

# Dagsorden og fuldstændige forslag

Elektronisk generalforsamling 2021  
Lørdag den 20. marts 2021 kl. 13.00



Akademiker  
Pension

# Dagsorden

## 1. Valg af dirigent

Bestyrelsen indstiller advokat Niels Kornerup.

## 2. Bestyrelsens beretning

Bestyrelsesformand Egon Kristensen aflægger bestyrelsens mundtlige beretning.

## 3. Forelæggelse af Årsrapport 2020 med ledelsesberetning og revisionspåtegning til godkendelse.

Direktør Jens Munch Holst fremlægger de vigtigste pointer fra Årsrapport 2020. Bestyrelsen indstiller til godkendelse af årsrapporten.

## 4. Forslag fra bestyrelse og medlemmer

På de næste sider kan du læse forkortede udgaver af de forslag, som bestyrelsen og medlemmerne har stillet.

Du kan se og downloade de fuldstændige forslag på [www.akademikerpension.dk/gf2021](http://www.akademikerpension.dk/gf2021)

## 5. Forelæggelse og godkendelse af lønpolitik

Pensionskassens lønpolitik vedtages af generalforsamlingen. Bestyrelsen indstiller til godkendelse af lønpolitikken.

## 6. Valg af revision

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Som medlemsvalgt revisor indstiller bestyrelsen til genvalg af Jens Brandorff. Som suppleant til posten som medlemsvalgt revisor indstiller bestyrelsen til genvalg af Helge Mørch Jensen.

## 7. Eventuelt

## Relevante dokumenter

Alle dokumenter, som er relevante for generalforsamlingen, er samlet på [www.akademikerpension.dk/gf2021](http://www.akademikerpension.dk/gf2021)

# Deltag via live streaming 20. marts 2021 kl. 13.00

Generalforsamlingen bliver afholdt som en fuldstændig elektronisk generalforsamling, fordi vi ikke må forsamle os. Det betyder, at du deltager via en elektronisk generalforsamlingsportal og ikke kan møde op fysisk. Til gengæld håber vi, at medlemmer fra hele landet vil deltage og give deres stemme til kende hjemmefra. Undervejs kan du stemme og stille spørgsmål skriftligt via den elektroniske portal, hvor generalforsamlingen bliver afholdt.

I år har bestyrelsen stillet seks forslag, og medlemmerne har stillet to forslag. Du finder bestyrelsens forslag på side 5-8 og medlemmernes forslag på side 9-14.

Har du ikke mulighed for at deltage, kan du afgive en fuldmagt og gøre din indflydelse gældende på den måde.

Du kan afgive din fuldmagt her: [Afgiv fuldmagt](#)

Venlig hilsen  
Bestyrelsen i AkademikerPension

## Fuldmagt = indflydelse

Har du ikke mulighed for at deltage, kan du udøve din demokratiske ret ved at afgive fuldmagt. Der er tre måder at afgive fuldmagt på:

**Instruktionsfuldmagt:** Her giver du bestyrelsen instruktion om, hvordan den skal stemme under de enkelte punkter.

**Generalfuldmagt til bestyrelsen:** Her giver du bestyrelsen fuldmagt til at stemme i overensstemmelse med bestyrelsens anbefalinger.

**Generalfuldmagt til tredjemand:** Her giver du en navngiven tredjemand fuldmagt til at stemme på dine vegne uden at tage stilling til, hvad der skal stemmes under de enkelte punkter.

Du kan afgive fuldmagt her: [Afgiv fuldmagt](#)  
Du kan afgive fuldmagt ind til den 19. marts 2021

Dagsorden  
punkt 4

Forslag fra  
bestyrelse og  
medlemmer



# Forslag fra bestyrelsen

Bestyrelsen fremsætter seks forslag. Forslagene og de generelle begrundelser ses nedenfor.

Forslagene indeholder forslag til ændringer i dels vedtægterne, dels ændring fra flere pensionsregulativer til et fælles pensionsregulativ. Der er lavet en sammenligning for ændringerne i vedtægterne med tilhørende begrundelser på side 20-21.

## **Forslag 1** Nyt pensionsregulativ

*Pensionsregulativet (Udkast til nyt regulativ vedlagt som bilag på side 15-17)*

**Forslagsstillere:** AkademikerPensions bestyrelse

### **Bestyrelsens forslag**

Bestyrelsen foreslår et nyt pensionsregulativ, som omfatter alle medlemmer i AkademikerPension. Det nye pensionsregulativ træder i kraft med beslutningen på generalforsamlingen den 20. marts 2021.

### **Bestyrelsens bemærkninger**

Bestyrelsen forslår at tilpasse pensionsregulativet, så det forenkles af hensyn til at sikre en værdiskabende og retningsgivende dialog på generalforsamlingen. Forenklingen har fokus på at lægge de tekniske og lovgivningsdrevne komplicerede forhold under bestyrelsens forpligtelser og mandat.

Ændringsforslag har således til formål at styrke den demokratiske struktur, hvor det er generalforsamlingen, som fastlægger de overordnede rammer og væsentligste principper for medlemmernes pension, og at det fremadrettet er bestyrelsen, som løbende udfylder disse rammer og sikrer tilpasning af betingelserne.

Allerede i dag har bestyrelsen en vid pligt og ret til at regulere bestemmelser for så vidt angår de nærmere produkttekniske egenskaber, pensionsydelsestørrelse,

tilknyttet forsikringstekniske grundlag og udtrædelses- og overførselsregler.

Formålet med ændringen af regulativet er således at:

- understøtte den demokratiske model for pensionskassen, hvor generalforsamlingen fastlægger den overordnede ramme for medlemmernes pension.
- sikre en værdiskabende og retningsgivende dialog på generalforsamlingen ved at fjerne drøftelser af bestemmelser, der alene er tekniske og udspringer af de lovgivningsmæssige komplicerede forhold
- skabe fleksibilitet for pensionskassen og mulighed for at kunne tilpasse hurtigere – også til ændret lovgivning

Pensionsregulativet vil blive understøttet af uddybende pensionsvilkår fastsat af bestyrelsen. Disse beskriver de mere tekniske og detaljerede regler og retningslinjer. Samtidig beskriver de bestyrelsens udmøntning af sit mandat. Dette for at sikre juridisk klarhed over medlemmernes pensionsrettigheder.

Uanset det udvidede mandat til bestyrelsen vil der fortsat gælde, at:

- fremtidige bestyrelsesbesluttede ændringer ikke kan medføre forringelser af allerede erhvervede rettigheder – medmindre det er en konsekvens af lovgivers krav til ændringer i pensionskassen.
- bestyrelsen skal sikre, at kollektivets og alle medlemmers interesser varetages.
- medlemmerne fortsat har mulighed for at fremkomme med forslag til generalforsamlingen.
- de faglige organisationer skal fortsat godkende ændringer i vedtægt og pensionsregulativ.

### **Bestyrelsens anbefaling**

[Bestyrelsen støtter forslaget](#)

Hvis dette forslag vedtages, bortfalder forslag 1a og 1b vedlagt som bilag til forslag 1 på de følgende sider.

## Forslag 1a og 1b

Hvis hovedforslaget til ændring af pensionsregulativet ikke vedtages, bedes generalforsamlingen tage stilling til de følgende forslag til ændringer i de nuværende pensionsregulativer (sammenligning med ændringer i pensionsregulativer kan findes på side 18-19).

### Forslag 1a Bidrag ved genoptagelse, indskud og overførsler omfattes af nyeste pensionsregulativ

*Pensionsregulativet for den fleksible pensionsordning § 1, stk. 7 og § 4, stk. 3 (nye bestemmelser)*

*Pensionsregulativet for den gamle pensionsordning § 2, stk. 11 (ny bestemmelse)*

**Forslagsstillere:** AkademikerPensions bestyrelse

#### Bestyrelsens forslag

Bestyrelsen foreslår at nye bidrag for et medlem, der har været hvilende, indskud og værdien af overførsler af tidligere pensionsordninger omfattes af det til enhver tid nyeste pensionsregulativ.

#### Bestyrelsens bemærkninger

Formålet med forslaget er at sikre, at medlemmerne i videst muligt omfang omfattes af de nyeste pensionsprodukter og forsikringer, som pensionskassen tilbyder. Det vil sikre medlemmerne en tidssvarende pensionsordning.

Medlemmer kan således have en eller flere pensionsordninger omfattet af forskellige pensionsregulativer, afhængig af hvornår der er foretaget indbetalinger til pensionsordningen. Et medlem har altid mulighed for at overføre sin eksisterende pensionsopsparing til det nyeste pensionsregulativ og derved samle sin pensionsopsparing under det nyeste pensionsregulativ med den mest tidssvarende pensionsordning.

