

F. Bilanzausweis und Anhangangaben

Von einer externen KVG verwaltete Investmentvermögen gelten als strukturierte Unternehmen (*structured entity*) iSd IFRS 12 (IFRS 12.A). Aus dem Blickwinkel des Anlegers handelt es sich um Anteile an einem nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen, über das nach IFRS 12.24 im Anhang zu berichten ist⁵⁴². 15



⁵⁴² Vgl. Beck IFRS-Hdb/*Brune* § 32 Rn. 74ff.; *Frank/Pollmann* IFRS 12 – Behandlung von Investmentvermögen als nicht konsolidierte strukturierte Unternehmen, DStR 2016, 884; *Dietrich/Malsch* Neuregelung der Vorschriften zur Konsolidierung und Fair-Value-Bewertung nach IFRS und deren Auswirkung auf die Bilanzierung von Investmentfonds, RdF 2012, 191.



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Kapitel 6. Besteuerung inländischer Investmentfonds

Haisch Investmentsteuerreform – Wird jetzt alles gut?, RdF 2015, 294; *Bron* Diskussionsentwurf eines Gesetzes zur Reform der Investmentbesteuerung, Stbg 2015, 391; *Dyckmans* Der Diskussionsentwurf des BMF zum Investmentsteuerreformgesetz: Ende der eingeschränkten Transparenz, Ubg 2015, 531; *Höring* Der Diskussionsentwurf zum Investmentsteuerreformgesetz („InvStRefG“), DStZ 2015, 835; *Stadler/Jetter* Der Diskussionsentwurf zum Investmentsteuerreformgesetz (InvStRefG), DStR 2015, 1833; *Kral/Watzlaw* Die geplante Reform der Investmentbesteuerung – Praxishinweise und Handlungsbedarf aus Sicht einer depotführenden Stelle, BB 2015, 2198; *Kempf/Hirtz* Schwerpunkte des Referentenentwurfs eines Gesetzes zur Reform der Investmentbesteuerung, DStR 2016, 1; *Elser/Thiede* Der Referentenentwurf zur Reform der Investmentbesteuerung, NWB 2016, 51; *Elser* Corporate Asset Management nach Reform der Investmentbesteuerung, CF 2016, 141; *Jetter/Mager* Der Referentenentwurf eines Gesetzes zur Reform der Investmentbesteuerung, SteuK 2016, 23; *Dyckmans* Grundlegende Neukonzeption der Investmentbesteuerung – Überblick über die wesentlichen Änderungen durch den Referentenentwurf zum Investmentsteuerreformgesetz, Ubg 2016, 62; *Jansen/Greger* Reform der Investmentbesteuerung – erste Analyse des Referentenentwurfs, FR 2016, 116; *Faller/Wolf/Brielmaier* Der Regierungsentwurf zur Reform der Investmentbesteuerung vom 24.2.2016, DB 2016, 488; *Kußmaul/Patzner/Kloster/Bul* Investmentbesteuerung vor der Zeitenwende – Grundlegende Systemänderungen in der konzeptionellen Besteuerung von Publikums-Investmentfonds, Ubg 2016, 596; *Höring* Entwurf eines Gesetzes zur Reform der Investmentbesteuerung, DStZ 2016, 383; *Helios/Mann* Das Gesetz zur Reform der Investmentbesteuerung, DB-Sonderausgabe 1/2016; *Stadler/Mager* Der Regierungsentwurf des Gesetzes zur Reform der Investmentbesteuerung, DStR 2016, 697; *Stadler/Jetter/Rosenberg/Placke* Rechtswentwicklungen im Steuerrecht 2016, DB-Beilage 06/2016, 6; *Neumann* Investmentsteuerreformgesetz: Ausgewählte Problemfelder, DB 2016, 1779; *Haug* Investmentfonds und Außensteuerrecht: Abgrenzungsfragen nach dem InvStRefG, IStR 2016, 597; *Buge/Bujotzek/Steinmüller* Die InvSt-Reform ist verabschiedet, DB 2016, 1594; *Warnke* Gesetz zur Reform der Investmentbesteuerung beschlossen, EStB 2016, 305; *Hillebrand/Mattheis* Grundlegende Reform der Investmentbesteuerung, StuB 2016, 895; *Stadler/Bindl* Das neue InvStG – Überblick und Korrekturbedarf, DStR 2016, 1953; *Behrens* Die Investmentsteuerreform in Deutschland: Trennungsprinzip und partielle Steuerpflicht von Investmentfonds, SWI 2016, 460; *Böcker* Die neue Fondsbesteuerung im Zuge der Investmentsteuerreform, NWB 2016, 2789; *Lechner* (Erneute) Reform der Investmentbesteuerung – ein Überblick, RdF 2016, 208; *Höring* Das Gesetz zur Reform der Investmentbesteuerung („Investmentsteuerreformgesetz – InvStRefG“), DStZ 2016, 727; *Bindl/Mager* Ausgewählte Zweifelsfragen und Lösungsvorschläge zum InvStG n. F., BB 2016, 2711; *Roth* Gesetz zur Reform der Investmentbesteuerung, GWR 2016, 457; *Kempf/Müller* Überblick über das neue Investmentsteuergesetz, SteuK 2016, 517; *Haase* InvStG-alt und InvStG-neu im Vergleich: Was ändert sich bei einem typischen Immobilien-Investment?, jM 2017, 30; *Haug* Besteuerung von Spezial-Investmentfonds nach dem InvStG 2018 – Aktuelle Einzelfragen und erste Lösungsansätze, Ubg 2017, 303; *Delp* Investmentsteuerreform aus privater Anlegersicht, DB 2017, 447; *Bindl/Mager* Besteuerung von Dachfonds nach dem InvStG 2018, DStR 2017, 465; *Hahne/Völker* Anwendungsfragen des § 36a EStG bei Investmentfonds nach geltendem und künftigem Recht, BB 2017, 858; *Jansen/*

