

# GENERALFORSAMLINGSBOG 2024

ORDINÆR GENERALFORSAMLING



**LÆGERNES**  
PENSION

# Ordinær generalforsamling i Lægernes Pension afholdes mandag den 22. april 2024 kl. 13.00

Generalforsamlingen afholdes som en delvis elektronisk generalforsamling, og du vælger derfor selv, om du ønsker at deltage fysisk på Scandic Spectrum, Kalvebod Brygge 10, 1560 København V (Bemærk andet Scandic hotel end i 2023) eller elektronisk via Generalforsamlingsportalen.

Generalforsamlingen begynder kl. 13.00 med forventet sluttidspunkt kl. 16.30. Både ved elektronisk og fysisk deltagelse har man mulighed for at ytre sig mundtligt, og som delegeret har man også mulighed for at stemme. I håb om at kunne sikre en stabil afvikling af generalforsamlingen (uden tekniske problemer) har vi fravalgt anvendelsen af videolink, der stiller større krav til it-udstyr og internetopkobling hos medlemmer, der deltager elektronisk.

Generalforsamlingen vil være åben for elektronisk og fysisk indtjekning fra kl. 12.30 på dagen.

## Tilmelding

Er du valgt som delegeret, er du automatisk tilmeldt generalforsamlingen. Af hensyn til praktikken skal vi venligst anmode om, at du senest den 18. april 2024 tilkendegiver, om du ønsker at deltage elektronisk eller fysisk via dette link [lpb.dk/deltager](https://lpb.dk/deltager).

Hvis du ikke er delegeret, men ønsker at deltage på generalforsamlingen, skal du tilmelde dig senest den 18. april 2024 via dette link [lpb.dk/tilmelding](https://lpb.dk/tilmelding), hvor du også skal tilkendegive, om du ønsker at deltage elektronisk eller fysisk.

## Afstemning og tekniske krav til deltagelse

Enhver delegeret kan stemme elektronisk på generalforsamlingen. Skriftlige afstemninger foregår via Euronext Securities Generalforsamlingsportal. Som delegeret skal du logge på Generalforsamlingsportalen med det link, som du har fået tilsendt sammen med indkaldelsen til generalforsamlingen.

Ved fysisk fremmøde er det vigtigt, at du som delegeret medbringer en opladet smartphone, tablet eller bærbar computer sammen med dit MitID til at logge på Generalforsamlingsportalen. Der vil være et begrænset antal iPads, som kan lånes efter behov. Der er adgang til trådløst internet (wifi) i lokalet.

Vejledning for afstemning og deltagelse i elektronisk generalforsamling er vedhæftet udsendelsen af Generalforsamlingsbogen.

## Stillede forslag til behandling

Lægernes Pensions generalforsamling består af 125 delegerede valgt af og blandt pensionskassens medlemmer, som kan udøve deres ret til at træffe beslutninger på generalforsamlingen enten ved at deltage personligt eller ved at afgive fuldmagt til bestyrelsen eller tredjemand. Ethvert medlem af pensionskassen har herudover ret til at deltage på generalforsamlingen og tage ordet, men det er alene de delegerede, der har stemmeret.

I år har de delegerede stillet 12 forslag, og bestyrelsen er kommet med 2 forslag. Forslagene findes under dagsordenspunkt f på side 8-34. Forslag 1 og 11, som omhandler henholdsvis godkendelse af nyt pensionsregulativ og ændringer af pensionskassens vedtægter, kræver tilslutning af mindst 2/3 af de afgivne stemmer, jf. vedtægtens § 9, nr. 2. De øvrige forslag på dagsordenen kan besluttes ved simpel majoritet.

**Spørgsmål/indlæg forud for generalforsamlingen**

Indlæg af længere varighed (5 minutter eller mere) skal adviseres over for pensionskassen senest den 18. april 2024 på e-mail til [gf@lpb.dk](mailto:gf@lpb.dk).

**Personoplysninger**

For nærmere information om, hvordan Lægernes Pension indsamler og behandler personoplysninger, henvises til selskabets hjemmeside, hvor selskabets politik for behandling af personoplysninger samt information om beskyttelse af persondata er tilgængeligt.

Livestreamingen på generalforsamlingen består af både billeder og lyd. En lydoptagelse til brug for udarbejdelse af referatet på generalforsamlingen vil blive produceret. Optagelsen slettes efter offentliggørelse af referatet på pensionskassens hjemmeside.

# Dagsorden

<b>Dagsordenspunkt a</b>	<b>6</b>
Valg af dirigent	6
<b>Dagsordenspunkt b</b>	<b>6</b>
Godkendelse af forretningsorden for afvikling af generalforsamlingen	6
<b>Dagsordenspunkt c</b>	<b>6</b>
Bestyrelsens beretning om pensionskassens virksomhed i det forløbne år	6
<b>Dagsordenspunkt d</b>	<b>6</b>
Forelæggelse af årsrapport 2023 til godkendelse	6
<b>Dagsordenspunkt e</b>	<b>7</b>
Fastsættelse af medlemsbidrag	7
<b>Dagsordenspunkt f</b>	<b>8</b>
Forslag fra bestyrelsen, delegerede eller medlemmer	8
Forslag 1 fra bestyrelsen	8
Forslag 2 fra listen Ansvarlig Investering	15
Forslag 3 fra listen Ansvarlig Investering	18
Forslag 4 fra listen Ansvarlig Investering	19
Forslag 5 fra listen Ansvarlig Investering	20
Forslag 6 fra listen Ansvarlig Investering	21
Forslag 7 fra listen Ansvarlig Investering	22
Forslag 8 fra listen Ansvarlig Investering	23
Forslag 9 fra listen Ansvarlig Investering	25
Forslag 10 fra listen Læger For Klimaet	26
Forslag 11 fra listen Lige Pension	28
Forslag 12 fra listen Lige Pension	30
Forslag 13 fra listen Lige Pension	32
Forslag 14 fra bestyrelsen	34
<b>Dagsordenspunkt g</b>	<b>35</b>
Godkendelse af lønpolitik	35
<b>Dagsordenspunkt h</b>	<b>36</b>
Bestyrelsens vederlag	36
<b>Dagsordenspunkt i</b>	<b>37</b>
Valg af bestyrelse	37
<b>Dagsordenspunkt j</b>	<b>38</b>
Valg af revisorer	38
<b>Dagsordenspunkt k</b>	<b>39</b>
Eventuelt	39

<b>Bilag A:</b> CV for medlem af bestyrelsen: Ulla Merete Hansen	40
<b>Bilag B:</b> CV for medlem af bestyrelsen: Tina Øster Larsen	41
<b>Bilag C:</b> CV for medlem af bestyrelsen: Niels Olsen	42

**Bilag 1** [Regulativ for Ny TraditionelPension, som gælder for medlemmer, der konverteres fra Traditionel- og GarantiPension til Ny TraditionelPension \(klik på dette link for at læse bilag 1\).](#)

**Bilag 2** [Udkast til Vilkår for Ny TraditionelPension inklusive bilag \(A-C\) til orientering. Bestyrelsen har i henhold til regulativet beføjelsen til at fastsætte vilkårene, som først bliver endeligt fastsat på et bestyrelsesmøde, efter at generalforsamlingen har vedtaget regulativet \(klik på dette link for at læse bilag 2\).](#)



## Dagsordenspunkt a

### Valg af dirigent

Bestyrelsen indstiller advokat Niels Kornerup.

## Dagsordenspunkt b

### Godkendelse af forretningsorden for afvikling af generalforsamling

Bestyrelsen indstiller, at generalforsamlingen godkender forretningsorden for afvikling af generalforsamling.

Forretningsordenen har til formål at beskrive, hvordan generalforsamlingen afvikles som en delvis elektronisk generalforsamling.

Forretningsordenen kan findes på hjemmesiden [Forretningsorden for afvikling af generalforsamling](#).

## Dagsordenspunkt c

### Bestyrelsens beretning om pensionskassens virksomhed i det forløbne år

Bestyrelsen indstiller, at generalforsamlingen tager bestyrelsens beretning om Lægernes Pensions virksomhed i 2023 til efterretning. Årsrapport 2023 indeholder bestyrelsens beretning, som kan findes på pensionskassens hjemmeside [www.lpb.dk/Rapporter](http://www.lpb.dk/Rapporter).

Rapporten "Bæredygtighed og aktivt ejerskab 2023", som beskriver Lægernes Pensions arbejde med bæredygtighed i organisationen og investeringerne, kan findes på hjemmesiden [www.lpb.dk/Rapporter](http://www.lpb.dk/Rapporter).

## Dagsordenspunkt d

### Forelæggelse af årsrapport 2023 til godkendelse

Bestyrelsen indstiller, at generalforsamlingen godkender Lægernes Pensions årsrapport 2023. Årsrapporten er vedlagt og kan findes på pensionskassens hjemmeside [www.lpb.dk/Rapporter](http://www.lpb.dk/Rapporter).

Du kan desuden læse mere om ledelsens aflønning i pensionskassens vederlagsrapport for 2023, som også findes på pensionskassens hjemmeside [Ledelsens aflønning](#).

# Dagsordenspunkt e

## Fastsættelse af medlemsbidrag

Bestyrelsen indstiller, at generalforsamlingen godkender fastsættelsen af medlemsbidrag for 2025.

Indstillingen til generalforsamlingen og en nærmere gennemgang af medlemsbidraget kan du finde på pensionskassens hjemmeside [Fastsættelse af medlemsbidrag](#).

# Dagsordenspunkt f

## Forslag fra bestyrelsen, delegerede eller medlemmer

### Forslag 1 fra bestyrelsen

Præsentation og godkendelse af pensionsregulativ for Ny TraditionelPension samt bemyndigelse til bestyrelsen om konvertering af medlemmer.

#### Forslag

Det indstilles, at generalforsamlingen som ét samlet forslag godkender:

1. Regulativ for Ny TraditionelPension, jf. [bilag 1](#).
2. Bemyndigelse til at bestyrelsen for Lægernes Pension kan konvertere medlemmer omfattet af TraditionelPension og GarantiPension (medlemskaber oprettet før 1. januar 2023) til Ny TraditionelPension. Bemyndigelsen løber fra den 22. april 2024 og frem til den ordinære generalforsamling i 2026.

En læsevenlig [folder](#) med en kortfattet introduktion til hovedelementerne i pensionsproduktet er tilgængelig på pensionskassens hjemmeside. Her kan du også finde et udarbejdet [fakta-ark](#) på én side, der beskriver baggrund og proces for udvikling af pensionsproduktet, samt en [kort introduktion](#) fra adm. direktør Chresten Dengsøe, der opfordrer de delegerede til at tage positivt imod forslaget på generalforsamlingen.

Pensionsproduktet i Lægernes Pension består kort sagt af to dele. Den væsentligste del udgør en opsparing til udbetaling af pension efter endt arbejdsliv. Den anden del består af dækninger i forbindelse med forsikringsbegivenheder (mistet arbejdsevne eller død). På dette års generalforsamling indstilles ændringer af sidstnævnte del, forsikringsdækningerne.

Bestyrelsen ønsker, at medlemmerne skal have et pensionsprodukt, der indeholder bedre standarddækninger end dem, der er indeholdt i TraditionelPension, som er det produkt, de fleste medlemmer har i dag. Samtidig ønsker bestyrelsen, at produktet indeholder flere valgmuligheder og er mere transparent i forhold til dækninger og opsparing. Disse ønsker var også baggrunden for, at bestyrelsen udviklede FleksibelPension med markedsrente, som nye medlemmer får, når de i dag optages i pensionskassen.

