

Toni Hess

# Steuern kollektiver Kapital- anlagen

Die Besteuerung kollektiver  
Kapitalanlagen und deren Anleger

Unter Berücksichtigung der Mehrwertsteuer,  
der EU-Zinsbesteuerung und der  
internationalen Quellensteuerabkommen

Helbing Lichtenhahn Verlag

*Bibliographische Information der Deutschen Nationalbibliothek*

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliographie; detaillierte bibliographische Daten sind im Internet unter <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

Alle Rechte vorbehalten. Dieses Werk ist weltweit urheberrechtlich geschützt. Insbesondere das Recht, das Werk mittels irgendeines Mediums (grafisch, technisch, elektronisch und/oder digital, einschliesslich Fotokopie und downloading) teilweise oder ganz zu vervielfältigen, vorzutragen, zu verbreiten, zu bearbeiten, zu übersetzen, zu übertragen oder zu speichern, liegt ausschliesslich beim Verlag. Jede Verwertung in den genannten oder in anderen als den gesetzlich zugelassenen Fällen bedarf deshalb der vorherigen schriftlichen Einwilligung des Verlags.

ISBN 978-3-7190-3545-7

© 2015 Helbing Lichtenhahn Verlag, Basel  
[www.helbing.ch](http://www.helbing.ch)

---

# Inhaltsübersicht

Dank .....	V
Inhaltsverzeichnis .....	XI
Abkürzungsverzeichnis .....	LXIII
Literaturverzeichnis .....	LXXXI
Kreisschreiben, Merkblätter, Mitteilungen, Branchenbroschüren, Richtlinien, Rundschreiben, Verhaltensregeln, Wegleitungen und Zirkulare .....	CXLI
Materialien .....	CLI
<b>1. Teil: Das Recht der kollektiven Kapitalanlagen .....</b>	<b>1</b>
§ 1 Grundsätzliches und wirtschaftliche Bedeutung der kollektiven Kapitalanlagen in der Schweiz .....	1
§ 2 Teilrevisionen des KAG und der KKV sowie Totalrevision der KKV-FINMA .....	8
§ 3 Wesensmerkmale der kollektiven Kapitalanlagen nach schweizerischem Recht .....	11
§ 4 Die verschiedenen kollektiven Kapitalanlagen gemäss KAG .....	41
§ 5 Andere Formen der kollektiven Kapitalanlage – Abgrenzung gegenüber den schweizerischen kollektiven Kapitalanlagen gemäss KAG .....	143
§ 6 Grundlagen zur Publikation .....	157
§ 7 Buchführungsvorschriften .....	161
§ 8 Vermögensverwalter, Vertriebsträger und Vertreter ausländischer kollektiver Kapitalanlagen .....	172
<b>2. Teil: Besteuerung der ausschüttenden schweizerischen und ausländischen kollektiven Kapitalanlagen .....</b>	<b>177</b>
§ 9 Der Grundsatz «same business, same rules» und seine Folgen für die Gewinnsteuer .....	179
§ 10 Grundsätzliches und Vorgehensweise .....	179
§ 11 Offene schweizerische und ausländische kollektive Kapitalanlagen ohne Grundbesitz .....	199
§ 12 Offene schweizerische und ausländische kollektive Kapitalanlagen mit Grundbesitz .....	259
§ 13 Fund of Funds-Strukturen .....	372
§ 14 Geschlossene kollektive Kapitalanlagen ohne Grundbesitz .....	379
§ 15 Geschlossene kollektive Kapitalanlagen mit Grundbesitz .....	415

**3. Teil: Besteuerung der Anleger von ausschüttenden schweizerischen und ausländischen kollektiven Kapitalanlagen . . . . 423**

§ 16 Vorgehensweise . . . . . 426

§ 17 Anleger mit Wohnsitz in der Schweiz . . . . . 427

§ 18 Anleger mit Wohnsitz im Ausland . . . . . 461

§ 19 Besonderheiten und wirtschaftliche Betrachtungsweise . . . . . 467

§ 20 Anleger mit Wohnsitz in der Schweiz . . . . . 472

§ 21 Anleger mit Wohnsitz im Ausland . . . . . 487

§ 22 Grundsätzliches und Vorgehensweise . . . . . 495

§ 23 Anleger und Fondsmanager mit Wohnsitz oder Sitz in der Schweiz . 498

§ 24 Anleger mit Wohnsitz oder Sitz im Ausland . . . . . 553

§ 25 Anleger mit Wohnsitz oder Sitz in der Schweiz . . . . . 556

§ 26 Anleger mit Wohnsitz oder Sitz im Ausland . . . . . 559

§ 27 Anleger mit Wohnsitz oder Sitz in der Schweiz . . . . . 563

§ 28 Anleger mit Wohnsitz oder Sitz im Ausland . . . . . 585

**4. Teil: Besteuerung der thesaurierenden schweizerischen und ausländischen kollektiven Kapitalanlagen . . . . . 589**

§ 29 Grundsätzliches und Vorgehensweise . . . . . 590

§ 30 Offene schweizerische und ausländische kollektive Kapitalanlagen ohne Grundbesitz . . . . . 592

§ 31 Offene schweizerische und ausländische kollektive Kapitalanlagen mit Grundbesitz . . . . . 603

§ 32 Geschlossene schweizerische und ausländische kollektive Kapitalanlagen ohne Grundbesitz . . . . . 607

§ 33 Geschlossene schweizerische und ausländische kollektive Kapitalanlagen mit Grundbesitz . . . . . 609

**5. Teil: Besteuerung der Anleger von thesaurierenden schweizerischen und ausländischen kollektiven Kapitalanlagen . . . . 611**

§ 34 Vorgehensweise . . . . . 613

§ 35 Anleger mit Wohnsitz in der Schweiz . . . . . 614

§ 36 Anleger mit Wohnsitz im Ausland . . . . . 637

**6. Teil: Besteuerung kollektiver Kapitalanlagen, die nicht dem KAG unterstellt sind . . . . . 647**

§ 37 Interne Sondervermögen . . . . . 647

§ 38 Investmentclub . . . . . 651

§ 39 Anlage- oder Investmentstiftung . . . . . 652

§ 40	Zertifikate auf ausschüttende und thesaurierende kollektive Kapitalanlagen .....	654
<b>7. Teil:</b>	<b>Entlastung von der schweizerischen Verrechnungssteuer und den ausländischen Quellensteuern sowie FATCA .....</b>	<b>657</b>
§ 41	Grundsätzliches und Vorgehensweise .....	657
§ 42	Entlastung von der schweizerischen Verrechnungssteuer .....	662
§ 43	Entlastung von den ausländischen Quellensteuern .....	730
§ 44	FATCA .....	798
<b>8. Teil:</b>	<b>EU-Zinsbesteuerung .....</b>	<b>803</b>
§ 45	Grundsätzliches zur EU-Zinsbesteuerung .....	803
§ 46	Kollektive Kapitalanlagen im Anwendungsbereich des Zinsbesteuerungsabkommens (ZBstA) .....	828
§ 47	Schweizerische kollektive Kapitalanlagen im Anwendungsbereich der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie .....	841
<b>9. Teil:</b>	<b>Internationale Quellensteuerabkommen .....</b>	<b>845</b>
§ 48	Grundsätzliches zu den internationalen Quellensteuerabkommen ...	845
§ 49	Kollektive Kapitalanlagen im Anwendungsbereich der internationalen Quellensteuerabkommen .....	855
<b>10. Teil:</b>	<b>Mehrwertsteuer .....</b>	<b>871</b>
§ 50	Systematik der Mehrwertsteuer .....	871
§ 51	Abgrenzungsmerkmale kollektiver Kapitalanlagen und ihre Bedeutung für die Mehrwertsteuer .....	882
§ 52	Mehrwertsteuerpflicht kollektiver Kapitalanlagen gemäss KAG .....	889
§ 53	Mehrwertsteuerliche Beurteilung der Leistungen an kollektive Kapitalanlagen .....	897
§ 54	Zusammenfassende Beurteilung .....	948
§ 55	Praxisfälle aus MWST-Sicht .....	953
<b>Sachregister .....</b>		<b>969</b>

---

# Inhaltsverzeichnis

Dank ..... V

Inhaltsübersicht ..... VII

Abkürzungsverzeichnis ..... LXIII

Literaturverzeichnis ..... LXXXI

Kreisschreiben, Merkblätter, Mitteilungen, Branchenbroschüren, Richtlinien, Rundschreiben, Verhaltensregeln, Wegleitungen und Zirkulare ..... CXLI

Materialien ..... CLI

**1. TEIL: DAS RECHT DER KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN ..... 1**

**§ 1 Grundsätzliches und wirtschaftliche Bedeutung der kollektiven Kapitalanlagen in der Schweiz ..... 1**

**I. Begriffliches ..... 1**

1. Kollektive Kapitalanlagen ..... 1

2. Kollektive Kapitalanlagen auf vertraglicher und auf gesellschaftlicher Grundlage ..... 1

3. Offene und geschlossene kollektive Kapitalanlagen ..... 2

4. Kollektive Kapitalanlagen mit und ohne Rechtspersönlichkeit ..... 3

5. Side Pockets ..... 3

**II. Ergänzung des Numerus clausus ..... 4**

**III. Dem KAG unterstellte Anlageinstitute und Personen ..... 4**

**IV. Dem KAG nicht unterstellte Personen und Anlageinstitute ..... 5**

**V. Wirtschaftliche Bedeutung ..... 7**

1. Der kollektiven Kapitalanlagen im Allgemeinen ..... 7

2. Der Hedge Fund im Besonderen ..... 8

**§ 2 Teilrevisionen des KAG und der KKV sowie Totalrevision der KKV-FINMA ..... 8**

**I. Gründe für die Teilrevisionen des KAG und der KKV ..... 8**

**II. Grundzüge der Teilrevisionen des KAG und der KKV ..... 9**

**III. Parlamentarische Zustimmung und Inkrafttreten der Teilrevisionen des KAG und der KKV ..... 10**

**IV. Totalrevision der KKV-FINMA ..... 10**

**V. Anpassung der SFAMA-Selbstregulierung und -Musterdokumente ... 10**

**§ 3 Wesensmerkmale der kollektiven Kapitalanlagen nach schweizerischem Recht** . . . . . 11

**I. Gesetzliche und andere Rechtsgrundlagen** . . . . . 11

1. Kollektivanlagengesetz . . . . . 11

2. Verordnungen . . . . . 12

3. Wegleitungen und Rundschreiben der FINMA . . . . . 12

4. Selbstregulierung der SFAMA und Behördenpraxis der FINMA . . . . . 13

**II. Definition und Begriffselemente der kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des KAG** . . . . . 14

1. Definition der schweizerischen kollektiven Kapitalanlagen . . . . . 14

2. Begriffselemente der schweizerischen kollektiven Kapitalanlagen . . . . . 16

2.1 Vermögen . . . . . 16

a) Formen von Kollektivvermögen gemäss KAG . . . . . 16

b) Rechte der Fondsleitung bzw. der Gesellschaft und der Anleger am Kollektivvermögen . . . . . 17

aa) Kollektive Kapitalanlagen auf vertraglicher Grundlage . . . . . 17

aaa) Dingliche Rechte der Fondsleitung . . . . . 18

bbb) Obligatorische Rechte des Anlegers . . . . . 18

bb) Kollektive Kapitalanlage auf körperschaftlicher Grundlage . . . . . 19

aaa) Dingliche Rechte der Gesellschaft . . . . . 19

bbb) Mitgliedschaftsrechte des Anlegers . . . . . 19

cc) Kollektive Kapitalanlagen auf personengesellschaftlicher Grundlage . . . . . 19

c) Rechtsverhältnis zwischen Anleger und Fondsleitung bzw. Anleger und Gesellschaft . . . . . 20

aa) Vertraglicher Anlagefonds . . . . . 20

bb) Kollektive Kapitalanlagen auf körperschaftlicher Grundlage (SICAV und SICAF) . . . . . 23

cc) Kollektive Kapitalanlagen auf personengesellschaftlicher Grundlage (KGK) . . . . . 23

d) Keine zwingende Verbriefung der Forderungs- bzw. Beteiligungsrechte der Anleger . . . . . 24

e) Verhältnis zwischen den eigenen Mitteln der Fondsleitung und dem Gesamtvermögen . . . . . 24

f) Absonderungsrecht des Anlegers . . . . . 25

2.2 Kollektive Kapitalanlage/Einanlegerfonds . . . . . 26

a) Grundsätzliches zur Kollektivität . . . . . 26

aa) Nach dem Recht der kollektiven Kapitalanlagen . . . . . 26

bb) Nach der Praxis der ESTV . . . . . 27

b) Einanlegerfonds . . . . . 29

aa) Nach dem Recht der kollektiven Kapitalanlagen . . . . . 29

bb) Nach der Praxis der ESTV . . . . . 30

2.3 Fremdverwaltung . . . . . 31

2.4 Gleichmässige Befriedigung der Anlagebedürfnisse der Anleger . . . . . 32

3. Vertrieb von kollektiven Kapitalanlagen . . . . . 33

4.	Risikoverteilung	33
5.	Bewilligung und Genehmigung	34
6.	Verhaltensregeln/OGAW/UCITS	36
7.	Anlegerkategorien und Anlegerschutz	37
7.1	Qualifizierte Anleger	38
7.2	Publikumsanleger (gewöhnliche Anleger)	39
8.	Aufsicht: Prüfgesellschaft und FINMA	39
<b>§ 4</b>	<b>Die verschiedenen kollektiven Kapitalanlagen gemäss KAG</b>	<b>41</b>
<b>I.</b>	<b>Schweizerische, offene und geschlossene kollektive Kapitalanlagen</b>	<b>41</b>
1.	Offene kollektive Kapitalanlagen	43
1.1	Vertraglicher Anlagefonds (Anlagefonds, FCP)	43
a)	Begriff	44
b)	Fondsvertrag (Kollektivanlagevertrag) zwischen Fondsleitung, Anleger und Depotbank	44
c)	Fondsleitung	46
d)	Depotbank	48
e)	Prüfgesellschaft	49
f)	Stellung der Anleger	49
aa)	Forderung auf Beteiligung am Vermögen und Ertrag	49
bb)	Jederzeitiges Rückgaberecht	50
aaa)	Grundsatz	50
bbb)	Sonderfall Immobilienfonds	51
ccc)	Vertraglicher Anlagefonds mit erschwelter Bewertbarkeit/ beschränkter Marktgängigkeit	51
ddd)	Aufschub der Rückzahlung	52
eee)	Keine Rückgabe nach Auflösung	52
cc)	Zwangsrückkauf	52
dd)	Recht auf Auskunft	53
1.2	Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)	54
a)	Begriff	56
b)	Grundsätzliches	56
aa)	Zweck	56
bb)	SICAV versus AG	57
cc)	Bewilligung und Genehmigung	58
c)	Gründung einer SICAV	58
d)	Statuten und Anlagereglement	59
e)	Kapitaleinlage, Mindestvermögen und Aktien	60
f)	Unternehmeraktionäre und Anlegeraktionäre	64
aa)	Unternehmeraktionäre	64
bb)	Anlegeraktionäre	65
cc)	Rechte der Aktionäre	66
g)	Organisation	67
aa)	Generalversammlung	67
bb)	Verwaltungsrat	68
aaa)	Grundsätzliches	68



