

# Schroder International Selection Fund

## Tillæg til forenklet prospekt

Danmark

Skat - gældende for danske investorer

Juni 2008

Investeringsbeviser (shares) i Fondens (SICAV) underafdelinger (funds) er omfattet af aktieavancebeskatningsloven §19. Skattemæssigt anses Fonden for at være et akkumulerende investeringsselskab, desuagtet nogle aktieklasser måtte udbetale udbytte.

Udbyttebetalende aktieklasser vil ikke i dansk skattemæssig henseende være at betragte som udbyttebetalende, men som akkumulerende, idet det ikke er praktisk muligt for en stor udenlandsk investeringsvirksomhed at tilrettelægge sine rapporteringer efter danske skatteregler.

**Beskatning af Fonden i Luxembourg** Fonden beskattes ikke i Luxembourg, bortset fra en årlig skat af formuen på 0,01 % til 0,05 %, afhængig af aktieklasse.

Renter og udbytte, som Fonden måtte modtage, kan være underlagt udbytteskat i oprindelseslandene. Fonden kan endvidere være underlagt skattepligt for realiseret eller ikke-realiseret formueforøgelse af sine aktiver i oprindelseslandene.

### Beskatning af privatpersoner (frie midler)

Gevinst eller tab på investeringsbeviser i Fonden opgøres efter lagerprincippet, det vil sige som forskellen mellem værdien af investeringsbeviserne ved indkomstårets udløb og værdien ved indkomstårets begyndelse. Ved køb i løbet af året opgøres gevinst og tab som forskellen mellem værdien ved indkomstårets udløb og købesummen. Ved salg i løbet af året opgøres gevinst og tab som forskellen mellem salgssummen og værdien ved indkomstårets begyndelse.

Ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst henføres fortjeneste og tab som opgjort efter lagerprincippet til dagen efter udgangen af det indkomstår i Fonden, som de vedrører. Urealiseret gevinst eller tab vedrørende 2007 beskattes/fradrages således i 2008. Ved salg henføres fortjeneste og tab dog til salgstidspunktet.

For fysiske personer beskattes gevinst som kapitalindkomst og tab fradrages i kapitalindkomsten. Udbytte beskattes ligeledes som kapitalindkomst.

Skematisk fremstilling:

<b>Udbytte</b>	
Kildeskat på udbytte	Nej*
Beskatning af udbytte	Kapitalindkomst
<b>Avancebeskatning</b>	
Princip for beskatning af gevinst og tab	Lagerprincip, dog således at gevinst/tab henføres til dagen efter udgangen af det indkomstår i Fonden, som de vedrører
Avanceopgørelse	Gennemsnitsmetoden
Gevinst	Kapitalindkomst
Tab	Fradrages i kapitalindkomst

\* I henhold til Europa Rådets direktiv 2003/48/EU (rentebeskatningsdirektivet) vil der efter omstændighederne skulle betales en kildeskat til Luxembourg af renteindtægter og udbytte, der modtages fra Fonden. Den således indeholdte kildeskat vil dog i givet fald blive modregnet ved opgørelsen af investorens slutskat i Danmark.



# Schroder International Selection Fund

## Tillæg til forenklet prospekt

Danmark

Skat - gældende for danske investorer

Juni 2008

### Beskatning af selskaber undergivet almindelig selskabsbeskatning

Gevinst eller tab på investeringsbeviser i Fonden opgøres efter lagerprincippet, det vil sige som forskellen mellem værdien af investeringsbeviserne ved indkomstårets udløb og værdien ved indkomstårets begyndelse. Ved køb i løbet af året opgøres g evinst og tab som forskellen mellem værdien ved indkomstårets udløb og købesummen. Ved salg i løbet af året opgøres gevinst og tab som forskellen mellem salgssummen og værdien ved indkomstårets begyndelse.

Ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst henføres fortjeneste og tab som opgjort efter lagerprincippet til dagen efter udgangen af det indkomstår i Fonden, som de vedrører. Urealiseret gevinst eller tab vedrørende 2007 beskattes/fradrages således i 2008. Ved salg henføres fortjeneste og tab dog til salgstidspunktet.

For selskaber beskattes gevinst som almindelig selskabsskattepligtig indkomst og tab er fradragsberettigede.