Med Ny TraditionelPension vil medlemmerne, som i dag har Traditionel- og GarantiPension, opnå de samme dækninger som i FleksibelPension, dvs. bedre standarddækninger ved invaliditet og død, hvor dækningerne løbende tilpasses efter medlemmets karriere- og lønudvikling. Hertil kommer, at det enkelte medlem får mulighed for at skrue op og ned for dækningerne efter egne behov. Desuden giver Ny TraditionelPension mulighed for at begunstige andre end ægtefællen/samleveren. Medlemmer, som konverteres over på Ny TraditionelPension, vil efterfølgende kunne tilbydes omvalg til markedsrente, hvorefter deres pensionsprodukt vil være i FleksibelPension. Dette er i overensstemmelse med vores udmelding på den ekstraordinære generalforsamling i 2022, hvor vi stillede medlemmerne i udsigt, at vi vil vende tilbage med en løsning på, hvordan eksisterende medlemmer kan skifte over til FleksibelPension.

Nedenfor følger en nærmere gennemgang af Ny TraditionelPension, som er udviklet til medlemskaber oprettet før 1. januar 2023, og som i dag derfor enten har TraditionelPension eller GarantiPension. Medlemmer, som bliver omfattet af Ny TraditionelPension, og som ikke har pensioner under udbetaling, opnår de samme muligheder for at tilpasse deres forsikringsdækninger som medlemmer, der i dag er omfattet af FleksibelPension.

Det indstilles samtidig, at Lægernes Pension åbner for en individuel mulighed for at skifte til FleksibelPension med markedsrente, når bestyrelsen vurderer, at der skal være mulighed herfor.

For en mere fuldstændig forståelse henvises til regulativet for [Ny TraditionelPension \(bilag 1\)](#).

Herudover henvises til [udkast til vilkårene inkl. bilag \(bilag 2\)](#), som er vedlagt til orientering.



For at medlemmer med pensionsordninger oprettet før 1. januar 2023 kan komme over på Ny Traditionel Pension, anmodes generalforsamlingen samtidig om at give en bemyndigelse til, at bestyrelsen kan konvertere medlemmerne. Det er forventningen, at konverteringen vil ske i afgrænsede grupper og i det tempo, som bestyrelsen finder hensigtsmæssigt. Forinden konverteringen sender pensionskassen et varslingsbrev til de omfattede medlemmer, som indeholder en beskrivelse af konsekvenserne ved konverteringen. Af hensyn til den tidsmæssige rækkevidde af konverteringen, foreslås det, at bemyndigelsen løber fra den 22. april 2024 og frem til den ordinære generalforsamling i 2026.

Medlemmer, der har pensioner under udbetaling af alders- og invalidepension, vil beholde deres nuværende dækninger og konverteres derfor ikke.

## **Præsentation af Ny Traditionel Pension**

### *Indbetalinger*

Indbetalinger til Ny Traditionel Pension anvendes først til betaling af forsikringsdækninger (og omkostninger). Resten anvendes til opsparing.

### *Forsikringsdækninger*

Når medlemmer med obligatorisk indbetaling til Lægernes Pension konverteres til Ny Traditionel Pension, vil de som udgangspunkt få en standard forsikringsdækning ved tab af erhvervsevnen som læge og ved død. Dækningerne vil dog som hovedregel blive fastsat højere for de medlemmer, som i dag har en højere dækning i forhold til standarddækningen, jf. nedenstående afsnit om konvertering af eksisterende policer. Efter konverteringen vil størrelsen fremover blive tilpasset i takt med lønudviklingen (lægens karriereudvikling). Herudover kan alle medlemmer indenfor rammerne i regulativet og vilkårene vælge en anden størrelse dækning afhængigt af det enkelte medlems ønsker og behov.

### *Forsikring ved tab af erhvervsevnen som læge*

Dækning ved tab af arbejdsevne som læge fastsættes i moduler af 80 tkr. (i 2024) i årlig dækning. Standarddækningen er tilpasset et niveau på ca. 70 pct. af lønnen op til et vist lønniveau og er p.t. fastsat til:

- 4 moduler til læger på trin 1, dvs. 320 tkr. årligt før skat.
- 5 moduler til læger på trin 2, dvs. 400 tkr. årligt før skat.
- 6 moduler til afdelingslæger, dvs. 480 tkr. årligt før skat.
- 7 moduler til overlæger, dvs. 560 tkr. årligt før skat.
- 8 moduler til ledende overlæger/cheflæger/alment praktiserende læger samt praktiserende øjenlæger og praktiserende øre-, næse- og halslæger, dvs. 640 tkr. årligt før skat.

Medlemmerne har mulighed for individuelt at tilpasse dækningen efter behov ved at tilkøbe op til 15 moduler i alt. Der er også mulighed for at fravælge moduler. Hvis et medlem får tilkendt udbetaling ved tab af erhvervsevnen som læge, vil medlemmet samtidig få ret til indbetalingssikring, så der fortsat indbetales et beløb til at dække medlemmets fortsatte forsikringsdækninger og opsparing til pension.

### *Livsforsikring*

Livsforsikringen løber frem til alderspensionering og fastsættes i moduler à 400 tkr. Standarddækningen er tilpasset et niveau på 3-4 gange årslønnen op til et vist lønniveau og er for 2024 fastsat til:

- 4 moduler til læger på trin 1, dvs. 1,6 mio. kr. før skat.
- 5 moduler til læger på trin 2, dvs. 2 mio. kr. før skat.
- 6 moduler til afdelingslæger, dvs. 2,4 mio. kr. før skat.
- 7 moduler til overlæger, dvs. 2,8 mio. kr. før skat.
- 8 moduler til ledende overlæger/cheflæger/alment praktiserende læger samt praktiserende øjenlæger og praktiserende øre-, næse- og halslæger, dvs. 3,2 mio. kr. før skat.

Medlemmerne har mulighed for individuelt at tilpasse dækningen efter behov ved at tilkøbe op til 25 moduler

i alt. Der er også mulighed for at fravælge moduler.

Hvis medlemmet dør før alderspensionering, vil de efterladte som minimum få udbetalt medlemmets opsparing (depotsikring), jf. nedenfor.

#### *Øvrige forsikringsdækninger*

Alle medlemmer med indbetaling til Lægernes Pension får en børnepension, som dækker ved tab af erhvervsevne eller død. Den er på 40 tkr. årligt (2024) og omfatter medlemmets børn under 21 år.

Derudover får alle medlemmer med indbetaling til Lægernes Pension samt dækningsberettigede alderspensionister en dækning ved visse kritiske sygdomme på 160 tkr. (2024), der ligesom i dag aftrappes fra alderen 60 år og frem til alderen 70 år.

#### *Opsparing*

Opsparingen fordeles på opsparingstyperne livsvarig pension og ratepension. Ratepension indgår som en del af standardløsningen og giver medlemmet en større valgfrihed på pensioneringstidspunktet end i det eksisterende livrenteprodukt i Traditionel- og GarantiPension. Her vil regions- og statsansatte medlemmer af pensionskassen dog være underlagt en begrænsning (fra det såkaldte "ydelsescirkulære") om, at højst 1/3 af indbetalingerne må bruges til ratepension.

Både medlemmernes opsparing til livsvarig pension og til ratepension er omfattet af en sikring ved død frem til pensioneringstidspunktet, så der mindst vil blive udbetalt et beløb svarende til opsparingen til et medlems efterladte (depotsikring).

For den livsvarige pension ophører sikringen ved død som standard på pensioneringstidspunktet, men medlemmet kan dér tilkøbe en sikring af udbetalingen frem til alder 85 år. Hvis medlemmet vælger at tilkøbe denne sikring, vil de livsvarige udbetalinger alt andet lige blive mindre.

Ratepension udbetales som standard over 15 år, men medlemmet kan vælge at få ratepensionen udbetalt over en periode på 10-30 år afhængig af medlemmets alder på pensioneringstidspunktet. Ved død udbetales den resterende rateopsparing til de efterladte.

#### *Gennemsnitsrente*

Opsparingen i Ny TraditionelPension vil fortsat foregå i gennemsnitsrente og vil fortsat være tilknyttet en garanti, som for hovedparten af medlemmerne er betinget af renteutvikling og levetid. Gennemsnitsrente betyder, at medlemmerne får tilskrevet en kontorente, som udjævner det opnåede afkast over en årrække. Investeringsprofilen er således den samme uanset alder.

Når det er muligt, vil Lægernes Pension tilbyde en individuel mulighed for at skifte til FlexibelPension med markedsrente, hvor medlemmet vil kunne vælge mellem tre forskellige investeringsprofiler (høj, middel eller lav), som alle har det til fælles, at investeringsrisikoen aftrappes med alderen.

#### *Medlemskapital*

Hvert medlem opbygger medlemskapital svarende til maksimalt 2 pct. af indbetalingerne til opsparing. Medlemskapital indgår i pensionskassens ansvarlige basiskapital på lige fod med egenkapitalen og modtager det samme afkast som egenkapitalen.

Medlemskapital udbetales fra pensioneringstidspunktet.

#### *Helbredskrav*

Standardmoduler for forsikring ved tab af arbejdsevnen som læge vil være omfattet af en indtrædelseskarens i de første 4 år efter optagelsen, som begrænser dækningen for en lidelse, der allerede forelå på optagelsestidspunktet.

Moduler udover standard vil være omfattet af en strengere karensregel. Det betyder, at medlemmet i de første 5 år efter tilkøb ikke har ret til dækning, hvis tabet af arbejdsevnen som læge skyldes en lidelse, der allerede forelå på tegningstidspunktet.

For læger, der ikke er omfattet af overenskomst, der forpligter til medlemskab af pensionskassen, vil alle tilkøb af moduler for tab af erhvervsevnen være omfattet af den strenge karensregel.

Moduler for livsforsikring udover standard for læger under overenskomst samt tilkøb af moduler for læger, der ikke er omfattet af overenskomst, vil kræve afgivelse af tilfredsstillende helbredsoplysninger.

#### *Pensionsregulativ og vilkår*

Ny TraditionelPension er beskrevet i pensionsregulativet (**bilag 1**) og tilhørende udkast til vilkår (**bilag 2**). Vilkårene er vedlagt til orientering og skal ikke vedtages af generalforsamlingen.

Regulativet angiver medlemmernes overordnede rettigheder og pligter, mens vilkårene indeholder en mere detaljeret og uddybende beskrivelse.

Generalforsamlingen vedtager fortsat de overordnede linjer i regulativet, mens de mere tekniske udfyldende vilkår vedtages af bestyrelsen.

#### **Konvertering af eksisterende policer**

Bestyrelsen har besluttet nedenstående principper i forhold til konvertering af de eksisterende pensionsordninger til Ny TraditionelPension.

#### *Principper for konvertering af eksisterende forsikringsdækninger*

For at sikre "ikke-forringelse" foretages en tilpasning, så indbetalende medlemmer i al væsentlighed ikke får reduceret værdien af deres forsikringsdækninger. Denne tilpasning vil foregå "automatisk" i forbindelse med konverteringen. Udgangspunktet er, at medlemmerne mindst får forsikringsdækninger, som svarer til det, de har i dag.

Fastsættelsen af forsikringsdækningerne vil for det enkelte indbetalende medlem med den nuværende ordning Traditionel- og GarantiPension ske som beskrevet nedenfor.

