

Handbuch privater Kapitaleinkünfte

- Abgeltungsteuer
- Investmentsteuergesetz
- Internationales Steuerrecht
- Erbschaft- und Schenkungsteuer

Von

Christian Anemüller, Dipl.-Finanzwirt

Björn Bieling, Dipl.-Finanzwirt

Stefan Zöller, Dipl.-Finanzwirt, Steuerberater

unter Mitarbeit von:

Dr. Elmar Krüger, LL. M.

2. Auflage

INHALTSVERZEICHNIS

Vorwort		5
Abkürzungsverzeichnis		39
Literaturverzeichnis		45

	Rdn.	Seite
A. Einführung		49
I. Einleitung	1	49
II. Verfassungsrechtliche Beurteilung der Besteuerung privater Kapitaleinkünfte	7	51
1. Einführung eines niedrigen linearen Steuersatzes gem. § 32d EStG	8	51
2. Rechtfertigung des Systemwechsels	11	52
3. Einführung einer Bruttobesteuerung verfassungsrechtlich zweifelhaft	13	53
4. Einschränkung der Verlustverrechnungsmöglichkeiten	14	55
5. Dividendeneinkünfte als Teil der Abgeltungsteuer	17	56
B. Kapitaleinkünfte in der Einkommensteueranlagung		59
I. Der gesonderte Steuertarif für Kapitaleinkünfte	40	59
1. Überblick	40	59
2. Anwendung des gesonderten Steuertarifs	46	59
II. Ausnahmen vom gesonderten Steuertarif (§ 32d Abs. 2 EStG)	61	63
1. Missbrauchsvermeidungsvorschriften (§ 32d Abs. 2 Nr. 1 EStG)	61	63
a) Kapitalüberlassung an nahestehende Personen oder von Anteilseignern (§ 32d Abs. 2 Nr. 1 EStG)	61	63
aa) Anwendungsbereich	61	63
bb) Sinn und Zweck der Ausnahmeregelung	63	64
b) Gläubiger und Schuldner sind einander nahe stehende Personen (§ 32d Abs. 2 Nr. 1 Buchst. a EStG)	65	65

	Rdn.	Seite
c) Ausschluss des gesonderten Steuertarifes bei Gesellschafterfremdfinanzierung (§ 32d Abs. 2 Nr. 1 Buchst, b EStG)	71	68
d) Ausschluss des gesonderten Steuertarifs bei Back-to-back-Finanzierungen (§ 32d Abs. 2 Nr. 1 Buchst, c EStG)	76	69
e) Keine Anwendung der Verlustverrechnungsbeschränkungen und des Sparer-Pauschbetrages	80	70
2. Leistungen aus Lebensversicherungen (§ 32d Abs. 2 Nr. 2 EStG)	90	71
a) Ausschluss des gesonderten Steuersatzes für bestimmte Lebensversicherungsleistungen	90	71
b) Keine Anwendung der Verlustverrechnungsregelungen	92	71
3. Ausnahmeregelung für Gewinnausschüttungen aus sog. unternehmerischen Beteiligungen (§ 32d Abs. 2 Nr. 3 EStG)	96	72
a) Grund der Regelung	96	72
b) Erfasste Kapitalerträge	97	73
c) Anträge	98	73
d) Anforderung an eine qualifizierte Beteiligung	104	75
aa) 25 %-Beteiligung (§ 32d Abs. 2 Nr. 3 Satz 1 Buchst, a EStG)	104	75
bb) 1 %-Beteiligung und berufliche Tätigkeit (§ 32d Abs. 2 Nr. 3 Satz 1 Buchst, b EStG)	105	75
e) Rechtsfolgen der Option	106	76
4. Materielle Korrespondenz zur leistenden Körperschaft^ 32d Abs. 2 Nr. 4 EStG)	115	76
III. Die Pflichtveranlagung zum gesonderten Steuertarif für Kapitaleinkünfte (§ 32d Abs. 3 EStG)	121	77
1. Ziel der Regelung	121	77
2. Nicht der Kapitalertragsteuer unterliegende Kapitalerträge	122	77
3. Unrichtiger oder unterlassener Kapitalertragsteuerabzug und Ersatzbemessungsgrundlage	123	78
4. Durchführung der Pflichtveranlagung	125	78
IV. Das Veranlagungswahlrecht zum gesonderten Steuertarif für Kapitaleinkünfte (§ 32d Abs. 4 EStG)	135	79
1. Zweck des Veranlagungswahlrechts	135	79
2. Anwendungsbereich	136	79
3. Durchführung der Wahlveranlagung	137	80
V. Die Günstigerprüfung nach § 32d Abs. 6 EStG	146	81

	Rdn.	Seite
VI. Werbungskostenabzug	155	82
1. Werbungskostenabzugsverbot	155	82
2. Sparer-Pauschbetrag	156	82
VII. Kirchensteuer	165	83
VIII. Beteiligung an vermögensverwaltenden Personengesellschaften	171	84
1. Überblick	171	84
2. Ertragsteuerliche Besonderheiten	172	85
a) Abgrenzung	172	85
aa) Abgrenzung nach der Tätigkeit der Personengesellschaft	172	85
bb) Gewerbliche Prägung	174	85
cc) Infektionstheorie	176	86
b) Zurechnung und Ermittlung der Einkünfte	177	87
c) Einkünfte aus Kapitalvermögen	190	88
aa) Laufende Kapitaleinkünfte	190	88
bb) Gewinne aus der Veräußerung von Kapitalanlagen	193	89
d) Feststellungsverfahren	195	90

c. Verluste und Verlustverrechnung bei den Einkünften aus Kapitalvermögen	91
--	-----------

1. Überblick	211	91
II. Begrenzung des Verlustausgleichs und -abzugs	212	91
1. Verlustausgleichs- und Abzugsverbot	212	91
2. Verlustvortrag	220	92
3. Verluste aus Aktienveräußerungen	226	92
4. Verlustbescheinigung	236	94

D. Einkünfte aus Kapitalvermögen gem. § 20 Abs. 1 Nr. 1 EStG	97
---	-----------

1. Grundlagen der Besteuerung von Beteiligungseinkünften	250	97
II. Beteiligung an einer Gesellschaft	261	99
1. Ausdrücklich aufgeführte Rechtsgebilde	261	99