Greger Investmentsteuerreformgesetz – Folgen für betriebliche Anleger und die betriebliche Altersversorgung, RdF 2017, 138; Bindl/Stadler Die Immobilientransparenz gem. § 33 Abs. 2 InvStG 2018 bei Dach- und Masterfonds-Strukturen, BB 2017, 1943; Görke Die Investmentsteuerreform – was sich für institutionelle Investoren ändert, ZfgK 2017, 790; Maier Investmentsteuerreform: Wahlmöglichkeiten für Kreditinstitute als Spezialfondsanleger, ZfgK 2017, 794; Kelterborn/Küpper Investmentsteuerreform: Praxishinweise und Erleichterungen aus dem BMF, BB 2017, 2263; Hahne Zur Besteuerung inländischer Beteiligungseinnahmen von Investmentfonds nach der Investmentsteuerreform 2018, DStR 2017, 2310; Schlund Die Anwendungs- und Übergangsvorschriften des neuen InvStG – Was passiert zum Jahreswechsel eigentlich genau?, DStR 2017, 2710; Kohl Die Fondsbesteuerung in Deutschland – Entwicklungslinien vom KAGG 1957 bis zum InvStRefG 2018, Ubg 2017, 641; Behrens Transparenz- und Immobilien-Transparenzoption nach dem InvStG 2018, RdF 2017, 297; Ebner Teilfreistellung bei Investmentfonds in der Praxis, RdF 2017, 305; Höring Das Investmentsteuergesetz ab dem 1.1.2018 („InvStG 2018“), StBP 2017, 351; Ernst Reform der Investmentbesteuerung und Auswirkungen auf die Durchführung der betrieblichen Altersvorsorge, BB 2017, 2723; Bindl/Leidel Die Steuerbefreiungen nach § 42 Abs. 4 und 5 InvStG 2018 bei mehrstufigen Fondstrukturen, BB 2018, 151; Haug Inbound-Investitionen in inländischen Grundbesitz nach dem InvStG 2018, IWB 2018, 6; Jansen/Greger InvStG 2018 – im Fokus: Personengesellschaften als Anleger, DStR 2018, 282; Kalies/Müller/Taqi Ertragsteuerlicher Vorteilhaftigkeitsvergleich zwischen Aktienfonds- und Aktiendirektanlage im Privatvermögen nach dem Investmentsteuerreformgesetz, ZBB 2018, 67; Hahne Geplante BMF-Regelungen zur Besteuerung von Dividendenersatzzahlungen an Investmentfonds nach dem InvStG 2018, DStR 2018, 557; Bindl/Leidel Immobilieninvestments über Spezial-Investmentfonds nach dem InvStG 2018, DB 2018, 722; Krauß/Blöchle Einkommensteuerliche Behandlung von direkten und indirekten Investments in Kryptowährungen, DStR 2018, 1210; Jansen/Greger InvStG 2018 – erste Praxis- und Anwendungsfragen, BB 2018, 407, 1243; Lechner/Schober Wertpapierdarlehen und -pensionengeschäfte mit Investmentfonds – BMF-Schreiben vom 15.5.2018, BB 2018, 1691; Schwarz/Kohl Qualifikation investmentsteuerlicher Fondstypen nach dem InvStG 2018, DB 2018, 1947.

