

Active World Portfolio Management (AT0000A22KH3)¹

Ein Investmentfonds der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Besteuerungsgrundlagen 2025 für deutsche Anleger

Inhaltsverzeichnis

1. Factsheet – Überblick über steuerpflichtige Einkünfte in 2025	2
2. Laufende Investmenterträge (Ausschüttungen, Vorabpauschale)	3
3. Teilfreistellung für Misch-/Aktienfonds – Abzugsverbot für betriebliche Anleger	5
4. Veräußerung.....	6
5. Fiktive Veräußerung zum 31.12.2025	8
6. Fiktive Veräußerung zum 31.12.2022	9
7. Fiktive Veräußerung zum 31.12.2021	10

Disclaimer:

Die Ausführungen enthalten ausschließlich Informationen über die Besteuerung von Investmentfondserträgen auf Ebene des in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhabers. Sie stellen keine individuelle Steuerberatung dar, sondern sind als Überblick über die steuerliche Behandlung der Investmentfondserträge auf Ebene des Anteilinhabers zu verstehen. Bezüglich der konkreten Auswirkungen auf die individuelle steuerliche Situation der Anteilinhaber/in wird empfohlen, sich mit seinem/seiner Steuerberater/in abzustimmen.

Die Ausführungen basieren auf der aktuell gültigen Rechtslage (Stand: Jänner 2026). Wir weisen darauf hin, dass es durch eine Änderung der Finanzverwaltungspraxis und/oder der höchstgerichtlichen Rechtsprechung zu einer anderen Auslegung der maßgebenden Bestimmungen kommen kann, wofür wir keine Haftung übernehmen.

¹ Die offizielle und in den Fondsunterlagen (Prospekt und Fondsbestimmungen) verwendete Bezeichnung des Fonds lautet Active World Portfolio.

1. Factsheet – Überblick über steuerpflichtige Einkünfte in 2025

Im Kalenderjahr 2025 sind folgende Einkünfte ertragsteuerlich von Relevanz, wenn Sie Anteile am Active World Portfolio Management (AT0000A22KH3) gehalten haben:

<p>Ausschüttung am 15.07.2025:</p> <p>Davon sind aufgrund der anzuwendenden Teilfreistellung steuerpflichtig bei Privatanlegern betrieblichen Anlegern (EStG) betrieblichen Anlegern (KStG)</p>	<p>0,6181 EUR</p> <p>0,4372 EUR 0,2472 EUR 0,1236 EUR</p> <p>Weiterführende Informationen erhalten Sie in Pkt 2 und 3.</p>
<p>Vorabpauschale am 02.01.2025:</p> <p>Davon sind aufgrund der anzuwendenden Teilfreistellung steuerpflichtig bei Privatanlegern betrieblichen Anlegern (EStG) betrieblichen Anlegern (KStG)</p>	<p>2,2478 EUR</p> <p>1,9106 EUR 1,5735 EUR 1,3487EUR</p> <p>Weiterführende Informationen zur Berechnung der Vorabpauschale erhalten Sie in Pkt 2 und 3.</p>
<p>Veräußerung:</p>	<p>Haben Sie Anteilscheine am Active World Portfolio Management (AT0000A22KH3) veräußert, so unterliegt auch das erzielte Veräußerungsergebnis der Besteuerung.</p> <p>Beachten Sie bitte – je nach Anschaffungszeitpunkt der Anteilscheine – die Ausführungen zur Ermittlung des Veräußerungsergebnisses in den Pkt 4 bis 7.</p>

2. Laufende Investmenterträge (Ausschüttungen, Vorabpauschale)

Zu den laufenden steuerpflichtigen Investmenterträgen eines Anlegers (§ 16 Absatz 1 deutsches InvStG) zählen **Ausschüttungen** eines Investmentfonds und die **Vorabpauschale**. Sofern eine zum Steuerabzug verpflichtete Stelle diese Erträge gutschreibt, unterliegen Ausschüttungen und die Vorabpauschale grundsätzlich dem deutschen KEST-Abzug (§ 43 Abs. 1 S. 1 Nr. 5 dEStG). Eine Teilfreistellung wegen Erreichen einer bestimmten Beteiligungsquote wird dabei von der abzugsverpflichteten Stelle nur dann berücksichtigt, wenn die Anlagebedingungen (Prospekt) hinreichende Aussagen zum Erreichen der **Kapitalbeteiligungsquote** enthalten. Erfolgt keine Berücksichtigung im Rahmen des KEST-Abzug, kann der Anleger das Erreichen der Kapitalbeteiligungsquote im Rahmen der Veranlagung nachweisen. Bei Auslandsverwahrung sind die Investmenterträge mangels KEST-Abzug jedenfalls im Rahmen der Veranlagung zu erklären. In diesem Fall sind die nachfolgend angeführten Beträge pro Investmentanteil mit den gehaltenen Anteilen zu multiplizieren und in die Veranlagung aufzunehmen. Bei Ausschüttungen ist dabei auf den Ex-Tag und bei der Vorabpauschale auf den Bestand zum Ende des der Veranlagung vorangegangenen Kalenderjahres abzustellen.

