

# Erbschaften in Europa: Wer viel verdient, bekommt am meisten

Von Christian Westermeier, Anita Tiefensee und Markus M. Grabka

Bis 2010 hatten 27 bis 40 Prozent aller Haushalte in den Euroländern geerbt oder eine Schenkung erhalten. Darunter fallen nur Transfers, die von außerhalb des eigenen Haushalts kamen. Der Gegenwartswert dieser Transfers lag durchschnittlich zwischen 85 000 Euro und 274 000 Euro je nach Land. Die Summe aller Erbschaften und Schenkungen entspricht in Westdeutschland einem Drittel der aktuellen Haushaltsnettovermögen – und ist im Vergleich zu allen anderen Euroländern dieser Studie am höchsten. Nur auf die Empfängerhaushalte bezogen liegt der Anteil in Westdeutschland bei 52 Prozent. In Österreich, Belgien, Frankreich und Westdeutschland erben Personen aus einkommensstarken Haushalten häufiger und erhalten deutlich höhere Beträge als Personen aus einkommensschwachen Haushalten. Da die intergenerationale Einkommensmobilität niedrig ist, können einkommensstarke Haushalte Vermögen sowohl aus den regelmäßigen Einkommen als auch durch substantielle Vermögenstransfers aufbauen.

Private Vermögen sind weitaus ungleicher verteilt als verfügbare Haushaltseinkommen. Dies zeigt sich darin, dass sehr wenige Menschen sehr viel mehr Nettovermögen besitzen.<sup>1</sup> In diesem Bericht wird die Rolle von Erbschaften und Schenkungen für die Vermögensposition der Haushalte und für die Vermögensungleichheit im Euroraum untersucht.

Die vorgelegten Ergebnisse beruhen auf einem von der Hans-Böckler-Stiftung geförderten Forschungsvorhaben zur Analyse der Vermögensverteilung in Deutschland.<sup>2</sup> Empirische Grundlage sind die von der Europäischen Zentralbank (EZB) in Zusammenarbeit mit den Zentralbanken des Euroraums erstmals erhobenen Daten der Studie *Household Finance and Consumption Survey* (HFCS).<sup>3</sup> Das HFCS ist eine repräsentative Befragung von Personen in privaten Haushalten in den meisten Ländern des Euroraums. Sie enthält Fragen zur aktuellen Vermögens- und Einkommensposition, soziodemographischen Merkmalen sowie Erbschaften und Schenkungen, die in der Vergangenheit empfangen wurden. Intergenerationale Transfers innerhalb eines Haushalts werden mit den Erhebungsinstrumenten des HFCS nicht erfasst. Nicht für alle Länder der Studie stehen alle Informationen zur Verfügung, zudem unterscheidet sich die Datenqualität.<sup>4</sup> Diese Analyse beschränkt sich deshalb nur auf acht Länder aus der ersten Befra-

<sup>1</sup> Vgl. zuletzt Grabka, M. M., Westermeier, C. (2014): Anhaltend hohe Vermögensungleichheit in Deutschland. DIW Wochenbericht Nr. 9/2014, 151-165.

<sup>2</sup> „Vermögen in Deutschland – Status quo-Analysen und Perspektiven“, Projektnummer S-2012-610-4, Projektleitung M. M. Grabka. Andere inhaltliche Arbeiten des DIW Berlin zur Vermögensungleichheit finden sich bei Grabka, M. M., Westermeier, C. (2014), a. a. O.; Westermeier, C., Grabka, M. M. (2015): Große statistische Unsicherheit beim Anteil der Top-Vermögenden in Deutschland. DIW Wochenbericht Nr. 7/2015, 123-133; sowie Grabka, M. M., Westermeier, C. (2015): Reale Nettovermögen der Privathaushalte in Deutschland sind von 2003 bis 2013 geschrumpft. DIW Wochenbericht Nr. 34/2015, 727-738.

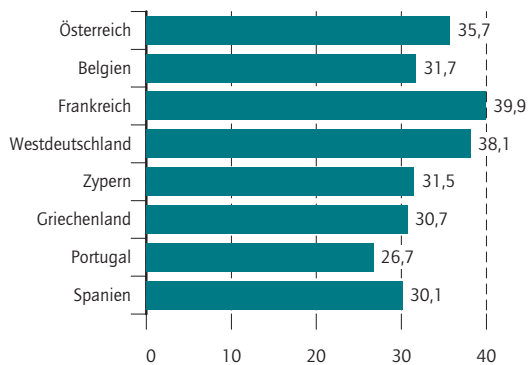
<sup>3</sup> Vgl. ECB (2013a): Methodological Report for the First Wave. Statistics Paper Series No 1/April, Europäische Zentralbank, Frankfurt; sowie ECB (2013b): Results from the first Wave. Statistics Paper Series No 2/April, Europäische Zentralbank, Frankfurt.

<sup>4</sup> Vgl. Tiefensee, A., Grabka, M. M. (2014): Comparing Wealth – Dataquality of the HFCS. DIW Discussion Paper 1427.

Abbildung 1

### Haushalte<sup>1</sup> mit einem Vermögenstransfer im Ländervergleich

Anteile an allen Haushalten in Prozent



<sup>1</sup> Nur Erbschaften und Schenkungen von außerhalb des Haushalts.

Quellen: Household Finance and Consumption Survey, Europäische Zentralbank, eigene Berechnungen.

© DIW Berlin 2016

gungswelle aus 2010: Westdeutschland<sup>5</sup>, Belgien, Frankreich, Griechenland, Österreich, Portugal, Spanien und Zypern. Aus erhebungstechnischen Gründen werden nur die drei wichtigsten Erbschaften und Schenkungen sowie die Form des Erwerbs des Hauptwohnsitzes erhoben, die von außerhalb eines Haushalts empfangen wurden.<sup>6</sup> Damit wird das tatsächliche Erbvolumen deutlich unterschätzt.<sup>7</sup>

### Anteil der Haushalte mit Erbschaften und Schenkungen im Euroraum unterscheidet sich kaum

Leistungs- und Chancengleichheit gehören zu den Grundsätzen der sozialen Marktwirtschaft. Da Erbschaften und Schenkungen „leistungslos“ bezogene Vermögen<sup>8</sup> sind, gibt es ein öffentliches Interesse an Höhe und Verteilung des vererbten oder verschenkten Vermögens. Denn sie laufen dem Leistungsprinzip einer marktwirtschaftlichen Wirtschaftsordnung zuwider. Wissenschaft-

<sup>5</sup> Ostdeutschland konnte nicht in die Analyse mit einbezogen werden, da keine verlässlichen Zahlen zur Inflation vor der Wiedervereinigung vorliegen. Ausschlaggebend hierbei war der Wohnort im Jahr 1989.

<sup>6</sup> Der typische Erbschaftsfall, dass bei Tod eines Ehepartners der/die im selben Haushalt hinterbliebene Witwer/Witwe das Erbe erhält, wird damit nicht erfasst.

<sup>7</sup> Zu den Unterschieden zwischen Mikro- und Makro-Daten im Erbvolumen vgl. Bach, S., Thiemann, A. (2016): Hohe Erbschaftswelle, niedriges Erbschaftsteueraufkommen. DIW Wochenbericht Nr. 3/2016, 63–71.

<sup>8</sup> Grabka, M. M., Bach, S. (2015): Stellungnahme zum Gesetzentwurf der Bundesregierung zur Anpassung des Erbschaftsteuer- und Schenkungsteuergesetzes an die Rechtsprechung des Bundesverfassungsgerichts. BT-Drucksache 18/5923.

liche Studien zur Relevanz von Erbschaften finden sich vorrangig im amerikanischen Raum<sup>9</sup>, für den Euroraum gibt es hierzu nur wenige Untersuchungen.<sup>10</sup>

Der Anteil der Haushalte, die zum Befragungszeitpunkt jemals eine Erbschaft oder Schenkung erhalten haben, variiert wenig zwischen den untersuchten Ländern (Abbildung 1). Etwas häufiger wird etwa in Frankreich mit 40 Prozent, Westdeutschland mit 38 Prozent und Österreich mit 36 Prozent vererbt oder verschenkt. In den südeuropäischen Ländern hingegen fällt der entsprechende Anteil mit rund 27 bis 32 Prozent geringer aus. Vermutlich auch, weil es dort größere Haushalte gibt und damit die Wahrscheinlichkeit sinkt, dass Erbschaften von außerhalb dieser Haushalte kommen.

