

FOR DANSK SKATTEPLIGTIGE

# Danske Invest og skatten

Januar 2019

Danske Invest

# Danske Invest

Investeringsforeningen Danske Invest

Parallelvej 17  
2800 Kgs. Lyngby  
Telefon 33 33 71 71  
E-mail: [danskeinvest@danskeinvest.com](mailto:danskeinvest@danskeinvest.com)  
[www.danskeinvest.dk](http://www.danskeinvest.dk)

Redaktionen af denne skattepublikation  
er afsluttet den 29. marts 2019.

# Indhold

6	Når du investerer privat, fri opsparing i udloddende afdelinger	18	Global StockPicking - Akkumulerende KL
8	Når du investerer privat, fri opsparing i akkumulerende afdelinger	16	Global StockPicking 2 KL
9	Når du anvender virksomhedsordningen	16	Global StockPicking KL
10	Når du investerer pensionsopsparing	18	Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL
12	Når børn og unge investerer i investeringsbeviser	14	Globale High Yield-Obligationer KL
20	Arv og gaver	18	Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL
OM DE ENKELTE AFDELINGER		14	Globale Lange Indeksobligationer KL
16	Bioteknologi Indeks KL	14	Globale Mellemlange Indeksobligationer KL
18	Danmark - Akkumulerende KL	14	Globale Obligationsmarkeder KL
16	Danmark Fokus KL	14	Globale Virksomhedsobligationer KL
16	Danmark Indeks KL	16	Japan KL
16	Danmark Indeks Small Cap KL	16	Kina KL
16	Danmark KL	16	KlimaTrends KL
14	Dannebrog Mellemlange Obligationer KL	16	Latinamerika KL
14	Danske Indeksobligationer KL	18	Mix - Akkumulerende KL
14	Danske Korte Obligationer KL	18	Mix Defensiv - Akkumulerende KL
14	Danske Lange Obligationer KL	18	Mix Obligationer - Akkumulerende KL
18	Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	14	Mix Obligationer KL
14	Euro High Yield-Obligationer KL	18	Mix Offensiv - Akkumulerende KL
14	Euro Investment Grade-Obligationer KL	18	Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL
18	Europa - Akkumulerende KL	18	Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL
18	Europa 2 - Akkumulerende KL	18	Nye Markeder - Akkumulerende KL
16	Europa 2 KL	16	Nye Markeder KL
18	Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL	18	Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL
16	Europa Højt Udbytte KL	14	Nye Markeder Obligationer KL
16	Europa Indeks BNP KL	18	Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL
16	Europa Indeks KL	14	Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL
16	Europa KL	18	Nye Markeder Small Cap - Akkumulerende KL
18	Europa Small Cap - Akkumulerende KL	16	Nye Markeder Small Cap KL
16	Europa Small Cap KL	16	Teknologi Indeks KL
16	Fjernøsten Indeks KL	16	Tyskland KL
16	Fjernøsten KL	18	USA - Akkumulerende KL
14	Fonde KL	16	USA KL
16	Global Højt Udbytte KL	16	Østeuropa ex Rusland KL
18	Global Indeks - Akkumulerende KL	16	Østeuropa KL
16	Global Indeks KL	21	Ordliste
16	Global Plus KL		

*Oplysningerne i brochuren er vejledende og uden ansvar for Danske Invest.*

*Ved større formue-dispositioner anbefaler vi, at du søger individuel skatterådgivning.*

*Behandling af skattemæssige forhold afhænger af din individuelle situation og kan ændre sig fremover.*



Denne brochure beskriver reglerne for danske privatpersoners beskatning af afkast af investeringsbeviser udstedt af Danske Invest. Ved større formuedispositioner bør du i egen interesse altid indhente individuel skatterådgivning.

Danske Invest-beviser (investeringsbeviser) er et alternativ til at investere direkte i aktier eller obligationer. Afkastet af beviserne beskattes efter næsten de samme principper, som hvis du investerer direkte i obligationer eller aktier, herunder at kurtage indgår i beregningen. Dette gælder, uanset om du investerer privat, fri opsparing eller pensionsopsparing.

**Afkastet kan bestå af udbytter og/eller gevinster eller tab.**

På de følgende sider beskriver vi de fælles skatteregler for afdelingerne – herunder reglerne for personer der anvender virksomhedsordningen og for børn og unge. Fra side 14 til 18 gennemgår vi de specifikke regler for de enkelte afdelinger.