bbb) Selbstverwaltete SICAV .....	69
ccc) Fremdverwaltete SICAV .....	70
ddd) Selbstverwaltung versus Fremdverwaltung .....	71
cc) Prüfgesellschaft .....	71
dd) Depotbank .....	72
h) Buchführung .....	72
1.3 SICAV im Vergleich zum vertraglichen Anlagefonds .....	72
1.4 Arten der offenen kollektiven Kapitalanlagen und Anlagevorschriften ....	73
a) Effektenfonds .....	74
aa) Zulässige Anlagen .....	74
bb) Anlagetechniken und Einsatz von Derivaten .....	75
cc) Risikoverteilung .....	76
b) Immobilienfonds .....	76
aa) Anleger, zulässige Anlagen und zivilrechtlicher Eigentümer .....	77
bb) Risikoverteilung .....	79
cc) Besondere Vorschriften .....	79
aaa) Schätzungsexperten .....	79
bbb) Sonderbefugnisse: Erstellung von Bauten und Verpfändung ..	79
ccc) Ausgabe und Rücknahme von Anteilen .....	80
dd) Immobilienfonds und Lex Koller .....	81
aaa) Ausländische Fondsleitung/Gesellschaft .....	81
bbb) Erwerb von Grundstücken .....	81
ccc) Beherrschende Stellung durch Personen im Ausland .....	82
ddd) Bewilligungsgründe .....	82
c) Übrige Fonds für traditionelle und für alternative Anlagen .....	83
aa) Übrige Fonds für traditionelle Anlagen .....	84
aaa) Zulässige Anlagen .....	84
bbb) Anlagetechniken und -beschränkungen .....	84
bb) Übrige Fonds für alternative Anlagen .....	84
aaa) Zulässige Anlagen .....	85
bbb) Anlagetechniken und -beschränkungen .....	85
ccc) Besondere Bestimmungen .....	85
1.5 Offene kollektive Kapitalanlagen mit Teilvermögen (Umbrella Funds) ....	86
a) Vertragliche Anlagefonds mit Teilvermögen .....	88
b) SICAV mit Teilvermögen .....	88
c) Umstellung von Teilvermögen (Eingliederung und Ausgliederung) ....	89
1.6 Funds of Funds (Dachfonds) .....	89
1.7 Master-Feeder-Struktur .....	90
1.8 Fondsklassen .....	91
a) Fünf Hauptklassen nach Anlageinstrumenten .....	91
b) Spezialklasse Exchange Traded Funds (ETFs) .....	91
c) Private Label Funds .....	94
1.9 Umstrukturierungen von vertraglichen Anlagefonds und von SICAV ....	95
a) Vereinigung: vertragliche Anlagefonds und SICAV .....	96
aa) Zulässige Kombinationen einer Vereinigung .....	96
bb) Universalsukzession und Verfahren .....	98

b) Umwandlung einer offenen kollektiven Kapitalanlage in eine andere Rechtsform einer kollektiven Kapitalanlage	99
c) Umstrukturierungen gemäss Fusionsgesetz bei vertraglichen Anlagefonds?	100
d) Umstrukturierungen von SICAV: Vermögensübertragung	101
aa) Vereinigung und Umwandlung	101
bb) Instrumente des Fusionsgesetzes: Vermögensübertragung	102
e) Überführung von einer KGK oder SICAF in einen vertraglichen Anlagefonds	104
f) Überführung einer Anlagestiftung in eine kollektive Kapitalanlage	104
g) Umwandlung eines internen Sondervermögens in einen vertraglichen Anlagefonds	105
h) Repatriierung	105
aa) Mögliche Arten und Voraussetzungen	105
bb) Repatriierung einer LP in die Schweiz	106
i) Expatriierung	106
1.10 Auflösung und Liquidation offener kollektiver Kapitalanlagen	107
2. Geschlossene kollektive Kapitalanlagen	109
2.1 Kommanditgesellschaft für kollektive Kapitalanlagen (KGK)	109
a) Begriff	109
b) Grundsätzliches und Entstehung	111
aa) Spezialgesetzliche, eigenständige Kommanditgesellschaft	111
bb) Unterschiede zur obligationenrechtlichen Kommanditgesellschaft	111
cc) Zweck und zulässige Anlagen	113
dd) Aussen- und Innenverhältnis	114
ee) Geschäftsführung und Dauer	114
ff) Bewilligung und Genehmigung	115
c) Vergleich mit angelsächsischen Partnerships	116
aa) Limited Partnership (LP)	116
bb) Limited Liability Partnership (LLP)	117
d) Gesellschaftsvertrag und Prospekt	117
e) Gesellschafter	118
aa) Komplementäre (Komplementär-AG, General Partner)	118
aaa) Grundsätzliches	118
bbb) Geschäftsführende Personen der Komplementäre und Kapitalbeteiligung	120
ccc) Private Equity Funds/Management Fee und Carried Interest	121
ddd) Hedge Funds/Management Fee und Performance Fee	122
bb) Kommanditäre	123
aaa) Fehlende Weisungsbefugnis/Einsichts- und Auskunftsrechte	124
bbb) Kommanditeinlage und Kommanditsumme	125
ccc) Haftung	126
ddd) Gewinn- und Verlustbeteiligung	126
cc) Abgrenzung zwischen Kommanditären und Kommanditär-Promotoren	126
dd) Gesellschafterwechsel	127

f)	Organisation	128
aa)	Geschäftsführung: Komplementär(e)/Gesellschafterbeschluss	128
bb)	Prüfgesellschaft	128
cc)	Depot- und Zahlstelle	128
g)	Umstrukturierungen von KGK: Vermögensübertragung nach FusG	129
h)	Beendigung, Auflösung und Liquidation	130
2.2	Investmentgesellschaft mit festem Kapital (SICAF)	131
a)	Begriff	131
b)	Grundsätzliches	131
aa)	Keine neue Rechtsform	131
bb)	Vom Geltungsbereich des KAG ausgenommene Gesellschaften	132
cc)	Begriffliches und Genehmigung	133
dd)	Unterschiede gegenüber AG gemäss OR	134
c)	Gründung	134
d)	Statuten, Anlagereglement und Prospekt	134
e)	Kapital und Aktien	135
f)	Zulässige Anlagen	135
g)	Aktionäre	135
h)	Organisation	136
aa)	Generalversammlung	136
bb)	Verwaltungsrat	136
cc)	Prüfgesellschaft	136
dd)	Depotbank	136
i)	Umstrukturierungen von SICAF	137
j)	Auflösung und Liquidation	137
k)	Umwandlung einer AG in eine SICAF	137
<b>II.</b>	<b>Ausländische kollektive Kapitalanlagen</b>	<b>138</b>
1.	Unterstellung unter das KAG	139
2.	Folgen der Unterstellung unter das KAG	140
2.1	Genehmigungspflicht	140
2.2	Vertreter und Zahlstelle für die in der Schweiz vertriebenen Anteile ausländischer kollektiver Kapitalanlagen	140
3.	Schweizerische versus ausländische kollektive Kapitalanlagen: Übersicht	141
<b>III.</b>	<b>Ertragsverwendung: ausschüttende, thesaurierende und gemischte kollektive Kapitalanlagen</b>	<b>141</b>
<b>§ 5</b>	<b>Andere Formen der kollektiven Kapitalanlage – Abgrenzung gegenüber den schweizerischen kollektiven Kapitalanlagen gemäss KAG</b>	<b>143</b>
I.	Ausländische kollektive Kapitalanlagen	143
II.	Den kollektiven Kapitalanlagen ähnliche Vermögen oder Gesellschaften im Sinne von Art. 6 Abs. 1 KAG	143
III.	Vermögen ähnlicher Art	143
IV.	Interne Sondervermögen	144

<b>V. Strukturierte Produkte</b>	147
<b>VI. Investmentclub</b>	148
<b>VII. Anlage- oder Investmentstiftung</b>	150
<b>VIII. Schweizerische börsenkotierte Investmentgesellschaften</b>	151
<b>IX. Trust</b>	152
<b>X. Fondsgebundene Versicherungsprodukte</b>	153
<b>XI. Wichtigste Formen ausländischer kollektiver Kapitalanlagen</b>	153
1. Bahamas	153
2. Bermuda	153
3. British Virgin Islands (BVI)	153
4. Deutschland	154
5. Frankreich	154
6. Grossbritannien	154
7. Irland	154
8. Jersey und Guernsey	155
9. Luxemburg	155
9.1 FCP, SICAV und SICAF	155
9.2 Société d'investissement en capital à risque (SICAR)	155
<b>XII. Ausländische Immobilienfonds: REITs</b>	156
<b>§ 6 Grundlagen zur Publikation</b>	157
<b>I. Fondsreglement</b>	157
1. Fondsvertrag	157
2. Statuten und Anlagereglement	158
<b>II. Prospekt, Wesentliche Informationen für Anleger und vereinfachter Prospekt</b>	158
<b>III. Jahres- und Halbjahresbericht und übrige Publikationsvorschriften</b>	160
<b>§ 7 Buchführungsvorschriften</b>	161
<b>I. Zweck der Buchführung und Kompetenzordnung</b>	161
<b>II. Buchführungspflicht</b>	162
<b>III. Kaufmännische, aktienrechtliche und kollektivanlagerechtliche Buchführungsvorschriften</b>	163
<b>IV. Kollektivanlagerechtliche Buchführungsbestimmungen</b>	163
1. Elemente der Jahresrechnung	163
2. Bewertungsgrundsätze	166
2.1 Vermögensrechnung bzw. Bilanz zu Verkehrswerten	167
2.2 Berechnung des Nettoinventarwerts (NAV)	168
2.3 Buchführung zu Gestehungskosten	169
<b>V. Besondere Bestimmungen für Immobilienfonds</b>	169

1. Jahresbericht eines Immobilienfonds ..... 169

2. Konsolidierte Jahresrechnung ..... 170

**VI. Verbuchung der Kosten für die Verwaltung ..... 171**

1. Performance-Kommission ..... 171

2. Global Fee/All in Fee ..... 171

**§ 8 Vermögensverwalter, Vertriebsträger und Vertreter ausländischer kollektiver Kapitalanlagen ..... 172**

I. Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen ..... 172

II. Vertriebsträger ..... 174

III. Vertreter ausländischer kollektiver Kapitalanlagen ..... 175

**2. TEIL: BESTEUERUNG DER AUSSCHÜTTENDEN SCHWEIZERISCHEN UND AUSLÄNDISCHEN KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN ..... 177**

**§ 9 Der Grundsatz «same business, same rules» und seine Folgen für die Gewinnsteuer ..... 179**

**§ 10 Grundsätzliches und Vorgehensweise ..... 179**

I. Schweizerische offene kollektive Kapitalanlagen ..... 179

1. Eigentumsrechte und Grundsätze der Besteuerung ..... 179

2. Transparente und semi-transparente Besteuerung ..... 181

II. Ausländische offene und geschlossene kollektive Kapitalanlagen ... 184

1. Steuerlich relevante Anknüpfungspunkte zur Schweiz ..... 184

2. Begriff der ausländischen kollektiven Kapitalanlage gemäss KAG ..... 184

2.1 Offene und geschlossene ausländische kollektive Kapitalanlagen ..... 184

2.2 Rechtsformen ..... 184

a) Vertraglich strukturiert ..... 185

b) Gesellschaftsrechtlich strukturiert ..... 186

3. Steuerrechtlicher Begriff der ausländischen kollektiven Kapitalanlage ... 186

3.1 Gleichstellungsregeln der ESTV ..... 187

3.2 Erläuterungen zu den Gleichstellungsregeln der ESTV und Hilfskriterien für das Vorliegen einer kollektiven Kapitalanlage ..... 191

3.3. Inkorporationstheorie gemäss Art. 154 IPRG ..... 192

3.4. OECD-Partnership-Report ..... 193

3.5 Beispiele ausländischer kollektiver Kapitalanlagen ..... 194

a) Bahamas, Bermuda, British Virgin Islands (BVI), Guernsey und Jersey 194

b) Deutschland ..... 194

c) Frankreich ..... 194

d) Grossbritannien ..... 195

e) Irland ..... 195

f) Italien ..... 195

g) Kanada	196
h) Liechtenstein	196
i) Luxemburg	197
j) Österreich	197
k) USA	197
<b>III. Begriffliches und Vorgehensweise</b>	<b>198</b>
<b>1. Kapitel: Offene kollektive Kapitalanlagen</b>	<b>199</b>
<b>§ 11 Offene schweizerische und ausländische kollektive Kapitalanlagen ohne Grundbesitz</b>	<b>199</b>
<b>I. Schweizerische offene kollektive Kapitalanlagen mit schweizerischen Anlagen</b>	<b>200</b>
1. Direkte Bundessteuer, direkte Steuern von Kantonen und Gemeinden	200
2. Verrechnungssteuer	201
2.1 Bei der Errichtung und bei der Sitzverlegung einer kollektiven Kapitalanlage in die Schweiz	202
2.2 Während der Besitzesdauer	203
a) Ausschüttungen an die kollektive Kapitalanlage	203
aa) Grundsätzliches	203
bb) Meldeverfahren nach Art. 26a VStV	204
b) Ausschüttungen von der kollektiven Kapitalanlage an die Anleger	206
aa) Von einem Inländer ausgegebene Anteile an kollektiven Kapitalanlagen	206
bb) Grundsatz: Vermögenserträge, Kapitalgewinne und Kapitaleinlagereserven	206
cc) Geringfügigkeitsklausel	209
dd) Steuersubjekt, Entstehung, Fälligkeit und Ablieferung der Verrechnungssteuer	210
ee) Meldeverfahren nach Art. 38a VStV	211
ff) Erträge besonderer Art	213
aaa) Corporate Actions	213
bbb) Obligationen mit ausschliesslicher (Zero-Bonds) oder überwiegender Einmalverzinsung	214
ccc) Gratisaktien/Gratisnennwerterhöhungen	215
ddd) Bezugsrechte	215
eee) Derivative Finanzinstrumente	216
fff) Effektenleihe (Securities Lending)	216
ggg) Steuerliche Behandlung von Swaps	217
gg) Aufwände besonderer Art	219
aaa) Performance-Kommission	219
bbb) Abzugsfähige Gebühren	219
hh) Verbuchung von Kapitalgewinnen und Verlusten	220
ii) Verbuchung von ausländischen Quellensteuern	220
2.3 Beim Verkauf von Anteilen durch einen Anleger	221
2.4 Bei Kündigung des Fondsvertrages bzw. bei der Rückgabe von Anteilen	221

- 2.5 Beim Zwangsrückkauf von Anteilen ..... 222
- 2.6 Bei der Auflösung des vertraglichen Anlagefonds bzw. der SICAV ..... 222
- 2.7 Bei der Sitzverlegung der Fondsleitung bzw. der SICAV ins Ausland ..... 224
- 2.8 Bei der Vereinigung von Anteilsklassen eines vertraglichen Anlagefonds oder einer SICAV ..... 227
- 2.9 Bei der Vereinigung von Teilvermögen eines vertraglichen Anlagefonds oder einer SICAV ..... 227
- 2.10 Bei der Vereinigung von vertraglichen Anlagefonds oder SICAV ..... 228
  - a) Vereinigung von schweizerischen vertraglichen Anlagefonds oder SICAV ..... 228
  - b) Vereinigung von schweizerischen und ausländischen vertraglichen Anlagefonds oder SICAV ..... 228
- 2.11 Entstehung und Fälligkeit der Steuerforderung ..... 228
- 3. Stempelabgaben ..... 229
- 3.1 Emissionsabgabe ..... 229
  - a) Beteiligungsrechte im Sinne von Art. 5 Abs. 1 lit. a StG ..... 229
  - b) Ausnahmetatbestand von Art. 6 Abs. 1 lit. i StG ..... 230
- 3.2 Umsatzabgabe ..... 231
  - a) Kollektive Kapitalanlagen sind keine Effektenhändler ..... 231
  - b) Kollektive Kapitalanlagen als befreite Anleger ..... 233
- 4. Sonderfall: Schweizerischer Einkanlegerfonds ..... 233
- II. Schweizerische offene kollektive Kapitalanlagen mit ausländischen Anlagen ..... 234**
- 1. Direkte Bundessteuer, direkte Steuern von Kantonen und Gemeinden ... 235
- 2. Verrechnungssteuer ..... 235
- 2.1 Bei der Errichtung und bei der Sitzverlegung einer kollektiven Kapitalanlage in die Schweiz ..... 235
- 2.2 Während der Besitzesdauer ..... 235
  - a) Ausschüttung an die kollektive Kapitalanlage ..... 235
  - b) Ausschüttung an die Anleger ..... 235
    - aa) Anleger mit Wohnsitz/Sitz in der Schweiz ..... 235
    - bb) Anleger mit Wohnsitz/Sitz im Ausland ..... 236
- 2.3 Beim Verkauf von Anteilen, bei der Kündigung des Fondsvertrages bzw. bei der Rückgabe von Anteilen sowie beim Zwangsrückkauf ..... 237
- 2.4 Bei der Auflösung des vertraglichen Anlagefonds bzw. der SICAV ..... 237
  - a) Anleger mit Wohnsitz/Sitz in der Schweiz ..... 237
  - b) Anleger mit Wohnsitz/Sitz im Ausland ..... 237
- 2.5 Bei der Sitzverlegung der Fondsleitung bzw. der SICAV ins Ausland ..... 238
- 3. Stempelabgaben ..... 238
- 3.1 Emissionsabgabe ..... 238
- 3.2 Umsatzabgabe ..... 238
- 4. Ausländische Quellensteuern ..... 238

