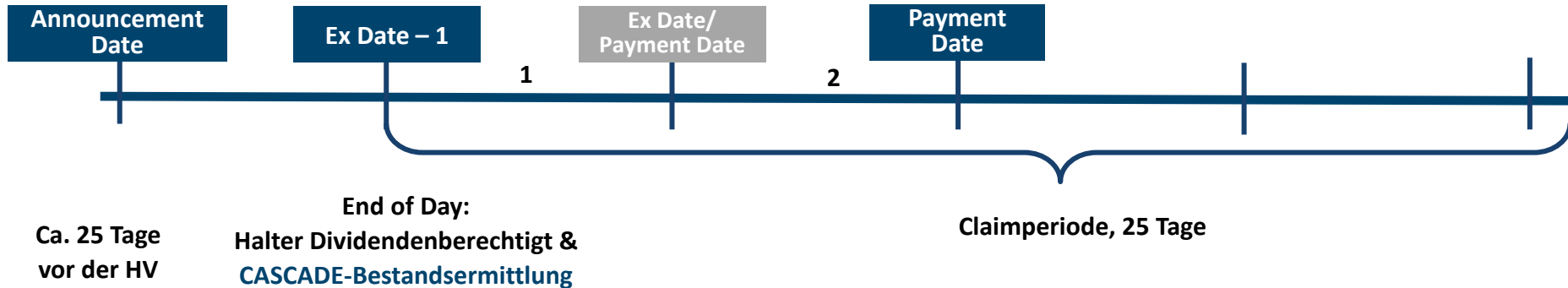
Cum/Ex 2.0



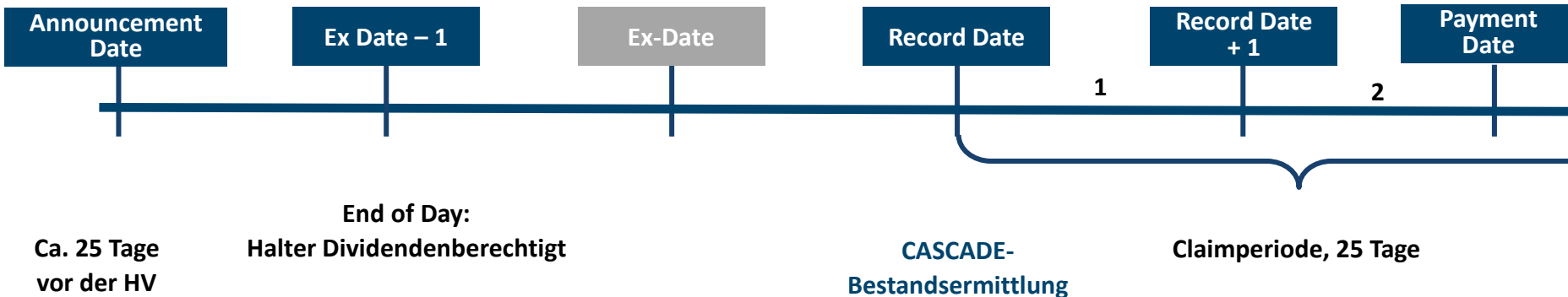
# Heist Legal

## Methoden der Clearstream Banking AG, Frankfurt (CBF) zur Ermittlung des Dividendenberechtigten

Ex-Date-minus-1-Verarbeitung, kann später „Market Claim“-Korrekturbuchungen auslösen