Ausschüttungen:

Im Kalenderjahr 2025 wurde durch den Active World Portfolio Management (AT0000A22KH3) am 15.07.2025 eine Ausschüttung von 0,6181 EUR pro Anteil vorgenommen (zum Teilfreistellungssatz siehe unten).

Vorabpauschale:

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen eines Investmentfonds innerhalb eines Kalenderjahres den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird dabei zwecks Berücksichtigung pauschaler Werbungskosten durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Investmentanteils zu Beginn des Kalenderjahres mit 70 % des Basiszinses ermittelt (§ 18 Absatz 1 Satz 2 InvStG). Im Jahr des Erwerbs der Investmentanteile ist zu beachten, dass sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht, vermindert (zB würde sich bei einem Erwerb im Dezember die Vorabpauschale um 11/12 mindern).

Der Basiszins ist gemäß § 18 Abs 4 InvStG aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abzuleiten. Dabei ist auf den Zinssatz abzustellen, den die Deutsche Bundesbank anhand der Zinsstrukturdaten jeweils auf den ersten Börsentag des Jahres errechnet. Die Deutsche Bundesbank hat hierfür auf den 2. Januar 2024 anhand der Zinsstrukturdaten einen Wert von 2,29 Prozent für Bundeswertpapiere mit jährlicher Kuponzahlung und einer Restlaufzeit von 15 Jahren errechnet. Der um die Werbungskosten bereinigte Basiszins beträgt 1,603 Prozent (70%). Bei einem Rücknahmepreis des Fonds zu Jahresbeginn von 140,32 EUR ergibt sich ein Basisertrag von 2,2493 EUR pro Anteil.

Allerdings ist zu beachten, dass der errechnete Basisertrag auf den Mehrbetrag begrenzt ist, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttung (diese betrug 0,0015 EUR in 2024) innerhalb des Kalenderjahres (= Wertobergrenze für die Vorabpauschale) ergibt. Von dieser Wertobergrenze sind die (steuerpflichtigen) Ausschüttungen des Kalenderjahres abzuziehen.

Wert des Investmentfondsanteils am Jahresanfang 2024:	140,32 EUR
Wert des Investmentfondsanteils am Jahresende 2024:	159,62 EUR

*Die Wertsteigerung im Kalenderjahr 2024 betrug 19,3000 EUR und die Ausschüttung in 2024 0,0015 EUR, der Mehrbetrag betrug somit in Summe 19,3015 EUR. Da dieser Wert höher als der errechnete Basisertrag von 2,2493 EUR ist, wird der Basisertrag nicht begrenzt. Für die Berechnung der Vorabpauschale ist somit vom errechneten Basisertrag auszugehen und sind davon die (steuerpflichtigen) Ausschüttungen des Kalenderjahres 2024 iHv 0,0015 EUR abzuziehen und beträgt die Vorabpauschale somit **2,2478 EUR**.*

Die Wertentwicklung im Kalenderjahr 2024 ist deshalb von Bedeutung, da die Vorabpauschale nicht in dem Kalenderjahr zufließt, für das sie berechnet wird, sondern gilt sie erst am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen (§ 18 Abs. 3 InvStG). Die Berechnung der am 2. Januar 2025 zufließenden Vorabpauschale erfolgt daher anhand der Werte des Kalenderjahres 2024.

Die Anteilhaber des Active World Portfolio Management (AT0000A22KH3) müssen daher im Veranlagungsjahr 2025 eine Vorabpauschale von 2,2478 EUR pro Anteil versteuern. Maßgebend ist der Bestand zum Ende des Kalenderjahres 2024.

Anzuwendender Teilfreistellungssatz:

Da es sich beim Active World Portfolio Management (AT0000A22KH3) für Zwecke der Besteuerung der Vorabpauschale noch um einen **Mischfonds** handelt, bei dem allerdings keine hinreichenden Aussagen zum Erreichen der Kapitalbeteiligungsquote in den Fondsbestimmungen (Anlagebedingungen) enthalten sind, kann eine Berücksichtigung des Teilfreistellungssatzes – auch bei Depotverwahrung einer zum deutschen KEST-abzug verpflichteten Stelle - **nur** im Rahmen der **Veranlagung** erfolgen (zur Erfüllung der Kapitalbeteiligungsquote siehe Pkt 3). Der Teilfreistellungssatz beträgt bei Privatanlegern 15 %, bei betrieblichen Anlegern (natürliche Person) 30 % und bei Körperschaften 40 %.

