



LÆGERNES
PENSION

Generalforsamling i Lægernes Pension

Tid: Tirsdag den 9. april 2019 kl. 13:00.

Sted: Aalborg
Comwell Hotel Hvide Hus

Deltagerkreds: Generalforsamlingen består af højst 125 delegerede valgt blandt pensionskassens medlemmer. Et hvert medlem af pensionskassen har ret til at møde på generalforsamlingen og tage ordet. Det er dog alene de delegerede, der har stemmeret. Medlemmer, der ikke er delegerede, og som ønsker at møde på generalforsamlingen, skal meddele pensionskassen dette senest 3 dage før generalforsamlingen.

Afstemning: Afstemninger foregår ved håndsoprækning. Hvis der stilles krav om skriftlig afstemning, vil der blive udleveret stemmesedler på generalforsamlingen til de delegerede mod forevisning af det grønne stemmekort. Stemmekortet udleveres ved indgangen mod forevisning af det udsendte personlige adgangskort.

Dagsorden: Se side 2.

Dagsorden

Side

a. Valg af dirigent	
b. Godkendelse af forretningsorden for afvikling af generalforsamlingen	3
c. Bestyrelsens beretning om pensionskassens virksomhed i det forløbne år <i>Vedlagt: Årsrapport 2018</i>	
d. Fremlæggelse af det af revision, bestyrelse og direktion underskrevne årsregnskab til godkendelse <i>Vedlagt: Årsrapport 2018</i>	
e. Fastsættelse af medlemsbidrag	5
f. Forslag fra bestyrelsen, delegerede eller medlemmer	8
g. Godkendelse af lønpolitik	10
h. Bestyrelsens vederlag	11
i. Valg af bestyrelse	12
j. Valg af revisorer	19
k. Eventuelt	
Bilag A: Præsentation af bestyrelsesmedlem, indstillet af Lægeforeningen	20
Bilag B: Præsentation af bestyrelsesmedlem, indstillet af pensionskassens bestyrelse	23
Bilag C: Ansvarlige investeringer (gældende for 2019).....	25
Bilag D: Vejledning til den lægelige revisors arbejde	31
Bilag E: Redegørelse for understøttelse af den globale klimaaftale 2019	32

Ad dagsordenens punkt B: Godkendelse af forretningsorden for afvikling af generalforsamlingen

Forretningsorden for afvikling af generalforsamling

Bemærkninger

Bestyrelsen indstiller, at generalforsamlingen godkender nedenstående forretningsorden for afholdelse af generalforsamling.

Deltagere på generalforsamlingen

Ethvert medlem af pensionskassen har ret til at møde på generalforsamlingen og tage ordet.

Medlemmer, der ikke er delegerede, og som ønsker at møde på generalforsamlingen, skal give meddelelse herom til pensionskassen senest 3 dage før generalforsamlingen bliver afholdt. Generalforsamlingen er forbeholdt delegerede, medlemmer og presse.

Presse

Pensionskassens generalforsamling er åben for pressen.

Journalister, fotografer og andre, der ønsker at fotografere under generalforsamlingen, skal have tilladelse hertil ved henvendelse til pensionskassen senest 3 dage før generalforsamlingen.

Generalforsamlingen kan dog nedlægge fotoforbud, hvis et flertal af de stemmeberettigede ønsker det. Det er ikke tilladt at anvende blitz af andre end de fotografer, der er engageret af pensionskassen. Fotografer skal i øvrigt følge de anvisninger, som gives af mødets dirigent.

Det er ikke tilladt at foretage optagelser af generalforsamlingen med henblik på offentliggørelse eller anden videreformidling.

Dirigent

Afviklingen af generalforsamlingen forestås af dirigenten, der tillige leder debatten ved de enkelte dagsordenspunkter, herunder om beretning, regnskab og eventuelle forslag.

Medlemmer, der ønsker at ytre sig i form af indlæg eller kommentarer, skal henvende sig til dirigenten og af hensyn til referatet præsentere sig. Indlæg af længere varighed (5 minutter eller mere) skal adviseres over for pensionskassen senest 3 dage før generalforsamlingen. Dirigenten kan afskære indlæg af mere end 5 minutters varighed, selv om disse er behørigt anmeldt, hvis det af tidsmæssige grunde skønnes nødvendigt. Det henstilles, at eventuelle overheads eller anden teknisk støtte, der skal ledsage indlægget, indsendes til pensionskassen senest 3 dage før generalforsamlingen.

Dirigenten kan i øvrigt afskære indlæg af længere varighed og gentagne indlæg fra samme indlægsholder. Dirigenten kan fratage en taler ordet, hvis denne bevæger sig uden for det punkt, der er under behandling.

Ønsker et medlem ordet vedrørende forretningsordenen, skal denne have ordet som næste taler. Der må her kun stilles forslag til den forretningsmæssige ledelse af mødet. Dette forslag afleveres samtidig skriftligt til dirigenten.

Der kan indlægges pauser efter dirigentens skøn.