#### 1) Invalidepensionen:

- a. Dækningen fastsættes i tab af erhvervsevne moduler ud fra medlemmets løn svarende til beskrivelsen ovenfor af Ny TraditionelPension.
- b. Hvis størrelsen på invalidepensionen i Traditionel- hhv. GarantiPension samt eventuelle Supplerende Invalidepensionsmoduler samlet er højere end størrelsen hørende til det tildelte antal moduler fra a., øges modulantallet, indtil medlemmet har en dækning ved tab af erhvervsevnen som læge, som er af mindst samme størrelse som oprindeligt.

#### 2) Dødsdækningen:

- a. Dækningen fastsættes i livsforsikringsmoduler ud fra medlemmets løn svarende til beskrivelsen ovenfor af Ny TraditionelPension.
- b. Hvis størrelsen af livsforsikringen fastsat ovenfor er mindre end den kapitaliserede værdi af en eventuel ægtefællepension eller engangsydelsen i Traditionel- hhv. GarantiPension, øges modulantallet, indtil medlemmet har en dækning, som er af mindst samme størrelse som oprindeligt.
- c. Medlemmer med gruppelevsdækning i Forenede Gruppeliv via aftale med Lægernes Pension og Lægeforeningen får mulighed for uden helbredsoplysninger at tegne dækning op til den opgjorte størrelse af nuværende dækning i pensionsordningen tillagt gruppelevsdækningen (omregnet til før skat). Denne mulighed er betinget af samtidig opsigelse af gruppelevsordningen.
- d. Dødsdækningen vil dog mindst udgøre opsparingen (depotsikring).

#### 3) Børnepension og dækning ved visse kritiske sygdomme:

- a. Dækningerne fastsættes til henholdsvis 40.000 kr. og 160.000 kr. årligt svarende til beskrivelsen ovenfor af Ny TraditionelPension.

#### 4) Indbetalingssikring (præmiefritagelse):

- a. Dækningen fastsættes ikke længere ud fra det generalforsamlingsfastsatte medlemsbidrag, men som en procentdel af den faktiske faste indbetaling.

Medlemmer med indbetalingsfri ordning (henstand) vil blive konverteret efter samme principper som præmiebetalende.

For medlemmer, som ikke modtager pensionsudbetalinger fra pensionskassen, men hvor indbetalinger eller henstandsperiode er ophørt (såkaldte hvilende pensionsordninger), vil dødsdækningen ved konverteringen udgøre opsparingen (depotsikring), og invalidepensionsdækningen vil blive opskrevet til nærmeste hele antal moduler for tab af erhvervsevne. Invalidedækningen bortfalder dog, hvis den udgør under ½ modul (bagatelgrænse). Gruppen får ikke mulighed for tilkøb af moduler ligesom børnepensionen bortfalder.

#### *Bortfald af ægtefællepension*

Ved overgang til Ny Traditionel Pension vil ægtefællepensionen (livsvarig i ordning 1 og ophørende i ordning 3) bortfalde og erstattes af livsforsikringssum (moduler/depotsikring) indtil alderspensionering, hvor medlemmet kan vælge udbetalingssikring.

For langt de fleste medlemmer vurderes det, at et engangsbeløb i form af livsforsikringssum/depotsikring giver en bedre dækning til de efterladte, både i forhold til at beløbet udbetales på én gang, og i forhold til hvem medlemmet ønsker at sikre ved sin død. Dette er derfor en dækning, der er mere tidssvarende end ægtefællepensionen. Ændringen sker kollektivt for at varetage både kollektivets og den enkeltes interesser bedst muligt.

#### *Ophør af gruppelevsordningen via Lægernes Pension og Lægeforeningen*

Med muligheden for at tegne livsforsikringsdækning direkte i pensionsordningen er der ikke længere behov for en supplerende gruppelevsdækning. Gruppetlevsordningen i Forenede Gruppetliv forventes derfor lukket for tilgang senest, når alle ordninger er konverteret.

Medlemmer og ægtefæller, der ikke kan eller ikke ønsker at overføre dækningen til pensionsordningen, kan have et ønske om at bevare sin dækning i gruppelevsordningen. Derfor vil Lægernes Pension medvirke til at sikre, at gruppelevsordningen opretholdes for både medlemmer og ægtefæller i mindst 5 år. Ved ophør af gruppelevsordningen tilbydes individuelle fortsættelsesforsikringer i FG. Studerende, som i dag har en gruppelevsordning, vil også kunne bevare dækningen, mens de er lægestuderende i mindst 5 år.

#### *Kønsopdelte grundlag*

Pensionsydelse i Traditionel- og GarantiPension, som i dag beregnes efter kønsopdelte grundlag, vil efter konverteringen fortsat blive beregnet efter kønsopdelt grundlag. Det sker ved, at dækninger på kønsopdelt grundlag konverteres til moduler for livsforsikring og tab af erhvervsevne med kønsopdelt grundlag. Der vil ske en oprunding til et helt antal moduler.

#### *Princip for udlodning af egenkapital og administrationshensættelse*

Der vil blive udloddet en forholdsmæssig andel af egenkapitalen til de medlemmer, som i dag har et ugaranteret pensionisttillæg indregnet i deres pensionsprognose. Det svarer til ca. 95 pct. af de obligatoriske pensionsordninger, og drejer sig primært om medlemmer, som kun har Traditionel Pension med betinget garanteret grundlag som pensionsordning.

Der udloddes et beløb svarende til procentsatsen for pensionisttillægget (2024: 10 pct.) af medlemmets depot på konverteringstidspunktet. Den udloddede egenkapital overføres til medlemmets individuelle medlemskapital.

Desuden udloddes medlemmets forholdsmæssige andel af pensionskassens administrationshensættelse på 1 pct. af depotet. Denne udlodning sker til både Traditionel- og GarantiPension.

Udlodningen finder sted i forbindelse med, at ordningerne konverteres til Ny Traditionel Pension.

### Bestyrelsens bemærkninger

Den foreslåede løsning vil give de konverterede medlemmer et bedre produkt, som er såvel transparent, dækkende og fleksibelt. Flexibiliteten vurderes også at imødekomme de medlemmer, som oplever at miste den livsvarige ægtefællepension.

Den foreslåede løsning har først og fremmest fokus på at sikre, at størrelsen af forsikringsdækningerne for alle pensionskassens medlemmer er tilstrækkelig høj. Dette har været et af pejlemærkerne for arbejdet med Flexibel Pension ("dækkende standard"), som udbredes til alle medlemmer med indbetalinger. Ved at hæve dækningsniveauet, jf. nedenfor, vil alderspensionen alt andet lige falde. Her skal det bemærkes, at der med *valgfriheden* i ordningen netop er mulighed for – for den enkelte – enten at tilpasse forsikringsdækningerne, så niveauet for alderspensionen så vidt muligt opretholdes eller at øge indbetalingerne med samme mål for øje.

Der vil være medlemmer, som opfatter afskaffelsen af ægtefællepensionen som en forringelse for dem personligt. De vil imidlertid få bedre muligheder, dels i form af en tilpasset livforsikringssum (samt depotsikring) i opsparingsfasen og mulighed for tilkøb, dels med mulighed for at vælge udbetalingsikring på pensioneringstidspunktet.

### Høring

Forslaget har været sendt i høring den 14. februar 2024 med høringsfrist den 5. marts 2024 hos de forhandlingsberettigede foreninger (Yngre Læger, Foreningen af Speciallæger, Praktiserende Lægers Organisation, Foreningen af Danske Lægestuderende og Lægeforeningen), jf. vedtægtens § 8, nr. 4. Efter endt høring er der kommet følgende bemærkninger:

#### Lægeforeningen

Lægeforeningen har anført følgende i sit høringssvar:

*"Det fremgår, at udviklingen af det nye produkt, "Ny Traditionel Pension", tager afsæt i Flexibel Pension, som blev besluttet på den ekstraordinære generalforsamling i december 2022, og som gælder for nye medlemmer (fra 2023 og frem).*

*Lægeforeningen gør opmærksom på, at det forhold, at det nye forsikringsprodukt typisk har højere dækninger end det hidtidige, betyder, at læger, som har tegnet supplerende pension/forsikring, f.eks. liv/kritisk sygdom og tab af erhvervsevne, bør gennemgå deres forsikringer for at sikre, at de samlet set har et passende omfang. Den enkelte læge, der overgår til det nye forsikringsprodukt, bør derfor søge individuel rådgivning hos pensionskassen om konsekvenserne af overgangen i forhold til lægens samlede pensions-/forsikringsforhold. Lægeforeningen har forstået, at Lægernes Pension vil sikre, at medlemmerne gøres opmærksomme på rådgivningsbehovet og herunder sikre en sådan rådgivning.*

*Endelig har Lægeforeningen forstået, at Lægernes Pension er særligt opmærksomme på, at udsatte grupper, herunder blandt andet invalidepensionister, ikke kommer i klemme i forbindelse med de erhvervsaktive lægers overgang til Ny Traditionel Pension.*

*På baggrund af de af Lægernes Pensions vedtagne foranstaltninger til at sikre en fornuftig overgang for alle medlemmer af den fælles gruppelevsordning har Lægeforeningen ikke yderligere bemærkninger."*

#### Yngre Læger

Yngre Læger har anført følgende i sit høringssvar:

Yngre læger henviser til medsendt mail fra Regionernes Lønnings- og Takstnævn, som har godkendt ordningen med henvisning til, at de antager at ordningen falder inden for de krav, der fremgår af Danske Regioners pensionspolitik. Herudover har Yngre Læger ikke bemærkninger til høringen.

#### Praktiserende Lægers Organisation

Praktiserende Lægers Organisation har i sit høringsvar angivet, at de ikke har bemærkninger til materialet.

#### Foreningen af Speciallæger

Foreningen af Speciallæger har i sit høringsvar angivet, at de ikke har selvstændige bemærkninger til materialet udover de bemærkninger, der allerede måtte være kommet fra Lægeforeningen.

#### Foreningen af Danske Lægestuderende

Foreningen af Danske Lægestuderende har i sit høringsvar angivet, at de ikke har bemærkninger til høringen.

#### Bestyrelsens bemærkninger til høringssvarene

Pensionskassen er opmærksom på rådgivningsforpligtelsen, og alle medlemmer vil modtage en opfordring til at gennemgå deres dækninger og søge rådgivning hos pensionskassen i forbindelse med, at deres ordning konverteres. Efter konverteringen vil pensionskassen derudover aktivt henvende sig til medlemmer, der ser ud til at være overdækket.

Pensionskassen er desuden meget opmærksom på, at alle medlemmers interesser varetages i forbindelse med konverteringen, herunder også de medlemmer som ikke konverteres til Ny Traditionel Pension.



## Forslag 2 fra listen Ansvarlig Investering

Skærpet politik for investeringer i lande, som udfører eller er under begrundet mistanke for at udføre folkedrab eller krigsforbrydelser.

### Forslag

Generalforsamlingen henstiller til, at Lægernes Pension ikke investerer i lande, som udfører eller er under begrundet mistanke for at udføre folkedrab eller krigsforbrydelser. Sådanne lande bør noteres på Lægernes Pensions oversigt over lande, som pensionskassen ikke ønsker at investere i (Negativlisten), hvor årsag til eksklusion skal omfatte det allerede etablerede kriterie "dårlig regeringsførelse".