*Beim Privatanleger ist die Vorabpauschale von **2,2478 EUR** zu 15 % steuerfrei und unterliegt nur ein Betrag von **1,9106 EUR** der Besteuerung. Bei natürlichen Personen, die ihre Anteile im BV halten, ist ein Betrag von **1,5735 EUR** steuerpflichtig (30 % steuerfrei) und beim körperschaftsteuerpflichtigen Anleger sind es **1,3487 EUR** (40 % steuerfrei). Gewerbesteuerpflichtige Anleger müssen beachten, dass der Teilfreistellungssatz für Zwecke der Gewerbesteuer zu halbieren ist!*

Da es sich beim Active World Portfolio Management (AT0000A22KH3) für Zwecke der Besteuerung der **Ausschüttung** bereits um einen **Aktiefonds** handelt, bei dem allerdings keine hinreichenden Aussagen zum Erreichen der Kapitalbeteiligungsquote in den Fondsbestimmungen (Anlagebedingungen) enthalten sind, kann eine Berücksichtigung des Teilfreistellungssatzes – auch bei Depotverwahrung einer zum deutschen KEST-abzug verpflichteten Stelle - **nur** im Rahmen der Veranlagung erfolgen (zur Erfüllung der Kapitalbeteiligungsquote siehe Pkt 3). Der Teilfreistellungssatz beträgt bei Privatanlegern 30 %, bei betrieblichen Anlegern (natürliche Person) 60 % und bei Körperschaften 80 %.

*Beim Privatanleger ist die Ausschüttung von **0,6181 EUR** zu 30 % steuerfrei und unterliegt nur ein Betrag von **0,4372 EUR** der Besteuerung. Bei natürlichen Personen, die ihre Anteile im BV halten, ist ein Betrag von **0,2472 EUR** steuerpflichtig (60 % steuerfrei) und beim körperschaftsteuerpflichtigen Anleger sind es **0,1236 EUR** (80 % steuerfrei). Gewerbesteuerpflichtige Anleger müssen beachten, dass der Teilfreistellungssatz für Zwecke der Gewerbesteuer zu halbieren ist!*

3. Teilfreistellung für Misch-/Aktienfonds – Abzugsverbot für betriebliche Anleger

Ein Investmentfonds qualifiziert sich als **Misch- bzw Aktienfonds**, wenn er nach seinen Anlagebedingungen (zB Prospekt) fortlaufend mindestens 25 % bzw mehr als 50% seines Vermögens in Kapitalbeteiligungen (im Wesentlichen börsennotierte Aktien) investiert. Nicht begünstigt sind ua Finanzderivate, die die Wertentwicklung von Kapitalbeteiligungen synthetisch nachbilden, Anteile an REIT's und Hinterlegungsscheine (sog. *Depositary Receipts* auf Aktien [ADR]). Unbeachtlich ist es hingegen, wenn der Investmentfonds das Wertänderungsrisiko aus den gehaltenen Kapitalbeteiligungen absichert. Denn Sicherungsgeschäfte haben keine Auswirkung auf die steuerliche Belastung der laufenden Einnahmen aus Kapitalbeteiligungen. Wesentlich für die Einstufung als Investmentfonds mit Teilfreistellung ist, dass der Investmentfonds „fortlaufend“, dh durchgehend mindestens 25 % bzw mehr als 50% seines Vermögens in Kapitalbeteiligungen investiert.

Die als **Teilfreistellung** bezeichnete **Steuerbefreiung** ist auf alle in § 16 Abs. 1 InvStG genannten Arten von Investorserträgen anzuwenden. Neben der **Ausschüttung** sind daher auch die **Vorabpauschale** und der **Gewinn aus der Veräußerung eines Fondsanteiles** teilweise von der Einkommen- bzw Körperschaftsteuer befreit. Bei Privatanlegern beträgt die Teilfreistellung 15 % (30 %), bei betrieblichen Anlegern (natürliche Person) 30 % (60 %) und bei Körperschaften 40 % (80 %). Die Teilfreistellung ist gleichermaßen anzuwenden, wenn negative Erträge, dh Veräußerungsverluste erzielt werden.

§ 21 InvStG überträgt den Rechtsgedanken des § 3c Abs. 2 EStG auf das Teilfreistellungsverfahren für Investmentfonds. Bei betrieblichen Anlegern und bei Körperschaften führt die Regelung daher zu einer **anteiligen Kürzung** der mit dem Halten von Aktien-, Misch- oder Immobilienfonds in wirtschaftlichem Zusammenhang stehenden **Ausgaben** im Umfang des jeweils anwendbaren Teilfreistellungssatzes. Die nicht abziehbaren Ausgaben nach § 21 InvStG sind bei der Ermittlung des Gewerbeertrags nur zur Hälfte zu berücksichtigen. Dies entspricht einer sinngemäßen Anwendung des § 20 Abs. 5 InvStG. Zu beachten ist auch, dass die Teilfreistellungssätze für Zwecke der Gewerbesteuer auf Ebene des Anlegers um die Hälfte zu reduzieren sind (§ 20 Abs 5 dt. InvStG) und somit nur die um 50% geminderten Teilfreistellungssätze bei der Ermittlung des Gewerbeertrages iSd § 7 GewStG zu berücksichtigen sind. Bei **Privatanlegern** hat § 21 InvStG aufgrund der Pauschalierung der Werbungskosten nach § 20 Abs. 9 EStG (Sparer-Pauschbetrag) **keine Relevanz**.

