

Inhaltsübersicht.....	VII
Inhaltsverzeichnis .....	IX
Abbildungsverzeichnis .....	XXII
Abkürzungsverzeichnis.....	XXV
A. Einleitung .....	1
I. Problemstellung.....	1
II. Stand der Forschung .....	7
III. Untersuchungsziel .....	11
IV. Gang der Untersuchung .....	13
V. Eingrenzung des Untersuchungsrahmens.....	15
B. Steuerliches Zielsystem für die Investition mittels eines Investmentfonds im Anwendungsbereich des InvStG.....	24
I. Steuerliche Ziele im Rahmen der Investmentfondsanlage .....	24
II. Zielbeziehungen .....	27
C. Ertragsbesteuerung von Investmentfonds im Anwendungsbereich des InvStG .....	29
I. Investmentfonds im Anwendungsbereich des InvStG .....	29
II. Ertragsteuerpflicht, Abkommensberechtigung und steuerliche Anlagebeschränkungen .....	57
III. Investitionen in in- und ausländische Kapitalgesellschaften.....	98
D. Ertragsbesteuerung von Anlegern im Anwendungsbereich des InvStG .....	205
I. Grundlagen der Ertragsbesteuerung .....	205
II. Mechanismen zur (teilweisen) Vermeidung einer wirtschaftlichen und/oder internationalen Doppelbesteuerung sowie ungewollter Belastungseffekte.....	288
E. Gesamtschau und Handlungs- sowie Gestaltungsempfehlungen .....	447
I. Gesamtschau der ertragsteuerlichen Konsequenzen.....	447
II. Handlungs- sowie Gestaltungsempfehlungen .....	471
F. Schlussbetrachtung .....	487
Literaturverzeichnis.....	492
Rechtsprechungsverzeichnis .....	574

## INHALTSÜBERSICHT

Verzeichnis der Verwaltungsanweisungen .....	582
Rechtsquellenverzeichnis .....	586
Verzeichnis der sonstigen Quellen .....	594

## Inhaltsverzeichnis

Inhaltsübersicht.....	VII
Inhaltsverzeichnis .....	IX
Abbildungsverzeichnis .....	XXII
Abkürzungsverzeichnis.....	XXV
A. Einleitung .....	1
I. Problemstellung .....	1
1. Investitions- und Strukturierungsentscheidung als betriebswirtschaftliches Entscheidungsproblem .....	1
2. Bedeutung steuerlicher Rahmenbedingungen für die Investmentfondsanlage .....	2
3. Änderung der Rahmenbedingungen durch das InvStRefG .....	5
II. Stand der Forschung .....	7
III. Untersuchungsziel .....	11
IV. Gang der Untersuchung .....	13
V. Eingrenzung des Untersuchungrahmens.....	15
1. bezüglich der Investitionsobjekte des Investment- bzw. Spezial- Investmentfonds .....	15
2. bezüglich des Investment- bzw. Spezial-Investmentfonds .....	16
3. bezüglich der Anleger des Investment- bzw. Spezial-Investmentfonds .....	18
4. bezüglich der betroffenen Steuerarten .....	20
5. in zeitlicher Hinsicht.....	22
B. Steuerliches Zielsystem für die Investition mittels eines Investmentfonds im Anwendungsbereich des InvStG.....	24
I. Steuerliche Ziele im Rahmen der Investmentfondsanlage .....	24
1. Maximierung der Nachsteuerrendite.....	24
2. Minimierung von steuerinduzierten Kosten .....	26
3. Minimierung von steuerlichen Risiken .....	27
II. Zielbeziehungen .....	27
1. Vertikale Zielbeziehungen .....	27
2. Horizontale Zielbeziehungen .....	27
a) zwischen den Oberzielen.....	27
b) zwischen den Unterzielen .....	28
C. Ertragsbesteuerung von Investmentfonds im Anwendungsbereich des InvStG.....	29