### Begrundelse for forslaget

Ifølge Den Europæiske Unions (EU's) forordning om restriktive foranstaltninger over for alvorlige krænkelse af menneskerettighederne (vedtaget 7. december 2020) bør alle medlemslande forbyde at stille pengemidler og økonomiske ressourcer til rådighed for lande, som begår alvorlige krænkelse af menneskerettighederne. Alvorlige krænkelse af menneskerettighederne indebærer ifølge EU blandt andet følgende handlinger:

- folkedrab
- forbrydelser mod menneskeheden
- tortur
- udenretslige, summariske eller vilkårlige henrettelser og drab
- vilkårlige fængslinger og tilbageholdelser

Lægernes Pensions bæredygtighedspolitik indeholder i dag kriterier for eksklusion af lande involveret i alvorlige brud på menneskerettighederne. Lande, som ikke efterlever kriterierne, opføres på en negativliste og frasælges. Negativlisten bruges dermed som redskab til undgå problematiske investeringer.

Vi mener dog ikke, at Lægernes Pensions nuværende tilgang og politik på området er tilstrækkelig til at efterleve EU-forordningen, da der ikke er konsekvent overensstemmelse mellem EU-forordningens definition af alvorlige krænkelse af menneskerettighederne og Lægernes Pensions valg af investeringer. Lægernes Pension har bl.a. fortsat investeringer i statsobligationer fra lande såsom Saudi Arabien, som dokumenteret ikke lever op til EU-forordningen. På den baggrund er styrkelse af Lægernes Pensions bæredygtighedspolitik vedrørende menneskerettigheder nødvendig, især med henblik på at øge gennemsigtigheden af denne.

Som læger ønsker vi ikke, at vores pensionsopsparing skal finansiere lande, som foretager eller bidrager til alvorlige krænkelse af menneskerettigheder. Vi mener også, at det er muligt at skærpe den nuværende politik på området uden at gå på kompromis med pensionskassens afkast.

Vi henstiller derfor til at bestyrelsen skærper bæredygtighedspolitikken, så vi i fremtiden undgår at vores pensionsopsparing går til investeringer i lande, som begår alvorlige menneskerettighedskrænkelser.

Bestyrelsen skal ved generalforsamlingen i 2025 redegøre for, hvordan henstillingen er blevet implementeret.

### Bestyrelsen bemærkninger

Bestyrelsen vurderer, at forslag 2-6 alle angår hensynet til at undgå investeringer i lande, som bidrager til alvorlige brud på menneskerettighederne. Bestyrelsens bemærkninger til forslag 2-6 er derfor samlet nedenfor.

Bestyrelsen lægger vægt på, at bæredygtighedspolitikken er baseret på klare principper og retningslinjer. Det gælder særligt ved vurdering af menneskerettighedskrænkelser, hvor der ikke findes universelle retningslinjer for, hvornår et land bryder med menneskerettighederne. Forslagets kriterier vurderes ikke i tråd med denne tilgang. Det betyder, at kriterierne ikke kan anvendes i konkrete vurderinger af lande. Det er derfor også vanskeligt at vurdere kriteriernes betydning for pensionskassens investeringer.

Bestyrelsen kan på den baggrund ikke støtte forslaget og anbefaler derfor generalforsamlingen at stemme imod forslaget.

Bestyrelsen er på linje med listen Ansvarlig Investering optaget af, at der ikke investeres i lande, som er involveret i alvorlige brud på menneskerettighederne eller tilsvarende internationale normer. Derfor indgår menneskerettigheder også i bæredygtighedspolitikken i form eksklusionskriterier, som lande skal efterleve. Eksklusionskriterierne er udførligt beskrevet i bæredygtighedsoplysningerne på hjemmesiden, og der offentliggøres en Negativliste, hvor eksklusionsårsag i henhold til kriterierne fremgår.

For investeringer i lande er der i 2022 vedtaget en række nye eksklusionskriterier. De nye kriterier betyder bl.a. at Lægernes Pension ekskluderer lande, hvor borgere, virksomheder eller grupperinger omfattes af EU-sanktioner.

Politikken baserer sig således på det samme regelsæt i form af EU's sanktionsregler, som forslaget også henviser til. Bestyrelsen er derfor enige i, at de udgør et relevant grundlag for vurdering af landes brud på menneskerettighederne. Det skyldes, at EU-sanktionsregler bl.a. anvendes med henblik på at støtte demokratiet, retsstaten, menneskerettighederne og folkerettens principper. Det er dermed udtryk for en politisk vurdering af, hvad Danmark og de øvrige EU-lande vil acceptere, når det gælder landes overholdelse af menneskerettighederne.

Bestyrelsen lægger vægt på, at kriteriet sikrer, at investeringerne er i tråd med de normer og værdier, som EU - og dermed Danmark - ønsker at fremme.

På grundlag af eksklusionskriteriet har pensionskassen ekskluderet lande såsom Kina, Rusland, Hviderusland, Iran og Myanmar. I alt er 49 lande optaget på gældende Negativliste. Hertil kommer en lang liste af statsejede selskaber fra de ekskluderede lande.

Når det gælder menneskerettighederne og tilsvarende internationale normer er én af hovedudfordringerne, at brud vanskeligt kan afgøres objektivt og derfor altid må bero på en relativ vurdering. Det betyder, at der altid vil være dilemmaer, når der skal tages højde for, at der investeres i en verden, hvor få investeringer kan leve op til danske eller europæiske standarder. Mange lande vil derfor falde i en gråzone. Det gælder eksempelvis investeringer i mindre udviklede lande i regioner som Mellemøsten og Afrika. Der har været fuld åbenhed om, at det ikke løser alle dilemmaer. Det er bl.a. beskrevet i bæredygtighedsrapporten for 2022.

Med forslagene lægges der op til, at investeringer skal screenes for efterlevelse af en række kriterier, som ikke kan anvendes i den systematiske investeringscreening, som pensionskassen foretager. Det skyldes, at kriterierne ikke kan anvendes ensartet på tværs af investeringer.

I fraværet af en principbaseret tilgang risikerer pensionskassen løbende at skulle forklare og forsvare enkeltinvesteringer. Det vurderes i sidste ende at kunne føre til, at pensionskassen helt må fravælge en lang række investeringsmuligheder i form af eksempelvis investeringer i mindre udviklede lande. Det vil skade mulighederne for at skabe et konkurrencedygtigt afkast.

Bestyrelsen bemærker desuden, at flere af kriterierne allerede indgår i de gældende eksklusionskriterier, da flere af de nævnte typer af menneskerettighedskrænkelser eksempelvis indgår i EU's sanktionsgrundlag.

Det er bestyrelsen vurdering, at de gældende eksklusionskriterier for investeringer i lande afspejler en balanceret tilgang, som dels sikrer mod, at der investeres i strid med EU's - og dermed Danmarks - sanktionspolitik, og dels giver mulighed for at investere i mindre udviklede lande med henblik på at varetage afkastmæssige hensyn.

I lyset af de tiltagende internationale spændinger i kølvandet på Ruslands invasion af Ukraine lægger bestyrelsen desuden vægt på, at pensionskassen som global investor har den nødvendige investeringsmæssige frihed til at navigere i en ny og kompleks sikkerhedspolitisk virkelighed. Skærpelse af eksklusionskriterierne for lande eller større omlægninger i investeringspolitikken skal derfor ske i henhold hertil.

Bestyrelsen ønsker desuden, at en mulig fremtidig skærpelse af eksklusionskriterierne på menneskerettighedsområdet sker med afsæt i nærmere retningslinjer fra EU, som ventes offentliggjort i takt med udrulningen af EU's mange lovgivningsinitiativer på bæredygtighedsområdet. Bestyrelsen vil løbende holde sig orienteret herom og tage stilling til, om nye retningslinjer giver anledning til at revidere den gældende eksklusionspolitik.

## Forslag 3 fra listen Ansvarlig Investering

Skærpet politik for investeringer i lande, som udfører statslig tortur inden for landets grænser.

### **Forslag**

Generalforsamlingen henstiller til, at Lægernes Pension ikke investerer i lande, som udfører statslig tortur inden for landets grænser. Sådanne lande bør noteres på Lægernes Pensions oversigt over lande, som pensionskassen ikke ønsker at investere i (Negativlisten), hvor årsag til eksklusion skal omfatte det allerede etablerede kriterie "dårlig regeringsførelse".

### **Begrundelse for forslaget**

Der henvises til begrundelse for [forslag i forslag 2](#).

### **Bestyrelsen bemærkninger**

Der henvises til bestyrelsens [bemærkninger til forslag 2](#).

## Forslag 4 fra listen Ansvarlig Investering

Skærpet politik for investeringer i lande, som udfører dokumenterede og systematiske angreb på sundhedsvæsenet mv.

### Forslag

Generalforsamlingen henstiller til, at Lægernes Pension ikke investerer i lande, som udfører dokumenterede og systematiske angreb på sundhedsvæsenet, herunder sundhedspersonale og sundhedsfaciliteter. Sådanne lande bør noteres på Lægernes Pensions oversigt over lande, som pensionskassen ikke ønsker at investere i (Negativlisten), hvor årsag til eksklusion skal omfatte det allerede etablerede kriterie "dårlig regeringsførelse".

### Begrundelse for forslaget

Ifølge den humanitære folkeret forankret i Genevekonventionen har sundhedssystemet og alle dets enheder immunitet i krig og konflikter. I lyset af vores arbejde som læger, er det ekstra betydningsfuldt for os at sikre, at vi ikke investerer i lande, der systematisk krænker sundhedssystemets immunitet med følger for vores medkollegaer og disses patienter.

Vi henstiller til, at bestyrelsen skærper bæredygtighedspolitikken, så vi i fremtiden undgår at vores pensionsopsparing går til investeringer i lande, som krænker sundhedssystemets immunitet.

Bestyrelsen skal ved generalforsamlingen i 2025 redegøre for, hvordan henstillingen er blevet implementeret.

### Bestyrelsen bemærkninger

Der henvises til bestyrelsens [bemærkninger til forslag 2](#).

## Forslag 5 fra listen Ansvarlig Investering

Skærpet politik for investeringer i lande, som foretager en pågående besættelse.

### Forslag

Generalforsamlingen henstiller til, at Lægernes Pension ikke investerer i lande, som foretager en pågående besættelse. Sådanne lande bør noteres på Lægernes Pensions oversigt over lande, som pensionskassen ikke ønsker at investere i (Negativlisten), hvor årsag til eksklusion skal omfatte det allerede etablerede kriterie "dårlig regeringsførelse".

### Begrundelse for forslaget

Besættelse af territorier sker i forbindelse med krig og konflikter, hvor sandsynligheden for krænkelse af alvorlige menneskerettigheder er stor, foruden krænkelsen af suveræniteten i det hele taget.

Vi henstiller derfor til at bestyrelsen skærper bæredygtighedspolitikken, så vi i fremtiden undgår at vores pensionsopsparring går til investeringer i lande, som foretager pågående besættelser.

Bestyrelsen skal ved generalforsamlingen i 2025 redegøre for, hvordan henstillingen er blevet implementeret.

### Bestyrelsen bemærkninger

Der henvises til bestyrelsens [bemærkninger til forslag 2](#).



## Forslag 6 fra listen Ansvarlig Investering

Skærpet politik for investeringer i lande, som i lovgivningen diskriminerer på baggrund af race/etnisk oprindelse eller religiøs overbevisning.

### Forslag

Generalforsamlingen henstiller til, at Lægernes Pension ikke investerer i lande, som diskriminerer i lovgivningen på baggrund af statsborgeres race/etniske oprindelse eller religiøse overbevisning. Sådanne lande bør noteres på Lægernes Pensions oversigt over lande, som pensionskassen ikke ønsker at investere i (Negativlisten), hvor årsag til eksklusion skal omfatte det allerede etablerede kriterie "dårlig regeringsførelse".