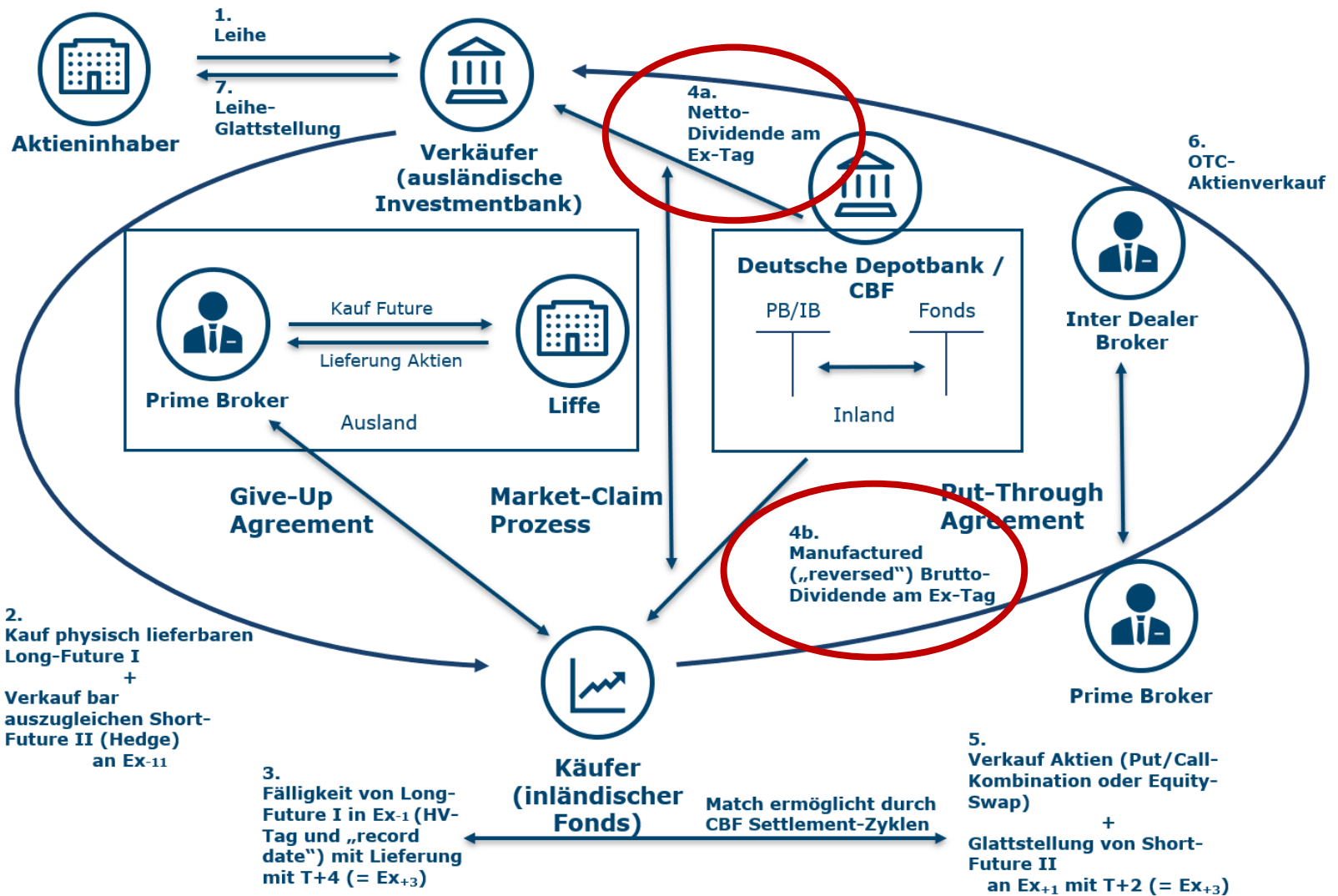


Record-Date-Verarbeitung, kann später „Reverse Claim“-Korrekturbuchungen auslösen



# Heist Legal

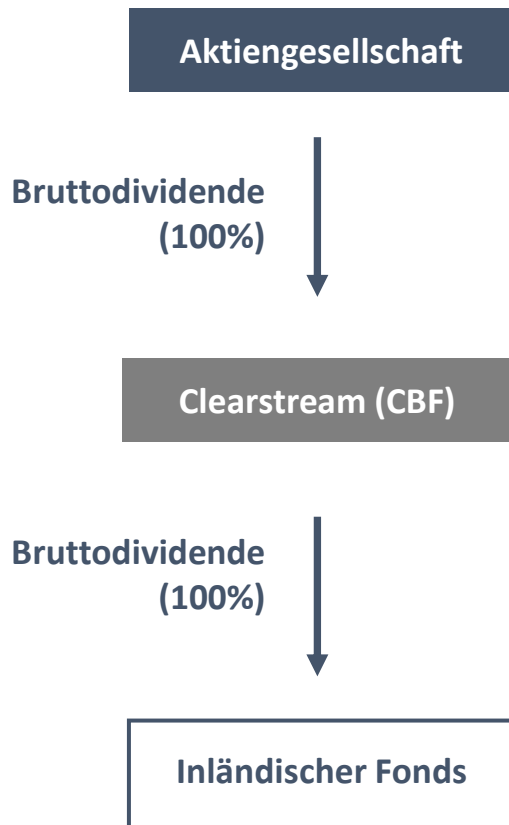
## Reverse Market Claim – Cum/Ex 2.0 ?



