

Wealth Fund Partners A/S

Skattevejledning 2026

Indhold

1	Generelt om investering i investeringsbeviser	2
2	Fysiske personers investering for frie midler	3
	2.1 Udloddende afdelinger	4
	2.1.1 Aktiebaserede afdelinger.....	4
	2.1.2 Obligationsbaserede afdelinger	5
	2.2 Akkumulerende afdelinger	6
	2.2.1 Aktiebaserede afdelinger.....	7
	2.2.2 Obligationsbaserede afdelinger	7
	2.3 Aktiesparekonto	8
	2.4 Beskatning af aktieindkomst og kapitalindkomst.....	9
3	Investering for pensionsmidler	10
4	Børn og unges investering i investeringsbeviser	11
5	Investering i virksomhedsordningen	12
	5.1 Ordning efter pensionsbeskatningsloven § 53 A.....	13
6	Selskabers investering	13
	6.1 Udloddende afdelinger	13
	6.2 Akkumulerende afdelinger	14
	6.3 Overgangsregler for selskaber	14
	6.3.1 Udloddende aktiebaserede afdelinger købt før indkomståret 2010 – opgørelse af en nettokurstabskonto.....	14
	6.3.2 Uudnyttede gamle tab	15
7	Opgørelsesmetoder.....	15

I vejledningen kan du søge generel information om beskattningen af de forskellige typer af investeringsforeninger/kapitalforeninger, så du har mulighed for at vurdere dit afkast af dine investeringsbeviser efter skat.

Vejledningens afsnit sonder mellem forskellige investortyper, dvs. om du som privatperson investerer for frie midler, pensionsopsparing, aktiesparekonto, børneopsparing/unge under 18 år, er selvstændig erhvervsdrivende og benytter virksomhedsordningen eller investerer gennem et selskab.

Der skelnes derfor mellem følgende typer af investorer og investeringer:

- Fysiske personer
 - Frie midler
 - Pensionsmidler
 - Børneopsparing
 - Virksomhedsordning
 - Aktiesparekonto
- Selskaber

Beskatningen af gevinst, tab og udbytte vil afhænge af, hvilken type af investeringsforening/kapitalforening du placerer midlerne i.

Der skelnes mellem følgende investeringsforeningstyper:

- Udloddende (aktiebaseret eller obligationsbaseret)
- Akkumulerende (aktiebaseret eller obligationsbaseret)

Når du læser om beskattningen, er det derfor vigtigt, at du finder det afsnit, der er relevant for netop din investering.

Beskrivelsen af de skattemæssige konsekvenser ved investering i andele i investeringsafdelinger (herunder også andelsklasser) er af en generel karakter, hvorfor en række særregler og detaljer ikke omtales. Beskrivelsen omfatter udelukkende reglerne for fuldt skattepligtige danske medlemmer på tidspunktet for underskrivelsen af det relevante prospekt som udleveret af Wealth Fund Partners A/S. Medlemmer anbefales at rådføre sig med egen skatterådgiver (f.eks. revisor eller advokat) med hensyn til de individuelle skattemæssige konsekvenser ved køb, salg og ejerskab af andele.

1 Generelt om investering i investeringsbeviser

Investering i investeringsbeviser er et alternativ til direkte investering i aktier og obligationer.

Investeringsforeninger er opdelt i såkaldte afdelinger med hver sin formue. Afdelingerne har forskellig investeringsprofil, men også forskellig skatteprofil og derfor behandles hver afdeling skattemæssigt som en selvstændig forening.

Afkast fra investeringsbeviser kan bestå i udbytte samt gevinst eller tab. Denne vejledning beskriver beskattningen af begge former for afkast.

Er en afdeling akkumulerende, vil den som hovedregel ikke udlodde udbytte, hvorimod en udloddende afdeling normalt udlodder udbytte en eller to gange om året afhængigt af årets afkast. Den tekniske betegnelse for udloddende afdelinger er "investeringsinstitut med minimumsbeskatning", men i nærværende vejledning anvendes begrebet "udloddende afdeling".

Afkastet af investeringsbeviser beskattes stort set efter samme principper som afkast af aktier og obligationer. Der kan dog være forskelle, som du bør være opmærksom på. Du kan se den skattemæssige opdeling af afdelingstyper og deres karakteristika i skemaet nedenfor:

Skattemæssig betegnelse	Karakteristika
Udloddende aktiebaseret afdeling	Minimum 50 pct. af afdelingens aktivmasse skal være placeret i aktier. Afdelingen udlodder normalt udbytte 1-2 gange om året.
Udloddende obligationsbaseret afdeling	Mindre end 50 pct. af afdelingens aktivmasse skal være placeret i aktier. Afdelingen udlodder normalt udbytte 1-2 gange om året.
Akkumulerende aktiebaseret afdeling	Minimum 50 pct. af afdelingens aktivmasse skal være placeret i aktier og afdelingen har meddelt Skattestyrelsen, at den er aktiebaseret. Afdelingen udlodder normalt ikke.
Akkumulerende obligationsbaseret afdeling	Mindre end 50 pct. af afdelingens aktivmasse skal være placeret i aktier. Afdelingen udlodder normalt ikke.

2 Fysiske personers investering for frie midler

Når du investerer frie midler, afhænger beskatningen af, om du investerer i:

- Udloddende aktiebaserede afdelinger
- Udloddende obligationsbaserede afdelinger
- Akkumulerende aktiebaseret afdeling
- Akkumulerende obligationsbaseret afdeling

Har du investeringsbeviser i et dansk depot indberetter din bank udbytte fra dine investeringsbeviser til Skattestyrelsen. Indberettet udbytte overføres automatisk til din årsopgørelse.