### Begrundelse for forslaget

Lande, som opererer med forskellige love og rettergang, afhængigt af deres statsborgeres etnicitet og religion, er grundlæggende apartheid-stater. Vi betragter sådan en statsførelse som et alvorlig brud på menneskerettighederne, og vi mener ikke, at vores penge bør facilitere sådanne stater. Apartheid i Sydafrika gik først i opløsning, da landet blev mål for økonomiske sanktioner. Det viser nødvendigheden af, at vi som pensionskasse ikke investerer i lande, der forvalter deres stat diskriminerende over for egne statsborgere.

Vi henstiller derfor til, at bestyrelsen skærper bæredygtighedspolitikken, så vi i fremtiden undgår, at vores pensionsopsparing går til investeringer i lande, som diskriminerer i lovgivning og rettergang på baggrund af statsborgeres etnicitet og religion.

Bestyrelsen skal ved generalforsamlingen i 2025 redegøre for, hvordan henstillingen er blevet implementeret.

### Bestyrelsen bemærkninger

Der henvises til bestyrelsens [bemærkninger til forslag 2](#).

# Forslag 7 fra listen Ansvarlig Investering

Saudi-Arabien tilføjes listen over lande, som Lægernes Pension ikke skal investere i (Negativlisten).

## Forslag

Generalforsamlingen henstiller til, at Lægernes Pension skal inkludere Saudi-Arabien på listen over lande, som Lægernes Pension ikke ønsker at investere i (Negativlisten) for det allerede etablerede kriterie "dårlig regeringsførelse".

## Begrundelse for forslaget

- Dokumenteret systematisk krænkelse af sundhedssystemets immunitet ved våben-angreb på hospitaler og mod sundhedspersonale samt patienter under krigen i Yemen - dokumenteret ved Human Rights Watch samt Læger uden Grænser.
- Alvorlige brud på menneskerettighederne samt krigsforbrydelser i forbindelse med krigen i Yemen. Herunder vilkårlige anholdelser, tortur, bortførelser samt bombing af civil infrastruktur, dokumenteret ved Human Rights Watch.
- En stigning i antallet af henrettelser over de seneste år. Alene i 2022 fandt 196 henrettelser sted, 81 på en dag dermed den største masse henrettelse i nylig historie.
- Udtalt diskrimination på basis af køn.
- Uretfærdig rettergang og statslig tortur.

## Bestyrelsen bemærkninger

Bestyrelsen kan ikke støtte forslaget og anbefaler derfor generalforsamlingen at stemme imod forslaget.

Gældende lande-politik giver mulighed for at investere i en række lande, som har udfordringer på menneskerettighedsområdet, men som klarer sig bedre på andre indikatorer for social og økonomisk udvikling. Det gælder bl.a. Saudi Arabien, hvor Lægernes Pensions havde investeret 14 mio. kr. i statsobligationer ved udgangen af 2023.

Når det gælder menneskerettighederne og tilsvarende internationale normer er én af hovedudfordringerne som nævnt, at brud vanskeligt kan afgøres objektivt og derfor altid må bero på en relativ vurdering. Ved eksklusion af Saudi Arabien vil der fortsat kunne investeres i andre lande med lignende udfordringer på menneskerettighedsområdet eller lande, som ud fra en helhedsvurdering klarer sig dårligere på indikatorer for politisk, økonomisk og social udvikling.

Forslaget angår derfor ikke blot pensionskassens investeringer i Saudi Arabien, men principperne for pensionskassens nuværende og mulige investeringer i en lang række lande, som i dag indgår i investeringsuniverset. Det gælder udviklingsøkonomier i særligt Mellemøsten og Afrika.

Yderligere skærpede krav på menneskerettighedsområdet vil derfor indebære stillingtagen til, hvorvidt Lægernes Pension overhovedet kan være investeret i lande uden for Europa og Nordamerika og har dermed væsentligt større investeringsmæssige konsekvenser end henstillingen om at frasælge investeringer i Saudi Arabien.

## Forslag 8 fra listen Ansvarlig Investering

Israel tilføjes listen over lande, som Lægernes Pension ikke skal investere i (Negativlisten).

### Forslag

Generalforsamlingen henstiller til, at Lægernes Pension skal inkludere Israel på listen over lande, som Lægernes Pension ikke ønsker at investere i (Negativlisten) for det allerede etablerede kriterie "dårlig regeringsførelse".

### Begrundelse for forslaget

- Israel er fornyeligt antaget på Negativlisten grundet vurderingen af, at investeringer i Israel er risikable i lyset af den seneste eskalering af konflikten i landet. Vi mener dog, at Israel skal på Negativlisten grundet landets dokumenterede alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, senest den af Den Internationale Domstol og FN indikerede begrundet mistanke om udførelse af folkedrab. Så længe Israel efterforskes for eventuelle alvorlige brud på menneskerettigheder i form af folkedrab, krigsforbrydelser og anden forbrydelse mod menneskeheden, skal Israel stå på Negativlisten for dårlig regeringsførelse. I 2005 tiltrådte Danmark Folkedrabskonventionen, hvori punkt 139 pålægger Danmark forpligtelsen at beskytte alle befolkninger mod folkedrab, krigsforbrydelser, etnisk udrensning og forbrydelser mod menneskeheden. Dette gælder også ved begrundet mistanke om folkedrab.

Derudover følger nedenstående begrundelse for forslaget:

- Pågående besættelse af de af FN definerede besatte palæstinensiske territorier. Allerede i 2004 fandt og dømte den Internationale Domstol den af Israel konstruerede mur gennem besatte palæstinensiske territorier for værende ulovlig og krævede afmontering af muren. Israel har ikke implementeret dommen her 20 år senere.
- Dokumenteret og systematisk krænkelse af sundhedssystemets immunitet ved våben-angreb på hospitaler og mod sundhedspersonale samt patienter, dokumenteret af bl.a. FN og Læger Uden Grænser.
- Dokumenteret diskrimination i lovgivning og retssystemet på baggrund af etnicitet dokumenteret af FN, Amnesty International og Human Rights Watch,
- Dokumenteret vilkårlige anholdelser og tilbageholdelse uden rettergang dokumenteret af FN, Amnesty International og Human Rights Watch.

### Bestyrelsen bemærkninger

Bestyrelsen vurderer, at forslag 8 og 9 begge angår investeringer i Israel i lyset af den verserende konflikt i Gaza. Bestyrelsens bemærkninger til forslagene 8-9 er derfor samlet nedenfor.

Bestyrelsen noterer, at forslagene er i overensstemmelse med allerede gennemførte eksklusioner og frasalge, og kan således støtte intentionen i forslagene. Forslagene anfører dog, at eksklusionerne skal begrundes med henvisning til særlige forhold knyttet til Israels regeringsførelse og israelske selskabers angivelige involvering i brud på menneskerettighederne. Det udgør en unødigt detaljregulering af forhold uden investeringsmæssig betydning og vurderes derfor uden relevans for pensionskassens virksomhed.

Bestyrelsen kan på den baggrund ikke støtte forslagene og anbefaler generalforsamlingen at stemme imod forslagene.

Lægernes Pension besluttede i kølvandet på eskaleringen i Israel/Palæstina-konflikten at ekskludere og frasælge alle israelske investeringer. Det medførte et beskedent frasalge på ca. 75 mio. kr., som langt overvejende kunne henføres til investeringer i enkelte selskaber. Frasalget blev eksekveret i november 2023.

Beslutningen om eksklusion og frasalge skete som følge af den øgede risiko i området. Israel og selskaber hjemhørende i Israel blev i den forbindelse opført på negativlisterne for lande og selskaber. Denne tilgang svarer til frasalget af investeringer i Rusland forud for invasionen af Ukraine i februar 2022, hvor det også var vurderingen, at udviklingen i området medførte en væsentlig forøget risiko for de pågældende investeringer.

Israel har ikke tidligere været genstand for EU-sanktioner eller været omfattet af lande-politikens øvrige eksklusionskriterier. Israel var derfor ikke optaget på Negativlisten for lande forud for konflikten eskalering i efteråret. Optag af Israel på Negativlisten for lande havde desuden ingen investeringsmæssige konsekvenser, da hverken israelske statsobligationer eller selskaber ejet af den israelske stat er en del af pensionskassens investeringsunivers.

EU har i marts 2024 kommunikeret, at de planlægger at indføre sanktioner mod en række israelske borgere involveret i bosættelser på Vestbredden. Ved sanktionernes ikrafttræden omfattes Israel af eksklusion i medfør af bæredygtighedspolitikens eksklusionskriterier og bevæggrunden for Israels optag på Negativlisten for lande ændres i overensstemmelse hermed.

I forlængelse af de allerede gennemførte eksklusioner konstaterer bestyrelsen, at investeringspolitikken er i overensstemmelse med forslagene om at opføre Israel og israelske selskaber på negativlisterne.

## Forslag 9 fra listen Ansvarlig Investering

Israelske selskaber tilføjes listen over selskaber, som Lægernes Pension ikke skal investere i (Negativlisten).

### Forslag

Generalforsamlingen henstiller til, at Lægernes Pension skal inkludere israelske selskaber på listen over selskaber, som Lægernes Pension ikke ønsker at investere i (Negativlisten), hvis selskabet er under mistanke for alvorlige krænkelse af menneskerettighederne, inklusiv facilitering af eller operering i bosættelser på Vestbredden, Jerusalem og Gaza.

### Begrundelse for forslaget

Lægernes Pension har indtil fornyelig stadig investeret i israelske selskaber, der er sortlistet af FN for at facilitere ulovlige bosættelser, på trods af at et bredt Folketinget allerede i 2016 fastlagde, at danske investeringer ikke må gå til at styrke ulovlige bosættelser på de af FN definerede besatte territorier. Mange andre pensionskasser har allerede ekskluderet disse selskaber fra deres investeringsportefølje.

### Bestyrelsen bemærkninger

Der henvises til bestyrelsens [bemærkninger til forslag 8](#).

# Forslag 10 fra listen Læger For Klimaet

Integration af vurdering af klimarisici ved investeringer i statsobligationer.

## Forslag

Generalforsamlingen henstiller til, at der i Lægernes Pensions politik for bæredygtighed indarbejdes retningslinjer, som beskriver, hvordan pensionskassen integrerer klimarisici i statsobligationsporteføljen.

Retningslinjerne skal tage afsæt i kendte eller kommende internationale retningslinjer på området og gøre brug af de nye data og værktøjer, som udvikles og som Lægernes Pension har adgang til.

Politikken skal præcist beskrive de konkrete tiltag på området, som eksempelvis kan omfatte eksklusioner, brug af særlige klimabenchmarks, fastsættelse af CO<sub>2</sub>-reduktionsmål eller andre tiltag, som sikrer at kapitalforvaltere effektivt integrerer klimarisici i deres forvaltning af pensionskassens investeringer.

Tiltag til integration af klimarisici skal tage hensyn til de særlige investeringsmæssige bindinger, som gælder for pensionskassens investeringer i statsobligationer.

Bestyrelsen skal ved generalforsamlingen i 2025 præsentere ovenstående politik for at integrere klimarisici i pensionskassens investeringer i statsobligationsporteføljen.

## Begrundelse for forslaget

Lægernes Pension har siden Paris-aftalen i 2015 arbejdet med at integrere klima i investeringerne bl.a. med henblik på at nedbringe finansielle risici afledt af klimaforandringer og den grønne omstilling, såkaldte klimarisici.

Det er bl.a. sket ved at fastsætte CO<sub>2</sub>-reduktionsmål, ved at anvende særlige klimabenchmarks, og via et omfattende frasalgs af selskaber involveret i fremstilling og energiproduktion fra gas, olie og kul. Indsatserne har været målrettet investeringerne i børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer, samt danske ejendomme.

