

Gender Differences in Wealth Transfers: Evidence from tax data

DGS 2022

Daria Tisch¹ & Manuel Schechtl²

September 27, 2022

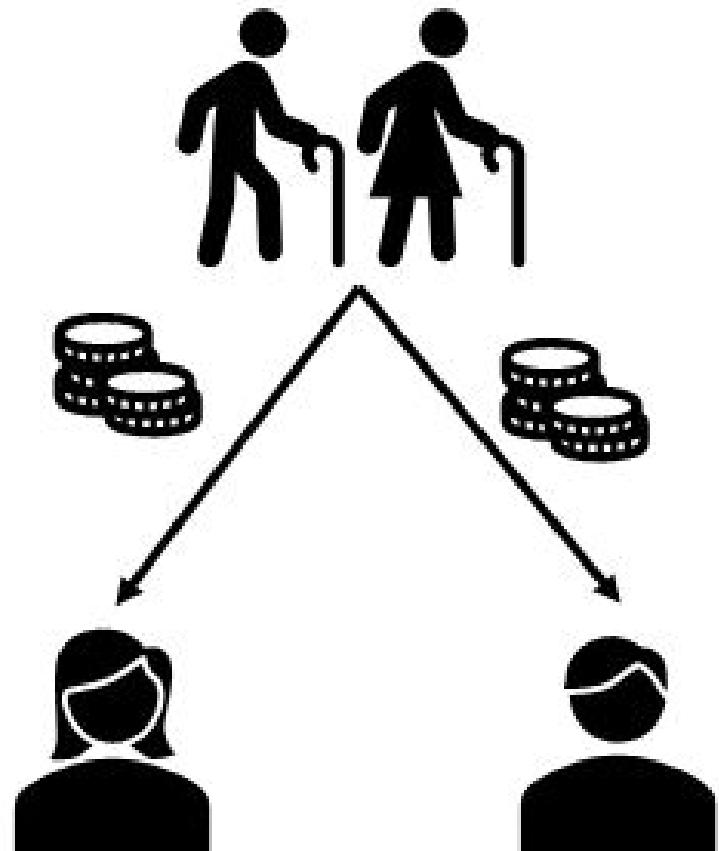
¹Max Planck Institute for the Study of Societies

²Stone-Center on Socio-Economic Inequality, The Graduate Center, City University
of New York

Gender Wealth Gap



Motivation



- Share of inherited wealth in aggregate private wealth in Europe around 50-60% (Alvaredo, Garbinti, and Piketty 2017)
- What's the role of intergenerational transfers in gender wealth inequality?
- Mixed prior findings
 - Gender difference in age and amounts of transfers (Bessière and Gollac 2020)
 - Hardly any gender differences in inheritances in Germany (Leopold and Schneider 2011; Vogel et al. 2021)
 - But: Prior research based on survey data

Research Questions & Contributions

Research Questions

1. Are there gender differences in parental transfers (inheritances and gifts) in Germany?
2. How does the German inheritance and gift tax system shape gender inequalities?

Contributions

- Focus on the upper part of the transfer distribution
- Differentiation between asset types
- Role of the tax system in shaping gender wealth inequality

Theoretical Background

The family as an economic institution

- Family contributes to wealth concentration via intergenerational transfers (Farrell 1993)
- Family as a place where wealth is produced, circulated, controlled, and assigned value (Bessière and Gollac 2020)

Gender inequality in transfers

- Societal beliefs in gender differences in entitlements (Lerner and Mikula 1994; Tisch and Gutfleisch 2022)
- Daughters and sons might receive different asset types
- Unintentional consequences of the tax system (exemptions)

Country context: German gift and inheritance (tax) law

- Inheritances
 - statutory inheritance quota or last will (predefined inheritances = Vermächtnis and quota)
 - restricted testamentary freedom → disinheritance possible but statutory share: minimum inheritance of close relatives is half the amount they would have received in absence of a last will
- Gifts: amount of the gift and the recipient can be freely determined
- Inheritance tax (not an estate tax)
 - personal tax exemption (applies to the taxable person): e.g., 400,000 EUR / 10 years for parental transfer
 - factual tax exemption (applies to the taxable object): business, forest, furniture, family home etc.

