

Bujotzek/Steinmüller  
Investmentsteuergesetz



# Investmentsteuer- gesetz

Kommentar

Herausgegeben von

**Dr. Peter Bujotzek,**  
**LL.M.**

Rechtsanwalt in Frankfurt am Main

**Dr. Jens Steinmüller,**  
**LL.M.**

Rechtsanwalt in Berlin

1. Auflage 2025



Zitierweise:  
Bujotzek/Steinmüller/Bearbeiter InvStG § ... R.n. ...

**beck.de**

ISBN 978 3 406 65742 9

© 2025 Verlag C.H.Beck GmbH & Co. KG  
Wilhelmstraße 9, 80801 München  
info@beck.de

Druck und Bindung: Friedrich Pustet GmbH & Co. KG,  
Gutenbergstraße 8, 93051 Regensburg

Satz: Meta Systems Publishing & Printservices GmbH, Wustermark  
Umschlag: Druckerei C.H.Beck Nördlingen



chbeck.de/nachhaltig  
produktsicherheit.beck.de

Gedruckt auf säurefreiem, alterungsbeständigem Papier  
(hergestellt aus chlorfrei gebleichtem Zellstoff)

Alle urheberrechtlichen Nutzungsrechte bleiben vorbehalten.  
Der Verlag behält sich auch das Recht vor, Vervielfältigungen dieses Werkes  
zum Zwecke des Text and Data Mining vorzunehmen.

## Vorwort

Das vorliegende Werk kommentiert das Investmentsteuerrecht erstmals als vom dazugehörigen Zivil- und Aufsichtsrecht separierte Rechtsmaterie in der „Gelben Reihe“ des Verlages C.H.Beck.

Sein Erscheinen fällt in eine Zeit, in der die Welt vor einer Vielzahl von Herausforderungen steht, die mit einem erheblichen Finanzbedarf einhergehen. Der Betrag der für Investitionen benötigten Mittel steigt von Jahr zu Jahr. Der Finanzbedarf betrifft zum einen Investitionen in die Widerstandsfähigkeit der Wirtschaft sowie innovative Unternehmen, zum anderen das Stemmen gesellschaftlicher Zukunftsausgaben in Deutschland, wie Klimaschutz, Digitalisierung und Infrastruktur. Die Lösung dieser Aufgaben erfordert das Einsammeln immenser Mengen staatlichen, aber auch privaten Kapitals.

Hieraus folgen eine sich wandelnde und wachsende volkswirtschaftliche Bedeutung von Investmentfonds und die steigende Relevanz der die Investmentfonds regulierenden Rechtsgebiete. Der Gesetzgeber hat dies erkannt und erlässt bereits seit einiger Zeit mit immer höherer Schlagzahl legislative Maßnahmen, um die kollektive Kapitalanlage und den Fondsstandort Deutschland im internationalen Vergleich zu stärken.

Das Investmentsteuerrecht nimmt dabei eine herausragende Position ein, da es noch mehr als die anderen die kollektive Kapitalanlage regelnden Rechtsmaterien von ökonomischer Bedeutung ist. Denn ein ausschlaggebender Faktor jeder Investitionsentscheidung ist die ökonomische Abwägung zwischen Kosten und Nutzen, das heißt zwischen Kapitaleinsatz und Gewinn. Letzterer wird aber insbesondere durch die Steuerlast, welche wesentlich durch das Investmentsteuerrecht determiniert ist, unmittelbar beeinflusst.

Das Investmentsteuerrecht ist eine komplexe und anspruchsvolle und gleichzeitig nach wie vor verhältnismäßig wenig bekannte Materie. Trotz ihrer großen und wachsenden wirtschaftlichen Bedeutung erschließt sie sich oft nur dem kundigen, steuerrechtlich vorgebildeten Leser. Mit der zunehmenden Bedeutung des Investmentsteuerrechts in der Rechtspraxis geht das Bedürfnis einher, sowohl Rechtsanwendern als auch Rechtswissenschaftlern den Zugang zu diesem Rechtsgebiet zu erleichtern und ein Nachschlagewerk zu erschaffen, das sowohl praxisrelevante Ratschläge als auch vertiefte wissenschaftliche Analyse bietet.