## INHALTSVERZEICHNIS

I.	Investmentfonds im Anwendungsbereich des InvStG .....	29
1.	Das Investmentsteuergesetz .....	29
a)	und sein Verhältnis zum allgemeinen Ertragsteuerrecht .....	29
b)	und sein Verhältnis zum inländischen Aufsichtsrecht .....	30
2.	Qualifikation als Investmentfonds .....	31
a)	Investmentvermögen i. S. d. KAGB .....	31
b)	Investmentsteuerliche Erweiterungen .....	33
c)	Investmentsteuerliche Eingrenzungen .....	34
d)	Nachträgliche Besteuerung als Spezial-Investmentfonds .....	36
e)	Zwischenfazit .....	37
3.	Qualifikation als Spezial-Investmentfonds .....	40
a)	Investmentfonds i. S. d. § 1 InvStG und Erfüllung der Tatbestandsvoraussetzungen des § 15 Abs. 2 und Abs. 3 InvStG .....	40
b)	Kein wesentlicher Verstoß gegen die Anlagebestimmungen des § 26 Nr. 1–10 InvStG .....	41
c)	Teilweise Einschränkung der zur Verfügung stehenden Rechtsformen .....	52
d)	Nachträgliche Besteuerung als Investmentfonds .....	53
e)	Zwischenfazit .....	56
II.	Ertragsteuerpflicht, Abkommensberechtigung und steuerliche Anlagebeschränkungen .....	57
1.	Körperschaftsteuerpflicht .....	57
a)	Investmentfonds .....	57
aa)	Persönliche Körperschaftsteuerpflicht .....	57
(1)	Inländischer Investmentfonds i. S. d. § 2 Abs. 2 InvStG .....	57
(2)	Ausländischer Investmentfonds i. S. d. § 2 Abs. 3 InvStG .....	62
bb)	Umfang der Körperschaftsteuerpflicht .....	64
(1)	Persönliche Steuerbefreiung .....	64
(2)	mit Ausnahme bestimmter Einkünfte .....	65
b)	Spezial-Investmentfonds .....	67
aa)	Persönliche Körperschaftsteuerpflicht .....	67
bb)	Umfang der Körperschaftsteuerpflicht .....	68
c)	Zwischenfazit .....	68
2.	Abkommensberechtigung .....	71
a)	Investmentfonds .....	71
aa)	Inländische Investmentfonds .....	71
bb)	Ausländische Investmentfonds .....	74
b)	Spezial-Investmentfonds .....	76
c)	Zwischenfazit .....	76

## INHALTSVERZEICHNIS

3.	Gewerbesteuerpflicht.....	77
a)	Investmentfonds.....	77
b)	Spezial-Investmentfonds.....	81
c)	Zwischenfazit .....	84
4.	Investitionsobjekte bzw. Vermögensgegenstände .....	86
a)	Investition in Kapitalgesellschaftsbeteiligungen.....	86
b)	Investition in Personengesellschaftsbeteiligungen .....	93
c)	Investition in Investment- und Spezial-Investmentanteile .....	95
d)	Zwischenfazit .....	97
III.	Investitionen in in- und ausländische Kapitalgesellschaften.....	98
1.	Investitionen in inländische Kapitalgesellschaften (KStG).....	98
a)	Unmittelbare Investition .....	98
aa)	Gewinnausschüttungen .....	98
(1)	Inländische Beteiligungseinnahmen i. S. d. § 6 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG.....	98
(i)	Investmentfonds .....	98
(a)	Körperschaftsteuerpflicht .....	98
(b)	Kapitalertragsteuereinbehalt .....	100
(c)	Einkünfteermittlung .....	106
(ii)	Spezial-Investmentfonds .....	108
(2)	Besonderheiten bei Investitionen eines ausländischen Investment- bzw. Spezial-Investmentfonds .....	109
(i)	im Anwendungsbereich eines DBA .....	109
(a)	Investmentfonds.....	109
(b)	Spezial-Investmentfonds.....	112
(ii)	im Anwendungsbereich der MTR .....	113
(a)	Investmentfonds.....	113
(b)	Spezial-Investmentfonds.....	114
(iii)	im Anwendungsbereich der Kapitalverkehrsfreiheit.....	114
(a)	Investmentfonds.....	114
(b)	Spezial-Investmentfonds.....	115
(3)	Möglichkeiten zur Vermeidung von körperschaftsteuerpflichtigen inländischen Beteiligungseinnahmen i. S. d. § 6 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG .....	116
(i)	Investmentfonds .....	116
(a)	Keine Anwendung des § 8b KStG .....	116
(b)	Steuerbefreiung aufgrund steuerbegünstigter Anleger i. S. d. § 8 Abs. 1 InvStG .....	118
(ii)	Spezial-Investmentfonds .....	132
(a)	Keine Anwendung des § 8b KStG .....	132
(b)	Steuerbefreiung aufgrund steuerbegünstigter Anleger i. S. d. § 8 Abs. 1 InvStG .....	132

