

Florian Haase  
Katrin Brändel

# **Investmentsteuerrecht**

Einführung



# Inhaltsübersicht

Vorwort	5
Abkürzungsverzeichnis	12
Literaturverzeichnis	14
Bearbeiterverzeichnis	17
<b>Kapitel 1: Einleitung</b>	<b>19</b>
<b>A. Überblick</b>	<b>19</b>
<b>I. Vorbemerkungen</b>	<b>19</b>
1. Kurzcharakterisierung	19
2. Wirtschaftliche Bedeutung von Investmentfonds	23
3. Geschlossene Fonds/Private Placements	24
a) Allgemeines	24
b) Rechtliche Unterschiede	25
c) Steuerliche Unterschiede	25
d) Terminologische, aber rechtlich fundierte Abgrenzung	27
4. Notwendigkeit und Zielsetzung einer gesetzlichen Regelung	29
5. Historie	30
<b>II. Zivilrechtliche Grundkonzeption eines Investmentfonds</b>	<b>31</b>
1. Überblick	31
2. Beteiligte	32
a) Anleger	32
b) Kapitalanlagegesellschaft	33
c) Sondervermögen	35
d) Depotbank	37
<b>III. Steuerliche Grundkonzeption eines Investmentfonds</b>	<b>38</b>
1. Überblick	38
2. Besteuerung der Beteiligten	40
a) Kapitalanlagegesellschaft	40
b) Sondervermögen	41
c) Anleger	42
3. Voraussetzungen für die Transparenz	43
4. Vergleich mit der Direktanlage	43
<b>B. Verhältnis zum InvG</b>	<b>44</b>
<b>C. Grundprinzipien des InvStG</b>	<b>45</b>
<b>D. Verhältnis zu anderen Normen</b>	<b>47</b>
<b>E. Besteuerung im Überblick</b>	<b>47</b>

<b>Kapitel 2: Anwendungsbereich des InvStG</b>	52
<b>A. Inländisches Investmentvermögen</b>	53
<b>I. Investmentfonds</b>	54
1. Sondervermögen	54
a) Allgemeines	55
b) Richtlinienkonforme Fonds	57
c) Immobilien-Sondervermögen	59
d) Gemischte-Sondervermögen	60
e) Altersvorsorge-Sondervermögen	60
f) Infrastruktur-Sondervermögen	61
g) Sonstige Sondervermögen	62
h) Mitarbeiter-Sondervermögen	62
i) Spezial-Sondervermögen	63
2. Investmentaktiengesellschaft	64
<b>II. Kapitalanlagegesellschaft</b>	67
<b>III. Depotbank</b>	71
<b>B. Ausländisches Investmentvermögen</b>	73
<b>I. Gemeinschaftliche Kapitalanlage</b>	76
<b>II. Grundsatz der Risikomischung</b>	76
<b>III. Anlage in Vermögensgegenstände nach § 2 Abs. 4 InvG</b>	78
<b>IV. Anlagegrenzen</b>	79
<b>V. Recht eines anderen Staates unterstehen</b>	80
<b>VI. Rückgaberecht</b>	80
<b>VII. Vergleichbare Investmentaufsicht</b>	81
<b>VIII. Sonderfälle</b>	82
1. Private Equity Fonds	82
2. CDOs	83
3. Zertifikate	83
<b>IX. Öffentlicher Vertrieb ausländischer Investmentanteile             in Deutschland</b>	83
<b>Kapitel 3: Besteuerung der Fondseingangsseite</b>	87
<b>A. Einkünfteermittlung auf Fondsebene</b>	87
<b>I. Ertragsarten auf der Fondseingangsseite</b>	87
<b>II. Einkünfte aus Kapitalvermögen</b>	88
1. Ertragsermittlung nach Regeln für Überschusseinkünfte	88
2. Zufluss-/Abfluss-Prinzip und Modifikationen	89
3. Einheitliche und gesonderte Feststellung	91
<b>III. Werbungskostenabzug</b>	91
1. Allgemeines	91
2. Werbungskosten im unmittelbaren wirtschaftlichen Zusammenhang	92