	Rdn.	Seite
2. Vergleichbare Rechtsgebilde	262	99
a) Vorgesellschaft	263	99
b) Gescheiterte Vorgesellschaft	264	100
c) Vorgründungsgesellschaft	265	100
3. Ausländische Gesellschaften	266	100
Gewinnanteile i. S. des § 20 Abs. 1 Nr. 1 EStG	276	101
1. Gewinnausschüttungen	276	101
2. Veranlassung durch das Gesellschaftsverhältnis	278	102
3. Begriff der Einnahmen	280	103
4. Zufluss der Einnahmen beim Gesellschafter	281	103
5. Zufluss der Einnahmen beim beherrschenden Gesellschafter	282	103
6. Wertveränderungen der Beteiligung	283	104
7. Anwendung der Abgeltungsteuer	285	104
Die verschiedenen Einnahmetatbestände	296	106
1. Dividenden aus Aktien	296	106
2. Ausgleichszahlungen an Minderheitsgesellschafter	305	108
3. Behandlung von American Depositary Receipts (ADR)	306	108
4. Behandlung von Bezugsrechten	307	108
5. Behandlung von Bonusaktien	308	109
6. Sachdividenden durch Ausschüttung von Aktien/ GmbH-Anteilen	311	110
7. Gewährung von Freiaktien/Freiateilen	320	110
8. Behandlung eines Spin-Off	330	111
9. Dividenden aus Anteilen an einer GmbH	331	112
10. Tracking Stocks	336	114
11. Einziehung von Anteilen	337	114
12. Verschmelzung nach dem UmwStG	338	114
Steuerliche Behandlung einer verdeckten Gewinnausschüttung gem. § 20 Abs. 1 Nr. 1 Satz 2 EStG	346	115
Erträge aus Genussrechten	360	117
1. Rechtliche Qualifikation von Genussrechten	360	117
2. Besteuerung von Erträgen aus Genussrechten	361	117
Steuerneutrale Kapitalrückzahlung	375	119
1. Einlagenrückgewähr gem. § 20 Abs. 1 Nr. 1 Satz 3 EStG	376	119

	Rdn.	Seite
2. Einlagenrückgewähr durch ausländische Kapitalgesellschaft	379	120
3. Kapitalrückzahlung nach Kapitalherabsetzung	381	121
VIII. Dividendenkompensationszahlungen gem. § 20 Abs. 1 Nr. 1 Satz 4 EStG	390	122
IX. Kapitalertragsteuerabzug	393	123
X. Erweiterung der Besteuerung durch § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 1 EStG und zeitliche Geltung	397	123
1. Steuerbarkeit der Veräußerung von im Privatvermögen gehaltenen Anteilen von weniger als 1 % ohne Haltefrist	410	126
2. Begriff der Körperschaft	412	127
3. Anteile an einer Körperschaft und ähnliche Beteiligungen	416	127
a) Anteile	417	128
b) Genussrechte	418	128
c) Ähnliche Beteiligungen	419	128
d) Anwartschaften auf Beteiligungen	420	129
e) Erweiterung des Anwendungsbereichs von § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 1 EStG durch Verweise im InvStG	421	130
f) Anteile an einer Zwischengesellschaft i. S. der §§ 7 ff. ASiG	424	131
g) Behandlung von Verlustanteilen	425	131
4. Veräußerung	431	131
a) Abtretung	441	134
b) Einlösung	442	134
c) Rückzahlung	443	134
d) Keine Veräußerung	444	134
a) Weiter Veräußerungsbegriff	455	137
aa) Aktiensplit	456	137
bb) Ausgabe von Gratis-/Berechtigungsaktien im Rahmen einer Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln nach §§ 207 ff. AktG	457	138
cc) Auswirkung des Erwerbs eigener Anteile durch eine Kapitalgesellschaft beim Anteilseigner	458	138
dd) Einziehung von Aktien nach § 237 AktG oder nach § 34 GmbHG	459	138
ee) Kapitalherabsetzung einer AG oder GmbH und Rückgewähr des Kapitals an die Gesellschafter	460	138

	Rdn.	Seite
ff) Kapitalrückgewährung aufgrund einer Liquidation	461	139
gg) Squeeze-out	462	139
hh) Aktientausch	463	140
ü) Beschluss einer AG, die Vorzugsaktien in Stammaktien umzutauschen	464	140
jj) Umbuchung von ADR oder GDR	465	141
kk) Echte Verschmelzung, Eingliederung einer AG	466	141
ll) Unechte Verschmelzung	468	142
mm) Anteilstausch	469	142
nn) Einlagen	470	142
(1) Einlage in eine Kapitalgesellschaft	471	142
(2) Einlage in eine Personengesellschaft	472	143
oo) Austritt aus einer Erwerbs- oder Wirtschaftsgenossenschaft	474	143
pp) Veräußerung von Anteilen an Gesellschaften, die ausländischem Recht unterliegen	476	144
qq) Einziehung von Aktien im Rahmen eines Insolvenzverfahrens	477	144
5. Gewinn	486	144
6. Kapitalertragsteuer	487	145
7. Nicht der Körperschaftsteuer unterliegende Zusammenschlüsse und insbesondere Beteiligungen an vermögensverwaltenden Personengesellschaften (§ 20 Abs. 2 Satz 3 EStG)	490	147
Einnahmen aus stiller Gesellschaft und partiarischen Darlehen		149
Stille Gesellschaft	501	149
1. Grundlagen	501	149
2. Rechtsgrundlagen	502	149
a) Zivilrechtliche Grundlagen	502	149
b) Steuerrechtliche Grundlagen	503	149
3. Begriff der stillen Gesellschaft	504	149
a) Allgemeines	504	149
b) Beteiligung an einem Handelsgewerbe	505	150

	Rdn.	Seite
c) Gesellschaftsverhältnis	510	151
d) Innengesellschaft	523	153
e) Beteiligung mit einer Vermögenseinlage	524	154
f) Gewinnbeteiligung	536	156
g) Rechte und Pflichten der Gesellschafter	543	158
h) Abgrenzung zu partiarischen Rechtsverhältnissen	549	160
aa) Partiarisches Darlehen	550	160
bb) Partiarischer Dienstvertrag	552	160
cc) Partiarischer Miet- bzw. Pachtvertrag	553	161
i) Abgrenzung zwischen typischer und atypischer stiller Gesellschaft	555	161
j) Abgrenzung zur Unterbeteiligung	562	162
k) Abgrenzung zu Metägeschäften	569	163
4. Beendigung der Gesellschaft und Auseinandersetzung	581	164
a) Allgemeines	581	164
b) Kündigung	585	165
aa) Ordentliche Kündigung	585	165
bb) Außerordentliche Kündigung	586	166
cc) Kündigung durch einen Gläubiger des stillen Gesellschafters	588	166
c) Zeitablauf	589	167
d) Eintritt einer auflösenden Bedingung	590	167
e) Aufhebungsvertrag	591	167
f) Zweckerreichung	592	167
g) Tod des stillen Gesellschafters	593	167
h) Tod des Geschäftsinhabers	594	167
i) Insolvenz eines Gesellschafters	595	167
j) Veräußerung des Handelsgeschäfts	598	168
k) Sonstiges	599	168
5. Stille Gesellschaften mit Bezug zum Ausland	611	169
6. Ertragsteuerliche Behandlung der Erträge aus einer stillen Gesellschaft	621	170
a) Allgemeines	621	170
b) Einnahmen und Werbungskosten	623	170

