

Codan Invest A/S er et administrations-selskab, der foruden at administrere investeringsforeningens formue, formidler medlemskabet til investeringsforeningen ved at tegne opsparingskontrakter for disse medlemmer. Medlemmet i investeringsforeningen tegner en livsforsikring, og i tilknytning hertil indgås en opsparingskontrakt med Codan Invest A/S, i henhold til hvilken spareren hos Codan Invest A/S belåner livsforsikringen med 50 pct. af de indbetalte præmiebeløb og for dette beløb køber andele i investeringsforeningens formue, der består af aktier.

For at opsparingen efter de nævnte retningslinier fortsat skal have succes, er det af stor betydning, at ingen af de tre grundliggende vilkår, som i øjeblikket er gældende, ændres, nemlig

at kun udbetalt udbytte beskattes hos det enkelte medlem (aktiebeviserne og aktiecertifikaterne er omsættelige),

at præmierne til annuitetsforsikringerne (respektive andre forsikringer med præmier under 3.000 kr.-grænsen) er fradragsberettigede ved opgørelsen af den skattepligtige indtægt, og

at reglerne for beskatning ved belåning af livsforsikringer ikke ændres for policelånet, der geninvesteres, for eksempel i aktieandele og dermed unddrages den forsikredes disposition.

De begrundelser, som fra skattemyndighedernes side har været anført til støtte for kravet om en skærpelse af reglerne om belåning af livsforsikringer, foreligger ikke ved den opsparing, medlemmerne af Codan Investeringforening foretager. Her skal præmien betales i hele opsparingskontraktens løbetid over mindst 15 år, og denne præmiebetaling er i sin helhed en reel opsparing, der tages af forbrugsmulighederne.

Opspareren opnår derved — foruden en værdifuld dødsrisikosikring for sine pårørende — at få sin opsparing fordelt mellem den mere konservative opsparingsform, der lovgivningsmæssigt foreskrives livsforsikringsselskaber, og den mere progressive opsparing i form af erhvervelse af aktieandele i investeringsforeningen.

Det er almindelig anerkendt, at den danske opsparing er for ringe, og at der bør ydes bidrag til en forøgelse af denne opsparing, og Codan Investeringforening mener

gennem de muligheder, der er skabt for spareren, at have bidraget til en sådan fremme af opsparingen ved at skabe nye ikke tidligere sete incitamentter for de befolkningsgrupper, der ellers i den foreliggende økonomiske udvikling er betænkelig ved at foretage opsparing.

Den succes, de pristalsregulerede indekskontrakter har haft, synes at vise, at der er grupper i befolkningen, der kun ønsker at opspare, såfremt der gennem denne opsparing gives en mulighed for at skabe en inflationssikring eller i øvrigt opnås andre særlige fordele.

Den interesse, der i øvrigt foreligger for opsparing i aktier til gavn for dansk erhvervsliv, har været hæmmet dels af manglende sagkundskab hos den enkelte sparer, dels af at aktier normalt handles i poster, der er for store for den mindre sparer, samt af frykten for tabsrisiko. Disse tre hindringer for den lille sparers opsparing i aktier er fjernet af Codan Investeringforening og Codan Invest A/S. Spareren får stillet høj sagkundskab med hensyn til investering til rådighed; ved køb af aktieandele spredes risikoen; og spareren opnår endog som led i sin opsparingskontrakt med Codan Invest A/S en garanti mod at kunne tabe på sin investering i aktier.

I forhold til her i landet hidtil kendte opsparingsformer yder kombinationen Codan Investeringforening og Codan Invest A/S således spareren 4 helt nye fordele og herigennem 4 helt nye incitamentter til at spare op.

1. Opsparingen er fradragsberettiget i den skattepligtige indkomst under opsparingsperioden,
2. Spareren har i opsparingsperioden en dødsrisikosikring for sine pårørende,
3. Spareren har en større inflationssikring for den del af de opsparede midler, der anbringes i aktier, end ved de traditionelle opsparingsformer, obligationer, sparekasser eller almindelige livsforsikringer, og
4. Spareren er for den del af opsparingen, der investeres i aktier garanteret mod tab, således at denne investering, uanset forløbet på aktiemarkedet, altid mindst vil indbringe det investerede beløb med tillæg af rente.