

Inhaltsverzeichnis

Vorwort 5

Teil A Rechtliche Beratungsgrundlagen

1 Zivilrecht 23

2 Vertragsrecht 23

2.1 Zustandekommen von Verträgen 23

2.1.1 Rechtsgeschäfte und Willenserklärungen 23

2.1.2 Vertragsschluss 24

2.1.3 Übereinstimmung von Angebot und Annahme 24

2.1.4 Nichtigkeit der Willenserklärung 25

2.2 Allgemeine Geschäftsbedingungen 25

2.3 Gestaltungserklärungen 26

2.3.1 Kündigung, Rücktritt und Anfechtung 26

2.3.2 Widerruf 27

2.4 Stellvertretung 28

2.5 Verträge und Schuldverhältnisse bei Finanzdienstleistungen 28

2.5.1 Verträge zugunsten Dritter 28

2.5.2 Verträge mit Kunden oder Produkthanbietern 29

2.5.2.1 Werkvertrag 29

2.5.2.2 Dienstvertrag 29

2.5.2.3 Geschäftsbesorgungsvertrag 29

2.5.2.4 Auskunftsvertrag 30

2.5.2.5 Beratungsvertrag 30

3 Rechts- und Handlungsfähigkeit 32

3.1 Rechtssubjekte 32

3.1.1 Natürliche Personen 32

3.1.2 Juristische Personen 32

3.1.3 Gemeinschaften von Personen 33

4 Geschäftsfähigkeit 34

4.1 Geschäftsunfähigkeit 34

4.2 Beschränkte Geschäftsfähigkeit Minderjähriger 34

4.2.1 Zustimmungsfreie Geschäfte 34

4.2.2 Zustimmungsbefürftige Rechtsgeschäfte 35

4.2.3 Gerichtliche Genehmigung 35

4.3 Betreuung Volljähriger 36

5 Finanzinstrumente 36

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 6 | Finanzmarktrichtlinie (MiFID) | 37 |
| 7 | Bankenaufsicht | 37 |
| 7.1 | Kreditwesengesetz | 37 |
| 7.1.1 | Einlagengeschäft | 38 |
| 7.1.2 | Depotgeschäft | 38 |
| 7.2 | Erlaubnis der BaFin | 39 |
| 7.2.1 | Vertraglich gebundene Vermittler (Haftungsdach) | 39 |
| 7.2.2 | Bereichsausnahmen | 40 |
| 7.3 | Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht | 41 |
| 7.3.1 | Überwachung der Kredit- und Finanzdienstleistungsinstitute | 41 |
| 7.3.2 | Anlegerschutz | 41 |
| 8 | Wertpapierhandelsgesetz | 42 |
| 8.1 | Wertpapieraufsicht | 42 |
| 8.2 | Anleger- und objektgerechte Beratung | 42 |
| 8.3 | Verhaltenspflichten für Wertpapierdienstleistungsunternehmen | 43 |
| 9 | Gewerbeerlaubnis | 45 |
| 9.1 | Gewerbetreibende | 45 |
| 9.2 | Finanzanlagen | 46 |
| 9.3 | Erlaubnisvoraussetzungen | 46 |
| 9.3.1 | Zuverlässigkeit | 47 |
| 9.3.2 | Geordnete Vermögensverhältnisse | 48 |
| 9.3.3 | Berufshaftpflichtversicherung | 49 |
| 9.3.4 | Sachkunde | 50 |
| 9.4 | Vermittlerregister | 51 |
| 10 | Verhaltenspflichten für Finanzanlagenvermittler | 52 |
| 10.1 | Statusbezogene Informationspflichten | 52 |
| 10.2 | Allgemeine Verhaltenspflicht | 53 |
| 10.3 | Einholung von Informationen über den Kunden | 54 |
| 10.3.1 | Finanzielle Verhältnisse | 55 |
| 10.3.2 | Anlageziele | 56 |
| 10.3.3 | Kenntnisse und Erfahrungen | 56 |
| 10.3.4 | Erforderliche Angaben | 57 |
| 10.4 | Geeignetheit und Angemessenheit | 57 |
| 10.4.1 | Anlageberatung | 58 |
| 10.4.2 | Anlagevermittlung | 59 |
| 10.5 | Offenlegung von Zuwendungen | 59 |
| 10.6 | Aufklärung des Kunden | 61 |