Data

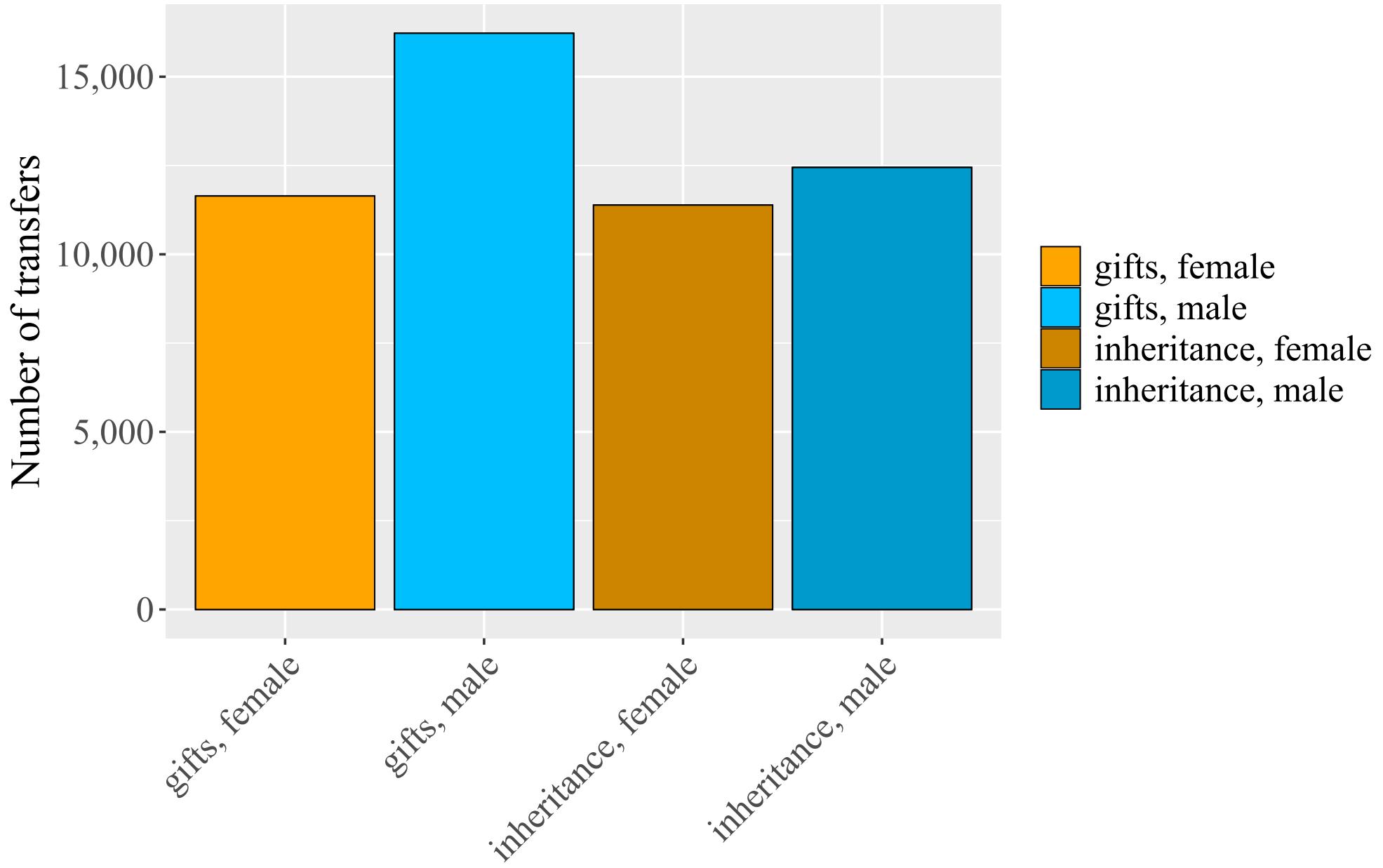
An das Finanzamt	Aktenzeichen	Eingangsstempel			
FA: Steuernummer	UFA: Zeitraum	Vorhang			
11	71	1			
Erbschaftsteuererklärung					
Todestag	Tag	Monat	Jahr	beurkundet vom Standesamt	Todestag
Erblasser	Name, Vorname	Geburtsdatum			99 11
letzter Wohnsitz: Straße, Hausnummer					
Postleitzahl	Ort	Staatsangehörigkeit			
letztes zuständiges Finanzamt	Steuer-Identifikationsnummer	Steuernummer			
Familienstand am Todestag:	ledig	geschieden/eingetragene LP aufgehoben			
verheiratet/eingetragene Lebenspartnerin seit:	verheiratet seit/eingetragener Lebenspartner verstorben am:	Sterbeort:			
In welchem Güterstand lebte der Erblasser? (Bei vertraglichem Güterstand bitte Vertrag einreichen.)	vertraglicher Güterstand				
gesetzlicher Güterstand (Zugewinngemeinschaft)	gesetzlicher Güterstand nach § 13 FGB (DDR)	Güterstand nach ausländischem Recht			
Ist ein Testament/Erbvertrag vorhanden?	Name, Aktenzeichen des Gerichts/Urkundenrolle-Nummer des Notars:				
nein	ja				
Ist ein Testamentsvollstrecker	Nachlasspfleger	Nachlassverwalter bestimmt?			
Name, Anschrift, Telefonnummer:					
Ist ein Erbschein beantragt worden?	Name, Aktenzeichen des Gerichts/Urkundenrolle-Nummer des Notars:				
nein	ja				
War der Erblasser bei seinem Tod beteiligt an Erbengemeinschaft	<input type="checkbox"/> fortgesetzter Gütergemeinschaft				
Name, Sterbedatum und letzter Wohnsitz des vorverstorbenen Erblassers, Erbschaftsteuer-Finanzamt und ggf. Steuernummer:					
War der Erblasser bei seinem Tod Vorebe	<input type="checkbox"/> Vormachtnisnehmer				
Name, Sterbedatum und letzter Wohnsitz des vorverstorbenen Erblassers, Erbschaftsteuer-Finanzamt und ggf. Steuernummer:					
Unterhalt der Erblasser ein Schließfach?	Name und Anschrift des Geldinstituts:				
nein	ja				
Welche Gegenstände/Werte befanden sich in dem Schließfach, wo sind diese in der Erklärung aufgeführt? Bitte ggf. gesondertes Blatt beifügen.					
Beteiligte Falls die Zeilen der Erklärung nicht ausreichen, bitte gesondertes Blatt beifügen.					
Name, Vorname	Id. Nr. der Anlage „Erwerber“	Name, Vorname	Id. Nr. der Anlage „Erwerber“		
Name, Vorname	Id. Nr. der Anlage „Erwerber“	Name, Vorname	Id. Nr. der Anlage „Erwerber“		
Name, Vorname	Id. Nr. der Anlage „Erwerber“	Name, Vorname	Id. Nr. der Anlage „Erwerber“		
Name, Vorname	Id. Nr. der Anlage „Erwerber“	Name, Vorname	Id. Nr. der Anlage „Erwerber“		
Unterschrift(en) Die mit der Steuererklärung angeforderten Daten werden aufgrund der §§ 149 ff. AO und des § 31 ErbStG erhoben. Die Angabe der Telefonnummer ist freiwillig.					
Steuererklärungen ohne Unterschrift gelten als nicht abgegeben.			Bei der Anfertigung dieser Steuererklärung und der Anlagen hat mitgewirkt:		
Datum, Unterschrift(en)					