## INHALTSVERZEICHNIS

(c)    Transparenzoption nach § 30 InvStG .....	132
bb)    Veräußerungsgewinne .....	141
(1)    Investmentfonds .....	141
(2)    Spezial-Investmentfonds .....	145
cc)    Zwischenfazit .....	146
(1)    Investmentfonds .....	146
(2)    Spezial-Investmentfonds .....	147
b)    Mittelbare Investition über Personengesellschaften .....	148
aa)    Mittelbar erzielte Gewinnausschüttungen .....	148
(1)    Investmentfonds .....	148
(i)    Vermögensverwaltend tätige Personengesellschaft .....	148
(ii)    Gewerbliche Personengesellschaft .....	150
(2)    Spezial-Investmentfonds .....	151
(i)    Bei nicht ausgeübter Transparenzoption .....	151
(ii)    Bei ausgeübter Transparenzoption .....	152
bb)    Mittelbar erzielte Veräußerungsgewinne .....	153
(1)    Investmentfonds .....	153
(i)    Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Kapitalgesellschaftsanteilen .....	153
(a)    seitens einer vermögensverwaltend tätigen Personengesellschaft .....	153
(b)    seitens einer gewerblich tätigen Personengesellschaft .....	154
(ii)    Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Personengesellschaftsanteilen .....	156
(2)    Spezial-Investmentfonds .....	158
cc)    Zwischenfazit .....	158
(1)    Investmentfonds .....	158
(2)    Spezial-Investmentfonds .....	159
c)    Mittelbare Investition über Zielfonds im Anwendungsbereich des InvStG .....	160
aa)    Mittelbar erzielte Gewinnausschüttungen .....	160
(1)    Investmentfonds als Zielfonds .....	160
(i)    Investmentfonds als Dachfonds .....	160
(ii)    Spezial-Investmentfonds als Dachfonds .....	163
(2)    Spezial-Investmentfonds als Zielfonds .....	165
(i)    Investmentfonds als Dachfonds .....	165
(a)    Bei nicht ausgeübter Transparenzoption des Zielfonds .....	165
(b)    Bei ausgeübter Transparenzoption des Zielfonds .....	167
(ii)    Spezial-Investmentfonds als Dachfonds .....	168
(a)    Bei nicht ausgeübter Transparenzoption des Zielfonds .....	168
(b)    Bei ausgeübter Transparenzoption des Zielfonds .....	169
aa)    Bei nicht ausgeübter Transparenzoption des Dachfonds .....	169
bb)    Bei ausgeübter Transparenzoption des Dachfonds .....	169
bb)    Mittelbar erzielte Veräußerungsgewinne .....	173

## INHALTSVERZEICHNIS

(1) Investmentfonds .....	173
(2) Spezial-Investmentfonds .....	174
cc) Zwischenfazit .....	174
(1) Investmentfonds .....	174
(2) Spezial-Investmentfonds .....	175
2. Investitionen in ausländische Kapitalgesellschaften (KStG).....	176
a) Unmittelbare Investition .....	176
aa) Gewinnausschüttungen .....	176
(1) Körperschaftsteuerpflicht .....	176
(i) Investmentfonds .....	176
(ii) Spezial-Investmentfonds .....	177
(2) Besonderheiten bei inländischen Investment- und Spezial-Investmentfonds....	178
(i) im Anwendungsbereich eines DBA .....	178
(a) Investmentfonds.....	178
(b) Spezial-Investmentfonds.....	181
(ii) im Anwendungsbereich der MTR .....	182
(a) Investmentfonds.....	182
(b) Spezial-Investmentfonds.....	183
(iii) im Anwendungsbereich der Kapitalverkehrsfreiheit.....	184
(a) Investmentfonds.....	184
(b) Spezial-Investmentfonds.....	185
(iv) im Anwendungsbereich der Hinzurechnungsbesteuerung .....	185
(a) Investmentfonds.....	185
(b) Spezial-Investmentfonds.....	187
bb) Veräußerungsgewinne.....	187
(1) Investmentfonds .....	187
(2) Spezial-Investmentfonds .....	188
cc) Zwischenfazit .....	188
b) Mittelbare Investition über Personengesellschaften .....	189
c) Mittelbare Investition über Zielfonds im Anwendungsbereich des InvStG .....	191
3. Investitionen in in- und ausländische Kapitalgesellschaften (GewStG).....	193
a) Investmentfonds.....	193
aa) Gewerbesteuerpflicht des wirtschaftlichen Geschäftsbetriebes eines Investmentfonds aufgrund einer aktiven unternehmerischen Bewirtschaftung .....	193
bb) Möglichkeiten zur Gewerbesteuerbefreiung .....	194
(1) Gewerbesteuerbefreiung nach § 15 Abs. 2 InvStG .....	194
(2) Bagatellgrenze des § 15 Abs. 3 InvStG .....	196
cc) Gewerbeertragsermittlung im Fall einer Gewerbesteuerpflicht des wirtschaftlichen Geschäftsbetriebes des Investmentfonds .....	197
b) Spezial-Investmentfonds.....	199
4. Zwischenfazit.....	200

