

Investmentsteuergesetz

Kommentar

von
Prof. Dr. Florian Haase

2., vollständig aktualisierte Auflage

Schäffer-Poeschel Stuttgart 2015

Inhaltsverzeichnis

Autorenverzeichnis	V
Bearbeiterübersicht	VI
Vorwort	VII
Abkürzungsverzeichnis	XLIII

Einleitung

A. Zwecksetzung und Bedeutung	1
I. InvStG	1
II. InvG und KAGB	2
B. Historie	4
C. Gesetzesüberblick	5
D. Verhältnis zu anderen Gesetzen	7
I. Verhältnis zum EStG, KStG und GewStG	7
II. Verhältnis zum Außensteuergesetz (§§ 7 ff. AStG)	8
III. Verhältnis zum DBA-Recht	8
E. Verfassungs- und Europarechtskonformität	10
F. Jüngste Entwicklungen	11

Abschnitt 1: Gemeinsame Regelungen für inländische und ausländische Investmentfonds

§ 1 InvStG Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen	14
A. Allgemeines	20
I. Inhaltsüberblick	20
II. Rechtsentwicklung	22
1. Rechtslage vor Geltung des InvStG	22
2. Einführung des InvStG durch das Investmentmodernisierungsgesetz	22
3. Besonderheiten im Zusammenhang mit der Einführung der AbgSt	23
4. OGAW-IV-Umsetzungsgesetz	23
5. AIFM-Steueranpassungsgesetz	23
6. Ausblick: Große Investmentsteuerreform	25
III. Konkurrenzverhältnis zum AStG	26
B. Anwendungsbereich	30
I. Aufsichtsrechtliche Begriffsdefinitionen	30
1. Allgemeines	30
2. OGAW und Anteile an OGAW	31
3. AIF und Anteile an AIF	31

4.	Anteile an einem Investmentvermögen	31
5.	Teilfonds	32
6.	Definitionsmerkmale eines Investmentvermögens	33
	a) Organismus	33
	b) Gemeinsame Anlage	33
	c) Anzahl von Anlegern	34
	d) Einsammlung von Kapital	35
	e) Festgelegte Anlagestrategie	35
	f) Investition zum Nutzen der Anleger	36
	g) Kein operativ tätiges Unternehmen außerhalb des Finanzsektors	37
7.	Rechtsformen eines inländischen Investmentfonds (§ 1 Abs. 1 f InvStG)	37
	a) Überblick	37
	b) Sondervermögen	40
	c) Investmentaktiengesellschaft	41
	d) Investmentkommanditgesellschaft	42
8.	Ausnahmen vom Anwendungsbereich (§ 1 Abs. 1 a InvStG)	44
	a) Ausnahmen nach § 2 Abs. 1 und 2 KAGB	44
	b) Unternehmensbeteiligungsgesellschaften	46
	c) Kapitalbeteiligungsgesellschaften	46
II.	Steuerliche Begriffsdefinitionen und Rechtsfolgen	46
	1. Erweiterung des persönlichen Anwendungsbereichs des InvStG durch das AIFM-StAnpG	46
	2. Rechtsfolgen: Zwei investmentsteuerliche Besteuerungssysteme	46
	a) Investmentfonds (§ 1 Abs. 1 b Satz 1 InvStG)	47
	b) Investitionsgesellschaften (§ 1 Abs. 1 c InvStG)	47
	aa) Personen-Investitionsgesellschaften	48
	bb) Kapital-Investitionsgesellschaften	48
	3. Anforderungskatalog für die Qualifizierung als Investmentfonds (§ 1 Abs. 1 b Satz 2 InvStG)	49
	a) Investmentaufsicht	50
	b) Recht auf jährliche Rückgabe/Kündigung	51
	c) Zweck der gemeinschaftlichen Kapitalanlage/Grundsatz der passiven Vermögensverwaltung	54
	d) Grundsatz der Risikomischung	57
	e) Zulässige Vermögensgegenstände	60
	aa) 90%-Grenze	60
	bb) Verweis auf aufsichtsrechtliche Definitionen	61
	cc) Wertpapiere	61
	dd) Geldmarktinstrumente	62
	ee) Derivate	63
	ff) Bankguthaben	63
	gg) Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und vergleichbare Rechte nach dem Recht anderer Staaten	63
	hh) Beteiligungen an Immobilien-Gesellschaften i. S. d. § 1 Abs. 19 Nr. 22 KAGB	63
	ii) Betriebsvorrichtungen und andere Bewirtschaftungsgegenstände i. S. d. § 231 Abs. 3 KAGB	64
	jj) Anteile oder Aktien an inländischen und ausländischen Investmentfonds	65

kk)	Beteiligungen an ÖPP-Projektgesellschaften i. S. d. § 1 Abs. 19 Nr. 28 KAGB	65
ll)	Edelmetalle, unverbriefte Darlehensforderungen und Beteiligungen an Kapitalgesellschaften	66
f)	Beteiligungen an nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften (20%-Kapitalbeteiligungsgrenze)	67
g)	Anteilshöhengrenze an Kapitalgesellschaften (10%-Einzelemittentengrenze)	67
h)	Umfang der zulässigen Kreditaufnahme (30%-Grenze)	68
i)	Dokumentation in Anlagebedingungen	69
4.	Rechtsfolgen bei Nichteinhaltung der 10%-Einzelemittentengrenze	69
5.	Rechtsfolgen bei Nichterfüllung der Vorgaben des § 1 Abs. 1 b Satz 2 InvStG (§ 1 Abs. 1 d InvStG)	69
a)	Tatbestandsmerkmale	70
aa)	Änderungen der Anlagebedingungen	70
bb)	Wesentlicher Verstoß gegen Anlagebestimmungen	70
cc)	Kein Verstoß	70
b)	Feststellungsverfahren	71
c)	3-Jahres-Frist	71
6.	Kollisionsnorm des § 1 Abs. 1 g InvStG	71
C.	Weitere Regelungen zu Begriffsdefinitionen	73
I.	Geltung der Begriffsbestimmungen des KAGB (§ 1 Abs. 2 Satz 1 InvStG)	73
II.	Ausgewählte aufsichtsrechtliche Begriffsdefinitionen	73
1.	Kapitalverwaltungsgesellschaft	73
2.	Verwahrstelle	74
3.	Feederfonds und Masterfonds	74
4.	Feeder-AIF und Master-AIF	74
5.	Leverage	75
6.	Privatanleger vs. professioneller/semiprofessioneller Anleger	75
III.	Eigenständige Begriffsbestimmungen des InvStG (§ 1 Abs. 2 Satz 2 ff. InvStG)	76
1.	Anleger (§ 1 Abs. 2 Satz 2 InvStG)	76
2.	Inländische Investmentfonds/Investitionsgesellschaften (§ 1 Abs. 2 Satz 3 InvStG)	76
3.	EU-Investmentfonds/EU-Investitionsgesellschaften (§ 1 Abs. 2 Satz 4 InvStG)	77
4.	Ausländische Investmentfonds (§ 1 Abs. 2 Satz 5 InvStG)	77
5.	Anlagebedingungen (§ 1 Abs. 2 Satz 6 InvStG)	77
IV.	In- und ausländische Investmentgesellschaften (§ 1 Abs. 2 a Satz 1, 2 InvStG)	78
V.	Vertretung inländischer Investmentfonds (§ 1 Abs. 2 a Satz 3 InvStG)	78
VI.	Abwicklung inländischer Investmentfonds (§ 1 Abs. 2 a Satz 4 InvStG)	78
D.	Begriffsbestimmungen des InvStG (§ 1 Abs. 3 InvStG)	79
I.	Ausschüttungen	79
II.	Ausgeschüttete Erträge	81
1.	Überblick	81
2.	Kapitalerträge	82
a)	Zinsen	83
b)	Dividenden	83
3.	Erträge aus der Vermietung und Verpachtung von Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten	83
4.	Sonstige Erträge	84

5. Gewinne aus Veräußerungsgeschäften	85
6. Sonstiges	86
a) Schadensersatzleistungen	86
b) Rücknahmeabschlag	86
c) Abgegrenzte Erträge nach § 1 Abs. 3 Satz 4 InvStG	87
d) Substanzausschüttungen	87
e) Auswirkungen der Substanzausschüttungen auf Anlegerebene (aktiver und passiver Ausgleichsposten)	88
f) Negative thesaurierte Erträge	89
g) Thesaurierungsfiktion des § 1 Abs. 3 Satz 5 InvStG	89
III. Ausschüttungsgleiche Erträge	89
1. Überblick	89
2. Thesaurierungsprivileg	90
3. Kapitalerträge nach § 1 Abs. 3 Satz 3 Nr. 1 InvStG	91
a) Privilegierte Kapitalerträge - Ausnahme 1	91
aa) Erträge aus Stillhalterprämien	91
bb) Termingeschäfte	91
cc) Wertpapierveräußerungsgewinne	91
b) Privilegierte Kapitalerträge - Ausnahme 2	92
aa) Gewinne aus sonstigen Kapitalforderungen (Finanzinnovationen) nach § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG	92
bb) Negativkatalog von sonstigen Kapitalforderungen	93
cc) Nicht begünstigte Kapitalforderungen	95
dd) Sonstiges	96
4. Ertragskategorien nach § 1 Abs. 3 Satz 3 Nr. 2 InvStG	96
5. Weitere Besonderheiten	96
a) 10% pauschal nicht abzugsfähige Werbungskosten	96
b) Steuerlicher Ertragsausgleich	96
c) Aktiver Ausgleichsposten	97
d) Sonstiges	97
E. Zwischengewinn (§ 1 Abs. 4 InvStG)	98
I. Allgemeines	98
1. Rechtsentwicklung	98
2. Zielsetzung	98
3. Definition des Zwischengewinns	99
II. Ermittlung des Zwischengewinns	101
III. Ersatzwert nach § 5 Abs. 3 Satz 2 InvStG	105
IV. Dach-/Zielfondskonstruktionen	105
§ 2 InvStG Erträge aus Investmentanteilen	108
A. Einführung	110
I. Systematik	110
II. Verhältnis zu anderen Vorschriften	111
1. Vorschriften des InvStG	111
2. Vorschriften in anderen Gesetzen	111

