

Referat: Generalforsamling 2024 i AkademikerPension – Akademikernes Pensionskasse 6. april 2024

Afholdt på Radisson Blu Scandinavia Hotel, Margrethepladsen 1, 8000 Aarhus, Danmark

Formalia	
Antal deltagere med stemmer - fysisk	92
Antal deltagere med stemmer - online	96
Fuldmagter til bestyrelsen	494
Fuldmagter til 3. mand	214
Instruktionsfuldmagter	180
Samlet antal fuldmagter	888
Stemmer i alt	1.076

Dagsorden	Resultat	Bestyrelsens anbefaling
1 Valg af dirigent		
Bestyrelsen indstiller advokat Niels Kornerup	Valgt	For
2 Bestyrelsens beretning	Ikke til afstemning	-
Forelæggelse af Årsrapport 2023 med ledelsesberetning og revisionspåtegning til godkendelse	Godkendt For: 749 Imod: 71 Blank: 58	For
4 Forelæggelse og godkendelse af lønpolitik	Godkendt For: 722 Imod: 44 Blank: 39	For
5 Valg af revision		
Revisor: Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	Godkendt	For
Medlemsrevisor: Jens Brandorff	Godkendt	For
Medlemsrevisorsuppleant: Helge Mørch Jensen	Godkendt	For
6 Forslag fra medlemmerne		
6.1 Øget transparens om klimakrav til kapitalforvaltere (Asset Managers)	Godkendt For: 921 Imod: 87 Blank: 13	For
6.2 Spørgsmål om ægtefælle/-samleverpension og kompenser	Afvist For: 72 Imod: 700 Blank: 25	Imod
6.3 Medlemmer skal direkte skriftligt informeres ved vigtige pensionsforslag	Afvist For: 124 Imod: 671 Blank: 18	Imod
6.4 Bestyrelsen skal sørge for, at der gives mulighed for en åben og fri debat på de sociale medier, også på AkademikerPensions hjemmeside.	Afvist For: 63 Imod: 698 Blank: 23	Imod
6.5 Regulering af direktørens løn	Afvist For: 121 Imod: 653 Blank: 26	Imod
6.6 Afskaf brug af fuldmagter	Ikke gyldigt forslag, der ikke til afstemning	
6.7 AkademikerPension skal leve op til god forvaltningsskik	Afvist For: 102 Imod: 650 Blank: 13	Imod
6.8 Oprettelse af en pensionsmedlems-dialog-webkonference	Afvist For: 59 Imod: 689 Blank: 14	Imod
6.9 AkademikerPension skal inden for en måned fra generalforsamlingen, på AkademikerPensions webside, oprette en orienteringsvæg, hvor de centrale drøftelser og beslutninger fra bestyrelsesmøderne skal præsenteres for medlemmer	Afvist For: 85 Imod: 671 Blank: 9	Imod
6.10 Ændring af valgperiode for bestyrelsesmedlemmer	Afvist For: 41 (5,53 %) Imod: 700 (94,47 %) Blank: 18	Imod
6.11 Ændring i antallet af stillere til bestyrelsesvalget	Afvist For: 52 (7,01 %) Imod: 690 (92,99 %) Blank: 11	Imod
7 Eventuelt		

Indholdsfortegnelse

Indledning	1
Dagsordenens punkt 1	1
Valg af dirigent.....	1
Dagsordenens punkt 2	2
Bestyrelsens beretning	2
Dagsordens punkt 3	2
Forelæggelse af Årsrapport 2023 med ledelsesberetning og revisionspåtegning til godkendelse	2
Dagsordenspunkt 4: Forelæggelse og godkendelse af lønpolitik 2023-2024	6
Dagsordenspunkt 5: Valg af revision	6
Dagsordenspunkt nr. 6	7
Forslag fra medlemmerne	7
Dagsordenspunkt 8: Eventuelt	16

Indledning

Forkvinde Janne Gleerup bød velkommen til AkademikerPensions generalforsamling og præsenterede sig kort.

På scenen var også næstformand Tobias Bornakke, direktør Jens Munch Holst og advokat Niels Kornerup. De øvrige bestyrelsesmedlemmer sad nede i salen foran scenen.

Dagsordenens punkt 1

Valg af dirigent

Forkvinde Janne Gleerup foreslog herefter advokat Niels Kornerup som dirigent, hvilket blev besluttet, da der ikke var andre kandidater.

Niels Kornerup takkede for valget og håbede på en god afvikling af den kombinerede fysiske og elektroniske generalforsamling.

Generalforsamlingen var lovligt indkaldt, da indkaldelse var sket på pensionskassens hjemmeside den 13. marts 2024. Yderligere var der sket indkaldelse via e-Boks. På den baggrund konstaterede dirigenten, at generalforsamlingen var lovligt indvarslet og beslutningsdygtig både i henhold til vedtægterne og i henhold til lovgivningen.

Dirigenten gennemgik herefter processen for afvikling af generalforsamlingen, herunder processen og afviklingen af spørgsmål fra salen og fra deltager online.

Dirigenten redegjorde for de tre typer af fuldmagter:

- Fuldmagt til bestyrelsen, som anvendes efter bestyrelsens anbefalinger
- Fuldmagt til tredje mand, som kan gives til hvem, man har tillid til

- Instruktionsfuldmagt, som er en afkrydsningsfuldmagt, hvor man selv bestemmer. Disse skal bestyrelsen sørge for bliver noteret.

Herefter konstaterede dirigenten, at der var 188 deltagere fysisk og online. Der var afgivet 888 fuldmagter. Så i alt er der 1.076 stemmeberettigede repræsenteret ved generalforsamlingen.

Dagsordenens punkt 2

Bestyrelsens beretning

Dirigenten oplyste, at punkt 2 og 3 er slået sammen, så beretning og årsrapporten fremlægges samlet, og den efterfølgende debat tages samlet. **Dirigenten** gav herefter ordet til forkvinde Janne Gleerup med henblik på at afgive den mundtlige beretning.

Forkvinde Janne Gleerup afgav på bestyrelsens vegne følgende beretning, som findes i bilag til referatet.

Forkvinde Janne Gleerup afsluttede beretningen med at takke for ordet, som hun gav det videre til administrerende direktør Jens Munch Holst, der ville fremlægge årsrapporten 2023 og give en uddybende forklaring på årsafkastet for 2023.

Dagsordens punkt 3

Forelæggelse af Årsrapport 2023 med ledelsesberetning og revisionspåtegning til godkendelse

Jens Munch Holst takkede for ordet og oplyste, han ville gennemgå de væsentligste hovedlinjer i regnskabet. Han afsluttede gennemgangen af årsrapporten med at takke for ordet.

Dirigenten gjorde opmærksom på, at årsrapporten var underskrevet af såvel bestyrelse som direktion, og at den generalforsamlingsvalgte revisor Deloitte havde godkendt årsrapporten uden anmærkninger.

Dirigenten åbnede herefter for debatten.

Tobias Høj-Kristensen havde skriftlig spurgt, om AkademikerPension har lavet en analyse over potentialet ved at investere i Bitcoin. For eksempel den risk/reward-profil AkademikerPension kan optimere sin portefølje med ved fx investere 1 procent i Bitcoin, da dette asset har en unik profil.

Næstformand Tobias Bornakke Bramsen svarede, at angående investeringer i kryptovaluta, så er forskellige kryptovalutaer blevet meget populære og steget betydeligt i værdi (for eksempel bitcoin), mens andre ikke var slået igennem og er tæt på værdiløse. Fælles for kryptovalutaerne er imidlertid, at de er forbundet med meget stor risiko. Kryptovalutaer adskiller sig desuden fra AkademikerPensions øvrige investeringer ved, at der ikke sker en underliggende værdiskabelse. Når AkademikerPension investerer i aktier, obligationer eller grønne infrastrukturprojekter, så skabes der reel værdi i de underliggende virksomheder og projekter, hvilket giver et investeringsafkast. Det er som sagt ikke tilfældet med kryptovalutaer, hvor værdiudviklingen udelukkende afhænger af forventningerne til den

fremtidige efterspørgsel. Der er således tale om spekulation og ikke investering, og derfor passer bitcoins og andre kryptovalutaer ikke ind i AkademikerPensions portefølje.

Ingamarije Izabela Jensen konstaterede, at der var adgang til et gratis testamente på AkademikerPensions hjemmeside. Her fremgik det, at testamentet matcher de flestes behov. Men desværre viste det sig, at det ikke kunne anvendes, når man var enlig og ikke havde børn. Hun opfordrede til, at AkademikerPension tager højde for forskellige livssituationer – og håbede, at pensionskasse fremadrettet vil udvikle ydelser, der tilgodeser alle medlemmer uafhængigt af livsform.

Næstformand Tobias Bornakke Bramsen svarede, at testamenter er et meget komplekst område. Pensionskassen var klar over, at muligheden ikke dækker alle medlemmer, da der er mange forskellige familieomstændigheder. Løsningerne er udarbejdet i håb om at nå rigtig mange af medlemmerne – også velvidende, at de ikke favner alle. Alternativet havde været, at der ikke var kommet en testamenteløsning.

Morten Ammitzbøll havde på forhånd indsendt følgende: Statsobligationer er endnu ikke inkluderet i AkademikerPensions opgørelse over porteføljens samlede CO₂-aftryk, da der ikke foreligger en metode, der er bred konsensus om. AkademikerPension har dog et mål om at inkludere det i CO₂-regnskabet senest i 2025. På det seneste er der dog kommet flere datakilder, der kan anvendes til vurdering af klimapåvirkning og klimarisici ved investeringer i statsobligationer. Det gælder især data fra netværket ASCOR (Assessing Sovereign Climate-Related Opportunities and Risks), som i december 2023 offentliggjorde en dataanalyse af foreløbigt 25 lande.

Hvad angår til/fravalgskriterier for statsobligationer, så har AkademikerPension indført klima som et eksklusionskriterie for stater på linje med menneskerettigheder. Pt. er Algeriet det eneste land, som AkademikerPension har ekskluderet alene pga. klima. På denne baggrund har jeg to spørgsmål:

Vurderer AkademikerPension, at det er muligt at nå målet om at inkludere statsobligationer i CO₂-aftryksregnskabet senest i 2025?

Har AkademikerPension planer om at indføre yderligere kriterier for investeringer i statsobligationer på baggrund af det forbedrede datagrundlag om stater klimapåvirkning?

