

Klaus D. Hahne | Christian Völker

# Investmentsteuerrecht visuell

Besteuerung von Investmentfonds und ihrer Anleger  
in strukturierten Übersichten

SCHÄFFER  
POESCHEL

Hahne/Völker

# Investmentsteuerrecht visuell

**Besteuerung von Investmentfonds und ihrer Anleger  
in strukturierten Übersichten**

Schäffer-Poeschel Verlag Stuttgart

---

### **Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek**

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.dnb.de> abrufbar.

---

**Print:** ISBN 978-3-7910-4304-3      Bestell-Nr. 13013-0001  
**ePub:** ISBN 978-3-7910-4305-0      Bestell-Nr. 13013-0100  
**ePDF:** ISBN 978-3-7910-4306-7      Bestell-Nr. 13013-0150

Hahne/Völker

**Investmentsteuerrecht visuell**

Januar 2020

© 2020 Schäffer-Poeschel Verlag für Wirtschaft · Steuern · Recht GmbH  
[www.schaeffer-poeschel.de](http://www.schaeffer-poeschel.de)  
[service@schaeffer-poeschel.de](mailto:service@schaeffer-poeschel.de)

Bildnachweis (Cover): © Onchira Wongsiri, shutterstock

Dieses Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt. Alle Rechte, insbesondere die der Vervielfältigung, des auszugsweisen Nachdrucks, der Übersetzung und der Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Systemen, vorbehalten. Alle Angaben/Daten nach bestem Wissen, jedoch ohne Gewähr für Vollständigkeit und Richtigkeit.

Schäffer-Poeschel Verlag Stuttgart  
Ein Unternehmen der Haufe Group

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort .....	9		
Abkürzungsverzeichnis .....	11		
<b>1 Einleitung .....</b>	<b>14</b>		
1.1 Grundsätze der Investmentbesteuerung bis zum 31.12.2017 ...	14	3.2	Besteuerung von Investmentfonds .....
1.2 Hintergründe der Reform der Investmentbesteuerung .....	18		3.2.1 Sachlich beschränkte Körperschaftsteuerpflicht
1.2.1 Komplexität der Investmentbesteuerung .....	20		von Investmentfonds .....
1.2.2 Unionsrechtliche Risiken .....	20		3.2.2 Steuerpflichtige inländische Beteiligungseinnahmen ..
1.2.3 Vermeintliches steuerliches Gestaltungspotenzial			3.2.3 Steuerpflichtige inländische Immobilienerträge .....
unter dem InvStG 2004 .....	24		3.2.4 Steuerpflichtige sonstige inländische Einkünfte .....
1.2.4 Korrekturverfahren bei Publikums-Investmentfonds ...	26		3.2.5 Anwendung von DBA .....
<b>2 Überblick über das seit 2018 geltende Investmentsteuerrecht</b>	<b>30</b>		3.2.6 Grundzüge des Besteuerungsverfahrens
2.1 Gesetzgebungshistorie und Ziele der Reform .....	30		für Investmentfonds .....
2.2 Das System der intransparenten Investmentbesteuerung .....	32		3.2.7 Partielle Steuerbefreiung eines Investmentfonds
2.3 Gesetzlicher Aufbau .....	34		aufgrund der Beteiligung steuerbegünstigter Anleger ..
2.4 Überblick über den Anwendungsbereich			3.2.8 Steuerbefreiung für Investmentfonds
der Investmentbesteuerung .....	36		mit ausschließlich steuerbegünstigten Anlegern .....
2.5 Die Stellung des InvStG im gesetzlichen Kontext .....	38	3.3	3.2.9 Gewerbesteuerpflicht von Investmentfonds .....
<b>3 Investmentfonds – Klassifizierung und Besteuerung</b>	<b>42</b>		3.3 Ausschluss eines investmentsteuerrechtlichen Systemwechsels
3.1 Anwendungsbereich der Investmentbesteuerung:			<b>4 Besteuerung der Anleger von Investmentfonds .....</b>
der Begriff des Investmentfonds .....	42	4.1	Investmenterträge der Anleger von Investmentfonds .....
		4.1.1	Ausschüttungen .....
		4.1.2	Vorabpauschalen .....

