

Det har dog efterfølgende vist sig, at den foreslåede udformning af modellen ikke er hensigtsmæssig i de tilfælde, hvor investeringsbeviset købes eller sælges i løbet af året. Det har således vist sig, at der beskattes for meget ved køb, og at der ikke i fuldt omfang tages rigtigt hensyn til indløsninger og emissioner i løbet af året.

Det foreslås derfor at ændre på udformningen af modellen, men stadig at bevare transparensprincippet. Det foreslås således, at hvert enkelt medlem beskattes af en del af investeringsforeningens afgiftspligtige indtjening, svarende til forholdet mellem udbytter, kursværdiændringer og kursgevinster og -tab på henholdsvis medlemmets andel og på samtlige medlemsandele i investeringsforeningen.

Der kan endvidere henvises til bemærkningerne til nr. 19.

#### Ad nr. 16

Der er tale om en redaktionel ændring.

#### Ad nr. 17

Det foreslås for fuldstændighedens skyld at fastslå, at den afgiftsfrie del af afkastet af investeringsbeviset ikke skal medtages ved opgørelsen af afgiftsgrundlaget.

Den afgiftsfrie del udgør den del af afkastet af investeringsbeviset, der ikke er omfattet af § 3, stk. 1, nr. 3.

#### Ad nr. 18

Det foreslås at slette bestemmelsen i realrenteafgiftslovens § 3 a, stk. 3.

Efter lovforslaget vil afgiftspligten efter realrenteafgiftslovens § 3, stk. 1, nr. 3, også omfatte udenlandske akkumulerende investeringsforeninger. Det vil sige, at en afgiftspligtig, der investerer i en udenlandsk obligationsbaseret akkumulerende investeringsforening, vil blive afgiftspligtig af afkastet af dette investeringsbevis efter reglerne i den foreslåede § 3 e.

Såfremt den udenlandske akkumulerende investeringsforening er undergivet en beskatning, der er lavere end den danske, vil den supplerende realrenteafgift blive så meget desto højere, jf. reglerne for fastsættelsen af den supplerende realrenteafgift i den foreslåede § 10 a, stk. 2, 2. pkt., jf. nedenfor under nr. 22.

Tilbage i § 3 a, stk. 3, vil herefter blive den del af afkastet af investeringsbeviser i uden-

landske akkumulerende investeringsbeviser, der svarer til afgiftsfrie aktiver, f.eks. aktier.

Hvis der er tale om aktier i investeringssekskaber i lavskattelande, dvs. aktier, der opfylder betingelserne i § 3 a, stk. 1 og 2, vil den del af afkastet af investeringsbeviset, der svarer til afkastet af disse aktier, blive inddraget under afgiftspligten efter den foreslåede bestemmelse i § 3 e, stk. 3, nr. 1, jf. nedenfor under pkt. 19.

Herefter vil der kun restere almindelige aktier. Idet disse aktier efter de generelle regler i realrenteafgiftsloven er realrenteafgiftsfrie, ses der ingen grund til at inddrage dem under afgiftspligten, udelukkende fordi de ejes via en udenlandsk akkumulerende investeringsforening.

#### Ad nr. 19

Det foreslås i § 3 e at fastsætte nærmere regler for, hvorledes den afgiftspligtige del af afkastet af investeringsbeviset skal opgøres, dvs. omfanget af afgiftspligten efter realrenteafgiftslovens § 3, stk. 1, nr. 3.

Efter ændringsforslaget tages der udgangspunkt i det afkast, som medlemmet har oppebåret i den del af kalenderåret, hvor investeringsbeviset har indgået i den afgiftspligtige ordning. Der tages således udgangspunkt i den kursværdiændring, der har været, og det udbytte, som medlemmet har modtaget i denne periode. Ved salg, eller hvis investeringsbeviset udgår af den afgiftspligtige ordning i løbet af kalenderåret, tages der udgangspunkt i de realiserede kursgevinster eller -tab.

Den afgiftspligtige del af dette afkast opgøres på grundlag af forholdet mellem kalenderårets afgiftspligtige indtjening i investeringsforeningen og kalenderårets samlede indtjening i investeringsforeningen.

Den samlede indtjening defineres som det samlede afkast af alle andele i investeringsforeningen, jf. nedenfor. Opgørelsesmetoden svarer derfor til, at medlemmet beskattes af en del af investeringsforeningens afgiftspligtige indtjening svarende til forholdet mellem afkastet af den enkelte medlemsandel og samtlige andele.

Der anvendes således følgende brøk:

$$\frac{\text{afkast af en medlemsandel} \times \text{afgiftspligtig indtjening}}{\text{afkast af alle andele}}$$