Næstformand Tobias Bornakke Bramsen svarede til spørgsmål et: Ja, det er vurderingen, at det er muligt at nå målet, så aftrykket fra statsobligationer kan fremgå af 2025-årsrapporteringen, som ventes udgivet i 1. kvartal 2026. Som svar på det andet spørgsmål er det vurderingen, at AkademikerPension allerede har passende kriterier på plads, herunder for klima og menneskerettigheder, når der investeres i statsobligationer. Det fremgår af politik for ansvarlige investeringer. Kriterierne vil blive udmyntet løbende i lyset af de tilgængelige data og hensynet til at få ansvarlighed og et højt, risikostreget afkast til at gå hånd i hånd. 38 række lande er allerede fravalgt blandt andet på baggrund af klimahensyn og menneskerettigheder. Ligesom det vurderes, at der opnås mere ved sammen med andre investorer at lægge pres på staterne for at leve op til Paris-aftalens mål end ved at udvide omfanget af eksklusioner.

Gert Rosenkvist Jespersen havde skriftligt spurgt: Hvilke overvejelser har bestyrelsen gjort sig vedrørende investeringer i våbenproduktion?

Forkvinde Janne Gleerup svarede, at bestyrelsen tager udgangspunkt i politik for ansvarlige investeringer, hvor det handler om, at investeringer ikke skal bidrage til aktiviteter forbundet med antipersonale landminer, klyngeammunition, atomvåben, biologiske våben eller kemiske våben. Så politikken forbyder altså ikke investeringer i våben, men kun i selskaber, som er involveret i at lave kontroversielle våben, eller selskaber, hvor der er menneskerettighedsproblemer relateret til deres våben. Og faktisk er der noget til hinder for at investere i våben. Men langt de fleste våbenselskaber er desværre involveret i aktiviteter eller leverer dele, der bliver brugt til kontroversielle våben, eller de er involveret i handlinger, som er imod konventionerne. For tiden har AkademikerPension investeringer i selskaber med forbindelse til våbenproduktion for cirka 150 millioner kroner.

Ingamarije Izabela Jensen gav udtryk for, at der er en tendens til, at den måde, bestyrelsen udvikler tilbud på, ligger i meget klar forlængelse af den traditionelle kernefamilie. Der er flere og flere, der lever på mange forskellige måder end i en traditionel kernefamilie. Fremtidige løsninger skal være for alle uafhængige af civilstand og livsform.

Forkvinde Janne Gleerup svarede, at bestyrelsen er enig i lighedsudfordringerne og løbende følger udvikling og tendenser. Det er vigtigt for bestyrelsen at sikre, at pensionskassens løsninger ikke diskriminerer medlemsgrupper.

Niels Hjortlund Nielsen konstaterede, at AkademikerPension havde oplyst, at der har været et afkast på 7 procent siden 2009, men bemærkede, at han ikke kunne finde oplysninger på hjemmesiden om dette. Han bemærkede, at det efter hans vurdering ikke var det langsigtede afkast som var vigtigt, men afkastet her og nu. Yderligere opfordrede han bestyrelsen til at se på flere typer af risikoprofiler og flere valgmuligheder.

Anders Dyrup Nielsen spurgte skriftligt, hvordan bestyrelse og direktion kunne være tilfredse med et afkast på 7,7 procent, når pensionskassens aktive forvaltning ikke for alvor slog den passive og meget billigere forvaltning i fx det globale MSCI-indeks?

Jens Munch Holst svarede, at hvis man investerer hele sin formue i aktier, som MSCI-indekset består af, ville afkastet have set anderledes ud. Men AkademikerPension skal have en differentieret formue med begrænset risiko. En stor del af porteføljen er investeret i obligationer, som netop ikke er med i MSCI-indekset. Et afkast i 2023 på 9 procent og afkast siden 2009 på 7,7 procent er et godt resultat i branchen

Sara Brandt, chefpolitisk rådgiver hos Mellempøkeligt Samvirke havde skrevet: Det undrer Mellempøkeligt Samvirke, at AkademikerPension ikke som konsekvens udelukker israelske selskaber, og selskaber med aktiviteter i de ulovlige bosættelser, og i særdeleshed tager en principbeslutning om, at tilføje Israel på listen over ekskluderende stater som minimum indtil Israel stopper sin omfattende og systematiske brud på internationale lov. AkademikerPension har på mange måder været en frontløber i forhold til at sige nej til virksomheder knyttet til de ulovlige bosættelser, men Israels krig i Gaza bør føre til et skifte af gear og trække en mere konsekvent streg i sandet. Og så er det naturligvis selv sagt, at AkademikerPension heller ikke skal have nogen form for økonomisk engagement med Hamas, hvilket jo heller aldrig har været tilfældet.

Leila Stockmarr havde skriftligt tilkendegivet enighed med Mellempøkeligt Samvirke. Det er skuffende, at AkademikerPension ikke agerer mere konsekvens og principielt i forhold til at stoppe alt

økonomisk engagement i Israel. Hvis AkademikerPension vil være sikre på, at vores medlemmers opsparing til fremtiden ikke går til den israelske krigsøkonomi og bosættelser, så bør vi sætte Israel som stat på eksklusionslisten. Det vil sende et signal til Israel og andre investorer om, at Israels forbrydelser mod palæstinenserne og de mange brud på vores fælles spilleregler ikke tolereres.

Susanne Vendelbo Flydtkjær havde skriftlig spurgt, hvornår begynder bestyrelsen at sætte Israel på eksklusionslisten? Hvad kan forsvare, at Israel ikke er på AkademikerPensions eksklusionsliste?

Forkvinde Janne Gleerup svarede samlet på de tre skriftlige indlæg: AkademikerPension ser med stor bekymring på de ekstreme lidelser som civile i Gaza udsættes for og bakker op om FN, EU og internationale NGO'er, der kræver en øjeblikkelig våbenhvile og tilstrækkelig nødhjælp til alle civile.

Som indlægsholderne beskriver, er der allerede taget en række skridt. I januar 2024 blev 13 israelske selskaber ekskluderet. Alle selskaber er forbundet til de israelske bosættelser på den besatte Vestbred. Der er tale om banker, entreprenørselskaber og telekomselskaber.

Problemstillingen tager udgangspunkt i politik for ansvarlige investeringer og standpunkt om konflikt-ramte områder, der er vedtaget af bestyrelsen, og som bl.a. baserer sig på den Internationale Folkerets bestemmelser. Det er FN's, USA's, EU's og den danske regerings officielle politik, at der bør etableres en to-stats løsning, og at de israelske bosættelser er ulovlige og stærkt problematiske i denne henseende. Det bakker AkademikerPension op om.

I dag har AkademikerPension kun minimale investeringer i tre israelske selskaber og ingen investeringer i staten Israel. AkademikerPension har omvendt ikke et generelt ønske om at undgå israelske investeringer, endsiges at ekskludere alle israelske investeringer. Både i Israel og andre steder i verden, der ekskluderes kun selskaber, der er i konflikt med politik for ansvarlige investeringer. AkademikerPension har ingen investeringer i israelske statsobligationer, og de er faktisk udenfor rammerne af investeringsstrategien på samme vis som statsobligationer fra mange andre lande. Udviklingen i det internationale samfund følges tæt.

Svend Erik Christiansen mindede om hans bekymring på tidligere generalforsamlinger for, at pensionerne ikke bliver reguleret i takt med afkastet, når man går på pension, og at pensionisterne nærmede sig fattigdomsgrænsen. I stedet forsvinder afkastet ud i den blå luft – og ikke til pensionisterne. Svend Erik Christiansen viste en regressionsanalyse, som understregede hans pointe.

Næstformand Tobias Bornakke Bramsen svarede, at bestyrelsen favner bredt, og det vigtigste, bestyrelsen laver, er at passe på de store formuer, som er i pensionskassen. Det kan garanteres, at der ikke forsvinder penge fra pensionskassen.

Thomas Grønlund Jensen spurgte til afkastet de sidste fem år. Det er ikke rimeligt at bruge 2009 som udgangspunkt i afkastsammenligninger, da alle aktiver netop i det år var i bund. Som nævnt tidligere bør pensionskassen, når den ikke kan slå markedet, alene investere i passive ETF (Exchange Trade Funds) og spare omkostninger til forvaltning. Så derfor er spørgsmålet, hvad afkastet har været de sidste tre og fem år.

Jacob Bo Højbjerg Hansen havde skrevet: På faktaompension.dk fremgår det, at AkademikerPension i de seneste tre år har klaret sig næst dårligt ud af 11 i 2023, niendebedst (eller femtedårligst) ud af 14

i 2022, og dårligst af alle 13 pensionselskaber i 2021. Hvordan kan bestyrelsen være tilfredse med afkastet, når AkademikerPension placeret helt i bund i forhold til andre pensionselskaber med data på faktaompension.dk.

Jens Munch Holst svarede på de to afkast spørgsmål: Det fremgår af regnskabet, hvad afkastet har været de seneste 5 år, og det viser i beregnet gennemsnit cirka 6,6 procent. Data på Fakta om Pension omhandler markedsrenteprodukter, som er det produkt, der var før Alfa. AkademikerPensions markedsrenteprodukt viser udsvingene, men har faktisk den samme lave risikoprofil som gennemsnitsrenteproduktet. Hvilket er en risikoprofil, som generelt er lavere end branchens øvrige markedsrenteprodukter, hvorfor AkademikerPensions markedsrenteprodukt reelt ikke kan sammenlignes med branchens. Det bliver nu ændret med det nye livscyklusprodukt Alfa.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var modtaget flere indlæg, og dermed var forkvinde Janne Glee-rups og bestyrelsens beretning taget til efterretning.

Dirigenten satte herefter årsrapporten til afstemning.

Afstemningsresultatet blev 749 for og 17 imod, og dermed var årsrapporten godkendt.

Dagsordenspunkt 4: Forelæggelse og godkendelse af lønpolitik 2023-2024

Dirigenten henviste til hjemmesiden, hvor udkast til lønpolitikken kunne findes. Dirigenten oplyste, at der er foretaget en reduktion af antallet af væsentlige risikotagere som følge af tilpasning af organisationen samt en reduktion af den performanceafhængig variabel aflønning.

Dirigenten bemærkede, at der ikke var medlemmer, som havde ønsket ordet, hvorfor afstemningen blev igangsat.

Afstemningsresultatet blev 722 stemte for og 44 stemte imod, og dermed var lønpolitikken for 2023-24 vedtaget.

Dagsordenspunkt 5: Valg af revision

Dirigenten præsenterede kort forslaget om valg af den nuværende revisor, revisionspartnerselskabet Deloitte Statsautoriseret Revisorer samt genvalg af medlemsrevisor og medlemsrevisorsuppleant.

Dirigenten oplyste i henhold til lovkrav, at revisionsudvalget havde indstillet Deloitte på baggrund af en gennemgang, og at udvalget ikke var blevet påvirket af tredjeparter, som på nogen måde begrænsede generalforsamlingens valg af en bestemt revisor eller et bestemt revisionsfirma.