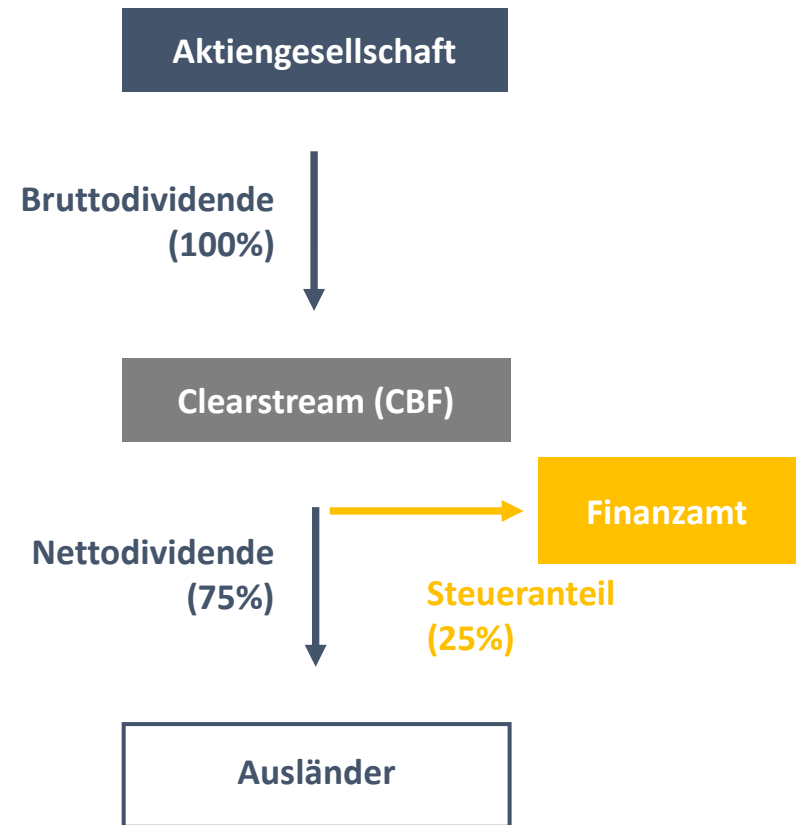
# Heist Legal

## Dividendenverbuchung nach OGAW IV (2012) – Inlandsfall / Auslandsfall

### Abwicklung Inlandsfall

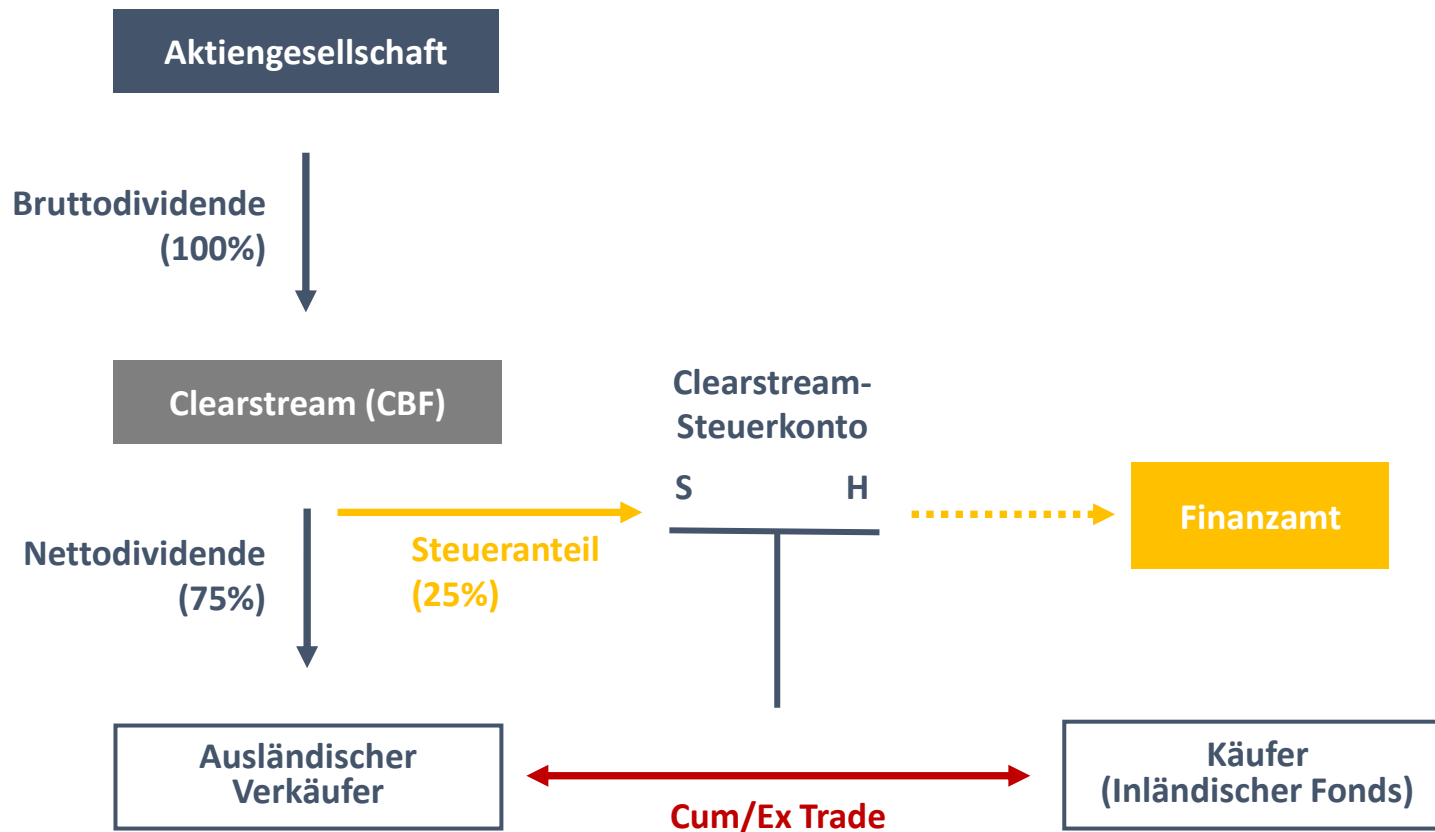