## INHALTSVERZEICHNIS

D. Ertragsbesteuerung von Anlegern im Anwendungsbereich des InvStG .....	205
1. Grundlagen der Ertragsbesteuerung .....	205
1. Körperschaft- und Gewerbesteuerpflicht .....	205
a) Unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht .....	205
b) Gewerbesteuerpflicht .....	206
2. Ermittlung der Bemessungs- und Besteuerungsgrundlagen .....	206
a) Bemessungsgrundlage für Zwecke der Körperschaftsteuer .....	206
b) Besteuerungsgrundlage für Zwecke der Gewerbesteuer .....	208
3. Handels- und steuerbilanzielle Behandlung von Investment- und Spezial- Investmentanteilen .....	208
a) Ansatz .....	208
b) Zugangsbewertung und Ausweis .....	211
4. Einkünftequalifikation .....	214
5. Einkünfteermittlung .....	216
a) Gesonderte Einkünfteermittlung für Zwecke der Anlegerbesteuerung .....	216
aa) eines Investmentfonds .....	216
bb) eines Spezial-Investmentfonds .....	216
b) Ausgeschüttete Erträge .....	228
aa) eines Investmentfonds .....	228
bb) eines Spezial-Investmentfonds .....	229
c) Thesaurierte Erträge .....	234
aa) eines Investmentfonds .....	234
bb) eines Spezial-Investmentfonds .....	240
d) Hinzurechnungsbeträge .....	246
aa) Ausländischer Investment- bzw. Spezial-Investmentfonds als ausländische Zwischen- oder Kapitalanlagegesellschaft i. S. d. AStG .....	246
bb) Hinzurechnungsbeträge aus einer einem in- oder ausländischen Investment- bzw. Spezial-Investmentfonds nachgeschalteten ausländischen Zwischen- oder Kapitalanlagegesellschaft i. S. d. AStG .....	254
e) Aufwendungen aus einer Teilwertabschreibung und Erträge aus einer Teilwertzuschreibung auf Investment- und Spezial-Investmentanteile .....	256
aa) Wertminderung bzw. Teilwertabschreibung .....	256
(1) im Umlaufvermögen .....	256
(2) im Anlagevermögen .....	260
bb) Wertaufholung bzw. Teilwertzuschreibung .....	264
cc) Besonderheiten bei ausgewählten Anlegergruppen .....	265
f) Gewinne und Verluste aus der (fiktiven) Veräußerung von Anteilen .....	266
aa) an einem Investmentfonds .....	266
bb) an einem Spezial-Investmentfonds .....	269