Verwaltungsanweisungen zum InvStG 2018: BMF v. 14.6.2017 – IV C 1 – S 1980-1/16/10010:001 (Anwendungsfragen zum InvStG in der am 1. Januar 2018 geltenden Fassung (InvStG 2018); Bestimmung des anwendbaren Teilfreistellungssatzes), DB 2017, 1485; BMF v. 25.7.2017 – IV C 1 – S 1980-1/16/10012:002 (Kapitalertragsteuer-Anmeldung Spezial-Investmentfonds nach § 50 und § 53 Abs. 3 Satz 1 InvStG 2018 und Anmeldung der Zahlung nach § 36a Abs. 4 EStG für Investmentfonds ab 1. Januar 2018; Vordruck InvSt 4B); BMF v. 26.7.2017 – IV C 1 – S 1980-1/16/10012:001 (Steuerbescheinigung als Investmentfonds – § 7 Abs. 3 und 4 InvStG; Vordrucke InvSt 8, Anleitung und InvSt 9), DStZ 2017, 707; BMF v. 21.9.2017 – IV C 1 – S 1980-1/16/10010:009 (Selbstdeklaration von Investmentfonds oder Anteilklassen iSd § 10 InvStG 2018 sowie von Spezial-Investmentfonds), DStR 2017, 2123; BMF v. 8.11.2017 – IV C 1 – S 1980-1/16/10010:010, DStR 2017, 2736; BMF v. 15.12.2017 – IV C 1 – S 2401/08/10001:018 (Ausstellung von Steuerbescheinigungen für Kapitalerträge nach § 45a Absatz 2 und 3 EStG), BStBl. I 2018, 13; BMF v. 21.12.2017 – IV C 1 – S 1980-1/16/10010:016 (Anwendungsfragen zum Investmentsteuergesetz in der am 1. Januar 2018 geltenden Fassung (InvStG 2018), DStR 2018, 194; BMF v. 4.1.2018 – IV C 1 – S 1980-1/14/10001:036 (Basiszins zur Berechnung der Vorabpauschale gemäß § 18 Abs. 4 InvStG 2018), BStBl. I 2018, 249; BMF v. 15.5.2018 – IV C 1 – S 1980-1/16/10010:033 (Wertpapierdarlehen (Wertpapierleihe) und Wertpapierpensionengeschäfte mit Investmentfonds; Ausgabenabzug im Zusammenhang mit Investmenterträgen), DStR 2018, 1176; BMF v. 15.5.2018 – IV C 1 – S 1980-1/16/10012:006 (Erklärung zur

gesonderten und einheitlichen Feststellung von Besteuerungsgrundlagen bei Spezial-Investmentfonds gemäß § 51 InvStG 2018; Vordruckentwürfe); BMF v. 28.8.2018 – IV C 1 – S 1980-1/16/10010: 011 (Auslegungsfragen zu §§ 35 und 48 InvStG 2018), DStR 2018, 2029; BMF v. 28.9.2018 – IV C 1 – S 1980/1/16/10012:009 (Investment-anteil-Bestandsnachweis nach § 9 Absatz 1 Nummer 3 InvStG; Amtliches Muster), BStBl. I 2018, 1085.