I dag er reglen, at medlemmer, der tidligere har indbetalt til pensionsordningen og efterfølgende genoptager sit medlemskab, får sine nye indbetalinger indbetalt efter det oprindelige pensionsregulativs bestemmelser. Det betyder, at disse medlemmer ikke bliver omfattet af den mest tidssvarende pensionsordning

#### Bestyrelsens anbefaling

Bestyrelsen støtter forslaget

### Forslag 1b Fastholdelse af medarbejdere i arbejdsforholdet ved langvarig sygdom

*Pensionsregulativet for den fleksible pensionsordning § 10, stk. 9 (ny bestemmelse)*

**Forslagsstillere:** AkademikerPensions bestyrelse

#### Bestyrelsens forslag

Bestyrelsen foreslår, at for at fastholde medarbejdere i arbejdsforholdet ved langvarig sygdom, får bestyrelsen mandat til at fastsætte nærmere regler for kompensation for den ansattes manglende arbejdsindsats for så vidt angår firmapensionsordninger.

#### Bestyrelsens bemærkninger

Akademikere i visse firmaer nyder ikke samme beskyttelse, som medlemmer under overenskomster i forhold til længerevarende sygdom. Der er derfor behov for at sikre tryghed og fastholdelse for disse akademikere på anden vis.

For visse virksomheder er det derfor en fordel for medarbejderen, hvis firmaets pensionsordning kan hjælpe i de situationer, hvor der bliver brug for supplement til sygedagpengene fra det offentlige for at fastholde medarbejderen i arbejdsforholdet ved langvarig sygdom.

Forslaget skal således sikre de indtegnede firmapensionsordninger adgang til at kunne fastholde medarbejdere i en langtidssygemeldingsperiode ved at bidrage med dækning af firmaets udgifter til den langtidssyge medarbejder, svarende til, hvis medarbejdere var på invalidepension fra pensionskassen.

#### Bestyrelsens anbefaling

Bestyrelsen støtter forslaget

Forslag 2-6

Sammenligning med ændringer i vedtægten kan findes på side 20-21.

### Forslag 2 Tydeliggørelse af medlemskreds

*Vedtægten § 3 og § 24*

**Forslagsstillere:** AkademikerPensions bestyrelse

#### Bestyrelsens forslag

Bestyrelsen ønsker at tilpasse bestemmelsen omkring medlemsoptagelse til AkademikerPension.

#### Bestyrelsens bemærkninger

Pensionskassen skiftede sidste år navn til AkademikerPension. Den primære årsag hertil var, at medlemmerne i overvejende grad identificerer sig som akademikere. Flere og flere medlemmer oplever at have forskellige

jobs, med forskellige titler og indhold, i løbet af deres arbejdsliv. Bestyrelsen ønsker med ændringsforslaget at tydeliggøre, at alle akademikere, som kan optages i en af de faglige organisationer (DM, Dansk Psykolog Forening eller Gymnasieskolernes Lærerforening (GL)), kan blive medlem af pensionskassen.

Datoen i ikrafttrædelsesbestemmelsen i § 24 tilpasses ligeledes.

#### **Bestyrelsens anbefaling**

Bestyrelsen støtter forslaget

### **Forslag 3** Præcisering af anvendelse af resultat

*Vedtægten § 18*

**Forslagsstillere:** AkademikerPensions bestyrelse

#### **Bestyrelsens forslag**

Bestyrelsen ønsker at tilpasse bestemmelsen omkring pensionskassens kapital og hensættelser, således at det præciseres at overskudskapital kan medregnes i kapitalgrundlaget. Yderligere pålægges bestyrelsen at fastlægge en politik for anvendelse af årets resultat.

#### **Bestyrelsens bemærkninger**

Bestyrelsen foreslår, at det præciseres i vedtægtens § 18, at pensionskassens overskudskapital (tidligere kaldet særlige bonushensættelser), defineres som reserver, der opfylder kriterierne for at kunne medregnes i kapitalgrundlaget i henhold til reglerne for opgørelse af kapitalgrundlaget. Dermed udgår det tidligere stk. 3. Der ændres ikke ved forslaget på fordelingen af medlemmernes midler og forslaget er alene en præcisering af regnskabsmæssig karakter.

Yderligere pålægges bestyrelsen at fastlægge en politik for resultatdisponering, som offentliggøres, således at medlemmerne til hver en tid kan finde denne.

#### **Bestyrelsens anbefaling**

Bestyrelsen støtter forslaget

### **Forslag 4** Ny bestemmelse om teknisk grundlag

*Vedtægten § 19 (ny bestemmelse)*

**Forslagsstillere:** AkademikerPensions bestyrelse

#### **Bestyrelsens forslag**

Bestyrelsen foreslår, at det indføres i vedtægten, at bestyrelsen i samarbejde med den ansvarshavende aktuar

fastsætter det tekniske grundlag, som anmeldes til Finansstilsynet.

#### **Bestyrelsens bemærkninger**

Som følge af forslaget til ændring af pensionsregulativet, således at dette fokuserer på reguleringen af medlemmernes rettigheder og pligter, bliver bestemmelser af mere selskabsretlig karakter hjemhørende i vedtægten.

Forslaget er således af ordens karakter og ændrer ikke på medlemmernes rettigheder og pligter eller forholdet mellem generalforsamlingen og bestyrelsen.

#### **Bestyrelsens anbefaling**

Bestyrelsen støtter forslaget

### **Forslag 5** Justering af vedtægternes ordlyd, såfremt

**der kun er et pensionsregulativ**

*Vedtægtens § 2 og § 20*

**Forslagsstillere:** AkademikerPensions bestyrelse

#### **Bestyrelsens forslag og bemærkninger**

Bestyrelsen har i forslag 1 foreslået generalforsamlingen at godkende et nyt samlet pensionsregulativ. Såfremt generalforsamlingen godkender dette, er der behov for tilpasning af formuleringerne i vedtægtens § 2 og § 20, da der kun er et pensionsregulativ. Yderligere har Dansk Magisterforening skiftet navn til DM, hvilket vil blive konsekvensrettet i vedtægten.

Herudover vil de nuværende pensionsregulativer blive ændret til pensionsvilkår hvilket vil medføre behov for sproglige tilpasninger.

#### **Bestyrelsens anbefaling**

Bestyrelsen støtter forslaget

## **Forslag 6** Bemyndigelse til bestyrelsen om korrekturændringer og lignende

**Forslagsstillere:** AkademikerPensions bestyrelse

### **Bestyrelsens forslag og bemærkninger**

Bestyrelsen anmoder generalforsamlingen om bemyndigelse til at foretage ændringer af redaktionel karakter i vedtægten og pensionsregulativet og til at foretage ændringer i forslagene, hvis myndighederne måtte kræve det.

Ændringer af redaktionel karakter er for eksempel ændringer af paragrafnummer og/eller paragrafhenvi-  
sning, korrekturrettelser og lignende.

### **Bestyrelsens anbefaling**

Bestyrelsen støtter forslaget.



# Forslag fra medlemmer

Medlemmerne fremsætter to forslag. Forslagene og de generelle begrundelser ses nedenfor.

## **Forslag 7** Frasalg af erhvervsobligationer i olie- og gasselskaber

**Forslagsstillere:** Anders Brink Nyberg, Anders Løvenskjold Holm, Anders Svensson, Andreas Brandrup Elkjær, Andreas Ingemann Bramsen, Anne Geske-Glahn, Annegrethe Jørgensen, Asger Meulengracht Olsen, Astrid Anna Vestergaard Knudsen, Bent Mariager, Bente Schmidt Nielsen, Birgitte Bloch Hansen, Birgitte Lund Christensen, Bodil Hansen, Brian Benjamin Hansen, Brian O'Brien Grønvold, Carsten Lunde Petersen, Claus Wilhelmsen, Dan Vesalainen Hirslund, Davide Maneschi, Ditte Vesterager Christensen, Eigil Christiansen, Elisabeth Friis-Rødel, Emil Sloth Sig, Erik Rømer Brandt, Esben Sandvik Tønder, Esbern Friis-Hansen, Esther Rützou, Flemming Jarlsvig, Flemming Søgaard Sørensen, Frank Jensen, Frederick Juliussen, Galit Peleg, Gitte Mellemgaard, Gunver Bennekou, Hanne Merete Willert, Hanne Tofte Jespersen, Hans Christian Dorf, Hans Meltofte, Hedinn Björnsson, Heide Deminatus, Heidi Durhuus, Henning Schroll, Henrik Gottlieb, Ida Charlotte Leisner, Ida Høgstedt Danquah, Inge Tranborg, Iver Jakobsen, Jacob Pelle, Jane Olesen, Jens Villiam Hoff, Joakim Groth, Johan Keller, Johannes Nøhr Lundberg, Jon Sommer Nagel, Julie Mejse Mønter Lassen, Jørgen Gregers Aagaard, Jørgen Villy Fenhann, Karin Beyer, Kasper Glendorf Pal-snov, Kasper Grosman Michelsen, Kirsten Birgitte Holmen, Kjeld A. Larsen, Lars Houmann, Lars Kristian Rudolph Hansen, Lars Wesse Josephsen, Lea Trier Krøll, Lene Revald Rasmussen, Lise Møller Andersen, Lone Frederiksen, Lone Schou, Louise Röhrig, Maja Lucas, Maj-Britt Salhauge, Maria Molde, Marian Würtz Jensen, Marianne Bøcher Philipp, Marianne Viking, Mathias Vallentin Wehde, Merete Wendler, Mette F Madsen, Mickey Gjerris, Mogens Buch-Hansen, Naja Habermann, Nanna Kinch, Nanné Susanne Solem Dahl, Nathalia Sofie Brichet, Ole