- German inheritance and gift tax data 2020 (in the future: 2007-2020)
- Highly sensitive data → restricted access
- Cover bequests and gifts for which a tax claim was requested
- Advantage: Entire population of tax relevant transfers
- Disadvantage: Only entire population of tax relevant transfers
- Coverage: 30% of all bequests, accounting for 73% of all transferred wealth above 10,000 EUR in 2010 (Bach et al. 2014)

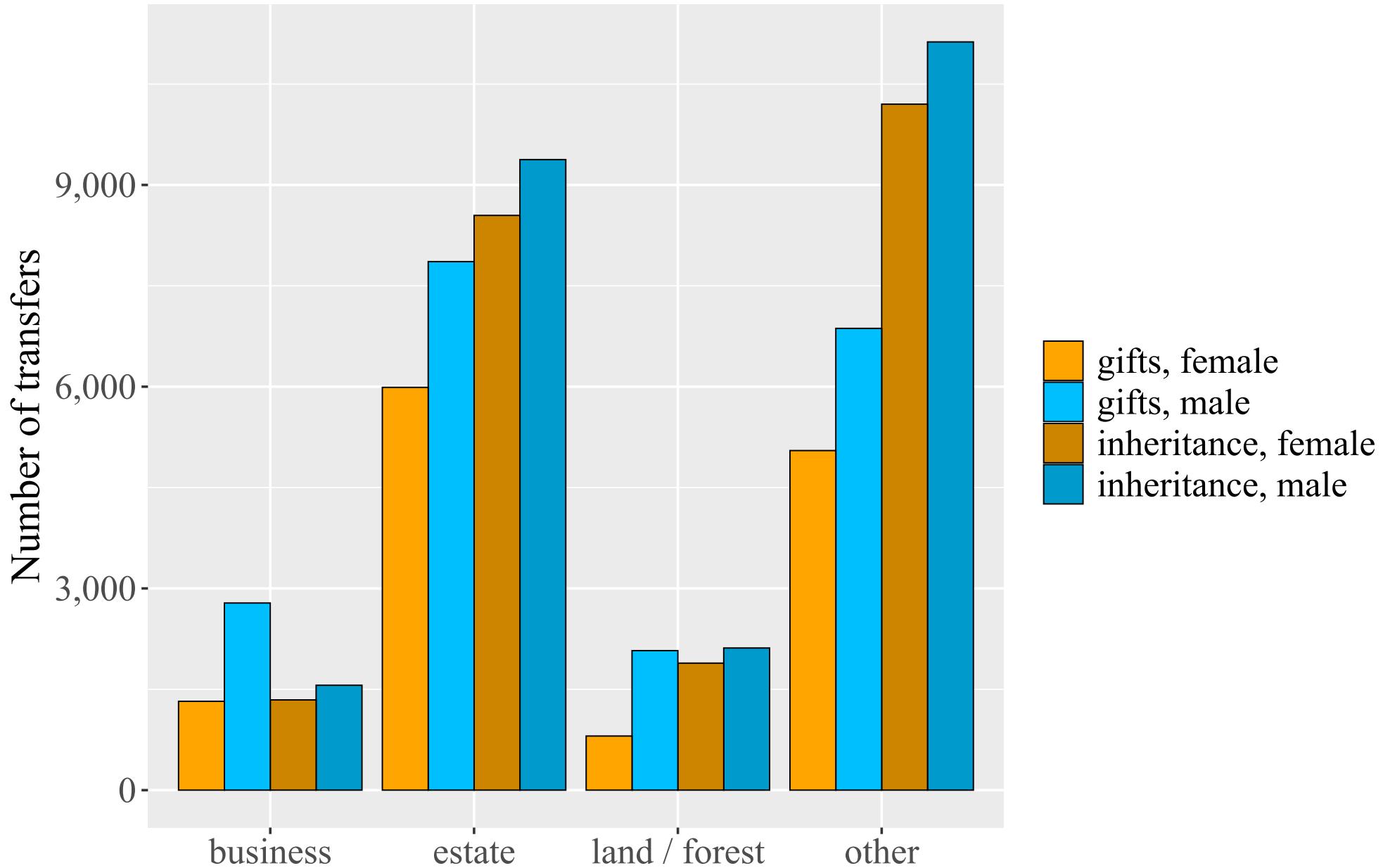
Methods

- Descriptive analyses
- OLS with ranked data
 - Dependent variables:
 1. Percentile rank in gifts / inheritances
 2. Effective inheritance / gift tax rate

Number of parental transfers (2020)

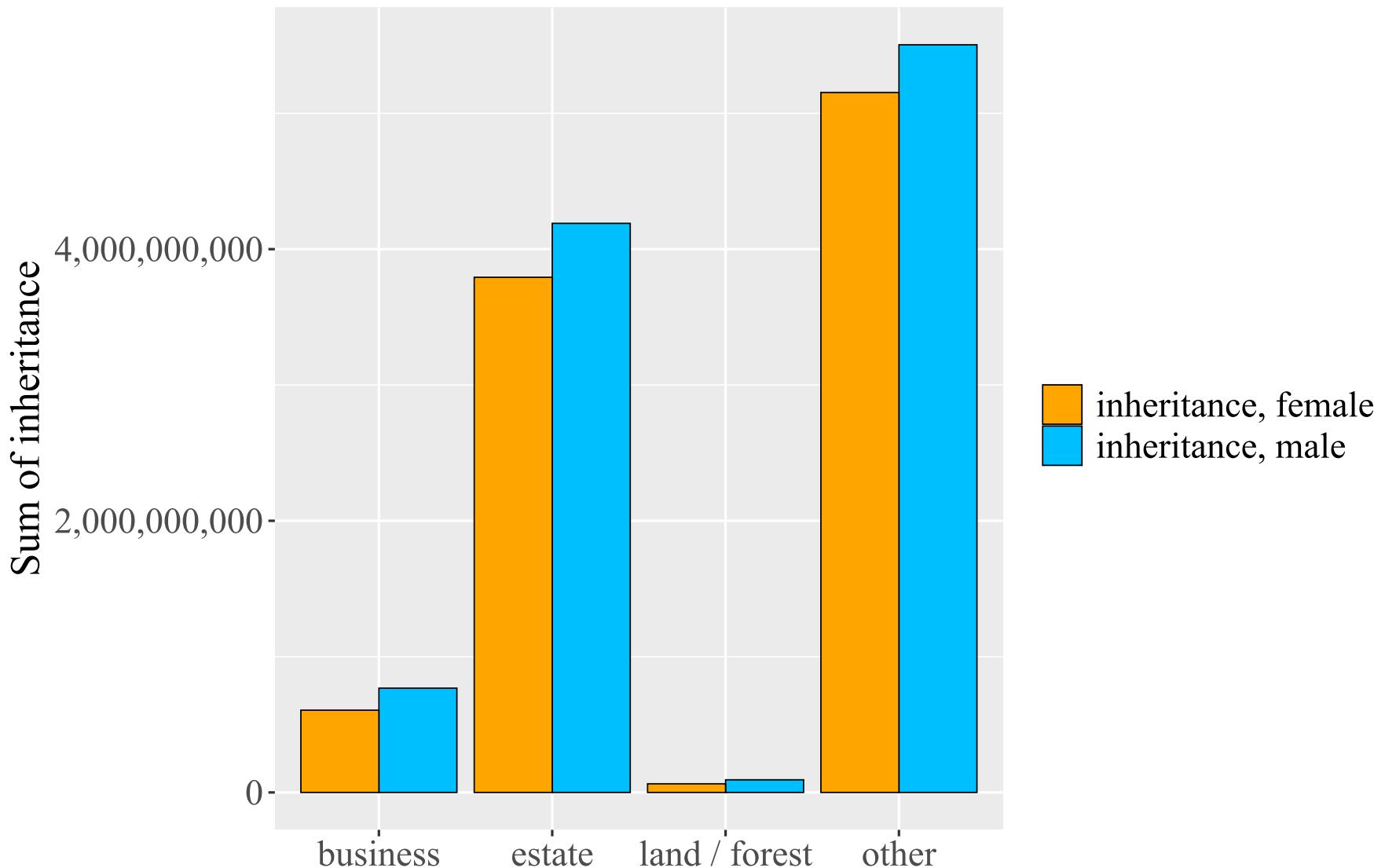


Number of transfers by wealth type (2020)