Denne brochure henvender sig især til dem, der overvejer at købe beviser – eller blot ønsker et generelt overblik over skattereglerne på området. Vi udgiver desuden en »Guide til selvangivelsen«, hvor vi går mere i dybden med de regler, der gælder, hvis du har solgt beviser i det forgangne år. Du kan også søge oplysninger på [danskeinvest.dk](http://danskeinvest.dk).

Derudover er du velkommen til at kontakte os via mail eller telefon, hvis du har spørgsmål om skat og investering.

Du skal være opmærksom på, at din beskatning afhænger af din aktuelle situation og kan ændre sig fremover som følge af lovgivningen eller dine egne forhold.

# *Når du investerer privat, fri opsparing i udloddende afdelinger*

Langt de fleste afdelinger er såkaldte udloddende og udbetaler normalt udbytte en eller to gange om året. Afhængig af værdipapirerne i afdelingen, beskattes udlodningerne som kapitalindkomst eller aktieindkomst – dog kan en lille del af udbyttet fra afdelinger med danske obligationer være skattefri indkomst.

Udlodninger fra obligationsbaserede afdelinger udbetales uden fradrag af udbytteskat. Investerer du i aktiebaserede afdelinger fratrækkes 27 pct. acontoskat i 2019. Det betyder eksempelvis, at du får sat 1.314 kroner ind på din konto, hvis du har aktiebaserede beviser, som berettiger til en udlodning på 1.800 kroner. Alle udlodninger

beskattes endeligt i forbindelse med din årsopgørelse. Den betalte udbytteskat indgår ved den endelige skatteberegning.

Årets udbetalte udlodninger, årets køb og salg via banken samt kursværdien af investeringsbeviser ultimo indberettes automatisk. Skattestyrelsen har derfor de nødvendige oplysninger til at beskatte din udlodning korrekt, og oplysningerne fremgår normalt af den fortrykte årsopgørelse fra Skattestyrelsen. Du har dog pligt til at sikre, at beløbene på årsopgørelsen er korrekte.

Skattestyrelsen har udviklet et system, der automatisk kan beregne dine skattemæssige gevin-



ster og tab på dine investeringsbeviser. For at Skattestyrelsen automatisk kan beregne gevinster og tab, er det nødvendigt, at du har registreret korrekte oplysninger hos Skattestyrelsen. Har du valgt ikke at anvende Skattestyrelsens system, skal du være opmærksom på, at salg af investeringsbeviser kan medføre, at du selv skal lave en skattemæssig avanceopgørelse.

**Gevinst** ved salg af beviser beskattes som kapital- eller aktieindkomst. Beskatningen afhænger af værdipapirerne i afdelingen. I specielle tilfælde - hvor der bruges overgangsordninger - kan gevinster realiseres skattefrit på aktieafdelinger, der er købt den 31. december 2005 eller tidligere.

**Tab** ved salg kan i nogle tilfælde fratrækkes i kapitalindkomsten. I andre tilfælde kan tab alene modregnes i aktieindkomsten eller fremføres til modregning i tilsvarende gevinster ved salg af noterede aktier eller investeringsbeviser samt udbytter fra disse, som er aktieindkomst. Endelig kan tab i visse tilfælde hverken fratrækkes eller modregnes.

Det kan du læse mere om i vores »Guide til selvangivelsen«, som udkommer hvert år. Den kan downloades på [danskeinvest.dk](http://danskeinvest.dk).

# *Når du investerer privat, fri opsparing i akkumu- lerende afdelinger*

Investerer du privat, fri opsparing i akkumulerende afdelinger, beskattes du hvert år efter lagerprincippet. Det vil sige, at årets gevinst eller tab – hvad enten det er fremkommet ved salg eller ændring af værdi – skal beskattes.

Såvel årets realiserede som urealiserede gevinster eller tab indgår i kapitalindkomsten i indkomståret.

Skattestyrelsen har udviklet et system, der automatisk kan beregne dine skattepligtige gevinster og tab på dine akkumulerende investeringsbeviser. Vælger du ikke at anvende Skattestyrelsens system skal du være opmærksom på, at du selv hvert år skal beregne og selvpogive dine gevinster eller tab.





# Når du anvender virksomhedsordningen

Er du selvstændig erhvervsdrivende, kan du vælge at anvende virksomhedsordningen, når du selvangiver årets indkomst. Anvender du virksomhedsordningen, er det en betingelse, at du har delt din økonomi op i en virksomhedsdel og en privatdel.