Stage, Peder Winkel Agger, Per Bregengaard, Per Delphin, Pernille Louise Hagen, Pernille Nielsen, Peter Alving, Peter Fabricius, Peter Sigsgaard, Pia Lund Nielsen, Pia Lykke Nielsen, Rasmus Blædel Larsen, Rasmus Münster, Signe Jacobsen, Signe Schrøder, Signe Sveegaard, Stefan Sommer, Stine Wolff, Sune Olander Rasmussen, Susanne Hvidtved Kruse, Susanne Lilja Buchardt, Susanne Vendelbo Flydtkjær, Sussanne Blegaa, Sven Halse, Søren Have, Søren Ortvad, **Thomas Meinert Larsen**, Thomas Vikstrøm, Trine Finne Loo, Trine Henriksen, Trine Stauning Willert, Troels Holm, Tryggve Sveinbjørnsson, Tue Magnussen, Vagn Olsen, Vesla Birkbark, Åse Christensen

### **Forslag**

Bestyrelsen anbefales at frasælge erhvervsobligationer i selskaber som udvinder olie og gas, og hvis forretningsmodel ikke er kompatibel med Parisaftalens mål. Frasalget skal være afsluttet senest ultimo 2023, såfremt der ikke er væsentlige afkast- eller risikomæssige hensyn der taler imod.

Bestyrelsen anbefales desuden årligt at offentliggøre en status på frasalget samt restbeholdning af obligationer i olie- og gasselskaber, med første statusopdatering ultimo 2021.

Forslaget fremsættes i forlængelse af bestyrelsens hensigtserklæring fra 2016 om at indrette investeringspolitikken, så den understøtter Paris-aftalen om klimaet.

### **Forslagsstillernes bemærkninger**

AkademikerPension har fortsat meget store investeringer i fossile selskaber via obligationsinvesteringer. Investeringerne udgør samlet over 2 mia. DKK (se tabel 1 herunder).

Herunder:

- 600 mio. DKK investeret i Petroleos Mexicanos, som afviser samtaler med investorer om at påbegynde en strategiændring i retning af grøn omstilling. PEMEX

har store økonomiske problemer, og obligationerne er for nylig blevet nedgraderet fra middel risiko (investment grade) til høj risiko (high yield) [1].

· Investeringer i Exxon, Equinor og BP som AkademikerPension tidligere har ekskluderet fra sine aktieinvesteringer med henvisning til lobbyisme imod Paris-aftalen [2], og efterfølgende sat på eksklusionslisten.

Bestyrelsen agerer derved imod sin egen hensigtserklæring fra 2016 om at indrette investeringspolitikken så den understøtter Parisaftalen om klimaet.

Vi fremfører her 6 væsentlige argumenter for forslaget:

### 1. Paris-aftalen forpligter til handling

Hvis de globale temperaturstigninger skal begrænses til så tæt på 1,5-grader som muligt, skal andelen af verdens forbrug af olie og fossilgas reduceres med hhv. 37 og 25 % i 2030 (i forhold til 2010) og hhv. 87 og 74 % i 2050 ifølge FN's Klimapanel's vurdering (scenario P1, som er det eneste scenario uden krav om lagring af store mængder CO<sub>2</sub> i undergrunden og i nye skovområder, som oprettes på bekostning af jord til fødevarerproduktion) [3]. Selskaber som stadig udvider deres produktion af olie og gas kan ikke på denne baggrund betragtes som Paris-kompatible, og investeringer i sådanne selskaber er derfor i modstrid med Paris-aftalen.

### 2. Erhvervsobligationer finansierer den fossile industri

Kapitalen i det globale obligationsmarked er dobbelt så stor som i aktiemarkedet. Knut Kjær, medgrundlægger af den Norske Oljefond, udtaler i forhold til klimaet: "Det er en gåde for mig, hvorfor så få fokuserer på obligations siden". Han siger, verdens værste forurenere afhænger mere af obligations- og lånemarkedet end af aktiemarkedet [4]. Også Colin Purdie, investeringschef i den store engelske kapitalforvalter, Aviva, udtaler at det er vigtigt at kapitalforvaltere betragter obligationer på linje med aktier i bestræbelserne på at påvirke virksomhederne. Aviva vil frasælge obligationer i fossile selskaber, som ikke indretter deres strategi efter Parisaftalen [5].

### 3. AkademikerPension har eksekveret på sin hensigtserklæring om Parisaftalen i forhold til aktier, men ikke i forhold til obligationer

Vi anerkender, at AkademikerPension har lavet en klar strategisk plan for frasalg af fossile aktieinvesteringer, og at man har eksekveret på frasalg af fossile aktier i henhold til strategien (dog foreløbigt undtaget selskaberne Repsol og Eni, som er under observation). Desuden har AkademikerPension frasolgt mindre positioner af obligationer indenfor kul og tjæresand. AkademikerPension har påbegyndt et strategisk fokus på kul-kraftværker og

andre CO<sub>2</sub>-tunge sektorer, samt tilsluttet sig investornetværket NZAOA. AkademikerPension har også, ifølge bestyrelsen selv, en klar eksklusionsstrategi for selskaber der via lobbyvirksomhed modarbejder Paris-aftalen. Samlet set rangerer AkademikerPension blandt de mere ambitiøse i pensionsbranchen i forhold til ansvarlighed i aktieforvaltningen.

Men AkademikerPension svigter desværre fortsat medlemmernes og bestyrelsens ønske om Paris-kompatible investeringer ved at fortsætte milliardstore obligationsinvesteringer i olie- og gasselskaber hvis klimastrategi er i modstrid med Parisaftalen. Fossile erhvervsobligationer er mindst lige så problematiske som fossile aktieinvesteringer [6]. Det fremstår desuden meget dobbeltmoralisk at man har investeringer i Exxon, Equinor og BP, til trods for at man har sat dem på eksklusionslisten med henvisning til klimaskadelig lobbyvirksomhed.

### 4. Følg politikernes udmeldinger

Ved at fortsætte fossile obligationsinvesteringer er man med til at finansiere forlængelsen af den fossile æra. Det er direkte imod de politiske udmeldinger. Den Europæiske Investeringsbank har stoppet finansiering af nye fossile olie- og gasprojekter [7], og i Danmark er der sat et endegyldigt stop for nye licenser for udvinding af fossile brændsler i Nordsøen, og derved et stop for investeringer i nye oliefelter. Tilsvarende er EU på vej med retningslinjer til fremme af Paris-kompatible investeringer (den såkaldte EU Taxonomi) som klassificerer kul, olie og gas som ikke-bæredygtige investeringer [8], og EU's udenrigsministre betoner vigtigheden i at stoppe investeringer i fossil energi [9].

### 5. Intet belæg for bedre afkast fra fossile obligationer

Der er ingen modsætning mellem at investere fossilfrit og sikre et højt afkast. Både analyser fra uafhængige obligationseksperter [10] og pensionskassens egne analyser viser, at målt over de sidste 5 og 10 år, har fossilfrie obligationer vist stort set samme afkast og risiko som fossile obligationer. Der er altså ikke væsentlige økonomiske argumenter for at fastholde investeringer i fossile obligationer.