Die von uns herausgegebene Erstkommentierung des Investmentsteuergesetzes reiht sich in eine Reihe mittlerweile etablierter Kommentare zum Investmentsteuergesetz ein und hat den Anspruch, eine Brücke zwischen Praxis und Wissenschaft zu bauen. Neben wissenschaftlicher Tiefe und Präzision sowie der umfassenden Aufarbeitung der Vorschriften freuen wir uns, dem geeigneten Leser einen Kommentar für die Praxis an die Hand zu geben, der dem Rechtsanwender einen schnellen Zugriff auf die praxisrelevanten Fragen und Antworten im Zusammenhang mit dem Investmentsteuerrecht gibt. Die Kommentierung berücksichtigt den Stand der Gesetzgebung vom 1. August 2025.

Das Werk ist dem Andenken an Professor Dieter Birk gewidmet, der die Herausgeber in weiten Teilen ihres akademischen und beruflichen Werdegangs begleitet und sie auch zu diesem Projekt ermutigt hat. Herzlich danken möchten wir Herrn Julian Schmidt, Frau Carolin Münch und dem übrigen Team des

## **Vorwort**

Verlags für die gute Zusammenarbeit. Unser Dank gilt schließlich allen Autorinnen und Autoren, die sich diesem Werk in ihrer spärlichen Freizeit gewidmet, zu seiner Fertigstellung beigetragen und ihre Praxiserfahrungen einfließen lassen haben. Es ist keineswegs selbstverständlich, eine solche Bandbreite an praktisch tätigen, aber auch wissenschaftlich versierten Spezialisten für eine Kommentierung als Autoren zu gewinnen.

Mit großer Betroffenheit mussten wir während der Entstehung dieses Werkes den Tod von Frau Juliana Sophie Singer hinnehmen, die als Autorin einen wertvollen Beitrag geleistet hat. Ihr Engagement und ihre Expertise bleiben in diesem Kommentar lebendig.

Wir freuen uns sehr, den Kommentar nun einer hoffentlich zahlreichen Leserschaft vorstellen zu dürfen.