Der var ingen kommentarer eller kandidater, hvorfor Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab var genvalgt som pensionskassens statsautoriserede revisor.

Generalforsamlingen genvalgte ligeledes Jens Brandorff som medlemsrevisor og Helge Mørch Jensen som medlemsrevisorsuppleant.

[Der blev afholdt pause]

Dagsordenspunkt nr. 6

Forslag fra medlemmerne

Forslag 6.1 – Øget transparens om klimakrav til kapitalforvaltere

Dirigenten læste medlemsforslaget fra Thomas Meinert Larsen og 133 andre medlemmer op: AkademikerPension anbefales at styrke sin transparens omkring inddragelse af klimakrav ved udvælgelsen af eksterne kapitalforvaltere. AkademikerPension beslutter i dag stemmeafgivelse og kritisk dialog over for selskaber uafhængigt af kapitalforvaltere. AkademikerPension har desuden en strategi for at udvælge kapitalforvaltere som mest muligt agerer i overensstemmelse med AkademikerPensions langsigtede interesser. Desværre er der alligevel flere eksempler på, at AkademikerPensions eksterne forvaltere agerer i modstrid med AkademikerPensions egen klimapolitik. Med dette forslag lægger vi desuden op til, at AkademikerPension overvejer at udarbejde et standpunktspapir om AkademikerPensions tilgang til ansvarlighed hos kapitalforvaltere.

Dirigenten gav ordet til Thomas Meinert Larsen, som var talsmand for forslagsstillerne.

Thomas Meinert Larsen takkede for ordet og anførte, at forslaget lægger op til, at AkademikerPension skal have mere transparens omkring sine valg af kapitalforvaltere. Der har pågået en dialog med direktionen om hvor vidtgående et forslag, der kunne fremsættes, og direktionen har anbefalet, at forslaget landede her. Motivationen er stadigvæk grundet i klimakrisen.

Kapitalforvalterne er der sjældent fokus på, men de laver investeringerne for AkademikerPension. De er placeret i banker og lignede i Europa og USA. De får retningslinjerne – indenfor investeringspolitik, eksklusionslister mv. – for hvilke aktier, lande mv. de må og skal investere i. Der er en fin transparens på AkademikerPensions hjemmeside i forhold til hvilke kapitalforvaltere, der anvendes. Men det er uklart, hvilke overvejelser, der lægges til grund ved valget af kapitalforvalterne, samt i hvor høj grad kapitalforvalterne anlægger et klimaperspektiv på deres andre investorers vegne, som er foreneligt med AkademikerPensions ansvarlighedspolitik. Det er det, som der skal være mere transparens omkring.

Det første skridt er, at AkademikerPensions bestyrelse udarbejder et standpunktspapir, som omhandler, hvordan AkademikerPension bliver mere transparente i udvælgelsen af kapitalforvaltere, samt hvordan AkademikerPension agerer, når kapitalforvalterne ikke lever op til de samme værdier som AkademikerPension.

Dirigenten gav ordet til **forkvinde Janne Gleerup**

Forkvinde Janne Gleerup svarede på vegne af bestyrelsen og bemærkede, at for at sikre gode afkast og god risikospredning betjener AkademikerPension sig af en udstrakt brug af eksterne kapitalforvaltere på en række områder. Medlemsforslaget omhandler de børsnoterede investeringer og beder om øget transparens på området. Det støtter bestyrelsen op om. Bestyrelsen er enig med forslagsstillerne i, at kapitalforvalternes ageren på vegne af alle deres øvrige kunder er af stor vigtighed, og bestyrelsen finder det derfor også ønskværdigt, at AkademikerPension yderligere øger sin transparens på dette område, hvorfor bestyrelsen støtter medlemsforslaget.

Dirigenten bemærkede, at der ikke var medlemmer, som havde ønsket ordet, hvorfor afstemningen blev igangsat.

Resultatet blev, at forslaget blev vedtaget, da 921 stemte for og 87 som stemte imod.

Forslag 6.2: Spørgsmål om ægtefælle/samleverpension og kompenserung

Dirigenten læste medlemsforslaget op, som var stillet af Egon Petersen og Lene Hornbek Eriksen: AkademikerPension skal undersøge, hvor mange pensionsmedlemmer der i perioden 2011-2015 ville have benyttet muligheden for at fravælge ægtefællepension, hvis de var blevet informeret direkte personligt om denne mulighed per brev, da AkademikerPension gik over til såkaldt "Ny Pension" per 01.01.2009. AkademikerPension skal samtidig komme med forslag til, hvordan disse medlemmer kan kompenseres og overføre denne til disse medlemmers egen pension. Yderligere skal AkademikerPension tage initiativ til at få denne sag bragt i orden hurtigst muligt, så de berørte pensionsmedlemmer bliver kompenseret hurtigst muligt.

Dirigenten gav ordet til forslagsstiller Egon Petersen:

Egon Petersen forklarede, at forslaget tager udgangspunkt i hans egen oplevelse, hvor han i 2009 ikke fik valgt ægtefællepension fra i tide. Det skyldtes dårlig information og rådgivning fra AkademikerPensions side. Det resulterede i, at sagen kom for Ankenævnet for Forsikring, hvor han alene havde bevisbyrden. Grundet manglende notater fra rådgivningssamtalerne afviste Ankenævnet sagerne. Flere i samme situation mister hvert år tusindvis af kroner af pensionerne til betaling af ægtefælledækningen. Derfor er forslaget om kompensation til de medlemmer, som ikke fik direkte information tilbage i perioden 2011-2015, fremsat.

Lene Hornbek Eriksen fremførte ligeledes hendes egen og tilsvarende oplevelse i forbindelse med ægtefællepension: Hendes oplevelse er, at hun er blevet snydt, bondefanget og diskrimineret som følge af hendes livssituation. Der sker en stor forskelsbehandling – ikke alle fik direkte rådgivning tilbage i 2011-2015. Bestyrelsen siger, at det er usolidarisk at kræve pengene tilbage, fordi de så går fra andre medlemmer. Hvem går de penge til, som er indbetalt til ægtefællepensionen?

Næstformand Tobias Bornakke Bramsen svarede på vegne af bestyrelsen: Generalforsamlingen behandlede i 2022 et lignende forslag, som blev nedstemt. Pensionskassen har løbende informeret medlemmerne om muligheden for at tilpasse deres pensionsordning, herunder muligheden for at fravælge ægtefælle-/samleverpensionen. Efter generalforsamlingen i 2022 har det uafhængige Ankenævnet for Forsikring behandlet og gennemgået to klagesager på området og fundet, at pensionskassen fuldt ud havde levet op til pensionskassens informationsforpligtelse ved at have informeret tilstrækkeligt og fyldestgørende. Ankenævnet afviste derfor klagesagerne. Det er pensionskassens vurdering, at det er i strid med reglerne, hvis pensionskassen skal tage midler fra medlemmerne generelt for at kompensere andre enkelte medlemmer. Den foreslåede omfordeling blandt medlemmerne er vurderet til at være ulovlig, så bestyrelsen støtter ikke forslaget.

Dirigenten åbnede herefter for debatten.

Ingamarije Izabela Jensen oplyste, at hendes sag var den ene i Ankenævnet for Forsikring, da hun mente, at hun ikke havde fået information om muligheden for fravalg af ægtefællepension. Derudover udtrykte hun manglende tillid til en fair behandling i Ankenævnet for Forsikring.

Forkvinde Janne Gleerup anerkendte, at det er ærgerligt, at de nævnte fravalg af ægtefællepension ikke var sket. AkademikerPension har forsøgt at udrede sagerne, og de har været behandlet i Ankenævnet for Forsikring. Konklusionen er, at AkademikerPension ikke har forsømt sin informationsforpligtelse til medlemmerne.

Egon Petersen spurgte formandskabet, hvorfor han skal betale for AkademikerPensions fejl i form af et manglende notat fra rådgivningssamtalen. Når medarbejdere begår fejl, og det sker, så er det virksomhedens ansvar at kompensere for sådanne fejl.

Jens Dalsgaard oplyste, at han ikke var en del af historien. Han gik selv på pension i 2018, og han havde haft muligheden for at fravælge ægtefællepension, men fik aldrig gjort det. Kan AkademikerPension indføre – uden for meget besvær – en tilbagemeldingspligt for alle medlemmer, så der skal ske en aktiv bekræftelse af det valg, som træffes? Og hvorfor kan man ikke tilvælge ægtefællepension, hvis man bliver gift som 65-årig.

Næstformand Tobias Bornakke Bramsen var enig i, at de tidligere pensionsprodukter ikke afspejler den måde, danske familier er indrettede i dag. Derfor er ægtefællepension også fjernet i det nye produkt Alfa og erstattet af en depotsikring. Med 170.000 medlemmer vil alle ikke få foretaget et aktivt tilvalg, hver gang der kommer nye tiltag eller ændringer. Med hensyn til spørgsmålet om fejl, så har AkademikerPension ikke begået fejl i forhold til rådgivningen, hvilket Ankenævnet har bekræftet.

Dirigenten konstaterede, at ingen yderligere ønskede ordet og satte forslaget til afstemning.

Resultatet blev 72 stemte for og 700 som stemte imod, hvorfor forslaget blev afvist.

Forslag 6.3: Medlemmer skal direkte skriftligt informeres ved vigtige pensionsforslag

Dirigenten læste medlemsforslaget op, som var stillet af Egon Petersen og Lene Hornbek Eriksen: Ved nye pensionsvalgmuligheder og/eller ændringer i pensionsmedlemmernes pensionsforhold skal medlemmer skriftligt informeres og AkademikerPension have et informeret samtykke fra pensionsmedlemmerne.

Dirigenten gav ordet til forslagsstiller Egon Petersen

Egon Petersen anførte, at forslaget er i forlængelse af sidste forslag, og det bør være en grundlæggende forudsætning, at AkademikerPension får et informeret samtykke fra medlemmerne ved nye muligheder eller ændringer til pensionsordningerne.

Dirigenten gav ordet til **næstformand Tobias Bornakke**.

Næstformand Tobias Bornakke bemærkede, at pensionskassen informerer løbende medlemmerne om deres pensionsforhold, herunder direkte information til det enkelte medlem, når det er påkrævet,

eller når pensionskassen vurderer, at det er relevant. Pensionskassen lever således allerede fuldt ud op til relevant lovgivning og informationsforpligtelse, når pensionskassen tilbyder nye services til medlemmerne. Derfor støtter bestyrelsen ikke forslaget.

Dirigenten bemærkede, at der ikke var medlemmer, som havde ønsket ordet, hvorfor afstemningen blev igangsat.

Resultatet blev, da 124 stemte for og 671 som stemte imod, hvorfor forslaget blev afvist.