B. Qualifikation der Erträge (§ 2 Abs. 1 Satz 1 InvStG)	112
I. Einkünfte aus Kapitalvermögen	113
II. Betriebseinnahmen	115
III. Altersvorsorge	118
C. Zeitliche Zurechnung der Erträge bei Anteilscheingeschäften um den Ausschüttungs- bzw. Thesaurierungsstichtag oder der Rückgabe von Anteilen (§ 2 Abs. 1 a bis 1 c InvStG)	119
I. Einführung: Cum-Ex-Geschäfte über den Dividendenstichtag	119
II. Gleichbehandlung von Ausschüttungen aus Dividendenerträgen mit Ausgleichszahlungen auf Investmentfondsebene	120
III. Gleichbehandlung von Thesaurierungen aus Dividendenerträgen mit Ausgleichszahlungen auf Investmentfondsebene	120
IV. Gleichlauf der auf Investmentfondsebene einbehaltenen Kapitalertragsteuer bei Leerrückgaben von Investmentanteilen mit anrechenbarer Kapitalertragsteuer auf Anlegerebene	121
D. Anwendbarkeit des Teileinkünfteverfahrens (§ 2 Abs. 1 Satz 1 HS 2, § 2 Abs. 2 InvStG)	121
I. Allgemeines	121
II. Grundsätzlicher Ausschluss des Teileinkünfteverfahrens (§ 2 Abs. 1 Satz 1 HS 2 InvStG)	122
III. Anwendung des Teileinkünfteverfahrens (§ 2 Abs. 2 InvStG)	124
1. Allgemeines	124
2. Voraussetzungen gem. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG	125
3. Rechtsfolge	126
4. Erweiterter Anwendungsbereich (§ 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG)	128
E. Gewerbesteuer	128
F. Zufluss der Erträge (§ 2 Abs. 1 Satz 2 InvStG)	130
I. Ausgeschüttete Erträge	130
II. Ausschüttungsgleiche Erträge (§ 2 Abs. 1 Satz 2 InvStG)	131
III. Teilausschüttungen (§ 2 Abs. 1 Satz 3, 4 InvStG)	132
G. Zinsschranke (§ 2 Abs. 2 a InvStG)	133
I. Allgemeines	133
II. Zinserträge des Anteilscheininhabers (§ 2 Abs. 2 a InvStG)	134
III. Fremdfinanzierte Investmentfonds	136
H. Steuerbefreite Gewinne (§ 2 Abs. 3 InvStG)	137
I. Systematik	137
II. Steuerfreiheit von Immobilienveräußerungsgewinnen (§ 2 Abs. 3 InvStG)	137
III. Steuerfreiheit von Anteilsveräußerungsgewinnen (§ 2 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG a.F.)	138
I. Hinzurechnungsbesteuerung (§ 2 Abs. 4 InvStG)	139
I. Grundzüge	139
II. Verhältnis von Hinzurechnungsbesteuerung und Investmentsteuergesetz	140
III. Steuerbefreiung nach § 3 Nr. 41 Buchst. a EStG	140
IV. Verfahren	141
J. Negative Kapitalerträge aus Zwischengewinnen (§ 2 Abs. 5 InvStG)	141

§ 3 InvStG	Ermittlung der Erträge	143
A.	Allgemeines	147
I.	Zwecksetzung und Bedeutung	147
II.	Systematische Einordnung	147
1.	Grundsatz der eingeschränkten Transparenz	147
a)	Leitidee: Transparenz	147
b)	Grundlage: Trennungsgrundsatz	148
c)	Fallkonstellationen	148
aa)	Gewerbsteuerliche Behandlung von Dividenden	148
bb)	Keine Anwendung von § 17 EStG	149
cc)	Abgeltungsteuer auf Immobilienerträge	150
2.	Stufen der Ertragsermittlung	150
III.	Anwendungsbereich	151
1.	Sachlicher Anwendungsbereich	151
2.	Persönlicher Anwendungsbereich	152
3.	Zeitlicher Anwendungsbereich	153
IV.	Überblick über den Inhalt	154
B.	Einnahmen-Überschussrechnung (§ 3 Abs. 1 InvStG)	154
I.	Inhalt und Bedeutung	154
II.	Sinngemäße Anwendung des § 2 Abs. 2 Satz 1 Nr. 2 EStG	155
1.	Zeitliche Zuordnung	155
2.	Keine Berücksichtigung von Wertveränderungen im Investmentfonds	155
3.	Abzug der tatsächlichen Werbungskosten	156
4.	Anwendung der Durchschnittsmethode bei Wertpapierveräußerungsgewinnen	156
5.	Gewerbliche Erträge	157
6.	Anwendung des § 3 c Abs. 1 EStG	157
C.	Bond-Stripping (§ 3 Abs. 1 a InvStG)	157
I.	Allgemeines	157
II.	Trennung eines Coupons vom Stammrecht	158
1.	Schuldverschreibungen	158
2.	Trennung	158
III.	Folgen der Trennung	158
1.	Veräußerungs- und Anschaffungsfiktion	158
2.	Ermittlung des Veräußerungserlöses	158
3.	Anschaffungskosten	159
4.	Periodengerechte Abgrenzung von Erträgen des Stammrechts	159
D.	Zufluss-Abfluss-Prinzip und Durchbrechungen (§ 3 Abs. 2 InvStG)	159
I.	Allgemeines	159
II.	Zu- und Abflussprinzip (§ 11 EStG)	160
III.	Zuflussfiktion bei Dividenden (§ 3 Abs. 2 Satz 1 Nr. 1 InvStG)	160
IV.	Periodengerechte Abgrenzung bei Zins- und Mieteinnahmen (§ 3 Abs. 2 Satz 1 Nr. 2 InvStG)	161
1.	Allgemeines	161
a)	Systemwechsel bei der Besteuerung der Kapitaleinkünfte	161
b)	Umsetzung im Investimentsteuerrecht	162
aa)	Konzept des »kleinen Fondsprivilegs«	163
bb)	Neufassung der Definition der ausschüttungsgleichen Erträge	163

cc)	Konsequenzen für die periodengerechte Abgrenzung	164
2.	Periodengerechte Abgrenzung	164
3.	Zinsen	165
4.	Angewachsene Ansprüche aus einem Emissions-Agio oder Disagio mit Ausnahme des Feinabstimmungsabschlags nach § 1 Abs. 3 Satz 3 Nr. 1 Buchst. b Satz 2 InvStG	165
a)	Kapitalforderungen mit Emissionsrendite	165
b)	Angewachsene Forderungen aus einem Emissions-Agio/Emissions-Disagio .	166
aa)	Emissions-Disagio	167
bb)	Emissions-Agio	167
c)	Ausnahme: Feinabstimmungsabschlag	167
d)	Emissionsrendite vs. Marktrendite	168
aa)	Leichte und eindeutige Ermittelbarkeit der Emissionsrendite	168
bb)	Abgrenzung nach der zeitanteiligen Marktrendite	168
5.	Mieten	169
6.	Keine Abgrenzung angewachsener Ansprüche aus »cum« erworbenen Optionsanleihen (§ 3 Abs. 2 Satz 1 Nr. 2 Satz 2 InvStG)	169
V.	Abgrenzung von Werbungskosten (§ 3 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 InvStG)	170
1.	Inhalt und Bedeutung	170
2.	Periodengerechte Abgrenzung	170
3.	Tatsächlicher Abfluss im folgenden Geschäftsjahr	170
4.	Folgen bei unterbleibendem tatsächlichen Abfluss	171
a)	Inländisches Publikums-Investmentfonds	171
b)	Ausländische Publikums-Investmentfonds	171
c)	Spezial-Investmentfonds	171
VI.	Zurechnung ausländischer Quellensteuern bei Abzug nach § 4 Abs. 4 Satz 1 InvStG (§ 3 Abs. 2 Satz 2 InvStG)	172
1.	Inhalt und Bedeutung	172
2.	Erfassung von Einnahmen vor dem Zufluss	172
3.	Voraussetzungen des § 4 Abs. 2 und 4 InvStG	172
VII.	Keine Änderung der materiellen Behandlung	173
E.	Werbungskosten (§ 3 Abs. 3 InvStG)	173
I.	Inhalt und Bedeutung	173
II.	Werbungskostenbegriff	173
III.	Unmittelbare Werbungskosten (§ 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG)	174
1.	Allgemeines	174
2.	Unmittelbarer wirtschaftlicher Zusammenhang	174
3.	Abschreibungen für Abnutzung und Substanzverringerung (§ 3 Abs. 3 Satz 2 InvStG)	174
a)	Inhalt und Bedeutung	174
b)	Absetzungen für Abnutzung	175
aa)	Abnutzbare Anlagegegenstände	175
bb)	Unterscheidung von Wirtschaftsgütern für AfA-Zwecke	175
cc)	Absetzungen für Abnutzung in gleichen Jahresbeträgen (lineare AfA) .	175
c)	Absetzungen für Substanzverringerung	175
d)	Folgen der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	176
4.	Werbungskosten im Zusammenhang mit steuerfreien Einnahmen	177

5.	Werbungskosten im Zusammenhang mit dem Teileinkünfteverfahren unterliegenden Einnahmen	178
6.	Werbungskosten im Zusammenhang mit dem Beteiligungsprivileg unterliegenden Einnahmen	179
IV.	Allgemeinkosten (§ 3 Abs. 3 Satz 3 InvStG)	181
1.	Inhalt und Bedeutung	181
2.	Allgemeinkosten	182
3.	Aufteilung zwischen den Einnahme-Typen (§ 3 Abs. 3 Satz 3 InvStG)	183
a)	Einnahmen mit DBA-Freistellung (§ 3 Abs. 3 Satz 3 Nr. 1 InvStG)	183
aa)	Inhalt und Bedeutung	183
bb)	Zusammensetzung des Vorjahresvermögens als Maßstab	183
cc)	Rechtsfolge	184
b)	Einnahmen aus Aktien (§ 3 Abs. 3 Satz 3 Nr. 2 InvStG)	184
aa)	Inhalt und Bedeutung	184
bb)	Höhe der betroffenen Allgemeinkosten	185
cc)	Besonderheiten bei einkommensteuerpflichtigen Anlegern (§ 3 Abs. 3 Satz 3 Nr. 2 Buchst a InvStG)	186
dd)	Besonderheiten bei körperschaftsteuerpflichtigen Anlegern (§ 3 Abs. 3 Satz 3 Nr. 2 Buchst b InvStG)	186
c)	Sonstige Einnahmen (§ 3 Abs. 3 Satz 3 Nr. 3 InvStG)	187
4.	Aufteilung zwischen laufenden Einnahmen und Veräußerungsergebnissen (§ 3 Abs. 3 Satz 4, 5 InvStG)	187
a)	Inhalt und Bedeutung	187
b)	Abgrenzung	187
c)	Aufteilungsmaßstab	188
5.	Weitere Aufteilung	188
a)	Inhalt und Bedeutung	188
b)	Allgemeiner Aufteilungsmaßstab	188
aa)	Kategorien	188
bb)	Negative Salden	189
c)	Aufteilung von Dividenden (§ 3 Abs. 3 Satz 7 InvStG)	189
V.	Besonderheiten bei Dach-Investmentfonds	189
F.	Verlustverrechnung und Verlustvortrag (§ 3 Abs. 4 InvStG)	190
I.	Inhalt und Bedeutung	190
II.	Verlustverrechnung	191
1.	Gleichartigkeit	191
2.	Verlustausgleich (§ 3 Abs. 4 Satz 1 InvStG)	193
3.	Verlustvortrag	193
III.	Besonderheiten bei Dach-Investmentvermögen	194
G.	Erträge aus Personengesellschaften (§ 3 Abs. 5 InvStG)	194
I.	Inhalt und Bedeutung	194
II.	Ertragsermittlung	195
1.	Allgemeines	195
2.	Gewerbliche Personengesellschaften	195
3.	Vermögensverwaltende Personengesellschaften	195
III.	Gewinnanteile aus einer Personengesellschaft	196

§ 3 a InvStG Ausschüttungsreihenfolge	197
A. Hintergrund und Zwecksetzung der Neuregelung	197
I. Ausschüttungspolitik vor der gesetzlichen Normierung	197
II. Bisherige Verwaltungsauffassung	198
B. Die Ausschüttungsreihenfolge im Gesetzgebungsverfahren	198
C. Regelungsinhalt des § 3 a InvStG	199
D. Die Regelung im Einzelnen	200
I. Ausschüttung	200
II. Substanzbeträge	201
III. Erträge	201
E. Bedeutung des § 3 a InvStG für ausländische Investmentgesellschaften	202
F. Zeitlicher Anwendungsbereich	203
§ 4 InvStG Ausländische Einkünfte	204
A. Generalia	206
I. Zwecksetzung und Bedeutung	206
1. Systematik	206
2. Normadressat	207
3. Fallkonstellationen	208
II. Überblick über den Inhalt	209
III. Anwendungsvoraussetzungen	210
B. Freistellung (§ 4 Abs. 1 Satz 1 InvStG)	210
I. Ausländische Einkünfte	210
1. Abgrenzung zu § 34 d EStG	210
2. Aus dem Ausland stammende Einkünfte	212
II. DBA-Besteuerungsverzicht	213
1. Erträge der Fondseingangsseite	213
2. Freigestellte Einkünfte	214
a) Einkünfte aus unbeweglichem Vermögen	214
b) Unternehmensgewinne	214
c) Einkünfte aus Seeschifffahrt, Binnenschifffahrt und Luftfahrt	215
d) (Schachtel-) Dividenden	215
e) Veräußerungsgewinne	216
f) Besondere Voraussetzungen der Freistellung	217
3. Abschließende Zuweisung	217
a) Besondere DBA-Klauseln	218
aa) Rückfallklauseln/Subject-to-tax-Klauseln	218
bb) Remittance-base-Klauseln	219
cc) Switch-over-Klauseln	219
dd) Limitation-on-benefits-Klauseln	219
ee) Fazit	219
b) Unilaterales Recht	220
aa) § 42 AO	220
bb) § 50 d Abs. 3 EStG	220
cc) § 50 d Abs. 9 EStG	221
dd) § 20 Abs. 2 AStG	221