	Rdn.	Seite
c) Anteil am Verlust	631	172
d) Ermittlung der Bemessungsgrundlage	639	174
e) Zurechnung der Einkünfte	641	175
f) Veräußerung der stillen Beteiligung durch den stillen Gesellschafter	642	175
g) Steuerabzugsverfahren	655	177
h) Steuertarif	656	^ 178
i) Unterbeteiligung	657	178
j) Beschränkte Steuerpflicht	661	178
k) Gewerbesteuer	662	179
7. Verfahrensrechtliche Fragestellungen	671	179
8. Beispiele zur stillen Gesellschaft	672	179
Partiarisches Darlehen	681	180
1. Grundlagen	681	180
2. Steuerrechtliche Einordnung	683	181
3. Einnahmen und Werbungskosten	686	181
4. Veräußerung	690	183
5. Steuerabzugsverfahren	691	183
6. Steuertarif	692	183
7. Beschränkte Steuerpflicht	693	184
Zusammenfassende Übersicht	694	184

Besteuerung von Erträgen aus Kapitalversicherungen 185

Einleitung	706	185
Rechtliche Grundlagen	711	186
1. Zivilrecht	711	186
2. Steuerrecht	712	186
3. Verwaltungsanweisungen	717	187
Wirtschaftlicher Hintergrund	725	188
1. Allgemeines	725	188
2. Versicherungsnehmer	726	188
3. Versicherungsunternehmen	730	189
4. Versicherte Person	731	190

	Rdn.	Seite
5. Versicherungsbeitrag/Versicherungsprämie	732	190
6. Deckungskapital	735	191
IV. Kapitalversicherungen i. S. des § 20 Abs. 1 Nr. 6 EStG	741	191
V. Besteuerung der Erträge aus Kapitalversicherungen	756	194
1. Einführung	756	194
2. Abgrenzung Alt- von Neuverträgen	762	196
a) Grundsätze	762	196
b) Auswirkung einer Vertragsanpassung	764	196
3. Eintritt des Versicherungsfalls	776	198
4. Besteuerung der Erlebensfall-Leistung	790	200
a) Besteuerung der Erträge aus Altverträgen	791	200
aa) Steuerpflicht der außerrechnungsmäßigen und rechnungsmäßigen Zinsen	791	200
bb) Kapitallebensversicherungsprivileg des § 20 Abs. 1 Nr. 6 Satz 2 EStG a. F.	797	201
cc) Verwendung zur Darlehensabsicherung	803	204
b) Besteuerung der Erträge aus Neuverträgen	809	205
aa) Steuerpflicht des Unterschiedsbetrags	809	205
bb) Hälfthige Steuerbefreiung des § 20 Abs. 1 Nr. 6 Satz 2 EStG	815	207
5. Rückkauf des Versicherungsvertrags durch das Versicherungsunternehmen	831	209
a) Rückkauf eines Altvertrags	832	209
b) Rückkauf eines Neuvertrags	834	210
6. Entgeltliche Veräußerung einer Kapitalversicherung	841	211
a) Veräußerung eines Altvertrags	841	212
aa) Steuerpflicht des Veräußerungsgewinns	841	212
bb) Gewinnermittlung	842	212
cc) Versteuerung im Rahmen der Einkommensteuer- veranlagung	846	213
b) Veräußerung eines Neuvertrags	848	214
aa) Steuerpflicht des Veräußerungsgewinns	848	214
bb) Gewinnermittlung	850	214
cc) Versteuerung im Rahmen der Einkommensteuer- veranlagung	851	215

	Rdn.	Seite
7. Steuerliche Behandlung fondsgebundener Lebensversicherungsverträge	860	215
8. Steuerliche Behandlung vermögensverwaltender Versicherungsverträge (sog. Mantelverträge)	876	218
VI. Kapitalertragsteuer	891	219
1. Laufende Erträge	891	219
a) Erträge i. S. des § 20 Abs. 1 Nr. 6 EStG	891	219
2. Veräußerungserträge	896	221
VII. Mitteilungspflicht nach § 45d Abs. 3 EStG	901	222
C. Zinsen und zinsähnliche Erträge		223
I. Zinserträge aus Grundpfandrechten und Renten aus Rentenschulden	916	223
1. Rechtsgrundlagen	916	223
a) Zivilrechtliche Grundlagen	916	223
b) Steuerrechtliche Grundlagen	917	223
2. Begriff der Zinserträge aus Grundpfandrechten und Renten aus Rentenschulden	918	223
a) Allgemeines	918	223
b) Hypotheken und Grundschulden	920	223
c) Rentenschulden	925	225
d) Eigentümerhypotheken und -grundschulden	926	225
3. Ertragsteuerliche Behandlung der Erträge aus Grundpfandrechten und Renten aus Rentenschulden	927	225
II. Erträge aus Kapitalversicherungen mit Sparanteil (§ 20 Abs. 1 Nr. 6 EStG)	946	228
III. Kapitalerträge aus sonstigen Kapitalforderungen jeder Art (§ 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG)	953	228
1. Rechtsgrundlagen	953	228
a) Zivilrechtliche Grundlagen	953	228
b) Steuerrechtliche Grundlagen	954	228
2. Allgemeines	955	228
3. Begriff der sonstigen Kapitalforderung	962	229