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 10.6.1 | Art der Finanzanlage | 63 |
| 10.7 | Risiken | 63 |
| 10.7.1 | Kosten und Nebenkosten. | 63 |
| 10.7.2 | Interessenkonflikte | 65 |
| 10.8 | Produktinformationsblatt. | 65 |
| 10.9 | Beratungsprotokoll | 66 |
| 10.10 | Anforderungen an Informationen und Werbung | 67 |
| 11 | Aufzeichnungen und Prüfberichte | 69 |
| 11.1 | Aufzeichnungspflicht. | 69 |
| 11.2 | Prüfungsbericht | 70 |
| 11.3 | Aufbewahrung | 71 |
| 12 | Geldwäschegesetz | 72 |
| 12.1 | Grundlagen des Geldwäscherechts | 72 |
| 12.2 | Drei Phasen der Geldwäsche | 72 |
| 12.3 | Verpflichtete | 73 |
| 12.4 | Sorgfaltspflichten | 74 |
| 12.4.1 | Allgemeine Sorgfaltspflichten | 74 |
| 12.4.2 | Verstärkte Sorgfaltspflichten | 76 |
| 12.4.3 | Vereinfachte Sorgfaltspflichten | 76 |
| 12.5 | Meldung von Verdachtsfällen | 76 |
| 13 | Berufsverbände | 77 |
| 14 | Arbeitnehmervertretungen | 77 |
| 15 | Schlichtungsstellen | 78 |
| 16 | Datenschutz. | 78 |
| 16.1 | Einwilligung | 78 |
| 16.2 | Sensible Daten | 79 |
| 16.3 | Datenerhebung und -speicherung für eigene Geschäftszwecke | 79 |
| 17 | Wettbewerbsrecht. | 79 |
| 17.1 | Unlautere Wettbewerbshandlungen | 80 |
| 17.1.1 | Vergleichende Werbung | 80 |
| 17.1.2 | Irreführende Werbung. | 81 |
| 17.1.2.1 | Firmenwahrheit und -klarheit | 81 |
| 17.1.2.2 | Titel und Berufsbezeichnungen | 81 |
| 17.1.3 | Unzulässige Rechts- und Steuerberatung | 81 |
| 17.1.4 | Einsatz von Telekommunikation bei Neukundenwerbung | 82 |
| 17.1.5 | Ausnutzung fremden Ansehens | 82 |
| 17.1.6 | Versprechen von Geld und Sachwerten | 83 |