*Da der Active World Portfolio Management (AT0000A22KH3) im abgelaufenen Fondsgeschäftsjahr fortlaufend mehr als 50 % seines Vermögens in Kapitalbeteiligungen iSd § 2 Abs 8 InvStG investiert hat, handelt es sich fortan um einen **Aktienfonds** (eine formelle Bestätigung finden Sie am Ende dieses Dokuments). Da allerdings keine konkreten Aussagen zum Erreichen einer bestimmten Kapitalbeteiligungsquote in den Fondsbestimmungen (Anlagebedingungen) enthalten sind, finden die für Aktienfonds geltenden Teilfreistellungssätze beim Steuerabzugsverfahren keine Berücksichtigung. Der Anteilsinhaber kann aber im Rahmen des Veranlagungsverfahrens beantragen, dass der für Aktienfonds geltende Teilfreistellungssatz auf Ausschüttungen, auf die Vorabpauschale und auf allfällige Gewinne aus dem Verkauf von Fondsanteilen angewandt wird.*

Der Teilfreistellungssatz beträgt für Zwecke der Gewerbesteuer jedoch nur die Hälfte.

4. Veräußerung

Gewinne und **Verluste** aus der Veräußerung, Rückgabe, Abtretung, Entnahme oder verdeckten Einlage von Investmentanteilen gehören nach § 16 Abs. 1 Nr. 3 InvStG zu den **Investmentfonderträgen** und werden den Kapitaleinkünften (§ 20 Abs. 1 Nr. 3 EStG) zugeordnet. Die Veräußerung unterliegt dem Steuerabzug nach § 43 Abs. 1 S. 1 Nr. 9 EStG, wenn die Anteile auf einem Depot verwahrt wurden, das zum (deutschen) Steuerabzug verpflichtet ist. Dabei ist zu beachten, dass im Steuerabzugsverfahren generell – dh auch bei betrieblichen Anlegern - auf die Regelungen zur Ermittlung der Bemessungsgrundlage für Privatanleger abzustellen ist und § 20 Abs. 4 EStG anzuwenden ist. Zudem finden die besonderen Besteuerungsregelungen nach § 20 Abs. 4a EStG für Kapitalmaßnahmen keine Anwendung. Ein steuerneutraler Anteilstausch ist daher nur unter den Voraussetzungen des § 23 InvStG möglich.

Bei betrieblichen Anlegern sind daher ergänzend die Besonderheiten der Einkünfteermittlung durch Betriebsvermögensvergleich oder Einnahmeüberschussrechnung zu berücksichtigen.

Um eine doppelte Besteuerung auszuschließen, werden die während der Besitzzeit angesetzten **Vorabpauschalen vom Veräußerungsgewinn abgezogen**. Dabei sind die Vorabpauschalen ungeachtet einer möglichen Teilfreistellung in **voller Höhe** zu berücksichtigen. Durch den Abzug der Vorabpauschalen kann es daher auch zu einem steuerwirksamen Verlust kommen. Eine Vorabpauschale mindert den Veräußerungsgewinn auch dann, wenn diese zwar angesetzt, aber tatsächlich nicht besteuert wurde (zB es aufgrund des Sparer-Pauschbetrags zu keiner Besteuerung kam). Eine Vorabpauschale ist hingegen nicht steuermindernd zu berücksichtigen, wenn die Vorabpauschale nach § 16 Abs. 2 S. InvStG von der Besteuerung freigestellt ist. Außerdem ist keine Vorabpauschale für jene Zeiträume abzuziehen, in denen der Anleger nicht der unbeschränkten Einkommensteuer- oder Körperschaftsteuerpflicht in Deutschland unterlag.

Bei bilanzierenden Anlegern ist der aktive Ausgleichsposten aus Vorabpauschalen im Zeitpunkt der Veräußerung des Investmentanteils gewinnmindernd aufzulösen. Bei betrieblichen Anlegern, die ihren Gewinn anhand einer Einnahmeüberschussrechnung ermitteln, ist der gebildete Merkposten im Zeitpunkt des Zuflusses des Veräußerungserlöses gewinnmindernd aufzulösen.

Bei Auslandsverwahrung sind die Gewinne/Verluste aus dem Verkauf von Investmentfondsanteilen im Rahmen der Veranlagung zu erklären. Eine steuermindernde Berücksichtigung von Vorabpauschalen setzt eine Nachweiserbringung durch den Anleger voraus, dass diese in den Veranlagungszeiträumen der Auslandsverwahrung steuerlich erfasst wurden oder dass die gesamten Kapitaleinkünfte in den betreffenden Veranlagungszeiträumen den Sparer-Pauschbetrag nicht überschritten haben.

Erfüllt ein Investmentfonds im Zeitpunkt der Veräußerung die Voraussetzungen für eine Teilfreistellung, dann ist diese auch auf den, um die Vorabpauschalen gekürzten Gewinn oder Verlust anzuwenden. Nach § 20 Abs. 4 S. 7 EStG gelten die zuerst angeschafften Investmentanteile als zuerst veräußert (First In-First Out – FIFO). Daher bestimmt sich bei Privatanlegern die Höhe der Anschaffungskosten und auch die Höhe der abzuziehenden Vorabpauschalen nach der FIFO-Methode. Diese Methode wird auch beim Steuerabzugsverfahren (auch für betriebliche Anleger) angewandt. Im Veranlagungsverfahren können betriebliche Anleger die Höhe der Anschaffungskosten und die Höhe der zu berücksichtigenden Vorabpauschalen auch mit der Durchschnittsmethode ermitteln.