Erwartungsgemäß steigt der Anteil der Haushalte, die bereits beerbt oder beschenkt wurden, mit dem Alter (Tabelle 1).<sup>11</sup> Allerdings können bei dieser deskriptiven Betrachtung neben Lebenszykluseffekten auch Kohorteneffekte beobachtet werden: Einerseits berichten die Altersklassen 45 bis 64 Jahre von signifikant höheren Anteilen von Erbschaften oder Schenkungen, da aufgrund des Lebenszyklus ihre älteren Verwandten mit einer höheren Wahrscheinlichkeit bereits verstorben sind. Andererseits werden in den Altersklassen über 65 Jahre sinkende Anteile beobachtet. Die älteren Verwandten dieser Kohorte, von denen die meisten bereits gestorben sein dürften, waren, auch wegen beider Weltkriege, vermutlich ärmer und hatten weniger Vermögen zu vererben.

### In kerneuropäischen Ländern erben Personen aus einkommensstarken Haushalten häufiger ...

In einer weiteren deskriptiven Betrachtung wird der Zusammenhang zwischen dem Bezug von Vermögenstransfers und dem aktuellen Haushaltsbruttoeinkommen<sup>12</sup> be-

<sup>9</sup> Vgl. zum Beispiel Kotlikoff, L. Summers, L. (1981): The Role of Intergenerational Transfers in Aggregate Capital Accumulation. *Journal of Political Economy* (89), 706–732; Modigliani, F. (1986): Life Cycle, Individual Thrift and the Wealth of Nations. *American Economic Review* 76 (3), 297–313; sowie Wolff, E., Gittleman, M. (2014): Inheritances and the Distribution of Wealth or Whatever Happened to the Great Inheritance Boom? *Journal of Economic Inequality* 12, 439–468.

<sup>10</sup> Für eine ähnliche Studie mit Fokus auf Deutschland vgl. Bönke, T., Corneo, G., Westermeier, C. (2016): Eigenleistung und Erbschaft im Vermögen der Deutschen: Eine Verteilungsanalyse. *Perspektiven der Wirtschaftspolitik* 17, 33–53. Zur Häufigkeit von Erbschaften für Haushalte über 50 Jahren siehe zum Beispiel Semyonov, M., Lewin-Epstein, N. (2013): Ways to Richness: Determination of Household Wealth in 16 Countries. *European Sociological Review* 29(6), 1134–1148.

<sup>11</sup> Die meisten soziodemographischen Merkmale beziehen sich laut HFCS-Daten auf den Haushaltsvorstand. Hier wurde beispielsweise entsprechend des Alters des Haushaltsvorstandes sortiert.

<sup>12</sup> Das aktuelle Haushaltsbruttoeinkommen bezieht sich auf die vergangenen zwölf Monate/das vergangene Kalenderjahr vor dem Befragungszeitpunkt und setzt sich aus folgenden Komponenten zusammen: alle Erwerbseinkommen, Renten (öffentliche, betriebliche und private), Arbeitslosengeld und andere regelmäßige Sozialtransfers, regelmäßige private Transfers, Mieteinnahmen,

Tabelle 1

**Haushalte<sup>1</sup> mit einem Vermögenstransfer**

Anteil der Haushalte in Prozent

	Kerneuropäische Länder				Mittelmeerländer			
	Österreich	Belgien	Frankreich	Westdeutschland	Zypern	Griechenland	Portugal	Spanien
<b>Alle Haushalte</b>	35,7	31,7	39,9	38,1	31,5	30,7	26,7	30,1
<b>Nach Altersklassen</b>								
21-35 Jahre	22,9	16,1	24,8	22,3	28,7	22,5	12,9	16
35-44 Jahre	34,8	25,3	32	36,1	31	34,3	20,8	20,4
45-54 Jahre	38,6	29,2	38,3	46,8	38,3	33,8	28	33
55-64 Jahre	44,4	43	51,7	46,2	33,3	33,4	30,5	40,6
65-74 Jahre	37,1	40	51,9	39,9	31,5	30,4	29,9	40,7
75 Jahre und älter	35,1	42,2	46,1	33,5	17,2	30,6	34,2	32,7
<b>Nach Einkommensquintilen</b>								
1. Quintil	26,2	25,3	31,0	24,6	22,8	28,3	26,5	32,9
2. Quintil	29,7	32,5	33,8	32,2	30,8	33,7	30,4	29,9
3. Quintil	34,3	27,6	38,2	37,6	30,3	31,4	26,6	25,2
4. Quintil	38,0	35,0	43,1	44,6	40,3	29,2	26,2	29,8
5. Quintil	50,3	37,9	53,2	51,8	33,1	31,0	24,1	32,9
<b>Stichprobengröße</b>	2 337	2 307	14 929	2 826	1 234	2 915	4 393	6 188
<b>Hochgerechnet in Millionen</b>	3,71	4,66	27,51	28,64	0,3	4,06	3,92	16,97

1 Nur Erbschaften und Schenkungen von außerhalb des Haushalts.

Quellen: Household Finance and Consumption Survey, Europäische Zentralbank, eigene Berechnungen.

© DIW Berlin 2016

schrieben. In den kerneuropäischen Ländern *Österreich, Belgien, Frankreich und Westdeutschland* steigt demnach mit zunehmendem Einkommen auch die Wahrscheinlichkeit, eine Erbschaft oder Schenkung erhalten zu haben. In Westdeutschland und Österreich haben Haushalte des fünften Quintils, also die einkommensstärksten 20 Prozent, doppelt so häufig eine Erbschaft oder Schenkung erhalten wie Haushalte des untersten Quintils. Die Länder Kerneuropas weisen eine geringe Bildungs- und Einkommensmobilität auf. Das heißt, Bildung, Einkommen und sozialer Status von Personen unterscheiden sich kaum von denen ihrer Eltern. Wenn der ökonomische Erfolg an die vorherige Generation<sup>13</sup> gekoppelt ist, verstärken Erbschaften und Schenkungen die ohnehin schon bestehende ökonomische Ungleichheit innerhalb der Bevölkerung. In den Mittelmeerländern *Griechenland, Portugal, Spanien* und *Zypern*, zeigen sich hingegen nur geringe Unterschiede nach Einkommensgruppen.

Das erklärt sich auch durch den höheren Anteil von sekundären und tertiären Bildungsabschlüssen ab den 60er Jahren. Dies hat die Bildungsmobilität für die aktuelle Generation der ErbInnen verbessert.

Im nächsten Schritt werden die absoluten Niveaus dargestellt (Kasten 1). Die durchschnittliche Höhe und der Median der empfangenen Transfers für die Haushalte, die bereits einen Transfer erhielten, variiert zwischen den Ländern stark (Abbildung 2). Die höchsten durchschnittlichen intergenerationalen Transfers liegen mit etwa 274 000 Euro in Zypern, gefolgt von Österreich mit 230 000 Euro und Westdeutschland mit 193 000 Euro. Das mit Abstand geringste Volumen wird in Portugal gemessen, wo der durchschnittliche Gegenwartswert nur 85 000 Euro beträgt. Für alle Länder gilt, dass der Median deutlich geringer als der Mittelwert ausfällt, was auf die hohe Ungleichheit der empfangenen Transfers hinweist.<sup>14</sup>

Der Gegenwartswert erhaltener Erbschaften und Schenkungen ist nur in Belgien und Frankreich für die älteste Kohorte am höchsten (Tabelle 2). In Portugal und

Einkommen aus Finanzanlagen, Einkommen aus privaten Unternehmen/Personengesellschaften und weiteres sonstiges Einkommen.