Har du midler under virksomhedsordningen, må du kun investere i afdelinger, som er lagerbeskattede, dvs. akkumulerende. Du må ikke investere i enkeltaktier eller

udloddende investeringsbeviser – hverken i afdelinger, der investerer i obligationer eller aktier.

Køber du alligevel udloddende investeringsbeviser for midler under virksomhedsdelen, har det den konsekvens, at et tilsvarende beløb bliver anset som værende overført fra virksomhedsdelen til privatdelen af din økonomi. Det medfører normalt øget og/eller fremrykket betaling af skat på op til ca. 56 pct. + kirkeskat af det investerede beløb.



# Når du investerer pensionsopparing

Afkastet af en pensionsopsparing – investering i tilknytning til en kapitalpension, en ratepension, en selvpension eller en aldersopsparing – beskattes selvstændigt. Disse afkast er derfor årsopgørelsen uvedkommende.

Udlodningerne af dine investeringsbeviser sættes ind på pensionskontoen uden fradrag af udbytteskat. Det samlede afkast (realiserede og urealiserede kursgevinster/-tab samt udlodninger) er lagerbeskat-

et og beskattes med 15,3 pct. Et negativt afkast overføres til fradrag i senere års positive afkast.

Har du i et år fået et afkast af dine investeringsbeviser på 20.000 kroner, udgør pensionsafkastskatten 3.060 kroner. Dit pengeinstitut eller pensionskasse beregner og trækker automatisk skat af afkastet af pensionsopsparing. Beløbet bliver normalt hævet på kontoen i begyndelsen af januar det efterfølgende år.

# Når børn og unge investerer i investeringsbeviser

Investeringsbeviser er også en god opsparingsform for børn og unge.

Hvis der investeres i obligationsbaserede afdelinger, sker udlodningen uden tilbageholdelse af udbytteskat og er hovedsagelig kapitalindkomst.

Hvis der investeres i aktiebaserede afdelinger, vil udlodningen være fratrukket 27 pct. udbytteskat.

Er der tilbageholdt udbytteskat af kapitalindkomst, og er barnets samlede skattepligtige indkomst under frikortgrænsen (35.300 kroner for personer under 18 år i 2019), skal der ikke betales skat, og det tilbageholdte beløb udbetales af Skattestyrelsen. Beløb under 100 kroner overføres dog til det efterfølgende år.

Hvis investeringsbeviserne er givet som gave af forældrene eller købt

for penge, der er givet som gave af forældrene, skal udlodningen beskattes hos disse indtil udgangen af det år, hvor barnet fylder 18 år - eller indtil barnet bliver gift. Eventuel fortjeneste eller tab ved salg af beviserne beskattes derimod hos barnet.

Der kan være penge at spare i skat, hvis der vælges akkumulerende investeringsbeviser. Disse afdelinger er ikke udloddende. Afkastet kommer derfor alene som kursstigninger eller -fald.

Overstiger en kursstigning sammen med barnets øvrige indkomster ikke frikortsbeløbet, skal der ikke betales skat af gevinsten - hverken hos barnet eller dig.

Indberetningen finder sted automatisk.



---

Dannebrog Mellemlange Obligationer KL  
Danske Indeksobligationer KL  
Danske Korte Obligationer KL  
Danske Lange Obligationer KL  
Euro High Yield-Obligationer KL  
Euro Investment Grade-Obligationer KL  
Fonde KL  
Globale High Yield-Obligationer KL  
Globale Lange Indeksobligationer KL  
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL  
Globale Obligationsmarkeder KL  
Globale Virksomhedsobligationer KL  
Mix Obligationer KL  
Nye Markeder Obligationer KL  
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

---

## *Udloddende afdelinger, der investerer i obligationer*

### **Privat, fri opsparring**

Udlodningen opdeles i kapitalindkomst (renter og kursgevinst ved afdelingens salg eller udtrækning af obligationer købt efter 26. januar 2010) og eventuel skattefri indkomst (kursgevinst ved afdelingens salg eller udtrækning af obligationer, der opfylder kravet til mindsterenten købt før 27. januar 2010).

Opdelingen fremgår af årsrapporten og årets depotopgørelse fra banken.

Den skattepligtige del af udlodningen beskattes i udlodningsåret.

Gevinst ved salg af beviser i obligationsbaserede afdelinger, er skattepligtige, mens tab kan fratrækkes.

Gevinst og tab opgøres som forskellen mellem salgssummen for de solgte beviser og anskaf-

felsessummen. Har du købt beviser ad flere omgange, skal du opgøre anskaffelsessummen på de solgte beviser efter gennemsnitsmetoden for hele din beholdning af beviser i den pågældende afdeling.