4.	Anwendbares DBA	222
a)	Outbound-Investitionen	223
b)	Inbound-Investitionen	223
5.	Konkurrenzen	225
III.	Deklaratorische Rechtsfolge	226
IV.	Progressionsvorbehalt (§ 4 Abs. 1 Sätze 2 – 4 InvStG)	227
1.	Hintergrund der Neuregelung	227
2.	Kernanwendungsbereich und Inhalt	228
3.	Anwendung von § 32 b Abs. 1 a EStG	230
C.	Steueranrechnung/Steuerabzug (§ 4 Abs. 2 InvStG)	231
I.	Steueranrechnung (§ 4 Abs. 2 Satz 1 InvStG)	231
1.	Allgemeines	231
2.	Unbeschränkte Steuerpflicht	232
3.	Steuersubjektidentität	232
4.	Ausländische Einkünfte	233
5.	Belastung mit einer der deutschen Einkommensteuer entsprechenden Steuer ..	233
II.	Verhältnisrechnung (§ 4 Abs. 2 Satz 2 InvStG)	235
III.	Besonderheiten des Höchstbetrags (§ 4 Abs. 2 Satz 3 InvStG)	236
IV.	EStG-Verweisung (§ 4 Abs. 2 Satz 4 InvStG)	236
1.	Anwendung von § 34 c Abs. 1 Satz 3 und 4 EStG	236
2.	Anwendung von § 34 c Abs. 2 EStG	237
3.	Anwendung von § 34 c Abs. 3 EStG	237
4.	Anwendung von § 34 c Abs. 6 EStG	238
5.	Anwendung von § 34 c Abs. 7 EStG	239
V.	Abzugsteuer bei ausländischen Investmentfonds (§ 4 Abs. 2 Satz 5 InvStG)	239
VI.	DBA-Bezug (§ 4 Abs. 2 Satz 6 InvStG)	240
VII.	Belastung mit inländischer Ertragsteuer (§ 4 Abs. 2 Satz 7 InvStG)	241
VIII.	Anwendung von §§ 32 d Abs. 5, 43 a Abs. 3 Satz 1 EStG (§ 4 Abs. 2 Satz 8 InvStG) ..	241
D.	Versagung der Anrechnung/des Steuerabzugs (§ 4 Abs. 3 InvStG)	243
I.	Grundaussagen	243
1.	Allgemeines	243
2.	Umfang der Versagung	244
II.	Betroffene Erträge	244
E.	Steuerabzug beim Investmentfonds (§ 4 Abs. 4 InvStG)	245
F.	Änderungen durch das AIFM-Steuer-Anpassungsgesetz	247
§ 5 InvStG	Besteuerungsgrundlagen	248
A.	Grundsätzliches	254
I.	Inhalt und Bedeutung	254
II.	System der Besteuerung des InvStG	255
III.	Rechtsentwicklung	256
1.	Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG	256
2.	AktienGewinn	257
3.	Zwischengewinn	257
IV.	Überblick über den Inhalt des § 5 InvStG	257

B. Bekanntgabe- und Veröffentlichungspflichten (§ 5 Abs. 1 Satz 1 InvStG)	258
I. Angaben bei Ausschüttung (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 InvStG)	258
1. Bekanntmachung an die Anleger	258
2. Veröffentlichung der Angaben	259
a) Grundsätzliches	259
b) Frist für die Veröffentlichung	259
c) Jahresbericht	260
d) Bescheinigung eines Berufsträgers	260
e) Fehlerhafter veröffentlichter Wert	260
3. Erforderliche Angaben für den Fall der Ausschüttung	260
a) Angaben zur Vermeidung der Pauschalbesteuerung	260
b) Angaben mit steuerentlastender Wirkung	261
c) Angaben bei teilweiser Ausschüttung	262
d) Zeitliche Zuordnung in der Handels- und Steuerbilanz bei betrieblichen Anlegern	262
4. Ausschüttung (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. a InvStG)	262
a) Ausgeschüttete ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. a Doppelbuchst. aa InvStG)	263
b) Ausgeschüttete Substanzbeträge (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. a Doppelbuchst. bb InvStG)	263
5. Ausgeschüttete Erträge (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. b InvStG)	263
6. Bestandteile der ausgeschütteten Erträge (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c InvStG)	264
a) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. aa InvStG	264
b) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. bb InvStG	265
c) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. cc InvStG	265
d) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. dd InvStG	265
e) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. ee InvStG	266
f) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. ff InvStG	266
g) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. gg InvStG	266
h) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. hh InvStG	266
i) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. ii InvStG	266
j) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. jj InvStG	267
k) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. kk InvStG	267
l) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. c Doppelbuchst. ll InvStG	267
7. Kapitalertragsteuer (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. d InvStG)	268
a) Ausschüttungen im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 InvStG (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. a Doppelbuchst. aa InvStG)	268
b) Ausschüttungen im Sinne des § 7 Abs. 3 InvStG (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. b Doppelbuchst. bb)	268
c) Ausschüttungen im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. b Doppelbuchst. cc)	268
8. Anzurechnende oder zu erstattende Kapitalertragsteuer	269
9. Ausländische Steuer (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. f InvStG)	269
a) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. f Doppelbuchst. aa InvStG	270
b) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. f Doppelbuchst. bb InvStG	270
c) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. f Doppelbuchst. cc InvStG	270
d) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. f Doppelbuchst. dd InvStG	270

e) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. f Doppelbuchst. ee InvStG	270
f) § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. f Doppelbuchst. ff InvStG	270
10. Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. g InvStG)	271
11. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. h InvStG)	271
12. Nicht abziehbare Werbungskosten	271
II. Angaben bei Thesaurierung (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 InvStG)	271
1. Bekanntmachung an die Anleger	272
2. Veröffentlichung der Angaben	272
a) Grundsätzliches	272
b) Frist für die Veröffentlichung	272
c) Jahresbericht	272
d) Bescheinigung eines Berufsträgers	272
3. Erforderliche Angaben für den Fall der Thesaurierung	273
a) Angaben zur Vermeidung der Pauschalbesteuerung	273
b) Angaben mit steuerentlastender Wirkung	273
c) Besonderheiten bei Auslandsfonds	274
d) Anteile im Betriebsvermögen	275
e) Teilweise Thesaurierung	275
III. Beispiel zur Bekanntmachung von Besteuerungsgrundlagen	275
IV. Bekanntmachung im elektronischen Bundesanzeiger (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG)	279
1. § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Satz 1 HS 1 InvStG	279
a) Umfang der Veröffentlichung	279
b) Fristen zur Bekanntmachung und Veröffentlichung	280
c) Fristberechnung	280
2. § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Satz 1 HS 2 bis 4 InvStG	281
a) Bescheinigung	281
b) Berufsträger	282
c) Ertragsausgleich	282
3. § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Satz 2 InvStG	282
4. § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Satz 3 InvStG	283
V. Thesaurierung bei ausländischen Investmentfonds (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 4 InvStG)	283
VI. Überprüfung bei ausländischen Investmentfonds (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 5 InvStG) ..	284
1. Nachweis der richtigen Angaben (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 5 Satz 1 InvStG)	284
2. Urkunden in deutscher Sprache (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 5 Satz 2 InvStG)	284
3. Korrektur unzutreffender Angaben (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 5 Satz 3 InvStG)	284
C. Fehlen und Entfallen von Angaben	285
I. Fehlen von Angaben (§ 5 Abs. 1 Satz 2 InvStG)	285
II. Entfallen von Angaben (§ 5 Abs. 1 Satz 3 InvStG)	285
D. § 5 Abs. 2 InvStG: Allgemeines	286
I. Aktiengewinn: Zusammenhang von § 5 Abs. 2 InvStG und § 8 InvStG	287
II. Mehrfache Ermittlung der Aktiengewinne	288
1. Unterscheidung »Freistellungserträge«/Fonds-Anleger vs. Aktiengewinn/ »Freistellungsergebnis«	289
2. Begriffsuniversum »Aktiengewinn«	290
3. KVG muss negative und positive »Aktiengewinne« einheitlich ermitteln	291

III.	Anwendungsbereich	291
1.	Anwendungsbeginn für Freistellungsertrag	291
2.	Berechnungseinheit für Freistellungsertrag	292
IV.	Zusammensetzung des »Aktiengewinns«/Freistellungsertrag	293
E.	Ermittlung der Aktienerträge (Fonds-Aktiengewinn i. e. S.)	294
I.	Norminhalt	294
1.	Unternehmer-Aktienertag	294
2.	Körperschafts-Aktienertag	295
3.	Spezialfonds-Aktienertag	295
II.	Aktienertag aus laufenden Erträgen	295
1.	Umfang laufender Erträge für Spezialfonds	295
2.	Umfang laufender Erträge für Unternehmer	296
a)	Exkurs: Laufende Erträge des Aktiengewinns vs. Begünstigung laufender Erträge	297
b)	Keine Freistellung von REIT-Erträgen	297
3.	Werbungskosten bei laufenden Erträgen	297
4.	Zeitliche Eingrenzung durch § 8 InvStG	299
III.	Aktienertag aus Wertänderungen (Wertsteigerungen oder -minderungen)	300
1.	Begünstigungsumfang	300
a)	§ 8 Abs. 1 InvStG als eigenständiger Tatbestand	300
b)	Begünstigter Kö-Aktienertag	300
c)	Einheitlicher Aktienertag aus Wertsteigerungen und -verlusten	301
d)	Kö-Aktienertag entspricht U-Aktienertag aus Wertänderungen	302
2.	Abzüge bei Wertänderungen	302
IV.	Einzelne Transaktionen: Terminverkauf, Long/Short Sale, Pensionsgeschäfte; Cum/Ex	303
1.	Ungedeckter Leerverkauf als Terminverkauf	303
2.	Short Sales: Gedeckter Leerverkauf	304
3.	(Pensionierte) Long Sales	305
4.	Termingeschäfte	305
5.	Pensionsgeschäfte	306
6.	Cum/Ex-Geschäfte	306
V.	Startwert des Fonds-Aktiengewinns	307
1.	Übergang zum Halb-/Teilversteuerungsverfahren	307
2.	Bestimmung des Startwerts	307
3.	Berücksichtigung stiller Lasten als Ausnahme	308
a)	Erwerbsausnahme (1. Fallgruppe)	308
b)	Vorherige Teilwertabschreibung (2. Fallgruppe)	309
c)	Anpassung an STEKO-Rechtsprechung	309
d)	Ermittlung eines negativen Startwerts sinnvoll?	309
F.	Ermittlung des DBA-Ertrags (= Fonds-Immobilienertag) gem. § 8 InvStG	310
I.	Norminhalt	310
1.	Umfang der DBA-Erträge	310
a)	Modifizierte Tatbestandsverweisung aus § 8 InvStG	310
b)	Umfang: keine Einschränkung durch § 34 d EStG	311
c)	Einheitlicher DBA-Ertrag	311
2.	Abgrenzung des DBA-Ertrags vom Aktienertag	311
II.	DBA-Ertrag: Laufende Erträge	312
1.	Mieterträge	312