3.	Werbungskosten im mittelbaren wirtschaftlichen Zusammenhang	93
a)	Stufe 1: Zuordnung zu steuerfreien Erträgen nach DBA	93
b)	Stufe 2: Pauschales Abzugsverbot	94
c)	Stufe 3: Zuordnung zu Dividendenerträgen	95
IV.	<b>Verlustverrechnung</b>	96
V.	<b>Zinsschranke</b>	98
1.	Grundregeln	98
a)	§ 4h EStG	98
b)	§ 8a KStG	100
2.	Vorliegen eines Betriebs	102
a)	Fondsebene	102
b)	KAG-Ebene	104
c)	Anlegerebene	104
3.	Ermittlung der relevanten Zinsen	105
B.	<b>Quellensteuern</b>	106
I.	<b>Inländische Quellensteuern</b>	107
1.	Inländisches Investmentvermögen	107
a)	Kapitalertragsteuerabzug nach allgemeinen Regeln	107
b)	Erstattung an das inländische Investmentvermögen	108
2.	Ausländisches Investmentvermögen	109
a)	Kapitalertragsteuerabzug/Steuererstattung/Steuerabzug	109
b)	Abkommensrecht	110
II.	<b>Ausländische Quellensteuern</b>	110
1.	Inländisches Investmentvermögen	110
a)	Quellensteuerabzug nach ausländischem Recht	110
aa)	Allgemeines	110
bb)	Abkommensrecht	111
b)	Steueranrechnung oder Steuerabzug	112
2.	Ausländisches Investmentvermögen	113
Kapitel 4:	<b>Besteuerung der Fondsausgangsseite (Anlegerebene)</b>	115
A.	<b>Laufende Besteuerung</b>	115
I.	<b>Transparenzstatus des Fonds als Grundlage</b>	115
II.	<b>Besteuerung transparenter Fonds</b>	120
1.	Ausschüttungen und ausschüttungsgleiche Erträge	121
2.	Besteuerung nach den Regelungen des InvStG, EStG und KStG im Einzelnen	124
a)	Verhältnis zu anderen Vorschriften	124
b)	Einkünftequalifikation	124
aa)	Einkünftequalifikation nach nationalem Steuerrecht	124
bb)	Einkünftequalifikation nach Abkommensrecht	127

c)	Besteuerung der Einkünfte aus Kapitalvermögen	128
d)	Besteuerung der Einkünfte aus Betriebsvermögen	131
e)	Zuflusszeitpunkt (Zeitliche Zurechnung der Erträge)	134
3.	Hinweise zur Gewerbesteuer	136
4.	Besteuerung ausländischer Einkünfte nach § 4 InvStG	139
a)	Allgemeines	139
b)	Freistellung	140
III.	Besteuerung intransparenter Fonds	144
IV.	Besteuerung semitransparenter Fonds	147
V.	Quellensteuern (Kapitalertragsteuer)	148
VI.	Ermittlung der Zinserträge für die Zinsschrankenregelung	154
B.	Aperiodische Besteuerung	155
I.	Erwerb der Anteile an dem Sondervermögen	155
II.	Halten der Anteile an dem Sondervermögen	156
III.	Verkauf der Anteile an dem Sondervermögen	156
IV.	Zwischengewinn	159
Kapitel 5:	Sonderfragen	161
A.	Der sog. Aktien- bzw. Immobiliengewinn	161
I.	Überblick	161
II.	Zwecksetzung	162
III.	Steuerliche Behandlung	162
1.	Regelungsinhalt	162
2.	Anwendungsvoraussetzungen	163
3.	Jüngere Rechtsprechung	164
B.	Ertragsausgleich	166
C.	Dachfonds	168
I.	Begriff/Zielsetzung	168
II.	Investmentrechtliche Vorgaben	169
III.	Steuerliche Aspekte	170
1.	Transparenzprinzip	170
2.	Transparente Zielfonds	171
a)	Ertragsarten	171
b)	Verschiedenes	172
3.	Intransparente Zielfonds	173
D.	Verschmelzungen von Investmentvermögen	173
I.	Überblick	173
II.	Verschmelzung inländischer Investmentvermögen	175
1.	Aufsichtsrechtliche Vorfragen	175
2.	Steuerliche Behandlung	176
a)	Steuerfolgen beim Anleger	177

b) Steuerfolgen auf Fondsebene	177
aa) Ebene des übertragenden Sondervermögens	177
bb) Ebene des übernehmenden Sondervermögens	178
3. Besonderheiten	179
a) Aktiengewinn	179
b) Ertragsausgleich	180
c) Zwischengewinn	181
<b>III. Verschmelzung ausländischer Investmentvermögen</b>	<b>181</b>
<b>E. Zinsinformationsverordnung</b>	<b>183</b>
<b>F. Exkurs: Auslandinvestment-Gesetz</b>	<b>184</b>
<b>I. Registrierte Investmentvermögen</b>	<b>184</b>
<b>II. Nicht-registrierte Investmentvermögen</b>	<b>184</b>
<b>III. Sonstige Investmentvermögen</b>	<b>184</b>
Stichwortverzeichnis	185