Lægernes Pension har imidlertid også større investeringer i statsobligationer, som hidtil ikke har været genstand for arbejdet med klima. Studier peger dog på at klimarisici også har betydning for investeringer i statsobligationer. Derfor bør Lægernes Pension overveje, hvordan arbejdet med klimarisici kan styrkes i statsobligationsporteføljen, som ved udgangen af 2023 havde en værdi på ca. 16 mia. kr.

Lægernes Pension og andre investorers arbejde med klimarisici i statsobligationsporteføljen har hidtil været hæmmet af en række årsager. Der har bl.a. ikke været fastlagt retningslinjer for opgørelse af CO<sub>2</sub>-aftrykket fra investeringer i statsobligationer eller udviklet tilstrækkelige værktøjer og data til at vurdere landes eksponering for klimarisici, herunder eksempelvis vurdering af landes klimapolitikker, samfundsøkonomiske afhængighed af fossil energi eller mulige økonomiske konsekvenser af klimaforandringer. Samtidig er klimarisici i statsobligationer mere komplekse end i andre aktivklasser, da lande og statsobligationer kan påvirkes på mange forskellige måder, fx ved direkte effekt på offentlige finanser eller i form af indirekte samfundsøkonomiske effekter på BNP, betalingsbalance, beskæftigelse, inflation mv.

Hertil kommer, at investeringer i statsobligationer modsat andre aktivklasser ikke alene sker med afkastformål, men også er et værktøj til likviditetsstyring, sikkerhedsstillelse mv. i investeringsforretningen. Det medfører investeringsmæssige bindinger på dele af investeringerne.

Endeligt er der en række særlige forhold, som gør sig gældende ved investeringer i statsobligationer. Det gælder bl.a. at antallet af investerbare lande – og dermed investeringsuniverset – er naturligt begrænset, at investeringerne ofte er koncentreret i udvalgte lande, og at integration af klima og øvrige bæredygtighedshensyn skal ske under hensyntagen til forskelle i landes udviklingsniveauer.

Den store investeringsmæssige betydning af statsobligationer kombineret med det stigende klimafokus blandt investorer har betydet, at der udvikles stadigt flere og bedre værktøjer til vurdering af klimarisici ved investeringer i



statsobligationer. Det gælder bl.a. ASCOR (Assessing Sovereign Climate-related Opportunities and Risk), Den Internationale Valutafonds (IMF) klimadatabase, samt udbydere af finansielle data som MSCI.

Lægernes Pension bør anvende disse værktøjer, når der investeres i statsobligationer.

### **Bestyrelsens bemærkninger**

Bestyrelsen støtter forslaget og anbefaler generalforsamlingen at stemme for forslaget.

Bestyrelsen er enige i, at klimarisici er en væsentlig risikokilde for investeringerne, som derfor skal søges imødegået i indretningen af pensionskassens investeringspolitik. Det er ligeledes baggrunden for, at der i bæredygtighedspolitikken er fastlagt principper for arbejdet med klimarisici og integrationen af disse i investeringspolitikken.

Lægernes Pension har desuden over de senere år påbegyndt opgørelse af investeringernes eksponering til klimarisici for de aktivklasser, hvor der vurderes at være grundlag for at foretage en sådan opgørelse. Vurderingen indgår i pensionskassens lovpligtige vurdering af egen risiko og solvens (ORSA), som er en integreret del af pensionskassens system for risikostyring. Her er ambitionen, at pensionskassen løbende forbedrer grundlaget for måling af klimarisici for en stadig større del af investeringsporteføljen. Statsobligationer udgør en væsentlig aktivklasse i investeringsporteføljen, som derfor prioriteres i analysen af klimarisici. Forslaget ligger således i naturlig forlængelse af pensionskassens bestræbelser på løbende at forbedre arbejdet med klimarisici på investeringsområdet.

EU's bæredygtighedslovgivning stiller stigende krav til investorers arbejde med klimarisici, hvorfor Lægernes Pension vil blive omfattet af stigende krav til at kunne måle investeringers eksponering til forskellige typer af klimarisici over varierende tidshorisonter. Arbejdet på området præges dog fortsat af stor usikkerhed, når det gælder de metoder, modeller og data, som kan lægges til grund for vurderingen af klimarisici.

Bestyrelsen er derfor optaget af, at arbejdet med klimarisici løbende udvikles med henblik på at matche udviklingen på området og nye lovkrav. Det gælder både måling af klimarisici og implementering af foranstaltninger i investeringspolitikken til at imødegå klimarisici, hvor de vurderes væsentlige.

Grundet umodenheden på området og de særlige forhold, som kendetegner aktivklassen, er bestyrelsen dog opmærksom på, at det kan blive vanskeligt at implementere konkrete tiltag til at imødegå klimarisici for investeringerne i statsobligationer. Arbejdet frem mod generalforsamlingen i 2025 må derfor vise, i hvilket omfang der er grundlag herfor.

# Forslag 11 fra listen Lige Pension

Forslag til ændring af vedtægtens § 10, nr. 2, om indstillingsretten af lægelige medlemmer til bestyrelsen.

## Forslag

Det indstilles, at generalforsamlingen godkender følgende forslag til ændring af vedtægtens § 10 (ændring er anført med gennemstreget skrift):

”§ 10 Bestyrelsen

Bestyrelsen består af syv medlemmer, der vælges af generalforsamlingen.

2. Fire bestyrelsesmedlemmer skal være medlemmer af pensionskassen. ~~Lægeforeningens bestyrelse indstiller til pensionskassens generalforsamling, hvilke af pensionskassens medlemmer Lægeforeningen ønsker valgt til bestyrelsen.~~

~~Generalforsamlingen er ikke bundet af denne indstilling.~~

De øvrige tre bestyrelsesmedlemmer må ikke være læger og skal tilsammen have kendskab til forsikring, jura, regnskab, økonomi samt den finansielle sektor. Ét af bestyrelsesmedlemmerne skal være uafhængig af pensionskassen og have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision.

Pensionskassens bestyrelse indstiller til generalforsamlingen, hvem bestyrelsen ønsker valgt som eksterne bestyrelsesmedlemmer. Generalforsamlingen er ikke bundet heraf.

...”

## Begrundelse for forslaget

Forslaget er begrundet i, at det er de delegerede som repræsenterer pensionskassens medlemmer (valgt ved et demokratisk valg blandt pensionskassens medlemmer), og derfor bør det også kun være de delegerede, som kan indstille, hvilke fire lægelige medlemmer, der skal kunne stemmes om. Det er de delegerede som kan stemme på generalforsamlingen i modsætning til Lægeforeningen, som ikke har nogen stemmeret. Lægeforeningen bør således ikke have en særstatus i vedtægterne til at indstille bestyrelsesmedlemmer i pensionskassen. Der er alene tale om fjernelse af en indstillingsret, som generalforsamlingen ikke er bundet af.

## Høring

Forslaget har været sendt i høring den 11. marts 2024 med høringsfrist den 21. marts 2024 hos de forhandlingsberettigede foreninger, jf. vedtægtens § 8, nr. 4. Efter endt høring er der kommet følgende høringssvar, som vil blive gennemgået.

Forslaget har været sendt i høring hos: Yngre Læger, Foreningen af Speciallæger, Praktiserende Lægers Organisation, Foreningen af Danske Lægestuderende og Lægeforeningen, som er kommet med følgende bemærkninger:

### Lægeforeningen

Lægeforeningen har anført følgende:

*”Lægeforeningen kan ikke støtte forslaget til vedtægtsændring.*

*Det er de forhandlingsberettigede foreninger FAS, PLO og Yngre Læger, der forhandler overenskomst og hermed også pensionsbidrag til Lægernes Pension for de medlemmer af Lægeforeningen/de forhandlingsberettigede foreninger, som også er medlemmer af Lægernes Pension.*

*Lægeforeningen anser det derfor for rimeligt, at foreningen fortsat har indstillingsret til valg af bestyrelsesmedlemmer.”*

### Praktiserende Lægers Organisation

Praktiserende Lægers Organisation har i deres høringssvar henholdt sig til Lægeforeningens høringssvar.

### Yngre Læger

Der er ikke modtaget høringssvar fra Yngre Læger.

### Foreningen af Speciallæger

Foreningen af Speciallæger oplyser i deres høringssvar, at de ikke kan støtte forslaget.

### Foreningen af Danske Lægestuderende

Der er ikke modtaget høringssvar fra Foreningen af Danske Lægestuderende.

### **Bestyrelsens bemærkninger**

Bestyrelsen kan ikke støtte forslaget og anbefaler derfor generalforsamlingen at stemme imod.

Tværgående pensionskasser er karakteriseret ved, at de er stiftet af faglige organisationer på arbejdsmarkedet. Sådan har det også været for Lægernes Pension, hvor Den Almindelige Danske Lægeforenings repræsentantskab den 2. september 1946 stiftede pensionskassen ved at godkende pensionskassens vedtægter.

Da Folketinget indførte regler om tværgående pensionskasser, var formålet blandt andet, at det skulle være muligt at sikre de organisationer, der står bag en tværgående pensionskasse, at de skal kunne følge med i, hvorledes pensionsordningerne forvaltes. Folketinget har ikke ændret på dette. Det er således kutyme i tværgående pensionskasser, at de faglige organisationer på arbejdsmarkedet har indflydelse på bestyrelsens sammensætning med en indstillings- eller udpegningsret.

Lægernes Pension har derfor i dag - som historisk - en helt særlig tilknytning til Lægeforeningen og de forhandlingsberettigede organisationer. Forslaget bryder derfor med en årelang tradition, hvis det vedtages.

Lægernes Pension optager som medlemmer læger og lægestuderende primært som følge af ansættelse i henhold til en af lægeforeningens organisationer eller Foreningen af Danske Lægestuderende (FADL) indgået kollektiv overenskomst eller kollektiv aftale, der foreskriver pligt til medlemskab af pensionskassen. Lægeforeningen er en hovedforening, der omfatter medlemmer af lægernes forhandlingsberettigede foreninger. For at kunne varetage medlemmernes interesser bedst muligt er det vigtigt for pensionskassen og Lægeforeningen, at organisationerne løbende kan interagere med hinanden og med de forhandlingsberettigede foreninger. Denne interaktion styrkes ved, at Lægeforeningen også har en indstillingsret til, hvem der kan blive valgt som lægeligt medlem i pensionskassens bestyrelse. Lægeforeningen har i praksis udmøntet indstillingsretten som en indstillingspligt, hvilket har betydet, at der altid har været opstillet kvalificerede kandidater til bestyrelsen.

Videre følger det af pensionskassens vedtægter, at generalforsamlingen ikke er bundet af Lægeforeningens indstilling. Eftersom de delegerede altid selv kan komme med forslag til, hvem der skal sidde i bestyrelsen, og eftersom det er de delegerede som i sidste ende skal godkende valget ved simpelt flertal, virker det ikke hensigtsmæssigt at ændre vedtægterne, så Lægeforeningen ikke længere skal have en indstillingsret.

Som følge af ovennævnte anser bestyrelsen det derfor som en styrke, at Lægeforeningen har en indstillingsret, hvorfor pensionskassens bestyrelse ikke kan anbefale forslaget.

# Forslag 12 fra listen Lige Pension

Henstilling til bestyrelsen om at opsige samarbejdsaftaler med advokatfirmaet Bech-Bruun.

## Forslag

Det foreslås, at generalforsamlingen henstiller til bestyrelsen, at bestyrelsen skal opsige alle samarbejdsaftaler mellem pensionskassen og advokatfirmaet Bech-Bruun.