### 6. Invester i en bæredygtig fremtid og holdbare pensioner

Indsatsen for at begrænse klimaforandringerne accelererer voldsomt. Joe Biden genindmeldte USA i Parisaftalen på sin første dag i embedet. Han har udpeget klimaet som national sikkerhedsprioritet, og klimaet skal indgå som væsentligt element i overvejelserne i alle ministerier. EU har vedtaget et klimamål om at begrænse CO<sub>2</sub>-udledningerne til 55% i 2030 i forhold til 1990. I Danmark er målet 70%. Danmark er ligesom en lang



række andre lande i gang med at vedtage høje CO<sub>2</sub>-afgifter, hvilket vil fordyre brugen af de fossile brændsler og stoppe udviklingen af fossile projekter, som en række rapporter viser reelt er unødvendige [11,12]. Samtidig sker der en rivende udvikling af de vedvarende energiteknologier. Priserne falder, bedre lagringsteknologier, en massiv elektrificering af transporten, udvikling af grøn brint og andre P2X-teknologier er undervejs. Danske virksomheder presser på for ambitiøse klimamål, og de ser store muligheder i at udvikle nye grønne teknologier som også medfører store investeringsmuligheder. AkademikerPension bør investere i denne grønne udvikling og sikre vore pensioner fremfor at risikere dårligere afkast ved at investere i fortidens teknologier, som vel at mærke bidrager til katastrofale følger for klimaet og vore livsbetingelser.

**Tabel 1: Udvalgte investeringer på mindst 10 Mio DKK i olie/gas ifølge obligationslister fra 30. januar 2021:**

Selskabsnavn	Beløb (Mio DKK)
Petroleos Mexicanos	601,9
Occidental Petroleum	222,6
Southern Gas Corridor	154,0
Ecopetrol	124,5
Petronas Capital	111,0
KazMunayGas	102,1
Petrobras	99,8
Gazprom PJSC	98,3
Pertamina persero	94,9
Rio Oil Finance Trust	55,0
State Oil Co Azerbadjan	47,0
NAK Naftogaz	39,9
Duke Energy	33,0
BP Capital Markets	32,7
Exxon Mobil	30,3
Gazprom NEFT	27,8
Petroleos del Peru	25,9
SM Energy Co	22,6
NRG Energy Inc.	21,7
Southwestern Energy co	19,5
Marathon Petroleum	18,9
East Ohio Gas corp	18,6
Equinor	16,3
Murphy Oil Corp	13,6
Hess Midstream	12,3
Sasol Financing	11,4
<b>SUM (af udvalgte)</b>	<b>2055,6</b>

Kilder:

- 1) Mexico's Pemex tests limits of investor influence on climate change. Aug 2020. [LINK](#)
- 2) MP Pension har mistet tålmodigheden: Dropper verdens ti største olieselskaber. Okt 2019. [LINK](#)
- 3) Intergovernmental Panel on Climate Change, "Global warming of 1.5°C", 2018. [LINK](#)
- 4) Use bond markets to challenge heavy emitters, says NBIM founder Kjaer. Oct 2019. [LINK](#)
- 5) Aviva will use its 'ultimate sanction' to force action on global warming. Jan 2021. [LINK](#)
- 6) THE BOND MARKET: ITS RELEVANCE AND FUNCTIONALITY FOR THE CLIMATE TRANSITION. Nov 2020 [LINK](#)
- 7) EU Bank launches ambitious new climate strategy and Energy Lending Policy. Nov 2019. [LINK](#)
- 8) Gas denied 'transition' fuel status in draft EU green finance rules. Nov 2020. [LINK](#)
- 9) EU foreign ministers to push for global fossil fuel phase-out Jan 2021. [LINK](#)
- 10) Low carbon credit performance: 2020 Q3 update. Okt 2020. [LINK](#)
- 11) New gas investments to 'put EU Green Deal to test. Jan 2020. [LINK](#)
- 12) The Production Gap: The discrepancy...Nov. 2019. [LINK](#)

### Bestyrelsens bemærkninger

AkademikerPension skal både nu og i fremtiden være i front på ansvarlighed. Bestyrelsen deler derfor forslagsstillerens intention og ambition, men kan ikke støtte forslaget på nuværende tidspunkt.

Som investor rummer den grønne omstilling store risici, men den rummer også nye investeringsmuligheder. For at navigere i dette, er der behov for hele tiden at justere på tilgangen, og der er behov for en helhedsorienteret tilgang, hvor alle aspekter inddrages.

Før bestyrelsen eventuelt kan bakke et frasal op, skal både bestyrelse og medlemmer være fuldt oplyste om konsekvenserne i forhold til tre afgørende parametre: ansvarlighed, afkast og den samlede porteføljestyling. Forslagsstillerne forholder sig til to ud af de tre parametre i form af ansvarlighed og afkast. Det er dog afgørende også at forholde sig til den tredje parameter, porteføljestyling. Porteføljestyling omfatter bl.a. valg af kapitalforvaltere, fastlæggelse af risikoniveau og interne styringsværktøjer.

AkademikerPensions robuste porteføljestyling har fra 2010 til 2020 sikret vores medlemmer et merafkast på over 15 milliarder kroner, og kreditobligationer (både

fossile og ikke-fossile) har i alle disse år spillet en stor rolle i forhold til det samlede afkast. Derfor er det afgørende at få belyst alle tre parametre inden et eventuelt frasalg af fossile kreditobligationer. Forud for frasalget af de fossile aktier udarbejdede vi også en grundig analyse, og her lå konklusionen lige for, da de afkastmæssige argumenter entydigt talte for et frasalg. Der er ikke de samme stærke afkastmæssige argumenter for at frasælge fossile kreditobligationer.

Bestyrelsen vil derfor i 2021 analysere de nyudviklede "Paris-kompatible børsindeks" for at undersøge, om de indeks kan bruges til at understøtte en beslutning om frasalg af fossile obligationer. Bestyrelsen vil fremlægge analysen og hvilke handlemuligheder AkademikerPension måtte have i forhold til frasalg på generalforsamlingen i 2022.

Bestyrelsen finder det nærliggende i denne sammenhæng at fremhæve, at AkademikerPension påtager sig et stort samfundsmæssigt ansvar for den grønne omstilling, og at bestyrelsen løbende øger ambitionerne.

Blandt de væsentligste nye tiltag kan fremhæves: Vi er netop blevet færdig med 1. runde af det fossile frasalg, som blev besluttet i 2018, men vi har allerede nu strammet yderligere op og vil inden 30. juni 2021 frasælge aktier i gasudvindende selskaber, som ikke er på rette kurs ift. Paris-aftalen.

- Vi har sænket bagatelgrænsen for olie/gasselskaber fra 50% til 25%, hvilket i praksis betyder alle olie/gasselskaber, da vi endnu har til gode at finde et selskab, som sælger under 25% olie/gas og mere end 75% af alle mulige andre ikke-relaterede produkter.
- Vi vil frasælge aktier og obligationer i forsyningsselskaber, som ikke er på rette kurs ift. Paris-aftalen inden udgangen af 2021. Det gælder især selskaber, som opfører og bruger kulkraftværker, hvor vi indfører en ny nultolerance.
- Vi vil øge vores grønne, klimarettede investeringer. Målet er at investere minimum 12% af porteføljen svarende til ca. 25 mia.kr. i 2030. Dette er en tredobling af det nuværende niveau på 8 mia. kr.
- Vi har netop besluttet et ambitiøst CO<sub>2</sub>-reduktionsmål på 26,8% i 2025 gældende for hele porteføljen af børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer. Målet er baseret på anerkendte videnskabsbaserede klimascenarier, og giver en tydelig rettesnor for, om vi er på rette kurs ift. Paris-aftalen samtidig med at målet pga. dets holistiske karakter sikrer, at vi fortsat kan arbejde på at afkast og ansvarlighed går hånd i hånd.

- Vi har opbygget data på hovedparten af porteføljen, så vi nu på intelligent vis kan fokusere, der hvor klimarisiciene er størst - uanset om det er aktier eller obligationer, eller hvilken sektor selskabet befinder sig i (udvinning af fossil energi, transportsektoren, cementselskaber, forsyningsselskaber etc.).
- Vi har besluttet at gøre vores eget domicil CO<sub>2</sub>-neutralt i 2025. Vi udleder ikke megen CO<sub>2</sub>, men som foregangsselskab vil vi tage vores egen medicin.
- Vi er blevet endnu mere aktive i vores aktionærindsats ift. at skubbe på for denne grønne omstilling og er gået foran både i Danmark og internationalt med aktionærforslag på selskabernes generalforsamlinger og kritisk dialog samt udøvelse af pres via offentlige medier.

### Bestyrelsens anbefaling

Vi anbefaler generalforsamlingen at stemme imod forslaget.