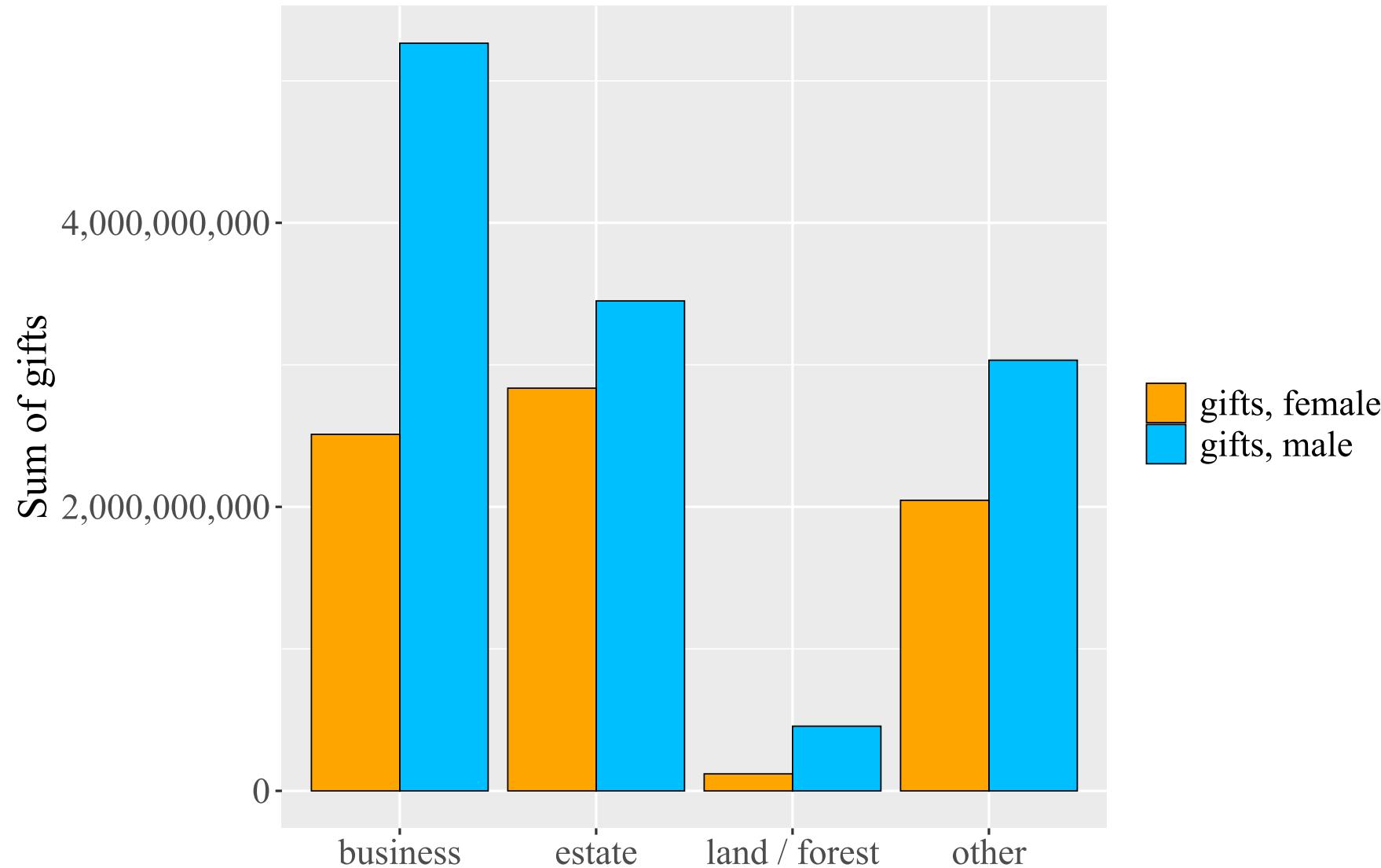
Sum of parental inheritance by wealth type (2020)

Raw inheritance gap: 8,5%



Sum of parental gifts by wealth type (2020)

Raw gift gap: 38,4%



Let's look at how the tax system
shapes gender inequality.