4.1.3	Veräußerungsgewinne aus Investmentanteilen . . . . .	90	5.1.2	Rechtsformanforderungen für inländische Spezial-Investmentfonds . . . . .	138
4.1.4	Ausschüttungen bei Abwicklung eines Investmentfonds	94	5.2	Besteuerung von Spezial-Investmentfonds . . . . .	138
4.2	Teilfreistellung von Investorserträgen . . . . .	96	5.2.1	Leitprinzipien der semi-transparenten Besteuerung . . .	140
4.2.1	Aktienteilfreistellung . . . . .	96	5.2.2	Steuerpflichtige Einkünfte des Spezial- Investmentfonds . . . . .	140
4.2.2	Immobilienteilfreistellung . . . . .	102	5.2.3	Transparenzoption für inländische Beteiligungseinnahmen u. Ä. . . . .	144
4.2.3	Investmentsteuerrechtliches Teilabzugsverbot . . . . .	106	5.2.4	Transparenzoption für inländische Immobilienerträge und sonstige inländische Einkünfte ohne Steuerabzug .	148
4.2.4	Die Teilfreistellung im Besteuerungsverfahren . . . . .	108	5.2.5	Grundzüge des Besteuerungsverfahrens für Spezial- Investmentfonds . . . . .	154
4.2.5	Änderung der anzuwendenden Teilfreistellungssätze . .	110	5.2.6	Gewerbesteuer . . . . .	156
4.3	Besteuerung unterschiedlicher Anlegertypen in Investmentfonds . . . . .	110	<b>6</b>	<b>Besteuerung der Anleger von Spezial-Investmentfonds . . . . .</b>	<b>158</b>
4.3.1	Inländische Privatanleger . . . . .	110	6.1	Spezial-Investorserträge . . . . .	158
4.3.2	Inländische betriebliche Anleger (natürliche Personen)	112	6.1.1	Ausgeschüttete Erträge und Ausschüttungsreihenfolge	160
4.3.3	Anlagen über Personengesellschaften . . . . .	116	6.1.2	Ausschüttungsgleiche Erträge . . . . .	162
4.3.4	Inländische Kapitalgesellschaften . . . . .	118	6.1.3	Veräußerungsgewinne . . . . .	164
4.3.5	Besonderheiten für Kredit- und Finanzdienst- leistungsinstitute . . . . .	118	6.2	Ermittlung der Spezial-Investorserträge . . . . .	168
4.3.6	Besonderheiten bei Lebens- und Kranken- versicherungsunternehmen . . . . .	120	6.2.1	Vereinnahmung und Verausgabung . . . . .	168
4.3.7	Steuerbefreite Anleger . . . . .	122	6.2.2	Werbungskostenabzug . . . . .	170
4.3.8	Ausländische Anleger . . . . .	122	6.2.3	Verlustverrechnung . . . . .	172
4.4	Gewerbesteuerliche Behandlung der Investorserträge . . . . .	123	6.3	Anlegerbesteuerung bei Steuerfreistellung auf Fondsebene (§§ 30, 33 InvStG) . . . . .	174
<b>5</b>	<b>Spezial-Investmentfonds – Anwendungsvoraussetzungen und Besteuerung auf Fondsebene . . . . .</b>	<b>126</b>	6.3.1	Transparenzoption . . . . .	174
5.1	Anwendungsvoraussetzungen . . . . .	126			
5.1.1	Die Anlagebestimmungen für Spezial- Investmentfonds (§ 26 InvStG) . . . . .	128			