### Abwicklung Auslandsfall



# Heist Legal

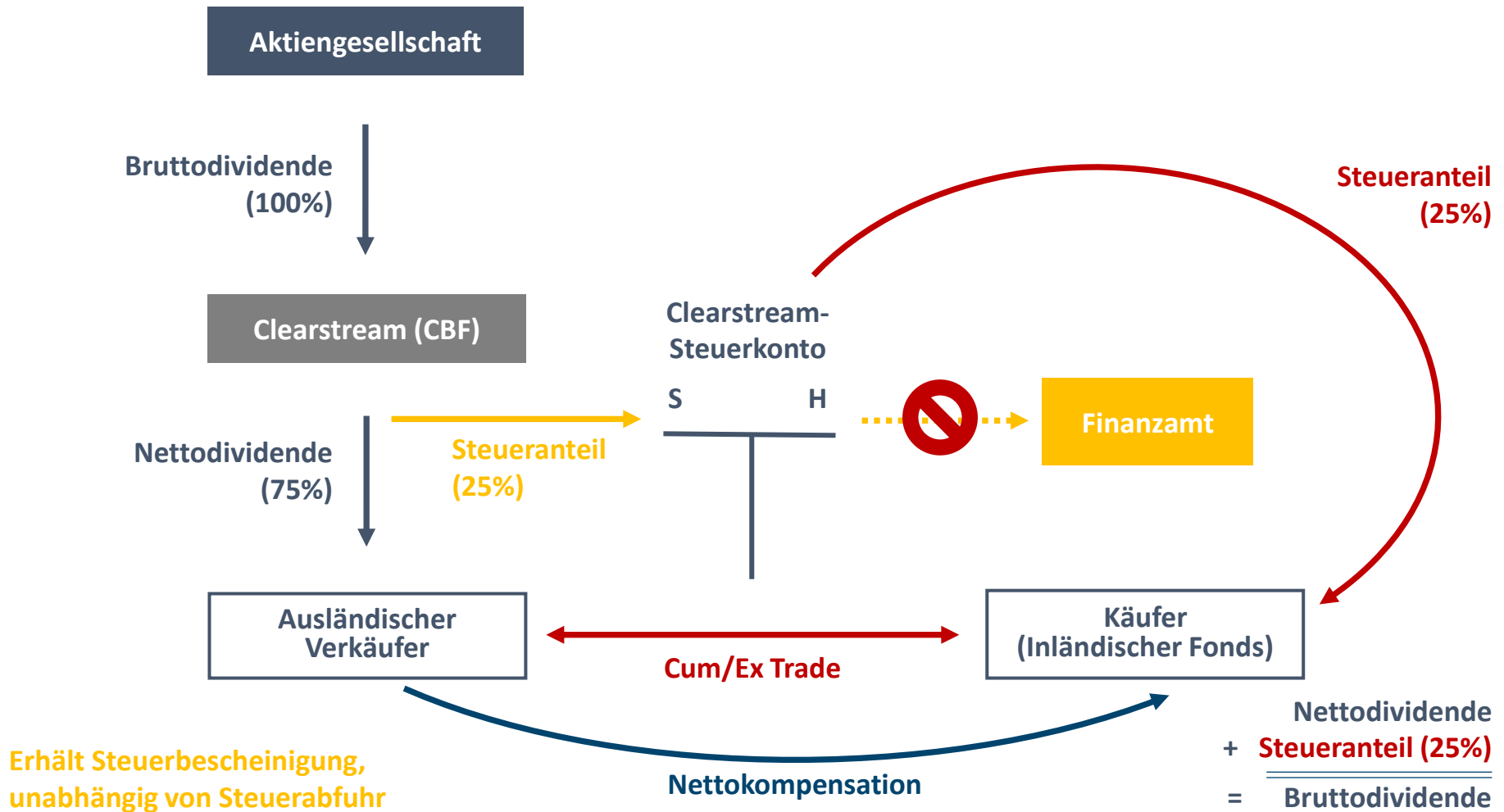
## Dividendenverbuchung nach OGAW IV (2012) – Market Claim Trade



