

Skatteudvalget
Folketinget, Christiansborg
1248 København K.
Att.: Tina Grønlund

Dato
24. maj 2016

L 123 skader investorerne i uafhængige investeringsfonde (Kapitalforeninger)

Vi tillader os hermed at skrive til Folketingets Skatteudvalg om ovennævnte lovforslag.

Lovforslaget vil koste dyrt for vores kunder, som hver gang de sælger investeringsbeviser i vore investeringsfonde vil blive udbyttebeskattet af hele salgsbeløbet inklusive investeringsbevisernes oprindelige købspris. Vi henvender os kun til danske investorer som i forvejen er underlagt den strengeste beskatningsform af avancen efter lagerprincippet. Det "hul", som vi har forstået L123 tilsigter at lukke, har således ingen rod i de investeringsfonde som vi udbyder. Lovforslaget giver ikke nogen mulighed for, at vi med enkelte tilpasninger kan opnå en mere hensigtsmæssig beskatning. Det vil være ødelæggende for vores forretning og betyde, at vores kunder vil søge mod de store bankers standardiserede investeringsprodukter, og dermed være hæmmende for konkurrencen. Helt aparte bliver det, når en udenlandsk udbyder af samme type investeringsfonde til danske investorer ikke vil skulle tilbageholde udbytteskat af salgsværdien.

Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed er i dag en af Danmarks førende uafhængige formueforvaltere forankret i provinsen med salgskontorer i Herning, Aarhus og København. Vi yder formuerådgivning uafhængigt af bankerne, især til privatkunder.

Vores styrke er, at vi har et indgående kendskab til de markeder, vi investerer i. Vi investerer aktivt, uafhængigt og risikokontrolleret – en strategi, der har belønnet vores kunder med et stabilt højt formueafkast siden 1997. Vi forvalter i dag kr. 8,2 mia., hvoraf kr. 2,4 mia. er under administration i vore 7 forskellige investeringsfonde. Investeringsfondene investerer i almindelige børsnoterede aktier og obligationer med en meget fokuseret strategi, der adskiller sig fra standardiserede bankprodukter.

Finanstilsynet har for nylig givet os tilladelse til at markedsføre vore investeringsfonde over for alle typer af investorer, herunder også privatpersoner. Vi synes derfor, at det er både besynderligt og konkurrencebegrænsende, at et skattelovforslag fjerner disse muligheder med et pennestrøg.

Vi har valgt at tilbyde investeringsfonde i stedet for almindelige investeringsforeninger, fordi vores kunder efterspørger en øget tryghed, når de investerer. I perioder med uro på aktiemarkederne kan vi f.eks. beskytte kundernes opsparing ved

at have formuen placeret i kontanter. Denne fleksibilitet kan ikke opnås i en almindelig investeringsforening, hvor kun en mindre andel af formuen kan placeres i kontanter. Da vi er en relativt lille udbyder og har en fokuseret investeringsstrategi, vil det være ødelæggende at skulle leve op til de skrappe spredningsregler i UCITS-direktivet.

Vore investeringsfonde henvender sig ligesom børsnoterede investeringsforeninger til offentligheden, det vil sige til mange kunder og ikke til få institutionelle investorer. Kundernes køb og salg af beviser foregår ikke via fondsbørsen, men ved nytegning og tilbagesalg af investeringsbeviser direkte til investeringsfondene til indre værdi, som vi beregner og offentliggør på daglig basis. Herved opnår kunderne muligheden for at træde ind og ud af deres investeringer på en nem og effektiv måde. En børsnotering af beviserne er ikke en mulighed for os, idet denne løsning er alt for omkostningstung for en forvalter af vores størrelse.

L 123 betyder konkret, at investeringsfondene skal sørge for at tilbageholde 27 pct. i udbytteskat af hele afståelsessummen, selvom kunderne i forvejen er blevet lagerbeskattet af avancen. Vores kunder vil ganske vist blive godskrevet udbytteskatten på årsopgørelsen, men de vil skulle vente i op til halvandet år på at få skatten tilbagebetalt som en overskydende skat i forbindelse med SKAT's årsopgørelse. Omlægninger mellem de forskellige investeringsfonde vil blive umuliggjort som følge af skattetilbageholdelsen.

Vi har tillid til, at Folketingets Skatteudvalg vil se nærmere på lovforslaget og dets konsekvenser. Det må være muligt at finde alternative løsninger, som sikrer, at investeringsfonde, som henvender sig til mange investorer, fortsat vil være omfattet af samme skatteregler, som gælder for almindelige investeringsforeninger. Derved vil kunderne kunne vælge at bruge mindre kapitalforvaltere med anderledes strategier til gavn for konkurrencen på markedet.

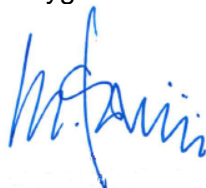
På baggrund af høringsvarene har vi hele tiden haft en forventning om, at der under behandlingen i Folketinget ville blive fremsat ændringsforslag, som kunne løse situationen for vore kunder og andre i samme situation, men det er desværre ikke sket.

Vi håber, at ovenstående giver et billede af lovforslagets konsekvenser for investorerne og de uafhængige kapitalforvaltere, og står naturligvis gerne til rådighed med yderligere information. Desuden vil vi gerne bede om foretræde for Skatteudvalget, hvor vi kan få lejlighed til at uddybe.

Med venlig hilsen
Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S



Tommy N. Christensen
Adm. direktør



Michael Fiorini
Formand for bestyrelsen

Kopi til Skatteminister Karsten Lauritzen, Nicolai Eigtveds Gade 28, 1402 Kbh. K.