Inhaltsverzeichnis

Einleitung

§ 1 Gegenstand, Ziel und Methode der Untersuchung 21

I. Ausgangslage bei Inkrafttreten des Investmentsteuergesetzes 2018 21

II. Gang der Untersuchung 25

Kapitel I: Grundlagen der Untersuchung

§ 2 Grundprinzipien und Grundlagen des Investmentrechts 31

I. Staatliche Aufsicht 31

II. Aufsichtsrechtliche Definition des Investmentvermögens 33

III. Arten von Investmentvermögen 36

1. Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren 36
2. Alternative (Publikums-)Investmentfonds 37
3. Alternative (Spezial-)Investmentfonds 39

IV. Arten von Anlegern 42

V. Investmentdreieck 43

VI. Zusammenfassung zu § 2 47

§ 3 Rückblick: Grundprinzipien des InvStG 2004 49

I. Lex Specialis 49

II. Eingeschränktes Transparenzprinzip und Steuerbefreiung des Investmentfonds 50

III. KapESt-Abzug und Quellensteuern 53

IV. Zusammenfassung zu § 3 55

Bibliografische Informationen
https://d-nb.info/1275631177

digitalisiert durch DEUTSCHE NATIONAL BIBLIOTHEK

§ 4 Ziele und Hintergründe der Reform der Investmentbesteuerung 57

I. Vereinfachung 57

II. EU-rechtliche Risiken des InvStG 2004 58

1. Das deutsche System der Dividendenbesteuerung bei ausländischen Investmentfonds 58
2. Die Rechtsprechung des EuGH zur Dividendenbesteuerung 58
3. Reaktion des Gesetzgebers 61

III. Vermeidung von Steuergestaltungen 62

1. Cum/Ex-Geschäfte 62
2. Cum/Cum-Geschäfte 68
3. Kopplungsgeschäfte 73
4. Ertragsausgleich 75

IV. Ausräumung bestimmter Systemfehler 79

V. Zusammenfassung zu § 4 80

Kapitel II: Die Besteuerung von Investmentfonds und ihren Anlegern

§ 5 Definition des Investmentfonds nach dem InvStG 85

I. Definition durch Verweisung auf das KAGB 85

II. Relevante Erweiterung des Investmentfondsbegriffs 86

1. Im Ausland ansässige steuerbefreite Gesellschaften 87
2. Besteuerung der ausländischen Kapitalgesellschaft vor Geltung des InvStG 87
3. Besteuerung der ausländischen Kapitalgesellschaft nach Geltung des InvStG 90
4. Mögliche Alternativregelung: Einführung einer Quote für das Finanzanlagevermögen 92

III. Zusammenfassung zu § 5 95

§ 6 Besteuerung von Investmentfonds 97

I. Inländische Beteiligungseinnahmen gem. § 6 Abs. 3 InvStG 97
1. Inländische Dividendeneinkünfte als Grundtatbestand 97
2. Inländische Dividendenkompensationszahlungen als Ergänzungstatbestand 98
3. Stellungnahme 101

II. Inländische Immobilienerträge 102

III. Sonstige inländische Einkünfte 105

IV. Steuertarif und Steuererhebung 106

V. Ausländische Quellensteuern und Abkommensberechtigung von Investmentfonds 108

VI. Statusbescheinigung 110

VII. Steuerpflichtige Erträge bei Dach-Investmentfonds 110

VIII. Zusammenfassung zu § 6 112

§ 7 Steuerbefreiungen auf Fondsebene 115

I. Vollständige Steuerfreiheit auf Fondsebene gem. § 10 InvStG .. 116
1. Voraussetzungen und Umfang der Steuerbefreiung 116
a) Anlegerkreis und Nachweis der Steuerbefreiung 117
b) Dach-Investmentfonds als steuerbefreite Anleger i. S. d. § 8 Abs. 1 InvStG 119
c) Erfüllung der Voraussetzungen des § 36a EStG 120
aa) Exkurs: § 36a EStG und ergänzende Vorschriften im Rahmen der Direktanlage 120
(1) Wirtschaftliches Eigentum von mindestens 45 Tagen 121
(2) Wertveränderungsrisiko 123
(3) Vergütung an einen Dritten 124
(4) Steuerbefreite Anleger 125
bb) § 36a EStG im Rahmen der Investmentfondsanlage 126
(1) Wertveränderungsrisiko 126