**Erhält Steuerbescheinigung,  
unabhängig von Steuerabfuhr**

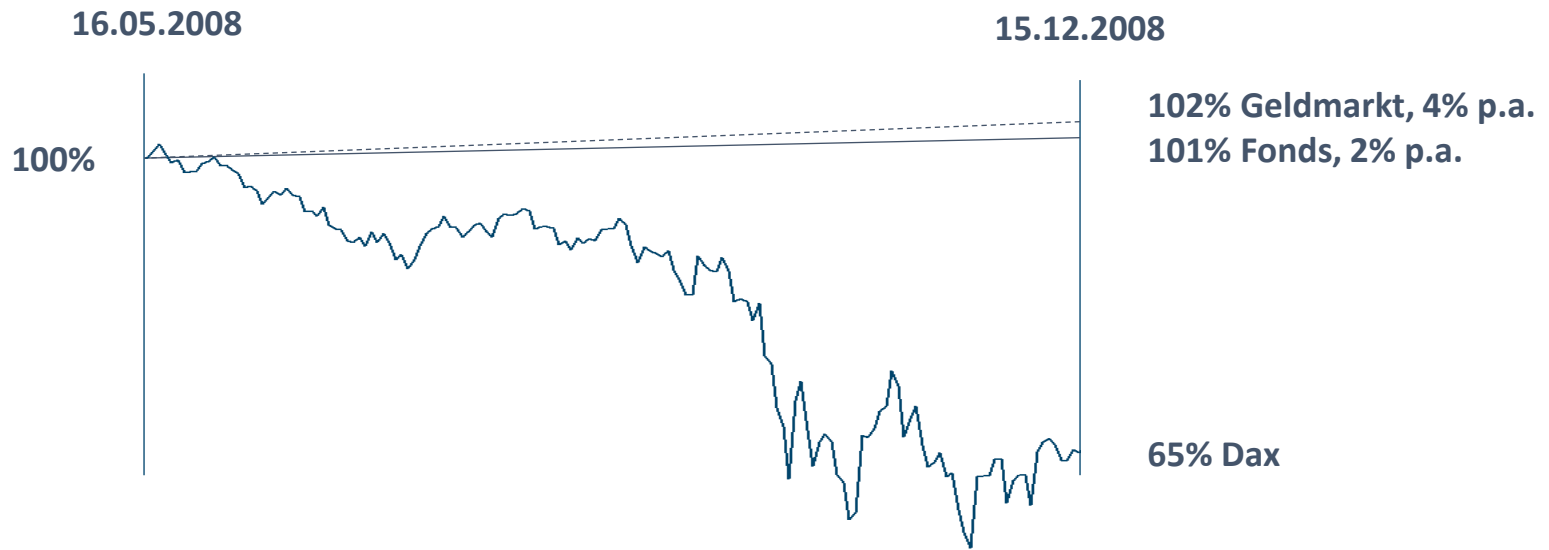
# Heist Legal

## Dividendenverbuchung nach OGAW IV (2012) – Market Claim Korrekturbuchung



# Heist Legal

## Steuerschädliche Fondsgeschäfte nach BMF-Schreiben vom 17.11.2020



- Investor kauft Fondsanteile zu 20 Mio. Euro im Mai
- Rückgabe der Anteile zu 20,2 Mio. Euro nach sieben Monaten, Gewinn 1% im Betrachtungszeitraum
- Gleichzeitig verliert der DAX aufgrund der Finanzkrise 35% → das Portfolio war zu 100% abgesichert
