

### Henstilling om porteføljeinformation - opdateret udgave

12.07.2019

#### Resume

Hermed fremsendes en opdateret udgave af henstillingen om porteføljeinformation. I forhold til den hidtidige henstilling (LP-info 45/18) er der i pkt. 4 tilføjet et krav om, at i tilfælde af væsentlige ændringer i den strategiske investeringsfordeling skal porteføljeinformationerne vise ændringen i den strategiske investeringsfordeling i forhold til året før. Desuden skal der oplyses om baggrunden for den besluttede ændring i den strategiske fordeling, samt om hvilke konsekvenser ændringen kan have for de forventede pensionsudbetalinger og usikkerheden herpå.

De nye krav gælder for de strategiske fordelinger, som skal vises fra 1. januar 2020 (jf. pkt. 6).

Ændringerne fremgår med **rød** skrift.

Forsikring & Pension  
Philip Heymans Allé 1  
2900 Hellerup  
Tlf.: 41 91 91 91  
fp@forsikringogpension.dk  
www.forsikringogpension.dk

Kasper Andersen  
Chefkonsulent  
Dir. 41 91 91 46  
kan@forsikringogpension.dk

Sagsnr. GES-2017-00173  
DokID 384913

#### 1. Formål

Formålet med henstillingen er at sikre, at kunder og andre interessenter har informationer om, hvilke aktivtyper pensionsopsparingen er investeret i, og at informationerne er sammenlignelige på tværs af selskaber og produkter.

#### 2. Datoer for efterlevelse af henstillingen

Selskaberne skal efterleve henstillingen fra 1. januar 2019. Det vil sige, at strategiske fordelinger som udgangspunkt skal vises fra 1. januar 2019. Faktiske fordelinger pr. 31. december 2018 skal vises senest fra den 1. februar 2019. Selskaberne kan dog vente med at vise den strategiske allokering til senest 1. april 2019, hvis selskabet vurderer, at informationerne – sammenholdt med informationerne om faktisk allokering pr. 31. december 2018 – risikerer at kunne medføre markedspåvirkning. Selskaberne kan i særlige tilfælde udskyde offentliggørelse yderligere, hvis selskabet vurderer, at selv forsinket offentliggørelse i den konkrete situation vil kunne medføre markedspåvirkning.

### 3. Omfattede produkter

#### **Produkttyper**

Selskaberne skal offentliggøre porteføljeinformation for:

- Alle markedsrenteprodukter, hvor det er selskabet, der sammensætter aktivfordelingen på vegne af kunden.
- Alle gennemsnitsrenteprodukter.

Derudover skal investeringer i børsnoterede aktier opgøres på selskabsniveau (se pkt. 4).

Markedsrenteprodukter, der er omfattet, er fx:

- Livscyklusprodukter dvs. produkter, hvor aktivfordelingen er tilpasset det antal år, der er, til kunden går på pension
- Risikoprofilprodukter dvs. produkter, hvor kunden har mulighed for at vælge risikoniveau, og hvor selskabet tilpasser aktivfordelingen til det risikoniveau, kunden vælger
- Markedsrenteprodukter uden tilpasning til kundens forhold, hvor selskabet fastlægger aktivfordelingen
- Øvrige markedsrenteprodukter, hvor selskabet træffer beslutning om aktivernes fordeling

Alene rene unitlink-produkter, hvor kunden faktisk vælger de aktiver, opsparingen skal placeres i, er undtaget fra henstillingen.

### 4. Indholdet i porteføljeinformationerne

#### **Porteføljeinformationer for markedsrenteprodukter og gennemsnitsrenteprodukter**

Porteføljeinformationerne skal vise investeringsaktivernes procentvise fordeling på de aktivklasser, som fremgår af de fælles forudsætninger for afkast mv., som udsendes til brug for udarbejdelse af pensionsprognoser.

Der skal vises to investeringsfordelinger:

- Den af bestyrelsen vedtagne strategiske investeringsfordeling
- Den faktiske investeringsfordeling (eksklusive gearing)

Begge fordelinger skal summe til 100 pct.

