

Inhaltsübersicht

	Seite
Geleitwort	VII
Vorwort	IX
Inhaltsverzeichnis	XIII
Abbildungsverzeichnis	XXV
Tabellenverzeichnis	XXVII
Einleitung	1
Gang der Untersuchung	3
Kapitel 1 Die Arbeiten der OECD	5
A. Chronologischer Überblick	5
B. Neutralisierung der Effekte hybrider Gestaltungen durch BEPS-Aktionspunkt 2	8
C. Ergebnis des ersten Kapitels	81
Kapitel 2 Sekundäres Unionsrecht	83
A. Chronologischer Überblick	83
B. Neutralisierung der Effekte hybrider Gestaltungen durch die ATAD II	85
C. Ergebnis des zweiten Kapitels	138
Kapitel 3 Analyse normenhierarchischer Strukturen	141
A. Verhältnis nationaler Vorschriften zum höherrangigen Recht ...	141
B. Verhältnis der ATAD zum Primärrecht	157
C. Ergebnis des dritten Kapitels	163
	XI

Kapitel 4	Primäres Unionsrecht	165
A.	Einleitung	165
B.	Ermächtigungsgrundlage des Art. 115 AEUV	166
C.	Europäische Grundfreiheiten	177
D.	Ergebnis des vierten Kapitels	270
Kapitel 5	Nationale Umsetzung der ATAD II	271
A.	Einleitung	271
B.	Vor Ablauf der Umsetzungsfrist in Kraft getretene Vorschriften	272
C.	Das ATAD-Umsetzungsgesetz	305
D.	Ergebnis des fünften Kapitels	360
Kapitel 6	Thesenförmige Zusammenfassung	363
	Literaturverzeichnis	375
	Stichwortverzeichnis	409

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Geleitwort	VII
Vorwort	IX
Inhaltsübersicht	XI
Abbildungsverzeichnis	XXV
Tabellenverzeichnis	XXVII
Einleitung	1
Gang der Untersuchung	3
Kapitel 1 Die Arbeiten der OECD	5
A. Chronologischer Überblick	5
B. Neutralisierung der Effekte hybrider Gestaltungen durch BEPS-Aktionspunkt 2	8
I. Allgemeine Konzeption	8
1. Formen der Besteuerungsinkongruenzen	9
2. Ursachen der Besteuerungsinkongruenzen	10
a) Hybride Finanzinstrumente	12
aa) Begriffsannäherung	12
bb) Objektiver Qualifikationskonflikt i.w.S.	13
cc) Zurechnungskonflikt	15
dd) Qualifikationskonflikte i.e.S.	15
b) Hybride Rechtsträger	16
aa) Unterschiedliche Steuersysteme.	16
bb) Subjektive Qualifikationskonflikte i.w.S.	17
cc) Objektive Qualifikationskonflikte i.w.S.	18
dd) Qualifikationskonflikte i.e.S.	19
c) Betriebsstättenkonstellationen	19
aa) Inbound-Konstellation.	20
bb) Outbound-Konstellation	20
cc) Potential für Besteuerungsinkongruenzen	21
(1) Qualifikationskonflikt i.w.S.	21

(2) Einkünftezuordnung	22
d) Inkongruenzen bei der Steueransässigkeit	23
3. Neutralisierung der Besteuerungsinkongruenzen	24
4. Zwischenergebnis	24
II. Empfehlungen zur Neutralisierung der Effekte hybrider Gestaltungen	25
1. <i>Deduction/No Inclusion</i> -Ergebnisse	25
a) Hybride Finanzinstrumente	27
aa) Allgemeine Regel	27
(1) Sachlicher Anwendungsbereich	27
(a) Zahlung im Rahmen eines hybriden Finanzinstruments	27
(b) Hybride Übertragungen	31
(aa) Repo-Geschäfte und grenzüberschreitende Wertpapierleihen	31
(bb) Sonderfall der Substitutionszahlung	34
(2) Persönlicher Anwendungsbereich	35
(3) Neutralisierung des Effekts	36
bb) Spezifische Empfehlungen	37
(1) Zahlungen im Rahmen eines hybriden Finanz- instruments	37
(2) Hybride Übertragungen	38
b) Nicht berücksichtigte hybride Zahlungen	39
aa) Allgemeine Regel	39
(1) Sachlicher Anwendungsbereich	40
(2) Persönlicher Anwendungsbereich	42
(3) Neutralisierung des Effekts	43
bb) Vergleichbare Betriebsstättenkonstellationen: <i>Deemed Branch Payments</i>	44
c) Umgekehrt hybride Rechtsträger	45
aa) Allgemeine Regel	46
(1) Sachlicher Anwendungsbereich	47
(2) Persönlicher Anwendungsbereich	48
(3) Neutralisierung des Effekts	48
bb) Spezifische Empfehlungen	49
cc) Vergleichbare Betriebsstättenkonstellationen: <i>Disregarded Branch Structures, Diverted Branch Payments</i>	49
d) Importierte Besteuerungsinkongruenzen	51
aa) Allgemeine Regel	52
(1) Sachlicher Anwendungsbereich	53
(2) Persönlicher Anwendungsbereich	55
(3) Neutralisierung des Effekts	56