Entwürfe von Verwaltungsanweisungen zum InvStG 2018: BMF (Entwurf v. 15.6.2018) – IV C 1 – S 1980-1/16/10010: 001 (Anwendungsfragen zum Investment-steuergesetz in der Fassung des Gesetzes zur Reform der Investmentbesteuerung).

A. Investmentfonds als Steuersubjekt

I. Anwendungsbereich des Investmentsteuergesetzes

Die Regelungen des InvStG beruhen nicht auf dem aufsichtsrechtlichen 1
Begriff des „Investmentvermögens“ (§ 1 Abs. 1 KAGB), sondern bedienen
sich des spezifisch steuerlichen Begriffs des **Investmentfonds** (§ 1 Abs. 1
InvStG). Ungeachtet dessen werden „Investmentfonds“ in § 1 Abs. 2 Satz 1
InvStG definiert als **Investmentvermögen** nach § 1 Abs. 1 KAGB. Damit ist
grundsätzlich, aber nicht abschließend der aufsichtsrechtliche Begriff des In-
vestmentvermögens (→ Kap. 1 Rn. 13 ff.) zunächst auch für das Investment-
steuerrecht maßgebend. Die Auslegung der entsprechenden Tatbestandsmerk-
male hat damit nach aufsichtsrechtlichen Maßstäben zu erfolgen, die die
FinVerw. aber eigenständig ohne Bindung an die Auslegungen durch die BaFin
vornehmen kann⁵⁴³.

Während das Aufsichtsrecht des KAGB in jeder Hinsicht rechtsform- 2
neutral ist und sowohl „Investmentvermögen“ in der **Rechtsform** der Kapi-
talgesellschaft (Investmentaktiengesellschaft) und der Personengesellschaft
(Investmentkommanditgesellschaft) als auch solche in Vertragsform (Sonder-
vermögen) erfasst, sind Investmentfonds nach dem InvStG grundsätzlich **nur**
solche Investmentvermögen, die als **Kapitalgesellschaft** (Investmentaktien-
gesellschaft) oder als **Sondervermögen** errichtet wurden. Entsprechendes
gilt für nach ausländischem Recht errichtete Investmentvermögen, die als
Kapitalgesellschaft (wie z.B. eine luxemburgische *SICAV S.A.*) oder als
Investmentvermögen in Vertragsform (wie z.B. der luxemburgische *Fonds*
Commun de Placement (FCP)) organisiert sind. Als **Personengesellschaft**
organisierte inländische und ausländische Investmentvermögen fallen nur in
Ausnahmefällen in den Anwendungsbereich des InvStG (§ 1 Abs. 3 Satz 1
Nr. 2 InvStG); für sie und ihre Anleger gelten die allgemeinen Grundsätze
für die Besteuerung von Personengesellschaften und ihrer Gesellschafter
(→ Kap. 10 Rn. 1).

Für die steuerliche Einordnung als Investmentfonds ist die aufsichtsrechtliche 3
Kategorisierung von Investmentvermögen (→ Kap. 3 Rn. 1 ff.) grundsätzlich

⁵⁴³ Vgl. BMF (Entwurf v. 15.6.2018) – IV C 1 – S 1980-1/16/10010:001, Rn. 1.2;
BSV/Patzner § 2 InvStG 2018 Rn. 5; Bindl/Mager Ausgewählte Zweifelsfragen und Lö-
sungsvorschläge zum InvStG n. F., BB 2016, 2711.

ohne Bedeutung⁵⁴⁴. Die Besteuerung von Investmentfonds und ihrer Anleger ist unabhängig davon, ob es sich um einen OGAW (§ 1 Abs. 2 KAGB) oder einen AIF⁵⁴⁵ (§ 1 Abs. 3 KAGB) handelt. Ebenso wenig ist es relevant, ob es sich um ein offenes Investmentvermögen (§ 1 Abs. 4 KAGB) oder um ein geschlossenes Investmentvermögen (§ 1 Abs. 5 KAGB) handelt. Gleichmaßen ist es ohne steuerliche Relevanz, ob es sich um ein Publikumsinvestmentvermögen (§ 1 Abs. 6 Satz 2 KAGB) oder um einen Spezial-AIF (§ 1 Abs. 6 Satz 1 KAGB) handelt.