Das Veräußerungsergebnis entspricht somit grundsätzlich der Differenz zwischen dem adaptierten Verkaufserlös und den Anschaffungskosten der veräußerten bzw zurückgegebenen Fondsanteile.

In den Veranlagungsjahren 2018 bis 2023 war keine Vorabpauschale zu berücksichtigen. In 2024 betrug sie 1,9070 EUR und in 2025 2,2478 EUR pro Anteil. Bei einer Veräußerung sind somit neben den tatsächlichen Anschaffungskosten auch die der Besteuerung unterzogenen Vorabpauschalen vom Veräußerungserlös abzuziehen.

*Da es sich für Zwecke der Ermittlung des Veräußerungsergebnisses des Active World Portfolio Management (AT0000A22KH3) bis zum Ende des Kalenderjahres 2025 um einen **Mischfonds** iSd § 2 Abs 6 dt. InvStG handelt, ist der in 2025 erzielte Veräußerungsgewinn/Veräußerungsverlust beim Privatanleger zu 15 %, beim betrieblichen Anleger (natürliche Person) zu 30 % und bei Körperschaften zu 40 % steuerfrei. In den Fondsbestimmungen (Anlagebedingungen) sind allerdings keine hinreichenden Angaben zum Erreichen der Kapitalbeteiligungsquote enthalten. Deshalb erfolgt die Berücksichtigung des Teilfreistellungssatzes **nicht im Steuerabzugsverfahren**, sondern **nur im Rahmen der Veranlagung (§ 20 Abs. 4 dt. InvStG)**.*

Bei Auslandsverwahrung sind die Gewinne/Verluste aus dem Verkauf jedenfalls im Rahmen der Veranlagung zu erklären und ist die Teilfreistellung beim Veräußerungsergebnis zu berücksichtigen.

Bei gewerbesteuerpflichtigen Anlegern ist zu beachten, dass der Teilfreistellungssatz zu halbieren ist.

5. Fiktive Veräußerung zum 31.12.2025

Nach § 22 Abs. 1 S. 2 InvStG gilt ein Investmentanteil mit Ablauf des Veranlagungszeitraums als veräußert, in dem ein Anleger nach § 20 Abs. 4 InvStG die Voraussetzungen für eine Teilfreistellung nachgewiesen hat, aber in dem folgenden Veranlagungszeitraum keinen Nachweis für die Teilfreistellung oder **einen Nachweis für einen anderen Teilfreistellungssatz erbringt**. Es kommt somit jeweils am 31. Dezember des betreffenden Veranlagungszeitraums zu einer gesetzlich fingierten Veräußerung.

Eine nach § 22 Abs. 1 S. 1 oder 2 InvStG fingierte Veräußerung führt aber **nicht** zu einer sofortigen Versteuerung. Vielmehr gilt nach § 22 Abs. 3 InvStG der Gewinn aus der fiktiven Veräußerung erst dann als zugeflossen, wenn der Investmentanteil **tatsächlich veräußert** wird. Damit führt § 22 InvStG nicht zu einer vorzeitigen Besteuerung, sondern nur zu einer sachgerechten Aufteilung der Bemessungsgrundlage für den Veräußerungsgewinn.

Als Veräußerungserlös und Anschaffungskosten ist in den Fällen des § 22 Abs. 1 S. 2 InvStG der letzte festgesetzte Rücknahmepreis des Veranlagungszeitraums anzusetzen, in dem das Vorliegen der Voraussetzungen für eine Teilfreistellung oder für einen anderen Teilfreistellungssatz nachgewiesen wurde.

*Der Active World Portfolio Management (AT0000A22KH3) hat im Fondsgeschäftsjahr 2024/25 fortlaufend mehr als 50 % seines Vermögens in Kapitalbeteiligungen iSd § 2 Abs 8 dt. InvStG investiert und ist damit (für Zwecke der Veräußerung) **ab dem 01.01.2026 als Aktienfonds** zu behandeln. Für diesen Fall ordnet der Gesetzgeber eine fiktive Veräußerung zum Ablauf des Veranlagungszeitraums (Ende des Kalenderjahres 2025) an:*

*Der letzte festgesetzte Rücknahmepreis im Kalenderjahr 2025 betrug für den Active World Portfolio Management (AT0000A22KH3) 172,34 EUR. Zu diesem Wert gilt der Anteil am Active World Portfolio Management (AT0000A22KH3) als veräußert und zugleich als angeschafft, da es sich ab dem 01.01.2026 um einen **Aktienfonds** handelt.*

*Auf diesen Veräußerungsgewinn sind die für **Mischfonds** (§ 2 Abs 6 dt. InvStG) geltenden Teilfreistellungssätze anzuwenden. Demnach sind beim Privatanleger 15 %, beim betrieblichen Anleger (natürliche Person) 30 % und bei Körperschaften 40 % des Veräußerungsgewinns steuerfrei. Da jedoch in den Fondsbestimmungen (Anlagebedingungen) keine hinreichenden Aussagen zum Erreichen der Kapitalbeteiligungsquote enthalten sind, erfolgt keine Berücksichtigung des Teilfreistellungssatzes im Steuerabzugsverfahren, sondern nur im Rahmen der Veranlagung (§ 20 Abs 4 dt. InvStG).*

Bei Auslandsverwahrung sind die Gewinne/Verluste aus dem Verkauf jedenfalls im Rahmen der Veranlagung zu erklären und ist die Teilfreistellung beim Veräußerungsergebnis zu berücksichtigen.