Udgør gevinsten eller tabet på dine solgte beviser mindre end 2.000 kroner, er gevinsten skattefri og tabet ikke fradragsberettiget. I 2.000 kroners-grænsen indgår udover gevinst og tab på udloddende obligationbaserede beviser også gevinst og tab på obligationer m.v. samt gevinst og tab på gæld i fremmed valuta.

Skattepligtig gevinst og fradragsberettigede tab medregnes i kapitalindkomst.

### **Pensionsopsparring**

Hele afkastet beskattes med 15,3 pct. pensionsafkastskat.

---

Bioteknologi Indeks KL	Global Plus KL
Danmark Fokus KL	Global StockPicking 2 KL
Danmark Indeks KL	Global StockPicking KL
Danmark Indeks Small Cap KL	Japan KL
Danmark KL	Kina KL
Europa 2 KL	KlimaTrends KL
Europa Højt Udbytte KL	Latinamerika KL
Europa Indeks BNP KL	Nye Markeder KL
Europa Indeks KL	Nye Markeder Small Cap KL
Europa KL	Teknologi Indeks KL
Europa Small Cap KL	Tyskland KL
Fjernøsten Indeks KL	USA KL
Fjernøsten KL	Østeuropa ex Rusland KL
Global Højt Udbytte KL	Østeuropa KL
Global Indeks KL	

---



# Udloddende afdelinger, der investerer i aktier

## Privat, fri opsparing

Udlodningen er sammensat af modtagne aktieudbytter, gevinst/tab på finansielle kontrakter, renteindtægter af en kontantbeholdning samt nettogevinster ved salg af aktier. Udlodningen beskattes som aktieindkomst.

Gevinst ved salg beskattes som aktieindkomst.

Realiserede tab på aktiebaserede investeringsbeviser kan modregnes i følgende:

- Udbyttet fra aktiebaserede investeringsbeviser.
- Udbytte fra aktier handlet på et reguleret marked.
- Skattepligtige gevinster fra investeringsbeviser i udloddende aktiebaserede afdelinger.
- Skattepligtige gevinster på aktier handlet på et reguleret marked.

Udnyttede tab fremføres til modregning i ovennævnte indkomstarter.

Har du eller din ægtefælle udnyttede tab på udloddende aktiebaserede investeringsbeviser eller aktier handlet på et reguleret marked fra tidligere år, udnyttes tabene i følgende rækkefølge:

1. Dit eget tab samme år
2. Din eventuelle ægtefælles tab samme år
3. Dine egne eller ægtefælles fremførte tab fra de foregående år (tab realiseret i 2002 og senere forældes ikke).

Gevinst på beviser, der er anskaffet – altså har handelsdato – senest den 31. december 2005, og som indgår i en beholdning af børsnoterede aktier og udloddende aktiebaserede afdelinger, der var børsnoterede den 31. december 2005 og var under 100.000 kroners-grænsen (136.600 kroner og 273.100 kroner for ægtepar), kan realiseres skattefrit.

Reglen om skattefrihed gælder lige så længe, du ejer disse værdipapirer.

Tilsvarende kan tab på beviser, der ville kunne sælges skattefrit, ikke modregnes i tilsvarende skattepligtige gevinster eller udbytter. Gevinsten opgøres efter aktieforaktie-metoden.

## Pensionsopsparing

Hele afkastet beskattes med 15,3 pct. pensionsafkastskat.

---

Danmark - Akkumulerende KL  
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL  
Europa - Akkumulerende KL  
Europa 2 - Akkumulerende KL  
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL  
Europa Small Cap - Akkumulerende KL  
Global Indeks - Akkumulerende KL  
Global StockPicking - Akkumulerende KL  
Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL  
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL  
Mix - Akkumulerende KL  
Mix Defensiv - Akkumulerende KL  
Mix Obligationer - Akkumulerende KL  
Mix Offensiv - Akkumulerende KL  
Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL  
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL  
Nye Markeder - Akkumulerende KL  
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL  
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL  
Nye Markeder Small Cap - Akkumulerende KL  
USA - Akkumulerende KL

---

## *Når du investerer privat, fri opsparing i akkumulerende afdelinger*

### **Privat, fri opsparing**

Gevinst og tab på akkumulerende afdelinger beskattes hvert år hos investor opgjort efter lagerprincippet. Det vil sige, at årets gevinst eller tab, hvad enten det er fremkommet ved salg eller værdiændring, skal opgøres og påføres selvangivelsen/oplysningskemaet.