(a)	Rückverfolgungsmethode für strukturiert importierte Besteuerungsinkongruenzen ..	56
(b)	Proportionalitätsmethode für direkt importierte Besteuerungsinkongruenzen ..	57
(c)	Wasserfallmodell für indirekt importierte Besteuerungsinkongruenzen	58
bb)	Vergleichbare Betriebsstättenkonstellation:	
	Imported Branch Payments	59
2.	<i>Double Deduction</i> -Ergebnisse	61
a)	Abzugsfähige hybride Zahlungen	61
aa)	Allgemeine Regel	61
(1)	Sachlicher Anwendungsbereich	62
(2)	Persönlicher Anwendungsbereich	64
bb)	Neutralisierung des Effekts	64
cc)	Vergleichbare Betriebsstättenkonstellation:	
	<i>Double Deduction Branch Payments</i>	65
b)	Doppelt ansässige Steuerpflichtige	66
aa)	Anwendungsbereich	68
bb)	Neutralisierung des Effekts	69
III.	Zusammenfassende Gesamtschau	70
1.	Korrespondierende Besteuerung	72
2.	Aufbau und Anwendungshierarchie	74
3.	Zuweisung von Steuersubstrat	74
4.	Methodischer Ansatz	76
5.	Besonderheiten bei spezifischen Empfehlungen	76
6.	Verhältnismäßigkeit	77
7.	Doppelbesteuerung	78
8.	Eingeschränkter persönlicher Anwendungsbereich	78
9.	Ziel der <i>Linking Rules</i>	80
C.	Ergebnis des ersten Kapitels	81
Kapitel 2	Sekundäres Unionsrecht	83
A.	Chronologischer Überblick	83
B.	Neutralisierung der Effekte hybrider Gestaltungen durch die ATAD II	85
I.	Allgemeine Konzeption	85
1.	Verpflichtende Vorgabe von Mindeststandards	85
2.	Auslegung im Sinne der OECD-Empfehlungen	87
3.	Anwendungsbereich der Richtlinie	88
4.	Definition hybrider Gestaltungen	88
a)	Sachliche Komponente	89

aa) Art. 2 Abs. 9 Unterabs. 1 lit. a) ATAD	89
bb) Art. 2 Abs. 9 Unterabs. 1 lit. b) ATAD	91
cc) Art. 2 Abs. 9 Unterabs. 1 lit. c) ATAD	92
dd) Art. 2 Abs. 9 Unterabs. 1 lit. d) ATAD	93
ee) Art. 2 Abs. 9 Unterabs. 1 lit. e) ATAD	94
ff) Art. 2 Abs. 9 Unterabs. 1 lit. f) ATAD	94
gg) Art. 2 Abs. 9 Unterabs. 1 lit. g) ATAD	95
b) Persönliche Komponente.	95
aa) Verbundene Unternehmen	95
bb) Betriebsstättenkonstellationen	97
cc) Strukturierte Gestaltungen	97
c) Zwischenergebnis	97
5. Zwischenergebnis	98
II. Richtlinienvorgaben zur Neutralisierung der Effekte	
hybrider Gestaltungen	98
1. Regel für umgekehrt hybride Gestaltungen, Art. 9a ATAD	99
a) Tatbestand	99
aa) (Umgekehrt) Hybrides Unternehmen	99
bb) Beteiligungsverhältnisse	100
cc) Nichtbesteuerung der Einkünfte	101
dd) Ausnahme für „Organismen für gemeinsame	
Anlagen“	102
b) Rechtsfolge	103
2. Regel für Inkongruenzen bei Steueransässigkeit,	
Art. 9b ATAD	103
a) Tatbestand	104
aa) Steuerpflichtiger, der in zwei oder mehr Steuer-	
gebieten ansässig ist	104
bb) Doppelter Abzug	105
cc) Verrechnung mit nicht doppelt berücksichtigten	
Einkünften	105
(1) Nicht ausgleichsfähige Verluste („ <i>Stranded</i>	
<i>Losses</i> “)	106
(2) Keine intertemporale Verrechnung	106
b) Rechtsfolge	107
c) Zwischenergebnis	108
3. Regel für importierte Inkongruenzen, Art. 9 Abs. 3 ATAD	109
a) Intertemporale Übertragung hybrider Betriebs-	
ausgabenabzüge	110
b) Doppelbesteuerung	111
c) Schwacher Nexus zwischen hybrider Gestaltung und	
Zahlung	111
d) Durchleitungsfälle	112
e) Zwischenergebnis	113