## INHALTSVERZEICHNIS

6. Abzugsteuern.....	274
a) Inländische Kapitalertragsteuer .....	274
aa) bei Erträgen aus einem Investmentfonds .....	274
(1) Steuereinbehalt bei Investmenterträgen i. S. d. § 16 Abs. 1 InvStG .....	274
(2) Entrichtungspflichtiger der Kapitalertragsteuer.....	277
(3) Abstandnahme vom Kapitalertragsteuerabzug.....	277
(4) Berücksichtigung des Kapitalertragsteuereinbehalt.....	278
bb) bei Erträgen aus einem Spezial-Investmentfonds .....	280
(1) Steuereinbehalt bei Spezial-Investmenterträgen i. S. d. § 34 Abs. 1 InvStG .....	280
(2) Entrichtungspflichtiger der Kapitalertragsteuer.....	282
(3) (Teilweise) Abstandnahme vom Kapitalertragsteuerabzug .....	282
(4) Berücksichtigung des Kapitalertragsteuereinbehalt.....	285
b) Ausländische Quellsteuern .....	286
7. Zwischenfazit.....	287
II. Mechanismen zur (teilweisen) Vermeidung einer wirtschaftlichen und/oder internationalen Doppelbesteuerung sowie ungewollter Belastungseffekte.....	288
1. Unilaterale Regelungen zur (teilweisen) Vermeidung einer wirtschaftlichen Doppelbesteuerung sowie zur Vermeidung ungewollter Belastungseffekte.....	288
a) Steuerbefreiungen für Anleger eines Investmentfonds.....	288
aa) Sachliche Steuerbefreiungen für Investitionen in Investmentanteile im Rahmen der privaten und betrieblichen Altersvorsorge .....	288
(1) für Investmenterträge aus Investmentanteilen, die im Rahmen von zertifizierten Altersvorsorge- und Basisrentenverträgen gehalten werden (§ 16 Abs. 2 Satz 1 InvStG) .....	288
(2) für Vorabpauschalen aus Investmentanteilen, die im Rahmen der betrieblichen oder privaten Altersvorsorge gehalten werden (§ 16 Abs. 2 Satz 2 InvStG).....	289
bb) Das Investmentsteuerliche Teilfreistellungssystem .....	291
(1) Hintergrund der Teilfreistellung.....	291
(2) Berücksichtigung der Teilfreistellung für unbeschränkt körperschaftsteuerpflichtige Investmentfondsanleger .....	294
(3) Berücksichtigung von Kapitalgesellschaftsbeteiligungen im Rahmen der Ermittlung der Kapitalbeteiligungsquote sowie der (Auslands-)Immobilienquote .....	306
(i) Kapitalbeteiligungsquote.....	306
(a) Unmittelbare Investition in Kapitalgesellschaftsbeteiligungen .....	306
(b) Mittelbare Investition über Personengesellschaften .....	311
(c) Mittelbare Investition über Zielfonds im Anwendungsbereich des InvStG .....	313
(ii) Immobilienquote .....	317

## INHALTSVERZEICHNIS

(a)	Unmittelbare Investition in Kapitalgesellschaftsbeteiligungen .....	317
aa)	Immobilien-Gesellschaften.....	317
bb)	REIT-Gesellschaften.....	320
(b)	Mittelbare Investition über Personengesellschaften .....	320
(c)	Mittelbare Investition über Zielfonds im Anwendungsbereich des InvStG .....	321
(iii)	Auslands-Immobilienquote .....	323
(a)	Unmittelbare Investition in Kapitalgesellschaftsbeteiligungen .....	323
aa)	Auslands-Immobilien gesellschaften.....	323
bb)	REIT-Gesellschaften.....	324
(b)	Mittelbare Investition über Personengesellschaften .....	324
(c)	Mittelbare Investition über Zielfonds im Anwendungsbereich des InvStG .....	325
(4)	Zwischenfazit .....	326
b)	Transparenzwährende investmentsteuerliche Vorschriften für Anleger eines Spezial-Investmentfonds.....	327
aa)	Ausgeschüttete und ausschüttungsgleiche Erträge.....	327
(1)	Laufende Einkünfte aus einer Kapitalgesellschaftsbeteiligung .....	327
(i)	Inländische Kapitalgesellschaftsbeteiligung .....	327
(a)	Gewinnausschüttungen aus einer inländischen Kapitalgesellschaft bei nicht ausgeübter Transparenzoption (§ 42 Abs. 4 Satz 1 InvStG)..	327
(b)	Gewinnausschüttungen aus einer inländischen Kapitalgesellschaft bei ausgeübter Transparenzoption (§ 30 InvStG).....	334
(ii)	Ausländische Kapitalgesellschaftsbeteiligung .....	349
(a)	Gewinnausschüttungen aus einer ausländischen Kapitalgesellschaft (§ 43 Abs. 1 Satz 1 InvStG i. V. m. DBA).....	349
(b)	Gewinnausschüttungen aus einer ausländischen Kapitalgesellschaft (§ 42 Abs. 2 Satz 1 InvStG i. V. m. § 8b KStG) .....	358
(c)	Anrechnung oder Abzug von ausländischen (Quellen-)Steuern (§ 47 InvStG).....	366
(2)	Aperiodische Einkünfte aus einer Kapitalgesellschaftsbeteiligung .....	373
(i)	Gewinne aus der Veräußerung von in- und ausländischen Kapitalgesellschaftsbeteiligungen (§ 43 Abs. 1 Satz 1 InvStG i. V. m. DBA) 373	
(ii)	Gewinne aus der Veräußerung von in- und ausländischen Kapitalgesellschaftsbeteiligungen (§ 42 Abs. 2 Satz 2 InvStG i. V. m. § 8b KStG).....	374
(iii)	Anrechnung oder Abzug von ausländischen (Quellen-)Steuern (§ 47 InvStG).....	378
(3)	Mittelbar über einen als Investmentfonds qualifizierenden Zielfonds erzielte laufende und aperiodische Einkünfte aus einer in- oder ausländischen Kapitalgesellschaftsbeteiligung.....	379