<b>III. Ausländische offene kollektive Kapitalanlagen mit schweizerischen Anlagen</b>	239
1. Vertragsform	239
1.1 Direkte Bundessteuer, direkte Steuern von Kantonen und Gemeinden	239
1.2 Verrechnungssteuer	240
a) Während der Besitzesdauer	240
aa) Ausschüttung an die kollektive Kapitalanlage	240
bb) Ausschüttung an die Anleger	240
aaa) Verrechnungssteuerinländer	240
bbb) Ausländer in Verbindung mit einem Inländer: Gesetzgeberische Inkongruenz	241
ccc) Erklärungsversuche für Inkongruenz	241
ddd) Die Verbindung mit einem Inländer gemäss Praxis der ESTV	243
eee) Auslegung gegen den Wortlaut	244
b) Beim Verkauf von Anteilen und bei der Kündigung des Fondsvertrages	245
c) Bei der Auflösung der kollektiven Kapitalanlage	245
d) Bei der Sitzverlegung der Depotbank ins Ausland	245
1.3 Stempelabgaben	246
a) Emissionsabgabe	246
b) Umsatzabgabe	246
aa) Ausgabe von Anteilen (Primärmarkt) und Sacheinlage von steuerbaren Urkunden	246
bb) Handel von Anteilen (Sekundärmarkt)	248
cc) Geschäfte mit ausländischen Banken und Börsenagenten	248
dd) Besondere Transaktionen	249
aaa) Tausch von steuerbaren Urkunden	249
bbb) Vereinigung von Anteilsklassen innerhalb einer ausländischen kollektiven Kapitalanlage	249
ccc) Vereinigung von Teilvermögen einer ausländischen kollektiven Kapitalanlage	249
ddd) Vereinigung von ausländischen kollektiven Kapitalanlagen	250
eee) Switch von Teilvermögen innerhalb einer ausländischen kollektiven Kapitalanlage	250
fff) Switch von Anteilsklassen innerhalb eines Teilvermögens einer ausländischen kollektiven Kapitalanlage	250
ggg) Umwandlung von Anteilen in solche der Kategorie der «unrestricted series»	250
1.4 Ausländische Quellensteuern	251
2. Gesellschaften und ähnliche Vermögen	251
2.1 Direkte Bundessteuer, direkte Steuern von Kantonen und Gemeinden	252
2.2 Verrechnungssteuer	252
a) Während der Besitzesdauer	253
aa) Ausschüttung an die kollektive Kapitalanlage	253



- bb) Ausschüttung an die Anleger ..... 253
  - b) Beim Verkauf von Anteilen an die kollektive Kapitalanlage und bei der Auflösung der kollektiven Kapitalanlage ..... 253
  - c) Bei der Sitzverlegung der Depotbank ins Ausland ..... 254
- 2.3 Stempelabgaben ..... 254
- 2.4 Ausländische Quellensteuern ..... 255
- 3. Ausländische Einanlegerfonds ..... 255
- 3.1 Gleichstellung ausländischer Einanlegerfonds ..... 255
- 3.2 Folgen der Qualifikation der Einanlegerfonds als kollektive Kapitalanlage ..... 256
- 4. Anforderungen an das Reporting der ausländischen kollektiven Kapitalanlagen für Einkommens- und Gewinnsteuerzwecke ..... 256
- IV. **Ausländische offene kollektive Kapitalanlage mit ausländischen Anlagen** ..... 258

**§ 12 Offene schweizerische und ausländische kollektive Kapitalanlagen mit Grundbesitz** ..... 259

- I. **Definition einer schweizerischen kollektiven Kapitalanlage mit Grundbesitz** ..... 259
- II. **Kollektive Kapitalanlagen mit direktem Grundbesitz** ..... 260
- 1. Regelung vor dem DBG und StHG – Probleme ..... 260
- 2. Regelung gemäss DBG bzw. StHG ..... 261
- 2.1 Zusammensetzung des Reingewinnes ..... 261
- 2.2 Besteuerungsgrundsätze: Gleichstellung mit den übrigen juristischen Personen/Steuersubjekt/Steuersatz von 4.25% ..... 261
- a) Gewinnsteuer ..... 265
- aa) Ertrag und Kapitalgewinne aus direktem Grundbesitz ..... 265
- aaa) Grammatikalische Auslegung: Wortlaut ..... 267
- bbb) Systematische Auslegung: Gleichstellung mit den übrigen juristischen Personen ..... 267
- ccc) Historische Auslegung: Materialien ..... 268
- ddd) Teleologische und verfassungskonforme Auslegung ..... 269
- eee) Selbständige Erwerbstätigkeit auf Stufe Anleger? ..... 270
- fff) Ergebnis und technische Ausgestaltung sowie Praxis ..... 271
- ggg) Behandlung der realisierten Kapitalgewinne in der Praxis .. 272
- bb) Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste ..... 273
- aaa) Geltende Praxis in ausgewählten Kantonen ..... 273
- bbb) Rechts-theoretische Überlegungen ..... 274
- ccc) Wahlrecht zwischen Einreichung eines KAG-Abschlusses und einem Abschluss nach obligationenrechtlichen Grundsätzen ..... 275
- cc) Ermittlung des Ertrages aus direktem Grundbesitz ..... 279
- aaa) Handelsrechtliche Grundlagen der Erfolgsermittlung ..... 279
- aaaa) Bestandteile des Jahresberichts ..... 279
- bbbb) Besonderheiten bei der Rechnungslegung einer kollektiven Kapitalanlage mit direktem Grundbesitz . 279

cccc)	Verkehrswert und Gestehungskosten in der Buchführung .....	280
dddd)	Abschreibungen und Rückstellungen .....	280
eeee)	Liquidationssteuern .....	281
bbb)	Spartenrechnung .....	282
ccc)	Verwaltungskosten .....	282
ddd)	Steuern und Grundbuchgebühren .....	283
eee)	Einkäufe in laufende Erträge/Aufwand bei Rückgabe von Anteilen .....	283
dd)	Abgrenzungsprobleme: Beteiligungs- und übrige Erträge .....	285
b)	Kapitalsteuer .....	285
aa)	Grundsätzliches .....	285
bb)	Bewertung des auf den direkten Grundbesitz entfallenden Vermögens .....	285
cc)	Kapitalbemessung bei Erwerb und Veräusserung von Grund- stücken .....	286
dd)	Ermittlung der auf den direkten Grundbesitz entfallenden Schulden .....	287
aaa)	Ausscheidung der Schulden bzw. Zurechnung der Schulden auf den direkten Grundbesitz .....	287
bbb)	Liquidationssteuern .....	288
c)	Kollektive Kapitalanlagen mit direktem Grundbesitz: Steuerbelastung ..	288
aa)	Mehrbelastung unter dem DBG .....	288
bb)	Gegenüberstellung kollektive Kapitalanlagen mit direktem und mit indirektem Grundbesitz .....	290
d)	Zusammenfassung und Würdigung .....	292
2.3	Verfahrens- und Betreibungsrecht/Interkantonale Steuerausscheidung ..	293
a)	Leader-Rolle des Sitzkantons/Liegenschaftskantone .....	293
b)	Verfahrensrechte und -pflichten .....	293
c)	Bezug der Steuerschulden .....	294
2.4	Schweizerische kollektive Kapitalanlagen mit direktem Grundbesitz in der Schweiz .....	295
a)	Bundessteuern .....	296
aa)	Direkte Bundessteuer .....	296
aaa)	Grundsatz: Besteuerung .....	296
bbb)	Ausnahme: Steuerbefreiung .....	299
bb)	Verrechnungssteuer .....	300
aaa)	Bei der Errichtung der kollektiven Kapitalanlage und bei der Sitzverlegung einer kollektiven Kapitalanlage in die Schweiz .....	300
bbb)	Während der Besitzesdauer .....	300
ccc)	Bei der Kündigung des Fondsvertrages bzw. bei der Rückgabe der Anteile .....	303
ddd)	Beim Zwangsrückkauf von Anteilen .....	303
eee)	Bei der Auflösung der kollektiven Kapitalanlage mit direktem Grundbesitz .....	304

fff)	Bei der Sitzverlegung der kollektiven Kapitalanlage mit direktem Grundbesitz ins Ausland .....	304
cc)	Stempelabgaben .....	304
b)	Kantons- und Gemeindesteuern .....	304
aa)	Gewinn- und Kapitalsteuern .....	304
bb)	Grundstückgewinnsteuer .....	306
aaa)	Grundsatz .....	306
bbb)	Von der Steuerpflicht befreite kollektive Kapitalanlagen mit direktem Grundbesitz .....	307
cc)	Handänderungssteuer .....	308
dd)	Liegenschaftensteuer .....	308
ee)	Übrige Abgaben .....	309
c)	Interkantonale und interkommunale Gewinn- und Kapitalausscheidung .....	309
aa)	Grundsätze .....	309
bb)	Verlustverrechnung .....	313
2.5	Schweizerische kollektive Kapitalanlagen mit direktem Grundbesitz im Ausland .....	314
a)	Bundessteuern .....	314
aa)	Direkte Bundessteuer und internationale Gewinnausscheidung ..	314
bb)	Verrechnungssteuer und ausländische Steuern .....	315
cc)	Stempelabgaben .....	315
b)	Kantons- und Gemeindesteuern und internationale Steueraus-scheidung .....	316
2.6	Ausländische kollektive Kapitalanlagen mit direktem Grundbesitz in der Schweiz .....	317
a)	Vertragsform .....	317
aa)	Direkte Bundessteuer .....	318
bb)	Kantons- und Gemeindesteuern .....	320
cc)	Verrechnungssteuer .....	321
dd)	Stempelabgaben .....	322
ee)	Ausländische Quellensteuern .....	322
b)	Gesellschaftsform .....	322
aa)	Direkte Bundessteuer .....	323
bb)	Kantons- und Gemeindesteuern .....	323
cc)	Verrechnungssteuer .....	324
dd)	Stempelabgaben .....	325
ee)	Ausländische Quellensteuern .....	325
c)	Den Gesellschaften ähnliche Vermögen .....	325
d)	Internationale Steuerauscheidung .....	325
2.7	Ausländische kollektive Kapitalanlagen mit direktem Grundbesitz im Ausland .....	326
<b>III.</b>	<b>Kollektive Kapitalanlagen mit indirektem Grundbesitz .....</b>	<b>327</b>
1.	Besteuerung der Immobiliengesellschaft .....	327
1.1	Schweizerische und ausländische Immobiliengesellschaften mit Grundstücken in der Schweiz .....	328

a) Bundessteuern	328
aa) Direkte Bundessteuer	328
bb) Verrechnungssteuer	329
cc) Stempelabgaben	330
b) Kantons- und Gemeindesteuern	330
aa) Gewinn- und Kapitalsteuern	331
bb) Grundstückgewinnsteuer und Gewinnsteuer	331
cc) Liegenschaften- und Handänderungssteuer sowie Grundbuch- gebühren	331
1.2 Schweizerische und ausländische Immobiliengesellschaften mit Grundstücken im Ausland	332
2. Besteuerung der kollektiven Kapitalanlage mit indirektem Grundbesitz	332
2.1 Schweizerische kollektive Kapitalanlage mit indirektem Grundbesitz – Immobiliengesellschaft mit Grundstücken in der Schweiz	333
a) Verrechnungssteuer	333
b) Grundstückgewinn- bzw. Gewinnsteuer	334
c) Handänderungssteuer	337
2.2 Schweizerische kollektive Kapitalanlage mit indirektem Grundbesitz – Immobiliengesellschaft mit Grundstücken im Ausland	339
a) Verrechnungssteuer	339
b) Grundstückgewinnsteuer	340
c) Handänderungssteuer	340
2.3 Ausländische kollektive Kapitalanlage mit indirektem Grundbesitz – Immobiliengesellschaft mit Grundstücken in der Schweiz	340
a) Grundstückgewinnsteuer und Gewinnsteuer	341
aa) Wirtschaftliche Handänderung im internationalen Bereich und Grundstückgewinnsteuer	341
bb) Wirtschaftliche Handänderung im internationalen Bereich und Gewinnsteuer	343
b) Handänderungssteuer	343
2.4 Ausländische kollektive Kapitalanlage mit indirektem Grundbesitz – Immobiliengesellschaft mit Grundstücken im Ausland	344
<b>IV. Steuerliche Gleichbehandlung von kollektiven Kapitalanlagen mit     indirektem und direktem Grundbesitz?</b>	344
1. Parlamentarische Initiative DE BUMAN	344
2. Würdigung	347
<b>V. Überführung von Liegenschaften einer kollektiven Kapitalanlage     vom indirekten in den direkten Grundbesitz</b>	348
1. Im Bund	349
2. Kantonssteuern	357
<b>VI. Einbringung von Liegenschaften von einer AG in eine SICAV     (Ausgliederung)</b>	358
1. Verbot der Sacheinlage und Ausnahmetatbestand	358
2. Tochterausgliederung und Fusionsausgliederung	359