4. Regel für unberücksichtigte Betriebsstätten, Art. 9 Abs. 5 ATAD	113
a) Kein Bezug auf allgemeine Definition	114
b) Ausnahme nach Art. 9 Abs. 5 S. 2 ATAD	115
c) Zwischenergebnis	116
5. Regel für hybride Übertragungen, Art. 9 Abs. 6 ATAD ...	116
a) Kein Bezug auf allgemeine Definition	117
b) Kein subjektives Tatbestandsmerkmal	118
c) Beschränkung der Quellensteueranrechnung	118
d) Zwischenergebnis	119
6. Allgemeine Regel für DD-Ergebnisse, Art. 9 Abs. 1 ATAD	119
a) Erfasste Konstellationen	119
b) <i>Dual Inclusion Income</i>	119
c) Zwischenergebnis	120
7. Allgemeine Regel für D/Ni-Ergebnisse, Art. 9 Abs. 2 ATAD	121
a) Erfasste Konstellationen	121
b) Verhältnis zur Mutter-Tochter-Richtlinie	121
c) Verhältnis zur Zinsen- und Lizenzgebühren-Richtlinie	123
d) Verhältnis zu Art. 9 Abs. 5 ATAD	124
e) Verhältnis zu Art. 9a ATAD	125
f) <i>Dual Inclusion Income</i>	128
g) Art. 9 Abs. 4 lit. a) ATAD	128
h) Art. 9 Abs. 4 lit. b) ATAD	129
i) Zwischenergebnis	130
III. Zusammenfassende Gesamtschau	130
1. Korrespondierende Besteuerung	132
2. Aufbau und Anwendungshierarchie	132
3. Zuweisung von Steuersubstrat	133
4. Methodischer Ansatz	133
5. Besonderheiten bei spezifischen Empfehlungen	134
6. Verhältnismäßigkeit	135
7. Doppelbesteuerung	135
8. Eingeschränkter persönlicher Anwendungsbereich	137
9. Ziel der <i>Linking Rules</i>	138
C. Ergebnis des zweiten Kapitels	138
 Kapitel 3 Analyse normenhierarchischer Strukturen	141
A. Verhältnis nationaler Vorschriften zum höherrangigen Recht ...	141
I. Umsetzungsmaßnahmen	141
1. Verhältnis zum Verfassungsrecht	141
a) <i>Solange</i> -Rechtsprechung	143

b) Zeitliche Vorwirkung der ATAD.....	144
c) Zwischenergebnis	145
2. Verhältnis zum Unionsrecht	145
a) Sekundärrecht	146
b) Primärrecht.....	146
aa) Immunisierungswirkung der ATAD II	146
bb) Abschließende Harmonisierung	147
(1) Regelungsdichte der ATAD II	148
(2) Auswirkung des Mindestschutzkonzepts.....	149
c) Zwischenergebnis	152
II. Überschießende Vorschriften	152
1. Verhältnis zum Verfassungsrecht	152
2. Verhältnis zum Unionsrecht	153
a) Sekundärrecht	153
aa) Kein Konflikt mit der ATAD.....	153
bb) „Richtlinienorientierte“ Auslegung.....	153
b) Primärrecht.....	156
c) Zwischenergebnis	157
B. Verhältnis der ATAD zum Primärrecht	157
I. Materiellrechtliche Betrachtung	157
II. Verfahrensrechtliche Betrachtung	159
1. Nichtigkeitsklage, Art. 263 ATAD	159
2. Vorabentscheidungsverfahren, Art. 267 AEUV.....	160
C. Ergebnis des dritten Kapitels	163
 Kapitel 4 Primäres Unionsrecht	 165
A. Einleitung.....	165
B. Ermächtigungsgrundlage des Art. 115 AEUV	166
I. Unmittelbare Auswirkung auf das Funktionieren des Binnenmarktes	166
1. Erwägungsgründe	167
2. Nationale Fiskalinteressen.....	168
3. Bekämpfung schädlichen Steuerwettbewerbs.....	168
a) Neutralität des Binnenmarktes.....	169
b) Autonomie der Steuerrechtsordnungen	169
c) Einordnung hybrider Gestaltungen.....	170
4. Zwischenergebnis.....	172
II. Subsidiaritätsprinzip, Art. 5 Abs. 3 EUV.....	172
III. Verhältnismäßigkeitsgrundsatz, Art. 5 Abs. 4 EUV	174