I tilfælde af væsentlige ændringer i den strategiske investeringsfordeling skal der desuden vises ændringen i den strategiske investeringsfordeling i forhold til året før. Desuden skal der oplyses om baggrunden for den besluttede ændring i den strategiske fordeling, samt om hvilke konsekvenser ændringen kan have for de forventede pensionsudbetalinger og usikkerheden herpå.

### *Risikoprofilprodukter*

For produkter, hvor kunden kan vælge mellem forskellige risikoprofiler, skal der vises porteføljeinformationer for hver profil.

### *Livscyklusprodukter*

For livscyklusprodukter skal der vises porteføljeinformation for en person med hhv.

- 30 år til pensionering,
- 15 år til pensionering,
- 5 og til pensionering og
- 5 år efter pensionering

Der skal benyttes den basis, som selskabet faktisk benytter ved fastlæggelse af risikonedtrapningen i livscyklusproduktet. Hvis selskabet benytter folkepensionsalderen (den gældende eller forventede folkepensionsalder for forskellige år-gange) som basis, skal denne også benyttes som basis for porteføljeinformationerne. Hvis selskabet benytter fx den aftalte pensionsalder eller kundens alder ved tilrettelæggelse af risikonedtrapningen, skal denne benyttes som basis for porteføljeinformationerne.

### *Gennemsnitsrenteprodukter*

For gennemsnitsrenteprodukter skal der vises porteføljeinformationer for hver rentegruppe.

### **Investeringer i børsnoterede aktier**

Der skal endvidere på selskabsniveau (dvs. for selskabet som helhed) vises direkte investeringer i børsnoterede aktier (enkeltpapirer).

For hver investering skal der angives aktiens navn og investeret beløb (kr.).

Kapitalforeninger skal gennemlyses.

## **5. Indplacering af investeringer i aktivklasser**

Aktiverne skal indplaceres i aktivklasserne ud fra de samme principper, som gælder ved udarbejdelse pensionsprognoser, jf. Forsikring & Pensions henstilling om pensionsprognoser. Dog skal eventuel gearing ikke indregnes i fordelingerne.

Hvis selskabet indregner udbetaling af særlige bonushensættelser i de pensionsprognoser, som gives til kunderne, skal særlige bonushensættelser indgå i porteføljeinformationerne. Det samme gælder, hvis pensionskasser indregner udbetaling af egenkapital i prognoserne. De særlige bonushensættelser/egenkapitalen skal i givet fald indplaceres i de aktivklasser, som afspejler risikoen bedst muligt. Er der tale om markedsrenteprodukter, skal indplaceringen af de særlige bonushensættelser/egenkapitalen være den samme, som er anvendt til risikomærkning af produktet, jf. Forsikring & Pensions henstilling om risikomærkning af markedsrenteprodukter.

## **6. Opdatering og opgørelsesfrekvens**

Strategiske allokeringer skal som udgangspunkt vises fra den 1. januar. Selskaberne kan dog vente med at vise den strategiske allokering til senest 1. april, hvis selskabet vurderer, at informationerne – sammenholdt med informationerne om

faktisk allokering pr. 31. december – risikerer at kunne medføre markedspåvirkning. Selskaberne kan i særlige tilfælde udskyde offentliggørelse yderligere, hvis selskabet vurderer, at selv forsinket offentliggørelse i den konkrete situation vil kunne medføre markedspåvirkning.

Forsikring & Pension

Sagsnr. GES-2017-00173

DokID 384913

Faktiske allokeringer pr. 31. december skal vises senest fra 1. februar.

## **7. Form og præsentation**

Det enkelte pensionselskab skal vise porteføljeinformation på sin hjemmeside (åbne del).

Minimumskravene til teknisk løsning er, at brugere skal kunne vælge, hvilket produkt, vedkommende ønsker at få vist porteføljeinformation for. Endvidere skal brugere kunne vælge at få vist porteføljeinformation for følgende afhængig af produkttype:

- For markedsrenteprodukter: Risikoprofil (hvis der er tale om et produkt med flere risikoprofiler) og antal år til pensionering (hvis der er tale om et livscyklusprodukt).
- For gennemsnitsrenteprodukter: Rentegrupper.

Informationerne kan vises på hjemmesiden som pdf, i en interaktiv applikation eller på anden vis.