

Skatteudtalelse

SEB FUND 2

med følgende afdelinger (Sub-Funds):

SEB Choice Asia ex. Japan Fund

SEB Currency Alpha Fund

SEB Russia Fund

SEB Generation Fund 80

SEB Nordic Focus Fund

SKATTEUDTALELSE

SEB Fund 2 er indregistreret i Luxembourg som en "Fonds commun de placement" - FCPE - der er underlagt loven i Luxembourg om forpligtelser for kollektive investeringer. Der er tale om en enhed med flere afdelinger ("subfunde").

1. DE SKATTEMÆSSIGE FORHOLD FOR DANSKE INVESTORER I DANMARK

Skatterådet har i et bindende svar offentliggjort som SKM 2009.298SR fundet, at et Luxembourgsk investeringsselskab organiseret som en FCPE udgjorde et selvstændigt skattesubjekt.

SEB Fund 2 er et investeringsinstitut i henhold til direktiv 85/611/EØF. Da ingen af subfundene i SEB Fund 2 opfylder betingelserne for at være udloddende investeringsforeninger eller kontoførende investeringsforeninger, er det derfor vores vurdering, at aktierne i subfundene derfor i skattemæssig henseende skal behandles som aktier i et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19.

1.1 De skattemæssige forhold for danske selskaber

Gevinst og tab på aktierne indgår i den skattepligtige indkomst. Gevinst og tab på aktierne opgøres som forskellen mellem værdien af aktierne ved indkomstårets udløb og værdien af aktierne ved indkomstårets begyndelse (lagerprincippet). Hvis den skattepligtige og subfunden har forskelligt indkomstår, træder værdien ved begyndelsen af subfundens indkomstår i stedet for værdien ved begyndelsen af den skattepligtiges indkomstår, og værdien ved udgangen af subfundens indkomstår træder i stedet for værdien ved udgangen af den skattepligtiges indkomstår. Indtil udgangen af indkomståret 2009 medregnes gevinst og tab til den skattepligtiges indkomst dagen efter udgangen af subfundens indkomstår. Herefter medregnes gevinst og tab til den skattepligtiges indkomst i den sidste dag i subfundens indkomstår.

Udbytte fra subfundene indgår i den almindelige skattepligtige indkomst.

1.2 De skattemæssige forhold for danske fysiske personer

Gevinst og tab på aktierne indgår i den skattepligtige indkomst som kapitalindkomst. Gevinst og tab på aktierne opgøres som forskellen mellem værdien af aktierne ved indkomstårets udløb og værdien af aktierne ved indkomstårets begyndelse (lagerprincippet). Hvis den skattepligtige og subfunden har forskelligt indkomstår, træder værdien ved begyndelsen af subfundens indkomstår i stedet for værdien ved begyndelsen af den skattepligtiges indkomstår, og værdien ved udgangen af subfundens indkomstår træder i stedet for værdien ved udgangen af den skattepligtiges ind-

komstår. Indtil udgangen af indkomståret 2009 medregnes gevinst og tab til den skattepligtiges indkomst dagen efter udgangen af subfundens indkomstår. Herefter medregnes gevinst og tab til den skattepligtiges indkomst i den sidste dag i subfundens indkomstår.

Udbytte fra subfundene beskattes som kapitalindkomst.

Evt. kildeskat opkrævet i Luxembourg kan modregnes i den skattepligtiges sluskat.

1.3 De skattemæssige forhold for investorer, der er skattepligtige efter pensionsafkastbeskatningsloven

Skattepligtige efter pensionsafkastbeskatningsloven beskattes med 15% af eventuelt udbytte fra subfundene.

Gevinst på aktier i subfundene beskattes med 15 % og tab kan fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Gevinst og tab på aktierne opgøres som forskellen mellem værdien af aktierne ved indkomstårets udløb og værdien af aktierne ved indkomstårets begyndelse (lagerprincippet).

--o0o--

Ovenstående er baseret på gældende regler og praksis pr. 18. november 2009.