- 4 Wenn bei einem Investmentvermögen haftungsrechtlich und vermögensrechtlich voneinander getrennte (Teil-)Sondervermögen (§ 96 Abs. 2 KAGB) bzw. bei einer InvAGmVK gemäß § 117 Abs. 1 KAGB Teilgesellschaftsvermögen gebildet werden („Umbrellafonds“; → Kap. 2 Rn. 109ff.), gelten diese für Besteuerungszwecke als eigenständige Investmentfonds (§ 1 Abs. 4 InvStG)⁵⁴⁶. Dies gilt auch, wenn eine offene InvKG ausnahmsweise die Merkmale eines Investmentfonds erfüllt (Altersvorsorgevermögenfonds iSd § 53 InvStG) und bei ihr nach § 132 Abs. 1 KAGB Teilgesellschaftsvermögen gebildet wurden⁵⁴⁷. Wenn bei ausländischen Investmentfonds der Vertrags- oder Gesellschaftsform eine haftungs- und vermögensrechtliche Trennung einzelner Teile des Investmentfonds vorliegt, ist die Selbständigkeitsfiktion des § 1 Abs. 4 InvStG ebenfalls anzuwenden⁵⁴⁸.
- 5 **Anteilklassen** (§ 96 Abs. 1 KAGB) erfüllen hingegen weder die Merkmale eines Teilinvestmentvermögens noch die eines Teilinvestmentfonds⁵⁴⁹; sie verbriefen nur unterschiedliche Rechte (Gattungen) an einem (einheitlichen) Investmentvermögen⁵⁵⁰. Vor Geltung des entsprechenden § 1 Abs. 1 Satz 2 InvStG 2013 hatte die FinVerw. Anteilklassen wie selbständige Investmentvermögen behandelt⁵⁵¹. Einer solchen Betrachtung steht der Wortlaut des § 1 Abs. 4 InvStG entgegen. Steuerliche Relevanz haben Anteilklassen allein im Fall der Steuerbefreiung eines Investmentfonds nach § 10 InvStG bei der abschließlichen Beteiligung steuerbegünstigter Anleger (→ Kap. 6 Rn. 76).

⁵⁴⁴ Vgl. Blümich/Wenzel [April 2017] § 1 InvStG 2018 Rn. 4.

⁵⁴⁵ Einschließlich seiner besonderen Ausprägungen in Gestalt eines EuVECA, EuSEF oder ELTIF (→ Kap. 3 Rn. 10ff.).

⁵⁴⁶ Vgl. BMF (Entwurf v. 15.6.2018) – IV C 1 – S 1980-1/16/10010:001, Rn. 1.16, 6.2 und 10.10; Blümich/Wenzel [April 2017] § 1 InvStG 2018 Rn. 31.

⁵⁴⁷ Vgl. BMF (Entwurf v. 15.6.2018) – IV C 1 – S 1980-1/16/10010:001, Rn. 1.13, 1.16.

⁵⁴⁸ Vgl. BMF (Entwurf v. 15.6.2018) – IV C 1 – S 1980-1/16/10010:001, Rn. 1.16f.

⁵⁴⁹ Vgl. BMF (Entwurf v. 15.6.2018) – IV C 1 – S 1980-1/16/10010:001, Rn. 6.2; BMF v. 4.6.2014 – IV C 1-S 1980-1/13/10007: 002, DStR 2014, 1168. Ebenso WBA/Mann § 1 InvStG Rn. 36; Blümich/Mann [Juni 2017] § 6 InvStG 2018 Rn. 17.

⁵⁵⁰ Vgl. BMF (Entwurf v. 15.6.2018) – IV C 1 – S 1980-1/16/10010:001, Rn. 10.6; WBA/Anders § 96 KAGB Rn. 3ff.; BSL/Schmitz § 34 InvG Rn. 7.

⁵⁵¹ Vgl. BMF v. 18.8.2009 – IV C 1 – S 1980 – 1/08/10019, BStBl. I 2009, 931 Tz. 4.