- 3. Gewinnsteuerneutrale Umstrukturierung ..... 359
  - 3.1 Ergebnis ..... 361
  - 3.2 Praxis der ESTV ..... 362
  - 3.3 Teleologische bzw. ergebnisorientierte Auslegung ..... 363
- 4. Kantons- und Gemeindesteuern ..... 363
- 5. Emissionsabgabe ..... 364
- 6. Besteuerung der SICAV und der A AG ..... 364
- VII. Überführung von Liegenschaften einer kollektiven Kapitalanlage vom direkten in den indirekten Grundbesitz (Ausgliederung) ..... 364
  - 1. Im Bund ..... 365
    - 1.1 Gewinnsteuer ..... 365
    - 1.2 Stempelabgaben ..... 366
  - 2. Kantons- und Gemeindesteuern ..... 366
- VIII. Umwandlung (Rechtsformwechsel) bzw. Vermögensübertragung .. 367
- IX. Vereinigung von vertraglichen Anlagefonds ..... 369
- X. Kollektive Kapitalanlage mit gemischtem Grundbesitz ..... 369
- XI. Kollektive Kapitalanlagen mit Anlagen in Grundeigentum und beweglichem Vermögen ..... 370
- XII. Kollektive Kapitalanlagen mit Grundbesitz als Fund of Funds ..... 371
- § 13 Fund of Funds-Strukturen ..... 372
  - I. Schweizerische Fund of Funds-Strukturen ..... 372
    - 1. Grundsätzliches ..... 372
    - 2. Verbuchungsregeln bei negativem Nettoerlös auf Stufe Dachfonds ..... 373
    - 3. Verrechnungsmöglichkeit von Gebühren auf Dachfondsebene mit den indirekten Erträgen aus Zielfonds ..... 374
    - 4. De-Minimis-Regel für Zielfonds ..... 374
  - II. Ausländische Fund of Funds-Strukturen ..... 375
- 2. Kapitel: Geschlossene kollektive Kapitalanlagen ..... 377
- § 14 Geschlossene kollektive Kapitalanlagen ohne Grundbesitz .... 379
  - I. KGK und ausländische geschlossene kollektive Kapitalanlagen auf personengesellschaftlicher Grundlage ..... 379
    - 1. KGK mit schweizerischen Anlagen ..... 379
      - 1.1 Direkte Bundessteuer sowie Kantons- und Gemeindesteuern ..... 379
      - 1.2 Verrechnungssteuer ..... 379
        - a) Bei der Errichtung einer KGK und bei der Sitzverlegung einer ausländischen kollektiven Kapitalanlage in die Schweiz ..... 380
        - b) Während der Laufzeit ..... 380
          - aa) Ausschüttungen an die KGK ..... 380
          - bb) Ausschüttungen an die Anleger ..... 381

c)	Beim Ausscheiden eines Anlegers	382
aa)	Mit Abtretung des Anteils an einen Dritten	382
bb)	Ohne Abtretung des Anteils an einen Dritten	382
d)	Beim Zwangsausschluss	383
e)	Bei der Auflösung der KGK	383
f)	Bei der Sitzverlegung der KGK ins Ausland	384
1.3	Stempelabgaben	384
2.	KGK mit ausländischen Anlagen	385
2.1	Inländische Steuern	385
a)	Direkte Bundessteuer, direkte Steuern von Kantonen und Gemeinden	385
b)	Verrechnungssteuer	385
aa)	Bei der Errichtung einer KGK und bei der Sitzverlegung einer ausländischen kollektiven Kapitalanlage in die Schweiz	386
bb)	Während der Laufzeit	386
aaa)	Ausschüttungen an die KGK	386
bbb)	Ausschüttungen an die Anleger	386
aaaa)	Komplementär und Kommanditär mit Sitz/Wohnsitz in der Schweiz	386
bbbbb)	Kommanditär mit Sitz/Wohnsitz im Ausland	386
cc)	Beim Ausscheiden eines Anlegers	387
aaa)	Mit Abtretung des Anteils an einen Dritten	387
bbb)	Ohne Abtretung des Anteils an einen Dritten	387
dd)	Beim Zwangsausschluss	387
ee)	Bei der Auflösung der KGK	388
ff)	Bei der Sitzverlegung der KGK ins Ausland	388
c)	Stempelabgaben	388
2.2	Ausländische Quellensteuern	388
3.	Ausländische geschlossene kollektive Kapitalanlagen auf personengesellschaftlicher Grundlage mit schweizerischen Anlagen	389
3.1	Inländische Steuern	389
a)	Direkte Bundessteuer, direkte Steuern von Kantonen und Gemeinden	389
b)	Verrechnungssteuer	390
aa)	Während der Laufzeit	390
aaa)	Ausschüttungen an die Gesellschaft	390
bbb)	Ausschüttungen an die Anleger	390
bb)	Beim Ausscheiden eines Anlegers mit und ohne Abtretung des Anteils an einen Dritten	390
cc)	Bei der Auflösung der kollektiven Kapitalanlage	390
dd)	Bei der Sitzverlegung des Vertreters ins Ausland	391
c)	Stempelabgaben	391
aa)	Emissionsabgabe	391
bb)	Umsatzabgabe	391
aaa)	Grundsätzliches und Fragestellung	391
bbb)	Anteile von angelsächsischen Limited Partnerships (LP)	392
ccc)	Steuerbare Urkunde und Übertragung von Eigentum	392
ddd)	Befreiung der Ausgabe von Anteilen?	393
eee)	Zeitpunkt der Steuererhebung bei Capital Commitments	396

- 3.2 Ausländische Quellensteuern ..... 397
- 4. Ausländische geschlossene kollektive Kapitalanlagen auf  
personengesellschaftlicher Grundlage mit ausländischen Anlagen ..... 398
- II. Schweizerische SICAF und ausländische geschlossene kollektive  
Kapitalanlagen auf körperschaftlicher Grundlage ..... 399**
  - 1. Grundsätzliches zur schweizerischen SICAF ..... 399
    - 1.1 Gesetzgebungsgeschichte ..... 399
    - 1.2 Keine Verletzung des Gleichbehandlungsgebots ..... 399
    - 1.3 Gesetzgeberische Unebenheiten ..... 399
    - 1.4 SICAF als AG ..... 400
    - 1.5 Besteuerung wie eine Kapitalgesellschaft ..... 400
  - 2. Schweizerische SICAF mit schweizerischen Anlagen ..... 401
    - 2.1 Direkte Bundessteuer sowie direkte Steuern von Kanton und Gemeinden 401
    - 2.2 Verrechnungssteuer ..... 402
      - a) Bei der Gründung einer SICAF und bei der Sitzverlegung einer  
kollektiven Kapitalanlage in die Schweiz ..... 403
      - b) Während der Besitzesdauer ..... 403
        - aa) Ausschüttungen an die SICAF ..... 403
        - bb) Ausschüttungen an die Anleger ..... 404
      - c) Beim Verkauf von Aktien an Dritte ..... 405
      - d) Bei der Rückgabe von Aktien an die SICAF ..... 405
      - e) Beim Zwangsrückkauf durch die SICAF ..... 405
      - f) Bei der Auflösung der SICAF ..... 406
      - g) Bei der Sitzverlegung der SICAF ins Ausland ..... 406
    - 2.3 Stempelabgaben ..... 406
      - a) Emissionsabgabe ..... 407
      - b) Umsatzabgabe ..... 407
  - 3. Schweizerische SICAF mit ausländischen Anlagen ..... 408
    - 3.1 Direkte Bundessteuer, direkte Steuern von Kanton und Gemeinden ..... 408
    - 3.2 Verrechnungssteuer ..... 408
      - a) Bei der Gründung ..... 408
      - b) Während der Besitzesdauer ..... 408
        - aa) Ausschüttungen an die SICAF ..... 408
        - bb) Ausschüttungen an die Anleger ..... 408
      - c) Beim Verkauf von Anteilen und bei der Rückgabe von Anteilen ..... 409
      - d) Beim Zwangsrückkauf durch die SICAF ..... 409
      - e) Bei der Auflösung der SICAF ..... 409
      - f) Bei der Sitzverlegung der SICAF ins Ausland ..... 410
    - 3.3 Stempelabgaben ..... 410
    - 3.4 Ausländische Quellensteuern ..... 410
  - 4. Ausländische geschlossene kollektive Kapitalanlage auf  
körperschaftlicher Grundlage mit schweizerischen Anlagen ..... 410
    - 4.1 Direkte Bundessteuer, direkte Steuern von Kantonen und Gemeinden ... 410
    - 4.2 Verrechnungssteuer ..... 411

a) Während der Besitzesdauer	411
aa) Ausschüttungen an die Gesellschaft	411
bb) Ausschüttungen an die Anleger	411
b) Beim Verkauf von Anteilen und bei der Auflösung der Gesellschaft	411
4.3 Stempelabgaben	411
a) Emissionsabgabe	411
b) Umsatzabgabe	412
4.4 Ausländische Quellensteuern	414
5. Ausländische geschlossene kollektive Kapitalanlagen auf körperschaftlicher Grundlage mit ausländischen Anlagen	414
6. Den Gesellschaften ähnlichen Vermögen	414
<b>§ 15 Geschlossene kollektive Kapitalanlagen mit Grundbesitz</b>	415
<b>I. Geschlossene kollektive Kapitalanlagen mit direktem Grundbesitz</b>	415
1. Schweizerische KGK	415
2. Ausländische kollektive Kapitalanlagen auf personengesellschaftlicher Grundlage	416
3. Schweizerische SICAF	417
3.1 Bundessteuern	417
a) Direkte Bundessteuer	417
b) Verrechnungssteuer und Stempelabgaben	418
3.2 Kantons- und Gemeindesteuern	418
a) Gewinn- und Kapitalsteuern	418
b) Grundstückgewinnsteuer – Gewinnsteuer	419
c) Handänderungssteuer	419
d) Liegenschaftensteuer	419
e) Übrige Abgaben	419
3.3 Interkantonale Steuerauscheidung	419
4. Ausländische geschlossene kollektive Kapitalanlagen auf körperschaftlicher Grundlage	420
<b>II. Geschlossene kollektive Kapitalanlagen mit indirektem Grundbesitz</b>	421
1. Kollektive Kapitalanlagen auf personengesellschaftlicher Grundlage	421
2. Kollektive Kapitalanlagen auf körperschaftlicher Grundlage	421
<b>3. TEIL: BESTEUERUNG DER ANLEGER VON AUSSCHÜTTENDEN SCHWEIZERISCHEN UND AUSLÄNDISCHEN KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN</b>	423
<b>1. Kapitel: Anleger von offenen, schweizerischen und ausländischen kollektiven Kapitalanlagen ohne Grundbesitz</b>	426
<b>§ 16 Vorgehensweise</b>	426
<b>§ 17 Anleger mit Wohnsitz in der Schweiz</b>	427



- I. Beteiligung an einem schweizerischen vertraglichen Anlagefonds bzw. an einer schweizerischen SICAV** ..... 428
  - 1. Beim Kauf von Anteilen ..... 428
  - 2. Während der Besitzesdauer (Halten von Anteilen) ..... 429
    - 2.1 Steuern des Bundes ..... 429
      - a) Direkte Bundessteuer ..... 429
        - aa) Vermögenserträge der kollektiven Kapitalanlage ..... 429
          - aaa) Beteiligungsabzug ..... 430
          - bbb) Teilbesteuerungsverfahren ..... 431
          - ccc) Ort der Besteuerung ..... 432
          - ddd) Stichtagsprinzip ..... 432
        - bb) Kapitalgewinne der kollektiven Kapitalanlage ..... 433
          - aaa) Privatvermögen ..... 433
          - bbb) Geschäftsvermögen ..... 434
          - ccc) Beteiligungsabzug ..... 435
          - ddd) Teilbesteuerung ..... 435
        - cc) Ausschüttung von Kapitaleinlagereserven ..... 436
        - dd) Selbständige Erwerbstätigkeit auf Stufe Anleger? ..... 436
          - aaa) Bundesgerichtliche Rechtsprechung zum Wertschriftenhandel ..... 436
          - bbb) Anleger einer kollektiven Kapitalanlage ..... 438
      - b) Verrechnungssteuer ..... 440
      - c) Sonderfall: Verkauf von Beteiligungen der kollektiven Kapitalanlage an Gesellschaft ..... 442
      - d) Umsatzabgabe ..... 442
        - aa) Ausschüttung von steuerbaren Urkunden durch die kollektive Kapitalanlage ..... 442
        - bb) Tausch von Anteilen an kollektiven Kapitalanlagen ..... 442
    - 2.2 Steuern der Kantone und Gemeinden ..... 443
    - 2.3 Fondsprodukt «Fondskonto» ..... 444
      - a) Produktkonzept ..... 444
      - b) Beurteilung ..... 444
  - 3. Beim Verkauf von Anteilen ..... 445
    - 3.1 Steuern des Bundes ..... 445
      - a) Direkte Bundessteuer und Verrechnungssteuer ..... 445
      - b) Stempelabgaben ..... 446
    - 3.2 Steuern der Kantone und Gemeinden ..... 447
  - 4. Bei der Kündigung des Fondsvertrages bzw. bei der Rückgabe von Anteilen ..... 447
    - 4.1 Steuern des Bundes ..... 447
      - a) Direkte Bundessteuer ..... 447
      - b) Verrechnungssteuer ..... 449
      - c) Stempelabgaben ..... 449
    - 4.2 Steuern der Kantone und Gemeinden ..... 450
  - 5. Beim Zwangsrückkauf von Anteilen ..... 450

6.	Bei der Auflösung des vertraglichen Anlagefonds bzw. der SICAV	450
6.1	Steuern des Bundes	450
a)	Direkte Bundessteuer	450
b)	Verrechnungssteuer	451
c)	Stempelabgaben	451
6.2	Steuern der Kantone und Gemeinden	451
7.	Bei der Sitzverlegung der offenen kollektiven Kapitalanlage ins Ausland	451
8.	Bei Umstrukturierungen	452
9.	Bei Schadenersatzleistungen durch den vertraglichen Anlagefonds bzw. die SICAV	452
<b>II.</b>	<b>Beteiligung an einer ausländischen offenen kollektiven Kapitalanlage auf vertraglicher oder gesellschaftsrechtlicher Grundlage</b>	<b>453</b>
1.	Vertragsform	454
1.1	Beim Kauf von Anteilen: Stempelabgaben	454
1.2	Während der Besitzesdauer und bei der Auflösung der vertraglichen kollektiven Kapitalanlage	455
a)	Einkommens- und Gewinnsteuern von Bund, Kantonen und Gemeinden	455
b)	Verrechnungssteuer	455
c)	Ausländische Quellensteuern	456
d)	Stempelabgaben	456
2.	Gesellschaftsform	456
2.1	Beim Kauf von Anteilen: Stempelabgaben	457
2.2	Während der Besitzesdauer	458
a)	Steuern des Bundes	458
b)	Steuern der Kantone und Gemeinden	458
c)	Ausländische Quellensteuern	459
2.3	Beim Verkauf von Anteilen an Dritte	460
2.4	Bei der Rückgabe von Anteilen an die kollektive Kapitalanlage	460
a)	Steuern des Bundes	460
b)	Steuern der Kantone und Gemeinden	460
2.5	Bei der Auflösung der kollektiven Kapitalanlage	460
a)	Steuern des Bundes	460
b)	Steuern der Kantone und Gemeinden	461
<b>§ 18</b>	<b>Anleger mit Wohnsitz im Ausland</b>	<b>461</b>
<b>I.</b>	<b>Beteiligung an einem schweizerischen vertraglichen Anlagefonds bzw. an einer schweizerischen SICAV mit schweizerischen Anlagen</b>	<b>461</b>
1.	Beim Kauf von Anteilen	461
2.	Während der Besitzesdauer	462
3.	Beim Verkauf, bei der Kündigung des Fondsvertrages bzw. bei der Rückgabe von Anteilen und beim Zwangsrückkauf	462

- 4. Bei der Auflösung des vertraglichen Anlagefonds bzw. der SICAV und bei der Sitzverlegung ..... 462
  - 5. Bei Schadenersatzleistungen durch den vertraglichen Anlagefonds bzw. die SICAV ..... 463
  - II. Beteiligung an einem schweizerischen vertraglichen Anlagefonds bzw. an einer schweizerischen SICAV mit ausländischen Anlagen .. 463
  - III. Beteiligung an einer ausländischen kollektiven Kapitalanlage ..... 465
- 2. Kapitel: Anleger von offenen kollektiven Kapitalanlagen mit indirektem Grundbesitz ..... 466**
- § 19 Besonderheiten und wirtschaftliche Betrachtungsweise ..... 467**
  - I. Steuern des Bundes ..... 467
  - II. Steuern der Kantone und Gemeinden ..... 467
    - 1. Grundsatz ..... 467
    - 2. Beim Verkauf der Mehrheit der Aktien an einer Fondsleitung durch deren Aktionäre ..... 468
    - 3. Beim Verkauf der Mehrheit der Anteile an der kollektiven Kapitalanlage durch deren Anleger ..... 469
    - 4. Beim Verkauf einer Mehrheitsbeteiligung einer Immobiliengesellschaft durch die Fondsleitung bzw. die SICAV ..... 470
- 3. Kapitel: Anleger von offenen kollektiven Kapitalanlagen mit direktem Grundbesitz ..... 471**
- § 20 Anleger mit Wohnsitz in der Schweiz ..... 472**
  - I. Beteiligung an einer schweizerischen offenen kollektiven Kapitalanlage mit Grundstücken in der Schweiz ..... 472
    - 1. Anteile im Privatvermögen ..... 472
      - 1.1 Während der Besitzesdauer und bei Liquidation der offenen kollektiven Kapitalanlage ..... 472
      - 1.2 Veräusserung der Mehrheit der Aktien an der Fondsleitung durch deren Aktionäre ..... 477
      - 1.3 Veräusserung der Mehrheit der Anteile an der kollektiven Kapitalanlage durch deren Anleger ..... 478
      - 1.4. Auflösung der kollektiven Kapitalanlage ..... 478
      - 1.5 Vermögens- und Kapitalsteuer ..... 478
    - 2. Anteile im Geschäftsvermögen ..... 479
      - 2.1 Während der Besitzesdauer und bei Liquidation der kollektiven Kapitalanlage ..... 479
      - 2.2 Vermögens- und Kapitalsteuern ..... 480
    - 3. Sacheinlagen ..... 481
    - 4. Verrechnungssteuer ..... 481