**13** 40 Prozent der Ungleichheit im individuellen Arbeitseinkommen wird in Deutschland durch den Familienhintergrund erklärt. Beim Bildungserfolg spielt die Herkunft mit über 50 Prozent eine noch größere Rolle. Vgl. Schnitzlein, D. D. (2013): Wenig Chancengleichheit in Deutschland: Familienhintergrund prägt eigenen ökonomischen Erfolg. DIW Wochenbericht Nr. 4/2013.

**14** Siehe dazu auch den Begriff „Medianeinkommen“ im DIW Glossar: [diw.de/de/diw\\_01.c.413351.de/presse/diw\\_glossar/medianeinkommen.html](http://diw.de/de/diw_01.c.413351.de/presse/diw_glossar/medianeinkommen.html).

## Kasten 1

**Methodische Aspekte der Schätzungen von Erbschaft- und Schenkungshöhen und -anteilen**

Der Household Finance and Consumption Survey (HFCS) enthält Informationen zu Nettovermögen, Einkommen und erhaltenen Erbschaften und Schenkungen für fast alle Länder der Eurozone um das Jahr 2010.<sup>1</sup>

In diesem Survey wurden besondere Anstrengungen unternommen, vermögensstarke Haushalte ausfindig zu machen und diese überproportional häufig zu befragen. Dies konnte aber nicht in allen Ländern des HFCS erfolgreich durchgeführt werden. Schätzungen zeigen, dass sehr hohe Vermögen faktisch auch in diesem Survey vielfach fehlen.<sup>2</sup> Für diese besonders vermögensstarken Haushalte kann somit auch nicht die Höhe und Relevanz von Vermögenstransfers bestimmt werden.

Erbschaften und Schenkungen wurden im Modul „intergenerationale Transfers“ erhoben und umfassen nur empfangene Transfers, die von außerhalb des Haushalts kamen. Damit wird das Ausmaß von intergenerationalen Transfers insgesamt unterschätzt. Die Information wurde retrospektiv erfragt, wobei die Befragten die drei für ihre derzeitige finanzielle Situation wichtigsten Erbschaften oder Schenkungen sowie die Form des Erwerbs des Hauptwohnsitzes nennen sollten. Die Informationen umfassen sowohl den Wert der Erbschaft, das Jahr in dem der Transfer stattfand, welche Bestandteile das Portfolio hatte, die Beziehung zum/-r Erblasser/-in sowie die Unterscheidung, ob es sich um eine Erbschaft oder Schenkung handelte.<sup>3</sup>

Die Berechnungen dieser Studie zur Transferhöhe sowie ihrer relativen Bedeutung für die Haushalte beruhen auf der intertemporalen Budgetrestriktion der Privathaushalte.<sup>4</sup> Zu einem bestimmten Zeitpunkt  $y$  um das Jahr 2010 wurde in allen

Ländern der Studie die gemeinsame Verteilung von Vermögenstransfers und Nettovermögen beobachtet. Der Wert vergangener Erbschaften wird kapitalisiert mit einer realen jährlichen Zinsrate  $r$ . Dies bestimmt den Gegenwartswert  $GW$  für alle empfangenen Vermögenstransfers  $VT$  aller Haushalte  $i$  eines Landes zum Zeitpunkt  $y$ . Jeder Haushalt hat die Möglichkeit, eine erhaltene Erbschaft oder Schenkung zum Zeitpunkt des Erhalts  $t$  mit einer sicheren Verzinsung  $r$  anzulegen. Entsprechend der Literatur<sup>5</sup> berechnen wir somit den Gegenwartswert<sup>6</sup>

$$GW_{yi} = \sum_{t=t(y)} VT_{it} \cdot e^{r(y-t)}.$$

Für jeden Haushalt ergeben sich somit drei Fälle zur Bestimmung des Quotienten aus Vermögenstransfers und Nettovermögen  $NV$ : (1) Ist das Nettovermögen höher als die kapitalisierte Erbschaft, ergeben sich die eigenen Ersparnisse des Haushalts als Residuum ( $NV_{yi} - GW_{yi}$ ). (2) Ist das Nettovermögen geringer als der Gegenwartswert der Erbschaften, ist die Schlussfolgerung, dass Teile der Erbschaften verkonsumiert anstatt investiert wurden. Weil nicht zusätzlich gespart wurde, beträgt der verbliebene Gegenwartswert der Erbschaften am Nettovermögen für diese Haushalte ( $NV_{yi} = GW_{yi}$ ). (3) Für alle Haushalte, die bisher keinen Transfer erhielten oder ein negatives Nettovermögen aufweisen ist ( $GW_{yi} = 0$ ).

Der gesamte Gegenwartswert innerhalb eines Landes beziehungsweise einer Alters- oder Einkommensklasse zum Zeitpunkt  $y$  ist somit gegeben durch:

$$GGW_y = \sum_i \min(GW_{yi}, NV_{yi}).$$

Hieraus lässt sich im nächsten Schritt der entsprechende Quotient bilden, der die Relevanz der Erbschaften und Schenkungen am gegenwärtigen Nettovermögen bestimmt:

$$\beta_{yj} = \frac{GGW_y}{\sum_i NV_{yi}}.$$

1 ECB (2013a), a. a. O.; ECB (2013b), a. a. O.

2 Vermeulen, P. (2014): How Fat is the Top Tail of the Wealth Distribution. Working Paper Series No 1692, Europäische Zentralbank, Frankfurt; sowie Westermeier, C., Grabka, M. M. (2015), a. a. O.

3 Vgl. Originalfragebogen für den deutschen Teil des HFCS: Deutsche Bundesbank: Fragenprogramm – Private Haushalte und ihre Finanzen (PHF).

4 Piketty, T., Postel-Vinay, G., Rosenthal, J.-L. (2014): Inherited vs self-made wealth: Theory & Evidence from a Rentier Society (Paris 1872–1927). Explorations in Economic History (51), 21–40.

5 Wolff, E., Gittleman, M. (2014), a. a. O.

6 Dieser wird für die Analysen der Transferhöhe verwendet.

Spanien ist die Variation über die Altersklassen vergleichsweise gering. In Österreich liegt das Maximum in der Altersklasse 45 bis 54 Jahre bei 285 000 Euro. In Westdeutschland wurden in der Altersklasse 35 bis 44 Jahre bereits durchschnittlich 188 000 Euro empfangen, der Wert steigt über die Kohorten nur noch

leicht – für die jüngeren Kohorten sind Schenkungen dabei weitaus bedeutender als Erbschaften. In Deutschland und seit kurzem auch in Österreich kann Vermögen in großem Umfang steuerfrei an die nächste Generation übertragen werden, was sich nunmehr an den Vermögensverhältnissen der jüngeren Generationen

Im ersten Fall ist der sich ergebende Quotient immer kleiner als 100 Prozent. Im zweiten Fall wird gemäß dieser Konvention immer ein Anteil von 100 Prozent unterstellt, obwohl der Gegenwartswert der empfangenen Erbschaften größer als das aktuelle Nettovermögen sein kann (Deckelung).