Forslag 6.4: Bestyrelsen skal sørge for, at der gives mulighed for en åben og fri debat på de sociale medier, også AkademikerPensions hjemmeside

Dirigenten læste medlemsforslaget op, som var stillet af Egon Petersen og Lene Hornbek Eriksen: Bestyrelsen skal sørge for, at der gives mulighed for fri og åben debat på de sociale medier og på AkademikerPensions hjemmeside.

Dirigenten gav ordet til forslagsstiller Lene Hornbek Eriksen

Lene Hornbek Eriksen mente, at bestyrelsen skal sørge for, at der gives mulighed for fri og åben debat på de sociale medier. AkademikerPension promoverer sig allerede på, at det er tilfældet, men i realiteten er der ikke skabt mulighed for det, idet den eneste mulighed for åben kommunikation med medlemmer består i en styret Facebook-gruppe, hvor medlemmer ikke har mulighed for at starte en debat, og hvor al kritik og nytænkning bliver besvaret af en medarbejder, der forsøger at stoppe enhver mulighed for debat ved at henvise til individuel rådgivning.

Dirigenten gav ordet til **forkvinde Janne Gleerup**.

Forkvinde Janne Gleerup takkede for forslaget og anførte, at på både Facebook og de øvrige sociale medier, hvor AkademikerPension er til stede, gøres der meget ud af at besvare de spørgsmål, medlemmerne stiller. Alle kan i forvejen give deres personlige holdninger til kende, og holdningerne må gerne have både kant og humør – så længe tonen er respektfuld og overholder reglerne for god tone. Der opleves ikke en efterspørgsel efter flere debatfora, hvorfor bestyrelsen ikke ønsker at bruge flere medlemskroner på dette. Derfor støtter bestyrelsen ikke forslaget.

Dirigenten åbnede herefter for debatten.

Filip Meyer anerkendte de mange gode medlemsforslag, men henstillede til, at forslagsstillerne respekterer forsamlingens tid. Ligesom forslagsstillere bedes afholde sig fra at "køre i ring" med de samme argumenter.

Egon Petersen undrede sig, over, at der er økonomi i yderligere fora, idet det ikke koster noget at oprette en gruppe på fx Facebook. Ligesom det undrer ham, at bestyrelsen ikke deltager i den eksisterende debat på Facebook.

Dirigenten bemærkede, at der ikke var yderligere medlemmer, som havde ønsket ordet, hvorfor afstemningen blev igangsat.

Resultatet blev 63 stemte for og 698 som stemte imod. hvorfor forslaget blev afvist.

Forslag 6.5: Regulering af direktørens løn

Dirigenten læste medlemsforslaget op, som var stillet af Egon Petersen og Lene Hornbek Eriksen: Direktøren i AkademikerPension skal have en løn, som svarer til statsministerens. AkademikerPensions bestyrelse bør snarest efter generalforsamlingen tage skridt til at få afstemt direktørens løn i overensstemmelse hermed.

Dirigenten gav ordet til forslagsstiller Egon Petersen

Egon Petersen anførte, at forslaget var principielt, idet det er absurd, at en statsminister skal have det halve af en pensionskassedirektørs løn. Ledelse og resultater er nu om dage et teamwork og ikke en enkeltmandsopgave. Argumentet kan være, at finansielle virksomheder er specielle, men hvorfor går AkademikerPension ikke foran ligesom med de etiske investeringer og prøver om en statsministerløn er fin nok.

Dirigenten gav ordet til **forkvinde Janne Gleerup**.

Forkvinde Janne Gleerup takkede for ordet og bemærkede, at når vi sammenligner med andre pensionskasser, ligger lønnen til den administrerende direktør i den lave ende. Det er nødvendigt at kunne tiltrække og fastholde dygtige direktører, så AkademikerPension fortsat er en professionel og ambitiøs pensionskasse, som leverer høj kvalitet og gode afkast. Det er derfor ikke til medlemmernes fordel at ændre det nuværende lønniveau. Bestyrelsen støtter ikke forslaget.

Dirigenten åbnede herefter for debatten.

Thomas Grønlund Nielsen henviste til sit indlæg under beretningen vedrørende passiv forvaltning og anførte, at en passiv investeringsprofil ville spare mange omkostninger til medarbejdere. Man må gerne tjene mange penge, men som pensionskasse med høje grønne standarder, så bør AkademikerPension også gå foran vedrørende aflønning af direktøren.

Jens Brandorff, medlemsrevisor anerkendte, at direktørens løn kan lyde af meget i denne forsamling, men den er fastsat ud fra konkurrence- og kompetencemæssige hensyn. Det er alene et bestyrelsesanliggende at fastsætte direktørens løn – ikke et generalforsamlingsanliggende.

Dirigenten bemærkede, at der ikke var yderligere medlemmer, som havde ønsket ordet, hvorfor afstemningen blev igangsat.

Resultatet blev 121 stemte for og 653 som stemte imod, hvor forslaget blev afvist.

Forslag 6.6: Afskaf brug af fuldmagter

Dirigenten læste medlemsforslaget op, som var stillet af Egon Petersen og Lene Hornbek Eriksen:

Det skal ikke være muligt at afgive fuldmagt til bestyrelsen eller andre medlemmer. Der skal være tale om et direkte og aktivt medlemsdemokrati.

Dirigenten oplyste, at forslaget ikke var lovlig og derfor ville det ikke blive sat til afstemning. Herefter gav dirigenten ordet til forslagsstiller Lene Hornbek Eriksen.

Lene Hornbek Eriksen mente, at der er tale om en skueproces, når bestyrelsen inden generalforsamlingen tilstræber at få fuldmagter og dermed kan møde med så mange fuldmagter. Selvom det er lovligt med bestyrelsesfuldmagter, bør bestyrelsen tilstræbe at få ingen eller meget få tildelt. Der argumenteres også i juridiske kredse vedrørende ideelle foreninger, at fuldmagter kan kortslutte generalforsamlinger, hvorfor det er et led i demokratiet, at man selv møder frem, hvis man vil have indflydelse på beslutninger.

Dirigenten oplyste forsamlingen, at AkademikerPension ikke er en ideel forening, men et kapital-selskab under selskabsloven.

Egon Petersen takkede dirigenten for koordinering af fremlæggelser inden generalforsamlingen påbegyndte. På dette spørgsmål spurgte jeg dirigenten, hvis vi kunne finde et forsikringsselskab, som i deres vedtægter begrænsede anvendelse af fuldmagterne, om han kunne garantere, at fuldmagter skal være en mulighed. Det kunne dirigenten ikke garantere. Derfor bør bestyrelsen få en second opinion fra et uvildigt advokatselskab. Derudover kan det give anledning til forundring, at det alene er forkvinden og næstformanden, som giver deres holdninger til kende. Ingen andre bestyrelsesmedlemmer kommer med deres synspunkter.

Dirigenten gav ordet til **næstformand Tobias Bornakke**.

Næstformand Tobias Bornakke takkede for ordet og bemærkede, at der ikke er behov for en second opinion, da der ikke er tvivl om, at forslaget er ulovligt.

Bestyrelsen drøfter løbende alle mulige emner, ligesom disse forslag til generalforsamling har været behandlet i bestyrelsen. Herefter er bestyrelsen kommet med en samlet indstilling til de indkomne forslag. Når det er sagt, så følger det af selskabslovens § 80, at kapitalejere har ret til møde på generalforsamlingen ved befuldmægtige. Det er medlemmerne, som er kapitalejere, og medlemmerne har ret til at komme som befuldmægtige på generalforsamlingen. Det kan ikke ændres

Dirigenten konstaterede, at der ikke var yderligere medlemmer, som ønskede ordet og konstaterede, at forslaget ikke blev sat til afstemning.

Forslag 6.7: AkademikerPension skal leve op til god forvaltningsskik

Dirigenten læste medlemsforslaget op, som var stillet af Egon Petersen og Lene Hornbek Eriksen: AkademikerPension skal som organisation leve op til god forvaltningsskik og efterleve Ombudsmandens afgørelser og anbefalinger, kendt som "God forvaltnings-skik", samt de Syv centrale pligter for embedsmænd, der er gældende i centraladministrationen Kodex VII udgivet af Finansministeriet, september 2015.

Dirigenten gav ordet til forlagsstiller Egon Petersen

Egon Petersen anførte, at AkademikerPension i en række medlemssager ikke har overholdt egen politik om at føre notat fra rådgivningssamtaler, har ikke efterlevet ombudsmandens generelle afgørelser og anbefalinger eller efterlevet de syv centrale pligter for embedsmænd, som er gældende i centraladministrationen, Kodex 7. Det har forringet medlemmernes retssikkerhed, ikke mindst i forbindelse med de omtalte sager indbragt for Ankenævnet for Forsikring.

Kodex 7 er nogle gode målepunkter, som bestyrelsen og medlemmerne kan måle på, om AkademikerPension faktisk efterlever god forvaltningskik.

Dirigenten gav ordet til **næstformand Tobias Bornakke**.

Næstformand Tobias Bornakke takkede for ordet og fastslog, at AkademikerPension er som finansiel virksomhed naturligvis underlagt lovgivning, som sætter rammen for pensionskassens virke. I forhold til god skik er pensionskassen allerede underlagt regler om god skik i Lov om forsikringsvirksomhed, som Finanstilsynet efterser. God forvaltningsskik er henvendt til offentlige myndigheder, men er ikke målrettet forsikringsvirksomhed og finder derfor heller ikke anvendelse for forsikringsselskaber. Bestyrelsen støtter således ikke forslaget.

Dirigenten bemærkede, at der ikke var medlemmer, som havde ønsket ordet, hvorfor afstemningen blev igangsat.

Resultatet blev 102 stemte for og 650 som stemte imod, hvor forslaget blev afvist.

Forslag 6.8: Oprettelse af en pensionsmedlems-dialog-webkonference

Dirigenten læste medlemsforslaget op, som var stillet af Egon Petersen og Lene Hornbek Eriksen: Der skal oprettes en pensionsmedlems-dialog-webkonference, hvor pensionskassemedlemmerne frit kan udveksle og debattere pensionsforhold i bred forstand, herunder også spørgsmål i relation til AkademikerPension.

Dirigenten gav ordet til forlagsstiller Lene Hornbek Eriksen

Lene Hornbek Eriksen henviste til den tidligere debat, da der var tale om en gentagelse af ønsket om mere dialog, debat og sociale medier. Det er vigtigt, at medlemmerne taler sammen og indbyrdes, og i den sammenhæng bør økonomi ikke være et argument, slet ikke når det er gratis at oprette en Facebookgruppe.

Dirigenten gav ordet til **forkvinde Janne Gleerup**.

