

A photograph of three wooden chairs with light-colored fabric backs, arranged in a row on a grassy field. The scene is bathed in the warm, golden light of a sunset or sunrise, with a blurred tree in the background. The overall mood is peaceful and relaxing.

# Relax again... Aktien Protekt 4

[www.morganstanley.com/aktienprotekt](http://www.morganstanley.com/aktienprotekt)

Morgan Stanley

# Relax again...

## Aktien Protekt 4

### **Besteuerung**

Vorbehaltlich der unten näher beschriebenen Ausnahmen erzielen in Deutschland ansässige Privatanleger, die Anteile am Morgan Stanley Aktien Protekt 4 halten, aus dem Fonds keine in Deutschland steuerpflichtigen Einkünfte. Dies rührt daher, dass der Fonds lediglich Aktien halten oder Termingeschäfte tätigen wird, aus denen allein Veräußerungsgewinne resultieren werden. Im Übrigen wird der Fonds bestrebt sein, seine Aktienanlagen so zu verwalten, dass keine Einnahmen aus Dividenden erzielt werden. Infolgedessen werden Privatanleger – mit Ausnahme der unten beschriebenen Sachverhaltskonstellationen – nach geltendem Recht keine steuerpflichtigen Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihrer Anlage in den Fonds erzielen.

### **Ausnahmen**

Haltedauer von weniger als einem Jahr. Anleger, die ihre Fondsanteile innerhalb eines Jahres nach dem Erwerb wieder veräußern, unterliegen mit dem erzielten Veräußerungsgewinn mit ihrem persönlichen Steuersatz der Einkommensteuer.

Dividendeneinkünfte. Zwar wird der Fonds mit dem Bestreben verwaltet, keine Dividendeneinnahmen zu erzielen, doch kann nicht gewährleistet werden, dass dies stets gelingen wird. Für den Fall, dass die Dividendeneinnahmen die abzugsfähigen Ausgaben übersteigen, sind die Anleger mit ihren anteiligen Dividendeneinkünften aus den Fondsanteilen zur Hälfte einkommensteuerpflichtig.

Garantiezahlung. Falls der Fonds bei Fälligkeit die Garantie in Anspruch nehmen müsste, wären Anleger, die Anteilscheine bis zum Ende des Geschäftsjahres halten, in dem der Fonds die Garantiezahlung erhält, mit dem auf sie entfallenden Teil der Zahlung möglicherweise einkommensteuerpflichtig. Anleger, die ihre Anteilscheine vor oder am Garantietag zurückgeben, sind mit der Garantiezahlung nicht steuerpflichtig.

Gesetzliche Änderungen. Es besteht keine Sicherheit, dass die geltenden steuerlichen Regelungen nicht geändert werden mit der Folge, dass die Einkünfte aus den Fondsanteilen steuerpflichtig werden.

Morgan Stanley erbringt keine (steuer-)rechtliche Beratung. Wir empfehlen allen Kunden, die (steuer-) rechtlichen Aspekte eines Produkts auf ihrer Seite überprüfen zu lassen.

[www.morganstanley.com/aktienprotekt](http://www.morganstanley.com/aktienprotekt)