Die arbiträrste Annahme in dieser Analyse besteht in der Bestimmung der realen Verzinsungsrate  $r$ . Wir wählen als Maß zur sicheren Verzinsung  $r = 3\%$ , also ein in der Literatur üblicher Wert.<sup>7</sup> Ostdeutschland wurde nicht in die Analyse miteinbezogen, da keine verlässlichen Zahlen zur Inflation vor der Wiedervereinigung vorliegen. Alternativ dazu könnte als sichere Anlageform auch die zehnjährigen Staatsanleihen eines jeden Landes unterstellt werden, allerdings stehen diese nicht für alle untersuchten Länder und für den gesamten Zeitraum seit den 50er Jahren zur Verfügung.<sup>8</sup> Für die kerneuropäischen Länder ergeben sich durch diese alternative Kapitalisierung keine strukturellen Unterschiede, weshalb der Konsistenz hier Vorzug gegeben wurde.<sup>9</sup> Zusätzlich wurde die Robustheit durch eine Kapitalisierung abhängig von der Vermögenshöhe überprüft, was ebenfalls zu keinen deutlichen Abweichungen von den hier berichteten Resultaten führte.

Die Analysen beschränken sich auf alle Haushalte mit einem Haushaltsvorstand, der 21 Jahre oder älter ist. Um die fehlende Werte zu korrigieren, werden seitens des Datenproviders<sup>10</sup> multipel imputierte Daten bereitgestellt. Sämtliche Analysen wurden mittels Standardprozeduren für diese Daten und unter Zuhilfenahme der bereitgestellten Replikationsgewichte durchgeführt.

<sup>7</sup> Wolff, E., Gittleman, M. (2014), a. a. O.

<sup>8</sup> Die Zeitreihen sind aus historischen Gründen für die Mittelmeerlande Griechenland, Portugal, Spanien und Zypern nicht verfügbar.

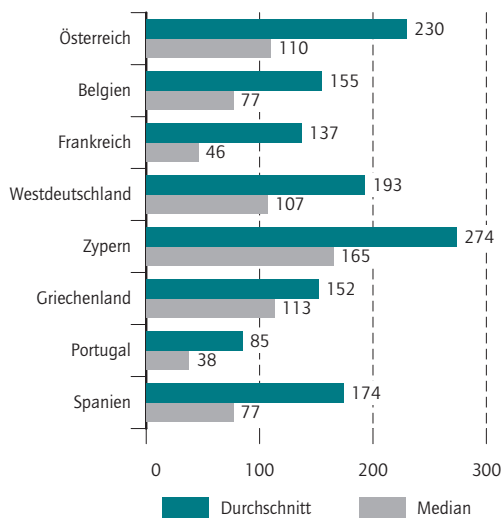
<sup>9</sup> Vgl. auch Bönke, T., Corneo, G., Westermeier, C. (2016): Eigenleistung und Erbschaft im Vermögen der Deutschen: Eine Verteilungsanalyse. Perspektiven der Wirtschaftspolitik 17, 33–53.

<sup>10</sup> ECB (2013a), a. a. O.

widerspiegelt (Kasten 2). Welchen Effekt diese Übertragung von Vermögen auf die kohortenspezifische Vermögensungleichheit hat, kann aber aufgrund der Datenlage und niedrigen Fallzahlen in beiden Ländern noch nicht hinreichend abgeschätzt werden. Insgesamt weisen Österreich, Griechenland, Westdeutschland und

Abbildung 2

**Höhe der Vermögenstransfers<sup>1</sup> pro Haushalt**  
In 1 000 Euro



<sup>1</sup> Nur Erbschaften und Schenkungen von außerhalb des Haushalts. Nur Empfängerhaushalte. In Preisen von 2010, kapitalisiert mit  $r = 3\%$ , gedeckelt bei 100% des Nettovermögens der Haushalte.

Quellen: Household Finance and Consumption Survey, Europäische Zentralbank, eigene Berechnungen.

© DIW Berlin 2016

Zypern einen umgekehrt U-förmigen Verlauf über den Lebenszyklus auf. Das bedeutet, dass die Kohorten der mittleren Altersklassen dieser Länder sowohl häufiger erben oder beschenkt wurden als auch höhere Vermögenstransfers erwarten konnten. In dieser deskriptiven Betrachtungsweise dominiert der Kohorteneffekt folglich den Lebenszykluseffekt.

**... aber in allen Ländern erhalten Personen aus einkommensstarken Haushalten höhere Beträge**

Unter allen Haushalten, die bereits einen Vermögenstransfer erhielten, ist der Gegenwartswert im höchsten Einkommensquintil auch am höchsten (Tabelle 2). Dies deutet auf den starken Zusammenhang zwischen eigenem Einkommen und erwarteten Transfers aufgrund niedriger intergenerationaler Mobilität hin. Während im ersten Teil der Analyse, der Anteilswert für die Gruppe der einkommensstarken Haushalte in den Mittelmeerlandern nicht signifikant höher ist, trifft das jedoch für die Höhe der erhaltenen intergenerationalen Transfers zu. Für die Mittelmeerlande gilt also auch, dass eine Erbschaft oder Schenkung, die dem Haushaltsvermögen zufließt, für einkommensstarke Haushalte deutlich höher ist.

Tabelle 2

**Höhe der Vermögenstransfers<sup>1</sup> pro Haushalt im Ländervergleich**

In 1 000 Euro

	Kerneuropäische Länder				Mittelmeerländer			
	Österreich	Belgien	Frankreich	Westdeutschland	Zypern	Griechenland	Portugal	Spanien
<b>Nur Empfängerhaushalte</b>	230	155	137	193	274	152	85	174
<b>Nach Altersklassen</b>								
21-35 Jahre	176	60	45	116	244	139	42	149
35-44 Jahre	197	131	97	188	287	152	81	164
45-54 Jahre	285	136	133	196	296	193	65	171
55-64 Jahre	239	154	141	201	310	191	83	190
65-74 Jahre	245	170	176	233	242	93	104	173
75 Jahre und älter	181	226	200	182	154	109	104	185
<b>Nach Einkommensquintilen</b>								
1. Quintil	119	116	73	97	157	98	50	98
2. Quintil	140	114	95	130	154	119	60	126
3. Quintil	205	142	95	158	266	151	63	148
4. Quintil	226	173	113	194	344	167	65	180
5. Quintil	361	208	252	304	389	226	201	310

<sup>1</sup> Nur Erbschaften und Schenkungen von außerhalb des Haushalts. Nur Empfängerhaushalte. In Preisen von 2010, kapitalisiert mit r = 3 %, gedeckelt bei 100 % des Nettovermögens der Haushalte.

Quellen: Household Finance and Consumption Survey, Europäische Zentralbank, eigene Berechnungen.

**Unterschiede in der relativen Bedeutung von intergenerationalen Transfers**

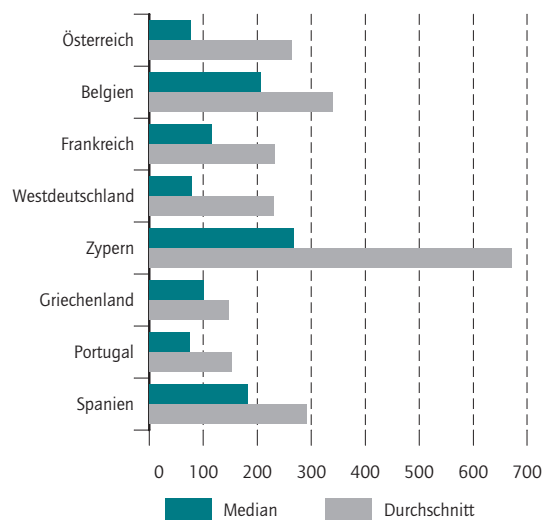
Die Relevanz von intergenerationalen Transfers kann einerseits absolut beschrieben andererseits relativ auf das aktuelle Nettovermögen bezogen werden. Vor einer Darstellung der relativen Bedeutung intergenerationaler Transfers wird die Höhe des Nettohaushaltsvermögens in den untersuchten Ländern dargestellt (Abbildung 3).<sup>15</sup> Danach findet sich das höchste Nettovermögen mit durchschnittlich 671 000 Euro in Zypern, gefolgt von Belgien mit 339 000 Euro. Weniger vermögende Länder sind Griechenland mit 148 000 Euro und Portugal mit durchschnittlich 153 000 Euro. Bedingt durch die hohe Vermögensungleichheit weicht der Mittelwert deutlich von dem Median in allen Ländern ab. Besonders niedrig ist der Median in Portugal mit 75 000 Euro, Österreich mit 76 000 Euro und Westdeutschland mit 79 000 Euro.