II.	Beteiligung an einer schweizerischen offenen kollektiven Kapitalanlage mit Grundstücken im Ausland .....	482
III.	Beteiligung an einer ausländischen offenen kollektiven Kapitalanlage mit Grundstücken in der Schweiz .....	483
IV.	Beteiligung an einer ausländischen offenen kollektiven Kapitalanlage mit Grundstücken im Ausland .....	484
V.	Besteuerung der Anleger bei der Überführung von Liegenschaften vom direkten in den indirekten Grundbesitz .....	485
VI.	REIT – am Beispiel von Deutschland .....	485
VII.	Beteiligung eines schweizerischen Anlegers an einem REIT .....	486
<b>§ 21</b>	<b>Anleger mit Wohnsitz im Ausland .....</b>	<b>487</b>
I.	Beteiligung an einer schweizerischen offenen kollektiven Kapitalanlage Grundstücken in der Schweiz .....	487
1.	Anteile im Privatvermögen .....	487
2.	Anteile im Geschäftsvermögen .....	488
3.	Besteuerung im Ausland .....	488
II.	Beteiligung an einer schweizerischen offenen kollektiven Kapitalanlage mit Grundstücken im Ausland .....	490
III.	Beteiligung an einer ausländischen offenen kollektiven Kapitalanlage mit Grundstücken in der Schweiz .....	491
IV.	Beteiligung an einer ausländischen offenen kollektiven Kapitalanlage mit Grundstücken im Ausland .....	491
<b>4. Kapitel:</b>	<b><i>Anleger von offenen kollektiven Kapitalanlagen mit direktem und indirektem Grundbesitz .....</i></b>	<b>492</b>
I.	Anwendbarkeit von Art. 49 Abs. 2 und Art. 20 Abs. 1 lit. e DBG bzw. Art. 20 Abs. 1 und Art. 7 Abs. 3 StHG? .....	492
II.	Besteuerung der Anleger für von der offenen kollektiven Kapitalanlage mit Grundbesitz nicht versteuerte Erträge .....	492
III.	Verrechnungssteuer .....	493
IV.	Besondere Probleme .....	493
<b>5. Kapitel:</b>	<b><i>Anleger und Fondsmanager von KGK und von ausländischen geschlossenen kollektiven Kapitalanlagen ohne Grundbesitz .....</i></b>	<b>495</b>
<b>§ 22</b>	<b>Grundsätzliches und Vorgehensweise .....</b>	<b>495</b>
I.	Besteuerung der Komplementäre (General Partners) .....	495
1.	Grundsätzliches zur Besteuerung .....	495
2.	Ort der Besteuerung .....	496
II.	Besteuerung der Promotoren .....	496

- III. Besteuerung der Kommanditäre (Limited Partners) ..... 496
- IV. Besteuerung der Fondsmanager ..... 497
- § 23 Anleger und Fondsmanager mit Wohnsitz oder Sitz in der Schweiz ..... 498**
  - I. Beteiligung an einer schweizerischen KGK ..... 498**
    - 1. Beim Kauf von Anteilen ..... 498
    - 2. Während der Laufzeit ..... 499
    - 2.1 Steuern des Bundes ..... 499
      - a) Direkte Bundessteuer ..... 499
        - aa) Vermögenserträge der KGK ..... 499
          - aaa) Besteuerung am Wohnsitz der Anleger/Gesellschafter .... 499
          - bbb) Juristische Person als Kommanditär ..... 500
          - ccc) Vergleich KGK mit deutscher GmbH & Co. KG ..... 501
        - bb) Kapitalgewinne der KGK ..... 502
        - cc) Fondsmanager: Erwerbseinkommen/Carried Interest ..... 503
        - dd) Beteiligungsabzug ..... 504
      - b) Verrechnungssteuer ..... 504
      - c) Stempelabgaben ..... 505
    - 2.2 Steuern der Kantone und Gemeinden ..... 505
  - 3. Beim Ausscheiden eines Anlegers mit Abtretung seines Anteils an einen Dritten ..... 505
  - 4. Beim Ausscheiden eines Anlegers ohne Abtretung seines Anteils an einen Dritten ..... 505
  - 5. Beim Zwangsausschluss ..... 506
  - 6. Bei der Auflösung der KGK ..... 506
  - 7. Bei der Sitzverlegung der KGK ins Ausland ..... 506
- II. Beteiligung an einer ausländischen anlageorientierten geschlossenen Personengesellschaft ..... 507**
  - 1. Inkorporationstheorie sowie Grundlagen im internen Recht ..... 508
    - 1.1 Ausländische kollektive Kapitalanlage ..... 510
    - 1.2 Nichtkaufmännische Personengesellschaft ..... 510
    - 1.3 Kaufmännische Personengesellschaft mit Geschäftsbetrieb oder Betriebsstätte im Ausland ..... 511
    - 1.4 Gewerbmässiger Wertschriftenhandel ohne Geschäftsbetrieb ..... 513
  - 2. Einschränkungen aufgrund des internationalen Rechts ..... 513
    - 2.1 Betriebsstätte der Personengesellschaft im Ausland ..... 513
    - 2.2 Betrieb eines Seeschiffes oder eines Luftfahrzeuges ..... 514
  - 3. Spezialfall: Besteuerung von Management Fees sowie Carried Interest bzw. Performance Fees ..... 514
    - 3.1 Private Equity Funds und Hedge Funds ..... 514
    - 3.2 Formen der Entschädigungen bei Private Equity Funds und Hedge Funds ..... 515

a) Management Fees und Carried Interest I	515
b) Carried Interest II	516
c) Performance Fees	516
3.3 Besteuerung der Entschädigungen und Sozialversicherungsabgaben	516
a) Management Fees und Carried Interest I	517
aa) Salär an Fondsmanager	517
bb) Dividende an Fondsmanager	517
b) Carried Interest II bzw. Performance Fees	517
aa) Vorzugssteuerbehandlung des Carried Interest im Ausland	517
bb) Ableitung für die Schweiz?	518
cc) Proportionale Gewinnbeteiligung	518
dd) Überproportionale Gewinnbeteiligung: Carried Interest II	519
c) Sozialversicherungsabgaben	520
d) Zusammenfassung	522
e) Steuerrechtliche Gestaltungsmöglichkeiten	522
aa) Darlehensmodell	523
bb) Sonderfall: Fonds und Managementgesellschaft im Ausland	524
cc) Zwei-Schienen-Modell: Inland	525
dd) Zwei-Schienen-Modell: Ausland	527
ee) Zwischenholding	527
ff) Pauschalbesteuerung	528
gg) Ausländische Fondsstrukturen	528
4. Beispiel einer Private Equity-Gesellschaft offshore	528
5. Beteiligung an einem Schiffsfonds/Schiffsgesellschaft/ Schiffsbeteiligung (GmbH & Co. KG)	531
5.1 Rechtsform	531
5.2 Investition in Bau/Erwerb von Seeschiffen	532
5.3 Komplementär GmbH	534
5.4 Anleger/Kommanditist	534
5.5 Laufzeit	534
5.6 FHH Fonds Nr. 40 MS «Antofagasta» GmbH & Co. KG	535
5.7 Besteuerung der Kommanditisten/Anleger	537
a) In Deutschland	537
b) In der Schweiz	537
aa) Beurteilung nach internem Recht	537
aaa) Gleichstellung mit kollektiver Kapitalanlage	538
bbb) Kaufmännische versus nichtkaufmännische Kommandit- gesellschaft	539
ccc) (Quasi-)Wertschriftenhandel	541
ddd) Bundesgericht und AHV-Pflicht	541
bb) Einschränkung aufgrund des internationalen Rechts	542
cc) Meinung der ESTV	544
dd) Praxis in den Kantonen	545
6. Beteiligung an einer amerikanischen Limited Partnership (LP)	546
6.1 Beurteilung nach internem Recht	546

- 6.2 Einschränkungen aufgrund des internationalen Rechts ..... 547
- 7. Beteiligung an einer australischen Limited Partnership (LP) ..... 548
- 7.1 Beurteilung nach internem Recht ..... 549
  - a) Direkte Bundessteuer ..... 549
  - b) Kantonssteuern ..... 550
- 7.2 Einschränkungen aufgrund des internationalen Rechts ..... 552
- § 24 Anleger mit Wohnsitz oder Sitz im Ausland ..... 553**
  - I. Beteiligung an einer schweizerischen KGK mit schweizerischen Anlagen ..... 553
  - II. Beteiligung an einer schweizerischen KGK mit ausländischen Anlagen ..... 554
  - III. Beteiligung an einer ausländischen geschlossenen kollektiven Kapitalanlage auf personengesellschaftlicher Grundlage ..... 555
- 6. Kapitel: Anleger von KGK und von ausländischen geschlossenen kollektiven Kapitalanlagen mit indirektem Grundbesitz ..... 555**
- 7. Kapitel: Anleger von KGK und von ausländischen geschlossenen kollektiven Kapitalanlagen mit direktem Grundbesitz ..... 556**
- § 25 Anleger mit Wohnsitz oder Sitz in der Schweiz ..... 556**
  - I. Beteiligung an einer schweizerischen KGK mit Grundstücken in der Schweiz ..... 556
    - 1. Einkommens- und Vermögenssteuern ..... 557
    - 2. Verrechnungssteuer ..... 557
  - II. Beteiligung an einer schweizerischen KGK mit Grundstücken im Ausland ..... 557
  - III. Beteiligung an einer ausländischen geschlossenen kollektiven Kapitalanlage auf personengesellschaftlicher Grundlage mit Grundstücken in der Schweiz ..... 558
  - IV. Beteiligung an einer ausländischen geschlossenen kollektiven Kapitalanlage auf personengesellschaftlicher Grundlage mit Grundstücken im Ausland ..... 559
  - V. Besteuerung der Anleger bei der Überführung von Liegenschaften vom direkten in den indirekten Grundbesitz ..... 559
- § 26 Anleger mit Wohnsitz oder Sitz im Ausland ..... 559**
  - I. Beteiligung an einer schweizerischen KGK mit Grundstücken in der Schweiz ..... 559
  - II. Übrige Fallkonstellationen ..... 560

<b>8. Kapitel:</b>	<b>Anleger von KGK und von ausländischen kollektiven Kapitalanlagen mit direktem und indirektem Grundbesitz</b>	561
<b>9. Kapitel:</b>	<b>Besonderheiten bei der Besteuerung der Unternehmeraktionäre einer SICAV</b>	561
<b>10. Kapitel:</b>	<b>Anleger von SICAF und von ausländischen geschlossenen kollektiven Kapitalanlagen auf körperschaftlicher Grundlage</b>	562
<b>§ 27</b>	<b>Anleger mit Wohnsitz oder Sitz in der Schweiz</b>	563
<b>I.</b>	<b>Beteiligung an einer schweizerischen SICAF</b>	563
1.	Grundsätzliches	563
2.	Beim Kauf von Anteilen	563
3.	Während der Besitzesdauer (Halten von Anteilen)	564
3.1	Steuern des Bundes	564
a)	Direkte Bundessteuer	564
b)	Verrechnungssteuer	564
3.2	Steuern der Kantone und Gemeinden	565
4.	Beim Verkauf von Anteilen an Dritte	565
4.1	Steuern des Bundes	565
4.2	Steuern der Kantone und Gemeinden	566
5.	Beim Rückkauf eigener Anteile	566
5.1	Steuern des Bundes	567
a)	Direkte Bundessteuer	567
b)	Verrechnungssteuer	567
c)	Umsatzabgabe	567
5.2	Steuern der Kantone und Gemeinden	567
6.	Beim Zwangsrückkauf von Anteilen	567
7.	Bei der Auflösung der SICAF	567
7.1	Steuern des Bundes	567
a)	Direkte Bundessteuer	567
b)	Verrechnungssteuer	568
c)	Umsatzabgabe	568
7.2	Steuern der Kantone und Gemeinden	568
8.	Bei Schadenersatzleistungen durch die SICAF	568
<b>II.</b>	<b>Beteiligung an einer ausländischen geschlossenen kollektiven Kapitalanlage auf körperschaftlicher Grundlage</b>	568
1.	Beim Kauf von Anteilen	569
2.	Während der Besitzesdauer (Halten von Anteilen)	569
2.1	Steuern des Bundes	569
2.2	Steuern der Kantone und Gemeinden	569



2.3	Ausländische Quellensteuern	570
3.	Beim Verkauf von Anteilen an Dritte	570
4.	Beim Rückkauf eigener Anteile	570
4.1	Steuern des Bundes	570
4.2	Steuern der Kantone und Gemeinden	570
5.	Bei der Auflösung der ausländischen geschlossenen kollektiven Kapitalanlage auf körperschaftlicher Grundlage	571
5.1	Steuern des Bundes	571
5.2	Steuern der Kantone und Gemeinden	571
6.	Beteiligung an einer US-amerikanischen Limited Liability Company (LLC)	571
6.1	Beurteilung nach internem Recht	572
a)	Methoden für die Zuordnung der Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften	572
aa)	Abstellen auf die Besteuerung im Sitzstaat der Gesellschaft	573
bb)	Analoge Anwendung von Art. 49 Abs. 3 DBG bzw. Art. 20 Abs. 2 StHG	574
b)	Vergleich der LLC mit einer GmbH	575
aa)	Natürliche Personen: Vermögenssteuer	577
bb)	Natürliche Personen: Einkommenssteuer	577
cc)	Juristische Personen: Gewinnsteuer	578
c)	Verwaltungsgericht des Kantons Thurgau	579
d)	Bundesgericht	580
6.2	Einschränkungen aufgrund des internationalen Rechts (DBA-USA)	580
a)	Wenn die LLC in den USA wie eine Körperschaft besteuert wird	580
aa)	Natürliche Personen: Vermögenssteuer	580
bb)	Natürliche Personen: Einkommenssteuer (Dividendenartikel)	580
b)	Wenn die LLC in den USA wie eine Personengesellschaft besteuert wird	581
aa)	Natürliche Personen: Vermögenssteuer	581
bb)	Natürliche Personen: Einkommenssteuer	581
aaa)	LLC betreibt ein Unternehmen (Unternehmensgewinne)	581
bbb)	LLC betreibt kein Unternehmen (übrige Gewinne)	583
c)	Meinung der ESTV zur Rückerstattung der Verrechnungssteuer durch die LLC	584
d)	Juristische Personen: Gewinnsteuer	584
6.3	Zusammenfassung	584
<b>§ 28</b>	<b>Anleger mit Wohnsitz oder Sitz im Ausland</b>	<b>585</b>
<b>I.</b>	<b>Beteiligung an einer schweizerischen SICAF mit schweizerischen/ ausländischen Anlagen</b>	<b>585</b>
1.	Beim Kauf von Anteilen	586
2.	Während der Besitzesdauer (Halten von Anteilen)	586
3.	Beim Verkauf von Anteilen an Dritte	586
4.	Beim Rückkauf eigener Anteile	586
5.	Bei der Auflösung der SICAF	586