(2) Nahe stehende Person ... 127
cc) Stellungnahme ... 128
d) Umfang der Steuerbefreiung ... 132
2. Verstoß gegen § 10 InvStG und Haftung für zu Unrecht erlangte Vorteile aus der Steuerbefreiung gem. § 14 InvStG ... 133
3. Zwischenerwerb durch nicht steuerbefreite Anleger ... 136
4. Wirtschaftliche Bedeutung der Steuerbefreiung ... 137
5. Missbrauch durch ausländische steuerbefreite Stiftungen möglich? ... 140
II. Anteilige Steuerbefreiung auf Fondsebene gem. § 8 InvStG ... 142
1. Voraussetzungen der Steuerbefreiung ... 142
2. Umfang der Steuerbefreiung ... 143
3. Umsetzung des anteiligen Steuerabzugs ... 144
4. Stellungnahme ... 145
III. Zusammenfassung zu § 7 ... 148

§ 8 Besteuerung der Anleger eines Investmentfonds ... 151
I. Ausschüttungen ... 151
1. Erfasste Beträge ... 151
2. Stellungnahme ... 153
II. Vorabpauschale ... 154
1. Ermittlung der Vorabpauschale ... 155
2. Erhebung der Vorabpauschale ... 157
3. Anrechnung auf den Veräußerungsgewinn ... 158
4. Stellungnahme ... 159
III. Veräußerungsgewinne ... 160
1. Veräußerungsfiktion bei Verlust des Status als Investmentfonds ... 161
2. Veräußerungsfiktion bei Beginn des Status als Investmentfonds? ... 162
3. Veräußerungsfiktion zum 31.12.2017 und Freibetrag für sog. Altanteile ... 163

4. Stellungnahme ... 166
IV. Zusammenfassung zu § 8 ... 168

§ 9 Steuerbefreiungen auf Anlegerebene ... 171
I. Voraussetzungen für die Gewährung der Teilfreistellung ... 171
1. Maßgebliche Kapitalbeteiligungen ... 172
a) Beteiligungen an Kapitalgesellschaften ... 172
b) Indexfonds bzw. Exchange Traded Funds (ETFs) ... 173
c) Dach-Investmentfonds ... 175
d) Über Personengesellschaften gehaltene Kapitalbeteiligungen ... 177
e) Kapitalbeteiligungen von Zielfonds in Form einer Personengesellschaft ... 179
f) REITs als Kapitalbeteiligungen ... 180
g) Holdinggesellschaften ... 181
h) Andere Finanzinstrumente als Kapitalbeteiligungen i. S. v. § 2 Abs. 8 InvStG ... 182
aa) Einsatz von Derivaten ... 182
bb) Hinterlegungsscheine bzw. ADR, GDR, IDR etc. ... 183
cc) Eigenkapitalähnliche Genussscheine ... 184
dd) Wertpapierleihe ... 186
i) Stellungnahme ... 186
2. Maßgebliche Immobilienbeteiligungen ... 187
3. Festlegung der Quoten in den Anlagebedingungen ... 189
a) Fehlende Anlagebedingungen ... 189
b) Keine Mindestquoten für Aktien oder Immobilien ... 190
c) Form des Nachweises und Anspruch auf Auskunft gegenüber dem Investmentfonds ... 192
4. Ermittlung der Kapitalbeteiligungsquote ... 193
II. Umfang der Teilfreistellung ... 194
1. Anwendung der vollständigen Teilfreistellung für Zwecke der Einkommen- und Körperschaftsteuer ... 194

2. Anteilige Befreiung für Zwecke der GewSt ... 196
3. Belastungsvergleich ... 197
4. Stellungnahme ... 202
III. Kostenabzugsverbot ... 204
IV. Änderung der Teilfreistellung ... 206
1. Änderung der fonds- oder anlegerbezogenen Merkmale ... 206
2. Wesentlicher Verstoß gegen die Anlagebedingungen ... 209
V. Unionsrechtliche Betrachtung ... 210
VI. Zusammenfassung zu § 9 ... 213

Kapitel III: Die Besteuerung von Spezial-Investmentfonds und ihren Anlegern

§ 10 Definition des Spezial-Investmentfonds nach dem InvStG ... 217
I. Eigene Definition des InvStG ... 217
II. Verhältnis von Investmentfonds zu Spezial-Investmentfonds ... 218
III. Die besonderen Anlagebestimmungen des § 26 InvStG ... 220
1. Regelungsinhalt von § 26 Nr. 8 InvStG im Einzelnen ... 222
2. Weiternutzung bestehender Strukturen während des Übergangszeitraums ... 224
3. Stellungnahme ... 225
IV. Zusammenfassung zu § 10 ... 227

§ 11 Die Besteuerung von Spezial-Investmentfonds ... 229
I. Überblick ... 229
II. Besteuerung im Grundfall ohne Ausübung der Transparenzoption ... 229
1. Umfang der Steuerpflicht ... 229
2. Keine Ausnahmen von der grundsätzlichen Steuerpflicht ... 231