Mit Blick auf die relative Bedeutung intergenerationaler Transfers finden sich zwei Ländergruppen mit unterschiedlichen Niveaus (Tabelle 3). In Österreich, Westdeutschland und Griechenland liegt der Anteil intergenerationalen Transfers bezogen auf das aktuelle Haus-

Abbildung 3

**Nettovermögen im Ländervergleich**

In 1 000 Euro



Quellen: ECB (2013a), a.a.O.; Deutsche Bundesbank (2013): Vermögen und Finanzen privater Haushalte in Deutschland – Ergebnisse der Bundesbankstudie. Monatsbericht Juni, 25-51.

<sup>15</sup> Weitere Informationen und Erläuterungen siehe ECB (2013b), a. a. O.

Tabelle 3

**Höhe der Transfers bezogen auf das Haushaltsnettovermögen**  
In Prozent

	Kerneuropäische Länder				Mittelmeerländer			
	Österreich	Belgien	Frankreich	Westdeutschland	Zypern	Griechenland	Portugal	Spanien
Alle Haushalte	30,9	14,4	23,2	31,4	12,8	31,4	14,8	18,0
nachrichtlich: Nur Empfängerhaushalte	49,7	32,5	37,3	52,4	30,6	78,1	44,4	38,8
<b>Nach Altersklassen</b>								
21-35 Jahre	35,7	8,9	16,3	34,5	23,4	32,1	8,5	16,5
35-44 Jahre	24,0	12,6	15,9	36,7	13,3	33,1	13,2	15,3
45-54 Jahre	28,0	10,7	18,6	34,5	11,6	35,3	12,2	16,4
55-64 Jahre	34,9	15,1	21,0	24,2	11,2	31,3	11,0	17,5
65-74 Jahre	37,3	13,6	27,7	32,1	12,3	21,2	18,9	21,4
75 Jahre und älter	34,8	21,9	38,5	31,7	11,5	30,2	25,7	22,3
<b>Nach Einkommensquintilen</b>								
1. Quintil	41,4	18,7	26,8	39,3	13,3	36,8	19,5	22,6
2. Quintil	30,6	14,7	26,8	36,1	14,5	40,1	21,5	20,8
3. Quintil	34,0	12,4	23,0	39,6	19,2	33,9	15,2	15,8
4. Quintil	30,3	15,8	21,5	39,2	19,5	30,1	12,5	18,5
5. Quintil	29,2	13,3	22,7	22,6	8,0	26,1	13,2	16,7

1 Nur Erbschaften und Schenkungen von außerhalb des Haushalts. Nur Empfängerhaushalte. In Preisen von 2010, kapitalisiert mit  $r = 3\%$ , gedeckelt bei 100% des Nettovermögens der Haushalte.

Quellen: Household Finance and Consumption Survey, Europäische Zentralbank, eigene Berechnungen.

haltsnettovermögen bei etwa 31 Prozent (Kasten 1). Weit niedrigere Anteile ergeben die Berechnungen für Belgien, Portugal, Spanien und Zypern, die zwischen 13 und 18 Prozent liegen. Besonders in Portugal sind sowohl die Häufigkeit als auch der Gegenwartswert der Erbschaften und Schenkungen im europäischen Vergleich besonders niedrig. In Spanien ist der Gegenwartswert ähnlich hoch wie im Rest von Europa, allerdings erhalten Haushalte Vermögenstransfers meist erst als Erbschaft. Häufig sind dies selbstgenutzte Immobilien, die nicht vorab übertragen werden; Schenkungen spielen dort kaum eine Rolle. Der niedrige Anteilswert ist somit das Resultat hoher Vermögenswerte durch die meist hohe Eigentümerquote. Zypern weist ebenfalls ein hohes Nettohaushaltsvermögen auf, weshalb auch hier die relative Bedeutung erhaltener intergenerationaler Transfers im Vergleich zu den anderen Euroländern gering ausfällt.

Die relative Bedeutung vergangener Vermögenstransfers für das Haushaltnettovermögen steigt im Allgemeinen mit dem Alter, was besonders in Belgien, Frankreich, Portugal und Spanien zu beobachten ist. In Österreich, Griechenland, Westdeutschland und Zypern sind die Anteile der Transfers für einige der jüngeren Kohorten überraschend hoch. Dies ergibt sich aus den beobachteten Schenkungen sowie den hohen Gegenwartswerten bei gleichzeitig niedrigen Nettovermögen für junge Kohorten in Österreich und Westdeutschland.

Der Zusammenhang zwischen Einkommenshöhe und der relativen Bedeutung von Erbschaften ist weniger deutlich. Der Gegenwartswert nimmt mit der Höhe des Einkommens zwar deutlich zu, aber gleichzeitig steigen die Möglichkeiten eines Haushaltes, Vermögen selbst anzusparen (Tabelle 2). Dies führt dazu, dass beispielsweise in Belgien oder Frankreich der so berechnete Anteil von intergenerationalen Transfers am Vermögen kaum über die Einkommensquintile variiert (Tabelle 3). Auch in Österreich werden keine signifikanten Unterschiede zwischen den Einkommensgruppen festgestellt. Für die einkommensstärkste Gruppe in Westdeutschland ist der Wert um die 15 Prozent niedriger im Vergleich zu den anderen Einkommensquintilen. Das heißt, diese Haushalte erben sowohl deutlich höhere Beträge und können gleichzeitig durch ihre höheren Einkommen Vermögen ansparen. Damit ist die Bedeutung dieser Vermögenstransfers für ihre Vermögensposition insgesamt geringer.

Mit Hilfe einer fraktionellen Logitregression<sup>16</sup> können soziodemographische Merkmale zur Erklärung der

16 Mit dem Fractional-Logit-Modell wird der Anteil der intergenerationalen Transfers, bezogen auf das aktuelle Haushaltsvermögen, für alle die mindestens einen Transfer erhalten haben, untersucht. Der Vorteil dieses Modells ist, dass es explizit für die Anteile im Intervall (0,1) Rechnung trägt. Vgl. Wedderburn, R. M. W. (1974): Quasi-Likelihood Functions, Generalized Linear Models, and the Gauss Newton Method. Biometrika, Bd. 61, Nr. 3, 439-447.

Kasten 2

**Erben in Europa – ein Vergleich der Erbschaft- und Schenkungsteuersysteme**

Steuern auf Erbschaften und Schenkungen unterscheiden sich in den Euroländern sehr. Dennoch lassen sich einige Gemeinsamkeiten erkennen, basierend auf den gesetzlichen Rahmenbedingungen (Tabelle) beziehungsweise Einnahmen durch die Erbschaft- und Schenkungsteuer (Abbildung) der einzelnen Länder. Wir definieren drei Typen von Erbschaft- und Schenkungsteuerregimen: (1) keine oder geringe Erbschaft- und Schenkungsteuer, (2) moderate Erbschaft- und Schenkungsteuer mit moderaten oder hohen Freibeträgen und (3) hohe Erbschaft- und Schenkungsteuer mit niedrigen oder moderaten

Freibeträgen. Zwischen 1965 und 2010 variieren Einnahmen durch Erbschaft- und Schenkungsteuer als Anteil am Bruttoinlandsprodukt zwischen den Ländern unterschiedlich stark (Abbildung). Portugal und Griechenland sowie bis zu einem bestimmten Maße auch Frankreich zeigen volatile Verläufe. Österreich verzeichnet über den gesamten Zeitraum geringe und Belgien hohe Einnahmen. Vor allem in der vergangenen Dekade von 2000 bis 2010 sind grundlegende Veränderungen festzustellen. Deshalb werden nachfolgend vorrangig die gesetzlichen Regelungen in diesem Zeitraum erörtert.