Frankfurt am Main/Berlin, im September 2025

**Dr. Peter Bujotzek, LL.M.**

**Dr. Jens Steinmüller, LL.M.**

## Bearbeiterverzeichnis

Wjatscheslav Anissimov, Rechtsanwalt in Köln .....	§ 41
Prof. Dr. Swen Oliver Bäuml, Steuerberater in Ingelheim .....	§§ 28, 46
Dr. Thomas Becker, Rechtsanwalt in Frankfurt am Main .....	§§ 21, 22
Dr. Joshua Niclas Berg, LL.M., LL.M., EMBA, Rechtsanwalt in Frankfurt am Main .....	§ 20
Dr. André Blischke, Rechtsanwalt in Frankfurt am Main .....	§ 6
Dr. Harald Brandl, Richter am Bundesfinanzhof in München ....	§§ 31, 32
Ronald Buge, Rechtsanwalt in Berlin .....	§§ 7, 16, 17, 18, 19
Dr. Peter Bujotzek, LL.M., Rechtsanwalt in Frankfurt am Main .....	Einleitung, §§ 1, 15, 43, 45
Dr. Jan Dyckmans, Rechtsanwalt und Steuerberater in Frankfurt am Main .....	§ 26
Prof. Dr. Thomas Egner, Steuerberater in Erlangen .....	§ 53
Sebastian Garncarz, LL.M., Rechtsanwalt in Berlin .....	§ 2 Abs. 6–8, 15, 16
Dr. Andreas Gens, LL.M., Rechtsanwalt in Berlin .....	§§ 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14
Dr. Marcus Helios, Rechtsanwalt und Steuerberater in Oberursel .....	§§ 29, 30
Dr. Jens Kleinert, Rechtsanwalt in Düsseldorf .....	§§ 29, 30
Dr. Lars Kloster, Rechtsanwalt in Frankfurt am Main .....	§§ 23, 54
Dr. Christiane Krüger, LL.M., Rechtsanwältin und Steuerberaterin in Düsseldorf .....	§§ 47, 48, 49, 50
Florian Kurth, Steuerberater in München .....	§§ 24, 25, 44
Laurin Kühn, Steuerberater in Berlin .....	§§ 5a, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14
Marcel Liebel, Regierungsrat in Berlin .....	§§ 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 27, 57
Tarekardini, LL.M., Rechtsanwalt in Berlin .....	§ 5a
Dr. Hans-Peter Niedrig, Wirtschaftsprüfer und Steuerberater in Düsseldorf .....	§ 51
Dr. Felix Podewils, Rechtsanwalt in Frankfurt am Main .....	§§ 3, 4, 5
Dr. Peter Reiter, Rechtsanwalt und Steuerberater in Mainz .....	§§ 37, 38, 39, 40
Daniela Rudolf, Rechtsanwältin und Steuerberaterin in München .....	§§ 23, 54
Dr. Marcus Schanne, Rechtsanwalt und Steuerberater in Oberur- sel .....	§§ 52, 56
Dr. Hans Martin Schmid, Rechtsanwalt und Steuerberater in München .....	§ 55
Juliana Sophie Singer <sup>†</sup> , Rechtsanwältin in Bruchköbel .....	§§ 3, 4, 5
Dirk Sonnenschein, Rechtsanwalt und Steuerberater in Düsseldorf .....	§ 2 Abs. 1–5
Dipl.-Kffr. Martina Sradj, Steuerberaterin in München .....	§§ 2 Abs. 9–14, 33, 42
Dr. Jens Steinmüller, LL.M., Rechtsanwalt in Berlin .....	Einleitung, §§ 1, 15, 43, 45
Prof. Dr. Michael Stöber, Universitätsprofessor in Kiel .....	§§ 34, 35, 36
Dr. Tim Würstlin, LL.M., Rechtsanwalt und Steuerberater in München .....	§§ 47, 48, 49, 50



# Inhaltsverzeichnis

Bearbeiterverzeichnis .....	VII
Abkürzungs- und Literaturverzeichnis .....	XIII

Einleitung .....	1
------------------	---

## Kapitel 1. Allgemeine Regelungen

§ 1 Anwendungsbereich .....	43
§ 2 Begriffsbestimmungen .....	76
§ 3 Gesetzlicher Vertreter .....	122
§ 4 Zuständige Finanzbehörden, Verordnungsermächtigung .....	125
§ 5 Prüfung der steuerlichen Verhältnisse .....	131
§ 5a Übertragung von Wirtschaftsgütern in einen Investmentfonds .....	135

## Kapitel 2. Investmentfonds

### Abschnitt 1. Besteuerung des Investmentfonds

§ 6 Körperschaftsteuerpflicht eines Investmentfonds .....	144
§ 7 Erhebung der Kapitalertragsteuer gegenüber Investmentfonds .....	195
§ 8 Steuerbefreiung aufgrund steuerbegünstigter Anleger .....	220
§ 9 Nachweis der Steuerbefreiung .....	239
§ 10 Investmentfonds oder Anteilklassen für steuerbegünstigte Anleger; Nachweis der Steuerbefreiung .....	245
§ 11 Erstattung von Kapitalertragsteuer an Investmentfonds durch die Finanzbehörden .....	254
§ 12 Leistungspflicht gegenüber steuerbegünstigten Anlegern .....	260
§ 13 Wegfall der Steuerbefreiung eines Anlegers .....	265
§ 14 Haftung bei unberechtigter Steuerbefreiung oder -erstattung .....	269
§ 15 Gewerbesteuer .....	274

### Abschnitt 2. Besteuerung des Anlegers eines Investmentfonds

§ 16 Investorserträge .....	289
§ 17 Erträge bei Abwicklung eines Investmentfonds .....	324
§ 18 Vorabpauschale .....	342
§ 19 Gewinne aus der Veräußerung von Investmentanteilen .....	362
§ 20 Teilfreistellung .....	392
§ 21 Anteilige Abzüge aufgrund einer Teilfreistellung .....	407
§ 22 Änderung des anwendbaren Teilfreistellungssatzes .....	414

