



Folketingets Erhvervs-, Vækst- og Eksportudvalg

ERHVERVS MINISTEREN

26. februar 2017

Besvarelse af B 44 spørgsmål 1 stillet af udvalget den 13. februar 2018 efter ønske fra Lisbeth Bech Poulsen (SF).

ERHVERVS MINISTERIET

Slotsholmsgade 10-12
1216 København K

Spørgsmål:

Kan en pensionskasse i henhold til gældende regler lovligt foretage investeringer til varetagelse af samfundsansvar i henhold til pensionskassens fastlagte investeringspolitik, uanset at en sådan investering ikke vil give det maksimale afkast til medlemmerne, jf. at pensionskasserne i henhold til lov om finansiel virksomhed er forpligtede til at varetage medlemmernes interesser bedst muligt? I bekræftende fald ønskes en udførlig redegørelse for afvejningen mellem de to hensyn, dvs. under hvilke betingelser hensynet til investering i overensstemmelse med pensionskassens fastlagte investeringspolitik kan træde forud for hensynet til at sikre medlemmernes interesser bedst muligt, herunder specifikt i forhold til hensynet om maksimalt afkast af investeringen. Ministeren bedes tillige besvare spørgsmålet for de pensionskasser, som ikke er medlemsstyrede, hvis der gælder andre regler for sådanne pensionskasser.

Tlf. 33 92 33 50
Fax. 33 12 37 78
CVR-nr. 10092485
EAN nr. 5798000026001
em@em.dk
www.em.dk

Svar:

Selskaberne skal investere deres aktiver, så forsikringstagernes og de begunstigedes interesser varetages bedst muligt. Dette kaldes ”prudent person-princippet” og fremgår af § 158, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

Formålet med prudent person-princippet er at sikre, at pensionskassernes investeringsstrategi afspejler det, som medlemmerne er stillet i udsigt.

Prudent person-princippet gælder for alle forsikringsselskaber og pensionskasser, uanset om de er medlemsstyrede eller ej. Princippet indebærer, at det enkelte selskab alene må investere i aktiver, hvortil der knytter sig risici, som det pågældende selskab kan identificere, måle, overvåge, forvalte, kontrollere og rapportere om, ligesom selskaberne bl.a. skal have fokus på den samlede porteføljes sikkerhed, kvalitet, likviditet og rentabilitet.

Prudent person-princippet indebærer ikke, at der stilles krav om, at pensionskasserne investerer i bestemte kategorier af aktiver. Princippet er hel-

ler ikke til hinder for, at pensionskasserne fastsætter en investeringsstrategi, som f.eks. tager særlige etiske eller miljømæssige hensyn, så længe investeringsstrategien afspejler det, som pensionskassen har stillet medlemmerne i udsigt.

På den baggrund kan jeg bekræfte, at en pensionskasse lovligt kan indarbejde samfundsansvar i sin investeringsstrategi, så længe investeringsstrategien afspejler det, som pensionskassen har stillet medlemmet i udsigt. Man vil således kunne inddrage samfundsansvar, også selvom en anden investering isoleret set ville kunne give et højere afkast, så længe pensionskassen søger det bedst mulige afkast inden for rammerne af en sådan aftalt strategi. Det vil derudover være muligt, hvis en sådan investering indgår som led i selskabets samlede investeringsportefølje, f.eks. med det formål at skabe en veldiversificeret portefølje, og så længe porteføljen overordnet er hensigtsmæssig, herunder i forhold til forholdet mellem risiko og afkast.

Det vil bero på Finanstilsynets konkrete vurdering, om en investering er foretaget i overensstemmelse med prudent person-princippet. Vurderingen tager afsæt i det konkrete pensionsprodukt, og dermed hvad pensionskassen har stillet medlemmerne i udsigt.

Med venlig hilsen

Brian Mikkelsen