Tabelle

**Erbschaft- und Schenkungsteuer zwischen 2000 und 2010**

	Zeitpunkt <sup>1</sup>	Steuersatz nach Verwandtschaftsgrad <sup>2</sup>	Höchststeuersatz über	maximaler Freibetrag (und gegebenenfalls Anrechnungsdauer von Schenkungen auf Erbschaft)	Ausnahmen/Sonderregelungen
<b>(1) Keine oder geringe Erbschaft- und Schenkungsteuer</b>					
<i>keine Erbschaft- oder Schenkungsteuer, aber Grunderwerbsteuer bei Schenkungen</i>					
Zypern	seit 2000	Eheleute & Kinder	170 860 Euro (seit 2008, davor 100 000 Euro)	–	Unternehmensübertragung in der Familie
		Sonstige Personen			
<i>keine Erbschaft- oder Schenkungsteuer, aber Grunderwerbsteuer</i>					
Österreich	seit 2008	Eheleute & Kinder	–	1 100 Euro	Unternehmen
		Sonstige Personen			
<i>moderate Erbschaft- und Schenkungsteuer mit niedrigen Freibeträgen</i>					
	vor 2008	Eheleute & Kinder	4 380 000 Euro	2 200 Euro (10 Jahre)	Unternehmen
		Sonstige Personen			
<i>Stempelsteuer</i>					
Portugal	seit 2004	Eheleute & Kinder	–	–	Unternehmen (Steuersatz: 25%)
		Sonstige Personen			
<i>moderate Erbschaft- und Schenkungsteuer mit niedrigen Freibeträgen</i>					
	vor 2004	Eheleute & Kinder	355 343 Euro	3 641 Euro steuerfrei, Minderjährige Kinder sind steuerfrei (lebenslang)	
		Sonstige Personen			
<b>(2) Moderate Erbschaft- und Schenkungsteuersätze mit hohen Freibeträgen</b>					
<i>Erbschaft- und Schenkungsteuer</i>					
Griechenland	seit 2010	Eheleute & Kinder	600 000 Euro	400 000 Euro im Erbfall – Ehe mindestens 5 Jahre Bestand, nur minderjährige Kinder	Erster Wohnraum, Aktien und Unternehmen
		Sonstige Personen			
	vor 2010	zahlreiche Änderungen nach unten und oben unter anderem bei den Freibeträgen (2004: 19 076 Euro bei Ehegatten und Kindern) und Steuersätzen (2004: 5–25% beziehungsweise bis zu 60% für sonstige Erben, 2008: Vermögensart zentral zum Beispiel Immobilien bei Eheleuten & Kindern maximal mit 1% besteuert, Aktien mit 0,6%)			

1 Gesetzeslage zwischen 2000 und 2010.

2 Erbschaft- und Schenkungsteuersätze beziehungsweise Grundstücksübertragungssteuersätze. In manchen Ländern werden LebenspartnerInnen Eheleuten gleichgestellt.

Quellen: Gesetzestexte der Länder; Mennel, A., Förster, J. (2014): Steuern in Europa, Amerika und Asien. NWB: Hamm; Schupp, J., Szydlik, M. (2004): Erbschaften und Schenkungen in Deutschland.



In der ersten Gruppe (keine oder geringe Erbschaft- und Schenksteuer) befindet sich *Zypern, Österreich und Portugal* (Tabelle). Zypern und Österreich erheben seit 2000 beziehungsweise 2008 keine Erbschaft- und Schenksteuer mehr, sondern lediglich eine Grunderwerbsteuer im einstelligen Bereich. In Österreich wurden zuvor je nach Verwandtschaftsgrad und Transferhöhe moderate bis hohe Steuersätze fällig. Kombiniert waren diese mit niedrigen Freibeträgen. In Portugal wird seit 2004 an Stelle der Erbschaft- und Schenksteuer eine sogenannte Stempel-

steuer<sup>1</sup> erhoben. Transfers zwischen Eheleuten sowie Verwandten in direkter Linie, also zum Beispiel Kinder oder Eltern, sind von der Steuer weitgehend befreit. Vor der Abschaffung wurden moderate Steuersätze erhoben sowie kleine Freibeträge gewährt.

<sup>1</sup> Eine Stempelsteuer wird durch abstempeln von Dokumenten erhoben, in diesem Fall dem Testament.

	Zeitpunkt <sup>1</sup>	Steuersatz nach Verwandtschaftsgrad <sup>2</sup>	Höchststeuersatz über	maximaler Freibetrag (und gegebenenfalls Anrechnungsdauer von Schenkungen auf Erbschaft)	Ausnahmen/Sonderregelungen	
<b>(2) Moderate Erbschaft- und Schenksteuersätze mit hohen Freibeträgen</b>						
<i>Erbschaft- und Schenksteuer</i>						
Deutschland	seit 2010	Eheleute & Kinder	7-30 Prozent	26 000 000 Euro	500 000 Euro, 400 000 Euro bei Kindern, plus Versorgungszulage im Erbfall – bei Kindern bis zum 27. Lebensjahr (10 Jahre)	
		Sonstige Personen	7-50 Prozent			20 000/100 000/200 000 Euro (10 Jahre)
	vor 2010	weniger Ausnahmen/Sonderregelungen, geringere Freibeträge, Höchstbeträge in Steuerklassen niedriger, Steuersätze für sonstige Erben teilweise niedriger				
<b>(3) Hohe/moderate Erbschaft- und Schenksteuersätze mit niedrigen/moderaten Freibeträgen</b>						
<i>Erbschaft- und Schenksteuer (auf nationaler Ebene - kann je nach Region abweichen)</i>						
Spanien	seit 2010	Eheleute & Kinder	7,65-34 Prozent + Multiplikator: 1-1,2*	797 555 Euro Transferhöhe in Kombination von mehr als 4 020 770 Euro eigenem Vermögen	15 956 Euro, 47 858 Euro für minderjährige Kinder (3 Jahre)	
		Sonstige Personen	7,65-34 Prozent + Multiplikator: 1,59-2,4*		0/7 993/15 956 Euro (3 Jahre)	Immobilien, Unternehmen
	vor 2010	* Der entsprechende Steuersatz (Transferhöhe relevant) wird auf die Besteuerungsgrundlage angewendet. Der daraus resultierende Saldo wird dann mit dem entsprechenden Multiplikator (ergibt sich aus dem bereits vorhandenen Vermögen des Begünstigten sowie dem Verwandtschaftsgrad) multipliziert. geringere Freibeträge, sonst kaum Änderungen, aber Regionen können seit 2004 von nationaler Regelung abweichen. Teilweise sind innerhalb der Familie bis zu 99% der Erbmasse steuerbefreit.				
<i>Erbschaft- und Schenksteuer</i>						
Frankreich	seit 2000*	Eheleute & Kinder	5-45 Prozent (Ehegatten seit 2008 im Erbfall steuerfrei)	1 805 677 Euro	156 359 Euro (10 Jahre)	Unternehmen, Steuerreduktion ab dem 3. minderjährigen Kind
		Sonstige Personen	5-60 Prozent	0-1 805 677 Euro	1 520-156 359 Euro (10 Jahre)	
		* Lediglich leichte Anpassungen bei den Freibeträgen beziehungsweise der Grenze für den Höchststeuersatz.				
<i>Erbschaftsteuer (je nach Region variierend)</i>						
Belgien	seit 2010	Eheleute & Kinder	3-30 Prozent	250 000-500 000 Euro	15 000-25 000 Euro, 65 000-75 000 Euro für minderjährige Kinder (3 Jahre)	Selbstgenutztes Wohneigentum, Unternehmen, unter anderem nach Region variierend
		Sonstige Personen	3-80 Prozent	75 000-500 000 Euro	620-1 250/15 000-25 000 Euro (3 Jahre)	
		<i>Schenksteuer (je nach Region variierend)</i>				
Belgien	seit 2010	Eheleute & Kinder	1-30 Prozent (für bewegliche Sachgüter maximal 3,3 Prozent)	500 000 Euro	–	selbstgenutztes Wohneigentum, Unternehmen, u.a. nach Region variierend
		Sonstige Personen	1-80 Prozent (für bewegliche Sachgüter maximal 7,7 Prozent)	75 000-500 000 Euro	–	
	vor 2010	Regionen können Schenksteuer seit 2001 beziehungsweise Erbschaftsteuer seit 2002 selbst regeln				

Kasten 2 (Fortsetzung)

Die zweite Gruppe (moderate Erbschaft- und Schenksteuer mit moderaten oder hohen Freibeträgen) beinhaltet *Griechenland*

und *Deutschland*.<sup>2</sup> In beiden Ländern variiert die Steuer mit dem Verwandtschaftsgrad und der Höhe der Übertragung. Die Steuersätze sind niedriger in Griechenland, die Freibeträge höher in Deutschland, wo sie alle zehn Jahre aufs Neue genutzt werden können.

