



## Folketingets Erhvervsudvalg

**ERHVERVS MINISTEREN**

16. januar 2020

### **Besvarelse af spørgsmål 56 alm. del stillet af udvalget den 28. november.**

**ERHVERVS MINISTERIET**

Slotsholmsgade 10-12  
1216 København K

#### **Spørgsmål:**

Vil ministeren tage initiativ til at sikre vilkårene af den finansielle sektors muligheder for at investere i ”alternative investeringer”, således at der er forståelse heraf fra Finanstilsynet.

Tlf. 33 92 33 50

Fax 33 12 37 78

CVR-nr. 10 09 24 85

EAN nr. 5798000026001

em@em.dk

www.em.dk

#### **Svar:**

Jeg forstår spørgsmålet sådan, at det retter sig mod livsforsikringsselskabers og tværgående pensionskassers mulighed for at foretage alternative investeringer. Ved alternative investeringer forstås investeringer, der foretages som alternativ til mere traditionelle investeringer som eksempelvis noterede stats- og realkreditobligationer og aktier.

Jeg har forelagt spørgsmålet for Finanstilsynet, der har oplyst mig følgende, som jeg kan henholde mig til:

”Livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (herefter pensionselskaber) skal i henhold til EU-reguleringen på området investere deres aktiver, så forsikringstagernes og de begunstigedes interesser varetages bedst muligt. Dette kaldes ”prudent person-princippet”.

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

Princippet indebærer herudover blandt andet, at det enkelte pensionselskab alene må investere i aktiver, hvortil der knytter sig risici, som det pågældende selskab kan identificere, måle, overvåge, forvalte, kontrollere og rapportere om.

Prudent person-princippet indebærer ikke, at pensionselskaberne skal investere i bestemte kategorier af aktiver, og det er ikke til hinder for, at der investeres i fx alternative investeringer. Men det er en forudsætning, at investeringerne ligger inden for rammen af karakteristika ved det produkt, som selskabet har stillet sine kunder i udsigt, f.eks. et pensionsprodukt med middel risiko. Samtidig er det en forudsætning, at pensionselskaberne har

styr på de risici, de tager med pensionopsparernes penge og i øvrigt overholder de regler, der ellers er gældende i forhold til pensionssekskabernes investeringer.

Pensionssekskabernes rammer for at foretage alternative investeringer adskiller sig dermed ikke fra rammerne for at foretage andre investeringer.

Det er Finanstilsynets rolle at overvåge, at pensionssekskabernes investeringer foretages i henhold til prudent person-princippet, og at sekskaberne varetager kundernes interesser bedst muligt. Det indebærer blandt andet, at pensionssekskaberne søger det bedst mulige afkast inden for rammerne af investeringsstrategien, herunder under hensyntagen til forholdet mellem afkast og risiko.

De danske pensionssekskaber (ekskl. ATP) havde ifølge pensionssekskabernes egne indberetninger til Finanstilsynet om alternative investeringer medio 2019 samlet set investeret ca. 14 pct. af den formue, de forvalter for pensionsopsparerne, i alternative investeringer, dog eksklusiv ejendomme.”

Med venlig hilsen

Simon Kollerup