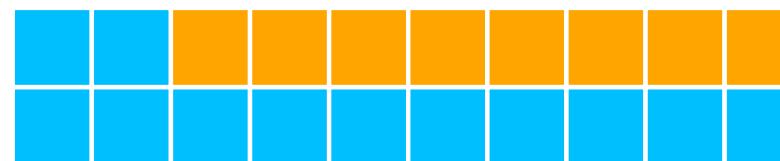
Sum of parental (taxable) transfers (2020)

Gifts

Taxable wealth transfer



Wealth transfer



■ female
■ male

Inheritances

Taxable wealth transfer

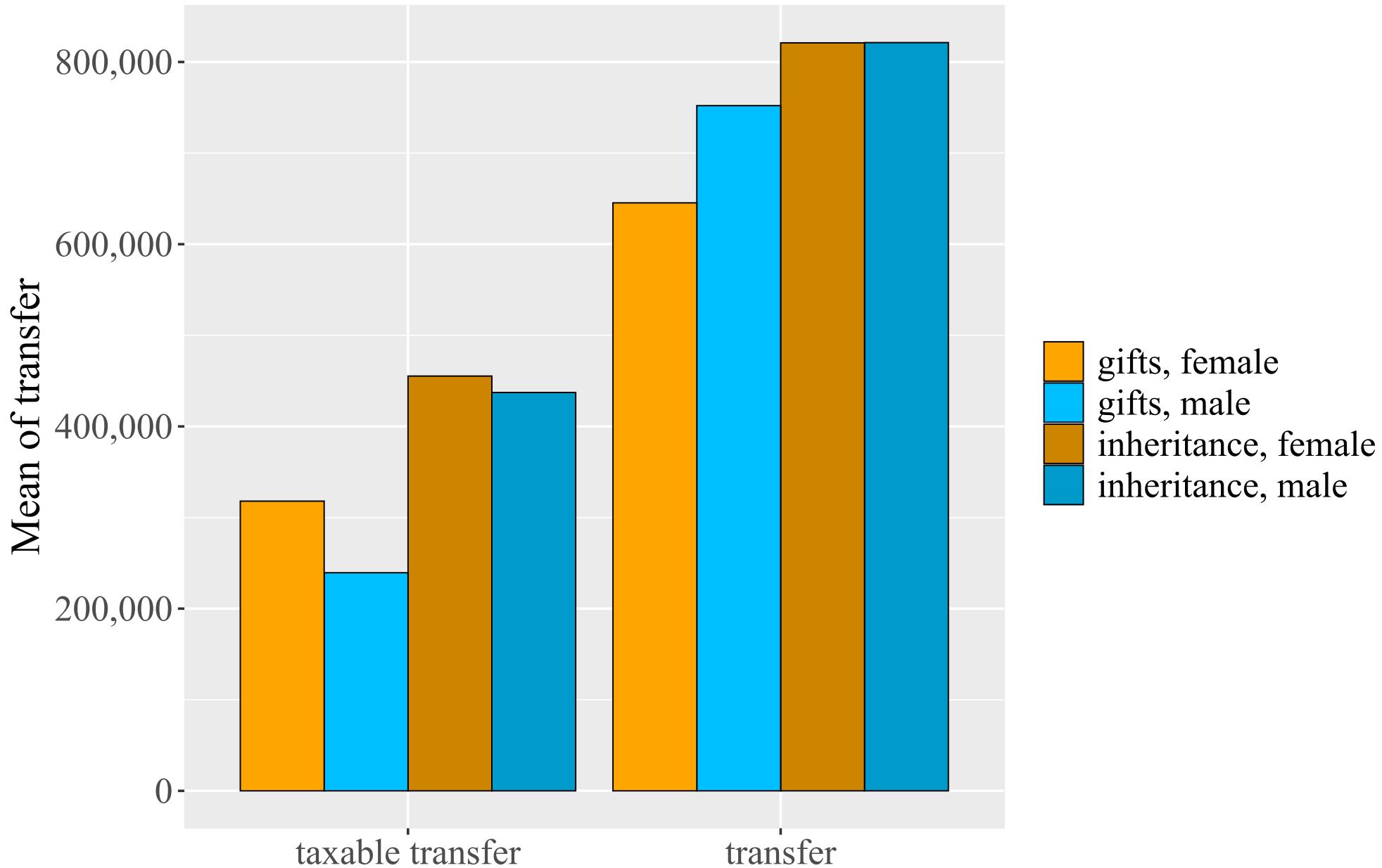


Wealth transfer

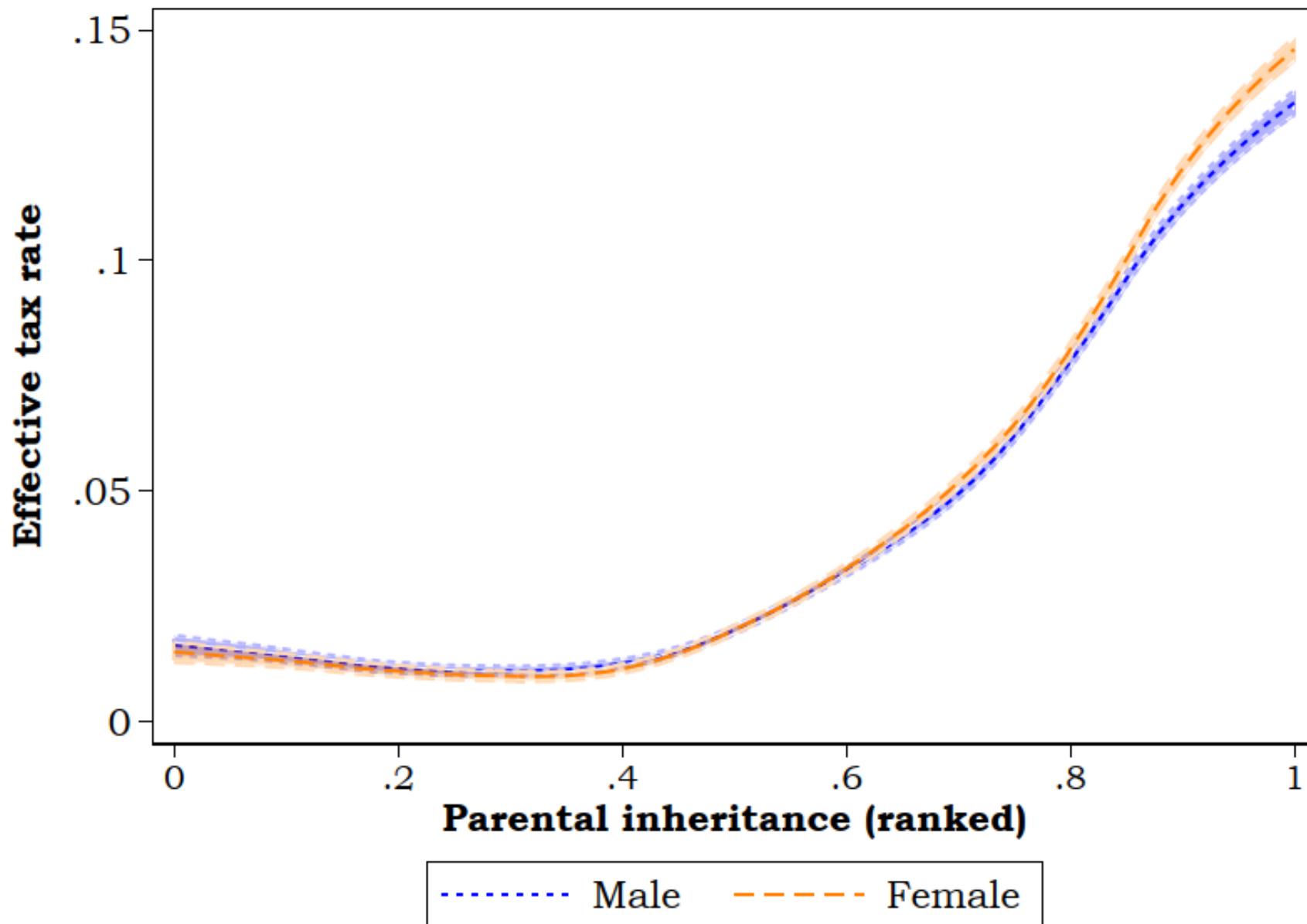


1 box = 1 billion Euro

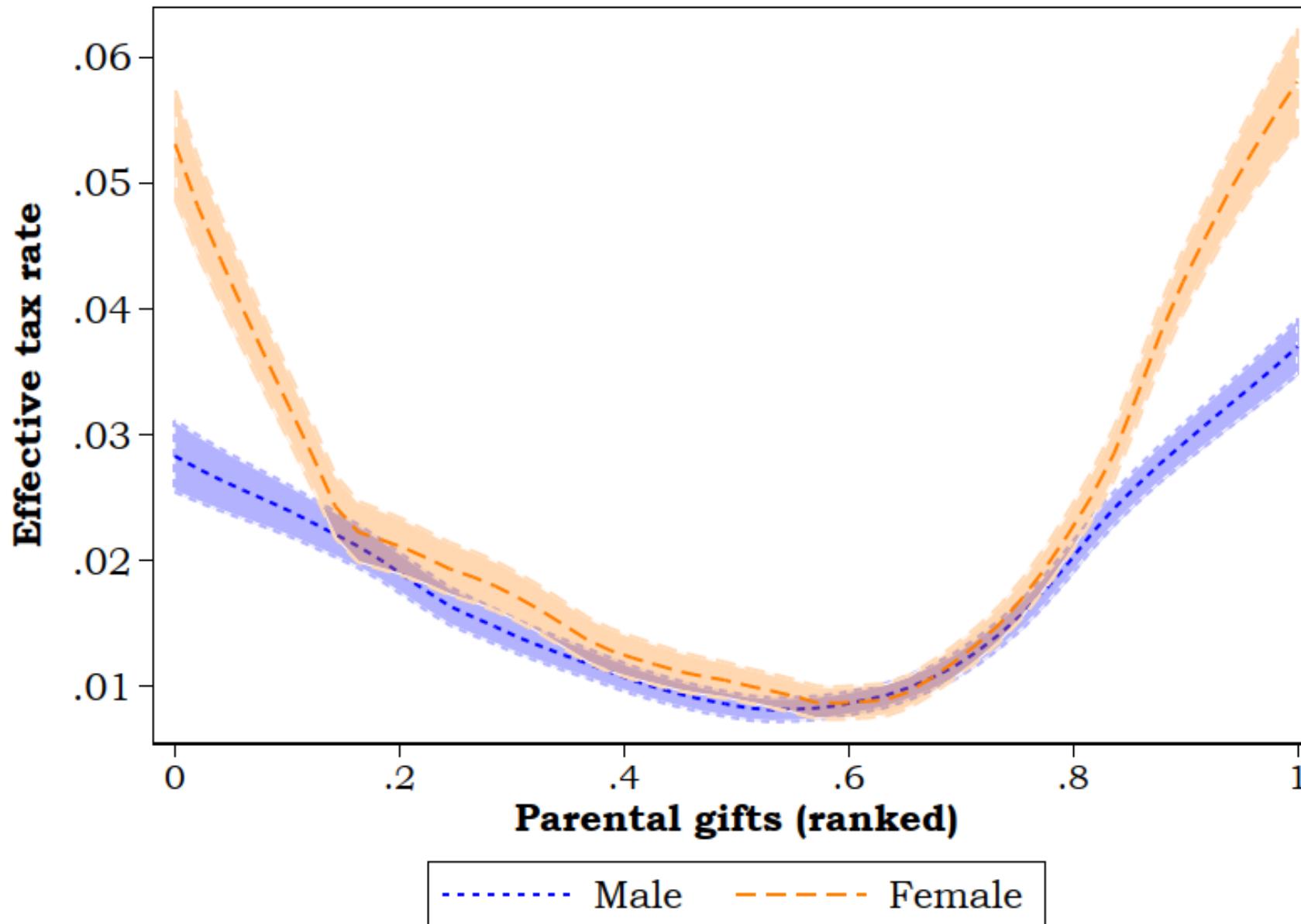
Mean of parental (taxable) transfers



Effective inheritance tax rate by gender (2020)



Effective gift tax rate by gender (2020)



Results of regression analyses: Transfers in percentiles (2007-2020)

	Gifts (in percentiles)	Inheritances (in percentiles)
Raw gender gap	-1,857***	-0.095 (ns)
Gender gap with controls*	-0.110 (ns)	0.06 (ns)

* Controls: age donor, age receiver, east-west, gender donor, asset types, year

Results of regression analyses: Effective tax rate (2007-2020)