### Abschnitt 3. Verschmelzung von Investmentfonds

§ 23 Verschmelzung von Investmentfonds .....	426
--	-----

### Abschnitt 4. Verhältnis zu den Besteuerungsregelungen für Spezial- Investmentfonds

§ 24 Kein Wechsel zu den Besteuerungsregelungen für Spezial-Invest- mentfonds .....	434
--	-----

# Inhaltsverzeichnis

## Kapitel 3. Spezial-Investmentfonds

### Abschnitt 1. Voraussetzungen und Besteuerung eines Spezial-Investmentfonds

§ 25	Getrennte Besteuerungsregelungen .....	441
§ 26	Anlagebestimmungen .....	442
§ 27	Rechtsformen von inländischen Spezial-Investmentfonds .....	505
§ 28	Beteiligung von Personengesellschaften .....	509
§ 29	Steuerpflicht des Spezial-Investmentfonds .....	516
§ 30	Inländische Beteiligungseinnahmen und sonstige inländische Einkünfte mit Steuerabzug .....	529
§ 31	Steuerabzug und Steueranrechnung bei Ausübung der Transparenzoption .....	551
§ 32	Haftung bei ausgeübter Transparenzoption .....	576
§ 33	Inländische Immobilienerträge und sonstige inländische Einkünfte ohne Steuerabzug .....	586

### Abschnitt 2. Besteuerung des Anlegers eines Spezial-Investmentfonds

§ 34	Spezial-Investmenterträge .....	605
§ 35	Ausgeschüttete Erträge und Ausschüttungsreihenfolge .....	611
§ 36	Ausschüttungsgleiche Erträge .....	621
§ 37	Ermittlung der Einkünfte .....	638
§ 38	Vereinnahmung und Verausgabung .....	648
§ 39	Werbungskosten, Abzug der Direktkosten .....	673
§ 40	Abzug der Allgemeinkosten .....	685
§ 41	Verlustverrechnung .....	698
§ 42	Steuerbefreiung von Beteiligungseinkünften und inländischen Immobilienerträgen .....	704
§ 43	Steuerbefreiung aufgrund von Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung, der Hinzurechnungsbesteuerung und der Teilfreistellung .....	720
§ 44	Anteilige Abzüge aufgrund einer Steuerbefreiung .....	742
§ 45	Gewerbesteuer bei Spezial-Investmenterträgen .....	745
§ 46	Zinsschranke .....	757
§ 47	Anrechnung und Abzug von ausländischer Steuer .....	763
§ 48	Fonds-Aktiengewinn, Fonds-Abkommensgewinn, Fonds-Teilfreistellungsgewinn .....	776
§ 49	Veräußerung von Spezial-Investmentanteilen, Teilwertansatz .....	793
§ 50	Kapitalertragsteuer .....	814
§ 51	Feststellung der Besteuerungsgrundlagen .....	829

### Abschnitt 3. Wegfall der Voraussetzungen eines Spezial-Investmentfonds

§ 52	Wegfall der Voraussetzungen eines Spezial-Investmentfonds .....	847
------	---	-----

## Kapitel 4. Altersvorsorgevermögenfonds

§ 53	Altersvorsorgevermögenfonds .....	857
------	-----------------------------------	-----

# Inhaltsverzeichnis

## **Kapitel 5. Verschmelzung von Spezial-Investmentfonds und von Altersvorsorgevermögenfonds**

§ 54	Verschmelzung von Spezial-Investmentfonds und Altersvorsorgevermögenfonds .....	875
------	---	-----

## **Kapitel 6. Bußgeldvorschriften, Anwendungs- und Übergangsvorschriften**

§ 55	Bußgeldvorschriften .....	882
§ 56	Anwendungs- und Übergangsvorschriften zum Investmentsteuergesetz .....	888
§ 57	Anwendungsvorschriften .....	921

<b>Sachregister</b> .....	931
---------------------------	-----