Udbytte beskattes ligeledes som almindelig selskabsskattepligtig indkomst.

Skematisk fremstilling:

Udbytte	
Kildeskat på udbytte	Nej*
Beskatning af udbytte	Selskabsskat
Avancebeskatning	
Princip for beskatning af gevinst og tab	Lagerprincip, dog således at gevinst/tab henføres til dagen efter udgangen af det indkomstår i Fonden, som de vedrører
Avanceopgørelse	Gennemsnitsmetoden
Gevinst	Selskabsskat
Tab	Fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst

### Beskatning af juridiske personer undergivet beskatning efter pensionsafkastbeskatningsloven

Investorer, der er omfattet af pensionsafkastbeskatningsloven (f.eks. pensionsfonde), beskattes med den i loven anførte procent af det samlede årlige afkast på investeringsbeviser i Fonden opgjort efter lagerprincippet (realiserede og urealiserede gevinster/tab samt udbytte).

### Beskatning af juridiske personer undergivet såvel almindelig selskabsbeskatning som beskatning efter pensionsafkastbeskatningsloven

Investorer, der er undergivet såvel almindelig selskabsbeskatning som beskatning efter pensionsafkastbeskatningsloven (f.eks. livsforsikringselskaber), beskattes som beskrevet ovenfor under afsnittene om beskatning af selskaber og beskatning af investorer undergivet beskatning efter pensionsafkastbeskatningsloven. Der er fastsat særlige regler i lovgivningen med henblik på at undgå dobbeltbeskatning.



# Schroder International Selection Fund

## Tillæg til forenklet prospekt

Danmark

Skat - gældende for danske investorer

Juni 2008

### Beskatning af pensionsmidler

Gevinst eller tab på investeringsbeviser i Fonden opgøres efter lagerprincippet, det vil sige som forskellen mellem værdien af investeringsbeviserne ved indkomstårets udløb og værdien ved indkomstårets begyndelse. Ved køb i løbet af året opgøres gevinst og tab som forskellen mellem værdien ved indkomstårets udløb og købesummen. Ved salg i løbet af året opgøres gevinst og tab som forskellen mellem salgssummen og værdien ved indkomstårets begyndelse.

Gevinst beskattes som almindelig pensionsafkastbeskatningspligtig indkomst og tab kan fradrages ved opgørelsen af øvrig pensionsafkastbeskatningspligtig indkomst i det pågældende og senere indkomstår.

Udbytte beskattes ligeledes som almindelig pensionsafkastbeskatningspligtig indkomst og indgår i beregningen efter lagerprincippet.

### Virksomhedsskatteordningen

Investeringsbeviser i Fonden kan indgå i virksomhedsskatteordningen.

### Deponering af Investeringsbeviser

Det følger af skattekontrollovens §11B, at værdipapirer, der ikke er registreret i en værdipapircentral i Danmark, skal deponeres i et pengeinstitut. Deponeringspligten gælder dog ikke for statsanerkendte arbejdsløhedskasser, forsikringselskaber, investeringsforeninger, værdipapirhandlere og kreditinstitutter.

Deponeringspligten omfatter værdipapirer, der foreligger i fysisk form, og som ikke er udstedt på navn bortset fra de, der er børsnoterede. Deponeringspligten omfatter endvidere værdipapirer, der alene eksisterer i form af registrering i en værdipapircentral i udstedelseslandet. Uanset det foregående omfatter deponeringspligten alle noterede aktier, anpartar m.v., som indeståendet på en rate- eller kapitalpension er placeret i.

Nærværende information om skattereglerne skal anses som en beskrivelse af reglerne på tidspunktet for prospektets offentliggørelse og er således ikke en tilsikring eller garanti for udformningen af skattereglerne på ethvert senere tidspunkt. Schroders vil dog bestræbe sig på, at sådanne ændringer bliver gjort tilgængelige.

Nærværende beskrivelse af skattereglerne skal anses som generel information og ikke konkret rådgivning. Fonden eller dens danske repræsentant yder ikke skatterådgivning, men kan dog i et vist omfang bidrage med yderligere information. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold samt for mere detaljeret information.

Selvom vi ikke yder skatterådgivning til vores kunder, er De velkommen til at kontakte Schroders for generelle spørgsmål om indholdet af dette brev på tlf. (+352) 341 342 212.