Forkvinde Janne Gleerup takkede for ordet og bemærkede, at bestyrelsen gerne vil dialogen og debattere, og det er godt, at medlemmerne selv laver disse debatfora. Men det vil koste pensionskassen midler at facilitere sådanne grupper og fora i form af en medarbejder. Det nuværende niveau passer med den efterspørgsel, som pensionskassen oplever.

Når det er sagt, vil bestyrelsen gerne mere dialog. Derfor undersøges mulighederne for nye kanaler og metoder hele tiden. Der laves årlig medlemsmålinger, hvor også behovet for yderligere debat og dialog undersøges. I forbindelse med ombygningen af Smakkedalen vil der blive etableret et web-studie, som bestyrelsen ser frem til at bruge. Med de ord støtter bestyrelsen ikke forslaget.

Dirigenten åbnede herefter for debatten.

Kirsten Holm Nielsen spurgte, om dem, som poster på internettet og sociale medier, tænkte på dem med nedsat syn, blindhed eller gigt. Til gengæld opfordres bestyrelsen til at turnere rundt til flere lokale møder med spændende emner.

Anette Erlel mindede bestyrelsen om, at der tidligere havde været forbrugerpaneler i AkademikerPension, som var meget givtige både for pensionskassen og medlemmerne. Det har været savnet, hvorfor bestyrelsen opfordres til at genoptage brugerpanelet.

Dirigenten bemærkede, at der ikke var yderligere medlemmer, som havde ønsket ordet, hvorfor afstemningen blev igangsat.

Resultatet blev 59 stemte for og 689 som stemte imod, hvor forslaget blev afvist.

Forslag 6.9: AkademikerPension skal inden for en måned fra generalforsamlingen, på AkademikerPensions webside, oprette en orienteringsvæg, hvor de centrale drøftelser og beslutninger fra bestyrelsesmøderne skal præsenteres for medlemmerne

Dirigenten læste medlemsforslaget op, som var stillet af Egon Petersen og Lene Hornbek Eriksen: Bestyrelsen skal sikre, at der gives orientering om bestyrelsesmøder og centrale beslutninger i AkademikerPension. AkademikerPension skal inden for en måned fra generalforsamlingen på AkademikerPensions webside oprette en orienteringsvæg, hvor de centrale drøftelser og beslutninger fra bestyrelsesmøderne skal præsenteres for medlemmer, selvfølgelig under hensyntagen til gældende lovgivning.

Dirigenten gav ordet til forslagsstiller Egon Petersen

Egon Petersen anførte, at det ikke fremgår tydeligt af hjemmesiden, hvad bestyrelsen egentlig beskæftiger sig med. Efter dialog med bestyrelsesmedlem Per Clausen, kan det konstateres, at bestyrelsen ikke kan offentliggøre diskussioner mv. fra bestyrelsesmøderne. Så derfor er forslaget, at bestyrelsen pålægges, at når der har været bestyrelsesmøde, herunder hvad er bestyrelsen har prioriteret og diskuteret. Det anerkendes samtidigt, at der er fortrolige spørgsmål om investeringer og andet, der ikke kan orienteres om.

Dirigenten gav ordet til **forkvinde Janne Gleerup**.

Forkvinde Janne Gleerup takkede for ordet og bemærkede, at AkademikerPension er en finansiel virksomhed, som er underlagt finansiel lovgivning, herunder blandt andet forbud mod at videregive fortrolige oplysninger, ligesom pensionskassen er under løbende tilsyn af Finanstilsynet. Det er netop på bestyrelsesmøderne, at bestyrelsen diskuterer og træffer formelle beslutninger om de økonomiske

og strategiske prioriteringer. Pensionskassen informerer løbende om emner og beslutninger, som er relevante for medlemmerne. Bestyrelsen ønsker ikke at skulle informere yderligere om bestyrelsens drøftelser. Bestyrelsen vil dog gerne se på, hvordan der kan orienteres mere om beslutningerne med mulighed for spørgsmål fra medlemmerne – eksempelvis i Apropos, webinarer eller andet. Men som forslaget står lige nu, kan bestyrelsen ikke støtte det.

Dirigenten bemærkede, at der ikke var medlemmer, som havde ønsket ordet, hvorfor afstemningen blev igangsat.

Resultatet blev 85 stemte for og 671 som stemte imod, hvor forslaget blev afvist.

Forslag 6.10: Ændring af valgperiode for bestyrelsesmedlemmer

Dirigenten læste medlemsforslaget op, som var stillet af Egon Petersen og Lene Hornbek Eriksen: Bestyrelsesmedlemmer skal vælges for en toårig periode og kan maksimalt vælges for to perioder.

Dirigenten gav ordet til forslagsstiller Lene Hornbek Eriksen.

Lene Hornbek Eriksen henviste til rotationsprincippet i Enhedslisten, hvor man træder ud efter samlet otte år. Det princip kunne overføres til AkademikerPension blot med kortere valgperioder. De nuværende regler om bestyrelsens valgperioder stemmer heller ikke overens med, hvad AkademikerPension udtaler sig om i pressen og på andre generalforsamlinger.

Dirigenten gav ordet til **næstformand Tobias Bornakke**.

Næstformand Tobias Bornakke takkede for ordet og bemærkede, at bestyrelsen har drøftet en mulig begrænsning for antallet af valgperioder. Derfor vil bestyrelsen på generalforsamlingen i 2025 stille forslag om, at et bestyrelsesmedlem maksimalt kan sidde i 12 år, hvilket også er i overensstemmelse med anbefalingerne fra God selskabsledelse. Arbejdet i en finansiel bestyrelse som AkademikerPension kræver stor indsigt og viden om mange faglige emner. Det tager tid at sætte sig ind i stoffet, derfor vurderer bestyrelsen, at den nuværende valgperiode på fire år af gangen for medlemsvalgte er hensigtsmæssig for at sikre det nødvendige vidensniveau og kontinuitet i bestyrelsesarbejdet. Bestyrelsen støtter derfor ikke forslaget.

Dirigenten bemærkede, at der ikke var medlemmer, som havde ønsket ordet, hvorfor afstemningen blev igangsat. Da forslaget vedrører en ændring af vedtægterne, kræver en vedtagelse to tredjedel flertal.

Resultatet blev 41 (5,53 %) stemte for og 700 (94,47 %) som stemte imod, hvor forslaget blev afvist.

Forslag 6.11: Ændring i antallet af stillere til bestyrelsesvalget

Dirigenten læste medlemsforslaget op, som var stillet af Egon Petersen og Lene Hornbek Eriksen: Antallet af stillere til valg af bestyrelsesmedlemmer skal være mindst fem personer.

Dirigenten gav ordet til forslagsstiller Lene Hornbek Eriksen

Lene Hornbek Eriksen anførte, at de nuværende 25 stillere er for mange, når man ikke er organiseret i et parti eller på en arbejdsplads. Bestyrelsen arbejder på at ændre antallet af stillere – men først i 2025, hvorfor har bestyrelsen ikke ønsket en dialog om forslaget med henblik på fremsættelse på denne generalforsamling?

Dirigenten gav ordet til **næstformand Tobias Bornakke**.

Næstformand Tobias Bornakke takkede for ordet og bemærkede, at grunden til, at bestyrelsen ikke har hastebehandlet forslaget og fremlagt sit eget forslag, er, at der først er valg til bestyrelsen om halvandet år. Derfor er der god tid til at vælge det rigtige tal for antallet af stillere. Bestyrelsen er meget interesseret i, at alle medlemsgrupper har mulighed for at stille op, og samtidig så må det anerkendes, at ved de sidste bestyrelsesvalg har der faktisk været høje stemmeprocenter med tusinder af stemmer. Så hvis man ikke kan finde de 25 stillere, så er der måske ikke så meget håb for efterfølgende at få mange tusind stemmer for at blive valgt. Så bestyrelsen mener, at metoden med stillere skal fastholdes. Med de bemærkninger støtter bestyrelsen ikke det fremlagte forslag.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var medlemmer, som ønskede ordet og satte forslaget til afstemning. Da forslaget vedrører en ændring af vedtægterne, kræver en vedtagelse to tredjedel flertal.

Resultatet blev 52 (7,01 %) stemte for og 590 (92,99 %) som stemte imod, hvor forslaget blev afvist.

Dagsordenspunkt 8: Eventuelt

Dirigenten oplyste, at der var indkommet et par enkelte indlæg skriftligt.

Carsten Riis Olesen har skriftlig spurgt, hvad det vil betyde for pensionskassen, hvis man inflationssikrede pensionsindbetalingerne?

Steen Ragn, ansvarshavende aktuar præsenterede sig ved at oplyse, at det er ham, som lægger faglighed til, at de tilsagn, prognoser, forsikringer og priser. Der er en sammenhæng mellem medlemmernes opsparing, og hvad der kan komme ud ved pensionering. En reel inflationssikring af pensionerne kan ikke foretages. Det vil kræve, at der tilkøbes en finansiel afdækning mod inflationen. Hvilket alt andet lige er fravalgt af samtlige pensionsudbydere. Det er formentlig, fordi inflationssikring giver et meget lav afkast, og det er en meget dyr sikring. Betaling af inflationssikring i en pensionskasse kan alene tilfalde medlemmerne.

Pensionskassen har faktisk det produkt. Medlemmerne kan i forbindelse med pensionering vælge en lavere startydelse, hvis en højere regulering ønskes. Men så skal man også gå ned i startpension. Der er ikke andre til at betale for dette valg end én selv.

Lone Nørgaard havde skrevet: Problemer med et faldende afkast medfører, at investeringer og afkast ikke længere går hånd i hånd. I P+ lød afkastet på gennemsnitlig 16 procent, mens det i AkademikerPension landede på 9 procent. Peter Hall fra GL's hovedbestyrelse fortalte på GL's repræsentantskabsmødet i november, 2023 at AkademikerPension havde frasolgt Novo-aktiver, hvilket synes helt uforståeligt. Hvad vil AkademikerPension gøre for fremover at sikre det højest mulige afkast under skyldig hensyntagen til ESG og ordentlig kunderådgivning?

Jens Munch Holst svarede, at Peter Hall ikke har sagt, at alle Novo-aktier er frasolgt, men andelen af Novo-aktier er nedbragt, da aktien udgjorde en for stor andel af porteføljen svarende til 10 procent og dermed en højere risiko. Til spørgsmålet kan der svares ja, pensionskassen vil sikre det højst mulige afkast på et ansvarligt grundlag med den rigtige risiko. Der bliver løbende taget behørigt hensyn til ESG-profilen samtidig sikring af afkastet i forhold til de rammer, som henholdsvis gennemsnitsrenteproduktet og Alfa med livscyklus tillader. Med hensyn til ordentlig kunderådgivning, som yder AkademikerPension ordentlig rådgivning, men pensionskassen har været ramt af et nyt kernesystem, som ikke er kommet på plads, ny ansvarlig sundhedsordning samt det nye Alfa, som har betydet, at rådgivningen er kommet lidt bagud.