6.	Bei Schadenersatzleistungen durch die SICAF .....	587
II.	<b>Beteiligung an einem ausländischer geschlossenen kollektiven Kapitalanlage auf körperschaftlicher Grundlage .....</b>	<b>587</b>
<b>4. TEIL:</b>	<b>BESTEuerung DER THESAURIERENDEN SCHWEIZERISCHEN UND AUSLÄNDISCHEN KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN .....</b>	<b>589</b>
<b>1. Kapitel:</b>	<b>Offene kollektive Kapitalanlagen .....</b>	<b>590</b>
<b>§ 29</b>	<b>Grundsätzliches und Vorgehensweise .....</b>	<b>590</b>
<b>§ 30</b>	<b>Offene schweizerische und ausländische kollektive Kapitalanlagen ohne Grundbesitz .....</b>	<b>592</b>
I.	<b>Schweizerische offene kollektive Kapitalanlagen ohne Grundbesitz ..</b>	<b>592</b>
1.	Direkte Steuern des Bundes und der Kantone .....	592
2.	Verrechnungssteuer .....	593
2.1	Bei der Errichtung und bei der Sitzverlegung einer kollektiven Kapitalanlage in die Schweiz .....	593
2.2	Während der Besitzesdauer .....	594
a)	Ausschüttungen an die kollektive Kapitalanlage .....	594
b)	Thesaurierung der Vermögenserträge: Entstehung, Fälligkeit und Ablieferung der Verrechnungssteuer .....	594
aa)	Thesaurierende offene kollektive Kapitalanlagen ohne Affidavit-Verfahren .....	596
bb)	Thesaurierende offene kollektive Kapitalanlagen mit Affidavit-Verfahren .....	597
aaa)	Variante 1: Anleger mit in- und ausländischem Domizil/ Gutschrift .....	597
bbb)	Variante 2: ausschliesslich Anleger mit ausländischem Domizil .....	598
ccc)	Variante 3: Anleger mit in- und ausländischem Domizil/ unterschiedliche Anteilsklassen .....	598
c)	Übergangsbestimmung .....	598
d)	Sonderregelung für gemischte kollektive Kapitalanlagen .....	600
2.3	Beim Verkauf von Anteilen durch einen Anleger an Dritte .....	600
2.4	Bei der Kündigung des Fondsvertrages bzw. bei der Rückgabe von Anteilen .....	600
2.5	Beim Zwangsrückkauf von Anteilen .....	600
2.6	Bei der Auflösung des vertraglichen Anlagefonds bzw. der SICAV .....	601
2.7	Bei der Sitzverlegung der Fondsleitung bzw. der SICAV ins Ausland ....	601
2.8	Würdigung der jährlichen Fälligkeit der Verrechnungssteuer .....	601
3.	Stempelabgaben .....	602
II.	<b>Ausländische offene kollektive Kapitalanlagen ohne Grundbesitz ...</b>	<b>602</b>

**§ 31 Offene schweizerische und ausländische kollektive Kapitalanlagen mit Grundbesitz** ..... 603

**I. Schweizerische kollektive Kapitalanlagen mit direktem Grundbesitz** . 603

        1. Direkte Steuern des Bundes und der Kantone ..... 603

        2. Verrechnungssteuer ..... 603

        2.1 Bei der Errichtung und bei der Sitzverlegung einer kollektiven Kapitalanlage in die Schweiz ..... 603

        2.2 Während der Besitzesdauer ..... 604

            a) Ausschüttungen an die kollektive Kapitalanlage ..... 604

            b) Thesaurierung der kollektiven Kapitalanlage zugunsten der Anleger .. 604

        2.3 Beim Verkauf der Anteile durch einen Anleger an Dritte ..... 605

        2.4 Bei der Kündigung des Fondsvertrages bzw. bei der Rückgabe von Anteilen ..... 605

        2.5 Beim Zwangsrückkauf von Anteilen ..... 605

        2.6 Bei der Auflösung der kollektiven Kapitalanlage mit direktem Grundbesitz 605

        2.7 Bei der Sitzverlegung der kollektiven Kapitalanlage mit direktem Grundbesitz ins Ausland ..... 605

        3. Stempelabgaben ..... 606

**II. Ausländische offene kollektive Kapitalanlage mit direktem Grundbesitz** ..... 606

**III. Offene kollektive Kapitalanlagen mit indirektem Grundbesitz** ..... 606

**2. Kapitel: Geschlossene kollektive Kapitalanlagen** ..... 607

**§ 32 Geschlossene schweizerische und ausländische kollektive Kapitalanlagen ohne Grundbesitz** ..... 607

**I. KGK und ausländische geschlossene kollektive Kapitalanlagen auf personengesellschaftlicher Grundlage** ..... 607

        1. KGK ..... 607

        2. Ausländische geschlossene kollektive Kapitalanlage auf personengesellschaftlicher Grundlage ..... 608

**II. SICAF und ausländische geschlossene kollektive Kapitalanlagen auf körperschaftlicher Grundlage** ..... 608

        1. Schweizerische SICAF ..... 608

        2. Ausländische geschlossene kollektive Kapitalanlage auf körperschaftlicher Grundlage ..... 608

**§ 33 Geschlossene schweizerische und ausländische kollektive Kapitalanlagen mit Grundbesitz** ..... 609

**I. Geschlossene kollektive Kapitalanlagen mit direktem Grundbesitz** .. 609

        1. KGK ..... 609

        2. Ausländische kollektive Kapitalanlage auf personengesellschaftlicher Grundlage ..... 609

3.	Schweizerische SICAF .....	610
3.	Ausländische geschlossene kollektive Kapitalanlagen auf körperschaftlicher Grundlage .....	610
II.	<b>Geschlossene kollektive Kapitalanlagen mit indirektem Grundbesitz</b> .....	610
<b>5. TEIL:</b>	<b>BESTEuerung DER ANLEGER VON THESAURIE- RENDEN SCHWEIZERISCHEN UND AUSLÄNDISCHEN KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN</b> .....	611
<b>1. Kapitel:</b>	<b><i>Anleger von offenen, schweizerischen und auslän- dischen kollektiven Kapitalanlagen ohne Grundbesitz</i></b> .....	613
<b>§ 34</b>	<b>Vorgehensweise</b> .....	613
<b>§ 35</b>	<b>Anleger mit Wohnsitz in der Schweiz</b> .....	614
I.	<b>Beteiligung an einem schweizerischen vertraglichen Anlagefonds bzw. an einer schweizerischen SICAV</b> .....	615
1.	Beim Kauf von Anteilen .....	615
2.	Während der Besitzesdauer (Halten von Anteilen) .....	615
2.1	Praxis der Eidgenössischen Steuerverwaltung betreffend die direkte Bundessteuer bis zum Bemessungsjahr 1989 .....	615
2.2	Praxis der Eidgenössischen Steuerverwaltung betreffend die direkte Bundessteuer ab dem Bemessungsjahr 1990 .....	616
a)	Vermögenserträge .....	616
b)	Kapitalgewinne .....	617
c)	Ausschüttung von Kapitaleinlagereserven .....	617
2.3	Würdigung der Praxis der Eidgenössischen Steuerverwaltung .....	618
a)	Realisation .....	618
b)	Treuhandverhältnis .....	618
aa)	Vertraglicher Anlagefonds .....	618
bb)	SICAV: «Same business, same rules» .....	619
cc)	Zeitpunkt der Realisation .....	619
dd)	Bedeutung des Erwerbszeitpunktes .....	620
ee)	Anteile im Geschäftsvermögen des Anlegers .....	622
ff)	Folgerung und Zusammenfassung .....	624
c)	Vergleich mit einem Sparkonto? .....	625
d)	Bundesgerichtsurteil i.S. Skandia Leben AG .....	626
aa)	Sachverhalt .....	626
bb)	Entscheid .....	626
cc)	Folgerung aus dem Skandia-Entscheid .....	627
e)	Praktikabilitätsprobleme und Steuergerechtigkeit .....	627
2.4	Auseinandersetzung mit der Kritik an der Praxis der ESTV .....	628
a)	Verletzung des Realisationsprinzips .....	628
b)	Vergleich mit einmalverzinslichen Obligationen .....	629
2.5	Zusammenfassung .....	629

2.6	Verrechnungssteuer .....	630
2.7	Vergleich direkte Bundessteuer mit Verrechnungssteuer .....	631
2.8	Steuern der Kantone und Gemeinden .....	631
3.	Beim Verkauf von Anteilen .....	632
4.	Bei der Kündigung des Fondsvertrages bzw. bei der Rückgabe von Anteilen sowie beim Zwangsrückkauf .....	632
5.	Bei der Auflösung des vertraglichen Anlagefonds bzw. der SICAV .....	633
6.	Bei der Sitzverlegung der offenen kollektiven Kapitalanlage ins Ausland .	634
7.	Bei Umstrukturierungen .....	634
8.	Bei Schadenersatzleistungen durch den vertraglichen Anlagefonds bzw. die SICAV .....	634
II.	<b>Beteiligung an einer ausländischen offenen kollektiven Kapitalanlage auf vertraglicher oder gesellschaftlicher Grundlage ...</b>	<b>634</b>
1.	Vertragsform .....	635
2.	Gesellschaftsform .....	636
§ 36	<b>Anleger mit Wohnsitz im Ausland .....</b>	<b>637</b>
I.	<b>Beteiligung an einem schweizerischen vertraglichen Anlagefonds bzw. an einer schweizerischen SICAV mit schweizerischen Anlagen</b>	<b>637</b>
1.	Beim Kauf von Anteilen .....	637
2.	Während der Besitzesdauer .....	638
3.	Beim Verkauf, bei der Kündigung des Fondsvertrages bzw. bei der Rückgabe von Anteilen und beim Zwangsrückkauf .....	638
4.	Bei der Auflösung des vertraglichen Anlagefonds bzw. der SICAV und bei der Sitzverlegung .....	638
5.	Bei Schadenersatzleistungen durch den vertraglichen Anlagefonds bzw. die SICAV .....	639
II.	<b>Beteiligung an einem schweizerischen vertraglichen Anlagefonds bzw. an einer schweizerischen SICAV mit ausländischen Anlagen ..</b>	<b>639</b>
III.	<b>Beteiligung an einer ausländischen kollektiven Kapitalanlage .....</b>	<b>640</b>
2. Kapitel:	<b><i>Anleger von offenen kollektiven Kapitalanlagen mit indirektem Grundbesitz .....</i></b>	<b>641</b>
3. Kapitel:	<b><i>Anleger von offenen kollektiven Kapitalanlagen mit direktem Grundbesitz .....</i></b>	<b>642</b>
4. Kapitel	<b><i>Anleger von offenen kollektiven Kapitalanlagen mit direktem und indirektem Grundbesitz .....</i></b>	<b>643</b>
5. Kapitel:	<b><i>Anleger von KGK und von ausländischen kollektiven Kapitalanlagen auf personengesellschaftlicher Grundlage ohne Grundbesitz .....</i></b>	<b>643</b>

<b>6. Kapitel: Anleger von KGK und von ausländischen kollektiven Kapitalanlagen auf personengesellschaftlicher Grundlage mit indirektem Grundbesitz</b> .....	644
<b>7. Kapitel: Anleger von KGK und von ausländischen kollektiven Kapitalanlagen auf personengesellschaftlicher Grundlage mit direktem Grundbesitz</b> .....	644
<b>8. Kapitel: Anleger von KGK und von ausländischen kollektiven Kapitalanlagen auf personengesellschaftlicher Grundlage mit direktem und indirektem Grundbesitz</b> ..	645
<b>9. Kapitel: Anleger von SICAF und von ausländischen geschlossenen kollektiven Kapitalanlagen auf körperschaftlicher Grundlage</b> .....	645
<b>6. TEIL: BESTEUERUNG KOLLEKTIVER KAPITALANLAGEN, DIE NICHT DEM KAG UNTERSTELLT SIND</b> .....	647
<b>§ 37 Interne Sondervermögen</b> .....	647
I. Begriffliches und Grundsätze der Besteuerung .....	647
II. Besteuerung der internen Sondervermögen .....	648
1. Direkte Bundessteuer, Kantons- und Gemeindesteuern .....	648
2. Verrechnungssteuer .....	648
2.1 Ausschüttung an das interne Sondervermögen .....	648
2.2 Ausschüttung an die Anleger bzw. Thesaurierungen .....	648
3. Ausländische Quellensteuern .....	649
4. Stempelabgaben .....	649
III. Besteuerung der Anleger .....	650
1. Direkte Bundessteuer, Kantons- und Gemeindesteuern .....	650
2. Rückforderung der Verrechnungssteuer .....	650
IV. Umwandlung eines internen Sondervermögens in einen vertraglichen Anlagefonds .....	650
<b>§ 38 Investmentclub</b> .....	651
I. Begriffliches .....	651
II. Steuerfolgen beim Investmentclub .....	651
III. Steuerfolgen bei den Anlegern .....	651
1. Einkommens- und Vermögenssteuern .....	651
2. Rückerstattung der Verrechnungssteuer .....	652
<b>§ 39 Anlage- oder Investmentstiftung</b> .....	652
I. Begriffliches und Grundsätzliches .....	652

- II. **Steuerfolgen bei der Anlagestiftung** ..... 652
  - 1. Gewinn- und Kapitalsteuern ..... 652
  - 2. Verrechnungssteuer ..... 653
    - 2.1 Ausschüttung an Anlagestiftung ..... 653
    - 2.2 Ausschüttung an Anleger ..... 653
  - 3. Stempelabgaben ..... 653
    - 3.1 Emissionsabgabe ..... 653
    - 3.2 Umsatzabgabe ..... 654
      - a) Primärmarkt ..... 654
      - b) Sekundärmarkt ..... 654
      - c) Anlagestiftung als Effektenhändlerin ..... 654
  - 4. Ausländische Quellensteuern ..... 654
- III. **Steuerfolgen bei den Anlegern** ..... 654
- § 40 Zertifikate auf ausschüttende und thesaurierende kollektive Kapitalanlagen** ..... 654
  - I. Begriffliches und Grundsätzliches ..... 654
  - II. Verrechnungssteuer und Stempelabgaben ..... 655
  - III. Einkommens- und Gewinnsteuer ..... 656
- 7. TEIL: ENTLASTUNG VON DER SCHWEIZERISCHEN VERRECHNUNGSSTEUER UND DEN AUSLÄNDISCHEN QUELLENSTEUERN SOWIE FATCA** ..... 657
- § 41 Grundsätzliches und Vorgehensweise** ..... 657
  - I. Problemstellung ..... 657
  - II. In der Schweiz wohnhafte Empfänger schweizerischer Erträge ..... 657
  - III. In der Schweiz ansässige Empfänger ausländischer Erträge ..... 658
  - IV. Im Ausland ansässige Empfänger schweizerischer Erträge ..... 660
  - V. Vorgehensweise ..... 661
- § 42 Entlastung von der schweizerischen Verrechnungssteuer** ..... 662
  - I. Verrechnungssteuer auf Ausschüttungen an die kollektive Kapitalanlage ..... 662
    - 1. Rückerstattung der Verrechnungssteuer an die kollektive Kapitalanlage . 662
      - 1.1 Schweizerische ausschüttende vertragliche Anlagefonds, SICAV und KGK ..... 663
        - a) Rückerstattungsanspruch nach Art. 26 VStG ..... 663
          - aa) Anspruchsberechtigte ..... 663
          - bb) Innere Rechtfertigung des Rückerstattungsanspruchs nach Art. 26 VStG ..... 664