Køb og salg af investeringsbeviser indberettes af banken eller fondshandleren. Har du en dansk depotbank, indberetter banken også primo- og ultimo kurser for dine investeringsbeviser. Hvis du har registreret de relevante oplysninger i Skattestyrelsens system til beregning af kursgevinst og tab på aktier og investeringsbeviser, vil systemet automatisk overføre gevinst og tab til din årsopgørelse.

Du skal altid selv kontrollere korrektheden af beløb, der er fortrykt på din årsopgørelse.

2.1 Udloddende afdelinger

Udloddende afdelinger opgør en såkaldt minimumsindkomst, der på årlig (eller halvårlig) basis udloddes til investorerne, og beskattes som aktie- eller kapitalindkomst.

Beskatningen af dit afkast fra investeringsbeviser i udloddende afdelinger afhænger af, om afdelingen er aktiebaseret eller obligationsbaseret.

2.1.1 Aktiebaserede afdelinger

En afdeling er aktiebaseret, hvis mere end 50 pct. af afdelingens aktivmasse gennemsnitligt er placeret i aktier i løbet af indkomståret.

Gevinst og tab på investeringsbeviser i aktiebaserede afdelinger beskattes generelt på samme måde som gevinst og tab på børsnoterede aktier. Dette gælder uanset om afdelingen selv er børsnoteret eller ej.

Gevinst og tab

Gevinst og tab beskattes, når du sælger dine beviser og opgøres som forskellen mellem købs- og salgsprisen. Gevinst beskattes som aktieindkomst.

Aktieindkomst beskattes med 27 pct. op til et grundbeløb på 79.400 kr. (2026-niveau), og med 42 pct. for beløb derover. Et uudnyttet grundbeløb kan overføres mellem ægtefæller.

Tab kan alene modregnes i gevinst og udbytte fra:

- Aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked samt,
- Investeringsbeviser i udloddende aktiebaserede afdelinger.

Bemærk at modregning af tab på beviser i udloddende afdelinger er begrænset i forhold til beviser i akkumulerende afdelinger.

Har du et overskydende tab, kan det overføres til modregning i din ægtefælles gevinster og udbytter fra aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked og/eller fra udloddende aktiebaserede afdelinger. Dog kun såfremt din ægtefælle har overskydende gevinster og udbytter efter eventuel modregning af egne tab.

Tab herudover fremføres til modregning i tilsvarende gevinster og udbytter i efterfølgende år uden tidsbegrænsning.

Det er en betingelse for fradrag af tab, at Skattestyrelsen har modtaget oplysninger om erhvervelsen af investeringsbeviserne. Fristen for indberetning af oplysninger er samtidig med selvangivelsesfristen for det år, hvor du har købt investeringsbeviserne. Er investeringsbeviserne erhvervet via et dansk

pengeinstitut, modtager Skattestyrelsen automatisk oplysninger om årets erhvervelser via pengeinstituttets årlige indberetninger til Skattestyrelsen.

Du kan læse mere om principperne for beregning af gevinst og tab under afsnit 7 om Opgørelsesmetoder.

Udbytte

Udbytte beskattes som aktieindkomst – dvs. med 27 pct. op til et grundbeløb på 79.400 kr. (2026-niveau), og med 42 pct. for beløb derover. Et uudnyttet grundbeløb kan overføres mellem ægtefæller.

Ved udbetaling af udbytte indeholder investeringsforeningen en udbytteskat på 27 pct. Den indeholdte udbytteskat fremgår som betalt skat på din årsopgørelse.

2.1.1.1 Overgangsregel for beviser i udloddende aktiebaserede afdelinger anskaffet før 1. januar 2006

Har du anskaffet dine investeringsbeviser i udloddende aktiebaserede afdelinger før 1. januar 2006, kan du være omfattet af en overgangsregel, der medfører, at gevinst er skattefri, mens tab ikke er fradragsberettiget.

Dit salg af beviser er omfattet af overgangsreglen, såfremt følgende betingelser er opfyldt:

- Der er tale om børsnoterede aktier og beviser i aktiebaserede udloddende afdelinger og
- Beviserne er købt før den 1. januar 2006, og
- Kursværdien af din samlede beholdning af børsnoterede aktier og beviser i udloddende aktiebaserede afdelinger pr. 31. december 2005 oversteg ikke 136.600 kr. (273.100 kr. for ægtefæller)

Gevinst ved salg af beviser omfattet af overgangsordningen er skattefri, og tab kan hverken fratrækkes eller modregnes i anden indkomst.

Gevinst og tab på beviser omfattet af overgangsreglen, opgøres efter aktie-for-aktie-metoden. Ved salg af en del af din beholdning fra en fondskode, der er omfattet af den skattefri overgangsordning, anses de først anskaffede aktier eller investeringsbeviser for de først solgte (dette kaldes også FIFO-princippet). Det kan have betydning, hvis du i samme fondskode både har beviser, der er skattefri, og beviser der er skattepligtige.

Du kan læse mere om aktie-for-aktie-metoden og FIFO-princippet under afsnit 7 om Opgørelsesmetoder.

2.1.2 Obligationsbaserede afdelinger

En afdeling er obligationsbaseret, hvis mindre end 50 pct. af afdelingens aktivmasse gennemsnitligt i løbet af indkomståret er placeret i aktier.