2.	Einkünfte aus Beteiligungen	313
3.	Schachteldividenden	313
4.	Kürzungen	314
III.	DBA-Ertrag aus Wertsteigerungen/-verlusten	315
1.	Wertänderungs-Bestandteile des DBA-Ertrags	315
2.	Berechnung der Wertänderungen	316
IV.	DBA-Berechtigung des Fonds	317
1.	Fiktion deutscher Ansässigkeit	317
2.	Exkurs: Zwang zur Anwendung deutschen Steuerrechts keine EU-Diskriminierung .	318
3.	Personeneigenschaft i.S.d. DBA	318
4.	Streit um Empfänger der Schachteldividende	319
5.	Unilaterale Versagung der DBA-Freistellung?	320
V.	(Immobilien-) DBA-Startwert	320
G.	Publikation der Freistellungserträge durch die KVG	321
I.	Wahlrecht und Bindung bei Publikumsfonds (§ 5 Abs. 2 Satz 1 und 3 InvStG)	321
1.	Bindung an Wahl und deren Auswirkung	321
2.	Zeitpunkt der Wahl	322
3.	Keine einheitliche Ausübung des Wahlrechts	322
II.	Ermittlung und Veröffentlichung: § 5 Abs. 2 Satz 1 und 4 InvStG	323
1.	Frequenz der Publikation	323
2.	Publikation zwecks Freistellung laufender Erträge	324
3.	Angabe als Prozentsatz – oder absolut?	324
4.	Erleichterung für Spezialfonds	325
III.	Korrekturposten (§ 5 Abs. 2 Satz 2 InvStG)	325
1.	Zwecksetzung	325
2.	Zwingender Ertragsausgleich gegen § 9 InvStG	326
3.	Übergangsrecht	326
IV.	Richtigkeitsgewähr für Freistellungsertrag (§ 5 Abs. 2 Satz 5 i. V. m. Abs. 1 Nr. 5 InvStG)	327
1.	Nachweis der Berechnungsgrundlagen	327
2.	Keine Anpassung der Erträge im Korrekturjahr	327
3.	Haftungsrisiko der KVG	328
V.	Einbezug von Zielfonds-Ergebnissen	328
1.	Zufluss von Ausschüttungen	328
2.	Berechnung des Korrekturpostens	328
3.	Keine Veröffentlichungspflicht	329
4.	Überleitung auf Kö-Aktien ertrag zum 01.03.2013	329
H.	Zwischengewinn und Ersatzwert (§ 5 Abs. 3 InvStG)	329
I.	Zwischengewinn (§ 5 Abs. 3 Satz 1 InvStG)	330
1.	Betroffene Investmentfonds	330
2.	Ermittlungs- und Bekanntmachungszeitpunkte	330
3.	Ertragsausgleich	331
II.	Ersatzwert (§ 5 Abs. 3 Satz 2 InvStG)	331
III.	Korrektur (§ 5 Abs. 3 Satz 3 InvStG)	332
IV.	Ausnahmen (§ 5 Abs. 3 Satz 4 InvStG)	332

§ 6 InvStG	Besteuerung bei fehlender Bekanntmachung	333
A.	Überblick	333
B.	Historie	335
C.	Systematik	338
D.	Tatbestand	339
I.	Anwendungsbereich	339
II.	Sachliche Tatbestandvoraussetzungen	340
1.	Nicht vollständige Erfüllung der Pflichten	340
a)	Bemessungsgrundlagen i. S. von § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. d, e und g InvStG	341
b)	Ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre i. S. von § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 4 InvStG	341
2.	Fehlerhafte Veröffentlichung	343
3.	Fehlende oder eingeschränkte Berufsträgerbescheinigung	344
4.	Verspätete Veröffentlichung	345
5.	Verstoß gegen die Korrekturpflicht gem. § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 5 Satz 4 InvStG	349
III.	Zeitlicher Anwendungsbereich	350
E.	Rechtsfolgen	353
I.	Besteuerungsgegenstand gem. § 6 InvStG	353
1.	Besteuerung der Ausschüttung	354
2.	Zwischengewinn	354
3.	Besteuerung von 70 % des Mehrbetrags	354
4.	Mindestbetrag	355
5.	Umrechnung von Fremdwährungsbeträgen	357
II.	Nachweis abweichender Werte	358
F.	Einzelfragen	362
I.	»Flucht in die Pauschalbesteuerung«	362
II.	§ 6 InvStG als Höchstbetrag (Wahlrecht)?	362
III.	§ 6 InvStG und Veräußerungsgewinn	363
1.	Privatvermögen	363
2.	Betriebsvermögen	364
IV.	Dachfonds	364
V.	Besonderheiten bei Spezial-Sondervermögen	365
VI.	Wechsel von Intransparenz zu Transparenz	365
VII.	Intransparenter Zwischengewinn	366
G.	Aktuelle Entwicklungen	367
§ 7 InvStG	Kapitalertragsteuer	370
A.	Einleitung	374
I.	Kurzüberblick über den Regelungsgehalt	374
II.	Rechtsentwicklung	375
1.	Vorgängernormen im KAGG	375
2.	Änderungen seit Einführung des Abgeltungsteuerregimes	376
III.	Systematik der Vorschrift des § 7 InvStG	378
1.	Ausschüttende Investmentfonds	378
2.	Thesaurierende Investmentfonds	378

3.	Teilthesaurierende Investmentfonds	379
IV.	Kapitalertragsteuer	379
1.	Allgemeines zur Kapitalertragsteuer	379
2.	Steuersatz	381
3.	Anmeldung und Bescheinigung der Kapitalertragsteuer	381
4.	Korrektur beim Kapitalertragsteuerabzug	385
a)	Korrektur der auszahlenden Stelle, Stornoverfahren	385
b)	Korrektur der auszahlenden Stelle, Deltaverfahren	386
c)	Erstattungsanspruch des § 37 Abs. 2 Satz 1 AO	387
d)	Einspruch gegen die Steueranmeldung	388
V.	Abstandnahme vom Kapitalertragsteuerabzug	388
1.	Allgemeines	388
2.	Anwendungsfälle der Abstandnahme vom Steuerabzug (§ 43 Abs. 2 EStG)	389
a)	Personenidentität	389
b)	Bankenprivileg	389
c)	Keine Vornahme des Kapitalertragsteuerabzuges bei bestimmten betrieblichen Einkünften (§ 43 Abs. 2 Satz 3 EStG)	390
d)	Freistellungsauftrag	391
e)	Nichtveranlagungsbescheinigung (§ 44 a Abs. 2 Satz 1 Nr. 2 EStG)	392
f)	Abstandnahme vom Kapitalertragsteuerabzug (§ 44 a Abs. 4 EStG)	392
g)	Abstandnahme vom Kapitalertragsteuerabzug (§ 44 a Abs. 7 EStG)	393
h)	Teilweise Erstattung der Kapitalertragsteuer (§ 44 a Abs. 8 EStG)	393
i)	Dauerüberzahler (§ 44 a Abs. 5 EStG)	393
j)	Inländische Investmentfonds (§ 11 InvStG)	394
3.	Treuhanddepots (§ 44 Abs. 6 EStG)	397
4.	Absehen vom Kapitalertragsteuerabzug aufgrund von Normen außerhalb des EStG	398
VI.	Gesonderter Steuertarif (§ 32 d EStG)	398
1.	Ausgangspunkt (§ 43 Abs. 5 EStG)	398
2.	Günstigerprüfung (§ 32 d Abs. 6 EStG)	399
3.	Ausnahmen (§ 32 d Abs. 2 EStG)	399
VII.	Ausländische Quellensteuer	400
VIII.	Neuregelung der mit der Abgeltungsteuer einzubehaltenden Kirchensteuer ab 2015 ..	401
1.	Kirchensteuer ab 2015 aus der Sicht des Steuerpflichtigen (Anlegers)	401
a)	Widerspruch gegen den Datenabruf (Sperrvermerk)	402
b)	Wie ist der Sperrvermerk einzulegen?	402
c)	Folgen des Widerspruches	402
d)	Zugehörigkeit zu einer Religionsgemeinschaft	402
2.	Neuregelungen für Kirchensteuerabzugsverpflichtete	402
a)	Datenübermittlung	403
b)	Massendatenschmittstelle	403
B.	Die Regelungen im Einzelnen	403
I.	Ausgeschüttete Erträge (§ 7 Abs. 1 InvStG)	403
1.	Ausnahmen vom Kapitalertragsteuerabzug (§ 7 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 InvStG)	404
a)	Inländische Dividenden und Immobilienerträge (§ 7 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. a InvStG)	404
b)	Veräußerungsgewinne, Gewinne aus Termingeschäften u. a. (§ 7 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 Buchst. b InvStG)	406

2.	Pauschalbesteuerung (§ 7 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 InvStG)	406
3.	Ausländischer thesaurierender Investmentanteil (§ 7 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG)	407
4.	Zwischengewinn (§ 7 Abs. 1 Satz 1 Nr. 4 InvStG)	408
5.	Anwendung einkommensteuerrechtlicher Vorschriften (§ 7 Abs. 1 Satz 2 InvStG)	409
6.	Anrechnung ausländischer Steuern (§ 7 Abs. 1 Satz 3 InvStG)	410
II.	Teilthesaurierende Investmentfonds (§ 7 Abs. 2 InvStG)	411
III.	Inländische Investmentfonds, inländische Dividenden und Immobilieneinkünfte (§ 7 Abs. 3, 3a-d InvStG)	412
1.	Inländische Dividendenerträge	412
2.	Inländische Immobilienerträge	413
IV.	Inländische Investmentfonds, vollthesaurierend (§ 7 Abs. 4 InvStG)	415
1.	Ausschüttungsgleiche Erträge (§ 7 Abs. 4 Satz 1 InvStG)	415
2.	Keine Abstandnahme vom Steuerabzug (§ 7 Abs. 4 Satz 2 InvStG a.F.)	416
V.	Erstattung von Kapitalertragsteuer (§ 7 Abs. 5 InvStG)	416
VI.	Erstattung von Kapitalertragsteuer an Steuerausländer (§ 7 Abs. 6 InvStG)	418
VII.	Anrechnung von Kapitalertragsteuer (§ 7 Abs. 7 InvStG)	419
1.	Allgemeines	419
2.	Erstattung von Kapitalertragsteuer nach § 50 d EStG	420
3.	Verwahrung inländischer Investmentanteile im Ausland	420
VIII.	KAG und Kreditinstitut (§ 7 Abs. 8 InvStG)	421
C.	Bemessungsgrundlage der Kapitalertragsteuer/Verluste	421
I.	Allgemeines	421
II.	Einzelfragen zur Bemessungsgrundlage	422
1.	Veräußerung von Wirtschaftsgütern	422
2.	Beteiligung an Personengesellschaften	423
3.	Gewinn	424
4.	Werbungskosten des Anlegers	425
5.	Fifo-Methode (§ 20 Abs. 4 Satz 7 EStG)	426
6.	Depotüberträge	426
7.	Umwandlungen bei Investmentfonds	427
III.	Berücksichtigung von Verlusten	427
1.	Abzugsverfahren, Verlusttopf (§ 43 Abs. 3 Satz 2 EStG)	427
2.	Verlustverrechnung (§ 20 Abs. 6 Satz 1 EStG)	428
D.	Internationale Meldeobliegenheiten	431
I.	FATCA	431
II.	OECD-Datenaustausch CRS	432
§ 8 InvStG	Veräußerung von Investmentanteilen; Vermögensminderung	435
A.	Zweck und Aufbau des § 8 InvStG	440
I.	Sicherung der Schlussbesteuerung	440
II.	Grundaussagen	441
III.	Aufbau des § 8 InvStG für betriebliche Anleger	442
IV.	Ermittlung durch KVG, Besteuerung beim Anleger	442

