

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 Untersuchungsrahmens..... 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
I. 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 Investorerträgen i. S. d. § 16 Abs. 1 InvStG	274
(2)	Entrichtungspflichtiger der Kapitalertragsteuer.....	277
(3)	Abstandnahme vom Kapitalertragsteuerabzug.....	277
(4)	Berücksichtigung des Kapitalertragsteuereinbehaltes.....	278
bb)	bei Erträgen aus einem Spezial-Investmentfonds	280
(1)	Steuereinbehalt bei Spezial-Investorerträgen i. S. d. § 34 Abs. 1 InvStG	280
(2)	Entrichtungspflichtiger der Kapitalertragsteuer.....	282
(3)	(Teilweise) Abstandnahme vom Kapitalertragsteuerabzug	282
(4)	Berücksichtigung des Kapitalertragsteuereinbehaltes.....	285
b)	Ausländische Quellensteuern	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 Investorerträge 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)	Transparenzwahrende 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-Teilfreistungsgewinns (§ 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)	Außerbilanzielle Korrekturen um Anleger-Gewinne	395
(b)	Steuerbefreiung des Anleger-Aktiengewinns	397
(c)	Steuerbefreiung des Anleger-Abkommensgewinns	400
(d)	Steuerbefreiung des Anleger-Teilfreistungsgewinns	401
(ii)	im Rahmen der Veräußerung der Spezial-Investmentanteile	402
(a)	Außerbilanzielle Korrekturen um Anleger-Gewinne	402
(b)	Steuerbefreiung des Anleger-Aktiengewinns	404
(c)	Steuerbefreiung des Anleger-Abkommensgewinns	406
(d)	Steuerbefreiung des Anleger-Teilfreistungsgewinns	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 Investorerträge i. S. d. § 16 Abs. 1 Nr. 2 InvStG bzw. Spezial-Investorerträge i. S. d. § 34 Abs. 1 Nr. 2 InvStG	417
bb)	Hinzurechnungsbeträge und Investorerträge i. S. d. § 16 Abs. 1 Nr. 1 und Nr. 3 InvStG bzw. Spezial-Investorerträge 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 InvStG	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