| | | |
|---------------|---|------------|
| 17.1.7 | Rechtsfolgen eines Verstoßes. | 83 |
| Teil B | Volks- und betriebswirtschaftliche Beratungsgrundlagen | |
| 1 | Volkswirtschaftliche Beratungsgrundlagen | 84 |
| 1.1 | Einführung | 84 |
| 1.2 | Geld und Vertrauen | 84 |
| 1.3 | Realwirtschaft und Finanzwirtschaft | 84 |
| 1.3.1 | Wirtschaftskreislauf. | 86 |
| 1.3.2 | Preisbildung – Angebot und Nachfrage | 87 |
| 1.3.3 | Geld- und Kapitalmarkt | 87 |
| 1.3.4 | Marktformen. | 88 |
| 1.3.5 | Konjunktur und die Auswirkungen auf die Finanzmärkte. | 89 |
| 1.3.5.1 | Verhalten des Staates in den einzelnen Phasen | 91 |
| 1.3.5.2 | Die Ecken des magischen Vierecks | 92 |
| 1.3.5.3 | Inflation. | 93 |
| 1.3.5.4 | Frühindikatoren für wirtschaftliche Entwicklung. | 94 |
| 1.3.5.5 | Außenwert des Geldes/Devisenkurse | 94 |
| 1.3.6 | Aufgaben der Kreditinstitute | 95 |
| 1.3.7 | Die Europäische Zentralbank (EZB) | 96 |
| 1.3.7.1 | Geldmarktsteuerung durch die EZB | 98 |
| 1.3.7.2 | Auswirkungen der Geldmarktpolitik | 100 |
| 1.3.8 | Basisrisiken und Bewertungsfaktoren. | 100 |
| 2 | Geldanlageformen. | 103 |
| 2.1 | Die Bilanz eines Unternehmens | 103 |
| 2.2 | Nicht-börsennotierte Geldanlageformen | 104 |
| 2.2.1 | Sichteinlagen | 104 |
| 2.2.2 | Termingeld | 104 |
| 2.2.3 | Sparkonten | 105 |
| 2.2.4 | Sparbriefe – Sparkassenbriefe | 107 |
| 2.2.4.1 | Sparbriefvariationen | 108 |
| 2.2.4.2 | Sparschuldverschreibungen | 108 |
| 2.2.4.3 | Steuerliche Behandlung von Sparbriefen | 109 |
| 2.2.5 | Einlagensicherung | 109 |
| 2.2.5.1 | Übersicht über die Sicherungseinrichtungen. | 110 |
| 2.2.5.2 | Welche Anlagen sind geschützt? | 111 |
| 2.2.6 | Übersicht über Zinsanlagen | 112 |
| 3 | Börsennotierte Finanzanlageprodukte | 113 |
| 3.1 | Festverzinsliche Wertpapiere/Gläubigerpapiere. | 114 |

| | | |
|---------|--|-----|
| 3.1.1 | Gläubigerpapiere und ihre Unterscheidungskriterien | 115 |
| 3.1.1.1 | Emittenten | 116 |
| 3.1.1.2 | Hauptrechte des Anlegers | 116 |
| 3.1.1.3 | Zinsen und Renditen | 116 |
| 3.1.2 | Risiken von Gläubigerpapieren | 118 |
| 3.1.3 | Bonität des Schuldners | 118 |
| 3.1.3.1 | Rating | 119 |
| 3.1.3.2 | Mündelsicherheit | 121 |
| 3.1.4 | Besondere Zinsgestaltungen | 121 |
| 3.1.4.1 | Floater | 121 |
| 3.1.4.2 | Zero-Bonds | 122 |
| 3.1.5 | Laufzeiten. | 123 |
| 3.1.6 | Emittenten | 123 |
| 3.1.6.1 | Anleihen der öffentlichen Hand. | 123 |
| 3.1.6.2 | Unternehmensanleihen. | 123 |
| 3.2 | Aktien. | 124 |
| 3.2.1 | Anleger profitieren vom Unternehmenserfolg | 124 |
| 3.2.2 | Rechte des Aktionärs | 125 |
| 3.2.3 | Börsen und Verfügbarkeit über Wertpapiere | 125 |
| 3.2.4 | Bewertung von Aktieninvestments | 126 |
| 3.2.4.1 | Einflussfaktoren auf die Preisbildung bei Aktien | 126 |
| 3.2.4.2 | Exkurs: Börsenweisheiten. | 128 |
| 3.2.5 | Motive für den Aktienerwerb/Chancen | 129 |
| 3.2.6 | Risiken von Aktieninvestments | 130 |
| 3.2.6.1 | Unternehmerische Risiko | 131 |
| 3.2.6.2 | Börsenrisiken von Aktienanlagen | 131 |
| 3.2.6.3 | Leverage-Effekt | 132 |
| 3.2.7 | Aktien versus Schuldverschreibungen | 132 |
| 3.2.8 | Benchmarks und Indizes | 133 |
| 3.3 | ETFs – Exchange Traded Funds. | 134 |
| 3.4 | Zertifikate | 136 |
| 3.4.1 | Bausteine der Zertifikate. | 136 |
| 3.4.2 | Motive für den Erwerb von Zertifikaten | 137 |
| 3.4.3 | Chancen & Risikopotenzial von Zertifikaten | 138 |
| 3.5 | Kosten bei Wertpapieranlagen | 138 |
| 3.6 | Steuern bei Wertpapieranlagen | 139 |
| 3.6.1 | Einkommensteuer – Die Grundlagen | 139 |
| 3.6.1.1 | Wer ist steuerpflichtig? | 139 |