## Forslag 8 Et grønnere AkademikerPension

Forslagsstiller: Brian Bech Knudsen

### Forslag Et grønnere AkademikerPension.

Med udgangspunkt i WWF Verdensnaturfondens pensionsrapport 2020 "Klimahandling i den danske pensionssektor".

1. **Målsætning for grønne investeringer:** Opjustering af mål for grønne investeringer til minimum 20% af formuen i 2030.
2. **Frasalg af fossile og klimaskadelige investeringer:** Opjustering af frasalgsstrategi på baggrund af skærpede bagatelgrænser.
  - Der foreslås en bagatelgrænse på 5% for indtjening fra kul og tjæresand (i stedet for nuværende 25%).
  - Der foreslås en bagatelgrænse på max. 20% for indtjening fra olie (gældende for investeringer i form af både aktier og obligationer).
  - Det foreslås at frasalgsstrategien udbredes til klimaskadelige investeringer i det hele taget.
3. Det foreslås at **WWFs øvrige anbefalinger til AkademikerPension** følges i videst muligt omfang.

## Hvorfor?

Øgede grønne investeringer er en god forretning og er, sammen med øget frasalg af klimaskadelige investeringer, nødvendigt, da klimakrisen kræver handling nu.

## Forslagsstillereens bemærkninger

**Klimakrisen kræver handling nu.** FN's [IPCC panel](#) har gennem en række rapporter redegjort for omfanget af klimakrisen. Billedet, der tegner sig, er at vi har meget kort tid til at handle for at afværge katastrofale konsekvenser for naturen og jordens befolkning. [FN's generalsekretær António Guterres](#) opfordrede i december 2020 verdens ledere til at erklære undtagelsestilstand for klimaet. At klimakrisen kræver hurtig handling, er en erkendelse som også har fundet vej til toneangivende økonomiske rapporter - f.eks. [World Economic Outlook 2020](#) (Chapter 3 - Mitigating Climate Change).

## Grønne investeringer er og bliver en god forretning.

Larry Fink, direktøren for verdens største kapitalforvalter, BlackRock, understreger netop den pointe i sit ["2021 Letter to CEOs"](#), hvor han under overskriften **"A Tectonic Shift Accelerates"** bl.a. skriver: "From January through November 2020, investors in mutual funds and ETFs invested \$288 billion globally in sustainable assets, a 96% increase over the whole of 2019. I believe that this is the beginning of a long but rapidly accelerating transition - one that will unfold over many years and reshape asset prices of every type. **We know that climate risk is investment risk. But we also believe the climate transition presents a historic investment opportunity.**"

Den internationale Valutafonds opdatering i 2021 til World Economic Outlook rapporten - se ovenfor - nævner ["...a green investment push."](#) som en del af kuren på både klimakrisen og den økonomiske recession forårsaget af COVID 19 og dermed logisk også som en måde at sikre fremtidige investeringer.

## AkademikerPension gør sammenlignet med andre danske pensionskasser en god indsats, men kan gøre mere.

Det fremgår af [WWF Verdensnaturfondens pensionsrapport 2020 "Klimahandling i den danske pensionssektor"](#). Anbefalingerne i rapporten lyder overordnet set: "Opjustér på sigt målsætningen om at øge andelen af grønne investeringer. Opjustér frasalgsstrategien med skærpede bagatelgrænser og inkluder gas samt flere aktivklasser." (p.50 i rapporten). I nærværende forslag til AkademikerPensions generalforsamling er der fokus på **Målsætning for grønne investeringer** og **Frasalg af fossile og klimaskadelige investeringer**, men det foreslås som nævnt ovenfor også at følge de øvrige anbefalinger i rapporten

(pkt. 1-6: pp. 50-51) så vidt det er muligt. Jo mere, jo bedre.

Uddybende kommentarer til:

1) **Målsætning for grønne investeringer:** Opjustering af mål for grønne investeringer til minimum 20% af formuen i 2030. (WWF rapporten anbefaler at målsætningen bør opjusteres og nævner at " .. det er vigtigt med en rettidig markant forøgelse af grønne investeringer" (p.50). Rapporten angiver ikke procenttal men i dette forslag angives altså minimum 20%, hvilket er en forøgelse fra den nuværende 2030-ambition der ligger på 12%).

## 2) Frasalg af fossile og klimaskadelige investeringer:

Opjustering af frasalgsstrategi på baggrund af skærpede bagatelgrænser.

- Der foreslås en bagatelgrænse på 5% for indtjening fra kul og tjæresand (i stedet for nuværende 25%). WWF-rapporten nævner også 5%.

- Der foreslås en bagatelgrænse på max. 20% for indtjening fra olie (gældende for investeringer i form af både aktier og obligationer). WWF-rapporten nævner ikke procenttal her. Det er værd at notere, at den nuværende frasalgsstrategi slet ikke indbefatter olieobligationer. Det bør den, da eventuelle argumenter om, at den type aktiver ikke er i umiddelbar risiko som "stranded assets" ikke er tungtvejende nok målt i forhold til skadevirkningerne ved fortsat støtte til olieindustrien.

## Bestyrelsens bemærkninger

Bestyrelsen deler forslagsstillereens ambition og ønsker at AkademikerPension er i front på ansvarlighed, men bestyrelsen kan ikke støtte medlemsforslaget.

Vedrørende forslagens punkt 1: AkademikerPension er blevet grønnere og grønnere dag for dag igennem de sidste 5 år, og den grønne vej skal vi fortsætte ud ad. For klimaets skyld og fordi, der er gode afkast at hente. I 2030 skal mindst 12% af porteføljen være investeret grønt. Det svarer til cirka 25 milliarder kroner. Når vores nyligt fastsatte mål hedder "mindst", er det fordi vi deler forslagsstillereens ambition om 20 %, men at vi ikke kan garantere, at vi har nået det mål netop i 2030. De investeringer, som vi vælger, skal ikke blot være grønne, de skal også levere et godt afkast til vores 140.000 medlemmer, som skal kunne leve af deres pensioner. Det er korrekt, at de grønne investeringer har givet et godt afkast i de sidste par år, men ligesom alle andre investeringer vil afkastet gå op og ned i perioder, så man skal gå ind i disse investeringer, fordi man tror på, at de vil være gode for afkastet på lang sigt.

Vi leder med lys og lygte efter de rette grønne investeringer for at møde denne målsætning, og vi vil i særdeleshed gerne have flere af de grønne infrastrukturinvesteringer, fx sol- og vindmølleparker. Her er der tale om komplekse investeringer, som ikke blot kan indkøbes med et snuptag. Derfor kan der være praktiske udfordringer ved at love mere end 12 %. Denne øvelse vil dog, alt andet lige, blive lettere, hvis man fra politisk hold - gennem øget regulering, beskatning og subsidier - sikrede et endnu større udbud attraktive investeringsmuligheder, men som tingene står i dag vurderer bestyrelsen ikke, at vi kan garantere mere end 12 % i 2030. Men medlemmerne af AkademikerPension kan være helt sikre på, at bestyrelsen vil hæve andelen af grønne investeringer i takt med at, der kan sikre en forsvarlig balance mellem afkast og ansvarlighed.

Vedrørende forslaget punkt 2: Det vil ikke have væsentlig indvirkning på porteføljen at sænke grænsen for selskaber, der udvinder kul fra de nuværende 25% til 5%. Det har langt større indvirken, at frasalget netop for nylig er udvidet til også at omfatte storforbrugerne af kul - nemlig de forsyningselskaber verden over, som laver elektricitet og varme til os alle.

Det vil heller ikke have en væsentlig effekt at sænke grænsen for olieselskaber fra de nuværende 25% til 20%. Grænsen er netop blevet sænket fra 50% til 25%, og det betyder i praksis alle olie/gasselskaber, da vi endnu har til gode at finde et selskab som sælger under 25% olie/gas og 75% af alle mulige andre ikke-relaterede produkter.

