

# **Die Besteuerung ausländischer Investmentfonds bei privaten Kapitalanlegern**

Verfassen >  v

WP/StB Dr. Jörg-Andreas Lohr  
Dipl.-Kfm. Jörg Graetz



IDW-VERLAG GMBH  
Düsseldorf 1996

Inhaltsverzeichnis	Seite
1. Einleitung.....	1
1.1 Gegenstand und Ziel der Untersuchung .....	1
1.2 Grundlagen und Problembereiche der Besteuerung von Anteilen an ausländischen Investmentfonds.....	4
<b>2. Prüfung der vermögensrechtlichen Tatbestands- voraussetzungen .....</b>	<b>13</b>
2.1 Zur rechtlichen Qualifikation von Wertpapieren und Grundstücken.....	14
2.1.1 Feststellungen zur Konkretisierung des Wertpapierbegriffs- inhalts in Rechtsprechung und Verwaltungsanweisungen zum AuslInvestmG .....	19
2.1.2 Zur Wertpapierqualifikation ausgewählter innovativer Finanzinstrumente in Rechtsprechung und Literatur zumKAGG.....	20
2.1.3 Zur Wertpapierqualifikation ausgewählter innovativer Finanzinstrumente in Rechtsprechung und Literatur verwandter Rechtsgebiete.....	21
2.1.3.1 Rechtliche Qualifikation von Termingeschäften .....	24
2.1.3.2 Rechtliche Qualifikation von Optionsscheingeschäften .....	28
2.1.3.3 Rechtliche Qualifikation von Optionsgeschäften .....	30
2.1.3.4 Rechtliche Qualifikation von Swapgeschäften .....	34
2.1.4 Zusammenfassung und Würdigung.....	36

2.1.5	Gesetzgeberische Entwicklungstendenzen bei der Wertpapierqualifikation im Zuge des Zweiten Finanzmarktförderungsgesetzes .....	39
2.2	Vermögenszusammensetzung im Sinne des AusInvestmG ..	41
2.2.1	Überwiegender Anteil von Wertpapieren, Geldmarktforderungen und Grundstücken am Fondsvermögen .....	41
2.2.2	Risikogemischtes Vermögen im Sinne des AusInvestmG ...	44
<b>3.</b>	<b>Prüfung der vertriebsrechtlichen Tatbestandsvoraussetzungen</b> .....	<b>51</b>
3.1	Abgrenzungsfragen zum Tatbestandsmerkmal "Öffentlicher Vertrieb" .....	51
3.1.1	Konkretisierung des Tatbestandsmerkmals "Vertrieb" .....	52
3.1.2	Konkretisierung des Tatbestandsmerkmals "Öffentlichkeit des Vertriebs" .....	53
3.1.2.1	Beschränkung der Zielgruppe durch Vertriebstätigkeiten ....	55
3.1.2.2	Beschränkung der Zielgruppe aufgrund fondsindividueller Anlagebedingungen .....	56
3.2	Voraussetzungen für die "Zulässigkeit des Vertriebs" ausländischer Investmentanteile nach , §§ 2 ff. AusInvestmG .....	58
3.3	Vertriebsvoraussetzungen für Anteile an EG-Investmentfonds .....	62

<b>4.</b>	<b>Steuerliche Behandlung von Anteilen an ausländischen Investmentgesellschaften</b> .....	<b>65</b>
4.1	Rechtssystematische Einordnung und Geltungsbereich der steuerrechtlichen Vorschriften des AusInvestmG. ....	65
4.1.1	Geltungsbereich und Verhältnis zu den allgemeinen Vorschriften des EStG, KStG und GewStG. ....	65
4.1.2	Verhältnis zu den speziellen Vorschriften des AStG. ....	67
4.1.2.1	Konkurrenzwirkung bei ausländischen Investorerträgen ..	67
4.1.2.2	Auslegungsfragen im Zusammenhang mit Neuregelungen zu bedeutsamen Einzelvorschriften des AStG. ....	74
4.2	Besteuerung von Kapitalerträgen aus Anteilen an ausländischen Investmentfonds nach den Vorschriften des AusInvestmG. ....	79
4.2.1	Ermittlung der steuerpflichtigen Kapitalerträge inländischer Anteilsinhaber. ....	79
4.2.1.1	Fall 1: Ermittlung steuerpflichtiger Erträge aus Anteilen an registrierten Fonds (§ 17 AusInvestmG). ....	81
4.2.1.2	Fall 2: Ermittlung der Erträge aus nicht registrierten Fonds, bei denen der Nachweis der Besteuerungsgrundlagen erbracht wird und ein Steuervertreter bestellt ist (§ 18 Abs. 1 AusInvestmG). ....	88
4.2.1.3	Fall 3: Ermittlung der Erträge aus nicht registrierten Fonds, die entweder den Nachweis der Besteuerungsgrundlagen nicht erbringen oder einen Steuervertreter nicht bestellt haben (§ 18 Abs. 3 AusInvestmG). ....	93

4.2.2	Zwischengewinn im Sinne des AusInvestmG.....	99
4.2.3	Behandlung von Quellensteuern.....	108
4.2.3.1	Inländische Quellensteuern auf Ausschüttungen, thesau- rierte Erträge und Zwischengewinne, die den Inhabern von Anteilen an ausländischen Investmentvermögen nach AusInvestmG zugerechnet werden.....	109
4.2.3.2	Ausländische Quellensteuern auf Ausschüttungen.....	116
4.2.3.3	Quellensteuern, die auf vereinnahmten Kapitalerträgen des Fondsvermögens lasten (Zuflußsteuern).....	119
4.2.4	Steuerliche Behandlung mehrstufiger Fonds (Dachfonds).....	133
4.3	Besteuerung der Erfolge aus Rückgabe bzw. Veräußerung von im Privatvermögen gehaltenen Anteilen an auslän- dischen Vermögen im Sinne des AusInvestmG.....	136
4.3.1	Anwendung des § 17 EStG auf Gewinne aus der Veräu- ßerung von Anteilen an ausländischen Investment- gesellschaften.....	137
4.3.1.1	Qualifikation der ausländischen Vermögensmasse als Kapitalgesellschaft im Sinne des § 17 EStG.....	137
4.3.1.2	Rechtsfolgen bei Anwendbarkeit des § 17 EStG.....	142
4.3.2	Anwendbarkeit des § 23 EStG und Rechtsfolgen.....	146

5.	Gestaltungsmöglichkeiten zur Nutzung der Vorteile von Spezialfonds für private Großanleger.....	163
6.	Auswirkungen der Kapitalanlagen in Fonds auf die Gewerblichkeitsqualifikation privater Vermögensverwaltungen.....	167
7.	Schlußbemerkungen.....	171
	Anlagenverzeichnis.....	173
	Literaturverzeichnis.....	257
	Stichwortverzeichnis.....	265