B. Entwicklung der Schlussbesteuerung	443
I. Erste Phase: Umstellung auf Freistellungsverfahren	443
II. Zweite Phase: Vereinheitlichung	443
III. Dritte Phase: Anpassung an Abgeltungsteuer	444
IV. Vierte Phase: Eindämmung von Gestaltungen und Anpassung an KAGB	444
C. Entwicklung des Aktiengewinns	445
I. Zusammenführen von KAGG und AuslInvG	446
II. Aktiengewinn-Berechnung	447
III. Reichweite der eingeschränkten Transparenz	447
1. Mehrdeutigkeit des Begriffs	448
2. Steuerliche Durchschau über die Ebenen	448
IV. Einbeziehung der DBA-Ergebnisse in die Freistellung	449
V. Negativer Aktiengewinn und Teilwertabschreibung beim Anleger	450
1. Keine Regelung zum negativen Aktiengewinn in § 40 a KAGG	450
2. Teilwertabschreibung wegen Aktienverlusts steuerlich unwirksam (§ 8 Abs. 2, 3 InvStG)	451
VI. Pflicht zur Veröffentlichung/Rechtsfolgen des Einstellens des Aktiengewinns	451
VII. Erträge aus REIT-Anteilen	451
D. Zusammenwirken von Fonds und Anleger: Freistellungssystematik	452
I. Aktiengewinn: Ermittlung durch Fonds gem. § 5 Abs. 2 InvStG – Besteuerung beim Anleger	452
II. Anleger-Aktiengewinn i. w. S.: Ermittlung des Freistellungsergebnisses	453
1. Einheitlicher Aktienertrag und -ergebnis, aber andere Rechtsfolgen bei negativem Aktiengewinn	453
2. Immobiliengewinn: DBA-Ertrag und -Ergebnis	454
3. Getrennter Ausweis von Aktien- und DBA-Ertrag	454
4. Begriffsvielfalt »Aktiengewinn«	455
III. Wirkung der Verweise in § 8 Abs. 1, 2 InvStG	455
1. Tatbestands- oder Rechtsfolgenverweise?	456
2. Verweise auf § 3 Nr. 40 EStG	456
3. Verweise in Abs. 2 auf § 3 c Abs. 2 EStG	457
a) § 3 c Abs. 2 EStG auf Fondsebene nicht anwendbar	457
b) § 3 c Abs. 2 EStG nur für Aufwand des Anlegers	458
c) Vergleich von Direktanlage und Fondsbesteuerung	458
4. Verweise auf § 8 b KStG für laufende Erträge	459
a) Verweis auf § 8 b Abs. 1 KStG auch Tatbestandsverweis; Abs. 1 u. 5 ergeben Rechtsfolge für Anleger	459
b) § 8 b Abs. 4 u. 5 KStG versus § 3 Abs. 3 InvStG bei Werbungskosten	459
5. Verweise auf § 8 b KStG für Wertänderungen	460
a) § 8 InvStG enthält für Wertsteigerungen eigenständige Tatbestände; Verweis auf § 8 b umfasst nur Rechtsfolge	460
b) Kollision von § 8 b KStG und § 3 InvStG	461
c) Rechtsfolgen bei Teilwertabschreibungen	461
6. Wirkung des Verweises auf § 8 b Abs. 1–6 KStG	461
7. Verweis auf § 4 Abs. 1 InvStG	462
IV. Ausschlüsse durch §§ 8 b KStG, 19 REITG	464
1. Verweise in § 8 InvStG auf § 8 b Abs. 7–9 KStG	464

2.	Keine Anwendung der Wertpapierleihe-Regeln (§ 8 b Abs. 10 KStG) beim Fonds	464
3.	Verweis auf § 19 REITG	465
4.	Vor-REIT und REIT-AG	465
5.	Gleichstellung ausländischer REITs	466
E.	Schlussbesteuerung betrieblicher Anleger: § 8 Abs. 1, 2 InvStG	466
I.	Ungeschriebener Grundsatz: Besteuerung	466
1.	Regelung nicht abschließend	467
2.	Tatbestand, Umfang und Rechtsfolge	468
a)	Besonderer Tatbestand des Abs. 1: Desinvestition	468
b)	Tatbestand des Abs. 2: realisierte Vermögensminderung	468
c)	Rechtsfolgen	469
d)	Umfang der Begünstigung	469
3.	Gewerbsteuer	469
II.	Steuerliche Ausgleichsposten	470
1.	Vermeiden einer Doppelbesteuerung durch Ausgleichsposten	470
2.	Passiver Ausgleichsposten	471
3.	Umfang und Buchung des Ausgleichspostens	473
4.	Rechtsnatur: nicht bewertbarer Annex	474
5.	Ausgleichsposten überlebt Umwandlungen	475
6.	Auflösung	475
III.	§ 8 Abs. 3 Satz 1 InvStG: Besitzzeitanteilige Freistellung des »Aktiengewinns«	476
1.	Berechnung	476
a)	Ermittlung	477
b)	Verbrauchsfolge im Betriebsvermögen	477
2.	Ausschlüsse durch § 8 b KStG	478
F.	Teilwertabschreibung: § 8 Abs. 2 InvStG und Wertaufholung: § 8 Abs. 1 Satz 3 InvStG – im Renten- wie Aktienteil	478
I.	Besteuerung von realisierten Vermögensminderungen	479
1.	Besteuerung des Rententeils	479
2.	Teilwerterlass und Fondsanteile	479
II.	Umfang der Nichtanerkennung von Teilwertabschreibungen: § 8 Abs. 3 Satz 2–4 InvStG	480
1.	Freistellungsverlust: der (steuerlich: nicht) »zu berücksichtigende Teil« (§ 8 Abs. 3 Satz 2 InvStG)	480
2.	Unterschiedsbetrag mit Auswirkung auf den Bilanzansatz: Soweit-Betrag (§ 8 Abs. 3 Satz 2, 4 InvStG)	481
a)	Soweit-Betrag ist bilanzielle Größe	481
b)	Berechnung	481
3.	Neutralisierung früherer Korrektur bei späterer Bewertung oder Veräußerung (§ 8 Abs. 3 Satz 4 InvStG)	482
a)	Neutralisierung vorangegangener Korrekturen	482
b)	Neutralisierung umfasst letzten Soweit-Betrag	483
III.	Einzelfälle der Teilwertabschreibung	483
1.	Berechnung der Teilwertabschreibung	483
a)	Höhe abzustellen auf Wertminderung des Fondsanteils	484
b)	Zeitpunkt der Bewertung	484
c)	Teilwertabschreibung	484

2.	Veräußerung nach Teilwertabschreibung	484
3.	Erneute Teilwertabschreibung und Verkauf	485
IV.	Wertaufholung nach Teilwertabschreibung nebst nachfolgender Desinvestition	486
1.	Rechtsfolge der Wertaufholung	486
2.	Berechnung	486
3.	Wertaufholung mit nachfolgendem Verkauf	487
V.	Besonderheiten nach anerkannten Teilwert-Abschreibungen	488
1.	Fallgruppen	489
2.	Übergang vom Anrechnungssystem auf die Freistellung	489
G.	Rechtsfolgen der Nichtveröffentlichung: § 8 Abs. 4 InvStG	490
I.	Wirkung der Nichtveröffentlichung	490
1.	Rechtsfolge: Fiktion der Veräußerung mit Stundung	490
2.	Auswirkungen des § 8 Abs. 4 InvStG bis zur nachfolgenden Desinvestition	491
3.	Kein Wahlrecht zur Nichtpublizität für Spezialfonds	492
II.	Unbeabsichtigte Wirkungen der Aktiengewinn(Nicht)Publizität	492
1.	Änderung der Bezugnahme in § 5 Abs. 2 Satz 1	492
2.	Ausnutzen unterschiedlicher Besteuerung von laufenden Erträgen und Desinvestition	493
III.	Wechselwirkungen zwischen § 8 Abs. 4 und § 5 Abs. 2 InvStG	494
1.	§ 5 Abs. 2 begrenzt DBA-Freistellung des § 8 InvStG	494
2.	Unterschiedliche Publikation für laufende Erträge und Schlussbesteuerung?	494
3.	Veräußerungsfiktion des § 8 Abs. 4 InvStG auf § 5 Abs. 2 Satz 4 InvStG nicht anwendbar	494
4.	Gleichlauf der Schlussbesteuerung zur Begünstigung laufender Erträge ab 2011 ..	495
5.	Rechtsfolge des § 8 Abs. 4 InvStG betrifft nur die Schlussbesteuerung	496
H.	Schlussbesteuerung privater Anleger – § 8 Abs. 5 InvStG nach dem UntStRefG	496
I.	Fassung bis 31. 12. 2008	496
II.	Fassung ab 01. 01. 2009 (§ 8 Abs. 5 Satz 1 InvStG)	496
1.	Einführung der Abgeltungsteuer	496
2.	Gleichstellung bei der Altersvorsorge	497
a)	Allgemeines	497
b)	Steuergeförderte private Altersvorsorge über Fonds	498
c)	Fondsgebundene Versicherungen	498
3.	Ermittlung des Ergebnisses aus der Desinvestition privater Anleger	498
a)	Abzug des Zwischengewinns als negative Einnahme, § 8 Abs. 5 Satz 2 InvStG	499
b)	Historie des Zwischengewinns	499
c)	Steuerrechtliche Behandlung des Zwischengewinns	500
4.	Abzug von thesaurierten Erträgen, § 8 Abs. 5 Sätze 3, 4 InvStG	500
a)	Vermeidung einer Doppelbesteuerung ausschüttungsgleicher Erträge	501
b)	Abzug der vom Anleger angerechneten Quellensteuer	501
c)	Gegenausgleich: Herausrechnen später ausgeschütteter Erträge	502
5.	Besteuerung von Alt-Veräußerungsgewinnen, § 8 Abs. 5 Satz 5 InvStG	502
6.	Freistellung des DBA-Ergebnisses, § 8 Abs. 5 Satz 6 InvStG	503
7.	Freistellung des DBA-Ergebnisses, § 8 Abs. 5 Satz 7 InvStG	504
III.	Übergangsregeln und -zeitpunkt	504
1.	Spezialfonds	504
2.	Großanlegerfonds (SIF-Regelung)	505