III. Besteuerung bei Ausübung der Transparenzoption 231
1. Einkünfte mit Steuerabzug 231
a) Transparente Besteuerung und KapESt-Abzug bei im Übrigen steuerpflichtigen Anlegern 231
aa) Ausübung der Transparenzoption 233
bb) Unwiderruflichkeit der Transparenzoption 235
b) Unterbliebener KapESt-Abzug oder KapESt-Abzug bei steuerbefreiten Anlegern 237
c) Transparenzoption bei Dach-Spezial-Investmentfonds 239
2. Einkünfte ohne Steuerabzug 240
a) Immobilienerträge des Spezial-Investmentfonds 240
b) Umqualifizierung von Immobilienerträgen bei Investmentfonds und Dach-Spezial-Investmentfonds 242
c) Stellungnahme 243
IV. Zusammenfassung zu § 11 246

§ 12 Die Besteuerung der Anleger von Spezial-Investmentfonds 249
I. Überblick 249
II. Laufende und dem Anleger zuzurechnende Erträge 251
1. Ausschüttungen 251
2. Ausschüttungsgleiche Erträge 253
a) Umfang 253
b) Zurechnung der Erträge 255
3. Steuerbefreiungen gem. § 42 InvStG für laufende Erträge 258
a) Überblick 258
b) Inländische Beteiligungseinnahmen 260
c) Ausländische Beteiligungseinnahmen und Veräußerungsgewinne 261
d) Mehrstufige Fondsstrukturen 262
e) Stellungnahme 265

f) Inländische Immobilienerträge und sonstige Einkünfte ohne Steuerabzug ... 267
4. Steuerbefreiungen gem. § 43 InvStG für nach DBA freigestellte Erträge, Hinzurechnungsbeträge und Erträge aus Investmentfonds ... 269
a) Überblick ... 269
b) Nach einem DBA freigestellte Erträge ... 269
c) Hinzurechnungsbeträge ... 271
d) Teilfreistellung für Erträge aus Investmentfonds ... 272
III. Einmalige Erträge ... 272
1. Überblick ... 272
2. „Fonds-Gewinne" gem. § 48 InvStG ... 273
a) Ermittlung und Bekanntmachung der Fonds-Gewinne ... 273
b) Umfang des Fonds-Aktiengewinns ... 277
c) Umfang des Fonds-Abkommensgewinns ... 280
d) Umfang des Fonds-Teilfreistellungsgewinns ... 281
3. „Anleger-Gewinne" gem. § 49 InvStG ... 282
a) Umfang und Ermittlung der Anlegergewinne ... 282
b) Stellungnahme ... 286
IV. Zusammenfassung zu § 12 ... 287

Kapitel IV: Rechtspolitische Folgerungen

§ 13 Reformbedürftigkeit des InvStG ... 295
I. Regelungsziele und ihre Verwirklichung ... 295
1. Vereinfachung ... 295
a) Überwiegende Zielerreichung bei Investmentfonds ... 295
b) Keine Zielerreichung bei Spezial-Investmentfonds ... 296
c) Ist ein alternatives System denkbar? ... 297
2. Vermeidung von Steuergestaltungen ... 299
3. Ausräumung EU-rechtlicher Risiken ... 300
4. Beseitigung bestimmter Systemfehler ... 301

5. Bewertung der Steuerbefreiungen im Hinblick auf die Verwirklichung der Regelungsziele ... 302

II. Grundsätzliche Forderungen für eine Novellierung des InvStG ... 303

1. Vereinfachung ... 303

2. Gewährleistung der Nachprüfbarkeit und Nachvollziehbarkeit ... 303

3. Nachweismöglichkeiten des Anlegers zulassen ... 304

3. Beachtung grundlegender Prinzipien des Steuerrechts ... 304

4. Beachtung der Wirtschaftlichkeit ... 304

5. Vermeidung von Doppelspurigkeiten ... 305

6. Schaffung eines verlässlichen Rechtsrahmens für den Rechtsanwender ... 305

7. Reduzierung der Gestaltungsanfälligkeit ohne zusätzliche Komplexität ... 305

8. Keine übermäßige Besteuerung ... 306

Schluss

§ 14 Resümee ... 309

§ 15 Konsolidierter Gesetzgebungs- und Erlassvorschlag zur Änderung des InvStG, des InvStE und des AStG ... 311

I. Investmentsteuergesetz ... 311

II. InvSt-Erlass ... 317

III. Außensteuergesetz ... 318

§ 16 Vollständiger Belastungsvergleich ... 321

Verzeichnis der zitierten Literatur ... 325