- Bei Verkauf der Fondsanteile werden trotzdem Aktiengewinne in Höhe von 7 Mio. Euro ausgewiesen, das entspricht 35% des Investments, obwohl der Gesamtfonds nur 1% Performance zeigt
- Motiv: Fonds-Aktiengewinn ist zu 95% steuerfrei nach § 8b KStG a. F. i. V. m. § 8 InvStG a. F.

# Heist Legal

## Put/Call-Kombination bei fallendem Aktienmarkt

13.08.

Long Call und Short Put:  
Synthetischer Aktienkauf,  
prämienneutral

&

Short Forward:  
Synthetischer Aktienverkauf

→ Vollabsicherung

10.09. (1 Monat später)

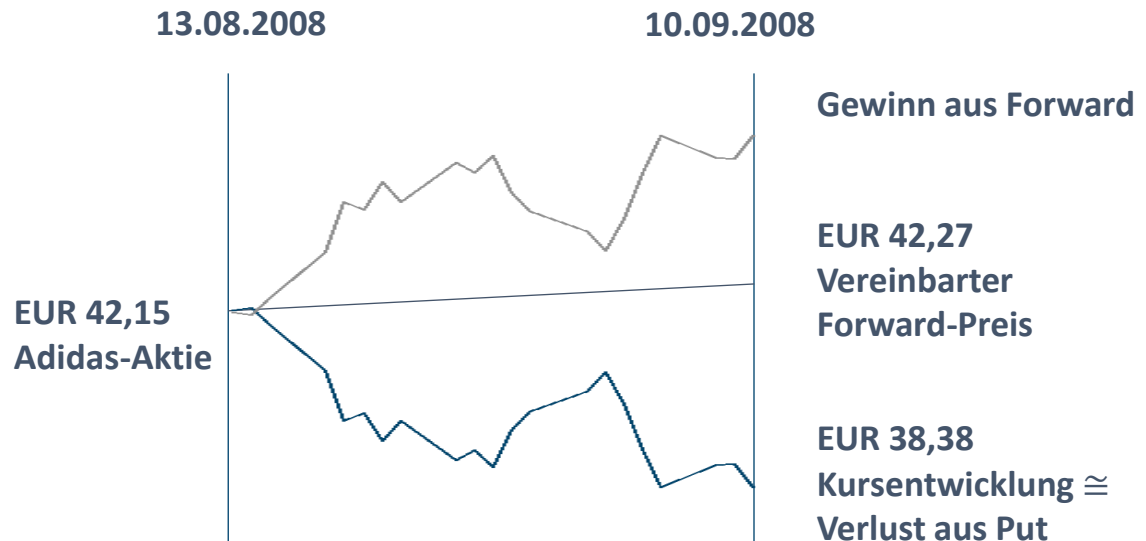
Ausübung des Puts:  
Tausch Kurs vom 13.08. mit Kurs  
vom 10.09.