Lone Nørgaard havde skrevet: Der står knap 1.000 selskaber på AkademikerPensions eksekutionsliste. Det med at frasælger er blevet det moderne konkurrenceparameter, også selvom de akademiske kasser slet ikke kan konkurrere. Deres medlemmer er langt overvejende obligatoriske medlemmer, der per automatik fødes ind i pensionskassen. Kunne man ikke samle de økonomiske og menneskelige ressourcer på tværs af de akademiske pensionskasser, når det kommer til at udvælge, kommunikere, med og ekskludere virksomheder? Det vil spare alle kasserne for et stort arbejde og ressourcer.

Næstformand Tobias Bornakke Bramsen svarede, at et sådan samarbejde kan teoretisk set lade sig gøre, og bestyrelsen har faktisk som en af de store strategiske satsninger de sidste fem år søgt at opbygge flere partnerskaber på tværs, fordi der samarbejdes for lidt i pensionskasserne. Men der er stor forskel på pensionskassernes regler, vedtægter og strategier, hvorfor det er svært at se et fuldstændigt samarbejde på tværs.

Agnete La Cour gav udtryk for en gennemgående tilfredshed med bestyrelsen, men syntes, at det skorter på bestyrelsens lyst til mere demokrati. Specielt er begrundelsen for at afskaffelsen af fuldmagter var i strid med selskabsloven, sjov, da AkademikerPension ikke er et kapital-selskab. AkademikerPension minder mere om et andelsselskab. Så selskabsloven kan ikke være gældende.

Dirigenten henviste som svar til indkaldelsen side 13, hvor det følger af selskabsloven § 80, at "Kapitalejere har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt..." og i bemærkningerne til selskabsloven fremgår det ligeledes, at "der ikke må indføres begrænsninger med hensyn til det antal kapitalejere, vedkommende repræsenterer." AkademikerPension er en tværgående pensionskasse, og det følger af Lov om finansiel virksomhed § 114, stk. 3, jf. § 116, at bestemmelsen i selskabsloven finder tilsvarende anvendelse for tværgående pensionskasser.

Lone Nørgaard havde skrevet: Hvad har det nye digitale kernesystem kostet og hvad kommer det til at koste i alt? Hvor stor er budgetoverskridelsen pr. ultimo 2023? Hvornår er problemerne med det digitale kernesystem løst?

Forkvinde Janne Gleerup beklagede, at der har været udfordringer med det nye digitale kernesystem (Polaris) som også har ramt medlemmerne. Der er opnormeret på medarbejdersiden for at få løst problemerne hurtigst muligt. Hvis der er oplysninger og tal, som man ikke kan tilgå på hjemmesiden, så skal man kontakte pensionskassens rådgivere. I forhold til omkostningerne er udviklingen og implementeringen foregået over flere år, hvorfor et eksakt omkostningstal ikke kan gives på stående fod. Men der har ikke været markante budgetoverskridelser undervejs.

Egon Petersen udtrykte undring over processen i forbindelse med ægtefællepensionen, hvor han og andre har følt sig kørt over af AkademikerPension. Derfor var ønsket at være konstruktive med de 10 medlemsforslag. Og det havde været forventningen, at bestyrelsen ville komme en række af forslagene i møde. Det har ikke været tilfældet. Han udtrykte utilfredshed med processen omkring at stille forslag og fandt ikke, at det kunne betale sig at stille forslag.

Gitte Alberen havde skriftligt spurgt: Hvordan tager bestyrelsen de mange tvivlsspørgsmål til efterretning? Tænker bestyrelsen etik ind i den daglige drift i egne handlinger?

Forkvinde Janne Gleerup svarede, at bestyrelsen ofte drøfter etiske spørgsmål, ESG, ansvarlighed, samt fx i forbindelse med Sundhedsordningen, hvor vi har betinget os ordentlige vilkår for behandlerne i ordningen i aftalen. Bestyrelsen interesserer sig meget for, hvordan demokratisk dialog kan fremmes og afprøver løbende forskellige fysiske og digitale formater herfor, med henblik på at nå ud til så mange medlemmer som muligt. Debatten i dag har også vist, at bestyrelsen har taget dialogen, og selvom bestyrelsen ikke altid er enig med forslagsstillere, lyttes der til forsamlingens spørgsmål og kommentarer.

Thomas Grønlund Nielsen spurgte, om AkademikerPension investerer i atomkraft, Kina og minedrift? Det kan være svært at forestille sig, når man også vil være grøn. I forlængelse af dette, spurgte han også, om AkademikerPension kan investere i de to nye københavnske startups – Copenhagen Atomics og Seaborg. De har fået stor ros.

Næstformand Tobias Bornakke Bramsen indledte med at kvalificere, hvad det vil sige at være grøn. AkademikerPension kan investere i atomkraft, hvilket blandt andet er sket i det franske EDF og selskabet Engie, ligesom der kan investeres i mineselskaber og i private kinesiske selskaber. Altså vi investerer i disse områder, så længe i overholder menneskerettigheder og vores ansvarlighedspolitik. De to nævnte startups er pensionskassen i dialog med, men det er for tidligt for en investor som AkademikerPension at gå ind i.

Tobias Bornakke Bramsen afrundede med at kommentere Thomas Grønlund Niensens tidligere spørgsmål om passiv forvaltning af formuen: Der pågår løbende en vurdering af hvor meget i porteføljen, der skal være under passiv og aktiv forvaltning – men AkademikerPension lander aldrig helt ude i de to ydre punkter.

Kaare Beck takkede alle for dagens indsats, som også båret præg af, at flere i forsamlingen ikke bare vil tro – men vide, hvor de omtalte paragrafer omkring fuldmagter fremgår. Han bad om at få oplyst, hvor mange fuldmagter var der afgivet til generalforsamlingen i dag. Der har været nogle festlige og mere eller mindre legitime forslag, så bestyrelsen bør overveje, om der skal sættes loft på, hvor mange forslag et enkelt medlem kan stille. Endelig bad han om at få forklaret, hvilke overvejelser der ligger bag aktionærforslaget om rotationsregler på Mærsk's generalforsamling.

Dirigenten oplyste, at antallet af fuldmagter svarende til 888 styk var oplyst i begyndelsen af generalforsamling og vil fremgå af referatet.

Jens Munch Holst svarede med hensyn til Mærsk, at AkademikerPension intet har at udsætte på Mærsk's formand Robert Mærsk Ugglå, Men pensionskassen kan ikke støtte formænd for udvalg og

bestyrelser, hvor uafhængigheden ikke er til stede, og hvor valg ikke finder sted hvert år, hvilket er normal praksis i børsnoterede selskaber.

Joël Boukris oplyste, at han var udpeget af Dansk Psykologforening til at sidde i AkademikerPensions bestyrelse. Han ville gerne kvittere for det engagement, som Egon Petersen og Lene Hornbek Eriksen havde vist med deres forslag. Ligesom han gav udtryk for, at bestyrelsen altid lytter til argumenter og input fra medlemmerne.

Dirigenten takkede for en veloverstået kombineret generalforsamling og nedlagde sit hverv.

Forkvinde Janne Gleerup takkede medlemmerne, som havde deltaget ude ved skærmene og medlemmerne, som var mødt op i Aarhus. Desuden takkede hun dirigenten for veludført arbejde. Hun takkede ligeledes bestyrelseskollegerne samt administrationen for et rigtig godt samarbejde.

Han glædede sig til at se medlemmerne til næste års generalforsamling i København i løbet af april.

[Generalforsamlingen hævet kl. 17.43]

Niels Kornerup
Dirigent

Bilag:

Bestyrelsens beretning for 2023 v. Janne Gleerup:

På bestyrelsens vegne vil jeg nu fortælle om det seneste år i pensionskassen og vil også kigge lidt fremad.

Det har været et år med stor aktivitet og mange nye tiltag, og jeg vil i beretningen komme ind på følgende hovedemner:

- Årsafkastet og de historiske afkast.
- Hvordan vi sikrer, at afkast og ansvarlighed går hånd i hånd.
- Hvordan vi udøver aktivt ejerskab i en konfliktfyldt verden.
- Hvordan det gælder med udrulningen af den nye produktpakke, som vi kalder Alfa.
- Lanceringen af vores ansvarlige sundhedsordning.
- Hvorfor vi har været udfordret af IT-problemer i 2023 – og hvad vi gør for at løse dem.
- Bestyrelsesvalget 2023.
- Og til sidst vil jeg redegøre for aflønning af direktion og bestyrelse.

Årsafkastet 2023 og de historiske afkast

I et år med stigende renter, høj inflation, krig og mange geopolitiske spændinger så vi store udsving på de finansielle markeder. Alligevel endte årsafkastet på 9 procent, og det betragter vi som tilfredsstillende.

Selvom vi har set store udsving i vores økonomi og markeder, og de senere år er ingen undtagelse med store udsving, også i vores afkast. Så kan AkademikerPensions medlemmer fortsat se tilbage på robuste historiske afkast. Siden finanskrisen har vi fået et gennemsnitligt årligt afkast på 7,7 procent.

Administrerende direktør, Jens Munch Holst, vil uddybe baggrunden for årsafkastet i sin præsentation efter min beretning.

Afkast og ansvarlighed går hånd i hånd

I AkademikerPension har vi et mål om, at afkast og ansvarlighed skal gå hånd i hånd. Med investeringer for over 145 milliarder kroner har vi et stort samfundsansvar at løfte, men det sker IKKE på bekostning af vores ansvar for at sikre medlemmerne gode pensioner.

Faktisk er det et krav, at større eksklusioner og frasalg som hovedregel skal være neutrale eller positive for det langsigtede afkast. Derfor fylder afkastet meget, når vi beslutter at ekskludere en investering. Eller sagt med andre ord: Vi er ikke kun ansvarlige for ansvarlighedens skyld. Vi er det mindst lige så meget for at beskytte og forbedre afkastet.

Med over 7.000 investeringer i porteføljen er det reelt kun, når vi ekskluderer mange selskaber inden for samme sektor, at det potentielt kan skade afkastet. Derfor analyserer vi altid afkasteffekten nøje i de tilfælde.

Det har for eksempel været gældende ved eksklusion af tobaksselskaber og fossile selskaber. Begge gange var det en klar konklusion, at det ville være neutralt eller ligefrem gavnligt for det langsigtede afkast at ekskludere.

Vi er sat i verden for at sikre en økonomisk tryk alderdom for vores medlemmer. Og som langsigtet investor mener vi, at den grønne omstilling vil gøre mange fossile selskaber uattraktive i fremtiden, hvilket vil betyde store risici for afkastet på den lange bane.