Gevinst og tab

Gevinst og tab beskattes, når du sælger dine beviser.

Gevinst på investeringsbeviser i obligationsbaserede afdelinger beskattes som kapitalindkomst.

Du kan fradrage kurstab i kapitalindkomsten.

Det er en betingelse for fradrag af tab, at Skattestyrelsen har modtaget oplysning om erhvervelsen af investeringsbeviserne. Fristen for denne indberetning er samtidig med selvangivelsesfristen for det år, hvor du har købt investeringsbeviserne, men er investeringsbeviserne erhvervet via et dansk pengeinstitut, modtager Skattestyrelsen automatisk oplysninger om årets erhvervelser via pengeinstitutts årlige indberetninger til Skattestyrelsen. Skattesatsen for kapitalindkomst afhænger af dine øvrige indkomstforhold:

- Negativ nettokapitalindkomst (fradragsværdien) har en skatteværdi i intervallet mellem 25-33 pct. (med tillæg af evt. kirkeskat)
- Positiv nettokapitalindkomst beskattes i intervallet mellem 37,1-42 pct. (med tillæg af evt. kirkeskat)

Som kompensation for den mindre fradragsværdi indrømmes der ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst en kompensation svarende til 8 pct. af den negative nettokapitalindkomst op til 50.000 kr. (100.000 kr. for ægtefæller). Kompensationen udmøntes derved, at beløbet fungerer som et nedslag i den beregnede skat. Først herefter modregnes fradragsværdien af den negative nettokapitalindkomst i den beregnede skat.

Gevinst og tab medregnes dog kun, hvis årets samlede nettogevinst/-tab på investeringsbeviser i obligationsbaserede afdelinger og almindelige obligationer overstiger den gældende bagatelgrænse på 2.000 kr. Overskrides bagatelgrænsen på 2.000 kr. er hele gevinsten skattepligtig og hele tabet fradragsberettiget.

Du kan læse mere om principperne for beregning af gevinst og tab under afsnit 7 om Opgørelsesmetoder.

Udbytte

Udbytte beskattes som kapitalindkomst.

Dog kan udbytte indeholde en skattefri andel i det omfang udbytte hidrører fra gevinster fra blåstemplede obligationer, som afdelingen har erhvervet inden den 27. januar 2010.

Ved blåstemplede obligationer forstås en obligation, hvor mindsterenten på obligationen var opfyldt på det tidspunkt, hvor obligationen blev udstedt. Reglerne om blåstemplede obligationer er ophævet, men "gamle" obligationer kan fortsat være omfattet af en overgangsregel.

Investeringsforeningen indeholder ikke udbytteskat ved udlodning af udbytte.

2.2 Akkumulerende afdelinger

Fra og med indkomståret 2020 kan afdelingen vælge, at gevinst og tab på investeringsbeviser i aktiebaserede akkumulerende afdelinger skal beskattes som aktieindkomst. Beskatningen af dit afkast

fra investeringsbeviser i akkumulerende afdelinger vil derfor afhænge af, om afdelingen er aktiebaseret eller obligationsbaseret.

2.2.1 Aktiebaserede afdelinger

En afdeling er aktiebaseret, hvis mere end 50 pct. af afdelingens aktivmasse gennemsnitligt er placeret i aktier i løbet af indkomståret, og er medtaget på Skattestyrelsens liste over aktiebaserede afdelinger.

Der henvises i den forbindelse til nærværende vejlednings Bilag 1, hvor du kan se hvilke afdelinger, der er registreret hos Skattestyrelsen som aktiebaseret. Er afdelingen ikke medtaget på listen, vil den blive betragtet som en obligationsbaseret afdeling og gevinst og tab vil indgå i kapitalindkomsten, se nedenfor for en gennemgang heraf.

Gevinst og tab

Gevinst og tab opgøres og beskattes efter et lagerprincip, hvilket betyder, at årets realiserede og urealiserede gevinster og –tab skal opgøres ved årets udgang, og medregnes i din skattepligtige indkomst, uanset om du har solgt beviserne.

Gevinst beskattes som aktieindkomst.

Aktieindkomst beskattes med 27 pct. op til et grundbeløb på 79.400 kr. (2026-niveau), og med 42 pct. for beløb derover. Et uudnyttet grundbeløb kan overføres mellem ægtefæller.

Tab kan fradrages ved opgørelsen af aktieindkomsten uden begrænsninger.

Det er en betingelse for fradrag af tab, at Skattestyrelsen har modtaget oplysning om erhvervelsen af investeringsbeviserne. Fristen for indberetning er samtidig med selvangivelsesfristen for det år, hvor du har købt investeringsbeviserne. Er investeringsbeviserne erhvervet via et dansk pengeinstitut, modtager Skattestyrelsen automatisk oplysninger om årets erhvervelser via pengeinstitutts årlige indberetninger til Skattestyrelsen.

Du kan læse mere om principperne for beregning af gevinst og tab under afsnit 7 om Opgørelsesmetoder.

Udbytte

De akkumulerende afdelinger udlodder som udgangspunkt ikke udbytte, men hvis der efter vedtægterne kan udloddes udbytte, beskattes det som aktieindkomst – dvs. med 27 pct. op til et grundbeløb på 79.400 kr. (2026-niveau), og med 42 pct. for beløb derover. Et uudnyttet grundbeløb kan overføres mellem ægtefæller. Ved udbetaling af udbytte indeholder investeringsforeningen en udbytteskat på 27 pct. Den indeholdte udbytteskat fremgår som betalt skat på din årsopgørelse.