cc) Voraussetzungen des Rückerstattungsanspruchs nach Art. 26 VStG .....	665
dd) Rückerstattung des zusätzlichen Steuerrückbehalts .....	668
b) Rückerstattungsanspruch nach Art. 24 Abs. 2 VStG .....	668
c) Spezialfall: Meldeverfahren für Beteiligungen .....	670
1.2 Schweizerische thesaurierende vertragliche Anlagefonds, SICAV und KGK .....	670
1.3 Schweizerische SICAF .....	671
1.4 Interne Sondervermögen .....	672
a) Regelung bis Ende 2006 .....	672
b) Regelung seit 2007 .....	672
1.5 Investmentclubs .....	673
a) Grundsatz .....	673
b) Vereinfachtes Verfahren .....	674
1.6 Ausländische kollektive Kapitalanlagen auf vertraglicher oder gesellschaftlicher Grundlage .....	675
a) Subjekt der Verrechnungssteuer .....	675
b) Nicht Subjekt der Verrechnungssteuer .....	676
aa) Vertraglich strukturierte kollektive Kapitalanlagen .....	677
aaa) OECD-Musterabkommen und OECD-Berichte .....	677
bbb) Verständigungsvereinbarungen .....	678
bb) Körperschaftlich strukturierte kollektive Kapitalanlagen .....	683
aaa) Transparent besteuerte kollektive Kapitalanlagen: Verständigungsverfahren? .....	683
bbb) Intransparent besteuerte kollektive Kapitalanlagen .....	685
cc) Personengesellschaften .....	686
aaa) OECD-Musterabkommen .....	686
bbb) Spezielle DBA-Bestimmungen .....	687
ccc) Verständigungsvereinbarungen .....	688
dd) United Kingdom .....	688
1.7 Amerikanische Limited Liability Company (LLC) im Besonderen .....	689
1.8 Amerikanische Regulated Investment Company (RIC) im Besonderen ...	689
2. Rückerstattung der Verrechnungssteuer an die Anleger .....	690
2.1 Anleger mit Wohnsitz/Sitz in der Schweiz .....	690
a) Bei schweizerischen vertraglichen Anlagefonds .....	690
b) Bei schweizerischen SICAV und KGK .....	692
c) Bei schweizerischen SICAF .....	692
d) Bei internen Sondervermögen .....	692
e) Bei Investmentclubs .....	693
f) Bei ausländischen kollektiven Kapitalanlagen .....	693
aa) Transparent besteuerte kollektive Kapitalanlagen .....	693
aaa) Rechtsprechung .....	695
bbb) Praxis der ESTV .....	695
bb) Als intransparent besteuerte kollektive Kapitalanlagen .....	698
2.2 Anleger mit Wohnsitz im Ausland .....	698
a) Bei schweizerischen kollektiven Kapitalanlagen .....	698



b) Bei ausländischen kollektiven Kapitalanlagen .....	699
<b>II. Verrechnungssteuer auf Ausschüttungen der kollektiven Kapitalanlage an die Anleger .....</b>	<b>702</b>
1. Übersicht .....	702
2. Rückerstattung der Verrechnungssteuer an Anleger mit Wohnsitz/Sitz in der Schweiz bei Investitionen in kollektive Kapitalanlagen .....	702
2.1 Natürliche Person als Anleger .....	703
2.2 Juristische Person als Anleger: Handelsbilanz und Steuerbilanz .....	704
2.3 Pauschalbesteuerte .....	705
2.4 Steuerbefreite juristische Personen .....	705
2.5 Steuerumgehung .....	705
3. Rückerstattung der Verrechnungssteuer an Anleger mit Wohnsitz in der Schweiz bei Investitionen in andere Vermögen .....	706
4. Entlastung ausländischer Anleger von der Verrechnungssteuer bei Investitionen in schweizerische vertragliche Anlagefonds, SICAV und KGK .....	706
4.1 Verrechnungssteuerbelastete Anteilserträge entstammen zu mindestens 80% ausländischen Quellen .....	707
a) Affidavit-Verfahren .....	707
aa) Grundsätzliches .....	707
bb) Begriff des ausländischen Anlegers .....	713
cc) 80%-Grenze bzw. ausländische Quellen .....	716
dd) Ermittlung des ausländischen 80%-Anteils .....	717
ee) Affidavit-Verfahren und Umbrella-Struktur .....	717
ff) Affidavit-Verfahren bei Funds of Funds: Konsolidierte Betrachtungsweise? .....	718
gg) Affidavit: Höhe der Ausschüttung .....	719
b) Rückerstattungsanspruch gemäss Art. 27 VStG .....	719
aa) Abgrenzung gegenüber Affidavit-Verfahren .....	720
bb) Subsidiärer Rückerstattungsanspruch .....	720
cc) Art. 27 VStG als Systembruch? .....	721
dd) Ausländische Anleger und inländische Bank .....	722
ee) Ausländische Quellen .....	723
ff) Umfang der Rückerstattung .....	723
4.2 Verrechnungssteuerbelastete Anteilserträge entstammen zu weniger als 80% ausländischen Quellen .....	724
a) Rückerstattungsanspruch der Anleger nach Massgabe der Doppelbesteuerungsabkommen .....	724
b) Anrechnung der schweizerischen Verrechnungssteuern im Ausland ..	728
5. Rückerstattung der Verrechnungssteuer an ausländische Anleger bei Investitionen in andere Sondervermögen .....	728
6. Rückerstattung der Verrechnungssteuer an im Ausland ansässige Anleger bei Investitionen in schweizerische SICAF .....	728
7. Zusammenfassung .....	729

<b>III. Vorgehensweise bei Rückerstattung der Verrechnungssteuer</b>	729
1. Im innerstaatlichen Verhältnis	729
2. Im DBA-rechtlichen Verhältnis	730
<b>§ 43 Entlastung von den ausländischen Quellensteuern</b>	730
<b>I. Quellensteuer auf an kollektive Kapitalanlagen ausgeschütteten Vermögenserträgen</b>	730
1. Entlastung der kollektiven Kapitalanlagen von den ausländischen Quellensteuern	731
1.1 Schweizerische ausschüttende vertragliche Anlagefonds mit Affidavit-Schlussabrechnung	732
a) Entlastung auf dem Rückerstattungsweg	732
aa) Wohnsitz der Anleger in der Schweiz	732
aaa) OECD-Musterabkommen und andere OECD-Berichte	732
aaaa) Kollektive Kapitalanlage als «Person»? .....	733
bbbb) Kollektive Kapitalanlagen als «ansässige» («resident») Personen? .....	734
cccc) Kollektive Kapitalanlage als Nutzungsberechtigte («Beneficial Owner») ? .....	736
dddd) Heutige Praxis in der Schweiz .....	738
bbb) Regelungsvorschläge der OECD zur Änderung von DBA ..	738
ccc) United Kingdom .....	740
ddd) Verständigungsvereinbarungen .....	741
eee) Bedeutung der Unterscheidung zwischen in der Schweiz und im Ausland ansässigen Anlegern .....	745
fff) Rückerstattungsanträge .....	747
ggg) Entlastung in der Schweiz: Pauschale Steueranrechnung ..	748
hhh) Kein Rückerstattungsanspruch der kollektiven Kapitalanlage – Rückerstattungsrecht der Anleger? .....	749
bb) Wohnsitz der Anleger im Ausland .....	750
b) Entlastung an der Quelle mit Steuerrückbehalt .....	752
aa) Australien, Japan und Kanada .....	752
aaa) In der Schweiz ansässige Anleger .....	753
aaaa) Australien und Kanada .....	753
bbbb) Japan .....	753
bbb) Im Ausland ansässige Anleger: Steuerrückbehalt .....	754
aaaa) Australien und Kanada .....	754
bbbb) Japan .....	755
cccc) Andere Staaten .....	756
ccc) Zu den drei Staaten im Einzelnen .....	756
aaaa) Australien .....	756
bbbb) Japan .....	757
cccc) Kanada .....	759
ddd) Auf ausländische Anleger entfallender Anteil wird nicht ermittelt .....	760
bb) USA .....	761
aaa) Grundsätzliches .....	761

aaaa)	Adressmethode/strenge Reporting-Verpflichtungen (bis Ende 2000)	761
bbbb)	Qualified Intermediary-Agreement und zusätzlicher Steuerrückbehalt (seit 2001)	762
bbb)	Konkrete Auswirkungen auf die Behandlung der Non US- Anlagefonds	769
aaaa)	Intermediary oder Beneficial Owner?	769
bbbb)	Entities unter US-Steuerrecht	769
cccc)	Steuerliche Behandlung von Entities unter den Withholding Regulations	771
dddd)	Qualifikation von Non US-Anlagefonds unter den US-Vorschriften	772
eeee)	Konsequenzen bei der Behandlung der Non US- Anlagefonds als Beneficial Owners	773
1.2	Schweizerische SICAV	774
a)	OECD-Musterabkommen	775
b)	Verständigungsvereinbarungen	775
1.3	Schweizerische KGK	776
a)	OECD-Musterabkommen	776
b)	Sonderbestimmungen für Personengesellschaften in einzelnen Doppelbesteuerungsabkommen	776
c)	Verständigungsvereinbarungen	777
1.4	Schweizerische ausschüttende kollektive Kapitalanlagen ohne Affidavit-Schlussabrechnung	777
a)	Rückerstattungsanspruch zugunsten der kollektiven Kapitalanlage	777
b)	Verfahren bei Entlastung an der Quelle mit Steuerrückbehalt	778
1.5	Schweizerische thesaurierende vertragliche Anlagefonds, SICAV und KGK	778
a)	Rückerstattungsanspruch zugunsten der kollektiven Kapitalanlage	778
aa)	Grundsätzliches und Verständigungsvereinbarungen	778
bb)	Missbrauchsbeschluss 1962 (BRB 1962)	779
b)	Verfahren bei Entlastung an der Quelle mit Steuerrückbehalt	779
1.6	Schweizerische SICAF	779
a)	Ausländisch beherrscht	780
b)	Schweizerisch beherrscht	782
1.7	Nicht dem KAG unterstellte kollektive Kapitalanlagen	783
a)	Interne Sondervermögen, Investmentclubs und strukturierte Produkte	783
b)	Anlagestiftungen	783
1.8	Ausländische kollektive Kapitalanlagen auf vertraglicher oder körperschaftlicher Grundlage	784
2.	Rückerstattung der ausländischen Quellensteuer an die Anleger	784
2.1	Anleger mit Wohnsitz in der Schweiz	784
a)	Bei schweizerischen kollektiven Kapitalanlagen	784
b)	Bei ausländischen kollektiven Kapitalanlagen	786
2.2	Im Ausland ansässige Anleger	787

a) Ansässigkeit in einem Drittstaat .....	787
b) Ansässigkeit im Quellenstaat .....	787
3. Zusammenfassung .....	787
<b>II. Quellensteuer auf an Anleger ausgeschütteten Vermögenserträgen .</b>	<b>788</b>
1. Rückerstattung der Quellensteuer an in der Schweiz ansässige Anleger .	789
2. Entlastung an der Quelle bei in der Schweiz ansässigen Anlegern .....	790
2.1 Bei Vereinnahmung für eigene Rechnung .....	790
2.2 Bei Vereinnahmung für Rechnung Dritter durch eine Zwischenstelle ....	790
a) Zusätzlicher Steuerrückbehalt USA .....	790
b) Australien, Japan und Kanada .....	792
3. Pauschale Steueranrechnung .....	792
3.1 Anspruchsberechtigte und zuständige Steuerbehörde .....	793
3.2 Ausnahmen .....	794
3.3 Herabsetzung bei teilweiser Versteuerung .....	795
3.4 Ermittlung und Höhe .....	795
3.5 Vergütung .....	796
4. Fiktive Steueranrechnung .....	796
5. Weder rückforderbare noch anrechenbare ausländische Quellensteuern .	796
6. Entlastung von der Quellensteuer bei im Ausland ansässigen Anlegern ..	797
7. Zusammenfassung .....	797
<b>§ 44 FATCA .....</b>	<b>798</b>
I. Grundsätzliches .....	798
II. Funktionsweise von FATCA .....	799
III. Identifikation aller US-Accounts .....	799
IV. Waiver der Kontoinhaber .....	800
V. Jährliches Reporting .....	800
VI. Bestrafung unkooperativer FFI und Kontoinhaber .....	800
VII. FATCA und kollektive Kapitalanlagen .....	800
<b>8. TEIL: EU-ZINSBESTEUERUNG .....</b>	<b>803</b>
<b>§ 45 Grundsätzliches zur EU-Zinsbesteuerung .....</b>	<b>803</b>
I. Ausgangslage .....	803
II. Rechtliche Grundlagen der EU-Zinsbesteuerung in der Schweiz ....	805
1. Zinsbesteuerungsabkommen .....	805
2. Zinsbesteuerungsgesetz .....	807
III. Grundzüge und Funktionsweise der EU-Zinsbesteuerung .....	807
1. Allgemeine Voraussetzungen .....	807
2. Zahlstelle .....	808

2.1	Begriff der Zahlstelle	808
2.2	Pflichten der Zahlstelle	810
	a) An- und Abmeldung	810
	b) Steuerrückbehalt	811
	c) Freiwillige Offenlegung (Zinsmeldung)	813
	d) Identifikations- und Dokumentationspflichten	815
	e) Buchführung	815
3.	Zinsempfänger (betroffene Person)	815
3.1	Natürliche Person	816
	a) Abgrenzung natürliche Person/juristische Person	816
	b) Sonderfälle	817
3.2	Ansässigkeit in einem EU-Mitgliedstaat	818
	a) EU-Mitgliedstaaten	818
	b) Wohnsitzwechsel (Zu- und Wegzug)	819
	c) Nachweis der Ansässigkeit	820
3.3	Nutzungsberechtigung	821
	a) Grundsatz	821
	b) Fehlende Identität zwischen Vertragspartei und wirtschaftlich Berechtigtem	822
	c) Nutzniessung	822
	d) Treuhand	823
	e) Trusts	823
4.	Zins	824
4.1	Direkte Zinsen	824
4.2	Indirekte Zinsen	824
4.3	Kein Zins	824
4.4	Bemessungsgrundlage	825
4.5	Besitzstandwahrung/Grandfathering	826
<b>§ 46</b>	<b>Kollektive Kapitalanlagen im Anwendungsbereich des Zinsbesteuerungsabkommens (ZBstA)</b>	<b>828</b>
<b>I.</b>	<b>Grundlagen</b>	<b>828</b>
<b>II.</b>	<b>Vom Zinsbesteuerungsabkommen (ZBstA) erfasste Zinszahlungen von kollektiven Kapitalanlagen</b>	<b>828</b>
1.	Ausgeschüttete Zinsen	829
2.	Thesaurierte Zinsen	830
3.	Geringfügigkeitsregeln	830
3.1	Anlagepolitik	831
3.2	Aktiven-Test	832
4.	Neu aufgelegte kollektive Kapitalanlagen	834
5.	Bemessungsgrundlage	834
5.1	Ausschüttungen	834
5.2	Erträge bei Verkauf, Rückzahlung oder Einlösung	835

5.3	Abrechnungsspezifische Bestimmungen	836
<b>III.</b>	<b>Vom Zinsbesteuerungsabkommen (ZBstA) erfasste kollektive Kapitalanlagen</b>	836
1.	Ausländische kollektive Kapitalanlagen	837
1.1	EU-Fonds	837
1.2	Optierte EU-Fonds	838
1.3	Drittfonds	838
2.	Schweizerische kollektive Kapitalanlagen	839
2.1	Kollektive Kapitalanlagen gemäss KAG	839
2.2	Weitere Formen der kollektiven Kapitalanlage	840
3.	Klassifizierung für die Zwecke der EU-Zinsbesteuerung	840
<b>§ 47</b>	<b>Schweizerische kollektive Kapitalanlagen im Anwendungsbereich der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie</b>	841
<b>I.</b>	<b>Grundlagen</b>	841
<b>II.</b>	<b>Auswirkungen der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie auf schweizerische kollektive Kapitalanlagen</b>	843
<b>9. TEIL:</b>	<b>INTERNATIONALE QUELLENSTEUERABKOMMEN</b>	845
<b>§ 48</b>	<b>Grundsätzliches zu den internationalen Quellensteuerabkommen</b>	845
<b>I.</b>	<b>Ausgangslage</b>	845
<b>II.</b>	<b>Rechtliche Grundlagen zu der internationalen Quellenbesteuerung</b>	845
1.	Internationale Quellensteuerabkommen	845
2.	Bundesgesetz über die internationale Quellenbesteuerung	846
<b>III.</b>	<b>Verhältnis der internationalen Quellensteuerabkommen zum ZBstA, zum VStG und zu anderen Quellensteuern</b>	847
1.	ZBstA	847
2.	VStG	847
3.	Andere Quellensteuern	848
<b>IV.</b>	<b>Grundzüge und Funktionsweise der internationalen Quellensteuerabkommen</b>	849
1.	Allgemeine Voraussetzungen	849
2.	Zahlstelle	849
2.1	Begriff der Zahlstelle	849
2.2	Pflichten der Zahlstelle	850
a)	Erhebung einer Quellensteuer mit Abgeltungswirkung	850
b)	Freiwillige Meldung von Kapitaleinkünften	851
c)	Weitere Pflichten der Zahlstelle	852
3.	Betroffene Person	853
4.	Vermögenswerte	853