## Begrundelse for forslaget

Advokatfirmaet Bech-Bruun blev i november 2023 dømt i Højesteret til at betale 400 mio. kroner til staten ved ikke at have indset, at banken var involveret i udarbejdelse af en model for uberettiget refusion af udbytteskat (sagen om udbytteskat). Bech-Bruun rådgav i 2014 en tyske bank, om bankens mulige ansvar ved at medvirke i transaktioner med danske børsnoterede aktier.

Højesteret udtalte i afgørelsen, at en advokat fra Bech-Bruun efter en samlet vurdering af sagens omstændigheder under sin rådgivning af banken måtte indse, at der var en nærliggende risiko for, at banken sammen med andre var involveret i at udarbejde en model for uberettiget refusion af udbytteskat. Advokaten havde derfor på uforsvarlig måde tilsidesat skattemyndighedernes interesser ved at rådgive banken som sket under sagen. Højesteret fandt således, at advokaten hos Bech-Bruun havde handlet ansvarspådragende over for Skatteforvaltningen.

Desuden fandt Højesteret, at det måtte lægges til grund, at der forelå den fornødne årsagsforbindelse mellem Bech-Bruuns ansvarspådragende rådgivning og det forhold, at Skatteforvaltningen havde lidt et tab som følge af den uretmæssige refusion af udbytteskat.

Århus Kommune har som konsekvens af sagen opsagt samarbejdet med Bech-Bruun, og Roskilde Kommune går videre med drøftelser om det samme.

Lægernes Pension bør altid lægge stor vægt på ordentlighed og lovlighed, og derfor bør Lægernes Pension ikke benytte et advokatfirma, som er dømt ved den højeste retsinstans i Danmark.

## Bestyrelsens bemærkninger

Bestyrelsen kan ikke støtte forslaget og anbefaler derfor generalforsamlingen at stemme imod forslaget.

Bestyrelsen i Lægernes Pension har forholdt sig til sagen, dels da Bech-Bruun blev frikendt ved Østre Landsret, men også da Bech-Bruun ifaldt et ansvar ved Højesteret. Som det fremgår af Højesteretsdommen, blev rådgivningen udført af én advokat i én konkret sag inden for skatteområdet. Den pågældende advokat er fratrukket Bech-Bruun.

Advokatkontoret Bech-Bruun er - som flertallet af danske advokatkontorer - indrettet på en måde, hvor partnerne og advokaterne varetager egne klient- og sagsporteføljer. Som følge af denne opdeling ser partnerne meget sjældent hinandens sager, medmindre der internt bliver anmodet herom. Det fremgår tydeligt af højesteretsdommen, at sagen vedrører rådgivning fra én advokat hos Bech-Bruun. Pensionskassens formand eller andre advokater, som pensionskassen benytter hos Bech-Bruun, har således på intet tidspunkt være involveret i den pågældende rådgivning af den tyske bank.

Som et af landets største advokatkontorer er Bech-Bruun involveret i mange sager. Derfor besidder Bech-Bruun også stor indsigt og har mange af landets bedste advokater. Indsigt og advokater som pensionskassen har brug for at kunne trække på. Hertil kommer, at pensionskassen løbende har fælles investeringer med en række andre pensionskasser m.v., hvor pensionskassen ikke alene har indflydelse på, hvilket advokatkontor som anvendes. Det er derfor vigtigt, at pensionskassen kan fortsætte med både direkte og indirekte at købe advokatydelse hos alle de store advokatkontorer, herunder hos Bech-Bruun.

Lige Pension indbragte i 2020 en klage over pensionskassen til Ligebehandlingsnævnet. Nævnet afviste at behandle klagen i 2022. I 2023 stævnedes Lige Pension pensionskassen ved Østre Landsret. Denne sag forventes tidligst

afsluttet om tre-fire år. Pensionskassen har siden 2020 anvendt en advokat fra Bech-Bruun i sagerne vedrørende Lige Pension. En opsigelse af alle samarbejdsaftaler mellem pensionskassen og advokatfirmaet Bech-Bruun vil medføre, at pensionskassen skal skifte advokat i den verserende retssag vedrørende Lige Pension.

Endelig skal det bemærkes, at udover Århus Kommune, er pensionskassens bestyrelse ikke bekendt med, at der er andre, som offentligt har tilkendegivet, at de vil opsiges samarbejdet med Bech-Bruun.

På nævnte baggrund kan bestyrelsen ikke anbefale forslaget.

# Forslag 13 fra listen Lige Pension

Forslag om eksterne bestyrelsesmedlemmers uafhængighed.

## Forslag

Det foreslås, at generalforsamlingen henstiller til bestyrelsen,

- at bestyrelsen ved fremtidige generalforsamlinger ikke indstiller kandidater til valg som eksterne bestyrelsesmedlemmer, hvis det samtidig er forventningen, at kandidaten også efter at være blevet valgt skal have en forretningsrelation (personlig eller indirekte som partner i selskaber med tilsvarende forbindelse) med Lægernes Pension.

## Begrundelse for forslaget

Lægernes Pension har i en årrække haft et tæt samarbejde med advokatfirmaet Bech-Bruun.

Formanden for Lægernes Pensions bestyrelse, Tina Øster Larsen, er advokat og partner i Bech-Bruun. Lægernes Pension benytter samtidig Bech-Bruun som advokatfirma til diverse andre opgaver, hvor Bech-Bruun modtager honorar fra Lægernes Pension. Det er vigtigt, at bestyrelsen kan varetage opgaverne effektivt, og at de enkelte medlemmer kan handle uafhængigt af særinteresser. Forslaget er formuleret bredt, og sætter ikke begrænsning for denne ordinære generalforsamling.

## Bestyrelsens bemærkninger

Bestyrelsen kan ikke støtte forslaget og anbefaler derfor generalforsamlingen at stemme imod forslaget.

Bestyrelsen i Lægernes Pension består af syv medlemmer, hvoraf de fire er lægelige medlemmer. Finansielle virksomheder som Lægernes Pension og Lægernes Bank A/S er omfattet af detaljerede regler vedrørende sammensætningen af bestyrelsen. Således skal samtlige bestyrelsesmedlemmer godkendes af Finanstilsynet. I forbindelse med Tina Øster Larsens indtræden i bestyrelsen har Finanstilsynet således vurderet, at hun var "fit and proper", hvilket kort kan oversættes til "kvalificeret" og "ordentlig".

Det er vigtigt for Lægernes Pension, at pensionskassen til hver en tid kan tiltrække velegnede og professionelle bestyrelsesmedlemmer. Sammensætningen af bestyrelsen skal sikre, at bestyrelsen tilsammen besidder de rette kvalifikationer, nødvendige kompetencer samt har tilstrækkelig erfaring til at forstå pensionskassens aktiviteter. For at understøtte forskellige perspektiver og nuancer i bestyrelsens arbejde ønskes der samtidig en tilstrækkelig diversitet i bestyrelsen, hvor fx den kønsmæssige og aldersmæssige sammensætning skal være bredt repræsenteret.

I den finansielle sektor og i pensionssektoren, der er udsat for omfattende regulering, kan det allerede i dag være en udfordring at finde egnede bestyrelseskandidater, der besidder de rette kvalifikationer og kompetencer.

Forslaget indebærer efter bestyrelsens opfattelse en betydelig risiko for, at en i øvrigt velkvalificeret medarbejder eller partner ikke ønsker at træde ind i pensionskassens bestyrelse, hvis det samtidig har den konsekvens, at et eksisterende samarbejde skal opsiges, eller hvis det afskærer det pågældende konsulent-/advokathus fra at modtage fremtidige opgaver. Samtidig er det bestyrelsens erfaring, at de største konsulent- og advokathuse har mange egnede bestyrelseskandidater, fordi de i deres virke som konsulenter/advokater opnår indsigt i, hvordan man bedst leder finansielle virksomheder.

Det er derfor hverken i medlemmernes eller pensionskassens interesse, hvis generalforsamlingen begrænser pensionskassens muligheder for at finde egnede kandidater til bestyrelsen.

Da pensionskassens nuværende formand blev valgt og tiltrådte sin bestyrelsespost i 2018, besluttede bestyrelsen, at det samlede vederlag til advokatfirmaet Bech-Bruun fremover skulle rapporteres til bestyrelsen på helårsbasis. Årsagen var, at formanden er partner i advokatfirmaet Bech-Bruun, og at der derfor kan være en potentiel interessekonflikt, når pensionskassen køber advokatydelse hos Bech-Bruun. Rapporteringen viser, at der ikke på noget tidspunkt har været tale om en favorisering af Bech-Bruun. Desuden blev det besluttet, at pensionskassens bestyrelse (uden formandens deltagelse) skal godkende, hver gang pensionskassen ønsker at købe advokatydelse hos formanden selv. Formanden har derfor i begrænset omfang ydet advokatydelse til pensionskassen siden 2018. Der

har typisk været tale om samarbejder med andre danske pensionskasser, som udtrykkeligt har ønsket at anvende formanden som advokat.

# Forslag 14 fra bestyrelsen

Bemyndigelse til bestyrelsen til at kunne anmelde de på generalforsamlingen vedtagne ændringer.

## **Forslag**

Det indstilles, at

generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til med substitutionsret at anmelde det vedtagne og foretage de ændringer heri, som Erhvervsstyrelsen eller andre myndigheder måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse.

## **Bestyrelsens bemærkninger**

Forslaget har til formål at sikre, at bestyrelsen er bemyndiget til at foretage ændringer uden indholdsmæssig betydning, som Finanstilsynet, Erhvervsstyrelsen eller andre myndigheder måtte forlange, uden at disse først skal forelægges generalforsamlingen. Bemyndigelsen omfatter alene de punkter, der er på dagsordenen på denne generalforsamling.



# Dagsordenspunkt g

## Godkendelse af lønpolitik

Bestyrelsen indstiller, at generalforsamlingen godkender lønpolitikken.

Det følger af reglerne på det finansielle område, at alle finansielle virksomheder skal have en lønpolitik, der skal godkendes af generalforsamlingen.

Lægernes Pension og Lægernes Bank A/S (koncernen) har vedtaget en fælles løn- og pensionspolitik for medlemmer af bestyrelser, direktion, ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på risikoprofilen (væsentlige risikotagere), og øvrige ansatte i koncernen. Bestyrelserne har defineret hvilke personer, der er væsentlige risikotagere.

Lønpolitikken har til hensigt at fremme en lønpolitik og praksis, der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring i koncernen. Herudover skal lønpolitikken sikre, at koncernen har det nødvendige antal medarbejdere med de rette kvalifikationer og den rette erfaring.

Der er ikke ændringer i lønpolitikken i forhold til forrige år.

Lønpolitikken kan findes på hjemmesiden [Lønpolitik](#).

# Dagsordenspunkt h

## Bestyrelsens vederlag

Det fremgår af vedtægtens § 10, nr. 5, at generalforsamlingen fastsætter bestyrelsens vederlag.

Bestyrelshonorarerne blev af generalforsamlingen i 2023 for perioden 1. maj 2023 – 30. april 2024 fastsat til:

- 226.000 kr. til formanden.
- 147.000 kr. til næstformanden og formanden for revisionsudvalget.
- 125.000 kr. til hvert af de øvrige bestyrelsesmedlemmer.

### Indstilling

Bestyrelsen indstiller, at honorarerne for perioden frem til næste generalforsamling (1. maj 2024 – 30. april 2025) fastsættes til:

- 227.000 kr. til formanden.
- 148.000 kr. til næstformanden og medlemmer af revisionsudvalget.
- 125.000 kr. til hvert af de øvrige bestyrelsesmedlemmer.