Gevinst og tab beskattes.

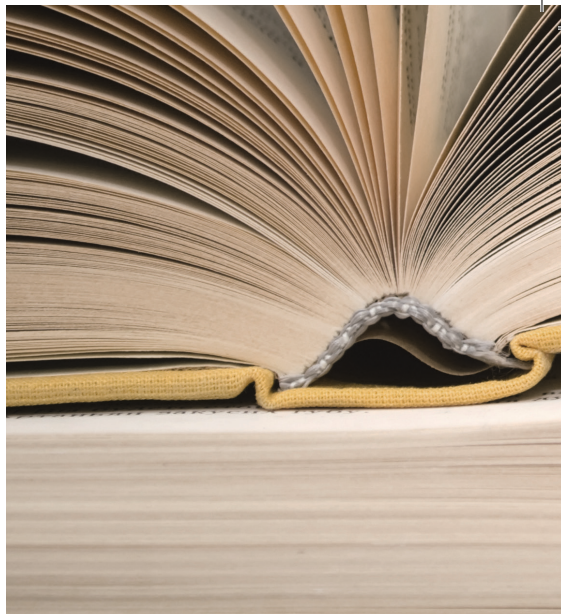
### **Pensionsopsparing**

Hele afkastet beskattes med 15,3 pct. pensionsafkastskat.



# *Arv og gaver*

Erhverver du investeringsbeviser ved arv eller gave, skal du orientere Skattestyrelsen inden 1. maj året efter, du har erhvervet investeringsbeviserne. Hvis du ikke gør det, vil du ikke have mulighed for at modregne et evt. senere realiseret tab.



# Ordliste

Alle ord i ordlisten vedrører privat, fri opsparing.

## **Aktieindkomst**

En indkomstkategori, som blandt andet omfatter gevinster fra salg af følgende værdipapirer:

- aktier
- udbyttebetalende aktiebaserede investeringsbeviser

Udbytter fra danske aktier og som hovedregel også udbytter fra udenlandske aktier beskattes ligeledes som aktieindkomst.

Beskatningen er 27 pct. for aktieindkomst op til 54.000 kr. i 2019. Inden for beløbsgrænsen er den indeholdte acontoskat på 27 pct.

af udbytter endelig. Grænsen er den dobbelte for ægtepar. For aktieindkomst ud over beløbsgrænsen er skattesatsen 42 pct.

## **Kapitalindkomst**

En indkomstkategori, som dækker alle øvrige former for skattepligtigt afkast af obligationer og investeringsbeviser ved privat, fri opsparing. Kapitalindkomsten indgår i opgørelsen af din skattepligtige indkomst. Beskatningen afhænger af din øvrige indkomst, din eventuelle ægtefælles indkomst, din bopælskommune samt af, om du betaler kirkeskat. Skatteprocenten kan derfor i 2019 være fra ca. 25 til ca. 42 + evt. kirkeskat. For børn og unge kan skatteprocenten være 0.

Den laveste sats på ca. 25 pct. gælder, hvis du har negativ nettokapitalindkomst udover 50.000 kr. Satsen er på ca. 37,7 pct. for positiv kapitalindkomst op til 44.800 kr. Den høje sats på 42 pct. + evt. kirkeskat gælder, hvis du har positiv nettokapitalindkomst udover 44.800 kr., og der betales topskat.

Grænserne er dobbelte for ægtepar.

#### **100.000 kroners-grænsen**

Den øvre grænse for, hvor meget du i alt kunne eje af børsnoterede aktier og børsnoterede investeringsbeviser den 31. december 2005, hvis gevinster på beholdningen senere skal kunne realiseres skattefrit efter tre års ejertid.

Ægtefæller har dobbelt bundgrænse jf. skema.

#### **100.000 kroners-grænsen**

	Enkelt	Dobbelt
2005	136.600	273.100

## *Hvis du vil vide mere*

- Kan du skrive til os på [danskeinvest@danskeinvest.com](mailto:danskeinvest@danskeinvest.com)
- Er du altid velkommen til at kontakte din afdeling af Danske Bank eller Investering Direkte på 55 85 04 35 for at få rådgivning om dine investeringer i Danske Invest.

Danske Invest Management A/S  
Parallelvej 17  
2800 Kgs. Lyngby

Tlf. 33 33 71 71  
[www.danskeinvest.dk](http://www.danskeinvest.dk)  
Email: [danskeinvest@danskeinvest.com](mailto:danskeinvest@danskeinvest.com)