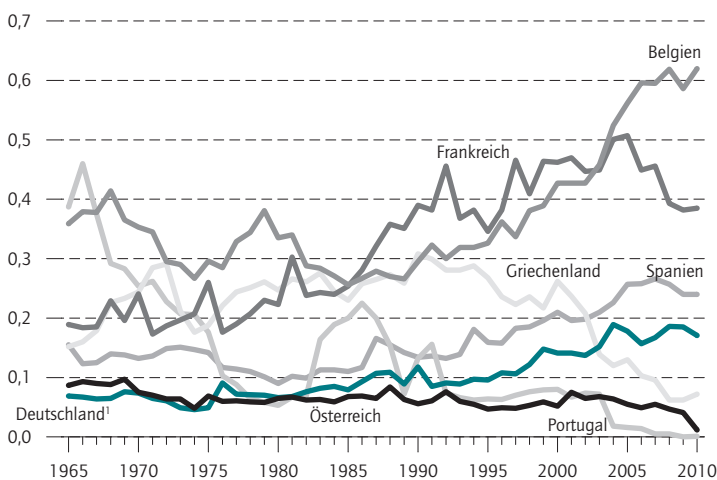
In der dritten Gruppe (hohe Erbschaft- und Schenksteuer mit niedrigen oder moderaten Freibeträgen) befinden sich *Spanien*, *Frankreich* und *Belgien*. In Spanien geht die Steuer mit dem Verwandtschaftsgrad, der Transferhöhe sowie der Höhe des bereits vorhandenen Vermögens der ErbInnen einher. Allerdings können seit 2004 die Regionen eigene Regelungen erlassen. Einige haben dies genutzt, um die Steuer innerhalb der Familie faktisch abzuschaffen. Das Steuersystem in Frankreich ist dem deutschen ähnlich, allerdings verzeichnet es höhere Steuersätze und niedrigere Freibeträge. In Belgien variiert seit 2001 die Schenk- beziehungsweise seit 2002 die Erbschaftsteuer mit Region, Verwandtschaftsgrad und Höhe des Transfers. Die Regelungen von Erbschaften und Schenkungen weichen vergleichsweise stark voneinander ab.

In fast allen betrachteten Ländern gibt es mehr oder weniger umfangreiche Sonderregelungen für die Übertragung von Unternehmen und selbstgenutztem Wohneigentum.

<sup>2</sup> Für eine Übersicht der detaillierten Regelungen der Erbschaft- und Schenksteuer siehe Bach, S. (2015): Erbschaftsteuer: Firmenprivilegien begrenzen, Steuerbelastungen strecken. DIW Wochenbericht Nr. 7/2015, 111-121.

Abbildung

**Erbschaft- und Schenkungsteuereinnahmen im Ländervergleich**  
In Prozent des Bruttoinlandsprodukts



<sup>1</sup> Bis 1990 nur Westdeutschland.

Quellen: OECD.Stat; eigene Berechnungen.

© DIW Berlin 2016

relativen Bedeutung intergenerationaler Transfer genutzt und die besondere Relevanz des aktuellen Einkommens analysiert werden (Tabelle 4). Die Analysen beziehen sich auf Haushalte, die mindestens eine Erbschaft oder Schenkung erhielten.

Auch hier zeigt sich, dass mit zunehmendem Einkommen die Bedeutung der ererbten Vermögen für die aktuelle Vermögensposition der Haushalte abnimmt, obwohl der absolute Betrag der Vermögenstransfers steigt. Mit hohem Einkommen fällt es den Haushalten leichter zu sparen und Vermögen aufzubauen.

Mit Blick auf die Altersklassen zeigt sich für die Altersgruppe der über 65-Jährigen, dass der Anteilswert der Transfers am Nettovermögen höher ist als bei der mittleren Altersgruppe der zwischen 45- und 54-Jährigen. Das liegt auch daran, dass die Älteren Vermögen bereits

konsumiert oder an die nächste Generation übertragen haben.

**Schlussfolgerungen**

Einkommensstarke Haushalte haben in der Vergangenheit in den europäischen Ländern signifikant höhere Beträge geerbt als einkommensschwächere Haushalte. Gleichzeitig sind für einkommensstarke Haushalte Vermögenstransfers für die aktuelle Vermögensposition weniger relevant. Durch ihre starke Einkommensposition und niedrige intergenerationale Mobilität sind diese Haushalte in der Lage, Vermögen sowohl aus ihren regelmäßigen Einkommen als auch durch Erbschaften und Schenkungen aufzubauen.

Erbschaften und Schenkungen können als Kanal angesehen werden, durch den bestehende Chancenun-

Tabelle 4

Relevanz<sup>1</sup> der Erbschaften und Schenkungen<sup>2</sup> für die Vermögen von Privathaushalten

	Österreich	Belgien	Frankreich	West-deutschland	Zypern	Griechen-land	Portugal	Spanien
Einkommensquintil 1	0,457*	0,271	0,621***	0,006	1,059***	0,208	0,545***	0,382***
Einkommensquintil 2	0,105	-0,004	0,342***	0,12	0,419	0,222	0,266	0,123
Einkommensquintil 4	-0,038	0,083	-0,001	-0,265**	0,211	-0,184	-0,28	-0,019
Einkommensquintil 5	-0,295	-0,174	-0,158***	-0,670***	-0,393*	-0,147	-0,277	-0,349***
Alter 21 - 34 Jahre	-0,092	0,468*	0,059	-0,608**	0,216	-0,684**	0,069	0,035
Alter 35 - 44 Jahre	-0,244	-0,059	-0,066	0,018	-0,133	-0,526**	0,286	0,199*
Alter 55 - 64 Jahre	-0,051	0,068	-0,045	-0,069	-0,042	0,071	0,14	-0,079
65 Jahre und älter	0,256	0,463	0,502***	0,232	0,44	0,14	0,661***	0,173
Primäre Bildung	0,162	0,031	0,138***	0,026	-0,084	0,326	-0,275	-0,116
Tertiäre Bildung	0,159	-0,103	0,156***	-0,177	0,11	0,055	-0,31	-0,137
Selbstständig	-0,176	-0,401	-0,477***	-0,079	-0,275	-0,727**	-0,274	0,186*
Arbeitslos und sonstige	-0,19	0,023	0,196*	-0,025	0,123	-0,51	-0,367*	0,099
Im Ruhestand	0,029	-0,221	-0,073	-0,247	-0,074	-0,04	0,225	0,075
Ledig	0,005	0,448**	0,188**	0,291	-0,075	0,728*	0,466*	0,435***
Verwitwet	0,08	0,729***	0,118	0,288	-0,449	0,726*	-0,075	0,216*
Geschieden	0,054	0,609***	0,116	0,420**	0,726	0,616	0,21	0,114
Männlich	-0,178	-0,095	-0,108**	-0,044	-0,331	-0,478**	-0,421**	-0,170**
Haushaltsgröße 1 Person	-0,027	0,035	0,126*	-0,028	-0,206	-0,696**	0,253	-0,03
3 Personen	0,145	0,211	-0,058	0,012	-0,216	0,054	0,259*	0,069
4 Personen	0	0,188	-0,006	-0,212	0,116	0,041	0,355*	0,031
5 Personen und mehr	0,103	-0,125	0,035	0,034	0,009	0,164	0,882***	0,229
Konstante	0,688**	-0,703***	-0,394***	0,747***	-0,003	2,363***	0,26	-0,204

1 Fractional Logit Modell. Referenzgruppen: Alter 45 bis 54 Jahre, sekundäre Bildung, abhängig beschäftigt, verheiratet, weiblich, Einkommensquintil 3, Haushaltsgröße 2 Personen. Signifikant bei \*\*\*  $p < 0,01$ ; \*\*  $p < 0,05$ ; \*  $p < 0,1$ .