2.2.2 Obligationsbaserede afdelinger

En afdeling er obligationsbaseret, hvis mindre end 50 pct. af afdelingens aktivmasse gennemsnitligt i løbet af indkomståret er placeret i aktier. En afdeling kan også være obligationsbaseret, hvis den ikke har meddelt til Skattestyrelsen, at den er aktiebaseret og dermed ikke fremgår af Skattestyrelsens liste over aktiebaserede afdelinger. Der henvises i den forbindelse til nærværende vejlednings Bilag 1, hvor du kan

se hvilke afdelinger, der er registreret hos Skattestyrelsen som aktiebaseret. Fremgår afdelingen ikke af listen, er den obligationsbaseret.

Gevinst og tab

Gevinst og tab opgøres og beskattes efter et lagerprincip, hvilket betyder, at årets realiserede og urealiserede gevinster og –tab skal opgøres ved årets udgang, og medregnes i din skattepligtige indkomst, uanset om du har solgt beviserne.

Gevinst beskattes som kapitalindkomst.

Du kan fradrage kurstab i kapitalindkomsten. Det er en betingelse for fradrag af tab, at Skattestyrelsen har modtaget oplysning om erhvervelsen af investeringsbeviserne. Fristen for denne indberetning er samtidig med selvangivelsesfristen for det år, hvor du har købt investeringsbeviserne. Såfremt investeringsbeviserne er erhvervet via et dansk pengeinstitut, modtager Skattestyrelsen automatisk oplysninger om årets erhvervelser via pengeinstitutts årlige indberetninger til Skattestyrelsen.

Skattesatsen for kapitalindkomst afhænger af dine øvrige indkomstforhold:

- Negativ kapitalindkomst (fradragsværdien) har en skatteværdi i intervallet mellem 25-33 pct. (med tillæg af evt. kirkeskat)
- Positiv kapitalindkomst beskattes i intervallet mellem 37,1-42 pct. (med tillæg af evt. kirkeskat)

Som kompensation for den mindre fradragsværdi indrømmes der ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst en kompensation svarende til 8 pct. af den negative nettokapitalindkomst op til 50.000 kr. (100.000 kr. for ægtefæller). Kompensationen udmøntes derved, at beløbet fungerer som et nedslag i den beregnede skat. Først herefter modregnes fradragsværdien af den negative nettokapitalindkomst i den beregnede skat.

Gevinst og tab medregnes dog kun, hvis årets samlede nettogevinst/-tab på investeringsbeviser i obligationsbaserede afdelinger og almindelige obligationer overstiger den gældende bagatelgrænse på 2.000 kr. Overskrides bagatelgrænsen på 2.000 kr. er hele gevinsten skattepligtig og hele tabet fradragsberettiget.

Du kan læse mere om principperne for beregning af gevinst og tab under afsnit 7 om Opgørelsesmetoder.

Udbytte

De akkumulerende afdelinger udlodder som udgangspunkt ikke udbytte, men hvis der efter vedtægterne kan udloddes udbytte, beskattes udbyttet som kapitalindkomst.

2.3 Aktiesparekonto

Det har siden 2019 været muligt for privatpersoner at oprette en aktiesparekonto og indskyde penge på kontoen. Loftet for indskud på aktiesparekontoen er pr. 1. januar 2026 174.200 kr.

Der kan oprettes én aktiesparekonto pr. person.

Når du skal vurdere, om du kan indskyde mere på din aktiesparekonto, uden at overstige indskudsloftet, skal du tage udgangspunkt i kursværdien den 31. december 2025. Hvis kursværdien den 31. december 2025 var mindre end 174.200 kr., kan du i 2026 indskyde forskellen mellem 174.200 kr. og kursværdien den 31. december 2025.

Der kan gennem aktiesparekontoen investeres i enkeltaktier, aktiebaserede udloddende afdelinger og aktiebaserede akkumulerende afdelinger.

Gevinst på aktiesparekontoen beskattes for fuldt skattepligtige personer med en fast sats på 17 pct. og en fast sats på 15 pct. for begrænset skattepligtige personer mod henholdsvis 27 pct. og 42 pct., der er gældende for almindelig aktieindkomst. Tab kan alene fremføres til fradrag i gevinster på aktiesparekontoen.

Afkastet opgøres efter lagerprincippet.

Gevinst og tab på aktiesparekontoen påvirker ikke den almindelige aktieindkomst uden for aktiesparekontoen. Dette indebærer bl.a., at gevinster på aktiesparekontoen ikke kan modregnes i tab uden for aktiesparekontoen og omvendt, ligesom afkastet behandles uafhængigt af afkastet på en eventuel ægtefælles aktiesparekonto.

Da skatten af afkastet på aktiesparekontoen beregnes og afregnes af pengeinstituttet, skal der ikke foretages noget i forbindelse med selvangivelsen.

2.4 Beskatning af aktieindkomst og kapitalindkomst

Aktieindkomst

Aktieindkomst omfatter hovedsageligt gevinst og tab samt udbytter fra danske og udenlandske aktier. Det bemærkes, at også gevinst og tab samt udbytter fra investeringsbeviser i udloddende aktiebaserede afdelinger beskattes som aktieindkomst.