6.3.2	Steuerabzug auf inländische Immobilienerträge und sonstige nicht dem Steuerabzug unterliegende inländische Einkünfte .....	178			
6.4	Steuerbefreiung von Spezial-Investmterträgen .....	178			
6.4.1	Spezial-Investmterträge aus inländischen Beteiligungseinnahmen .....	180			
6.4.2	Spezial-Investmterträge aus inländischen Immobilienerträge und sonstigen inländischen Einkünften ..	180	7		
6.4.3	Spezial-Investmterträge aus nach DBA steuerbefreiten (ausländischen) Einkünften .....	182	7.1		
6.4.4	Spezial-Investmterträge aus ausländischen Dividenden und Gewinnen aus der Veräußerung von Kapitalgesellschaftsanteilen .....	184	7.2		
6.4.5	Teilabzugsverbot nach § 44 InvStG .....	186	7.3		
6.4.6	Aktiengewinn, Abkommengewinn und Teilfreistellungsgewinn .....	186			
6.5	Anrechnung und Abzug ausländischer Quellensteuern auf Spezial-Investmterträge .....	190			
6.6	Gewerbesteuerliche Behandlung .....	194			
6.7	Feststellung der Besteuerungsgrundlagen .....	196			
6.8	Besteuerung unterschiedlicher Typen von Anlegern in Spezial-Investmentfonds .....	198	7.4		
6.8.1	Inländische Privatanleger .....	198	7.5		
6.8.2	Inländische betriebliche Anleger .....	200	8		
6.8.3	Anlagen über Personengesellschaften .....	202	8.1		
6.8.4	Inländische Kapitalgesellschaften .....	204			
6.8.5	Besonderheiten für Kredit- und Finanzdienstleistungsinstitute .....	204			
6.8.6	Besonderheiten für Lebens- und Krankenversicherungsunternehmen .....	206			
6.8.7	Steuerbefreite Anleger .....	208			
6.8.8	Ausländische Anleger .....	210			
	<b>Die investmentsteuerrechtliche Systemumstellung 2017/2018</b> .....	<b>212</b>			
	7.1 Grundkonzept .....	212			
	7.2 Auswirkungen der Systemumstellung auf Fondsebene .....	212			
	7.3 Auswirkungen der Systemumstellung auf Anlegerebene .....	214			
	7.3.1 In 2017 endendes Rumpf-Geschäftsjahr .....	214			
	7.3.2 Veräußerungsfiktion der Anteile im alten Besteuerungssystem .....	218			
	7.3.3 »Nachholender« KEST-Abzug auf Alt-Bestandteile bei tatsächlicher Veräußerung .....	220			
	7.3.4 Anschaffungsfiktion der Anteile im neuen Besteuerungssystem .....	222			
	7.3.5 Besteuerungsfolgen bei Privatanlegern .....	224			
	7.3.6 Besteuerung bei betrieblichen Anlegern .....	226			
	7.4 Verfahrenstechnische Abwicklung .....	228			
	7.5 Ausschüttungen im Übergangszeitraum .....	230			
	<b>Spezialthemen</b> .....	<b>232</b>			
	8.1 Dach-Investmentfonds und Dach-Spezial-Investmentfonds ....	232			
	8.1.1 Anlage in Investmentfonds .....	232			
	8.1.2 Anlage in Spezial-Investmentfonds .....	234			

8.2	Verschmelzung von (Spezial-)Investmentfonds .....	236	8.9.1	Kapitalertragsteuerabzug auf Investorerträge .....	286
8.2.1	Voraussetzungen einer erfolgsneutralen Verschmelzung .....	238	8.9.2	Kapitalertragsteuerabzug auf Spezial- Investmenterträge .....	294
8.2.2	Rechtsfolgen einer Verschmelzung auf Fondsebene .....	238	8.10	Investmentvermögen in der Umsatzsteuer .....	302
8.2.3	Rechtsfolgen auf Anlegerebene .....	240	8.10.1	Investmentvermögen als umsatzsteuerliche Unternehmer .....	304
8.3	Überblick über die Besteuerung von Investmentvermögen in der Rechtsform einer Personengesellschaft .....	242	8.10.2	Die Verwaltung von Investmentvermögen als sonstige Leistung .....	306
8.3.1	Abgrenzung zu Investmentfonds .....	242	8.10.3	Umsatzsteuerlich begünstigte Investmentvermögen nach § 4 Nr. 8 Buchst. h) UStG .....	310
8.3.2	Ertragsteuerliche Transparenz des Investmentvermögens .....	244	8.10.4	Spezifizierung steuerbefreier Verwaltungsleistungen nach § 4 Nr. 8 Buchst. h) UStG .....	314
8.3.3	Grundsätze der Besteuerung der Anleger eines Investmentvermögens .....	248	8.10.5	Keine Option zur Umsatzsteuerpflicht von Fondsverwaltungsleistungen .....	316
8.3.4	Gewerbesteuerrechtliche Aspekte .....	252	8.10.6	Ausschluss des Vorsteuerabzugs im Zusammenhang mit Fondsverwaltungsleistungen .....	316
8.4	Besonderheiten für unterschiedliche Assetklassen .....	254	8.11	(Spezial-)Investmentfonds in der Grunderwerbsteuer .....	320
8.4.1	Aspekte für Wertpapierfonds .....	254	Glossar .....	324	
8.4.2	Aspekte für Immobilienfonds .....	256	Stichwortverzeichnis .....	337	
8.4.3	Aspekte für Private Equity Fonds .....	262			
8.4.4	Aspekte für Private Debt Fonds .....	268			
8.4.5	Aspekte für Infrastrukturfonds .....	272			
8.4.6	Aspekte für erneuerbare Energien Fonds .....	274			
8.5	Altersvorsorgevermögenfonds .....	276			
8.6	Fondsgebundene Lebens- und Rentenversicherungen .....	280			
8.7	Investmentfonds und Hinzurechnungsbesteuerung .....	282			
8.8	Kurzüberblick zu Besonderheiten bei der Anlage in ausländische (Spezial-)Investmentfonds .....	282			
8.9	Kapitalertragsteuerabzug auf Investorerträge und Spezial-Investmenterträge .....	286			