3. Steueroptimierte Geldmarktfonds	505
IV. Berechnungsschemata für Rückgabe- bzw. Veräußerungsgewinn	506
I. Steuerabzug bei der Schlussbesteuerung gem. § 8 Abs. 6 InvStG	507
I. Verfahren für Privatanleger	507
1. Steuersatz	508
2. Bemessungsgrundlage und Verpflichtung zum Steuerabzug	508
II. Freistellung im Betriebsvermögen	509
1. Freistellung für Körperschaften und Betriebsvermögen	509
2. Abstandnahme vom Steuerabzug	509
III. Exkurs: Verlustverrechnung	510
1. Grundsystematik der Verrechnung negativer Einnahmen aus Kapitalvermögen ..	510
2. Ausgleich durch Depotbank	511
3. Verlustverrechnungstöpfe	511
4. Schattenrechnung	512
5. Altverluste	512
6. Verlustverrechnung für Anteile an Investmentvermögen	513
J. Fondsinvestments als Steuerstundungsmodelle: § 8 Abs. 7 InvStG	513
I. Allgemeines und Gesetzeshistorie	513
II. Rechtsgrundverweis	514
III. Die einzelnen Voraussetzungen eines Investmentfonds als Steuerstundungsmodell	
i. S. d. § 15 b EStG	515
1. Verluste aus Desinvestition oder Teilwertabschreibung	515
2. Modellhafte Gestaltung	515
3. Steuerliche Vorteile in Form negativer Einkünfte	517
4. Prognostizierte Anlaufverluste	517
IV. Einwertung	518
K. Wechsel des Besteuerungsregimes: § 8 Abs. 8 InvStG	519
I. Anlass, Entwicklung	519
II. Anwendungsbereich	520
III. Voraussetzungen	520
IV. Rechtsfolge	521
1. Doppelfiktion von Veräußerung und Anschaffung	521
2. Zeitpunkt und Dauer der Qualifikation als Investmentgesellschaft	521
3. Steuerfolgen sind aufgeschoben	521
V. Auswirkungen auf Investmentvermögen	522
 § 9 InvStG Ertragsausgleich	 523
A. Einführung	523
B. Historische Entwicklung	524
C. Tatbestandsvoraussetzungen – aufsichtsrechtlicher Ertragsausgleich?	525
I. Gesetzesbegründung	526
II. Rechtsprechung und Finanzverwaltung	526
III. Literatur	527
IV. § 9 InvStG als eigenständige Regelung eines steuerrechtlichen Ertragsausgleichs ...	528
D. Keine Pflicht zum Ertragsausgleich	529

E. Wirkung des Ertragsausgleichs	530
I. Anlegerebene	531
1. Alt- bzw. verbleibende Anleger	531
2. Eintretender Anleger	532
3. Ergänzende steuerrechtliche Aspekte	533
II. Bestandteile des Ertragsausgleichs	534
III. Verwandte Regelungen	535
F. Durchführung eines rein steuerrechtlichen Ertragsausgleichs	535
G. Ertragsausgleich und Zwischengewinn	538
H. Ertragsausgleich im Falle der Verschmelzung	540
I. Aktuelle Entwicklungen	541

§ 10 InvStG Dach-Investmentfonds 543

A. Hintergrund der Regelung	543
B. Anwendungsbereich	545
C. Inhalt der Regelung	547
I. Fehlende Bekanntmachung durch den Dachfonds (§ 10 Satz 1 InvStG)	547
II. Fehlende Bekanntmachung durch Zielfonds (§ 10 Satz 2 InvStG)	547
III. Bescheinigungserfordernisse	548
IV. Frist für die Veröffentlichung	549
D. Besteuerung eines Dachfonds und dessen Anleger	549
I. Transparenzprinzip	549
II. Ermittlung der Erträge	550
1. Allgemeines	550
2. Laufende Erträge	552
a) Operative Erträge	552
b) Zwischengewinne	555
c) Zinsertrag für Zwecke der Zinsschranke	558
3. Außerordentliche Erträge	558
a) Außerordentliche Erträge des Zielfonds	558
b) Außerordentliche Erträge des Dachfonds	559
c) Veräußerung von Anteilen an Zielfonds durch den Dachfonds	559
d) Ermittlung des Aktiengewinns auf Dachfondsebene	561
III. Verlustverrechnung	562
1. Verlustausgleich im Entstehungsjahr	562
a) Allgemeines zum Verlustausgleich	562
b) Ausgleich negativer Zielfondserträge mit positiven Dachfonds- bzw. anderen Zielfondserträgen	564
c) Ausgleich positiver Zielfondserträge mit negativen Dachfondserträgen	565
2. Verlustvortrag	566
IV. Zeitliche Zurechnung der Erträge	568
V. Kapitalertragsteuer	570
1. Eingangsseite des Zielfonds	570
2. Ausgangsseite des Zielfonds/Eingangsseite des Dachfonds	570
a) Ausgeschüttete und ausschüttungsgleiche Erträge des Zielfonds	570
b) Verkauf von Zielfondsanteilen	571

3. Ausgangsseite des Dachfonds	572
VI. Besteuerung auf Anlegerebene	573
E. Sonderregelungen für Spezial-Investmentvermögen	573

Abschnitt 2: Regelungen nur für inländische Investmentfonds

§ 11 InvStG Steuerbefreiung und Außenprüfung	576
A. Einführung	577
B. Steuerbefreiung des Investmentfonds (§ 11 Abs. 1 InvStG)	579
I. Sondervermögen (§ 11 Abs. 1 Satz 1, 2 InvStG)	579
1. Allgemeines	579
2. Steuerbefreiung	580
3. Doppelbesteuerungsabkommen	582
4. Europarecht	584
II. Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital (§ 11 Abs. 1 Satz 2 InvStG)	587
1. Allgemeines	587
2. Steuerfreiheit	587
3. Doppelbesteuerungsabkommen	588
III. Offene Investmentkommanditgesellschaft (§ 11 Abs. 1 Satz 3 InvStG)	588
1. Allgemeines	588
2. Gewerbesteuerbefreiung	589
3. Doppelbesteuerungsabkommen	590
IV. Grunderwerbsteuer	590
1. Allgemeines	590
2. Treuhandlösung	591
3. Miteigentumslösung	593
V. Umsatzsteuer	594
1. Allgemeines	594
2. Sondervermögen und Unternehmereigenschaft	594
3. Inländischer Umsatz	595
4. Steuerbefreiung (§ 4 Nr. 8 h UStG)	596
5. Einzelne Leistungen	599
C. Kapitalertragsteuer auf Fondseingangsseite (§ 11 Abs. 2 InvStG)	601
I. Allgemeines	601
II. Systematik der Befreiung	602
1. Freistellung gem. § 44 a EStG	602
2. Erstattung	605
a) Erstattung gem. § 44 b Abs. 6 EStG	605
b) Sonstige Formen der Erstattung	606
III. Bescheinigung	607
D. Außenprüfung (§ 11 Abs. 3 InvStG)	608
I. Allgemeines	608
II. Voraussetzungen	608
III. Umfang	609
IV. Verfahren	610

§ 12 InvStG Ausschüttungsbeschluss	611
A. Inhalt und Zwecksetzung	611
B. Anwendungsbereich	611
C. Formelle Erfordernisse	611
D. Materielle Erfordernisse	612
E. Musterbeschluss	612
F. Sanktionen; Fehlerfolgen	613
§ 13 InvStG Gesonderte Feststellung der Besteuerungsgrundlagen	614
A. Einführung	615
I. Regelungsinhalt	615
II. Sachlicher Anwendungsbereich	616
1. Inländische Fonds	616
a) Publikumsfonds	616
b) Spezialfonds i. S. d. InvStG	616
c) Spezial-AIF i. S. d. KAGB	617
2. Ausländische Fonds	617
III. Zeitlicher Anwendungsbereich	618
B. Gesonderte Feststellung der Besteuerungsgrundlagen (§ 13 Abs. 1 InvStG)	618
I. Grundsätzliches	618
II. Gesonderte Feststellung	619
III. Besteuerungsgrundlagen	620
C. Feststellungserklärung (§ 13 Abs. 2 InvStG)	621
I. Erklärungsfrist (§ 13 Abs. 2 Satz 1 und 2 InvStG)	621
II. Beizufügende Unterlagen (§ 13 Abs. 2 Satz 3 InvStG)	624
III. Feststellungserklärung durch Spezialfonds	624
IV. Folgen von Pflichtverstößen	625
D. Wirkung der Feststellungserklärung und Bekanntmachung (§ 13 Abs. 3 InvStG)	626
I. Wirkung der Feststellungserklärung (§ 13 Abs. 3 Satz 1 InvStG)	626
II. Veröffentlichung (§ 13 Abs. 3 Satz 2 InvStG)	627
E. Spezielles Korrekturverfahren (§ 13 Abs. 4 InvStG)	628
I. Überblick	628
II. Gesonderte Feststellung der Unterschiedsbeträge (§ 13 Abs. 4 Satz 1 und 2 InvStG)	628
1. Fehlerhaft erklärte Besteuerungsgrundlagen (§ 13 Abs. 4 Satz 1 InvStG)	628
2. Fehlerhaft bekannt gemachte Besteuerungsgrundlagen (§ 13 Abs. 4 Satz 2 InvStG)	629
3. Kombination der Fehler gem. § 13 Abs. 4 Satz 1 und 2 InvStG	629
a) Kompensation der Fehler	629
b) Vertiefung der Fehler	630
III. Berücksichtigungszeitpunkt (§ 13 Abs. 4 Satz 3 InvStG)	630
IV. Ausschluss allgemeiner Korrekturvorschriften (§ 13 Abs. 4 Satz 4 InvStG)	631
V. Frist für die Korrektur (§ 13 Abs. 4 Satz 5 InvStG)	631
VI. Auswirkungen der Korrekturen bei Anlegern	632
1. Keine Bindungswirkung der Korrektur	632
2. Faktische Auswirkungen	633

VII. Verhältnis zu § 6 InvStG	634
1. Alternativitätsverhältnis	634
2. Vorzeitige Ausstellung steuerlicher Bescheinigungen	634
F. Zuständigkeit (§ 13 Abs. 5 InvStG)	635

§ 14 InvStG Verschmelzung von Investmentfonds und Teilen von Investmentfonds	636
A. Historie und Zweck des § 14 InvStG	638
B. Anwendungsbereich (§ 14 Abs. 1 und Abs. 7 InvStG)	639
C. Aufsichtsrechtliche Zulässigkeit und steuerliche Neutralität des Wechsels der Kapitalverwaltungsgesellschaft	641
D. Aufsichtsrechtliche Grundvoraussetzungen der Verschmelzung von Investmentfonds gem. § 189 KAGB	643
E. Umsetzung der Verschmelzung beim übertragenden Sondervermögen	644
I. Übertragungstichtag	644
II. Keine Gewinnauswirkung beim übertragenden Sondervermögen (§ 14 Abs. 2 InvStG)	644
III. Sonderregelung für Erträge des letzten Geschäftsjahres des übertragenden Sondervermögens (§ 14 Abs. 5 InvStG)	645
1. Besondere Zufluss-Fiktion – steuerliche Thesaurierung zum Verschmelzungs- zeitpunkt	645
2. Besonderheiten im Fall der Ausschüttung für das letzte Wirtschaftsjahr des übertragenden Sondervermögens	647
IV. Ertragsausgleich des übertragenden Sondervermögens?	647
F. Umsetzung der Verschmelzung beim übernehmenden Sondervermögen	648
I. Buchwertverknüpfung (§ 14 Abs. 3 InvStG)	648
II. Ertragsausgleich des übernehmenden Sondervermögens anlässlich der Verschmelzung	649
III. Übernahme der steuerlichen Vortragskonten des übertragenden Sondervermögens durch das aufnehmende Sondervermögen	650
1. Im übernommenen Vortrag enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	650
2. Im übernommenen Vortrag enthaltene außerordentliche Erträge	651
3. Steuerliche Beurteilung unabhängig von der investmentrechtlichen Behandlung des Übernahmevorgangs	651
4. Kein Ertragsausgleich auf die übernommenen Konten des übertragenden Sondervermögens bei dem übernehmenden Sondervermögen anlässlich der Verschmelzung	652
IV. Übernahme bestehender Verlustvorträge	653
G. Fonds-Aktiegewinn und Immobiliengewinn bei Verschmelzung (§ 14 Abs. 6 InvStG)	654
H. Zwischengewinn bei Verschmelzung	657
I. Auswirkungen auf den Zwischengewinn des übertragenden Sondervermögens	657
II. Auswirkungen auf den Zwischengewinn des übernehmenden Sondervermögens ...	658
I. Umsetzung der Verschmelzung auf Anleger-Ebene (§ 14 Abs. 4 InvStG)	661
I. Private Anleger	661