Bestyrelsen er enig i, at frasalget bør omfatte klimaskadelige investeringer, men vurderer, at de nuværende politikker og eksisterende praksis allerede sikrer det. Dels er det skrevet ind i vores ansvarlighedspolitik, at vi helt generelt ikke vil investere i selskaber som gør skade på klimaet og miljøet, dels er der en bestemmelse om, at porteføljen skal være i tråd med Paris-aftalens mål. Det er ingenlunde en simpel øvelse at sikre dette i praksis, så der er brug for mange håndtag til at håndtere de mange indbyggede dilemmaer. I særdeleshed er der brug for en fremadskuende tilgang. Hermed menes, at de selskaber, som har størst potentiale til at gøre en forskel, netop er dem, som har store udledninger i dag, men som samtidig har fokus på at nedbringe disse. Ved at investere i dem kan vi både understøtte den grønne omstilling og sikre gode afkast. For at nå dette mål bruger vi meget tid på at indsamle data og analysere data. For vi skal forstå hvert enkelt selskabs strategi for at kunne foretage de rigtige valg. I mange selskaber kan vi desuden skubbe på for den nødvendige forandring via

vores aktive og kritiske ejerskabsindsats. Bestyrelsen vurderer på den baggrund, at det vil være uhensigtsmæssigt at udvide den eksisterende politik og praksis med den foreslåede formulering, da formuleringen kan føre til, at vi skal frasælge "den næste Ørsted", hvilket ikke vil gavne hverken afkast eller ansvarlighed.

Vedrørende forslaget punkt 3: I forhold til WWF's anbefalinger, tager vi undersøgelsen alvorligt og vores ambition er at indtage førstepladsen i undersøgelsen. Vi er derfor positivt indstillet for at have disse anbefalinger, som nogle af vores mange parametre, men vi mener ikke, at en enkelt organisations måde at opgøre klimavenlige investeringer på kan stå alene.

På trods af at bestyrelsen deler forslagsstillerens ambitioner, kan bestyrelsen ikke støtte forslaget. Det skyldes, at administrationen og bestyrelsen skal sikres de fornødne frihedsgrader til at navigere investeringsporteføljen bedst muligt igennem denne enorme samfundsomstilling, således at afkast og ansvarlighed går hånd i hånd - både nu og i fremtiden.

#### **Bestyrelsens anbefaling**

Vi anbefaler generalforsamlingen at stemme imod forslaget.

---



# Bilag til forslag 1

## Pensionsregulativ, marts 2021

### 1. MEDLEMMER

#### 1.1

Medlemmer i pensionskassen er medlemmer optaget efter § 3 i vedtægt for AkademikerPension.

#### 1.2

Medlemmer er omfattet af dette pensionsregulativ.

#### 1.3

Medmindre andet er anført, har alle medlemmer i pensionskassen de samme rettigheder og forpligtelser.

#### 1.4

Ved optagelsen og efter optagelsen kan et medlem være:

- a) Et medlem optaget i pensionskassen efter en overenskomst eller lignende, der forpligter medlemmet som ansat til at være medlem af pensionskassen (et overenskomstmæssigt medlem).
- b) Et medlem optaget i pensionskassen i henhold til en aftale mellem pensionskassen og det firma, medlemmet er ansat i (et medlem i henhold til firmapensionsaftale).
- c) Et medlem, som selv ønsker at være medlem af pensionskassen (et individuelt medlem).

#### 1.5

Et overenskomstmæssigt medlem optages fra optagelsestidspunktet, der følger af overenskomst eller lignende, hvis indbetaling sker rettidigt. Sker indbetaling ikke rettidigt kan optagelse ske når indbetaling modtages.

#### 1.6

For øvrige medlemmer (et medlem i henhold til firmapensionsaftale og individuelt medlem) har medlemskabet virkning fra pensionskassens accept af indmeldelsen, medmindre andet aftales med pensionskassen.

#### 1.7

Medlemskabet ophører hvis medlemmet ikke længere har nogen opsparing hos pensionskassen eller hvis medlemmet udtræder af pensionskassen. Medlemskabet ophører dog senest ved medlemmets død.

### 2. OVERENSKOMSTER

#### 2.1

For medlemmer omfattet af overenskomst skal pensionsordningen opfylde de til enhver tid gældende regler og kollektive aftaler på området.

### 3. RETNINGSLINJER OG SUPPLERENDE REGLER

#### 3.1

De enkelte rettigheder og forpligtelser, der ikke er fastsat i dette pensionsregulativ kan fastsættes nærmere af bestyrelsen i retningslinjer og supplerende regler, som er bindende for det enkelte medlem. Herudover kan bestyrelsen fastsætte uddybende retningslinjer og supplerende regler, til de bestemmelser, der fremgår af dette pensionsregulativ.

#### 3.2

Der kan være forskellige retningslinjer og supplerende regler for medlemmet afhængig af medlemmets optagelsesdato og eventuelle valg foretaget af medlemmet efter optagelsen.

#### 3.3

Retningslinjerne og supplerende regler kan ændres af bestyrelsen med bindende virkning for det enkelte medlem.

#### 3.4

De til enhver tid gældende retningslinjer og supplerende regler, der gælder for medlemmet, skal offentliggøres på pensionskassens hjemmeside.

## 4. INDBETALING

### 4.1

For et overenskomstmæssigt medlem og et medlem i henhold til firmapensionsaftale sker indbetalingen af ordinære bidrag fra medlemmets arbejdsgiver. Individuelle medlemmer kan indbetale ordinære bidrag til pensionskassen.

### 4.2

Ordinære bidrag forfalder den sidste hverdag i måneden eller efter nærmere aftale med pensionskassen. Ved forsen indbetaling kan pensionskassen opkræve morarente og gebyrer efter den til enhver tid gældende lovgivning.

### 4.3

Medlemmer kan indbetale ekstra bidrag, indskud og foretage overførsler af pensionsordninger til pensionskassen.

### 4.4

Medlemmer kan ved fratrædelse af en stilling hvor der indbetales pensionsbidrag fortsætte indbetalingen. Fortsætter medlemmet indbetalingen kan der være mulighed for at købe forsikringsdækninger.

## 5. OPHØR AF INDBETALING

### 5.1

Hvis indbetaling til medlemmets pensions- og forsikringsdækninger ophører, kan medlemmet have mulighed for:

- Bidragsfri dækning, hvor medlemmet i en periode bevarer sine forsikringsdækninger.
- Hvilende medlemskab, hvor medlemmet ikke bevarer sine forsikringsdækninger.
- Fortsætte indbetalingen, jf. punkt 4.4.
- Overføre værdien af pensionsordningen til et andet pensionsinstitut eller pengeinstitut.
- Få udbetalt værdien af sin pensionsordning.

## 6. PENSIONS- OG FORSIKRINGSDÆKNINGER

### 6.1

Pensionskassen kan udbyde de pensions- og forsikringsdækninger, der kan etableres i henhold til lovgivningen, herunder:

- Dækninger ved alderspensionering
- Dækninger ved faginvaliditet/sygdom
- Dækninger ved dødsfald
- Dækninger ved visse kritiske sygdomme

### 6.2

Det enkelte medlem skal kunne tilpasse sine pensions-

og forsikringsdækninger efter sine konkrete behov i forhold til de muligheder bestyrelsen fastsætter. Tilpasningsmulighederne indrettes, så det enkelte medlem ikke kan træffe valg, der bliver til byrde for kollektivet.

### 6.3

For et medlem optaget i pensionskassen via en firmapensionsaftale, jf. punkt 1.4, litra b, kan det i aftalen mellem firmaet og pensionskassen aftales vilkår til fastholdelse af medarbejdere i arbejdsforholdet ved langvarig sygdom

### 6.4

Pensionskassen kan indgå aftaler med andre udbydere om at tilbyde medlemmerne forsikringsdækninger eller øvrige produkter. Regler og dækninger fastsættes af bestyrelsen eller udbyderen.

### 6.5

Bestyrelsen fastsætter i samråd med den ansvarshavende aktuar betingelserne og priserne for pensions- og forsikringsdækningerne, herunder priserne for individuelle tilpasninger.

## 7. INVESTERING

### 7.1

Pensionskassen investerer medlemmernes pensionsopsparing.

## 8. HELBRED

### 8.1

Et medlem optages i Pensionskassen mod afgivelse af helbredsoplysninger eller optages med en karenperiode.

### 8.2

Et medlem kan ved ændringer af sine pensions- og forsikringsdækninger blive afkrævet tilfredsstillende helbredsoplysninger før ændringen kan effektueres eller blive omfattet af en karenperiode.

## 9. UDBETALING

### 9.1

Der kan ske udbetaling ved pensionering, invaliditet/sygdom, dødsfald, visse kritiske sygdomme eller lignende. Der sker udbetaling i henhold til de pensions- og forsikringsdækninger medlemmet har på sin pensionsordning.

### 9.2

Løbende ydelser udbetales for en måned ad gangen. Sidste udbetaling sker for den måned, hvor retten til ud-



betalingen ophører. Engangsudbetalinger sker, når medlemmet eller sikrede/begunstigede er berettiget hertil.