| | | |
|---------------|--|------------|
| 3.6.1.2 | Wie viel Einkommensteuer muss man zahlen? | 140 |
| 3.6.1.3 | Wie wird die Einkommensteuer berechnet? | 141 |
| 3.6.2 | Steuerliche Behandlung von verzinslichen Anlagen. | 141 |
| 3.6.3 | Steuerliche Behandlung von Aktien | 142 |
| 3.6.3.1 | Dividenden | 142 |
| 3.6.3.2 | Veräußerungsgewinne | 142 |
| 3.6.3.3 | Verlustverrechnung. | 143 |
| 3.6.4 | Die persönliche Kundensituation. | 143 |
| 3.6.4.1 | Geringerer Steuersatz. | 143 |
| 3.6.4.2 | Sparerpauschbetrag und Freistellung | 143 |
| 3.6.4.3 | Nichtveranlagungsbescheinigung | 144 |
| 3.6.5 | Erbschaftsteuer | 144 |
| 3.6.5.1 | Steuerlicher Wert | 144 |
| 3.6.5.2 | Höhe der Steuer. | 145 |
| 4 | Rechtlicher Rahmen der Finanzanlagen. | 146 |
| 4.1 | Das Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) | 146 |
| 4.1.1 | Einführung in das KAGB. | 146 |
| 4.1.2 | Anlegertypen nach KAGB. | 147 |
| 4.1.3 | KVG, WAI und Verwahrstelle | 147 |
| 4.1.3.1 | Kapitalverwaltungsgesellschaft | 147 |
| 4.1.3.2 | Wesentliche Anlegerinformationen | 148 |
| 4.1.3.3 | Verwahrstelle | 149 |
| 4.1.4 | Begriff des Investmentvermögens. | 150 |
| 4.1.5 | Anlagestrategie vs. Unternehmensstrategie | 153 |
| 4.1.5.1 | Beispiel: Immobilienbereich | 153 |
| 4.1.5.2 | Beispiel: Schiffsbereich. | 153 |
| 4.1.5.3 | Beispiel: Energiebereich | 154 |
| 4.1.6 | Übersicht über Modelle der geschlossenen Beteiligungen | 154 |
| 4.2 | Abgrenzung von Investmentvermögen zu Finanzanlagen nach VermAnlG. | 155 |
| 5 | Chancen & Risiken für Kapitalanleger erkennen. | 156 |
| 5.1 | Die Komponenten des magischen Dreiecks | 156 |
| 5.1.1 | Rentabilität | 156 |
| 5.1.2 | Sicherheit | 157 |
| 5.1.3 | Liquidität | 157 |
| 5.2 | Asset Allocation | 157 |
| Teil C | Offene Investmentvermögen | |
| 1 | Das Fondsprinzip | 160 |