## INHALTSVERZEICHNIS

(i)	(Keine) Steuerbefreiung aufgrund der Regelungen nach § 16 Abs. 2 InvStG.....	379
(ii)	Steuerbefreiung aufgrund der Teilfreistellung nach § 20 InvStG (§ 43 Abs. 3 InvStG).....	379
(iii)	Keine Steuerbefreiung nach § 42 Abs. 4 InvStG.....	382
(iv)	Keine Steuerbefreiung nach § 43 Abs. 1 Satz 1 InvStG (§ 43 Abs. 1 Satz 2 InvStG).....	383
(v)	Keine Steuerbefreiung nach § 42 Abs. 2 InvStG.....	384
(vi)	Anrechnung oder Abzug von ausländischen (Quellen-)Steuern .....	384
bb)	Realisierte Gewinne und Verluste aus Spezial-Investmentanteilen .....	385
(1)	Ermittlung der Fonds- und Anleger-Gewinne .....	385
(i)	Ermittlung der Fonds-Gewinne .....	385
(a)	Bestandteile des positiven und negativen Fonds-Aktiengewinns (§ 48 Abs. 3 InvStG).....	385
(b)	Bestandteile des positiven und negativen Fonds-Abkommensgewinns (§ 48 Abs. 5 InvStG) .....	389
(c)	Bestandteile des positiven und negativen Fonds-Teilfreistellungsgewinns (§ 48 Abs. 6 InvStG) .....	391
(d)	Ermittlung der Fonds-Gewinne pro Spezial-Investmentanteil .....	392
(ii)	Ermittlung der Anleger-Gewinne.....	395
(2)	Steuerbefreiung der Anleger-Gewinne .....	395
(i)	im Rahmen der Folgebewertung der Spezial-Investmentanteile .....	395
(a)	Außenbilanzielle Korrekturen um Anleger-Gewinne .....	395
(b)	Steuerbefreiung des Anleger-Aktiengewinns .....	397
(c)	Steuerbefreiung des Anleger-Abkommensgewinns .....	400
(d)	Steuerbefreiung des Anleger-Teilfreistellungsgewinns .....	401
(ii)	im Rahmen der Veräußerung der Spezial-Investmentanteile.....	402
(a)	Außenbilanzielle Korrekturen um Anleger-Gewinne .....	402
(b)	Steuerbefreiung des Anleger-Aktiengewinns .....	404
(c)	Steuerbefreiung des Anleger-Abkommensgewinns .....	406
(d)	Steuerbefreiung des Anleger-Teilfreistellungsgewinns .....	406
cc)	Zwischenfazit .....	407
c)	Anwendbarkeit der allgemeinen Beteiligungsertragsbefreiung sowie der gewerbesteuerlichen Hinzurechnungs- und Kürzungsvorschriften für Beteiligungserträge .....	410
aa)	Allgemeine Beteiligungsertragsbefreiung des § 8b KStG .....	410
(1)	Erträge aus einem Investmentfonds .....	410
(2)	Erträge aus einem Spezial-Investmentfonds .....	411
bb)	Gewerbesteuerliche Hinzurechnung nach § 8 Nr. 5 GewStG.....	412
(1)	Erträge aus einem Investmentfonds .....	412
(2)	Erträge aus einem Spezial-Investmentfonds .....	413