Bei gewerbesteuerpflichtigen Anlegern ist zu beachten, dass der Teilfreistellungssatz zu halbieren ist.

6. Fiktive Veräußerung zum 31.12.2022

Nach § 22 Abs. 1 S. 2 InvStG gilt ein Investmentanteil mit Ablauf des Veranlagungszeitraums als veräußert, in dem ein Anleger nach § 20 Abs. 4 InvStG die Voraussetzungen für eine Teilfreistellung nachgewiesen hat, aber in dem folgenden Veranlagungszeitraum keinen Nachweis für die Teilfreistellung oder **einen Nachweis für einen anderen Teilfreistellungssatz erbringt**. Es kommt somit jeweils am 31. Dezember des betreffenden Veranlagungszeitraums zu einer gesetzlich fingierten Veräußerung.

Eine nach § 22 Abs. 1 S. 1 oder 2 InvStG fingierte Veräußerung führt aber **nicht** zu einer sofortigen Versteuerung. Vielmehr gilt nach § 22 Abs. 3 InvStG der Gewinn aus der fiktiven Veräußerung erst dann als zugeflossen, wenn der Investmentanteil **tatsächlich veräußert** wird. Damit führt § 22 InvStG nicht zu einer vorzeitigen Besteuerung, sondern nur zu einer sachgerechten Aufteilung der Bemessungsgrundlage für den Veräußerungsgewinn.

Als Veräußerungserlös und Anschaffungskosten ist in den Fällen des § 22 Abs. 1 S. 2 InvStG der letzte festgesetzte Rücknahmepreis des Veranlagungszeitraums anzusetzen, in dem das Vorliegen der Voraussetzungen für eine Teilfreistellung oder für einen anderen Teilfreistellungssatz nachgewiesen wurde.

*Der Active World Portfolio Management (AT0000A22KH3) hat im Fondsgeschäftsjahr 2021/22 fortlaufend mindestens 25 % seines Vermögens in Kapitalbeteiligungen iSd § 2 Abs 8 dt. InvStG investiert und ist damit (für Zwecke der Veräußerung) **ab dem 01.01.2023 als Mischfonds** zu behandeln. Für diesen Fall ordnet der Gesetzgeber eine fiktive Veräußerung zum Ablauf des Veranlagungszeitraums (Ende des Kalenderjahres 2022) an:*

Der letzte festgesetzte Rücknahmepreis im Kalenderjahr 2022 betrug für den Active World Portfolio Management (AT0000A22KH3) 126,31 EUR. Zu diesem Wert gilt der Anteil am Active World Portfolio Management (AT0000A22KH3) als veräußert und zugleich als angeschafft, da es sich ab dem 01.01.2023 um einen Mischfonds handelt.

Auf diesen Veräußerungsgewinn sind keine Teilfreistellungssätze anzuwenden.

7. Fiktive Veräußerung zum 31.12.2021

Nach § 22 Abs. 1 S. 2 dt. InvStG gilt ein Investmentanteil mit Ablauf des Veranlagungszeitraums als veräußert, in dem ein Anleger nach § 20 Abs. 4 dt. InvStG die Voraussetzungen für eine Teilfreistellung nachgewiesen hat, aber in dem folgenden Veranlagungszeitraum keinen Nachweis für die Teilfreistellung oder **einen Nachweis für einen anderen Teilfreistellungssatz erbringt**. Es kommt somit jeweils am 31. Dezember des betreffenden Veranlagungszeitraums zu einer gesetzlich fingierten Veräußerung.

Eine nach § 22 Abs. 1 S. 1 oder 2 dt. InvStG fingierte Veräußerung führt aber **nicht** zu einer sofortigen Versteuerung. Vielmehr gilt nach § 22 Abs. 3 dt. InvStG der Gewinn aus der fiktiven Veräußerung erst dann als zugeflossen, wenn der Investmentanteil **tatsächlich veräußert** wird. Damit führt § 22 dt. InvStG nicht zu einer vorzeitigen Besteuerung, sondern nur zu einer sachgerechten Aufteilung der Bemessungsgrundlage für den Veräußerungsgewinn.

Als Veräußerungserlös und Anschaffungskosten ist in den Fällen des § 22 Abs. 1 S. 2 dt. InvStG der letzte festgesetzte Rücknahmepreis des Veranlagungszeitraums anzusetzen, in dem das Vorliegen der Voraussetzungen für eine Teilfreistellung oder für einen anderen Teilfreistellungssatz nachgewiesen wurde.