	Rdn.	Seite
4. Begriff der Zinserträge, Einnahmen und sonstigen Entgelte	976	231
a) Allgemeines	976	231
b) Aktuelle Einzelfragen	982	233
5. Steuerliche Behandlung von Stückzinsen	1001	239
a) Allgemeines	1001	239
b) Besonderheiten zur steuerlichen Behandlung von Stückzinsen beim Erwerber	1005	243
6. Steuerpflicht von Erstattungszinsen	1009	244
7. Werbungskosten	1021	245
a) Abzugsverbot, Ausnahmen und Einkunftserzielungs- absicht	1021	245
b) Hinweis zur Rechtslage vor dem 1.1.2009	1031	247
8. Veräußerung	1036	247
a) Allgemeines, Begriffsbestimmungen und Forderungsausfall	1036	247
b) Anwendungsbereich und Übergangsregelungen	1056	252
9. Veräußerung von Zinsscheinen/Bondstripping	1068	254
a) Allgemeines	1068	254
b) Veräußerungsfiktion und Gewinnermittlung	1072	255
10. Ermittlung des Veräußerungsgewinns	1081	256
11. Verluste	1086	257
12. Zurechnung der Einkünfte und Zufluss in besonderen Fällen	1094	258
13. Anwendung des zutreffenden Steuertarifs (Steuersatz)	1096	258
14. Steuerabzugsverfahren	1099	259
15. Beschränkte Steuerpflicht	1101	260
IV. Diskontbeträge von Wechseln und Anweisungen einschließlich Schatzwechsel	1110	260
1. Rechtsgrundlagen	1110	260
a) Zivilrechtliche Grundlagen	1110	260
b) Steuerrechtliche Grundlagen	1111	260
2. Begriffsbestimmungen	1112	260
3. Ertragsteuerliche Behandlung der Diskontbeträge von Wechseln und Anweisungen einschließlich Schatzwechseln	1116	261

		Seite
H. Besteuerung von Termingeschäften		263
Einleitung	1131	263
Termingeschäfte	1133	263
1. Optionsgeschäft	1135	265
a) Wirtschaftliche Grundlagen	1135	265
b) Begriffsdefinition	1139	265
aa) Basisgut/-wert, Underlying	1139-	265
bb) Kontraktgröße	1140	265
cc) Basis-/Ausübungspreis	1141	266
dd) Verfalltag	1142	266
ee) Clearingstellen im börslichen Terminhandel	1144	266
ff) Margin im börslichen Terminhandel	1145	266
gg) Kaufoption (Call)	1146	267
hh) Verkaufsoption (Put)	1147	267
c) Gewinn- und Verlustrisiken	1148	267
d) Abschluss eines Optionsgeschäfts	1150	269
e) Auflösung des Optionsgeschäfts	1152	269
aa) Ausübung des Optionsrechts	1154	269
bb) Verfall	1156	270
cc) Glattstellung von an der EUREX gehandelten Optionsgeschäften	1157	270
dd) Veräußerung des Optionsrechts	1159	271
2. Optionsscheine	1171	271
3. Swaps	1175	272
4. Devisentermingeschäfte	1179	274
5. Futures und Forwards	1181	274
6. Contracts for Difference (CfDs)	1184	275
Ertragsteuerliche Beurteilung	1196	276
1. Besteuerung des Stillhalters eines Optionsgeschäfts	1197	276
a) Durch den Stillhalter vereinnahmte Stillhalterprämien	1197	276
b) Ausübung der Option durch den Optionsnehmer	1200	277
aa) Differenz-/Barausgleich	1200	277
bb) Lieferung des Basiswerts	1201	278
c) Verfall der Option	*	1203 279

	Rdn.	Seite
d) Im Rahmen eines Glattstellungsgeschäfts gezahlte Stillhalterprämien	1204	280
aa) Berücksichtigung von gezahlten Stillhalterprämien seit Einführung der Abgeltungsteuer	1204	280
bb) Verrechnung von Altverlusten aus Stillhaltergeschäften	1207	280
2. Besteuerung des Optionsnehmers	1221	283
a) Allgemeines	1221	283
b) Ausübung des Optionsrechts mit Barausgleich bzw. Lieferung des Basiswerts	1224	284
aa) Differenz-/Barausgleich	1224	284
bb) Lieferung des Basiswerts	1227	284
c) Verfall des Optionsrechts	1230	286
d) Glattstellung einer börslich erworbenen Option	1235	288
e) Veräußerung eines außerbörslich erworbenen Optionsrechts	1237	288
3. Besteuerung der Erträge aus Optionsscheinen	1246	288
4. Besteuerung der Erträge aus Swaps	1248	289
5. Besteuerung der Erträge aus einem Devisentermingeschäft	1251	290
6. Besteuerung der Erträge aus Futures und Forwards	1254	291
7. Besteuerung der Erträge aus Contracts for Difference	1256	291
IV. Kapitalertragsteuerabzug	1266	292
1. Stillhalterprämien i. S. des § 20 Abs. 1 Nr. 11 EStG	1266	292
2. Kapitalerträge i. S. des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 EStG	1269	292

Besteuerung von Investmenterträgen

293

Einleitung	1281	293
Rechtliche Grundlagen	1284	293
1. Aufsichtsrecht	1284	293
2. Steuerrecht	1286	294
3. Verwaltungsanweisungen	1291	294
Begriffsdefinition	1301	295
1. Investmentvermögen	1302	295
2. Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)	1304	296

	Rdn.	Seite
3. Alternativer Investmentfonds (AIF)	1305	296
4. Sondervermögen	1306	296
5. Investmentaktiengesellschaft	1309	297
6. Investmentkommanditgesellschaft	1311	297
7. Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG)	1312	298
8. Anteilsscheine	1314	298
9. Verwahrstelle	1315-	298
10. Offene Publikumsinvestmentvermögen	1316	298
11. Geschlossene Fonds	1320	299
12. Grafische Zusammenfassung	1321	300
IV. Vor- und Nachteile der Anlage in Investmentvermögen	1331	300
V. Die Besteuerung der verschiedenen Investmentvermögen	1350	301
1. Besteuerung der Personen-Investitionsgesellschaften	1350	301
2. Besteuerung der Kapital-Investitionsgesellschaften	1351	302
3. Besteuerung der Investmentfonds	1352	302
a) Sondervermögen/ Investmentaktiengesellschaft/ Investmentkommanditgesellschaft	1353	304
b) Inländische Spezial-Investmentfonds	1354	304
c) Ausländische Investmentfonds	1355	305
VI. Besteuerung der Erträge aus offenen Publikumsfonds	1366	306
1. Eingeschränktes Transparenzprinzip	1366	306
2. Entlastung von der Kapitalertragsteuer	1370	307
3. Ermittlung der Erträge auf Fondsebene	1372	308
a) Modifizierte Einnahmen-Überschussrechnung	1372	308
b) Bond-Stripping	1375	308
c) Werbungskostenabzug auf Fondsebene	1377	308
d) Negative Fondserträge	1386	310
4. Feststellungsverfahren für inländische Publikums- investmentfonds	1396	310
5. Transparente Investmentvermögen	1410	312
a) Offenlegungs- und Bekanntmachungspflichten des § 5 InvStG	1412	312
aa) Verfahren bei inländischen Publikums- investmentfonds	1412	312
bb) Verspätete Veröffentlichung	1416	314