	Effective tax rate, gifts	Effective tax rate, inheritances
Raw gender gap	0.549***	0.08***
Gender gap with controls*	0.346***	0.067***

* Controls: age donor, age receiver, east-west, gender donor, asset types, year

Conclusion

- Gender gap in total amounts and number of inheritances and gifts
- Gender differences more pronounced in gifts compared to inheritances
- Asset types and gender of donor explain gender transfer gap
- Tax system amplifies gender inequality

Contact:

tisch@mpifg.de
[dariatisch@github.io](https://github.com/dariatisch)

References

- Alvaredo, Facundo, Bertrand Garbinti, and Thomas Piketty. 2017. “On the Share of Inheritance in Aggregate Wealth: Europe and the USA, 19002010.” *Economica* 84 (334): 239–60. <https://doi.org/10.1111/ecca.12233>.
- Bach, Stefan, Henriette Houben, Ralf Maiterth, and Richard Ochmann. 2014. “Aufkommens- Und Verteilungswirkungen von Reformalternativen Für Die Erbschaft-Und Schenkungsteuer. Endbericht: Forschungsprojekt Im Auftrag Der Bundestagsfraktion Bündnis 90/Die Grünen.” *Politikberatung Kompakt*.
- Bessière, Céline, and Sibylle Gollac. 2020. *Genre Du Capital : Comment La Famille Reproduit Les Inégalités*. Paris: Découverte.
- Farrell, Betty. 1993. *Elite Families: Class and Power in Nineteenth-Century Boston*. SUNY Press.
- Leopold, Thomas, and Thorsten Schneider. 2011. “Intergenerationale Vermögenstransfers Und Soziale Ungleichheit.” In, 49–72. Springer.
- Lerner, Melvin J., and Gerold Mikula. 1994. *Entitlement and the Affectional Bond. Justice in Close Relationships*. Critical I. Boston, MA: Springer.
- Tisch, Daria, and Tamara Gutfleisch. 2022. “Unequal but Just ? Experimental Evidence on Distributive Justice Principles in Parental Inter Vivos Transfers.” *Socio-Economic Review*.

No age differences