*Der Active World Portfolio Management (AT0000A22KH3) hat im Fondsgeschäftsjahr 2020/21 nicht mindestens 25 % seines Vermögens fortlaufend in Kapitalbeteiligungen iSd § 2 Abs 8 dt. InvStG investiert und ist damit **ab dem 01.01.2022 nicht mehr als Mischfonds** zu behandeln. Für diesen Fall ordnet der Gesetzgeber eine fiktive Veräußerung zum Ablauf des Veranlagungszeitraums (Ende des Kalenderjahres 2021) an:*

*Der letzte festgesetzte Rücknahmepreis im Kalenderjahr 2021 betrug für den Active World Portfolio Management (AT0000A22KH3) 133,55 EUR. Zu diesem Wert gilt der Anteil am Active World Portfolio Management (AT0000A22KH3) als veräußert und zugleich als angeschafft, da es sich ab dem 01.01.2022 um einen **Investmentfonds ohne Teilfreistellung** handelt.*

Für die Ermittlung des fiktiven Veräußerungsgewinns zum 31.12.2021 sind die tatsächlichen Anschaffungskosten vom Veräußerungserlös abzuziehen, wenn der Anteil nach dem 31.12.2017 erworben wurde. Wurde der Fondsanteil vor dem 01.01.2018 erworben, sind die fiktiven Anschaffungskosten zum 01.01.2018 iHv 126,99 EUR vom Veräußerungserlös abzuziehen.

*Auf diesen Veräußerungsgewinn sind die für **Mischfonds** (§ 2 Abs 7 dt. InvStG) geltenden Teilfreistellungssätze anzuwenden. Demnach sind beim Privatanleger 15 %, beim betrieblichen Anleger (natürliche Person) 30 % und bei Körperschaften 40 % des Veräußerungsgewinns steuerfrei. Da jedoch in den Fondsbestimmungen (Anlagebedingungen) keine hinreichenden Aussagen zum Erreichen der Kapitalbeteiligungsquote enthalten sind, erfolgt keine Berücksichtigung des Teilfreistellungssatzes im Steuerabzugsverfahren, sondern nur im Rahmen der Veranlagung (§ 20 Abs 4 dt. InvStG). Bei Auslandsverwahrung sind die Gewinne/Verluste aus dem Verkauf jedenfalls im Rahmen der Veranlagung zu erklären und ist die Teilfreistellung beim Veräußerungsergebnis zu berücksichtigen.*

An den
Anteilhaber des
Active World Portfolio Management
(AT0000A22KH3)

1. Februar 2026

Bestätigung der eingehaltenen Kapitalbeteiligungsquote

Sehr geehrte Damen und Herren,

im Auftrag der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. bestätigte ich, dass der **Active World Portfolio Management (AT0000A22KH3)** im abgelaufenen Fondsgeschäftsjahr fortlaufend mehr als 50 % seines Vermögens in Kapitalbeteiligungen iSd § 2 Abs 8 InvStG investiert und damit ab dem 01.01.2026 als **Aktienfonds** nach § 2 Abs 6 InvStG 2018 (zuvor als Mischfonds iSd § 2 Abs 7 InvStG 2018) zu behandeln ist. Die Kapitalbeteiligungsquote von mehr als 50 % wurde im abgelaufenen Fonds-Geschäftsjahr nicht unterschritten (sehen Sie hierzu die beiliegende Übersicht).

Legen Sie diese Bestätigung bitte jährlich Ihrer Einkommen- bzw Körperschaftsteuererklärung bei. Sollten Sie eine unterfertigte Bestätigung über die Einhaltung der Kapitalbeteiligungsquote benötigen, nehmen Sie bitte mit mir Kontakt auf. Sie erreichen mich am besten per E-Mail unter office@gernotaigner.at.

Mit freundlichen Grüßen

Gernot Aigner

Datum	Aktienquote (%)
02.05.2024	62,27
03.05.2024	62,03
06.05.2024	62,09
07.05.2024	61,92
08.05.2024	62,01
10.05.2024	62,27
13.05.2024	62,33
14.05.2024	62,41
15.05.2024	62,35
16.05.2024	62,34
17.05.2024	62,43
21.05.2024	62,45
22.05.2024	62,55
23.05.2024	62,62
24.05.2024	62,72
27.05.2024	62,70
28.05.2024	62,82
29.05.2024	62,81
31.05.2024	62,69
03.06.2024	62,48
04.06.2024	62,58
05.06.2024	62,50
06.06.2024	62,53
07.06.2024	62,73
10.06.2024	62,76
11.06.2024	62,90
12.06.2024	61,71
13.06.2024	62,89
14.06.2024	62,87
17.06.2024	62,64
18.06.2024	62,68
19.06.2024	63,00
20.06.2024	63,12
21.06.2024	63,20
24.06.2024	63,18
25.06.2024	62,76
26.06.2024	62,80
27.06.2024	62,73
28.06.2024	62,83
01.07.2024	63,01
02.07.2024	63,12
03.07.2024	63,15
04.07.2024	63,17
05.07.2024	63,23
08.07.2024	62,89
09.07.2024	62,90
10.07.2024	62,65
11.07.2024	62,69
12.07.2024	62,62
15.07.2024	61,43
16.07.2024	61,98
17.07.2024	61,93
18.07.2024	61,25
19.07.2024	61,05
22.07.2024	59,95
23.07.2024	61,25
24.07.2024	61,41
25.07.2024	61,20
26.07.2024	60,94
29.07.2024	61,14
30.07.2024	61,30
31.07.2024	61,30
01.08.2024	61,52
02.08.2024	61,66

