

Bilag 1

Hvad er det gode argument for, at investorer i en dansk investeringsforening skal betale acontoskat, når de ikke skal betale ved den direkte investering i værdipapirer?

| Hvilke afkastelementer betaler investorerne dansk acontoskat af? | | | |
|--|-------------------------|---|----------------------------------|
| Afkast type | Ved direkte investering | Ved brug af dansk investeringsforening med aktier | Ved brug af udenlandsk aktiefond |
| Renter | Nej | Ja | Nej |
| Danske aktieudbytter | Ja | Ja | Ja |
| Udenlandske aktieudbytter | Nej | Ja | Nej |
| Aktiegevinster | Nej | Ja | Nej |
| Obligationsgevinster | Nej | Ja | Nej |

Fakta om de danske investeringsforeninger

De danske investeringsforeninger forvalter en formue på kr. 740 mia. kr. fordelt på 800 afdelinger med i alt 850.000 medlemmer.

Danskerne har i gennemsnit 4 ud af 10 investeringskroner placeret i investeringsbeviser.

Lovgrundlag

Investeringsforeninger er en lovreguleret opsparingsform med indbygget investorbeskyttelse, som er baseret på syv grundprincipper:

1. **Sikkerhed:** Investeringsforvaltningen skal foregå på vegne af investorerne. Forvaltning sker i et investeringsforvaltningsselskab og alene i investorernes interesser. Foreningens værdipapirer opbevares i et særskilt depot i en depotbank og er dermed adskilt fra forvaltningen.
2. **Risikospredning:** Alle investeringsforeninger investerer på basis af et lovdefineret princip om risikospredning.
3. **Lige behandling ved køb og salg:** Foreningen ændrer antallet af beviser, når investorerne køber eller sælger. Investorernes handler påvirker ikke kursen. Den er baseret på den aktuelle værdi af værdipapirerne i porteføljen. Kursen beregnes efter veldefinerede og reviderbare principper. Investorerne har krav på at få pengene igen, efter at foreningen har solgt investorernes andel af foreningens værdipapirer.
4. **Kontrol:** Finanstilsynet fører løbende tilsyn og kontrol med selve produktet. Der er lovpligtig revision af foreningerne. Depotbanken kontrollerer og overvåger foreningen.
5. **Gennemsigtighed:** Investorerne får information om strategi, investeringssammensætning og resultater i årsrapporter og medlemsblade samt på hjemmesider. Tegningsprospekter og årsrapporter er lovpligtige.
6. **Klar omkostningsstruktur:** Alle omkostninger skal tælles med og offentliggøres.
7. **Fuld sammenlignelighed:** Afkast, risici og omkostninger er fuldt sammenlignelige på tværs i branchen. Lovens krav suppleres af forpligtende standarder for medlemmer af InvesteringsForeningsRådet.