Årets aktieindkomst beskattes i 2026 med 27 pct. op til et grundbeløb på 79.400 kr., og med 42 pct. for beløb derover. Uudnyttet grundbeløb kan overføres mellem samlevende ægtefæller. Er en gift persons aktieindkomst således lavere end grundbeløbet, forhøjes den anden ægtefælles grundbeløb med forskelsbeløbet. Et uudnyttet grundbeløb kan ikke fremføres til senere år.

Kapitalindkomst

Kapitalindkomst omfatter blandt andet gevinst og tab samt udbytte fra udloddende obligationsbaserede afdelinger og akkumulerende afdelinger. Derudover omfatter kapitalindkomst, renteindtægter og – udgifter, samt gevinst og tab på almindelige obligationer.

Skattesatsen for kapitalindkomst afhænger af om du i året har positiv eller negativ nettokapitalindkomst og dine øvrige indkomstforhold. Nettokapitalindkomst opgøres samlet for ægtefæller.

Skattesatsen for kapitalindkomst vil typisk være som følger:

- Negativ kapitalindkomst (fradragsværdien) har en skatteværdi i intervallet mellem 25-33 pct. (med tillæg af evt. kirkeskat)
- Positiv kapitalindkomst beskattes i intervallet mellem 37,1-42 pct. (med tillæg af evt. kirkeskat)

Som kompensation for den mindre fradragsværdi indrømmes der ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst en kompensation svarende til 8 pct. af den negative nettokapitalindkomst op til 50.000 kr. (100.000 kr. for ægtefæller). Kompensationen udmøntes derved at beløbet fungerer som et nedslag i den beregnede skat. Først herefter modregnes fradragsværdien af den negative nettokapitalindkomst i den beregnede skat.

Ved opgørelsen af din indkomst med hensyn til mellemskat (tidligere topskat) indgår positiv nettokapitalindkomst alene i det omfang, den overstiger bundfradraget på 55.000 kr. (2026-niveau). Ægtefæller kan udnytte hinandens bundfradrag.

Negativ nettokapitalindkomst kan have en fradragsværdi på mellem 25,6 pct. og 33,6 pct.

3 Investering for pensionsmidler

Skat af afkast fra din pensionsopsparing – det vil sige investeringer tilknyttet en kapitalpension, ratepension, alderspension, selvpension eller aldersopsparing/-forsikring – beregnes og trækkes automatisk af dit pengeinstitut. Det gælder også udbytte fra dine investeringsbeviser, som automatisk sættes ind på pensionskontoen uden fradrag af udbytteskat. Du skal derfor ikke selv foretage dig noget i relation til beskatningen og selvangivelsen af afkastet.

Det samlede skattepligtige afkast (realiserede og urealiserede kursgevinster/-tab samt udlodninger) beskattes med 15,3 pct., og medregnes efter et lagerprincip. Beskatning af pensionsafkast benævnes også PAL-skat. En negativ PAL-skat overføres til fradrag i senere års positive PAL-skat.

Det gør ingen forskel om dine pensionsmidler er placeret i investeringsbeviser i akkumulerende eller udloddende afdelinger.

En forvalter af pensionsopsparinger skal overholde den såkaldte 20%-regel. Det betyder, at forvalteren maksimalt må placere 20% af værdien af en pension i samme børsnoteret værdipapir (eks. aktier) i det samme selskab.

20%-reglen anvendes i forhold til en persons samlede opsparing på indlånskonto og særskilt depot i samme pengeinstitut. Der kan dog altid anbringes et beløb, der svarer til det maksimalt tilladte årlige indskud på en kapitalpensionsordning (63.200 kr. i 2026) i værdipapirer udstedt af en enkelt emittent.

Hvis vi betragter et pensionsdepot med en depotværdi på 100.000 kr. (dvs. 20% af pensionsdepotet er 20.000 kr.), kan der investeres op til grænsen, selvom det overstiger 20%. Depotet vil eksempelvis kunne fordeles med 63.200 kr. i selskab A og 36.800 kr. i selskab B, selvom begge beløb er større end 20% af det samlede depot.

For unoterede aktier gælder andre regler.

4 Børn og unges investering i investeringsbeviser

Investering i investeringsbeviser kan være en god måde for børn og unge at spare op på.

Børn og unge har to opsparingsmuligheder:

1. Børneopsparing
2. Almindelig opsparing (frie midler)

Børneopsparing

Midler på en børneopsparing kan investeres efter eget valg, og kan placeres i investeringsbeviser.

En børneopsparing er skattebegünstiget, idet renter og afkast er skattefri i opsparingsperioden – det gælder også afkast fra investeringsbeviser. En børneopsparing er derfor en fordelagtig måde for dine børn at spare op på.

Beløbsgrænsen for indskud på en børneopsparing er 6.000 kr. årligt, og indskuddet må højst udgøre 72.000 kr. i hele bindingsperioden.

Bindingsperioden er mindst 7 år, og generelt skal børneopsparingen være oprettet inden barnet fylder 14 år og udløbe, mens barnet er mellem 14 og 21 år.

Forældres indskud på en børneopsparing betragtes skattemæssigt som en gave til barnet. Indskuddet indgår derfor i det beløb, som forældre maksimalt årligt må give deres barn uden afgift, hvilket for 2026 er 161.200 kr., eller 80.600 kr. pr. forælder.

Indskud på en børneopsparing er ikke fradragsberettiget.