1. Mindestschutzkonzept	174
2. Mittelbare Regulierung von Steuerwettbewerb	175
3. Zwischenergebnis	177
IV. Zwischenergebnis	177
C. Europäische Grundfreiheiten	177
I. Vorüberlegungen	177
1. Verhältnis zwischen den Europäischen Grundfreiheiten und den Europäischen Grundrechten	177
2. Ausrichtung der Prüfung an den Grundfreiheiten	180
3. Aufbau der Prüfung	181
II. Einschlägige Grundfreiheit und Schutzbereich	183
1. Niederlassungsfreiheit, Art. 49 AEUV	183
a) Betriebsstättenkonstellationen	184
b) Verbundene Unternehmen	184
2. Kapitalverkehrsfreiheit, Art. 63 AEUV	186
a) Verbundene Unternehmen	187
b) Strukturierte Gestaltungen	187
3. Verhältnis von Art. 49 zu Art. 63 AEUV	188
4. Zwischenergebnis	190
III. Beeinträchtigung	191
1. Diskriminierungsverbot	192
a) Offene Diskriminierung	194
b) Verdeckte Diskriminierung	194
c) Zwischenergebnis	195
2. Beschränkungsverbot	195
3. Keine Nachteilskompensation auf Tatbestandsebene	197
4. Gleichheitsrechtliche Betrachtung im Falle schrittweiser Harmonisierung	199
a) Darstellung	199
b) Stellungnahme	199
5. Zwischenergebnis	201
IV. Rechtfertigungsebene	202
1. Objektive Vergleichbarkeit der Situationen	202
a) Vergleichbarkeit von unbeschränkt und beschränkt Steuerpflichtigen (Diskriminierungsverbot)	202
b) Vergleichbarkeit von grenzüberschreitenden und innerstaatlichen Sachverhalten (Verbot diskriminierender Beschränkungen)	204
aa) Induktiver Ansatz: Korrespondenzregeln und die objektive Vergleichbarkeit	204
(1) Rechtssache <i>Schempp</i>	204
(2) Rechtssache <i>SIAT</i>	205

(3) Zwischenergebnis.	205
bb) Deduktiver Ansatz: Dogmatische Strukturen der Vergleichbarkeitsprüfung am Beispiel der Recht- sprechung zu sog. finalen Verlusten.	206
(1) Hintergrund (Rs. <i>Marks & Spencer</i> , <i>Lidl Belgium</i>)	207
(2) Anerkennungsgrundsatz (Rs. <i>Nordea Bank</i>). . . .	208
(3) Ausübung von Besteuerungshoheit (Rs. <i>Timac Agro</i>)	211
(4) Normzielbetrachtung (Rs. <i>Bevola</i>)	213
(5) Kritik.	216
(6) Stellungnahme	216
(7) Anwendung auf die Korrespondenzregeln der ATAD II.	220
(8) Dogmatische Fundierung durch ein Euro- päisches Leistungsfähigkeitsprinzip?	221
c) Zwischenergebnis	225
2. Ungeschriebene Rechtfertigungsgründe	225
a) Wahrung einer ausgewogenen Aufteilung der Besteuerungsbefugnisse	226
aa) In Verbindung mit der Vermeidung doppelter Verlustberücksichtigung	227
(1) Darstellung.	228
(2) Anwendung auf die <i>Linking Rules</i>	228
(3) Zwischenergebnis.	229
bb) In Verbindung mit der Missbrauchsabwehr	230
(1) Darstellung.	230
(2) Anwendung auf die <i>Linking Rules</i>	234
(a) Keine zulässige Typisierung.	234
(b) Keine Möglichkeit des Gegenbeweises . . .	235
(3) Zwischenergebnis.	235
b) Vermeidung der Vorteilsakkumulation als neuer Rechtfertigungsgrund.	235
aa) Klare Absage durch Rs. <i>Philips-Electronics</i>	236
bb) Öffnung durch Rs. <i>NN</i>	238
cc) Zwischenergebnis	239
c) Kohärenz des Steuersystems	239
aa) Darstellung.	240
bb) Anwendung auf die <i>Linking Rules</i>	241
cc) Zwischenergebnis	244
d) Weiterführende Überlegungen zur Rechtfertigung internationaler, interpersonaler Korrespondenz.	245
aa) „Materielle Immunisierung“ von Sekundärrecht . .	246
(1) Darstellung.	246