	Rdn.	Seite
cc) Verfahren bei ausländischen Publikums- investmentfonds	1417	314
b) Besteuerung der Erträge aus transparenten Publikums- investmentfonds	1420	315
c) Ausschüttende Investmentfonds	1423	315
aa) Ausschüttungen	1424	316
bb) Ausgeschüttete Erträge	1425	316
cc) Zuflusszeitpunkt	1435	318
d) Thesaurierende Investmentfonds	1436	318
aa) Ausschüttungsgleiche Erträge	1437	319
bb) Zuflusszeitpunkt	1444	320
e) Teilausschüttende Investmentfonds	1445	320
6. Besteuerung der Erträge aus teiltransparenten Investment- fonds	1456	321
7. Besteuerung der Erträge aus intransparenten Investmentfonds	1458	322
a) Allgemeines	1458	
b) Klageverfahren zur Vereinbarkeit des § 6 InvStG mit dem Europarecht bis zur Änderung durch das Investmentsteuerreformgesetz vom 18.7.2016	1466	322
c) BMF-Schreiben vom 23.5.2016 und Einführung einer Nachweismöglichkeit nach § 6 Abs. 2 InvStG durch das Investmentsteuerreformgesetz vom 18.7.2016	1469	323
8. Rückgabe/Veräußerung von Anteilsscheinen	1480	324
a) Allgemeines	1480	
b) Erwerb der Fondsanteile vor dem 1.1.2009	1483	326 326 327
aa) Besonderheit bei in- und ausländischen Spezial-Sondervermögen, Spezial-Investment- Aktiengesellschaften und sog. Millionärsfonds	1484	327
bb) Besonderheiten bei steueroptimierten Geldmarkt- fonds	1487	327
c) Erwerb der Fondsanteile nach dem 31.12.2008	1488	328
aa) Allgemeines	1488	328
bb) Besitzzeitanteiliger Immobiliengewinn	1490	330
cc) Zwischengewinne	1491	330
dd) Besitzzeitanteilige ausschüttungsgleiche Erträge	1493	330

	Rdn.	Seite
ee) Aus dem Fonds gezahlte Kapitalertragsteuer	1494	331
ff) Steuerfrei ausgeschüttete Altveräußerungsgewinne	1495	331
gg) Substanzauskehr	1497	332
d) Verluste	1498	332
9. Werbungskostenabzug	1510	332
a) Allgemeines	1510	332
b) Anlegerebene	15H.	332
c) Fondsebene	1513	332
10. Besteuerung der Zwischengewinne	1516	333
a) Allgemeines	1516	333
b) Vereinnahmter Zwischengewinn	1517	333
c) Gezahlter Zwischengewinn	1519	334
VII. Kapitalertragsteuer	1530	335
1. Fondseingangsseite	1530	335
2. Fondsausgangsseite	1531	335
a) Allgemeines	1531	335
b) Ausschüttende Investmentfonds	1532	335
c) Inländische thesaurierende Investmentfonds	1533	336
d) Ausländische thesaurierende Investmentfonds	1535	336
aa) Ausschüttungsgleiche Erträge	1535	336
bb) Rückgabe bzw. Veräußerung der Fondsanteile	1540	337
3. Rückgabe bzw. Veräußerung von Fondsanteilen	1550	340
a) Allgemeines	1550	340
b) Ersatzbemessungsgrundlage	1551	340
4. Pauschalbesteuerung nach § 6 InvStG	1552	341
5. Abstandnahme vom Steuerabzug	1554	342
VIII. Anrechnung von Steuerabzugsbeträgen	1555	342
1. Anrechnung von Kapitalertragsteuer im Rahmen der Einkommensteuerveranlagung	1555	342
2. Anrechnung ausländischer Quellensteuer	1556	342

	Rdn.	Seite
J. Überblick über die Besteuerung von Investmenterträgen i. d. F. <u>des Investmentsteuerreformgesetzes ab 2018</u>		<u>345</u>
I. Einführung	1571	345
II. Änderungsdokumentation	1573	345
III. Aufbau des Investmentsteuergesetzes	1575	346
IV. Reform des Investmentsteuerrechts	1581	347
1. Allgemeines	1581	347
2. Zielsetzung und Notwendigkeit der geänderten Besteuerungsregeln	1586	348
a) Ausräumung EU-rechtlicher Risiken	1586	348
b) Vermeidung von Gestaltungsmodellen	1588	349
c) Administrativer Aufwand	1589	350
d) Überprüfung von Besteuerungsgrundlagen	1590	350
e) Umsetzung von Fehlerkorrekturen	1591	351
f) Besteuerung intransparenter Investmentfonds nach § 6 InvStG a. F. (bis 2017)	1592	351
g) Ergebnis	1593	351
V. Rechtliche Grundlagen	1601	352
1. Aufsichtsrecht	1601	352
2. Steuerrecht	1602	352
VI. Anwendungsbereich	1606	353
VII. Begriffsbestimmungen	1611	353
1. Inländischer Investmentfonds	1611	353
2. Ausländischer Investmentfonds	1612	353
3. Investmentanteil/Spezial-Investmentanteil	1613	353
4. Dach-Investmentfonds/Dach-Spezial-Investmentfonds	1614	354
5. Aktienfonds	1615	354
6. Mischfonds	1616	354
7. Kapitalbeteiligungen	1617	354
8. Immobilienfonds	1618	355
9. Anleger	1619	355
10. Ausschüttungen	1620	355
11. Anlagebedingungen	1621	355
12. Veräußerung	1622	355