Almindelig opsparing

Børn og unge under 18 år har et årligt personfradrag (frikort) på 54.100 kr. (i 2026), og skal derfor først betale skat, når indkomst, der medregnes under personfradraget, overstiger dette beløb. Personfradraget kan anvendes til afkast fra investeringsbeviser, der er kapitalindkomst.

Afkast fra udloddende obligationsbaserede afdelinger og akkumulerende obligationsbaserede afdelinger beskattes som kapitalindkomst. Derfor kan det være en skattemæssig fordel at anbringe barnets midler i beviser i obligationsbaserede afdelinger.

Afkast fra udloddende aktiebaserede afdelinger samt akkumulerende aktiebaserede afdelinger beskattes som aktieindkomst med 27 pct. eller 42 pct. Barnets aktieindkomst op til 79.400 (2026-sats) beskattes med 27 pct. Aktieindkomst der overstiger beløbsgrænsen beskattes med 42 pct. Afkast fra disse afdelinger beskattes derfor, selvom personfradraget på 54.100 kr. ikke er udnyttet.

Gevinst/tab skal påføres på barnets selvangivelse, også i tilfælde af, at der er tale om et afkast, som er omfattet af personfradraget.

Børn og unge under 18 år har også mulighed for at oprette en aktiesparekonto, se mere i afsnittet ovenfor om aktiesparekontoen. Et barn beskattes selvstændigt af aktiesparekontoen, selv om det er forældrene der har oprettet aktiesparekontoen på barnets vegne. Hvis du som forældre foretager et indskud på barnets aktiesparekonto, skal du være opmærksom på, at indskuddet kan udløse en gaveafgift.

Gaver fra forældre

Har du som forælder (herunder som stedforælder eller plejeforælder) givet dit barn investeringsbeviser i gave, eller er dit barns investeringsbevis købt for penge, du har givet i gave, vil udbytte af investeringsbeviset blive beskattet hos dig, indtil udgangen af det år, hvor dit barn fylder 18 år. Gevinst eller tab ved salg af investeringsbeviser beskattes derimod hos barnet.

Som forældre kan du skattefrit give dit barn 80.600 kr. (2026-sats) til hver af dine børn, eller 161.200 kr. hvis I er to forældre, der giver samlet til jeres barn.

5 Investering i virksomhedsordningen

Er du selvstændig erhvervsdrivende, kan du vælge at benytte dig af virksomhedsordningen, når du selvangiver årets indkomst.

Ved anvendelse af virksomhedsordningen er det en betingelse, at du deler din økonomi op i en virksomhedsdel og en privat del.

Midler i virksomhedsordningen må kun investeres i akkumulerende afdelinger. Investerer du midler under virksomhedsordningen i udloddende afdelinger eller enkeltaktier, anses det investerede beløb for "hævet", idet midlerne anses for overført fra virksomheden til privatdelen af din økonomi, hvilket kan medføre både øget og fremrykket beskatning.

Gevinst og tab på investeringsbeviser i akkumulerende afdelinger opgøres efter lagerprincippet, og indgår i virksomhedens indkomst under virksomhedsordningen. Dette indebærer, at gevinst og tab på investeringsbeviser i akkumulerende afdelinger beskattes på lige fod med øvrig virksomhedsindkomst, og at afkastet derfor beskattes som kapitalindkomst eller personlig indkomst, når det hæves. Udbytte, der udloddes fra en akkumulerende afdeling, indgår ligeledes i virksomhedsindkomsten, og beskattes derfor også som kapitalindkomst eller personlig indkomst, når det hæves. Skattesatsen afhænger af dine øvrige indkomstforhold. Ved udbetaling af udbytte indeholder investeringsforeningen 27 pct. udbytteskat.

Bemærk, at investeringsbeviser i akkumulerende afdelinger ikke i sig selv giver dig mulighed for at anvende virksomhedsskatteordningen. Disse kan således alene omfattes af virksomhedsskatteordningen, hvis du i forvejen har en erhvervsmæssig virksomhed, hvor ordningen anvendes.

Køber du investeringsbeviser i investeringsforeninger med minimumsbeskatning anses det for en skattepligtig hævnning i virksomhedsordningen med en fremrykket beskatning til følge, idet midlerne anses for overført fra virksomheden til privatdelen af din økonomi.

5.1 Ordning efter pensionsbeskatningsloven § 53 A

Ved anvendelse af Pensionsbeskatningslovens § 53 A, er det muligt under visse betingelser via virksomhedsordningen at investere i andre aktier og investeringsbeviser end i akkumulerende investeringsforeninger.

Virksomhedsordningens midler kan anvendes til indskud på en § 53 A ordning, uden at indskuddet anses for en hævnning. Der er ikke fradrag i virksomhedsindkomsten for indskuddet.

I ordninger er det også muligt at investere i investeringsbeviser i aktiebaserede og obligationsbaserede investeringsforeninger med minimumsbeskatning samt andre værdipapirer.

Afkast beskattes efter lagerprincippet, dvs. der betales skat af det årligt afkast uanset om der er realiseret en gevinst eller ej. Gevinst indgår i virksomhedsindkomsten. Tab kan fremføres til modregning i senere gevinster på samme ordning.

§ 53 A-ordningen skal opfylde en række betingelser for at kunne anvendes i virksomhedsskatteordningen.

Vi opfordrer dig til at kontakte en skatterådgiver for yderligere rådgivning, vedrørende denne mulighed.

6 Selskabers investering

Selskaber kan både investere i udloddende afdelinger og akkumulerende afdelinger. Det har ingen betydning for beskatningen af beviserne, om der investeres i aktiebaserede eller obligationsbaserede afdelinger, da alt afkast indgår som en del af den skattepligtige selskabsindkomst.

