

Henstilling om porteføljeinformation - ny version

Resume

Hermed fremsendes en revideret version af henstillingen om porteføljeinformation. Henstillingen er revideret på en række punkter, som følge af at F&P lancerer et nyt benchmarkingværktøj for risikoen i markedsrenteprodukter (LP-info 15/22). Der er alene sket ændringer for markedsrenteprodukter. Der er ingen ændringer for de øvrige områder i henstillingen (gennemsnitsrenteprodukter og investeringer i børsnoterede aktier).

Den nye henstilling gælder fra 31. oktober 2022, samme dag som benchmarkingværktøjet offentliggøres.

I forhold til den hidtidige version af henstillingen (LP-info 27/19) er der ændret følgende:

- Som følge af F&P's bestyrelses beslutning om at etablere et benchmarkingværktøj for risikoen i markedsrenteprodukter skal der fremover vises investeringsfordelinger for markedsrenteprodukter i benchmarkingværktøjet. Alle år fra 25-90 år (kundealder) skal vises.
- Selskaber med produkter, som vises i benchmarkingværktøjet (markedsrenteprodukter, hvor selskabet sammensætter aktivfordelingen), skal linke til benchmarkingværktøjet fra deres egen hjemmeside. For disse produkter er det ikke længere et krav at vise investeringsfordelinger på selskabets egen hjemmeside. Investeringsfordelinger for gennemsnitsrenteprodukter samt investeringer i børsnoterede aktier skal fortsat vises på hjemmesiden.

05.10.2022

F&P

Philip Heymans Allé 1
2900 Hellerup
Tlf.: 41 91 91 91
fp@fogp.dk
www.fogp.dk

Kasper Andersen
Chefkonsulent
Dir. 41919146
kan@fogp.dk

Sagsnr. GES-2022-00017
DokID 451803

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. Dato for efterlevelse af henstillingen

Selskaberne skal efterleve henstillingen fra 31. oktober 2022.

3. Omfattede produkter

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)

F&P

Sagsnr. GES-2022-00017

DokID 451803

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 alle kundealder fra 25 til 90 år (begge år inkl.)

Hvis risikonedtrapningen i produktet er defineret i forhold til et antaget pensionstidspunkt (fx aftalt pensionsalder eller gældende eller forventet folkepensionsalder), skal selskabet "omregne" til kundealder. **Eksempel:** Hvis risikonedtrapningen i produktet er tilrettelagt ud fra en pensionsalder på fx 67 år, så vil 17 år før pensionering svare til kundealder 50 år. For en kunde på 50 år skal selskabet således vise investeringsfordelingen 17 år før pensionering. Og tilsvarende for øvrige kundealder 25-90 år.

Hvis risikonedtrapningen i produktet er defineret i forhold til aftalt pensionsalder, og hvis kunderne har forskellig aftalt pensionsalder, skal der ved omregningen til kundealder anvendes den typiske/mest gængse aftalte pensionsalder for kunderne med det pågældende produkt. I yderste tilfælde, hvor kunderne er så forskellige, at det ikke er muligt definere en *mest muligt* typisk/gængs pensionsalder, skal der ved omregningen til kundealder benyttes den aktuelle folkepensionsalder (pt. 67 år).

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

Selskaberne skal årligt indberette investeringsfordelinger for de omfattede markedsrenteprodukter til F&P's benchmarkingværktøj senest den 15. januar. F&P udsender information om indberetningsskema og procedure for upload mv.

De opdaterede investeringsfordelinger vises i benchmarkingværktøjet fra 1. februar hvert år.

Porteføljeinformationer, som vises på selskabets egen hjemmeside, skal ligeledes opdateres årligt senest 1. februar.

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.

Hvis et produkt ændrer strategisk investeringsfordeling i løbet af året, skal de strategiske investeringsfordelinger opdateres, således at de viste informationer til hver en tid er opdaterede. Hvis et selskab i løbet af året lancerer et nyt produkt, skal der vises strategisk investeringsfordeling for produktet. Benchmark (branchegennemsnit) opdateres kun én gang om året (jf. ovenfor).

7. Visning af porteføljeinformationerne

F&P

Investeringsfordelinger for markedsrenteprodukter omfattet af denne henstilling (jf. pkt. 3)

Sagsnr. GES-2022-00017

DokID 451803

Disse investeringsfordelinger vises i et webbaseret benchmarkingværktøj, som F&P driver. I benchmarkingværktøjet vises og sammenlignes bl.a. investeringsfordelinger. Der vises desuden benchmark (branchegennemsnit) for hhv. høj, mellem og lav risiko.

Selskabet skal linke tydeligt til F&P's benchmarkingværktøj fra sin egen hjemmeside (åben del). I tilknytning til linket skal der på hjemmesiden vises en tekst, som opfylder kravene i henstilling om risikomærkning, appendiks 1.

Det er frivilligt, om selskabet *også* vil vise investeringsfordelingerne for selskabets markedsrenteprodukter på selskabets hjemmeside (åben del). I givet fald skal visningen leve op til ”Præsentationskrav ved visning af oplysninger på selskabets egen hjemmeside”, jf. nedenfor.

Investeringsfordelinger for gennemsnitsrenteprodukter

Det enkelte pensionselskab skal vise disse oplysninger på sin hjemmeside (åbne del). Visningen skal leve op til nedenstående krav.

Oplysninger om investeringer i børsnoterede aktier (jf. pkt. 4)

Det enkelte pensionselskab skal vise disse oplysninger på sin hjemmeside (åbne del). Visningen skal leve op til nedenstående præsentationskrav.

Præsentationskrav ved visning af oplysninger på selskabets egen hjemmeside

Brugerne skal kunne vælge, hvilket produkt, vedkommende ønsker at få vist porteføljeinformation for. Endvidere skal brugerne 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 forskellige kundealdrer (hvis der er tale om et livscyklusprodukt) eller alternativt antal år før/efter pensionering.
- For gennemsnitsrenteprodukter: Rentegrupper.

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

8. Opgørelsesmetode – benchmark

F&P beregner benchmark for hhv. høj, mellem og lav risiko til visning i F&P's benchmarkingværktøj. Benchmark for investeringsfordelinger beregnes efter samme metode som benchmark for risikotal, jf. henstilling om risikomærkning.