	Rdn.	Seite
13. Investorerträge	1623	355
14. Vorabpauschale	1624	355
15. Basiszinssatz	1625	356
16. Teilfreistellung	1626	356
VIII. Gesetzliche Vertretung, Zuständigkeiten und Prüfungsrecht	1631	356
1. Gesetzlicher Vertreter	1631	356
2. Zuständige Finanzbehörden	1632	357
3. Prüfungsrecht	1635	357
IX. Besteuerung des Investmentfonds	1641	357
1. Körperschaftsteuerpflicht	1641	357
2. Kapitalertragsteuerabzug gegenüber einem Investmentfonds	1651	358
3. Steuerbefreiungen aufgrund begünstigter Anleger	1658	359
4. Gewerbesteuerpflicht	1663	359
X. Besteuerung des Anlegers eines Investmentfonds	1670	360
1. Investorerträge	1670	360
2. Ausschüttungen	1673	361
3. Vorabpauschale	1674	361
4. Gewinne aus der Veräußerung von Investmentanteilen	1681	364
5. Teilfreistellung	1686	364
XI. Übergangsregelungen nach § 56 InvStG	1696	366
K. Kapitalmaßnahmen i. S. des § 20 Abs. 4a EStG		369
I. Allgemeines	1711	369
II. Maßgeblicher Zeitpunkt	1716	369
III. Subsidiaritätsprinzip	1717	370
IV. Begünstigte Kapitalmaßnahmen i. S. des § 20 Abs. 4a EStG	1721	370
1. Qualifizierter Anteilstausch (§ 20 Abs. 4a Satz 1, 2 und 7 EStG)	1722	370
a) Allgemeines	1722	370
b) Anwendungsbereich	1723	370
c) Weitere Voraussetzungen der steuerneutralen Behandlung des qualifizierten Anteilstauschs	1725	371
d) Tauschmaßnahme	1726	371
e) Erweiterung des Anwendungsbereichs auf Abspaltungen	1727	372

	Rdn.	Seite
f) Veranlassung durch gesellschaftsrechtliche Maßnahmen	1728	373
g) Kein Ausschluss des Besteuerungsrechts der Bundesrepublik Deutschland	1729	373
h) Besteuerung beim Anleger	1730	374
i) Steuerliche Behandlung von Barzuzahlungen	1733	375
2. Kapitalforderungen mit Wandlungs- und Andienungsrecht i. S. des § 20 Abs. 4a Satz 3 EStG	1740	375
a) Allgemeines	1740	375
b) Anwendungsbereich	1741	376
c) Veräußerungsvorgang	1747	377
d) Besteuerung beim Anleger	1748	377
e) Barausgleich	1749	377
3. Besteuerung von Bezugsrechten nach § 20 Abs. 4a Satz 4 EStG	1755	377
a) Allgemeines	1755	377
b) Anschaffungskosten bei Zufluss nach dem 31.12.2008	1758	378
c) Ausübung von Bezugsrechten	1760	378
d) Steuerliche Konsequenzen	1761	379
aa) Bezugsrechte, die aus nach dem 31.12.2008 erworbenen Altanteilen abgespalten wurden	1762	379
bb) Bezugsrechte, die aus vor dem 1.1.2009 erworbenen Altanteilen abgespalten wurden	1766	380
4. Gewährung von Anteilen ohne Gegenleistung (§ 20 Abs. 4a Satz 5 EStG)	1775	381
a) Allgemeines	1775	381
b) Unmöglichkeit der Ermittlung des Kapitalertrags	1778	381
c) Steuerliche Konsequenzen beim Anteilseigner	1782	382
Grundzüge zum Verfahren über die Erhebung der Einkommen- steuer durch Abzug vom Kapitalertrag (Kapitalertragsteuerabzug) und zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer (§ 36 EStG) einschließlich der Beschränkungen der Anrechenbarkeit von <u>Kapitalertragsteuer (§ 36a EStG)</u>		383
Allgemeines	1795	383
Kapitalerträge mit Steuerabzug	1801	384

	Rdn.	Seite
Bemessung der Kapitalertragsteuer	1810	386
1. Allgemeines	1810	386
2. Übernahme der Steuerschuld	1820	387
3. Depotübertrag ohne Gläubigerwechsel	1822	388
4. Depotübertrag mit Gläubigerwechsel	1830	390
5. Verluste im Steuerabzugsverfahren	1839	391
Verpflichtung zum Steuerabzug und Entrichtung der Kapitalertragsteuer	1846	393
1. Allgemeine Ausführungen	1846	393
2. Verpflichtung zum Steuerabzug und zur Entrichtung der einbehaltenen Kapitalertragsteuer	1851	394
3. Berichtigung des Kapitalertragsteuerabzugs	1861	397
Ausnahmen und Abstandnahme vom Steuerabzug	1871	401
Erstattung von Kapitalertragsteuer nach § 44b EStG	1872	402
1. Allgemeines	1872	402
2. Erstattung von Kapitalertragsteuer auf Ausschüttungen eines Investmentfonds in dessen Liquidationsphase	1873	403
3. Erstattung der Kapitalertragsteuer in besonderen Fällen nach § 44b Abs. 5 EStG	1874	403
4. Erstattungsverfahren nach § 44b Abs. 6 EStG	1876	405
5. Erstattung bei Gesamthandsgemeinschaften nach § 44b Abs. 7 EStG	1878	406
Steuerbescheinigung (§ 45a EStG)	1879	406
Kirchensteuerabzug nach § 51a EStG	1889	407
1. Allgemeines	1889	407
2. Seit dem VZ 2015 geltende Rechtslage	1891	408
3. Erklärung zum Sperrvermerk	1893	409
Wichtige Haftungstatbestände und Inanspruchnahme durch Nachforderungsbescheid	1899	410
1. Haftung nach § 44 Abs. 5 EStG	1899	410
2. Inanspruchnahme des Gläubigers der Kapitalerträge	1903	410
3. Haftung des Ausstellers einer Steuerbescheinigung (§ 45a Abs. 7 EStG)	1905	411
4. Haftung des Kirchensteuerabzugsverpflichteten	1906	411
Solidaritätszuschlag	1911	412
Entstehung und Tilgung der Einkommensteuer (§ 36 EStG)	1916	412

	Rdn.	
XII. Beschränkung der Anrechenbarkeit der Kapitalertragsteuer nach § 36a EStC	1930	415
1. Allgemeines	1930	415
2. Erweiterte Anrechnungsvoraussetzungen	1932	416
3. Wirtschaftliches Eigentum	1935	416
4. Mindesthaltedauer	1936	417
5. Fälligkeit der Kapitalerträge	1939	418
6. Mindestwertänderungsrisiko	1940	418
7. Keine Verpflichtung zur Weiterleitung von Kapitalerträgen	1943	419
8. Rechtsfolgen bei Fehlen der Voraussetzungen	1944	420
a) Anrechnungsbeschränkung	1944	420
b) Abziehbarkeit des nicht anrechenbaren Teils der Kapitalertragsteuer	1945	420
c) Anzeigepflicht und Zahlung nach § 36a Abs. 4 EStG	1946	420
9. Ausnahmeregelungen	1949	421
10. Missbrauch steuerlicher Gestaltungsmöglichkeiten		
M. Internationales Steuerrecht		423
1. Allgemeines	1961	423
II. Motivation zur Investition in ausländische Kapitalanlagen	1966	423
III. Persönliche Einkommensteuerpflicht	1967	424
IV. Doppelbesteuerung	1972	425
V. Vermeidung der Doppelbesteuerung	1975	426
VI. Abgrenzung inländischer und ausländischer Einkünfte aus Kapitalvermögen	1977	426
1. Beispiele für ausländische Kapitalanlagen	1978	427
2. Beispiele für inländische Kapitalanlagen mit Auslandsbezug	1979	427
VII. Das Verfahren zum Kapitalertragsteuerabzug mit Auslandsbezug (Steuerinländer mit ausländischen Einkünften)	1985	427
1. Allgemeines Steuerabzugsverfahren	1985	427
2. Wirkung des Steuerabzugs	1991	429