Skattesatsen for "almindelige" danske selskaber er 22 pct., men for finansielle virksomheder kan skattesatsen være 26 pct. Nedenfor er der taget udgangspunkt i 22 pct.

6.1 Udloddende afdelinger

Gevinst og tab

Gevinst på investeringsbeviser i udloddende afdelinger beskattes som almindelig skattepligtig indkomst med 22 pct., mens tab kan fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Beskatningen sker efter et lagerprincip, som der kan læses mere om i afsnit 7 om Opgørelsesmetoder.

Udbytte

Udbytte fra både aktiebaserede og obligationsbaserede afdelinger beskattes som almindelig selskabsskattepligtig indkomst med 22 pct.

Obligationsbaserede afdelinger, der overholder visse investeringsrammer, udbetaler udbytte uden at indeholde udbytteskat af udlodningen, mens aktiebaserede afdelinger indeholder 22 pct. i udbytteskat af udlodninger. Den indeholdte udbytteskat indgår som en aconto-skat betalt af selskabet.

6.2 Akkumulerende afdelinger

Gevinst og tab på investeringsbeviser i akkumulerende afdelinger medregnes efter lagerprincippet som almindelig selskabsskattepligtig indkomst med 22 pct.

Udbytte fra akkumulerende afdelinger beskattes som almindelig selskabsskattepligtig indkomst med 22 pct. Ved udbetaling af udbytte indeholder investeringsforeningen udbytteskat på 22 pct.

Beskatningen sker efter et lagerprincip, som der kan læses mere om i afsnit 7 om Opgørelsesmetoder.

6.3 Overgangsregler for selskaber

Beskatningen af selskabers investering i investeringsbeviser blev ændret i 2010, og i den forbindelse er der fastsat overgangsregler for beviser i udloddende afdelinger. Overgangsreglerne er relevante for selskaber der:

- Har købt beviser i udloddende afdelinger før indkomståret 2010
- Har uudnyttede tab på beviser i aktiebaserede afdelinger eller almindelige aktier ejet under tre år, der er realiseret i 2002-2009

6.3.1 Udloddende aktiebaserede afdelinger købt før indkomståret 2010 – opgørelse af en nettokurstabskonto

Selskaber, der ejede beviser i udloddende aktiebaserede afdelinger ved indgangen til indkomståret 2010, kan have opgjort en såkaldt "nettokurstabskonto". Nettokurstabskontoen skulle opgøres som forskellen ved indgangen til indkomståret 2010 mellem

- 1) selskabets *samlede skattemæssige anskaffelsessum* for almindelige aktier og beviser i udloddende aktiebaserede afdelinger og
- 2) selskabets *samlede handelsværdi* for almindelige aktier og beviser i udloddende aktiebaserede afdelinger

Selskaber med en positiv nettokurstabskonto kan modregne nettokurstabskontoen mod nettogevinst på:

- Beviser i udloddende aktiebaserede afdelinger
- Beviser i udloddende obligationsbaserede afdelinger
- Skattepligtige porteføljeaktier (fx børsnoterede almindelige aktier)

Nettokurstabskontoen kan ikke modregnes i udbytter eller gevinst fra akkumulerende afdelinger.

6.3.2 Uudnyttede gamle tab

Selskaber med uudnyttede tab på beviser i aktiebaserede afdelinger eller almindelige aktier, ejet under tre år, konstateret i 2002-2009, kan fremføre sådanne tab til modregning i nettogevinst på:

- Beviser i udloddende aktiebaserede afdelinger
- Beviser i udloddende obligationsbaserede afdelinger
- Skattepligtige porteføljeaktier (fx børsnoterede almindelige aktier)

Nettokurstabskontoen kan ikke modregnes i udbytter eller gevinst fra akkumulerende afdelinger.

7 Opgørelsesmetoder

Opgørelse af gevinst og tab samt tidspunktet for beskatning afhænger af, hvilke beskatningsprincipper, der anvendes. Nedenfor gennemgås følgende principper:

- Gennemsnitsmetoden (anvendes til opgørelse af skattemæssig anskaffelsessum)
- Aktie-for-aktie metoden (anvendes til opgørelse af skattemæssig anskaffelsessum)
- Realisationsprincippet (beskatningstidspunkt)
- Lagerprincippet (beskatningstidspunkt)
- FIFO-princippet (hvilket bevis anses for solgt ved delsalg af samme fondskode)

Gennemsnitsmetoden

Gennemsnitsmetoden anvendes til opgørelse af den skattemæssige anskaffelsessum. Heri ligger, at gevinst og tab opgøres på grundlag af den gennemsnitlige anskaffelsessum for den samlede beholdning af beviser i den pågældende afdeling/fondskode.

Hvis de solgte beviser kommer fra en beholdning i en afdeling/fondskode, der ikke er købt på én gang, skal gennemsnittet pr. bevis af anskaffelsessummen (inkl. handelsomkostninger) på alle køb i den pågældende afdeling/fondskode anvendes som skattemæssig anskaffelsesværdi, når gevinst og tab opgøres ved salg. Den gennemsnitlige anskaffelsespris vil på den måde ændre sig, hver gang der købes flere investeringsbeviser i samme afdeling/fondskode, hvor ejes beviser i forvejen. Hvis du kun sælger en del af dine beviser i samme afdeling/fondskode, beholder de resterende beviser den gennemsnitlige anskaffelsessum, der blev beregnet i forbindelse med del-salget.