- § 49 Kollektive Kapitalanlagen im Anwendungsbereich der internationalen Quellensteuerabkommen** ..... 855
  - I. Grundlagen** ..... 855
  - II. Von den internationalen Quellensteuerabkommen erfasste Valorenereignisse von kollektiven Kapitalanlagen** ..... 855
    - 1. IQA UK ..... 856
      - 1.1 Britische kollektive Kapitalanlagen (UK Funds) ..... 856
        - a) Begriffsbestimmungen ..... 856
        - b) Ausschüttungen/Thesaurierungen zugelassener kollektiver Kapitalanlagen ..... 857
        - c) Ertragsausschüttungen von Immobilienfonds ..... 859
        - d) Ausschüttung von Veräußerungsgewinnen ..... 859
        - e) Veräußerung und Rückgabe von Anteilen an kollektiven Kapitalanlagen ..... 859
        - f) Fusionen und Aufspaltungen von kollektiven Kapitalanlagen ..... 859
      - 1.2 Nicht-britische kollektive Kapitalanlagen (non-UK Funds) ..... 860
        - a) Begriffsbestimmungen ..... 860
        - b) Rapportierende kollektive Kapitalanlagen ..... 860
          - aa) Obligationenfonds ..... 860
          - bb) Nicht-Obligationenfonds ..... 860
          - cc) Nicht ausgeschüttete Erträge ..... 861
          - dd) Veräußerung und Rückgabe von Anteilen an rapportierenden kollektiven Kapitalanlagen ..... 862
        - c) Nicht-rapportierende kollektive Kapitalanlagen ..... 862
          - aa) Obligationenfonds/Nicht-Obligationenfonds ..... 862
          - bb) Nicht ausgeschüttete Erträge ..... 862
          - cc) Veräußerung und Rückgabe von Anteilen an nicht-rapportierenden kollektiven Kapitalanlagen ..... 862
        - d) Besondere Sachverhalte ..... 863
          - aa) Wechseln von einer rapportierenden zu einer nicht-rapportierenden kollektiven Kapitalanlage und umgekehrt ..... 863
          - bb) Fusionen und Aufspaltungen von nicht-britischen kollektiven Kapitalanlagen ..... 863
      - 1.3 Gemeinsame Bestimmungen ..... 863
      - 2. IQA A ..... 864
        - 2.1 Österreichische Anlagefonds ..... 864
          - a) Ertragsausschüttung und -thesaurierung ..... 864
          - b) Veräußerung und Rückgabe von Anlagefondsanteilen ..... 865
        - 2.2 Nicht-österreichische kollektive Kapitalanlagen ..... 865
          - a) Begriffsbestimmungen ..... 865
          - b) Rapportierende nicht-österreichische kollektive Kapitalanlagen ..... 866
            - aa) Ausschüttende kollektive Kapitalanlagen ..... 866
            - bb) Thesaurierende kollektive Kapitalanlagen ..... 866
          - c) Nicht rapportierende nicht-österreichische kollektive Kapitalanlagen ..... 866
            - aa) Ausschüttende kollektive Kapitalanlagen ..... 866
            - bb) Thesaurierende kollektive Kapitalanlagen ..... 866

d) Veräusserung und Rückgabe von Anteilen an nicht-österreichischen kollektiven Kapitalanlagen .....	867
2.3 Besondere Sachverhalte .....	867
a) Fusionen und Spaltungen .....	867
b) Kollektive Kapitalanlagen mit Grundbesitz (Immobilienfonds) .....	868
c) Commodity-ETFs und Edelmetall-Fonds .....	868
d) Zertifikate auf kollektiven Kapitalanlagen sowie aktiv verwaltete, in Zertifikaten verbriefte Vermögen .....	868
2.4 Gemeinsame Bestimmungen .....	868
<b>III. Von den internationalen Quellensteuerabkommen erfasste kollektive Kapitalanlagen .....</b>	<b>869</b>
<b>10. TEIL: MEHRWERTSTEUER .....</b>	<b>871</b>
<b>§ 50 Systematik der Mehrwertsteuer .....</b>	<b>871</b>
<b>I. Grundgedanke der Mehrwertsteuer .....</b>	<b>871</b>
<b>II. Territorialität .....</b>	<b>872</b>
<b>III. Steuersubjekt der Inlandsteuer .....</b>	<b>872</b>
<b>IV. Steuerobjekt der Inlandsteuer .....</b>	<b>873</b>
1. Begriff der Leistung .....	874
2. Ort der Leistung .....	874
2.1 Grundregeln zur Bestimmung des Leistungsortes .....	874
2.2 Auslegung des Empfängerortes bei Leistungen an ausländische Domizilgesellschaften .....	874
a) Normzweck des Empfängerortprinzips .....	874
b) Verwaltungspraxis der ESTV .....	875
c) Beurteilung der Verwaltungspraxis auf Basis der Vorschriften des MWSTG .....	877
d) Beurteilung der Verwaltungspraxis auf Basis der Rechtsprechung zur Steuerumgehung .....	878
3. Von der MWST ausgenommene und befreite Leistungen .....	879
<b>V. Vorsteuerabzug/Vorsteuerkorrektur .....</b>	<b>880</b>
<b>VI. Abrechnung der Mehrwertsteuer .....</b>	<b>881</b>
<b>VII. Besonderheiten betreffend Steuersubjekt und Abrechnung         bei der Bezugsteuer .....</b>	<b>881</b>
<b>§ 51 Abgrenzungsmerkmale kollektiver Kapitalanlagen und ihre Bedeutung für die Mehrwertsteuer .....</b>	<b>882</b>
<b>I. Inländische kollektive Kapitalanlagen .....</b>	<b>883</b>
1. Inländische kollektive Kapitalanlagen gemäss KAG .....	884
1.1 Vertraglicher Anlagefonds, SICAV und KGK .....	884
1.2 SICAF .....	884



- 2. Kollektive Kapitalanlagen im Fürstentum Liechtenstein ..... 884
- 3. Nicht dem KAG unterstellte inländische Anlageformen ..... 885
- II. Kollektive Kapitalanlagen ausländischen Rechts ..... 885**
  - 1. Steuerlich anerkannte ausländische kollektive Kapitalanlagen ..... 885
    - 1.1 Bedeutung für die Bestimmung des Leistungsortes gemäss Art. 8 Abs. 1 MWSTG ..... 885
    - 1.2 Bedeutung für die Steuerausnahme gemäss Art. 21 Abs. 2 Ziff. 19 lit. f MWSTG ..... 886
  - 2. Steuerlich nicht anerkannte ausländische kollektive Kapitalanlagen .... 888
- § 52 Mehrwertsteuerpflicht kollektiver Kapitalanlagen ..... 889**
  - I. Voraussetzungen einer obligatorischen MWST-Pflicht ..... 889**
    - 1. Steuersubjektfähigkeit kollektiver Kapitalanlagen nach KAG ..... 889
    - 2. Unternehmerische Tätigkeit ..... 889
    - 3. Bezug zum Inland ..... 890
    - 4. Erzielung von Umsätzen aus steuerbaren Leistungen und Überschreiten der Umsatzgrenze von CHF 100 000.– ..... 891
  - II. Möglichkeit und Zweckmässigkeit einer freiwilligen MWST-Registrierung ..... 891**
  - III. Subjektive Steuerpflicht von kollektiven Kapitalanlagen mit Grundbesitz ..... 892**
    - 1. Steuerbare Umsätze aus Grundbesitz im Inland – obligatorische Steuerpflicht ..... 893
    - 2. Von der MWST ausgenommene Umsätze aus Grundbesitz im Inland mit Optionsmöglichkeit ..... 894
    - 3. Ausländische kollektive Kapitalanlagen mit direktem Grundbesitz in der Schweiz oder im Fürstentum Liechtenstein ..... 895
    - 4. Inländische kollektive Kapitalanlagen mit direktem Grundbesitz im Ausland ..... 895
  - IV. Subjektive Steuerpflicht für die Bezugsteuer ..... 896**
- § 53 Mehrwertsteuerliche Beurteilung der Leistungen an kollektive Kapitalanlagen ..... 897**
  - I. Leistungskategorien aus Mehrwertsteuersicht ..... 897**
  - II. Von der MWST ausgenommene Leistungen nach Art. 21 Abs. 2 Ziff. 19 lit. f MWSTG ..... 899**
    - 1. Leistungen an kollektive Kapitalanlagen nach KAG ..... 900
    - 2. Auftragsverhältnis ..... 901
      - 2.1 Auftragsverhältnis gemäss KAG ..... 901
        - a) Delegation ..... 901
        - b) Weiter- oder Subdelegation ..... 902

2.2	Auftragsverhältnis aus der Sicht des MWSTG	904
a)	Beauftragte	904
b)	Inhalt des Auftrags	904
c)	Formerfordernisse	905
3.	Leistungen für inländische kollektive Kapitalanlagen nach KAG	906
3.1	Verwaltung	907
a)	Verwaltung im Sinne des KAG	907
aa)	Verwaltung durch die Fondsleitung	907
bb)	Verwaltung durch den Vermögensverwalter	909
cc)	Aufbewahrung durch Depotbanken und Zahlstellen	910
b)	Verwaltung im Sinne von Art. 21 Abs. 2 Ziff. 19 lit. f MWSTG	910
aa)	Leistungen der Fondsleitungen	910
bb)	Leistungen der Vermögensverwalter und anderer Beauftragter	912
cc)	Besondere Leistungen von Beauftragten bei kollektiven Kapitalanlagen mit Grundbesitz	915
dd)	Leistungen der Depotbanken sowie Depot- und Zahlstellen	916
3.2	Vertrieb	916
a)	Vertrieb im Sinne des KAG	916
b)	Vertrieb im Sinne von Art. 21 Abs. 2 Ziff. 19 lit. f MWSTG	919
3.3	Handlungen nach Art. 3 Abs. 2 KAG	923
4.	Leistungen für ausländische kollektive Kapitalanlagen nach KAG	926
4.1	Verwaltung	928
a)	Dem KAG unterstellte Funktionsträger ausländischer Kollektivanlagen	928
b)	Anwendbarkeit von Art. 21 Abs. 2 Ziff. 19 lit. f MWSTG für Verwaltungsleistungen betreffend ausländische kollektive Kapitalanlagen	929
aa)	Verwaltung im engeren Sinn	929
bb)	Vertreter und Zahlstellen	931
4.2	Vertrieb	933
a)	Vertrieb im Sinne des KAG	933
b)	Vertrieb im Sinne von Art. 21 Abs. 2 Ziff. 19 lit. f MWSTG	934
4.3	Handlungen nach Art. 3 Abs. 2 KAG	936
5.	Umkehrschluss: Nicht unter Art. 21 Abs. 2 Ziff. 19 lit. f MWSTG fallende Leistungen	936
5.1	Leistungen für Anlageformen, die nicht unter Art. 21 Abs. 2 Ziff. 19 lit. f MWSTG fallen	936
5.2	Leistungen, die sich nicht als Verwaltung oder Vertrieb von kollektiven Kapitalanlagen qualifizieren	937
<b>III.</b>	<b>Von der MWST ausgenommene Leistungen nach Art. 21 Abs. 2 Ziff. 19 lit. e MWSTG</b>	<b>938</b>
1.	Begriff der Vermittlung	938
1.1	Vermittlungsbegriff unter dem aMWSTG	938
1.2	Neuinterpretation des Vermittlungsbegriffes unter dem MWSTG	939
a)	Stellvertretung nach Art. 20 Abs. 2 MWSTG	939

b) Vermittlungstätigkeit im Finanzbereich .....	940
c) Abgrenzung der Vermittlung von der Kundenzuführung .....	941
d) Abgrenzung der Vermittlung vom Vertrieb .....	941
2. Anwendungsbereich für kollektive Kapitalanlagen .....	942
2.1 Vertrieb von Anteilen an inländischen SICAF .....	942
2.2 Vertrieb ausländischer, nicht in den Anwendungsbereich von Art. 21 Abs. 2 Ziff. 19 lit. f MWSTG fallender kollektiver Kapitalanlagen .....	942
<b>IV. Leistungen ausserhalb des Anwendungsbereichs von Art. 21     Abs. 2 Ziff. 19 lit. e und f MWSTG .....</b>	<b>943</b>
1. Leistungen an inländische Anlageformen, die nicht dem KAG unterstehen .....	944
2. Leistungen an ausländische kollektive Kapitalanlagen .....	945
2.1 Leistungen an ausländische kollektive Kapitalanlagen, die nach Art. 120 Abs. 1 KAG genehmigungspflichtig sind .....	945
2.2 Leistungen an ausländische Kapitalanlagen, die dem KAG unterstehen, aber nicht nach Art. 120 Abs. 1 KAG genehmigungspflichtig sind .....	946
2.3 Leistungen an ausländische Kapitalanlagen, die nicht dem KAG unterstehen .....	946
<b>V. Weitere Steuerausnahmen – Einrichtungen der beruflichen Vorsorge</b>	<b>947</b>
1. Leistungen der Vorsorgeeinrichtungen .....	947
2. Leistungen an Vorsorgeeinrichtungen .....	947
2.1 Bankdienstleistungen .....	947
2.2 Vertrieb von Anteilen und Abschluss von Vorsorgeverträgen .....	948
<b>§ 54 Zusammenfassende Beurteilung .....</b>	<b>948</b>
<b>§ 55 Praxisfälle aus MWST-Sicht .....</b>	<b>953</b>
<b>I. Investment Management Services für ausländische kollektive         Kapitalanlagen .....</b>	<b>953</b>
1. Sachverhalt .....	953
2. Mehrwertsteuerliche Beurteilung der Investment Management Services ..	954
<b>II. Delegation von Verwaltungsaufgaben .....</b>	<b>957</b>
1. Sachverhalt .....	957
2. Mehrwertsteuerliche Beurteilung der Delegation von Verwaltungsaufgaben .....	957
<b>III. Vertriebsstrukturen .....</b>	<b>959</b>
1. Einstufiger Vertrieb .....	959
1.1 Sachverhalt .....	959
1.2 Mehrwertsteuerliche Beurteilung .....	959
a) Anwendbarkeit des Art. 21 Abs. 2 Ziff. 19 lit. f MWSTG .....	959
b) Anwendbarkeit des Art. 21 Abs. 2 Ziff. 19 lit. e MWSTG .....	960
2. Mehrstufiger Vertrieb .....	961

2.1 Sachverhalt ..... 961

2.2 Mehrwertsteuerliche Beurteilung ..... 962

**IV. Abgrenzung steuerbare versus von der MWST ausgenommene  
«Verwaltungs»-Leistungen ..... 966**

1. Sachverhalt ..... 966

2. Mehrwertsteuerliche Beurteilung ..... 967

**Sachregister ..... 969**