	Rdn.	Seite
VIII. Steuerabzugsverfahren bei beschränkt steuerpflichtigen Einkünften aus Kapitalvermögen (Steuerausländer mit inländischen Einkünften)	1996	430
1. Allgemeines	1996	430
2. Wirkung des Steuerabzugs	1998	431
3. Entlastung vom Steuerabzug	1999	431
IX. Inländische Kapitaleinkünfte beschränkt Steuerpflichtiger nach § 49 EStG	2006	432
X. Ausländische Einkünfte ohne inländischen Steuerabzug	2021	435
XI. Vermeidung der Doppelbesteuerung im Rahmen der Besteuerung der Einkünfte aus Kapitalvermögen	2025	435
1. Allgemeines	2025	435
Anrechnung ausländischer Steuern in Nicht-DBA-Fällen (§ 32d Abs. 5 Satz 1 EStG)	2031	437
Anrechnung ausländischer Steuern in DBA-Fällen (§ 32d Abs. 5 Satz 2 EStG)	2033	437
Besonderheiten bei fiktiver Quellensteuer im Steuerabzugsverfahren	2041	439
Besonderheiten bei Treuhand, Nießbrauchs- und Nachlasskonten	2046	440
Beschränkung auf die Höhe der entstehenden Einkommensteuer	2047	441
Anrechnung ausländischer Quellensteuern in Fällen der Günstigerprüfung	2049	441
Nachweis der anrechenbaren Quellensteuern	2050	441
Anrechnung von EU-Quellensteuer/ZIV-Steuer	2053	442
10. Hinweise zu Ausnahmen	2054	442
XII. EU-Zinsrichtlinie und Zinsinformationsverordnung	2066	444
1. Allgemeines	2066	444
Wirtschaftlicher Eigentümer	2073	445
Zahlstelle	2075	446
Begriff des Kapitalertrags	2080	447
Sicherstellung des Besteuerungsverfahrens	2093	449
a) Allgemeines	2093	449
b) Informationsaustausch	2094	449
c) Quellensteuerabzug	2096	450

	Rdn.	Seite
6. Gültigkeit der EU-Zinsrichtlinie bis VZ 2015/2016	2100	450
Internationale Abkommen zum Informationsaustausch	2106	451
1. Allgemeines	2106	451
2. Möglichkeiten des Informationsaustauschs	2110	452
3. Automatischer Informationsaustausch	2111	452
4. Umsetzung des automatischen Informationsaustauschs	2113	453
a) Common Reporting Standards (CRS)	2114	453
b) EU-Amtshilfe-Richtlinie	2119	454
c) EU-Zinsrichtlinie	2122	456
d) Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)	2123	456
<u>N. Erbschaft- und schenkungsteuerliche Hinweise zu Kapitalanlagen</u>		459
1. Einführung	2131	459
II. Steuerpflicht	2132	460
III. Steuerpflichtiger Erwerb	2134	460
IV. Freibeträge, Steuerklassen und Steuersätze	2135	461
V. Besonderheiten bei Kapitalvermögen	2145	463
1. Anteile an Kapitalgesellschaften	2145	463
2. Investmentanteile	2151	465
3. Lebensversicherungen	2152	465
4. Kapitalforderungen	2154	465
<u>O. Finanzierung durch Crowdfunding</u>		467
1. Allgemeines	2166	467
II. Crowdfunding	2171	467
1. Grundlagen	2171	467
2. Crowdfunding	2173	468
3. Crowdlending	2174	469

	Rdn.	Seite
<u>P. ABC der Kapitalanlagen</u>		471
Abgeld	2186	471
Abschlag-Floater	2187	471
Abtretung	2188	471
Abzinsungspapiere	2189	471
ADRs (American Depositary Receipts)/GDRs (Global Depositary Receipts)	2190	472
Ähnliche Beteiligungen	2191 –	472
Agio	2192	473
Agio-Anleihen	2193	473
Agio-Zero-Bonds	2194	473
Aktien (junge)	2195	473
Aktienanleihe	2196	474
Aktienfonds	2198	475
Aktiensplit	2199	475
Anleihen	2200	476
Annuitäten-Bonds	2201	476
Annuitäten-Pfandbrief	2202	477
Anrechnung ausländischer Steuern	2203	477
Anwartschaften auf Beteiligungen	2204	477
Anweisungen	2205	477
Aufgeld	2206	477
Aufzinsungspapiere	2207	478
Auseinandersetzungsguthaben (stille Gesellschaft)	2208	478
Ausgabeaufschlag	2209	478
Auslandsanleihen	2210	478
Ausschüttende Fonds	2211	479
Ausschüttungen	2212	480
Back-to-back-Finanzierung	2213	480
Bankanleihen	2214	480
Bankobligationen	2215	480
Bankwechsel	2216	480
Basiszinssatz	2217	480
Bausparzinsen	2218	480
Behandlung von Bezugsrechten	2219	481
Bereitstellungszinsen	2220	481
Berufsunfähigkeitsversicherung	2221	481
Bitcoin	2222	482

	Rdn.	Seite
Bonds	2223	482
Bondstripping	2224	482
Bonifikationen	2225	482
Bonus	2226	483
Bonusaktien	2227	483
Bonus-Sparvertrag	2228	483
Bruchteilsgemeinschaft	2229	484
Bundesanleihen	2230	484
Bundesobligationen	2231	484
Bundesschatzanweisungen	2232	484
Bundesschatzbriefe	2233	485
Bundeswertpapiere	2234	485
Cap	2235	485
Cap-Anleihen	2236	486
Capped-Floater	2237	486
Certificates of Deposit	2238	486
Collared Floater	2239	486
Collars	2240	487
Commercial Paper	2241	487
Condor-Anleihe	2242	487
Contracts for Difference (CfDs)	2243	487
Convertible Bonds	2244	488
Convertible Floater	2245	488
Corporate Bonds	2246	488
Crowdfunding	2247	488
Dachfonds	2248	488
Damnum	2249	489
Darlehen	2250	489
DAX-Hochzinsanleihen	2251	489
DAX-Partizipationsscheine	2252	489
Deep-Discount-Anleihen	2253	490
Devisentermingeschäfte	2254	490
Disagio	2255	490
Disagio-Anleihen	2256	490
Discount-Zertifikate	2257	490
Diskont	2258	491
Disquotale Gewinnausschüttung	2259	491
Dividende	2260	491