Eksempel:

Dato	Handel	Antal	Kurs	Handelsomk.	I alt
06.04.2020	Køb 1	500	200	100	100.100
27.12.2021	Køb 2	300	220	66	66.066
07.01.2025	Salg	700	250	-175	174.825

	Antal	Andel solgt	I alt
Nettoprovenu af salg	700 stk.		174.825
Anskaffelsessum køb 1 + køb 2	100.100 + 66.066	$(700/800) = 0,875$	145.395
Gevinst			29.430

Aktie-for-aktie-metoden

Aktie-for-aktie-metoden anvendes udelukkende ved opgørelse af personers gevinst og tab på aktier og investeringsbeviser omfattet af overgangsreglen for børsnoterede aktier og investeringsbeviser, der er anskaffet før 1. januar 2006.

Ved aktie-for-aktie-metoden opgøres gevinst og tab som forskellen mellem salgssummen og den faktiske anskaffelsessum for det pågældende investeringsbevis. Det følger endvidere af FIFO-princippet, at de først anskaffede investeringsbeviser anses for de først solgte.

FIFO-princippet

FIFO-princippet har betydning ved salg af investeringsbeviser omfattet af overgangsreglen for børsnoterede aktier og investeringsbeviser, der er anskaffet før 1. januar 2006. FIFO står for "First In First Out". Det betyder, at hvis du sælger ud af din beholdning af investeringsbeviser, vil du skattemæssigt altid blive anset for først at have solgt de først anskaffede. Det har betydning, såfremt du i samme afdeling/fondskode både har beviser, der er omfattet af overgangsordningen (skattefri) og beviser, der ikke er omfattet (skattepligtige).

Eksempel, der illustrerer aktie-for-aktie metoden samt FIFO-princippet:

Dato	Handel	Antal	Kurs	Handelsomk.	I alt
06.04.2003	Køb 1	500	200	100	100.100
27.12.2008	Køb 2	300	220	66	66.066
01.03.2025	Salg	700	250	175	174.825

Skattefrit salg (de solgte beviser er fra Køb 1 - anskaffet før 1. januar 2006)

	Antal	Andel	Handelsomk.	I alt
Nettoprovenu af salg	500	500×250	125	124.875
Skattemæssig anskaffelsessum	500	500×200	100	-100.100
Skattefri gevinst				24.775

Skattepligtigt salg (de solgte beviser er fra Køb 2 - beviser anskaffet *efter* 1. januar 2006)

	Antal	Andel	Handelsomk.	I alt
Nettoprovenu af salg	200	200 x 250	50	49.950
Skattemæssig anskaffelsessum	200	200 X 220	44	-44.044
Skattepligtig gevinst				5.906

Realisationsprincippet

Ved realisationsprincippet forstås, at gevinst og tab skal medregnes i den skattepligtige indkomst i det indkomstår, hvori gevinsten eller tabet realiseres – dvs. i det indkomstår, hvor investeringsbeviserne afstås. Afståelse omfatter først og fremmest almindeligt salg, men også skattepligtige omstruktureringer som f.eks. fusion og spaltning af afdelinger eller bortgivelse (f.eks. forældre giver investeringsbeviser som gave til deres børn) anses for afståelse.

Lagerprincippet

Efter lagerprincippet opgøres gevinst eller tab på investeringsbeviser hvert år som forskellen mellem værdien af investeringsbeviserne ved indkomstårets udløb og værdien ved indkomstårets begyndelse. Det betyder, at der skal betales skat af gevinster hhv. gives fradrag for tab, selvom investeringsbeviserne ikke er solgt i året.

Er investeringsbeviserne anskaffet i indkomståret, opgøres gevinst eller tab som forskellen mellem værdien ved indkomstårets udløb og investeringsbevisernes anskaffelsessum.

Er investeringsbeviserne realiseret i indkomståret, opgøres gevinst eller tab som forskellen mellem investeringsbevisernes afståelsessum og investeringsbevisernes værdi ved indkomstårets begyndelse.

Gevinst og tab efter lagerprincippet kan opgøres på følgende måde:

Værdien af beholdningen af investerings-beviser ultimo indkomståret, dvs. summen af:		Værdien af beholdningen af investerings-beviser primo indkomståret, dvs. summen af:
Kursværdien af investeringsbeviser i behold ved årets udgang	<i>Fratrukket</i>	Kursværdien af investeringsbeviser i behold ved årets indgang
Afståelsessummen for investeringsbeviser solgt i årets løb		Anskaffelsessummen for investeringsbeviser købt i årets løb

Eksempel:

2025	Antal	Kurs	Beløb i alt
Beholdning, primo indkomståret	500	200	100.000
Investeringsbeviser købt i årets løb	400	150	60.000
Investeringsbeviser solgt i årets løb	600	250	150.000
Beholdning, ultimo indkomståret	300	220	66.000

2025	Beløb i alt
Beholdning, primo indkomståret	-100.000
Investeringsbeviser købt i årets løb	-60.000
Beholdning, ultimo indkomståret	66.000
Investeringsbeviser solgt i årets løb	150.000
Gevinst/tab til beskatning	56.000

Selskaber skal anvende lagerprincippet på gevinst og tab af investeringsbeviser i både akkumulerende og udloddende afdelinger. Fysiske personer skal kun anvende lagerprincippet på gevinst og tab fra akkumulerende afdelinger.