2 Nur Erbschaften und Schenkungen von außerhalb des Haushalts. Nur Empfängerhaushalte. In Preisen von 2010, kapitalisiert mit  $r = 3\%$ , gedeckelt bei 100% des Nettovermögens der Haushalte.

Quellen: Household Finance and Consumption Survey, Europäische Zentralbank, eigene Berechnungen.

© DIW Berlin 2016

gleichheit<sup>17</sup> und die daraus resultierende ökonomische Ungleichheit<sup>18</sup> verstärkt werden. Die Steuern auf Erbschaften und Schenkungen sind in Deutschland jedoch durch umfassende Ausnahmeregelungen für große Vermögen faktisch regressiv.<sup>19</sup> Denn durch hohe Freibeträge, die sich nach zehn Jahren erneuern, können auch Privatvermögen fast steuerfrei an die nächste Generation übertragen werden.<sup>20</sup> In Österreich, Zypern, Portu-

gal und manchen Regionen in Spanien wurde die Erbschaft- und Schenkungsteuer inzwischen faktisch ausgesetzt oder abgeschafft.<sup>21</sup>

Die deutsche Steuerpolitik der vergangenen beiden Dekaden war von Entlastungen hoher Vermögen und Einkommen geprägt: Das Aussetzen der Vermögensteuer, Entlastungen bei der Unternehmens- und Kapitalertragsbesteuerung sowie niedrige Spitzensteuersätze auf hohe Einkommen haben die ökonomische Ungleichheit erhöht. Auch die Besteuerung von Erbschaften und Schenkungen ist derzeit nicht geeignet, der Kluft zwischen Arm und Reich entgegenzuwirken. Soll aber die soziale

17 Schnitzlein, D.D. (2013), a.a.O.

18 Grabka, M.M., Westermeier, C. (2014), a.a.O.; sowie Goebel, J., Grabka, M.M., Schröder, C. (2015): Einkommensungleichheit in Deutschland bleibt weiterhin hoch: junge Alleinlebende und BerufseinsteigerInnen sind zunehmend von Armut bedroht. DIW Wochenbericht Nr. 25/2015, 571-586.

19 Bach, S., Thiemann, A. (2016), a.a.O.

20 Jedes Elternteil kann alle zehn Jahre 400 000 Euro an seine Kinder übertragen, jedes Großeltern- 200 000 Euro. Somit können theoretisch mit Beginn des 21. Lebensjahrs bereits 4 800 000 Euro steuerfrei vermacht worden sein.

21 In Portugal gilt sie nicht für Übertragungen innerhalb der Familie und in Spanien werden in manchen Regionen ebenfalls bis zu 99 Prozent der Übertragungen innerhalb der Familie von der Steuer befreit.

Herkunft ihre bestimmende Wirkung für die ökonomische Position an Bedeutung verlieren, müssen politische Instrumente gewählt werden, die genau dem entgegenwirken. Mit zusätzlichen Mitteln aus vermögensbezogenen Steuern<sup>22</sup> ließen sich auch Instrumente finanzieren, die die Chancengleichheit verbessern.

---

**22** Bach/Thiemann zeigen, dass die Wirkung einer moderaten Vermögensteuer auf die Vermögensungleichheit gering ist. Vgl. Bach, S., Thiemann, A. (2016): Hohes Aufkommenspotential bei Wiedererhebung der Vermögensteuer. DIW Wochenbericht Nr. 4/2016, 79–89.

**Christian Westermeyer** ist Doktorand im Sozio-oekonomischen Panel am DIW Berlin | [cwestermeyer@diw.de](mailto:cwestermeyer@diw.de)

**Anita Tiefensee** ist wissenschaftliche Mitarbeiterin und Doktorandin an der Hertie School of Governance | [tiefensee@hertie-school.org](mailto:tiefensee@hertie-school.org)

**Markus M. Grabka** ist wissenschaftlicher Mitarbeiter im Sozio-oekonomischen Panel am DIW Berlin | [mgrabka@diw.de](mailto:mgrabka@diw.de)

---

### INHERITANCES IN EUROPE: HIGH EARNERS REAP THE MOST BENEFITS

---

**Abstract:** By 2010, 27 to 40 percent of all households in euro countries had inherited or received gifts. This only includes transfers from outside their own household. The present value of these transfers averaged between 85,000 and 275,000 euros, depending on the relevant country. The sum of all inheritances and gifts in western Germany corresponds to one-third of the current net worth of households – and is the highest of all euro countries included in

this study. Based on recipient households only, the share in western Germany is 52 percent. In Austria, Belgium, France, and western Germany, individuals from high-income households inherit more frequently and receive much higher amounts than those from low-income households. Since intergenerational income mobility is low, high-income households can build wealth, both from regular income and from substantial capital transfers.

JEL: D64, D31, D14

**Keywords:** inheritances, gifts, wealth, income, HFCS, Europe



DIW Berlin – Deutsches Institut  
für Wirtschaftsforschung e.V.  
Mohrenstraße 58, 10117 Berlin  
T +49 30 897 89 -0  
F +49 30 897 89 -200  
83. Jahrgang

#### Herausgeber

Prof. Dr. Pio Baake  
Prof. Dr. Tomaso Duso  
Dr. Ferdinand Fichtner  
Prof. Marcel Fratzscher, Ph.D.  
Prof. Dr. Peter Haan  
Prof. Dr. Claudia Kemfert  
Dr. Kati Krähnert  
Prof. Dr. Lukas Menkhoff  
Prof. Karsten Neuhoff, Ph.D.  
Prof. Dr. Jürgen Schupp  
Prof. Dr. C. Katharina Spieß  
Prof. Dr. Gert G. Wagner

#### Chefredaktion

Sabine Fiedler  
Dr. Gritje Hartmann  
Dr. Wolf-Peter Schill

#### Redaktion

Renate Bogdanovic  
Dr. Franziska Bremus  
Sebastian Kollmann  
Dr. Peter Krause  
Marie Kristin Marten  
Ilka Müller

#### Lektorat

Dr. Stefan Bach

#### Pressestelle

Renate Bogdanovic  
Tel. +49-30-89789-249  
presse@diw.de

#### Vertrieb

DIW Berlin Leserservice  
Postfach 74  
77649 Offenburg  
leserservice@diw.de  
Tel. (01806) 14 00 50 25  
20 Cent pro Anruf  
ISSN 0012-1304

#### Gestaltung

Edenspiekermann

#### Satz

eScriptum GmbH & Co KG, Berlin

#### Druck

USE gGmbH, Berlin

Nachdruck und sonstige Verbreitung –  
auch auszugsweise – nur mit Quellen-  
angabe und unter Zusendung eines  
Belegexemplars an die Serviceabteilung  
Kommunikation des DIW Berlin  
(kundenservice@diw.de) zulässig.

Gedruckt auf 100 % Recyclingpapier.