Investmentfonds iSd § 1 InvStG		
Investmentfonds	Spezial-Investmentfonds	Personengesellschaften
• offene und geschlossene Investment-Aktiengesellschaften • Sondervermögen iSd § 1 Abs. 10 KAGB		• offene und geschlossene Investment-Kommanditgesellschaften
• Besteuerung des Investmentfonds mit KSt nach §§ 6 ff. InvStG • Ausnahmsweise Belastung mit GewSt bei aktiver unternehmerischer Bewirtschaftung des Vermögens (§ 15 Abs. 2 Satz 1 Nr. 2 InvStG)	Besteuerung grds. wie „Publikums-Investmentfonds“ mit KSt (§ 29 Abs. 1 InvStG) Keine KSt-Pflicht des Spezial-Investmentfonds • für inl. Beteiligungserträge und mit KapESt vorbelastete sonstige inl. Einkünfte im Fall der Ausübung der Transparenzoption (§ 30 InvStG) • für inl. Immobilienerträge und sonstige inl. Einkünfte im Fall des Einbehalts von KapESt durch den Investmentfonds (§ 33 InvStG) Keine GewSt-Pflicht (§ 26 Hs. 1 InvStG)	• Keine Besteuerung mit ESt oder KSt auf Ebene des Investmentvermögens • Besteuerung des Investmentvermögens mit GewSt im Falle gewerblicher Vermögensverwaltung oder gewerblicher Prägung

Das Grundprinzip des § 1 Abs. 2 Satz 1 InvStG, alle Investmentvermögen iSd § 1 Abs. 1 KAGB – also OGAW und AIF – und in der Folge ihre Anleger iSd § 2 Abs. 10 InvStG nach seinen besonderen Regelungen abweichend von den allgemeinen steuerlichen Grundsätzen zu erfassen, wird zur Vermeidung von Besteuerungslücken einerseits und zur Vermeidung einer Übermaßbesteuerung andererseits für einige Fälle durchbrochen:

- Als Investmentfonds iSd InvStG („**fiktive Investmentfonds**“) gelten auch:
- **Ein-Anleger-Fonds** (Einpersonenfonds), die nach § 1 Abs. 1 Satz 2 KAGB zwar nicht in den Anwendungsbereich des KAGB fallen, weil ihr Gesellschaftsvertrag oder die Anlagebedingungen die Anzahl der möglichen Anleger auf einen Anleger begrenzen (→ Kap. 1 Rn. 32), aber im Übrigen die Merkmale eines OGAW iSd § 1 Abs. 2 KAGB erfüllen (→ Kap. 3 Rn. 2 ff.). Entsprechende inländische und ausländische Gesellschaften oder Vermögensmassen gelten steuerlich als Investmentfonds (§ 1 Abs. 2 Satz 2 Nr. 1 InvStG), auch wenn es sich letztlich nur um eine individuelle Vermögensverwaltung handelt⁵⁵². Aufsichtsrechtlich ist idR ein Fall der Finanzportfolioverwaltung iSd § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 3 KWG anzunehmen (→ Kap. 1 Rn. 5).
 - Vermögensverwaltende Kapitalgesellschaften, denen (i) im Sitzstaat eine operative unternehmerische Tätigkeit (→ Kap. 1 Rn. 37) gesetzlich untersagt ist

⁵⁵² Vgl. BMF (Entwurf v. 15.6.2018) – IV C 1 – S 1980-1/16/10010:001, Rn. 1.6.

und die (ii) dort keiner Ertragsbesteuerung unterliegen (§ 1 Abs. 2 Satz 2 Nr. 2 InvStG)⁵⁵³. Um keiner Ertragsbesteuerung zu unterliegen, muss die ausländische Kapitalgesellschaft entweder aus dem persönlichen Anwendungsbereich des nationalen Steuergesetzes ausgenommen worden oder sachlich in vollem Umfang steuerbefreit sein⁵⁵⁴. Dies ist bspw. bei einer luxemburgischen Verwaltungsgesellschaft für Familienvermögen (*Société de gestion patrimoine familial* – SPF) der Fall⁵⁵⁵, die daher steuerlich als Investmentfonds zu erfassen ist. Gemeinnützige ausländische Kapitalgesellschaften iSd § 5 Abs. 1 Nr. 9 KStG erfasst die Vorschrift nicht, soweit ihnen unternehmerische Tätigkeiten erlaubt sind und ihre Besteuerung im Rahmen eines wirtschaftlichen Geschäftsbetriebs (§ 64 AO) oder Zweckbetriebs (§ 65 AO) gesichert ist⁵⁵⁶.