| | | |
|-----------|--|------------|
| 1.1 | Das Sondervermögen eines offenen Investmentvermögens | 160 |
| 2 | Anlegerkreis – Publikumsfonds und Spezial AIF | 161 |
| 3 | Investmentvermögen in allen Variationen | 162 |
| 3.1 | Offene Investmentvermögen. | 163 |
| 3.2 | Geschlossene Investmentvermögen. | 163 |
| 4 | Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) | 164 |
| 5 | OGAW – Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren | 165 |
| 6 | Offene inländische Publikums AIF mit Immobilien-Sondervermögen. | 167 |
| 7 | Offene inländische Publikums AIF – gemischte Investmentvermögen | 170 |
| 8 | Offene inländische Publikums AIF – sonstiges Sondervermögen | 170 |
| 9 | Dachfonds nach § 196 KAGB | 171 |
| 9.1 | Dach-Hedgefonds | 171 |
| 10 | Umbrella-Fonds | 173 |
| 11 | Übersicht Fondstypen. | 174 |
| 12 | Namensgebung von Fonds | 175 |
| 12.1 | Aktienfonds | 175 |
| 12.2 | Unterscheidung von Aktienfonds zu Anlagezertifikaten. | 177 |
| 12.3 | Rentenfonds. | 178 |
| 12.4 | Geldmarktfonds | 180 |
| 13 | Indexfonds | 181 |
| 14 | ETFs (Exchange Traded Funds) | 182 |
| 14.1 | Börsenhandel von ETFs | 183 |
| 14.2 | Vergleich von Produkten mit Index-Underlying | 184 |
| 15 | Ausschüttungsvarianten bei offenen Investmentvermögen | 185 |
| 15.1 | Ausschüttende Investmentvermögen | 185 |
| 15.2 | Thesaurierender Fonds. | 185 |
| 16 | Besondere Fondsarten | 186 |
| 16.1 | No-Load-Fonds (Tradingfonds). | 186 |
| 16.2 | Laufzeitfonds | 186 |
| 16.3 | Garantiefonds. | 186 |
| 16.4 | Zertifikatefonds. | 187 |
| 17 | Spezielle Risiken bei offenen Investmentvermögen | 187 |
| 18 | Bewertungsvarianten von Investmentfonds. | 188 |

| | | |
|---------------|--|------------|
| 18.1 | Rating | 188 |
| 18.2 | Ranking | 189 |
| 18.3 | Scoring | 190 |
| 18.4 | Benchmark | 190 |
| 18.5 | Volatilität | 190 |
| 18.6 | Sharpe-Ratio/Betafaktor/Alphafaktor | 191 |
| 18.7 | Rating-Agenturen | 191 |
| 19 | Gesetzliche Rahmenbedingungen für die Fondsklassifizierung .. | 192 |
| 20 | Von Bullen und Bären | 193 |
| 21 | Berechnung von Inventarwert sowie Rücknahme- und Ausgabepreis | 194 |
| 22 | Cost-Average-Effekt | 195 |
| 23 | Kosten bei offenen Investmentvermögen | 195 |
| 24 | Steuerliche Behandlung von Investmentvermögen für Anleger .. | 198 |
| 25 | Staatliche Subventionen zur Vermögensbildung | 199 |
| Teil D | Geschlossene Investmentvermögen | |
| 1 | Gründe für den Erwerb | 205 |
| 2 | Rechtliche Rahmenbedingungen | 206 |
| 3 | Arten von geschlossenen Investmentvermögen nach KAGB. | 206 |
| 4 | Vertragspartner | 208 |
| 4.1 | Fonds-Initiator | 210 |
| 4.2 | Geschäftsführung | 210 |
| 4.3 | Treuhänder | 211 |
| 4.3.1 | Treuhandkommanditist | 212 |
| 4.3.2 | Grundbuchtreuhänder | 212 |
| 4.4 | Generalübernehmer | 213 |
| 4.5 | Baubetreuer | 213 |
| 4.6 | Steuerberater | 214 |
| 4.7 | Notar | 214 |
| 4.8 | Rechtsanwalt | 214 |
| 4.9 | Hausverwaltung | 215 |
| 4.10 | Beirat | 215 |
| 4.11 | Vertrieb | 215 |
| 4.12 | Kreditinstitute | 216 |
| 5 | Fondskonzeption | 217 |
| 5.1 | Fondsvolumen | 218 |