05.08.2024	60,87
06.08.2024	60,16
07.08.2024	60,08
08.08.2024	60,21
09.08.2024	60,29
12.08.2024	60,55
13.08.2024	60,57
14.08.2024	60,64
16.08.2024	61,13
19.08.2024	61,03
20.08.2024	61,06
21.08.2024	61,26
22.08.2024	61,01
23.08.2024	61,14
26.08.2024	61,13
27.08.2024	61,20
28.08.2024	61,12
29.08.2024	61,20
30.08.2024	61,43
02.09.2024	61,44
03.09.2024	61,55
04.09.2024	61,41
05.09.2024	61,19
06.09.2024	60,83
09.09.2024	60,52
10.09.2024	60,49
11.09.2024	60,49
12.09.2024	60,40
13.09.2024	60,60
16.09.2024	60,77
17.09.2024	60,49
18.09.2024	60,44
19.09.2024	60,44
20.09.2024	60,48
23.09.2024	60,49
24.09.2024	60,68
25.09.2024	60,87
26.09.2024	61,00
27.09.2024	60,96
30.09.2024	61,19
01.10.2024	61,08
02.10.2024	61,12
03.10.2024	61,05
04.10.2024	61,01
07.10.2024	61,41
08.10.2024	61,51
09.10.2024	61,04
10.10.2024	61,32
11.10.2024	61,40
14.10.2024	61,47
15.10.2024	61,84
16.10.2024	61,78
17.10.2024	61,58
18.10.2024	61,74
21.10.2024	61,90
22.10.2024	61,93
23.10.2024	62,03
24.10.2024	61,90
25.10.2024	61,98
28.10.2024	61,84
29.10.2024	61,92
30.10.2024	61,94
31.10.2024	61,98
04.11.2024	61,98
05.11.2024	61,64
06.11.2024	61,59

07.11.2024	62,20
08.11.2024	62,48
11.11.2024	62,54
12.11.2024	62,57
13.11.2024	62,40
14.11.2024	62,70
15.11.2024	62,29
18.11.2024	62,00
19.11.2024	61,94
20.11.2024	61,98
21.11.2024	62,33
22.11.2024	60,76
25.11.2024	62,39
26.11.2024	62,49
27.11.2024	62,60
28.11.2024	62,39
29.11.2024	62,44
02.12.2024	62,42
03.12.2024	62,58
04.12.2024	62,58
05.12.2024	62,64
06.12.2024	62,39
09.12.2024	62,41
10.12.2024	62,33
11.12.2024	62,38
12.12.2024	62,64
13.12.2024	62,75
16.12.2024	62,77
17.12.2024	62,73
18.12.2024	62,71
19.12.2024	62,70
20.12.2024	62,53
23.12.2024	62,31
27.12.2024	62,51
30.12.2024	59,92
02.01.2025	62,31
03.01.2025	62,48
07.01.2025	62,33
08.01.2025	62,53
09.01.2025	62,39
10.01.2025	62,52
13.01.2025	62,47
14.01.2025	62,42
15.01.2025	62,56
16.01.2025	62,62
17.01.2025	62,76
20.01.2025	62,84
21.01.2025	62,92
22.01.2025	62,85
23.01.2025	63,02
24.01.2025	63,05
27.01.2025	62,90
28.01.2025	62,54
29.01.2025	62,71
30.01.2025	62,94
31.01.2025	63,02
03.02.2025	62,06
04.02.2025	62,57
05.02.2025	63,11
06.02.2025	62,83
07.02.2025	62,73
10.02.2025	62,83
11.02.2025	62,90
12.02.2025	62,94
13.02.2025	62,76
14.02.2025	62,77

17.02.2025	62,73
18.02.2025	62,79
19.02.2025	62,88
20.02.2025	62,87
21.02.2025	62,72
24.02.2025	63,00
25.02.2025	62,74
26.02.2025	62,38
27.02.2025	62,52
28.02.2025	62,66
03.03.2025	62,26
04.03.2025	62,36
05.03.2025	61,72
06.03.2025	61,26
07.03.2025	61,34
10.03.2025	61,23
11.03.2025	60,84
12.03.2025	60,57
13.03.2025	60,66
14.03.2025	60,71
17.03.2025	60,67
18.03.2025	60,97
19.03.2025	60,96
20.03.2025	71,44
21.03.2025	71,66
24.03.2025	71,69
25.03.2025	73,07
26.03.2025	73,03
27.03.2025	73,08
28.03.2025	73,08
31.03.2025	72,88
01.04.2025	72,82
02.04.2025	73,11
03.04.2025	72,97
04.04.2025	72,45
07.04.2025	71,74
08.04.2025	71,12
09.04.2025	71,44
10.04.2025	72,20
11.04.2025	72,63
14.04.2025	72,55
15.04.2025	72,86
16.04.2025	72,73
17.04.2025	72,75
22.04.2025	72,59
23.04.2025	72,54
24.04.2025	72,89
25.04.2025	73,14
28.04.2025	73,22
29.04.2025	73,42
30.04.2025	73,45