## INHALTSVERZEICHNIS

cc)	Gewerbesteuerliche Kürzung nach § 9 Nr. 2a oder Nr. 7 GewStG .....	413
(1)	Erträge aus einem Investmentfonds .....	413
(2)	Erträge aus einem Spezial-Investmentfonds .....	415
dd)	Zwischenfazit .....	416
d)	Regelungen zur Berücksichtigung einer durch die Hinzurechnungsbesteuerung entstehenden Doppelbesteuerung .....	417
aa)	Hinzurechnungsbeträge und Investmenterträge i. S. d. § 16 Abs. 1 Nr. 2 InvStG bzw. Spezial-Investmenterträge i. S. d. § 34 Abs. 1 Nr. 2 InvStG .....	417
bb)	Hinzurechnungsbeträge und Investmenterträge i. S. d. § 16 Abs. 1 Nr. 1 und Nr. 3 InvStG bzw. Spezial-Investmenterträge i. S. d. § 34 Abs. 1 Nr. 1 und Nr. 3 InvStG .....	419
cc)	Zwischenfazit .....	422
2.	Uni- und supranationale Regelungen zur (teilweisen) Vermeidung einer internationalen Doppelbesteuerung .....	423
a)	außerhalb des Anwendungsbereiches supranationaler Regelungen .....	423
b)	im Anwendungsbereich eines einschlägigen DBA .....	425
aa)	Abkommensrechtliche Einordnung und daraus resultierende Einschränkung von Besteuerungsrechten .....	425
(1)	Ausgeschüttete Erträge eines ausländischen Investment- bzw. Spezial- Investmentfonds .....	425
(2)	Thesaurierte Erträge eines ausländischen Investment- bzw. Spezial- Investmentfonds .....	429
(3)	Gewinne aus der Veräußerung von Investment- und Spezial- Investmentanteilen .....	432
bb)	(Teilweise) Vermeidung einer möglichen Doppelbesteuerung .....	433
(1)	Freistellung .....	433
(i)	Abkommensrechtliches Schachtelprivileg für Ausschüttungen sowie Vorabpauschalen aus ausländischen Investmentfonds .....	433
(ii)	Abkommensrechtliches Schachtelprivileg für ausgeschüttete und ausschüttungsgleiche Erträge aus ausländischen Spezial- Investmentfonds .....	439
(2)	Anrechnung .....	441
c)	im Anwendungsbereich der Mutter-Tochter-Richtlinie .....	443
(1)	Ziel und sachlicher Anwendungsbereich der MTR .....	443
(2)	Entlastungsverpflichtung der Muttergesellschaft nach Art. 4 MTR .....	444
d)	Zwischenfazit .....	445
E.	Gesamtschau und Handlungs- sowie Gestaltungsempfehlungen .....	447
I.	Gesamtschau der ertragsteuerlichen Konsequenzen .....	447
1.	für den Investmentfondsanleger .....	447
a)	Unmittelbare Investition des Investmentfonds .....	447

## INHALTSVERZEICHNIS

aa)	in inländische Kapitalgesellschaften .....	447
bb)	in ausländische Kapitalgesellschaften .....	449
b)	Mittelbaren Investition des Investmentfonds .....	451
2.	für den Spezial-Investmentfondsanleger .....	455
a)	Laufende Erträge aus Spezial-Investmentanteilen .....	455
aa)	Spezial-Investmentfonds erzielt Gewinnausschüttungen einer inländischen Kapitalgesellschaft .....	455
(1)	Ausgeübte Transparenzoption des (Dach-)Spezial-Investmentfonds .....	455
(i)	Unmittelbar erzielte Gewinnausschüttungen .....	455
(ii)	Mittelbare erzielte Gewinnausschüttungen .....	455
(2)	Nicht ausgeübte Transparenzoption des (Dach-)Spezial-Investmentfonds .....	456
(i)	Unmittelbar erzielte Gewinnausschüttungen .....	456
(ii)	Mittelbare erzielte Gewinnausschüttungen .....	457
bb)	Spezial-Investmentfonds erzielt Gewinnausschüttungen einer ausländischen Kapitalgesellschaft .....	459
(1)	Unmittelbar erzielte Gewinnausschüttungen .....	459
(2)	Mittelbar erzielte Gewinnausschüttungen .....	460
cc)	Spezial-Investmentfonds erzielt Gewinne aus der Veräußerung von in- und ausländischen Kapitalgesellschaftsbeteiligungen .....	463
(1)	Unmittelbar erzielte Veräußerungsgewinne .....	463
(2)	Mittelbar erzielte Veräußerungsgewinne .....	464
b)	Ergebnisse aus der steuerbilanziellen Bewertung sowie der Veräußerung von Spezial-Investmentanteilen .....	467
aa)	Unmittelbar erzielte Gewinne und Verluste eines Spezial-Investmentfonds und unrealisierte Wertveränderungen im Zusammenhang mit in- und ausländischen Kapitalgesellschaftsbeteiligungen .....	467
bb)	Mittelbar erzielte Gewinne und Verluste eines Spezial-Investmentfonds und unrealisierte Wertveränderungen im Zusammenhang mit in- und ausländischen Kapitalgesellschaftsbeteiligungen und in- und ausländischen Zielfondsanteilen ...	469
3.	für den Anleger eines Investment- bzw. Spezial-Investmentfonds im Fall einer außensteuerlichen Hinzurechnung .....	470
4.	für den Anleger eines ausländischen Investment- bzw. Spezial-Investmentfonds im Fall einer ausländischen (Quellen-)Steuerbelastung .....	471
II.	Handlungs- sowie Gestaltungsempfehlungen .....	471
1.	auf Fondsebene .....	471
a)	zur Maximierung der Nachsteuerrendite .....	471
aa)	Vermeidung und Reduktion einer inländischen Steuerbelastung .....	471
(1)	von körperschaftsteuerpflichtigen Einkünften i. S. d. § 6 Abs. 2 Satz 2 InvStG .....	471