| | | |
|-----------|--|------------|
| 5.2 | Investitionsplan | 218 |
| 5.3 | Finanzierungsplan | 220 |
| 5.4 | Zeichnungssummen | 221 |
| 6 | Fondsvarianten | 221 |
| 6.1 | Renditeorientierte Fonds | 221 |
| 6.2 | Steuerorientierte Fonds | 222 |
| 6.3 | Blind-Pools als geschlossene Fondsvariante | 223 |
| 7 | Prospekt | 224 |
| 8 | Handel mit geschlossenen Fondsanteilen (Zweitmarkt) | 227 |
| 8.1 | Bewertung von geschlossenen Fonds | 227 |
| 8.2 | Avale als Sicherheit für den Investor | 228 |
| 8.2.1 | Platzierungsgarantie | 228 |
| 8.2.2 | Mietgarantie | 229 |
| 8.3 | Mittelverwendungskontrolle | 231 |
| 8.4 | Prospektprüfung als Sicherheitsaspekt | 232 |
| 9 | Formen von Beteiligungsmöglichkeiten | 233 |
| 9.1 | Geschlossene Immobilienfonds-AIF und ihre Besonderheiten | 233 |
| 9.2 | Medienfonds | 252 |
| 9.3 | Schiffs-AIF | 254 |
| 9.3.1 | Reeder | 254 |
| 9.3.2 | Chancen & Risikopotenzial bei Schiffsfonds | 255 |
| 9.4 | Geschlossene Umwelt-AIF | 255 |
| 9.4.1 | Windpark-AIF | 256 |
| 9.4.2 | Photovoltaik-AIF | 257 |
| 9.5 | Flugzeug-AIF | 257 |
| 9.6 | Containerfonds | 258 |
| 9.7 | Venture-Capital- und Private-Equity-AIF | 259 |
| 9.7.1 | Venture-Capital-Strategie | 259 |
| 9.7.2 | Buy-Out-Strategie | 259 |
| 9.7.3 | Turnaround-Strategie | 260 |
| 9.7.4 | Mezzanine-Strategie | 260 |
| 9.8 | Lebensversicherungsfonds | 260 |
| 9.9 | Infrastrukturfonds | 261 |
| 9.10 | Portfolio-AIF | 262 |
| 10 | Risiko- & Chancenpotenzial von geschlossenen Investment- vermögen | 263 |
| 10.1 | Risiken | 263 |