- Von AIF-KVG (§ 1 Abs. 16 KAGB) verwaltete Investmentvermögen, die aufgrund der Konzernausnahme des § 2 Abs. 3 KAGB (→ Kap. 3 Rn. 45) nicht reguliert sind (**konzerneigene Investmentvermögen** oder Konzern-AIF), gelten steuerlich dennoch als Investmentfonds (§ 1 Abs. 2 Satz 2 Nr. 3 InvStG). Sie können daher auch als Spezial-Investmentfonds betrieben werden (§ 26 Nr. 1 Satz 2 InvStG)⁵⁵⁷.
 - Ausländische Personengesellschaften, die die Merkmale eines OGAW iSd § 1 Abs. 2 KAGB erfüllen, gelten im Wege der Rückausnahme steuerlich als Investmentfonds (§ 1 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 Alt. 2 InvStG)⁵⁵⁸. Dies betrifft bspw. in Großbritannien unter dem *Authorised Contractual Scheme (ACS)* als *limited partnership* errichtete OGAW⁵⁵⁹.
 - **Alttersvorsorgevermögenfonds** (Fall des sog. Pension-Asset-Pooling; → Kap. 6 Rn. 185 ff.) sind steuerlich als Investmentfonds zu erfassen, auch wenn sie als Personengesellschaft (offene InvKG iSd §§ 124 ff. KAGB) organisiert sind und die Voraussetzungen eines Spezial-Investmentfonds nach § 26 InvStG erfüllen (§ 1 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 Alt. 1 InvStG iVm § 53 InvStG)⁵⁶⁰.
- 8 **Keine Investmentfonds** iSd InvStG sind:
- Gesellschaften, Einrichtungen und Organisationen, die trotz einer im Einzelfall vorliegenden materiellen Fondseigenschaft gemäß § 2 Abs. 1 und 2 KAGB schon aufsichtsrechtlich nicht als Investmentvermögen angesehen werden, sind keine Investmentfonds (§ 1 Abs. 3 Nr. 1 InvStG). Dies betrifft u. a. Holdinggesellschaften (§ 2 Abs. 1 Nr. 1 KAGB), Einrichtungen der betrieblichen

⁵⁵³ Vgl. BMF (Entwurf v. 15.6.2018) – IV C 1 – S 1980-1/16/10010:001, Rn. 1.7ff.; HHR/Link [Dezember 2017] Anhang zu § 20 EStG, § 1 InvStG Rn. 6.

⁵⁵⁴ Vgl. BMF (Entwurf v. 15.6.2018) – IV C 1 – S 1980-1/16/10010:001, Rn. 1.11.

⁵⁵⁵ Vgl. Art. 4 Abs. 1 des Loi du 11 mai 2007 relative à la création d'une société de gestion de patrimoine familial (SPF).

⁵⁵⁶ Vgl. BT-Drs. 18/8045 v. 7.4.2016 (RegE InvStRefG), 67; BMF (Entwurf v. 15.6.2018) – IV C 1 – S 1980-1/16/10010:001, Rn. 1.10; PDK/Patzner/Nagler § 1 InvStG Rn. 10.

⁵⁵⁷ Vgl. BT-Drs. 18/8045 v. 7.4.2016 (RegE InvStRefG), 67; PDK/Patzner/Nagler § 1 InvStG Rn. 11.

⁵⁵⁸ Vgl. BMF (Entwurf v. 15.6.2018) – IV C 1 – S 1980-1/16/10010:001, Rn. 1.15.

⁵⁵⁹ Vgl. Collective Investment in Transferable Securities (Contractual Scheme) Regulations 2013 v. 5.6.2013, UK Statutory Instruments 2013 No. 1388.

⁵⁶⁰ Damit wird das bis 2017 in § 1 Abs. 1f Nr. 3 InvStG 2013 und § 15a InvStG 2013 fixierte Besteuerungskonzept fortgesetzt.