1.	Kein Tausch auf Anlegerebene	661
2.	Besitzzeitanteiler Immobiliengewinn	662
II.	Betriebliche Anleger	662
1.	Steuerliche Buchwertverknüpfung	662
2.	Anleger-Aktiengewinn und Anleger-Immobilien- gewinn nach Verschmelzung ...	663
a)	Beide Sondervermögen ermitteln die steuerliche Größe Aktiengewinn	663
b)	Nur eines der verschmelzenden Sondervermögen ermittelt die steuerliche Größe Aktiengewinn	665
c)	Auswirkungen der Fondverschmelzung auf den Immobilien- Gewinn	667
J.	Besonderheiten der Verschmelzung von Spezial-Sondervermögen	667
I.	Besonderheiten bei der Berechnung neuer durchschnittlicher Aktiengewinne	667
II.	Besonderheiten bei vorausgegangener Teilwertabschreibung	668
III.	Übergang von Verlustvorträgen	670
K.	Zusammenlegung von Anteilsklassen eines Sondervermögens	671

§ 15 InvStG Inländische Spezial-Investmentfonds 673

A.	Grundlegendes	676
I.	Historische Entwicklung der Vorschrift	676
II.	Überblick über den Inhalt der Vorschrift	679
III.	Hintergrund der Regelung und Anwendungsbereich	679
1.	Spezial-Investmentfonds	680
2.	Spezial-Investmentfonds mit Immobilien	681
B.	Investmentrechtliche Grundlagen	683
I.	Investmentrechtlicher Begriff des Spezial- Investmentvermögens	683
1.	Investmentvermögen	683
2.	Rückgaberecht und Rechtsform	683
3.	Anlegerkreis	684
II.	Vorteile	685
III.	Sonderregelungen für Spezialfonds im Aufsichtsrecht	686
1.	Liberalisierung der Anlagepolitik für Spezialfonds	686
2.	Für Spezialfonds anwendbare Vorschriften	687
a)	Gemeinsam mit Publikumsfonds anwendbare Vorschriften	687
b)	Allgemeine Vorschriften für inländische Spezialfonds	687
c)	Sondervorschriften für offene inländische Spezialfonds	688
aa)	Allgemeine Vorschriften	688
bb)	Allgemeine offene inländische Spezialfonds	689
cc)	Hedgefonds	690
dd)	Offene inländische Spezialfonds mit festen Anlagebedingungen	690
d)	Sondervorschriften für geschlossene inländische Spezialfonds	692
3.	Weitere Sonderregelungen	693
C.	Inhalt des § 15 InvStG	694
I.	Begriff des Spezial-Investmentfonds (§ 15 Abs. 1 InvStG)	694
1.	Anwendungsbereich des InvStG für Spezialfonds	695
2.	Begrenzung der Anlegerzahl	697
3.	Nicht-natürliche Personen als Anleger	698
a)	Mittelbare Beteiligung über Kapitalgesellschaften	699

b)	Mittelbare Beteiligung über Fonds	699
c)	Mittelbare Beteiligung über Personengesellschaften	699
aa)	Maßgeblichkeit der aufsichtsrechtlichen Definition	700
bb)	Vergleichbarkeit mit einer KapGes	700
cc)	Vergleichbarkeit mit einem Publikumsfonds	700
dd)	Beurteilung nach dem Sinn und Zweck der Beschränkung	701
ee)	Bezugnahme des Steuergesetzgebers	702
d)	Beteiligung über einen Treuhänder	702
e)	Ausländische Anleger	703
4.	Schriftliche Vereinbarung oder Satzung	703
II.	Sonderregelungen für Spezial-Investmentfonds	704
1.	Nicht anzuwendende Vorschriften	704
a)	Eigenständige Regelung bei Änderung oder Verstoß gegen Anlagebedingungen	704
b)	Kein Abzug von ausländischen Steuern	704
c)	Verminderte Veröffentlichungspflichten	705
d)	Keine Pauschalbesteuerung	706
e)	Vereinfachte Ermittlung und Veröffentlichung des Aktiengewinns	707
2.	Gesonderte und einheitliche Feststellung der Besteuerungsgrundlagen	708
a)	Anwendung der Verfahrensvorschriften der AO	709
b)	Inhalt der Feststellungserklärung	709
c)	Wirkung und Änderung der Feststellungserklärung	709
d)	Abgabefrist und örtliche Zuständigkeit (§ 13 InvStG)	711
3.	Wegfall von Verlustvorträgen	711
a)	Grundsatz	711
b)	Verlustvorträge bei Veräußerung oder Rückgabe von Fondsanteilen	712
aa)	Rückgabe von Fondsanteilen	712
bb)	Veräußerung von Fondsanteilen	713
c)	Verlustvorträge bei Fondsverschmelzungen	715
4.	Steuerabzug für bestimmte Einkünfte (Wertpapierleihgeschäfte)	716
a)	Hintergrund der Regelung	716
b)	Steuerliche Regelung	718
5.	Besondere Regelungen zum Kapitalertragsteuerabzug	718
III.	Beteiligungsertragsbefreiung nach § 8 b KStG (§ 15 Abs. 1 a InvStG)	719
1.	Hintergrund der Regelung	719
2.	Voraussetzungen	720
a)	Beteiligungshöhe und Beteiligter	720
aa)	Beteiligung des Spezialfonds	720
bb)	Beteiligung des Spezialfondsanlegers	721
b)	Beteiligungszeitpunkt	722
3.	Rechtsfolge	722
4.	Auswirkungen des AIFM-StAnpG	722
IV.	Spezial-Sondervermögen mit Immobilien (§ 15 Abs. 2 InvStG)	723
1.	Voraussetzungen des § 15 Abs. 2 InvStG	723
a)	Inländische Spezial-Sondervermögen mit Immobilienbesitz	723
b)	Beschränkt Steuerpflichtige	725
c)	Betroffene Erträge	725

2. Rechtsfolgen	726
a) Gesonderter Ausweis der Erträge aus Immobilien	726
b) Zurechnung und Qualifikation der Erträge auf Ebene des beschränkt steuerpflichtigen Anlegers	727
aa) Zurechnung und Ermittlung	727
bb) Qualifikation der Einkünfte	728
cc) Qualifikation der Einkünfte im Rahmen von DBA	730
c) Steuerabzug	731
V. Umqualifizierung in eine Investitionsgesellschaft bei Verstoß gegen § 1 Abs. 1 b InvStG oder die Anlagebedingungen (§ 15 Abs. 3 InvStG)	732
1. Abweichung oder Verstoß gegen Anlagebedingungen	733
2. Folgen für den Spezialfondsanleger	733
3. Folgen für den Spezialfonds	734

§ 15 a InvStG Offene Investmentkommanditgesellschaft 735

A. Zielsetzung und historische Entwicklung der Vorschrift	736
I. Pension-Asset-Pooling in Deutschland	736
II. Historische Entwicklung der Vorschrift	737
III. DBA-Transparenz	739
B. Anwendungsvoraussetzungen	741
I. Allgemeines	741
II. Offene Investmentkommanditgesellschaft i. S. d. KAGB	742
III. Zusatzanforderungen nach dem InvStG	743
C. Rechtsfolgen	744
I. Spezialfondsbesteuerung nach § 15 InvStG (§ 15 a Abs. 1 InvStG)	744
II. Ergänzende steuerrechtliche Aspekte	745
III. Wegfall der Voraussetzungen des § 1 Abs. 1 f Nr. 3 InvStG	748
IV. Ermittlung von Einkünften eines Anlegers einer offenen Investment- kommanditgesellschaft nach den für die Anleger eines Spezial-Investmentfonds geltenden Regelungen (§ 15 a Abs. 2 Satz 1 InvStG)	748
1. Laufende Einkünfte des Anlegers	749
2. Veräußerung bzw. Rückgabe der Kommanditanteile	750
V. Bewertung eines Anteils als eigenständiges Wirtschaftsgut (§ 15 a Abs. 2 Satz 2 InvStG)	750
VI. Keine Betriebsstätte des Anteilseigners (§ 15 a Abs. 3 Satz 1 InvStG)	751
VII. Keine gewerblichen Einkünfte (§ 15 a Abs. 3 Satz 2 InvStG)	752
VIII. Keine Anwendung des § 9 Nr. 2 GewStG (§ 15 a Abs. 3 Satz 3 InvStG)	752
IX. Übertragung ins Gesellschaftsvermögen zum Teilwert (§ 15 a Abs. 4 InvStG)	753
D. Ergänzende Aspekte der Rechnungslegung	754

Abschnitt 3: Regelungen nur für ausländische Investmentfonds

§ 16 InvStG	Ausländische Spezial-Investmentfonds	758
A.	Zwecksetzung und Bedeutung	759
B.	Anwendungsvoraussetzungen	760
I.	Begriff des ausländischen Spezial-Investmentfonds	760
II.	Art und Zahl der zulässigen Anleger	763
C.	Rechtsfolgen	765
I.	Ausschluss des Werbungskostenabzugs nach § 4 Abs. 4 InvStG	765
II.	Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG	765
III.	Keine Fehlerkorrektur im laufenden Geschäftsjahr	766
IV.	Ausschluss der Pauschalbesteuerung	766
V.	Modifizierte Geltung des § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG bei Fonds-Aktiengewinn und Fonds-ImmobilienGewinn	767
VI.	Ausschluss der Veräußerungsfiktion gem. § 8 Abs. 4 InvStG	768
VII.	Keine Anwendung des § 15 Abs. 2 InvStG	768
VIII.	Zwischengewinnermittlung bei ausländischen Spezial-Investmentvermögen	769
IX.	Einschränkungen beim Verlustvortrag	769
X.	Berufsträgerbescheinigung	770
XI.	Verfahren bei Aberkennung des Rechtsstatus als Investmentfonds	770
§ 17 InvStG	Repräsentant	772
A.	Zwecksetzung, Bedeutung und Historie	772
B.	Anwendungsvoraussetzungen	773
I.	Begriff des Repräsentanten	773
II.	Aufgabenkreis des Repräsentanten	774
C.	Folgen bei Überschreiten des zulässigen Aufgabenkreises – Beschränkte Steuerpflicht	777
§ 17 a InvStG	Auswirkungen der Verschmelzung von ausländischen Investmentfonds und Teilen eines solchen Investmentfonds auf einen anderen ausländischen Investmentfonds oder Teile eines solchen Investmentfonds	780
A.	Kurzüberblick	781
I.	Zwecksetzung und Bedeutung	781
II.	Rechtsentwicklung	782
III.	Überblick über die Vorschrift	790
IV.	Normadressat	791
V.	Geltungsbereich	791
B.	Verhältnis zu anderen Vorschriften	792
C.	Voraussetzungen einer Verschmelzung nach § 17 a InvStG	795
I.	Anwendungsbereich	795
1.	Persönlicher Anwendungsbereich	795

a)	Arten von ausländischen Investmentvermögen	795
b)	Untergliederungen ausländischer Investmentvermögen	797
2.	Sachlicher Anwendungsbereich	798
3.	Räumlicher Anwendungsbereich	800
a)	Die Europäische Union	801
b)	Der Europäische Wirtschaftsraum	801
aa)	Die Vertragsstaaten des Abkommens über den EWR	801
bb)	Einschränkung auf kooperierende Vertragsstaaten des EWR	802
c)	Einschränkung auf das Gebiet des EWR gemeinschaftsrechtswidrig	804
II.	Formal-regulatorische Voraussetzungen	805
1.	Verschmelzung nach den Vorschriften des ausländischen Sitzstaats	805
2.	Die Vorschrift § 189 KAGB in der Übersicht	806
III.	Materiell-steuerrechtliche Voraussetzungen	807
1.	Ansatz der fortgeführten Anschaffungskosten durch das übernehmende Investmentvermögen	807
2.	Mitwirkung durch das Bundeszentralamt für Steuern	807
D.	Rechtsfolgen einer Verschmelzung nach § 17 a InvStG	809
I.	Implikationen für die beteiligten Investmentfonds	809
1.	Keine Realisierung stiller Reserven oder Lasten	809
2.	Schlussbesteuerung des übertragenden Investmentfonds	810
3.	Gewinn- und Verlustvorträge	811
4.	Aktien- und Immobiliengewinn	812
5.	Zwischengewinn	812
II.	Implikationen für den inländischen Anleger des übertragenden Investmentfonds ...	812
1.	Betriebliche Anleger	813
2.	Privatanleger	814
3.	Aktien- und Immobiliengewinn	815
4.	Zwischengewinn	816
E.	Rechtsfolgen einer steuerlich nicht neutralen Verschmelzung	816