(2) Stellungnahme	247
bb) Lösung über Rechtfertigungsdogmatik.	250
(1) Internationale Koordination als neuer Rechtfertigungsgrund.	250
(2) Internationale Kohärenz	252
(3) Stellungnahme	252
(a) Kohärenzgedanke als geeignete Basis	252
(b) Legitimation jedenfalls bei Maßnahmen des Unionsgesetzgebers	254
(c) Erstreckung auf Maßnahmen der Mitglied- staaten?	255
(d) Verbleibende Problembereiche.	258
e) Ergebnis	259
V. Wahrung der Verhältnismäßigkeit	259
1. Geeignetheit	260
2. Erforderlichkeit.	263
a) Mittelbare Regulierung schädlichen Steuerwettbewerbs	263
b) Möglichkeit des Nachweises wirtschaftlicher Gründe irrelevant	265
3. Angemessenheit (Verhältnismäßigkeit i.e.S.)	266
4. Zwischenergebnis	268
VI. Zwischenergebnis	268
D. Ergebnis des vierten Kapitels	270
 Kapitel 5 Nationale Umsetzung der ATAD II	271
A. Einleitung	271
B. Vor Ablauf der Umsetzungsfrist in Kraft getretene Vorschriften	272
I. § 4i EStG	272
1. Überblick.	273
a) § 4i S. 1 EStG	274
b) § 4i S. 2 EStG	276
2. Abgleich mit Art. 9 Abs. 1 ATAD	277
a) Relevanz	277
aa) Einfachrechtliche Folgewirkungen	277
bb) Vereinbarkeit mit höherrangigem Recht	279
cc) Unionsweite Folgewirkungen	280
dd) Zwischenergebnis	280
b) Abgleich	280
aa) Persönlicher Anwendungsbereich.	280
bb) Sachlicher Anwendungsbereich	281
cc) Zwischenergebnis	282

3. Folgerungen.	283
a) Einfachrechtliche Folgewirkungen.	283
b) Vereinbarkeit mit höherrangigem Recht.	283
c) Unionsweite Folgewirkungen.	284
4. Ergebnis.	285
II. § 8b Abs. 1 S. 2 KStG.	285
1. Überblick.	285
2. Abgleich mit Art. 9 Abs. 2 lit. b) ATAD und Art. 4 Abs. 1 lit. a) MTRL.	287
3. Folgerungen.	288
4. Ergebnis.	289
III. § 50d Abs. 9 EStG.	289
1. Überblick.	290
2. Abgleich mit Art. 9 Abs. 5 ATAD.	291
a) § 50d Abs. 9 S. 1 Nr. 1 EStG.	292
b) § 50d Abs. 9 S. 1 Nr. 2 EStG.	293
3. Folgerungen.	294
4. Ergebnis.	294
IV. § 26 Abs. 2 S. 1 KStG i.V.m. § 34c Abs. 1 S. 4 EStG.	294
1. Überblick.	295
2. Abgleich mit Art. 9 Abs. 6 ATAD.	297
3. Folgerungen.	299
4. Ergebnis.	299
V. § 14 Abs. 1 S. 1 Nr. 5 KStG.	300
1. Überblick.	300
2. Abgleich mit Art. 9b ATAD.	302
3. Folgerungen.	303
4. Ergebnis.	304
C. Das ATAD-Umsetzungsgesetz.	305
I. § 4k EStG.	305
1. § 4k Abs. 6 EStG.	306
a) Nahestehende Personen i.S.d. § 1 Abs. 2 AStG.	307
b) Betriebsstättenkonstellationen.	307
c) Strukturierte Gestaltungen.	308
d) Folgerungen aus der systematischen Stellung.	308
e) Betrachtung im Lichte höherrangigen Rechts.	309
2. § 4k Abs. 1 EStG.	310
a) Sekundärrechtlicher Hintergrund.	310
b) Analyse der Norm.	311
aa) Aufwendungen für die Nutzung oder im Zusammenhang mit der Übertragung von Kapital- vermögen.	311