## **10. OPLYSNINGSPLOIGT**

### 10.1

Ved optagelse og ved anmodning om pensions- og forsikringsdækninger skal medlemmet afgive alle de oplysninger, som efter pensionskassens skøn har betydning for, at pensionskassen kan vurdere medlemmets sag og foretage en eventuel udbetaling.

### 10.2

Hvis pensionskassen finder det relevant at medlemmet undersøges af en læge, afholder pensionskassen udgiften til sådanne helbredsundersøgelser.

### 10.3

Pensionskassen er fritaget for sin forpligtelse til at udbetale pension, så længe de ønskede oplysninger ikke leveres.

## **11. PENSINSORDNINGENS PERSONLIGE KARAKTER**

### 11.1

Retten til udbetaling fra pensionskassen er personlig og kan ikke overdrages, pantsættes eller gøres til genstand for retsforfølgelse af nogen art. Dette gælder også i forbindelse med udtræden eller overførsel til anden pensionsordning, ligesom det også gælder i forhold til andre pensionsberettigede (begunstigede).

## **12. SKAT**

### 12.1

Bidrag og indskud til pensionskassen samt udbetalingerne til medlemmerne beskattes efter de til enhver tid gældende regler for de pågældende pensionsbidrag og pensionsudbetalinger.

## **13. ELEKTRONISK KOMMUNIKATION**

### 13.1

Pensionskassen kan uden samtykke sende breve og andre meddelelser som elektronisk post, fx via e-Boks eller

via pensionskassens lukkede hjemmeside.

### 13.2

Der sendes en orientering til medlemmet om den elektroniske post. Orienteringen kan sendes via mail, e-Boks eller lignende.

### 13.3

Medlemmer, der hverken har oplyst pensionskassen en gyldig mailadresse eller tilmeldt sig e-Boks eller lignende, får ingen advisering og skal selv holde sig orienteret via pensionskassens lukkede hjemmeside.

### 13.4

Pensionskassen kan altid benytte almindelig brevpost som alternativ til elektronisk kommunikation.

### 13.5

Medlemmer, der kan dokumentere, at de er blevet fritaget for digital post, kan på anmodning få tilsendt papirbreve.

## **14. ÆNDRING**

### 14.1

Ændring af dette pensionsregulativ kan ske efter reglerne i § 20 i AkademikerPensions vedtægt.

### 14.2

Hvis der sker væsentlige ændringer til ugunst for medlemmet i gældende retningslinjer eller supplerende regler sendes særskilt meddelelse til det enkelte medlem, når det skønnes nødvendigt. Ved øvrige ændringer i retningslinjer eller supplerende regler henvises til punkt 3.4.

## **15. IKRAFTTRÆDELSE**

### 15.1

Dette pensionsregulativ er vedtaget på generalforsamlingen den 20. marts 2021 efter reglerne i § 20 i AkademikerPensions vedtægt og gælder fra vedtagelsen.

# Bilag til forslag 1a og 1b

Såfremt generalforsamlingen ikke godkender nyt pensionsregulativ, foreslås følgende ændringer i pensionsregulativet for hhv. den fleksible og gamle pensionsordning jf. forslag 1a og 1b.

## Pensionsregulativ for den fleksible pensionsordning

Nuværende regler	Forslag til nye regler	Særlige bemærkninger
§ 1. GENOPTAGELSE OG ÆNDRING AF PENSIONSORDNING  Ingen nuværende bestemmelse	§ 1. OPTAGELSE, GENOPTAGELSE OG ÆNDRING AF PENSIONSORDNING  <b>Stk. 7. Nyeste pensionsregulativ</b>  Genoptagelse af bidrag for et hvilende medlem bliver omfattet af det pensionsregulativ, som nyoptagne medlemmer omfattes af.  (Nuværende stk. 7 bliver stk. 8).	Ny bestemmelse
Ingen nuværende bestemmelse	§ 4. INDSKUD  <b>Stk. 3. Nyeste pensionsregulativ</b>  Indskud, herunder overførsler fra anden pensionsordning, bliver omfattet af det pensionsregulativ, som nyoptagne medlemmer omfattes af.	Ny bestemmelse
§ 10. INVALIDEPENSION  Ingen nuværende bestemmelse	§ 10. INVALIDEPENSION  <b>Stk. 9. Der kan i aftalen mellem et firma og pensionskassen aftales vilkår til fastholdelse af medlemmet i arbejdsforholdet ved langvarig sygdom på under eller over 12 måneder. Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler herom.</b>	Ny bestemmelse
§ 20. IKRAFTTRÆDESBESTEMMELSE  Stk. 1. Ikrafttræden  Dette regulativ er vedtaget på generalforsamlingen den 6. april 2019 og er gældende fra vedtagelsen.	§ 20. IKRAFTTRÆDESBESTEMMELSE  Stk. 1. Ikrafttræden  Dette regulativ er vedtaget på generalforsamlingen den <b>20. marts 2021</b> <del>6. april 2019</del> og er gældende fra vedtagelsen.	Ændringerne i pensionsregulativet træder i kraft fra vedtagelsen på generalforsamlingen.

## Pensionsregulativ for den gamle pensionsordning

Nuværende regler	Forslag til nye regler	Særlige bemærkninger
<p>§ 2 MEDLEMSOPTAGELSE OG GENOPTAGELSE</p> <p>Ingen nuværende bestemmelse</p>	<p>§ 2 MEDLEMSOPTAGELSE OG GENOPTAGELSE</p> <p>Stk. 11. Uanset bestemmelser om genoptagelse af bidragsbetalingen andre steder i dette pensionsregulativ, vil et indbetalt bidrag efter en hvilende medlemsperiode blive omfattet af det pensionsregulativ, som nyoptagne medlemmer omfattes af.</p> <p>Eventuelle indskud og overførsel af anden pensionsordning vil ligeledes blive omfattet af det pensionsregulativ, som nyoptagne medlemmer omfattes af. Bestyrelsen fastsætter hvornår bestemmelsen finder anvendelse fra.</p>	<p>Ny bestemmelse</p>
<p>§ 24. IKRAFTTRÆDELSBESTEMMELSE</p> <p>Dette regulativ er vedtaget på generalforsamlingen den 6. april 2019 og er gældende fra vedtagelsen.</p>	<p>§ 24. IKRAFTTRÆDELSBESTEMMELSE</p> <p>Dette regulativ er vedtaget på generalforsamlingen den 20. marts 2021 <del>6. april 2019</del> og er gældende fra vedtagelsen.</p>	<p>Ændringerne i pensionsregulativet træder i kraft fra vedtagelsen på generalforsamlingen.</p>