Rent faktisk har vores fossile frasalg på hele 4 milliarder kroner indtil videre givet positivt bidrag til afkastet sammenlignet med, hvis vi havde beholdt de investeringer. Det samme gør sig gældende for vores eksklusioner og frasalg inden for våben og tobak.

Det vigtige her er altså, at en afkastanalyse ALTID finder sted, inden vi beslutter at frasælge eller ekskludere. Og at vi altid har fokus på, at I medlemmer får de bedst mulige pensioner.

Ansvarlighed handler heldigvis også om positive tilvalg. Mens de fossile investeringer peger ind i fortiden, peger de grønne investeringer ind i fremtiden. Og her vil jeg gerne give nogle eksempler på investeringer:

- Vi har været medinvestor i store vindmølleprojekter i Irland, USA og Tyskland. I Tyskland er vi med til at opføre 64 havvindmøller, som skal levere strøm til mere end en million tyske husholdninger. I USA er det også havvindmøller, der skal forsyne mere end 700.000 hjem med strøm, og i Irland skal et havvindmølleprojekt kunne forsyne to millioner husholdninger med strøm.
- I 2023 rundede vores målrettede klimaobligationsinvesteringer en kvart milliard. De penge er blandt andet gået til opførelse af vandkraftværker i Pakistan, opførelse og renovering af offentlige bygninger med mere miljøvenlige materialer i Chile, sol- og vindenergi i Ungarn og beskyttelse af havmiljøet ved Galapagosøerne.

Personligt bliver jeg både glad og håbeful, når jeg tænker på, at mine pensionsmidler gør nytte i så meningsfulde investeringer.

Aktivt ejerskab i en konfliktfyldt verden

Vi lever i en usikker verden med krige og tiltagende konflikter rundt omkring:

Krig i Ukraine, Kina, der spiller med musklerne og truer Taiwan, og senest den grusomme krig mellem Israel og Hamas, der også spreder stor usikkerhed i hele Mellemøsten.

Som pensionskasse tager vi ikke politisk stilling til de mange internationale konflikter, som hærger verden, men som aktiv investor kommer vi ikke uden om at træffe valg i undertiden stærkt politiske spørgsmål. Til at navigere i dette har vi vores politikker, og det vi kalder standpunktspapirer, der inden for udvalgte emner sætter overordnede rammer og dermed hjælper os med at tage stilling i konkrete situationer.

Eksempelvis har vi et "Standpunkt om konfliktramte områder", som blandt andet baserer sig på den Internationale Humanitære Folkerets bestemmelser og FN's menneskerettighedskonventioner.

Investeringsmæssige prioriteringer i konfliktfyldte tilfælde og områder er således ikke noget, vi opfinder fra gang til gang. De har rod i vedtagne politikker og standpunkter, som er blevet til i en struktureret proces. Og særligt i tilspidsede konfliktsituationer, hvor bølgerne måske går højt og følelserne kan være stærke, er det godt at have gennemtænkte politikker at navigere ud fra.

I 2023 har vi i tråd med vores "Standpunkt om konfliktramte områder" vurderet en række selskaber med forbindelse til de israelske bosættelser på den besatte Vestbred – og det medførte, at vi så os nødsaget til at ekskludere 13 israelske selskaber for overtrædelse af vores politik for ansvarlige investeringer. Der er tale om 6 banker, 4 entreprenørselskaber og 3 telekom-selskaber.

Eksklusionsbeslutningen blev midlertidigt udskudt som følge af Hamas' terrorangreb den 7. oktober 2023, men blev efterfølgende gennemført i januar 2024. Vi vurderer, at de ekskluderede banker ved deres finansiering af bosættelserne er i konflikt med vores ansvarlighedspolitik, og idet de er forbundne med de systematiske negative indvirkninger på palæstinenserne menneskerettigheder.

De øvrige selskaber er ekskluderede ud fra samme grundlag, da de ved deres bidrag til fysiske infrastruktur i de israelske bosættelser er i konflikt med vores ansvarlighedspolitik.

I forhold til det aktive ejerskab er det en integreret del af AKP og praksis, at vi hvert år indsender aktionærforslag og indgår i dialog med selskaber. Det gør vi både for at klarlægge vores forventninger til selskaberne og for at hjælpe dem med at udvikle sig i en mere ansvarlig retning.

I 2023 har vi fortsat vores pres på banker, der fortsat finansierer ekspansionen af ny fossil energiproduktion i strid med Paris-aftalens mål. Vi har også styrket vores indsats i forhold til fundamentale arbejdstagerrettigheder.

Det har vi blandt andet gjort ved at udvide vores internationale samarbejde, stille aktionærforslag og ved at udarbejde et standpunkt om arbejdstagerrettigheder. Det har selskaber som Tesla, Amazon og Mærsk fået at mærke. Det er et langt sejt træk at råbe giganterne op, men vi har ikke i sinde at give op. Og vi arbejder gerne sammen med andre.

Samlet set har vi ved udgangen af 2023 ekskluderet 38 stater og 918 selskaber fra vores investeringsunivers. Vi har stemt på 1.252 selskabers generalforsamlinger. Vi er med andre ord en særdeles aktiv stemme og en aktiv investor.

Og hvorfor blander vi os i så meget? Det gør vi, fordi vi mener, at veldrevne selskaber på sigt giver et bedre afkast til vores medlemmer.

Udrulningen af Alfa

Når vi zoomer ind på, hvad der er sket i vores egen pensionskasseverden, så har vi også haft fuld fart på i 2023:

Mere end 40.000 medlemmer fik i efteråret vores nye og forbedrede produktpakke. Det drejer sig om de medlemmer, der tidligere var på markedsrente, som blev flyttet til det, vi kalder Alfa med livscyklus.

Kort fortalt, så er Alfa en ny måde at spare op på, hvor risikoprofilen ændrer sig i takt med medlemmets alder. Alfa giver altså bedre mulighed for at justere opsparing og forsikringer, så de passer til den enkeltes liv og øvrige økonomi.

Alfa-medlemmer får:

- Investeringer med en risikoprofil justeret efter alder.

- Bedre dækning ved nedsat erhvervsevne.
- Større udbetaling ved kritisk sygdom.
- Udbetalt opsparingen til de nærmeste, hvis man dør før pensionsalderen.
- Flexibilitet, når pengene skal udbetales.

Udrulningen er gået godt, og vi er stolte af at tilbyde den nye produktpakke, som er mere moderne og fleksibel. I løbet af 2024 og de kommende år får medlemmer, der i dag er på gennemsnitsrente, også mulighed for at skifte til Alfa ved et aktivt omvalg.

Udrulningen af sundhedsordningen

Den 1. november 2023 fik 67.000 medlemmer adgang til vores nye ansvarlige sundheds-ordning. Ordningen er skræddersyet til akademikere og lavet i samarbejde med Tryg.

Sundhedsordningen indeholder blandt andet adgang til online lægehjælp, fysioterapi, kiropraktik, ergoterapi og psykologhjælp.

Grunden til, at vi har taget initiativ til en sundhedsordning er, at vores faglige bagland via AC så, at der var et behov og derfor fik det forhandlet ind i OK21. Beslutningen om at tilbyde sundhedsordningen er taget af AkademikerPensions bestyrelse, efter godkendelse i DM's hovedbestyrelse, GL's hovedbestyrelse og DP's hovedbestyrelse. Alle tre fagforbund har de seneste to år deltaget aktivt i både udviklingen af ordningen samt i udvælgelsen af leverandør.

For at få den laveste pris er ordningen en del af den samlede pensionsordning og gælder som udgangspunkt for alle, der indbetaler minimum 1.500 kroner om måneden til pension og som ikke er berettiget til udbetaling af nedsat erhvervsevne.

Den kollektive organisering er grunden til, at vi har fået prisen helt ned på 77 kroner m måneden, hvilket er en af de laveste priser på markedet for sådan et produkt.

Der er flere medlemmer, der har spurgt til lovligheden af at tilbyde en sundhedsordning automatisk i stedet for ved aktiv tilmelding. Svaret til det er ja. Det er lovligt. Det fremgår af vores pensionsregulativ, der er vedtaget på generalforsamlingen, og som siger, at pensionskassen kan udbyde produkter, der kan etableres i henhold til lovgivningen. Er der medlemmer, der ikke ønsker ordningen, har vi gjort det let af afmelde den. Det gør man på den personlige side på akademikerpension.dk

Heldigvis viser tallene, at langt størstedelen af medlemmerne er glade for sundhedsordningen og allerede gør flittigt brug af den.

Vores sundhedsordning har primært fokus på forebyggelse, så der sættes ind, før eventuelle skader er blevet så voldsomme, at man ikke længere kan arbejde. Et godt eksempel på det er arbejdsrelateret stress, som vi ved kan medføre tab af arbejdsevne og fylder rigtig meget ude på de danske arbejdspladser.

I vores sundhedsordning kan medlemmer ringe og efter en vurdering få en direkte henvisning til en psykolog uden egenbetaling. Det samme gælder for eksempel fysioterapi og kiropraktik. Og de seneste tal viser, at det netop er psykologbehandling, fysioterapi og kiropraktik, der benyttes. Så det er helt i tråd med de forventede behov.

Når man udruller en ny sundhedsordning til så mange mennesker på én gang, så vil der ske fejl, og det er desværre også sket hos os. Nogle få medlemmer har oplevet, at der har været en tidsforskydning imellem framelding og effektivering i vores systemer, så de fik et brev fra Tryg om, at de havde ordningen, selvom den var frameldt. Til dem, der er blevet berørt af det, vil jeg gerne give en undskyldning. Jeg er klar over, at det har været en dårlig oplevelse. Men alt i alt vurderer vi, at udrulningen har været en succes, og at langt de fleste har taget rigtig godt imod ordningen.

I løbet af 2024 evaluerer vi de første erfaringer og drøfter i den forbindelse en eventuel udvidelse af ordningen til flere medlemsgrupper.

Medlemsoplevelsen har været udfordret i 2023

Vores nye IT-system kom i luften i foråret 2022. Årsagen til, at vi valgte at skifte kernesystem, er, at vi ønsker, at vores medlemmer fremover får flere valgmuligheder i forhold til pension og forsikringer, som passer allerbedst til egen livssituation. Mulighederne for det er stærkt forbedrede i det nye system. På den måde er systemskiftet med til at fremtidssikre og modernisere vores medlemservice.

Udskiftning af IT-systemet, hvor 170.000 medlemmers pensionsdata ligger, er imidlertid et kæmpe projekt, som i rigtig mange henseender er gået godt, men vi kommer ikke uden om, at det på nogle områder har vist sig at være mere kompliceret end forventet.

