



Skatteministeriet

29. juni 2022
J.nr. 2022 - 4042

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes endeligt svar på spørgsmål nr. 535 af 5. maj 2022 (alm. del).

Jeppe Bruus

/ Rikke Kure Wendel

Spørgsmål

Ministeren bedes kommentere henvendelsen af 31. marts 2022 fra Finans Danmark om foretræde vedrørende forslag til en bæredygtig ratepension, jf. SAU alm. del - bilag 192.

Svar

Finans Danmark har lanceret et forslag om en ny bæredygtig ratepension. Idéen er, at man årligt skal kunne indbetale minimum 100.000 kr. med fradragsret på en ny ratepension, hvor midlerne kun må placeres som bæredygtige investeringer. Pengene må kun investeres bæredygtigt efter EU's regelsæt for bæredygtige investeringer og skal være investeret bæredygtigt i hele opsparings- og udbetalingsperioden. Den nye bæredygtige ratepension vil skulle følge samme regler, som de eksisterende ratepensioner gør i dag, mens de eksisterende ratepensionsordninger fortsætter som hidtil.

Erhvervsministeren har ansvaret for regulering af pengeinstitutter og pensionselskaber, der forvalter ratepensioner. Til brug for besvarelsen har jeg derfor indhentet nedenstående bidrag fra erhvervsministeren, som jeg kan henholde mig til:

"Formålet med en pensionsopsparing, herunder en ratepension, er i udgangspunktet at understøtte et forsørgelsesgrundlag til alderdommen, uanset om pensionen forvaltes af et pensionsselskab (livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser) eller af et pengeinstitut.

Mulighederne for at sprede investeringerne for en pensionsopsparing vil blive begrænset, hvis man afgrænser investeringerne til aktiver med bestemte karakteristika, såsom fx bæredygtige aktiver. Dette gælder uanset, om der er tale om en ratepension forvaltet af et pengeinstitut eller en pensionsopsparing forvaltet af et pensionsselskab. Afgrænsningen kan betyde, at sammensætningen af investeringerne på pensionsopsparingen ikke bliver tilstrækkeligt balanceret (dvs. diversificeret på tværs af aktivklasser, sektorer, regioner mv.) til at ramme en balance mellem risiko og afkast, der kan opfylde pensionsopsparingsformål om at understøtte et fremtidigt forsørgelsesgrundlag. Det skal ses i lyset af, at risikoen ved investeringer typisk mindskes, når der investeres diversificeret.

Pengeinstitutter og pensionsselskaber har allerede i dag mulighed for at udbyde pensionsprodukter, der understøtter bæredygtighedsdagsordenen. Hvis forslaget om en bæredygtig ratepension implementeres, vil der skulle foretages en afvejning af mulighederne for spredning af investeringer på den ene side og kravet om, at midlerne investeres bæredygtigt på den anden side.

Midlerne i en pensionsordning, der markedsføres som bæredygtig, skal være investeret i henhold til EU's regelsæt for bæredygtige investeringer. Ved afgrænsningen af, hvad der kan anses som en bæredygtig investering, tages der udgangspunkt i disclosure-forordningens oplysningskrav til fuldt bæredygtige finansielle produkter, der markedsføres med bæredygtighed som erklæret mål, samt delvist bæredygtige finansielle produkter, hvor bæredygtighed er et blandt flere karakteristika.

Hvis ratepensionen skal investeres fuldt bæredygtigt (defineret som investeringsprodukter, der rapporterer under disclosure-forordningens artikel 9), vil der være meget begrænsede muligheder for at sprede investeringerne. Hvis midlerne på ratepensionen kan investere delvist bæredygtigt (defineret som investeringsprodukter, der rapporterer under disclosure-forordningens artikel 8), vil der være større spredningsmuligheder, men dog forsat mindre spredningsmuligheder sammenlignet med en ratepension, der ikke har et bæredygtighedskrav. Et krav om, at midlerne på en bæredygtig ratepension kan investeres i investeringer, der rapporterer under disclosure-forordningens artikel 8, kan indebære, at ratepensionen også vil indeholde investeringer, som ikke er bæredygtige.

Pensionsudbydere vil være forpligtede til at sikre, at placeringen af opsparingen sker i investeringer, der lever op til de bæredygtighedskrav, der er fastlagt for produktet. Udbydere vil endvidere skulle sikre, at investeringerne løbende er i overensstemmelse med bæredygtighedskravene, og at frasalg og tilkøb sker i overensstemmelse hermed.

Pensionsudbydere vil foruden bæredygtighedskravene også skulle leve op til den øvrige regulering på området.

Et væsentligt element er de såkaldte POG-krav (product oversight and governance-krav), der indebærer, at pengeinstitutter og pensionselskaber skal afgrænse kundemålgruppen for hvert enkelt af deres produkter, så produktets karakteristika, fx i forhold til risiko, passer til kundegruppens behov. Derudover skal forsikringselskaber i medfør af god skik for forsikringsdistributører sikre sig, at produktet er i overensstemmelse med den konkrete kundes krav og behov. Pengeinstitutter vil ligeledes bl.a. skulle leve op til kravet om egnethedstest af kunden, så pengeinstituttet kan anbefale kunden netop den investering, der egner sig til kunden. Det vil være et væsentligt hensyn i et bæredygtigt pensionsprodukt med et indsnævret investeringsfokus.

Pensionselskaberne vil endvidere bl.a. skulle leve op til prudent person princippet, som skal sikre, at pensionselskabets investeringer varetager pensionsopsparerens interesser bedst muligt inden for de rammer, der er aftalt med pensionsopsparereren.”

Jeg kan tilslutte mig erhvervsministerens kommentar og vil i øvrigt tilføje, at man ved en indførelse af en bæredygtig ratepension vil skulle indtænke risikoen for, at man med opsparing i form af ratepension kan løbe tør for pension allerede 10 år inde i pensionisttilværelsen, hvis man ikke tænker sig om. I modsætning hertil udbetales livsvarige livrenter hele pensionisttilværelsen.

Ved vurderingen af hensigtsmæssigheden ved at indføre en bæredygtig ratepension vil de provenumæssige konsekvenser også spille en rolle. Jeg kan i den forbindelse henvise til mit endelige svar på SAU alm. del – spm. 473, hvorefter indførelsen af en ny bæredygtig ratepension med loft over den maksimale indbetaling på 100.000 kr. årligt skønnes at medføre et mindreprovenu efter adfærd på ca. 1,9 mia. kr. i 2023. Det varige mindreprovenu skønnes til ca. 160 mio. kr. årligt.