bb) Vom deutschen Recht abweichende Qualifikation oder Zurechnung	311
cc) Kausalitätserfordernis	314
dd) Nicht- oder Niedrigbesteuerung	314
(1) Niedrigbesteuerung unproblematisch.	315
(2) Zwischenergebnis.	316
ee) Frage nach einem Steuerfestsetzungserfordernis	316
ff) Ausnahme in S. 2.	318
gg) Rechtsfolge	319
c) Anwendungshierarchie	319
d) Zwischenergebnis	320
3. § 4k Abs. 2 S. 1 EStG	321
a) Sekundärrechtlicher Hintergrund.	321
b) Analyse der Norm	321
aa) Subsidiarität.	321
bb) Aufwendungen.	321
cc) Abweichende Behandlung des Steuerpflichtigen oder Beurteilung von anzunehmenden schuld- rechtlichen Beziehungen	322
dd) Keine tatsächliche Besteuerung	323
ee) Kausalitätserfordernis	324
ff) Ausnahme für <i>Dual Inclusion Income</i> (S. 3)	324
(1) Intertemporale Verrechnung	325
(2) Verfahrensrechtliche Aspekte	326
gg) Rechtsfolge	326
c) Anwendungshierarchie	326
4. § 4k Abs. 2 S. 2 EStG	327
a) Sekundärrechtlicher Hintergrund.	327
b) Analyse der Norm	327
c) Anwendungshierarchie	329
5. § 4k Abs. 3 EStG.	329
a) Sekundärrechtlicher Hintergrund.	329
b) Analyse der Norm	330
c) Anwendungshierarchie	332
6. § 4k Abs. 4 EStG.	332
a) Sekundärrechtlicher Hintergrund.	333
b) Analyse der Norm	333
aa) Tatbestand und Rechtsfolge	333
bb) Anwendungshierarchie in S. 2	333
cc) Ausnahme für <i>Dual Inclusion Income</i> in S. 3	335
dd) Ausnahme in Anrechnungsfällen in S. 4	335
7. § 4k Abs. 5 EStG.	336
a) Sekundärrechtlicher Hintergrund.	336
b) Analyse der Norm	337

8. Zusammenfassende Betrachtung des § 4k EStG	339
II. § 8b Abs. 1 S. 3 KStG, § 3 Nr. 40 S. 1 lit. d) S. 3 EStG	341
1. Sekundärrechtlicher Hintergrund	341
2. Analyse der Normen	342
a) Bezüge im Sinne des S. 1	342
b) Zurechnungskonflikt	342
c) „Niedrigeres Einkommen“	344
aa) Vorteile auf Tarifebene umfasst	344
bb) Steuerfestsetzung nicht erforderlich	346
d) Kein persönliches Abhängigkeitserfordernis	346
e) Anwendungshierarchie	347
3. Zusammenfassende Gesamtbetrachtung	347
III. § 49 Abs. 1 Nr. 11 EStG	347
1. Sekundärrechtlicher Hintergrund	348
2. Analyse der Norm	348
a) Tatbestand	348
aa) Umgekehrt hybrides Unternehmen	348
bb) Keine Besteuerung der Einkünfte	348
cc) Subsidiarität	350
dd) Persönliche Einschränkung (S. 2)	350
ee) Keine Anwendung auf Altersvorsorgevermögens-	
fonds (S. 3)	350
ff) Kausalitätserfordernis (S. 3)	350
gg) <i>Treaty Override</i> (S. 4)	351
b) Rechtsfolge	351
3. Anwendungshierarchie	354
IV. § 50d Abs. 9 S. 1 Nr. 3 EStG	355
1. Hintergrund	356
2. Analyse der Norm	357
a) Tatbestand	357
b) Rechtsfolge	358
c) Anwendungshierarchie	359
3. Zusammenfassende Gesamtbetrachtung	360
D. Ergebnis des fünften Kapitels	360
 Kapitel 6 Thesenförmige Zusammenfassung	 363
 Literaturverzeichnis	 375
 Stichwortverzeichnis	 409