# Bilag til forslag 2-6

## Vedtægten

Nuværende regler	Forslag til nye regler	Særlige bemærkninger
<p>§ 2. FORMÅL</p> <p>Stk. 1. Pensionskassens formål er at sikre medlemmerne og deres pårørende økonomisk tryghed. Pensionskassen driver pensionskassevirksomhed som tværgående pensionskasse efter reglerne i denne vedtægt og pensionsregulativerne.</p>	<p>§ 2. FORMÅL</p> <p>Stk. 1. Pensionskassens formål er at sikre medlemmerne og deres pårørende økonomisk tryghed. Pensionskassen driver pensionskassevirksomhed som tværgående pensionskasse efter reglerne i denne vedtægt og pensionsregulativerne.</p>	<p>Såfremt generalforsamlingen godkender forslaget om et nyt forenklet pensionsregulativ, er der alene et pensionsregulativ som er gældende for alle medlemmer.</p>
<p>§ 3. MEDLEMSKREDS</p> <p>Stk. 1. Som medlemmer af pensionskassen optages:</p> <p>a) Magistre, psykologer eller andre med tilsvarende uddannelse som ansættes i henhold til kollektiv overenskomst mellem Dansk Magisterforening, Gymnasieskolernes Lærerforening eller Dansk Psykolog Forening og det offentlige eller en privat arbejdsgiver. Overenskomsten skal foreskrive pligt til medlemskab af pensionskassen. Optagelsesberettigede er endvidere magistre, psykologer eller andre med tilsvarende uddannelse, som ansættes efter en kollektiv aftale eller lignende, der ikke er en kollektiv overenskomst mellem ovennævnte organisationer og det offentlige eller en privat arbejdsgiver. Ordningen skal foreskrive pligt til medlemskab af pensionskassen.</p> <p>b) Magistre og psykologer der er ansat i stillinger uden en overenskomst, og som får indbetalt pensionsbidrag efter regler som forudsat i de i litra a) nævnte overenskomster.</p> <p>c) Magistre og psykologer, der er selvstændigt erhvervsdrivende, og som indbetaler pensionsbidrag, som er fastsat med udgangspunkt i de i litra a) nævnte overenskomster.</p> <p>d) Magistre og psykologer samt universitetsstuderende, der har en kapital- eller ratepension i pensionskassen.</p>	<p>§ 3. MEDLEMSKREDS</p> <p>Stk. 1. Som medlemmer af pensionskassen optages <b>akademikere, som er optagelsesberettiget i en af de tre faglige organisationer (DM, Gymnasieskolernes Lærerforening eller Dansk Psykolog Forening).</b></p> <p><del>a) Magistre, psykologer eller andre med tilsvarende uddannelse som ansættes i henhold til kollektiv overenskomst mellem Dansk Magisterforening, Gymnasieskolernes Lærerforening eller Dansk Psykolog Forening og det offentlige eller en privat arbejdsgiver. Overenskomsten skal foreskrive pligt til medlemskab af pensionskassen. Optagelsesberettigede er endvidere magistre, psykologer eller andre med tilsvarende uddannelse, som ansættes efter en kollektiv aftale eller lignende, der ikke er en kollektiv overenskomst mellem ovennævnte organisationer og det offentlige eller en privat arbejdsgiver. Ordningen skal foreskrive pligt til medlemskab af pensionskassen.</del></p> <p><del>b) Magistre og psykologer der er ansat i stillinger uden en overenskomst, og som får indbetalt pensionsbidrag efter regler som forudsat i de i litra a) nævnte overenskomster.</del></p> <p><del>c) Magistre og psykologer, der er selvstændigt erhvervsdrivende, og som indbetaler pensionsbidrag, som er fastsat med udgangspunkt i de i litra a) nævnte overenskomster.</del></p> <p><del>d) Magistre og psykologer samt universitetsstuderende, der har en kapital- eller ratepension i pensionskassen.</del></p> <p><b>Stk. 2. Som medlemmer kan desuden optages ansatte i virksomheder mv., som i væsentlig grad beskæftiger akademikere, hvis virksomheden har indgået en aftale om firmapension med pensionskassen.</b></p> <p><b>Stk.3. Endvidere kan optages universitetsstuderende, der underviser på et universitet.</b></p> <p><del>Stk. 24. Herudover kan ansatte i pensionskassen samt ansatte i de tre faglige organisationer, jf. stk. 1, samt ansatte i virksomheder eller foreninger med tilknytning til de i stk. 1, litra a) nævnte uddannelser, kan optages som medlemmer.</del></p>	<p>Det præciseres, at pensionskassen kan optage alle akademikere, som er optagelsesberettiget i en af de 3 faglige organisationer, som medlemmer.</p> <p>Medlemskab kan fortsat opnås, uanset om medlemmet ansættes via en kollektiv overenskomst, privat eller som selvstændig eller freelancer.</p> <p>Særskilt bestemmelse om virksomhedsaftaler, som præciserer den praksis pensionskassen har i dag.</p> <p>Sproglig tilpasning.</p> <p>Sproglig tilpasning.</p>



<p>Stk. 3. Pensionskassens medlemmer er de personer, der er optaget i henhold til stk. 1 og stk. 2, og som ikke senere er udtrådt. Medlemskabet bevares ved pensionering.</p>	<p>selvom de ikke opfylder de uddannelsesmæssige betingelser. Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler herom.</p> <p>Stk.345. Pensionskassens medlemmer er de personer, der er optaget i henhold til stk. 1-4, <del>og stk. 2 og stk. 3</del>, og som ikke senere er udtrådt. Medlemskabet bevares ved pensionering.</p>	
<p>-§ 18. PENSIONSKASSENS EGENKAPITAL OG HENSÆTTELSER TIL PENSIONSAFTALER</p> <p>Stk. 1. Pensionskassens egenkapital og hensættelser til pensionsaftaler er følgende:</p> <p>A. Egenkapital:</p> <p>a) Reserver</p> <p>B. Hensættelser til pensionsaftaler:</p> <p>a) pensionshensættelser</p> <p>b) erstatningshensættelser</p> <p>c) kollektivt bonuspotentiale</p> <p>Stk. 2. Midler, der er henlagt til kollektivt bonuspotentiale, må kun anvendes til styrkelse af pensionshensættelserne.</p> <p>Stk. 3. Pensionskassens medlemskonti og særlige bonuskonti opfylder de krav, der stilles i lovgivningen for at kunne medregnes ved opgørelsen af pensionskassens basiskapital.</p>	<p>§ 18. PENSIONSKASSENS EGENKAPITAL, <b>OVERSKUDSKAPITAL</b> OG HENSÆTTELSER TIL PENSIONSAFTALER</p> <p>Stk. 1. Pensionskassens egenkapital og hensættelser til pensionsaftaler er følgende:</p> <p>A. Egenkapital:</p> <p>a) Reserver, <b>der ikke er overskudskapital</b></p> <p><b>B. Overskudskapital</b></p> <p>a) Reserver, <b>der opfylder kriterierne for at kunne medregnes i kapitalgrundlaget i henhold til reglerne i bekendtgørelse om opgørelse af kapitalgrundlag</b></p> <p><b>C.B. Hensættelser til pensionsaftaler:</b></p> <p>a) pensionshensættelser</p> <p>b) erstatningshensættelser</p> <p>c) kollektivt bonuspotentiale</p> <p>Stk. 2. Midler, der er henlagt til kollektivt bonuspotentiale, må kun anvendes til styrkelse af pensionshensættelserne.</p> <p><del>Stk. 3. Pensionskassens medlemskonti og særlige bonuskonti opfylder de krav, der stilles i lovgivningen for at kunne medregnes ved opgørelsen af pensionskassens basiskapital.</del></p> <p><b>Stk. 3. Bestyrelsen fastsætter politik for resultatdisponering.</b></p>	<p>Kravet om en resultatdisponeringspolitik udspringer af et ønske om en tydeliggørelse af, at dette mandat ligger i bestyrelsen, og at generalforsamlingen har besluttet dette.</p> <p>Yderligere er det præciseret, at overskudskapital kan medregnes i kapitalgrundlaget.</p> <p>Ny bestemmelse</p>
	<p><b>§ 19. TEKNISK GRUNDLAG</b></p> <p><b>Det tekniske grundlag, der fastsættes af bestyrelsen i samråd med pensionskassens ansvarshavende aktuar, skal anmeldes til Finanstilsynet.</b></p>	<p>Bestemmelsen foreslås flyttet fra pensionsregulativet til vedtægt, da den har selskabsretlig karakter.</p>
<p>§ 20. ÆNDRING AF VEDTÆGTER OG PENSIONREGULATIVET</p> <p>Stk. 1. Beslutning om ændring af vedtægter, pensionsregulativet og tidligere statutter træffes af generalforsamlingen. Beslutningen er kun gyldig, hvis den tiltrædes af 2/3 af de afgivne stemmer.</p> <p>Stk. 2. Ændringer i vedtægter, pensionsregulativ eller statutter skal godkendes af Dansk Magisterforening, Dansk Psykolog Forening og Gymnasieskolernes Lærerforening.</p>	<p>§ 201. ÆNDRING AF VEDTÆGTER OG PENSIONREGULATIVET</p> <p>Stk. 1. Beslutning om ændring af vedtægter <b>og</b> pensionsregulativet <del>og tidligere statutter</del> træffes af generalforsamlingen. Beslutningen er kun gyldig, hvis den tiltrædes af 2/3 af de afgivne stemmer.</p> <p>Stk. 2. Ændringer i vedtægter og pensionsregulativ <del>eller statutter</del> skal godkendes af <b>DM</b>Dansk Magisterforening, Dansk Psykolog Forening og Gymnasieskolernes Lærerforening.</p>	<p>Såfremt generalforsamlingen godkender forslaget om et nyt forenklet pensionsregulativ, er der alene et pensionsregulativ som er gældende for alle medlemmer.</p>
<p>§ 24. IKRAFTTRÆDELSE</p> <p>Stk. 1. Denne vedtægt blev vedtaget på generalforsamlingen den 11. juni 2020 med ikrafttræden fra vedtagelsen.</p>	<p>§ 245. IKRAFTTRÆDELSE</p> <p>Stk. 1. Denne vedtægt blev vedtaget på generalforsamlingen den <del>11. juni 2020</del> <b>20. marts 2021</b> med ikrafttræden fra vedtagelsen.</p>	<p>Ændringerne i vedtægten træder i kraft fra vedtagelsen på generalforsamlingen.</p>

# Noter



# Noter



AkademikerPension  
Smakkedalen 8  
2820 Gentofte  
[www.akademikerpension.dk](http://www.akademikerpension.dk)