Abschnitt 4: Gemeinsame Regelungen für inländische und ausländische Investitionsgesellschaften

§ 18 InvStG Personen-Investitionsgesellschaften

A.	Notwendigkeit und Zwecksetzung	820
B.	Anwendungsbereich	820
C.	Materielle Auswirkungen	821
D.	Ausblick	821

§ 19 InvStG Kapital-Investitionsgesellschaften

A.	Einführung	824
I.	Regelungsinhalt	824
II.	Entstehungsgeschichte	826
III.	Anwendungsbereich	827

1. Persönlich	827
2. Zeitlich	827
B. Qualifikation als Kapital-Investitionsgesellschaft und Steuersubjektqualität (§ 19 Abs. 1 InvStG)	828
I. Qualifikation als Kapital-Investitionsgesellschaft (Satz 1)	828
II. Steuersubjektfiktion von inländischen Sondervermögen und vergleichbaren ausländischen Vermögensmassen (Satz 2 und 3)	830
1. Allgemeine Bedeutung der Steuersubjektqualifikation	830
2. Aspekte der Steuersubjektqualifikation im Rahmen der Körperschaftsteuer	830
3. Aspekte der Steuersubjektqualifikation im Rahmen der Gewerbesteuer	830
4. Differenzierung zwischen in- und ausländischer Kapital-Investitionsgesellschaft	831
5. Steuerliche Mehrbelastung bestimmter Fondsstrukturen	831
III. Abkommensberechtigung und Anwendung der Mutter-Tochter-Richtlinie	832
1. Abkommensberechtigung	832
2. Anwendung der Mutter-Tochter-Richtlinie	833
IV. Besteuerung nach allg. Vorschriften	833
1. Steuerpflicht	833
2. Ergebnisermittlung auf Ebene der Kapital-Investitionsgesellschaft	834
a) Im Inland unbeschränkt steuerpflichtige Kapitalgesellschaften	835
b) Im Inland ansässige Sondervermögen und vergleichbare Vermögensmassen	835
c) Im Ausland ansässige Kapitalgesellschaften und Vermögensmassen	835
C. Besteuerung des Anlegers (§ 19 Abs. 2 Satz 1 und 2 InvStG)	836
I. Dividendenfiktion (Satz 1)	836
II. Ausschüttungsbegriff	837
III. Anwendung des Schachtelprivilegs und des Teileinkünfteverfahrens (Satz 2)	837
1. Ausreichendes Besteuerungsniveau einer im EU-/EW-Raum ansässigen Kapital-Investitionsgesellschaft (Abs. 2 Satz 2 Nr. 1)	839
a) Ansässigkeit im EU-/EW-Raum	839
b) Subjekt der Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften	840
c) Keine Steuerbefreiung	840
d) Nachweis	841
2. Ausreichendes Besteuerungsniveau einer in einem Drittstaat ansässigen Kapital-Investitionsgesellschaft (Abs. 2 Satz 2 Nr. 2)	843
a) Ansässigkeit im Drittstaat	843
b) Subjekt der Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften und keine Steuerbefreiung	843
c) Hinreichende Ertragsbesteuerung	843
d) Kritik	844
D. Verpflichtung zum Kapitalertragsteuereinbehalt (§ 19 Abs. 2 Satz 3 bis 5 InvStG)	844
I. Abzugspflicht einer inländischen auszahlenden Stelle	844
1. Allgemeines	844
2. Inländische auszahlende Stelle	845
II. Abgeltungswirkung des Kapitalertragsteuerabzugs	846
III. Bemessungsgrundlage und Steuersatz	846
IV. Absehen von Steuerabzugspflicht	847
1. Identität von Gläubiger und Schuldner der Kapitalerträge bzw. der auszahlenden Stelle	847
2. Interbankengeschäfte	847

3. Bestimmte betriebliche Einkünfte	848
4. Anwendung der Mutter-Tochter-Richtlinie und DBA-Fälle	848
5. Freistellungsauftrag, Nichtveranlagungsbescheinigung	849
6. Steuerbefreite Körperschaften	849
7. Kapitalertragsteuer übersteigt auf Dauer festzusetzende Einkommensteuer	849
V. Erstattung der Kapitalertragsteuer	850
VI. Anmeldung und Bescheinigung der Kapitalertragsteuer	850
E. Besteuerung des Anlegers bei Rückgabe oder Veräußerung von Anteilen an einer Kapital-Investitionsgesellschaft (§ 19 Abs. 3 InvStG)	851
I. Qualifikation der Einkunftsart (Satz 1)	851
1. Einkünfte aus Kapitalvermögen	851
a) Rechtsfolgenverweis	851
b) Verhältnis zu § 16 und § 17 EStG	851
c) Verhältnis zu § 23 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 EStG in der vor dem UntStReformG geltenden Fassung	853
2. Rückgabe und Veräußerung	853
a) Rückgabe	853
b) Veräußerung	854
c) Liquidation	855
3. Gewinnermittlung	855
II. Anwendung des § 8 b KStG und § 3 Nr. 40 EStG (Satz 3)	855
III. Kapitalertragsteuerabzug (Satz 4)	856
F. Anwendung der Hinzurechnungsbesteuerung (§ 19 Abs. 4 InvStG)	856
I. Hintergrund der Regelung	856
II. Anwendung des AstG	857

§ 20 InvStG Umwandlung einer Investitionsgesellschaft in einen Investmentfonds 859

A. Einführung	860
I. Regelungsinhalt	860
II. Entstehungsgeschichte	860
III. Anwendungsbereich	860
1. Persönlich	860
2. Sachlich	861
3. Zeitlich	861
B. Voraussetzungen für den Statuswechsel	861
I. Feststellung des Statuswechsels durch die zuständige Finanzbehörde (§ 20 Satz 1 bis 3 InvStG)	861
1. Änderung der Anlagebedingungen und des tatsächlichen Anlageverhaltens	862
a) Änderung der Anlagebedingungen	863
aa) Begriff der »Anlagebedingungen«	863
bb) Änderung	863
b) Änderung des tatsächlichen Anlageverhaltens	863
2. Erfüllen der Voraussetzungen des § 1 Abs. 1 b InvStG	864
3. Berücksichtigung des Mindestzeitraums des § 1 Abs. 1 d Satz 3 InvStG	865
II. Verfahrensrechtliche Aspekte	866

1. Antragstellung	866
2. Feststellungsbescheid	866
C. Besteuerung des Statuswechsels	867
I. Veräußerungsfiktion auf Anlegerebene (§ 20 Satz 4 bis 7 InvStG)	867
1. Allgemeines	867
2. Veräußerung oder Rückgabe vor Wirksamwerden des Regimewechsels	868
3. Zusammentreffen mit anschließender erneuter Qualifikation als Investitionsgesellschaft	868
4. Im Ausland ansässige Anleger	869
5. Keine weiteren Steuerfolgen aus der Veräußerungsfiktion	869
6. Gewinn aus fiktiver Veräußerung eines Investmentanteils an einer Personen-Investitionsgesellschaft	869
7. Gewinn aus fiktiver Veräußerung eines Investmentanteils an einer Kapital-Investitionsgesellschaft	870
8. Kein Kapitalertragsteuereinbehalt	870
9. Ansatz Veräußerungspreis und Anschaffungskosten für den Investmentanteil ..	870
II. Besteuerungsfolgen des Statuswechsels auf Ebene der Investitionsgesellschaft	871
1. Kapital-Investitionsgesellschaft	871
2. Personen-Investitionsgesellschaft	871
III. Stundung der Steuer (§ 20 Satz 8 InvStG)	872

Abschnitt 5: Anwendungs- und Übergangsvorschriften

§ 21 InvStG Anwendungsvorschriften vor Inkrafttreten des AIFM-Steuer- Anpassungsgesetzes	874
A. Bedeutung des § 21 InvStG	881
B. Die einzelnen Anwendungsvorschriften	881
I. Abgeltungsteuer (§ 21 Abs. 1 InvStG)	881
1. Wertpapiere, Termingeschäfte und Bezugsrechte auf Anteile an Kapitalgesellschaften	882
2. Schuldscheindarlehen	882
3. Finanzinnovationen und FK-Genussrechte	883
4. Zertifikate mit Kapitalgarantie	884
5. Zertifikate ohne Kapitalgarantie	884
II. Kapitalertragsteuerabzug (§ 21 Abs. 2 InvStG)	885
III. Spezialfonds (§ 21 Abs. 2 a InvStG)	887
1. BMF-Schreiben v. 22. 10. 2008	887
a) Gesetzeswortlaut	888
b) Gesetzeszweck	888
2. Besteuerungsfolgen	889
a) Erwerb der Fondsanteile vor dem 10. 11. 2007 durch den privaten Investor	889
b) Erwerb der Fondsanteile nach dem 09. 11. 2007 durch den privaten Investor ..	889
c) Kapitalertragsteuerabzug	890
3. Fazit	890
IV. Steueroptimierte Geldmarktfonds (§ 21 Abs. 2 b InvStG)	890
V. Spezialfonds (§ 21 Abs. 3 InvStG)	891

VI. Veräußerungsgewinn (§ 21 Abs. 4 InvStG)	891
VII. Umqualifizierung der Einkünfte (§ 21 Abs. 5 InvStG)	892
VIII. Zinsschranke (§ 21 Abs. 6 InvStG)	892
IX. Gleichstellung mit Kreditinstituten (§ 21 Abs. 7 InvStG)	892
X. Feststellungserklärung (§ 21 Abs. 8 und 9 InvStG)	892
XI. Änderungen des InvG (§ 21 Abs. 10 InvStG)	893
XII. Ausländisches Investmentvermögen (§ 21 Abs. 11 InvStG)	893
XIII. Ausschüttungsgleiche Erträge (§ 21 Abs. 12 InvStG).....	894
XIV. § 21 Abs. 13 bis Abs. 18 InvStG	895
XV. § 21 Abs. 19 und 20 InvStG	896
XVI. § 21 Abs. 21 InvStG	897
XVII. § 21 Abs. 22 InvStG.....	898
XVIII. § 21 Abs. 23 und 24 InvStG	899

**§ 22 InvStG Anwendungsvorschriften zum AIFM-Steuer-
Anpassungsgesetz** 901

A. Anwendungsvorschriften zum AIFM-StAnpG	902
B. Die einzelnen Absätze von § 22 InvStG	902
I. § 22 Abs. 1 InvStG	902
II. § 22 Abs. 2 InvStG	902
III. § 22 Abs 3 InvStG	905
IV. § 22 Abs. 4 und 5 InvStG	906

§ 23 InvStG Übergangsvorschriften 907

Stichwortverzeichnis 909