Forslaget indebærer, at bestyrelshonorarerne reguleres svarende til udviklingen i lægers overenskomstsmæssige løn afrundet til nærmeste 1.000 kr.

### Honorering for uddannelsesdage

Honorering af uddannelsesdage har været til beslutning på generalforsamlingen i 2019-2023. Det foreslås, at man i overensstemmelse med beslutningen på generalforsamlingen i 2023 fortsætter med at benytte den aktuelle sats for *Praktiserende lægers systematiske efteruddannelse*, der kompenserer tabt arbejdsfortjeneste med 4.500 (2024) kr. pr. dag.

### Honorering af bankens bestyrelse

Bestyrelsesmedlemmer i Lægernes Bank A/S vil blive tilsvarende aflønnet.

# Dagsordenspunkt i Valg af bestyrelse

Efter pensionskassens vedtægt består bestyrelsen af syv medlemmer, der vælges af generalforsamlingen. Bestyrelsesmedlemmer, som er medlem af pensionskassen, kan maksimalt sidde 6 år i bestyrelsen, mens de øvrige bestyrelsesmedlemmer kan sidde 10 år i bestyrelsen.

Bestyrelsens medlemmer vælges for 2 år ad gangen, og den 2-årige periode udløber for følgende medlemmer ved den ordinære generalforsamling 2024:

- Ulla Merete Hansen
- Tina Øster Larsen
- Niels Olsen

Fire bestyrelsesmedlemmer skal være medlemmer af pensionskassen. Lægeforeningens bestyrelse kan indstille til pensionskassens generalforsamling, hvilke af pensionskassens medlemmer Lægeforeningen ønsker valgt til bestyrelsen. Lægeforeningen har ikke indstillet en kandidat.

## Læger For Klimaet foreslår følgende medlem:

### Ulla Merete Hansen

For en nærmere præsentation – se [bilag A](#).

De øvrige tre bestyrelsesmedlemmer må ikke være læger og skal til sammen have kendskab til forsikring, jura, regnskab, økonomi samt den finansielle sektor. Ét af bestyrelsesmedlemmerne skal være uafhængig af pensionskassen og have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision.

Pensionskassens bestyrelse indstiller til generalforsamlingen, hvem bestyrelsen ønsker valgt som eksterne bestyrelsesmedlemmer.

## Pensionskassens bestyrelse indstiller følgende eksterne bestyrelsesmedlemmer:

### Tina Øster Larsen

For en nærmere præsentation – se [bilag B](#).

### Niels Olsen

For en nærmere præsentation – se [bilag C](#).

## Oversigt over valgperioder

	Valgt	Mulighed for valg	Skal udtræde	
Bjarne Skjødt Hjaltalin	23	25, 27	29	Medlem af pensionskassen
Christian Freitag	23	25, 27	29	Medlem af pensionskassen
Ulla Merete Hansen	22	24, 26	28	Medlem af pensionskassen
Rune Petring Hasselager	19, 21, 23		25	Medlem af pensionskassen
Niels Olsen	22	24, 26, 28, 30	32	Kvalifikationer inden for regnskabsvæsen/revision og den finansielle sektor. Uafhængig.
Tina Øster Larsen	18, 20, 22	24, 26	28	Kvalifikationer inden for jura, forsikring og den finansielle sektor. Uafhængig.
Claus Jørgensen	19, 21, 23	25, 27	29	Kvalifikationer inden for økonomi. Uafhængig.

# Dagsordenspunkt j

## Valg af revisorer

### Oversigt over valgperioder – revisor

	Valgt (i og for)	Mulighed for genvalg (i og for)	Skal udtræde (i og for)
EY Godkendt	97-23	nej	24
Lægelig revisor: Hans Pilgaard Jeremiassen	22-24	25	28

### Ekstern revisor

Bestyrelsen indstiller, at generalforsamlingen vælger Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR-nr.: 33 96 35 56) som ny ekstern revisor i overensstemmelse med revisionsudvalgets anbefaling.

Det er vurderingen, at Deloitte har kompetencerne til at varetage opgaven som ekstern revisor. Anbefalingen af Deloitte er bl.a. begrundet i, at de er certificerede af Finanstilsynet til at kunne påtage årsrapporter for både forsikringselskaber og kreditinstitutter, samt ved vurderingen af kompetencer inden for både skatte- og ESG-området. Desuden vurderes Deloitte egnet i forhold til branchekendskab samt kapacitet til at håndtere og prioritere Lægernes Pension som kunde. Deloitte har tilkendegivet, at de overholder habilitetsreglerne til at kunne påtage sig opgaven.

Det følger af reglerne og pensionskassens vedtægter, at pensionskassen skal have en generalforsamlingsvalgt revisor, der vælges for 1 år ad gangen med mulighed for genvalg. I overensstemmelse med revisionslovgivningen er der i år krav om udskiftning af den eksterne revision, og der er derfor foretaget revisionsudbud i overensstemmelse med reglerne herom. Ernst & Young (EY) kan derfor ikke fortsætte som ekstern revisor, da den lovmæssige periode for EY er udløbet. Bestyrelsens indstilling om valg af Deloitte er foretaget på baggrund af et gennemført udbud blandt flere revisionsvirksomheder, gennemgang af modtaget udbudsmateriale samt en indstilling fra revisionsudvalget til bestyrelsen.

Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt aftaler, som begrænser generalforsamlingens valg til visse nærmere bestemte revisorer eller revisionsfirmaer.

### Lægelig revisor

Den lægelige revisor vælges for 3 år ad gangen med mulighed for genvalg 1 gang. Lægelig revisor Hans Pilgaard Jeremiassen blev valgt på den ordinære generalforsamling i 2022, og valgperioden udløber først til den ordinære generalforsamling i 2025, hvor Hans Pilgaard Jeremiassen har mulighed for at blive genvalgt.

# Dagsordenspunkt k

Eventuelt



# Bilag A

Præsentation af bestyrelseskandidat Ulla Merete Hansen indstillet af Læger For Klimaet

## CV for medlem af bestyrelsen: Ulla Merete Hansen



Fødselsår: 1959

Indtrådt i bestyrelsen: 2022

### Kompetenceprofil

- Viden om klimaforandringer og bæredygtige energi- og livsformer
- Gode samarbejdsevner og erfaring med effektiv mødefacilitering
- Beslutningsdygtig og kompromissøgende på et oplyst grundlag
- Lederegenskaber og erfaring med sociokratisk organisering

### Nuværende ansættelser

- 2020 - Intern Lektor i Socialmedicin og Rehabilitering, K.U.
- 2020 - Kommunallæge, Hørsholm Kommune

### Tidligere ansættelser

- 2019 -2020 Afdelingslæge, Arbejds- og Socialmedicinsk afdeling, Holbæk Sygehus, Region Sjælland
- 2014 -2018 AS3, Leder af lægekonsulenten.dk
- 2013 -2014 Afdelingslæge, Socialmedicinsk Enhed, Bispebjerg hospital, Region Hovedstaden
- 1997 -2004 Kommunallæge, Allerød Kommune

### Uddannelse

- 2022 Bestyrelsesarbejde i finansielle virksomheder – Pension & Forsikring, Copenhagen Business School
- 2015-2017 Lederuddannelse, AS3
- 1996 Speciallæge i Almen Medicin

### Bestyrelsesposter

- 2022- Medlem af bestyrelsen for Lægernes Pension
- 2016-2017 Karise Permatopia Opskrivning. Bestyrelsen varetog i samarbejde med KAB opførelsen af 90 bæredygtige boliger med grønt forsyningsanlæg og recirkulerende kloaksystem
- 2016-2017 Karise Permatopia AMBA. Bestyrelsen varetog udvikling af bofællesskab for 90 boliger med selvforsynende landbrug og arbejdsfællesskab organiseret efter sociokratisk model.
- 2001-2004 Dansk Selskab for Børnesundhed. Bestyrelsen varetog videreuddannelsen af kommunallæger samt fondsbevillinger

### Øvrige hverv

- 2008-2014 Stifter og leder af Lægekonsulenten.dk. Solgt til AS3 i 2014
- 2004-2011 Selvstændig konsulentvirksomhed. Afviklede projekter for Jobcenter og opkvalificerede medarbejdere og effektuerede arbejdsgange

# Bilag B

Præsentation af ikke-lægelig bestyrelseskandidat Tina Øster Larsen indstillet af bestyrelsen

## CV for medlem af bestyrelsen: Tina Øster Larsen



Fødselsår: 1978

Indtrådt i bestyrelsen: 2018

### Kompetenceprofil

- Bestyrelsesarbejde
- Livsforsikring og pensionskasser
- Finansiell sektor
- Regulatoriske forhold
- Private equity og venturekapitalforhold

### Nuværende ansættelse

- Partner, Bech-Bruun (2003- )

### Uddannelse

- Advokat
- Cand.jur., Københavns Universitet
- 2018 Grundkursus for medlemmer af bestyrelsen i forsikringsselskaber og pensionskasser
- 2018 Grundkursus for bestyrelsesmedlemmer - Bank & Realkredit

### Bestyrelsesposter

- 2018- Medlem af bestyrelsen for Lægernes Pension (formand)
- 2018- Medlem af bestyrelsen for Lægernes Bank A/S (formand)

### Øvrige hverv

- Medlem, Juridisk udvalg, Aktive Ejere
- Medlem, Udvalg for Finansiell Regulering, Aktive Ejere

# Bilag C

Præsentation af ikke-lægelig bestyrelseskandidat Niels Olsen indstillet af bestyrelsen

## CV for medlem af bestyrelsen: Niels Olsen



Fødselsår: 1962

Indtrådt i bestyrelsen: 2022

### Kompetenceprofil

- Bestyrelsesarbejde
- Regnskabsvæsen & revision
- Økonomi
- Finansiell sektor

### Tidligere ansættelser

- 2013 - 2020 CEO i VP Securities A/S
- 2008 - 2013 senest COO i Finansiell Stabilitet
- 1986 - 2008 senest CEO i Carnegie Bank A/S

### Uddannelse

- 2022 Bestyrelsesuddannelsen, Forsikring og Pension, Forsikringsakademiet
- 2021 Bestyrelsesarbejde i finansielle virksomheder, Bank & Realkredit, Copenhagen Business School
- 2010 Bestyrelsesakademiet
- 2008 - 2009 INSEAD Executive Management Programme
- 1983 - 1987 Bachelor of Commerce (R), Copenhagen Business School

### Bestyrelsesposter

- 2022- Medlem af bestyrelsen for Lægernes Pension (formand for revisionsudvalget)
- 2021- Medlem af bestyrelsen for Lægernes Bank A/S
- 2009 - 2015 Medlem af bestyrelsen UniPension
- 2009 - 2015 Medlem af bestyrelsen Arkitekternes Pensionskasse (formand for revisionsudvalget)
- 2009 - 2015 Medlem af bestyrelsen Arkitekternes Ejendomsselskab
- 2009 - 2015 Medlem af bestyrelsen for Pensionskassen for jordbrugsakademikere og dyrlæger (formand for revisionsudvalget)
- 2009 - 2010 Medlem af bestyrelsen for Akademikernes Pension (tidl. MP Pension)
- 2009 - 2010 Medlem af bestyrelsen for MP Ejendomme A/S

### Øvrige hverv

- 2013 - 2020 Medlem af bestyrelsen af European CSD Association (ECSDA)
- 2013 - 2020 Medlem af styregruppen i Target2Securities i den Europæiske Central Bank