## INHALTSVERZEICHNIS

(i)	Reduzierter Kapitalertragsteuereinbehalt bei vorliegender Statusbescheinigung .....	471
(ii)	§§ 8 oder 10 InvStG bzw. § 30 InvSIG .....	472
(iii)	Abkommensrechtliche Quellensteuerermäßigungen .....	473
(iv)	Abstandnahme oder Erstattung aufgrund der MTR .....	473
(v)	Investition in thesaurierende Kapitalgesellschaften .....	473
(vi)	Unterlassung einer aktiven unternehmerischen Bewirtschaftung .....	474
(2)	aufgrund der inländischen Gewerbesteuer .....	474
(i)	auf Ebene eines beteiligten Investment- bzw. Spezial-Investmentfonds .....	474
(ii)	auf Ebene einer beteiligten Personengesellschaft .....	475
bb)	Vermeidung und Reduktion einer ausländischen Steuerbelastung .....	475
b)	zur Minimierung von steuerinduzierten Kosten .....	476
aa)	Vermeidung von Erklärungskosten .....	476
bb)	Vermeidung von Überwachungs- und Beratungskosten .....	476
c)	zur Minimierung von steuerlichen Risiken .....	477
(1)	Überprüfung der Struktur hinsichtlich der Qualifikation als Investmentfonds bzw. Spezial-Investmentfonds .....	477
(2)	Vermeidung von Zweifelsfragen im Zusammenhang mit der Besteuerung als Spezial-Investmentfonds .....	478
2.	auf Anlegerebene .....	478
a)	zur Maximierung der Nachsteuerrendite .....	478
aa)	Inanspruchnahme von unilateralen Steuerbefreiungen und Thesaurierungsmöglichkeiten .....	478
(1)	bei Investmentfondsanlegern .....	478
(2)	bei Spezial-Investmentfondsanlegern .....	480
bb)	Berücksichtigung von Betriebsvermögensminderungen .....	482
(1)	bei Investmentfondsanlegern .....	482
(2)	bei Spezial-Investmentfondsanlegern .....	482
cc)	Inanspruchnahme von Quellensteuerermäßigungen sowie Möglichkeiten zur Abmilderung einer internationalen Doppelbesteuerung .....	483
(1)	Quellensteuerermäßigung aufgrund von DBA und/oder der MTR .....	483
(2)	Anrechnung und Abzug aufgrund von uni- oder supranationalen Vorschriften ..	483
dd)	Inanspruchnahme der Vorschriften zur Vermeidung einer drohenden wirtschaftlichen Doppelbesteuerung .....	483
(1)	durch eine doppelte Besteuerung von thesaurierten Erträgen im Rahmen der Veräußerung .....	483
(2)	durch eine Hinzurechnungsbesteuerung .....	484
b)	zur Minimierung von steuerinduzierten Kosten .....	484
aa)	Vermeidung von Deklarationspflichten .....	484
bb)	Vermeidung von Nachweis- und Beratungskosten .....	484
c)	zur Minimierung von steuerlichen Risiken .....	485

## INHALTSVERZEICHNIS

3. Zwischenfazit.....	485
F. Schlussbetrachtung .....	487
Literaturverzeichnis.....	492
Rechtsprechungsverzeichnis.....	574
Verzeichnis der Verwaltungsanweisungen .....	582
Rechtsquellenverzeichnis .....	586
Verzeichnis der sonstigen Quellen .....	594