| | | |
|---------------|--|------------|
| 10.2 | Chancen | 264 |
| 11 | Rating von geschlossenen Fonds | 265 |
| Teil E | Vermögensanlagen | |
| 1 | Grundlagen zu Vermögensanlagen | 267 |
| 1.1 | Geschlossene Beteiligungen nach VermAnlG | 270 |
| 1.1.1 | Geschlossene Beteiligungen in Form einer GbR. | 270 |
| 1.1.2 | Geschlossene Beteiligungen in Form einer oHG. | 273 |
| 1.1.3 | Geschlossene Beteiligungen in Form einer Limited. | 276 |
| 1.2 | Stille Beteiligungen | 281 |
| 1.2.1 | Allgemeine Merkmale und gesetzliche Bestimmungen | 281 |
| 1.2.2 | Typische stille Beteiligungen | 282 |
| 1.2.3 | Atypische stille Beteiligungen | 282 |
| 1.2.4 | Chancen & Risiken von stillen Beteiligungen. | 283 |
| 1.3 | Genossenschaftsanteile als Beteiligungen in Sachwerten | 284 |
| 1.3.1 | Historisches | 284 |
| 1.3.2 | Allgemeine Merkmale von Genossenschaftsanteilen. | 285 |
| 1.3.3 | Rechtliche Rahmenbedingungen für eine eingetragene Genossen- schaften | 287 |
| 1.3.4 | Chancen & Risiken von Genossenschaftsanteilen. | 290 |
| 1.4 | Genussrechte. | 291 |
| 1.4.1 | Allgemeine Merkmale und gesetzliche Grundlagen. | 291 |
| 1.4.2 | Genussrechte als Fremdkapital. | 293 |
| 1.4.3 | Genussrechte als Eigenkapital | 293 |
| 1.4.4 | Exkurs: Genussrechte vs. Genussscheine | 294 |
| 1.5 | Partiarisches Darlehn | 297 |
| 1.5.1 | Allgemeine Merkmale und gesetzliche Grundlagen. | 297 |
| 1.6 | Nachrangdarlehn | 298 |
| 1.7 | Namensschuldverschreibungen | 299 |
| 1.7.1 | Allgemeine Merkmale und gesetzliche Grundlagen. | 299 |
| 1.7.2 | Arten von Namensschuldverschreibungen | 300 |
| 1.7.3 | Chancen & Risiken von Namensschuldverschreibungen. | 300 |
| 1.8 | Sonstige Anlagen | 300 |
| 1.9 | Vermögensanlagen-Informationsblatt | 302 |
| Teil F | Besteuerung der Finanzanlagen | |
| 1 | Der Solidaritätszuschlag | 304 |
| 2 | Wie werden offene Investmentvermögen besteuert? | 304 |
| 2.1 | Der ausschüttende Fonds | 305 |

| | | |
|----------|--|------------|
| 2.2 | Der thesaurierende Fonds | 306 |
| 2.3 | Sonderfall: Zwischengewinn | 308 |
| 2.4 | Das Fifo-Verfahren | 308 |
| 2.5 | Offene Immobilien-Sondervermögen | 309 |
| 2.6 | Investmentvermögen & Altersvorsorgevermögen („Riester-Rente“) | 309 |
| 2.7 | Transparente und intransparente Fonds | 310 |
| 2.8 | Wie werden Fondsanteile bei Erbschaft und Schenkung behandelt? | 310 |
| 3 | Wie werden geschlossene Investmentvermögen besteuert? | 311 |
| 3.1 | Allgemeine einkommensteuerliche Rahmenbedingungen | 311 |
| 3.1.1 | Art der Einkünfte und wie sie ermittelt werden | 311 |
| 3.1.2 | Verluste | 313 |
| 3.1.2.1 | Gewinnerzielungsabsicht und Liebhaberei | 313 |
| 3.1.2.2 | Verlustausgleichsverbot für Steuerstundungsmodelle (§ 15b EStG) | 314 |
| 3.1.2.3 | Verlustausgleichsverbot bei beschränkter Haftung (§ 15a EStG) | 314 |
| 3.1.3 | Ausländische Einkünfte | 315 |
| 3.2 | Umsatzsteuer bei geschlossenen Investmentvermögen | 316 |
| 3.3 | Geschlossene Immobilien-Sondervermögen | 316 |
| 3.3.1 | Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung | 316 |
| 3.3.2 | Private Veräußerungsgeschäfte | 317 |
| 3.4 | Beteiligungen an gewerblichen Fonds | 317 |
| 3.5 | Schiffsbeteiligungen | 318 |
| 3.6 | Private-Equity-Fonds | 319 |
| 3.7 | Wie werden geschlossene Fonds bei Erbschaft und Schenkung behandelt? | 319 |
| 4 | Vermögensanlagen | 321 |
| 4.1 | Namenschuldverschreibungen | 321 |
| 4.2 | Stille Beteiligungen | 321 |
| 4.3 | Genussrechte | 322 |
| 4.4 | Genossenschaftsanteile | 323 |
| | Stichwortverzeichnis | 325 |