	Rdn.	Seite
Down-Rating-Anleihen	2261	492
Drittwährungsanleihen	2262	492
Einlagengeschäft	2263	492
Einlagenrückgewähr	2264	492
Einlagenzertifikate	2265	493
Einlösung	2266	493
Entschädigungszahlungen	2267	493
Equity Linked Bonds	^2268	493
Erstattungszinsen	2269	493
Euro-Bonds	2270	494
Ethereum	2271	494
Exchange Traded Commodities (ETC)	2271a	494
Exchange Traded Funds (ETF)	2272	494
Fananleihen	2272a	495
Festzinsanleihen	2273	495
Finanzierungsschätze	2274	496
Floating Rate Notes (Floater)	2275	496
Floor	2276	496
Floor-Floater	2277	497
Fondsgebundene Lebensversicherungen	2278	497
Fondsindex-Zertifikate	2279	497
Freiaktien/Freienteile	2280	497
Fremdwährungs-Anleihen	2281	498
Fremdwährungsdarlehen	2282	498
Full-Linked-Index-Anleihen	2283	498
Futures und Forwards	2284	498
Carantiefonds	2285	499
GDRs (Global – bzw. International – Depositary Receipts)	2286	499
Geldmarktfonds	2287	499
Genussrechte	2288	500
Genussrechte, beteiligungsähnliche	2289	500
Genussscheine	2290	501
Geschlossene Fonds	2291	501
Gesellschafterfremdfinanzierung	2292	501
Gesonderter Steuertarif für Kapitaleinkünfte	2293	501
Gewerbliche Prägung	2294	502
Gewinnobligationen	2295	502
Gewinnschuldverschreibungen	2296	502

	Rdn.	Seite
Glattstellungsgeschäfte	2297	502
Gleitzinsanleihen	2298	502
Grundschulden	2299	503
Günstigerprüfung	2300	503
Hedgefonds	2301	503
Hochkupon-Anleihen	2302	504
Hochzinsanleihen	2303	504
Hybrid-Anleihen	2304	504
Hypotheken	2305	504
Immobilienfonds, offene	2306	505
Index-Zertifikate	2307	506
Industrieanleihen	2308	506
Industrieobligationen	2309	506
Inhaberschuldverschreibungen	2310	506
Intransparente Fonds	2311	507
Investitionsgesellschaften	2312	507
Kapitalforderung	2313	508
Kapitallebensversicherung	2314	508
Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG)	2315	508
Kirchensteuer	2316	509
Knock-Out-Zertifikate	2317	509
Kommunalanleihen	2318	510
Kommunalobligationen	2319	510
Kryptowährungen	2320	510
Liquidationstitel	2321	511
Mantelversicherungsverträge/vermögensverwaltende Versicherungsverträge	2322	511
Millionärsfonds/Luxemburger Spezialfonds	2323	511
Minimax-Floater	2324	512
Mischfonds	2325	512
Missbrauchsvermeidungsvorschriften	2326	513
Nahe stehende Person	2327	513
Namensschuldverschreibung	2328	513
Negative Einlagezinsen	2329	514
Nullkupon-Anleihe	2330	514
Nutzungersatz	2331	514
Obligationen	2332	515
Offene Publikumsfonds	2333	515

	Rdn.	Seite
Optionsanleihen (Warrant Bonds)	2334	515
Optionsgeschäfte	2335	516
Optionsscheine	2336	516
Partiarisches Darlehen	2337	517
Pflichtveranlagung	2338	518
Progressionsvorbehalt	2339	518
Renten	2340	518
Rentenfonds	2341	518
Rentenschulden	2342	519
Rentenversicherungen	2343	519
Reverse-Floater	2344	520
Risikolebensversicherung	2345	520
Rohstoffzertifikat	2346	520
Rücknahmepreis	2347	521
Rückzahlung	2348	521
Schatzanweisungen	2349	521
Schatzwechsel	2350	521
Schmuckanleihen	2351	522
Schuldverschreibungen	2352	522
Schütt-aus-Hol-zurück-Verfahren	2353	522
Sichteinlagen	2354	522
Sonstige Kapitalforderung	2355	523
Sparbrief	2356	523
Sparer-Pauschbetrag	2357	523
Spin-off	2358	523
Squeeze out	2359	524
Steuerermäßigungen	2360	524
Steuerzinsen	2361	524
Stille Gesellschaft	2362	524
Stillhaltergeschäfte	2363	525
Stückzinsen	2364	525
Stufenzinsanleihen (Step-up- bzw. Step-down-Anleihen)	2365	526
Subsidiarität	2366	526
Swaps	2367	526
Tagesgeld	2368	527
Teilfreistellung	2369	527
Teilschuldverschreibung	2370	527
Teiltransparente Investmentfonds	2371	527

	Rdn.	Seite
Termingeld	2372	528
Thesaurierende Fonds	2373	528
Tilgungsanleihen	2374	529
Tracking Stocks	2375	529
Transparente Investmentfonds	2376	529
Umtauschanleihen	2377	530
Unfallversicherung mit Prämienrückgewähr (UPR)	2378	530
Unterbeteiligung	2379	531
Unternehmensanleihen	2380	531
Unternehmerische Beteiligung	2381	531
Unverzinsliche Forderung	2382	532
Veräußerung	2383	532
Verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft	2384	532
Verdeckte Gewinnausschüttung	2385	532
Vermögensverwaltende Personengesellschaft	2386	533
Verschmelzung	2387	533
Verzugszinsen	2388	533
Vorabausschüttung	2389	534
Vorabpauschale	2390	534
Währungsgewinne	2391	534
Wahlveranlagung zum Abgeltungsteuersatz	2392	534
Wandelanleihe	2393	535
Wandelgenussscheine	2394	535
Warrant Bonds	2395	535
Wechsel	2396	535
Wertpapiere	2397	536
Zero-Bonds	2398	536
Zertifikate	2399	536
Zinsen	2400	537
Zinsscheine	2401	538
Zuschlag-Floater	2402	538
Zwischengewinn	2403	538
Stichwortverzeichnis		541