&

Erwerb der Aktie am Kassamarkt  
zum gefallen Kurs vom 10.09.

&

Belieferung des Forwards gegen  
vereinbarten Kurs vom 13.08.



Aufgrund der ausschließlichen Betrachtung dieser Buchungen wird ein „Aktiengewinn“ ausgewiesen, wobei wirtschaftlich nur der in den Forward eingepreiste Geldmarktzins abzüglich einer Vielzahl von Transaktionskosten vereinnahmt wird



# Heist Legal

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

## Profil

Alexander Heist ist Rechtsanwalt und Geschäftsführer von **Heist Legal**. Er berät in den Bereichen des Wirtschafts- und Steuerstrafrechts.

Zuvor war er sowohl für die EZB, als auch für die BaFin, jeweils in Stabsstellen tätig.

## Kontaktdaten



**Alexander Heist**  
Rechtsanwalt | Frankfurt am Main  
Tel.: +49 69 6971 3374  
E-Mail: alexander.heist@heist-legal.de

## Beratungsschwerpunkte

Die Schwerpunkte seiner Tätigkeit liegen in der Beratung von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten in aufsichtsrechtlichen Fragen sowie der Durchführung kapitalmarktrechtlicher Sonderuntersuchungen für Unternehmen und Behörden

## Beratungserfahrung



Wirtschafts- und Steuerstrafrecht



Kreditwesengesetz (KWG),  
Wertpapierhandelsgesetz (WpHG),  
Ordnungswidrigkeitengesetz (OWiG)



Europäisches Finanzaufsichtsrecht



Leitung und Durchführung von  
Sonderuntersuchungen



Errichtung und Optimierung von  
Compliance Systemen



Aufbau von Compliance Offices



Compliance-Beratung von Aufsichtsräten  
und Vorständen von Instituten



Korruptionsprävention- und Risikoanalysen

## Werdegang

**2018** Geschäftsführer von Heist Legal

**2016** Partner bei Deloitte Legal

**2015** Abordnung zur EZB zur Unterstützung  
des Aufbaus der Abteilung Compliance  
& Governance

**2014** Ernennung zum Oberregierungsrat und  
Sachgebietsleitung Internes  
Meldewesen (BaFin)

**2014** Börsenhändlerausbildung

**2011** Referent bei der BaFin in den Bereichen  
Enforcement und Korruptions-  
prävention

**2005** Rechtsanwalt bei ROXIN Rechtsanwälte  
LLP

Studium der Rechtswissenschaften an der  
Goethe-Universität Frankfurt

### [heist-legal.de](https://heist-legal.de)

Die Heist Legal Rechtsanwaltsgesellschaft mbH erbringt hiermit keine Rechtsberatungs- oder damit verwandte Dienstleistungen und übernimmt daher auch keine Verantwortung für wirtschaftliche oder sonstige Schäden, welche durch oder im Vertrauen auf diese Unterlage allein entstehen. Rechtliche Bedeutung erhält die Unterlage erst nach Abschluss einer entsprechenden Mandatsvereinbarung und nur insoweit, als darin auf diese Unterlage ausdrücklich Bezug genommen wird.

Diese Unterlage sowie die darin enthaltenen Informationen sind ausschließlich für den Empfänger bestimmt und vertraulich zu behandeln. Offenlegung, Vervielfältigung, Nutzung oder Weitergabe der Unterlage oder der darin enthaltenen Informationen bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung der Heist Legal Rechtsanwaltsgesellschaft mbH.