Systemskiftet har derfor givet – og giver desværre stadig – udfordringer. Nogle medlemsgrupper har haft problemer med at hente personlige oplysninger på hjemmesiden og hente data fra PensionsInfo. Det beklager jeg, og jeg forstår til fulde, hvor frustrerende det må være for den enkelte.

IT-problemerne har også medført, at flere medlemmer oplever forlængede svartider, når de skriver til os, og jeg vil gerne undskylde til jer, som har ventet længe på et svar.

I det hele taget har medlemsoplevelsen desværre ikke har været god nok i 2023 – og det er ikke i orden. Jeg kan love, at der på alle niveauer bliver arbejdet på højtryk for at stabilisere systemet, og jeg ved, at vores rådgivere knokler dedikeret på at besvare alle henvendelser så hurtigt som muligt. Det skal simpelthen lykkes, og det forventer vi også, at det snart kommer til.

Bestyrelsesvalg 2023

I efteråret 2023 var der valg til AkademikerPensions bestyrelse.

Hele 13 kandidater valgte at stille op til 3 ledige pladser. Jeg er glad for, at så mange viste interesse for at deltage i bestyrelsesarbejdet.

15.286 medlemmer valgte at stemme – det svarer til 9,9 procent af de 154.866 stemmeberettigede. Da stemmerne var talt op den 12. december, var der genvalg til Per Clausen og valg til 2 nye bestyrelsesmedlemmer, nemlig Pia Risør Bjerre og Pernille Wahlgren.

På det konstituerende bestyrelsesmøde den 2. januar 2024 blev jeg genvalgt som forkvinde, og Tobias Bornakke blev genvalgt som næstformand. Jeg vil gerne benytte lejligheden til – på både Tobias' og

egne vegne, at sige tak for tilliden, som vi vil gøre vores bedste for at leve op til. Som formandskab arbejder vi tæt sammen i dagligdagen, og vi glæder os til at fortsætte det vigtige arbejde i samarbejde med bestyrelsen.

Det er min oplevelse, at vi i bestyrelsen har en god samarbejdskultur, hvor bestyrelsesmedlemmernes forskellige kompetencer, erfaringer og indstillinger bringes godt i spil i vores mange diskussions- og beslutningsprocesser.

Aflønning af direktion og bestyrelse

Her til sidst er det blevet tid til at kigge på bestyrelsens og direktionens aflønning.

De 10 bestyrelsesmedlemmer blev i 2023 samlet honoreret med 1,8 millioner kroner, hvilket svarer til niveauet for 2022 og niveauet i 2024 vil være det samme.

Administrerende direktør Jens Munch Holst modtog i 2023 fast løn på knap 4 millioner kroner. Sammenlignet med branchen ligger direktørens samlede løn under gennemsnittet, og i det hele taget er AkademikerPension ikke lønførende. Det gælder både ledere og medarbejdere.

Men er direktørens løn høj? Ja!

Vi skal dog kunne tiltrække og fastholde dygtige ledere, så vi kan være den professionelle og ambitiøse pensionskasse, vi skal være – til gavn for medlemmerne. I kan læse mere om løn i lønpolitikken og aflønningsrapporten, som er tilgængelig på hjemmesiden. Og jeg skal også oplyse, at lønniveauet for 2024 forventes at være det samme.

Det var beretningen.

Som jeg har redegjort for, har vi sat meget udvikling i gang i de forgange år – og vi er rendt ind i tekniske udfordringer, som jeg ikke vil løbe fra.

Men jeg synes – samlet set – at vi som pensionskasse står stærkt, og jeg ser frem til, at i fremadrettet for alvor høster fordelene ved alle de nye tiltag, som vi har initieret. Idéerne bag dem er virkelig gode og viser, at 170.000 medlemmer er stærkere sammen end hver for sig.

Jeg glæder mig til debatten, men før vi tager hul på den, vil jeg give ordet videre til administrerende direktør, Jens Munch Holst, der vil fremlægge Årsrapporten for 2023 og hermed give en mere uddybende forklaring på årsafkastet.

Årsrapport for 2023 ved Jens Munch Holst

Tak for ordet, Janne.

Jeg hedder Jens Munch Holst, og jeg er administrerende direktør i pensionskassen.

Jeg vil nu fremlægge resultaterne fra årsrapporten 2023.

Som forkvinde Janne Gleerup lige har fortalt, så endte årsafkastet i 2023 på 9 procent, og jeg vil nu fortælle lidt om baggrunden for det resultat.

Året var præget af høj inflation, høje renter, høje energipriser, krig og geopolitiske spændinger, så det var i løbet af året ekstremt svært at forudsige, hvordan afkastet ville ende.

Men i slutningen af 2023 så vi heldigvis begyndende optimisme på finansmarkederne, da inflationen generelt begyndte at falde. Det betød, at årets sidste måneder var gode for afkastet. Samlet set har vi ligget fornuftigt i forhold til markedet, og i forhold til sidste år er det en forbedring på 24 milliarder kroner.

På de enkelte aktivklasser var fordelingen sådan, at

- aktier gav 14 procent
- obligationer 8,8 procent
- de unoterede 2,1 procent
- mens ejendomme gav et minus på 2,8 procent

Samlet set endte det altså på 9 procent.

Når vi sammenligner os med konkurrenterne, så klarede andre pensionselskaber sig i 2023 bedre end os.

Men pension handler jo om langsigtede investeringer, og selvom der har været ganske store udsving i afkastet i de senere år, kan AkademikerPensions medlemmer fortsat se tilbage på robuste historiske afkast. Og som Janne Gleerup nævnte, har afkastet siden finanskrisen været 7,7 procent.

Ser vi eksempelvis 10 år tilbage, kan medlemmerne glæde sig over at have fået pensions-branchens bedste afkast på 5,8 procent om året blandt alle gennemsnitsrente-produkter. Ser vi 5 år tilbage ligger vores afkast på en fjerdeplads ud af 20 selskaber.

Medlemsbidrag og medlemmer

Når vi kigger på medlemsbidrag og medlemmer har vi i tråd med tidligere år haft en stigning i medlemsbestanden på omkring 7 procent, ligesom vores medlemmers indbetalinger er steget.

Størstedelen er nye medlemmer, der er kommet til de overenskomstregulerede områder, og specielt fra den offentlige sektor. Vi har dog også kunnet mærke en stigende interesse fra andre om at være en del af vores fællesskab – her kan jeg for eksempel nævne Mellempfolkeligt Samvirke, som er kommet til i år, hvor vi var i fri konkurrence med andre udbydere.

Omkostninger

AkademikerPension har i 2023 ligesom alle andre været udfordret af inflation og stigende omkostninger.

Administrationsomkostningerne er primært steget på grund af stigende lønomkostninger, øgede omkostninger på IT-området, øgede krav til datasikkerhed og køb af data i forbindelse med de mange pligtrapporter, blandt andet på klimaområdet.

Vi så ind i denne problemstilling i løbet af sommeren og kunne se, at vi var udfordret generelt. Det betød, at vi tilpassede vores generelle økonomiske aktiviteter, og da lønomkostninger er den største del af vores omkostninger, måtte vi desværre sige farvel til 10 gode kollegaer og fremadrettet nedbringe vores lønomkostninger med cirka 10 procent.

Når vi sammenligner os med lignende pensionskasser, ligger vi midt i feltet, men vi er dyrere end de største arbejdsmarkedspensionskasser, de kan nyde godt af stordriftsfordele. Der er en forskel på vores størrelse, og så på at være 8-10 gange større.

Kønsbalance

I AkademikerPension har vi et mål om at skabe kønsbalance på alle niveauer i organisationen, så det overrepræsenterede køn ikke overstiger 60 procent. Ved udgangen af 2023 er fordelingen i bestyrelsen sådan, at 40 procent er kvinder og 60 procent mænd. I det øverste ledelsesniveau udgør kvinder 38 procent og mænd 62 procent. For hele organisationen er tallene henholdsvis 45 procent kvinder og 55 procent mænd.

Som i mange andre finansielle virksomheder har vi fortsat den udfordring, at rekrutteringsbasen på udvalgte fagområder er overrepræsenteret af mænd. Det har vi løbende fokus på at gøre noget ved og er hele tiden åben for nye veje, som vi prøver af.

I slutningen af 2023 har vi blandt andet arbejdet med at gøre sproget neutralt i stillingsopslagene.

Kontorente

Det gode 2023-afkast går direkte ind på depotet hos medlemmer på Alfa. Medlemmer på gennemsnitsrente får en kontorente fastsat af bestyrelsen på 4,50 procent før skat. Udover kontorenten får medlemmerne på gennemsnitsrente også udbetalt tillægspensioner, når de går på pension.

Så alt overskud går altså til medlemmerne, der jo ejer pensionskassen.

Årets samlede resultat

Kigger vi på årets samlede resultat, så endte det med et plus på 1,6 mia. kroner. Det betragter vi som tilfredsstillende.

Svært at spå om 2024-afkastet

Nu er vi jo allerede godt i gang med 2024, og det er svært at spå om, hvordan året kommer til at ende. Der er dog flere tendenser, der tyder på, at vi skal vænne os til lavere årlige afkast i årene, der kommer,

Umiddelbart tegner det til at blive et meget usikkert år, hvor det vil være afgørende, om inflationen fortsætter nedad og centralbankerne dermed kan levere på de ventede rentenedsættelser.

Det vil blandt andet have stor betydning for, om økonomien ender i recession eller ej. Hvordan vi kan spå, om det bliver det eller ej, det vil vi i hvert fald ikke gøre nu.

Som de fleste ved, så byder året på parlaments- og præsidentvalg i en lang række lande, ikke mindst i USA, hvilket også kan bidrage til usikkerhed og turbulens på de finansielle markeder. Sidst men ikke mindst er der fortsat krige og en række uløste konflikter i verden, som også kan medføre yderligere geopolitiske spændinger og skabe usikkerhed.

Økonomisk tryghed er et nøgleord for os. Derfor har vi, som Janne Gleerup også fortalte, lanceret vores nye produktpakke, Alfa, som indeholder livscyklus. Det betyder, at risikoprofilen følger medlemmets alder med større risiko som ung og mindre i takt med, at man bliver ældre. Det skulle gerne resultere i højere afkast, og foreløbig går det da også rigtig godt med Alfa-afkastet, der siden lanceringen i oktober 2023 har opnået et akkumuleret afkast på 11,9 procent for medlemmer på mellem risiko og 15 år til pension. Det er et tal, I vil se jævnligt i presse og alt muligt andet, for det er det, vi bliver sammenlignet med generelt.

Det var egentlig ordene. Jeg giver ordet videre til Niels Kornerup, der nu vil åbne debatten.