Forslag

Forslag til beslutning skal meddeles skriftligt til dirigenten senest samtidig med, at de stilles på generalforsamlingen.

Afstemning

Alene delegerede har stemmeret.

Stemmeafgivelsen sker ved håndsoprækning (dog skriftligt, hvis der rejses krav herom fra bestyrelsen, dirigenten eller et flertal af de delegerede). Forud for skriftlige afstemninger meddeler dirigenten, hvilken stemmeseddel, der skal anvendes. Kun ved benyttelse af den rigtige stemmeseddel anses en stemme for afgivet. Blanke eller ugyldige stemmesedler betragtes som ikke afgivne.

Dirigenten, bistået af administrationen, forestår optællingen af stemmer (med mulighed for indsigelse fra generalforsamlingens side).

Lokalet

Der er rygeforbud under generalforsamlingen, og mobiltelefoner skal være lydløse.

Bestyrelse, dirigent og direktør sidder på et podium, mens resten af lokalet opdeles i tre sektioner: Én for delegerede, én for medlemmer og én for alle andre (hensyn til at sikre en korrekt afstemning).

Ad dagsordenens punkt E: Fastsættelse af medlemsbidrag

Bemærkninger

Forslaget indeholder den årlige regulering af medlemsbidragene for de medlemsgrupper, hvor medlemsbidraget fastsættes af generalforsamlingen. Herudover fastsætter bestyrelsen medlemsbidraget for fx de overenskomstansatte afdelingslæger og overlæger, så det svarer bedre til det overenskomstmæssige pensionsbidrag.

Tabel 1 viser den foreslåede regulering af det almindelige medlemsbidrag, som blandt andet omfatter den store gruppe af underordnede hospitalslæger. Medlemsbidragene er som hidtil udregnet på grundlag af de overenskomstmæssige pensionsbidrag i lønsystemet i niveau 1. oktober 2018 for yngre læger ansat i regionerne, men der er i år også indregnet de aftalte stigninger i pensionsbidraget frem til 1. april 2020.

Aldersintervallerne for medlemsbidragene er som hidtil fastsat ud fra lønsystemets struktur og ud fra en vurdering af den typiske alder dels ved indtrædelse i pensionskassen, dels ved den første ansættelse i en stilling som 1. reserve-læge. Der er i år foretaget en revurdering af disse typiske aldre, som har ledt til ændrede aldersgrupper.

Medlemsbidraget har tidligere typisk ligget under det indbetalte pensionsbidrag, men ved de ændringer, der foreslås, opnås en bedre overensstemmelse mellem medlemsbidrag og pension.

Medlemsbidraget har betydning for størrelsen af medlemmets pensionsdækning ved invaliditet og død. Jo større medlemsbidrag, des større pensionsdækning. For overenskomstansatte yngre læger har medlemsbidraget ikke betydning for, hvor meget der rent faktisk indbetales i pensionsbidrag. Det fastsættes i overenskomsten.

Tabel 1 viser de foreslåede forhøjelser af medlemsbidraget for medlemmer, der ikke er alment praktiserende læger, praktiserende øjenlæger eller praktiserende øre-, næse- og halslæger, og hvor generalforsamlingen fastsætter medlemsbidraget.

Tabel 1: Medlemsbidrag for medlemmer, der ikke er alment praktiserende læger, praktiserende øjenlæger eller praktiserende øre-, næse- og halslæger.

Aldersgruppe 2020	Aldersgruppe 2019	Forslag medlemsbidrag 2020, kr.	Medlemsbidrag 2019, kr.	Stigning i kr.	Stigning i pct.
- 29	- 32	66.996	62.064	4.932	7,95
30 – 33	33 - 34	74.268	68.796	5.472	7,95
34 – 40	35 - 38	84.108	77.904	6.204	7,96
41 -	39 -	95.400	90.936	4.464	4,91

Stigningen for de tre yngste aldersgrupper afspejler den forventede stigning i det overenskomstmæssige pensionsbidrag fra 1. oktober 2017 til 1. april 2020. Den lavere stigning for den ældste aldersgruppe skyldes alene, at det nu er fastsat ud fra pensionsbidraget for en 1. reservelæge, der kun har gennemført 1. år af speciallægeuddannelsen og ikke som tidligere den fulde speciallægeuddannelse. Ændringen er begrundet i, at de fleste overgår til ansættelse som afdelingslæge, når speciallægeuddannelsen er gennemført. For afdelingslægerne er der fastsat et særskilt medlemsbidrag, der er højere.

Tabel 2 viser de foreslåede forhøjelser af medlemsbidraget for alment praktiserende læger, praktiserende øjenlæger og praktiserende øre-, næse- og halslæger.

Tabel 2: Medlemsbidrag for alment praktiserende læger, praktiserende øjenlæger og praktiserende øre-, næse- og halslæger.

Aldersgruppe 2020	Aldersgruppe 2019	Forslag medlemsbidrag 2020, kr.	Medlemsbidrag 2019, kr.	Stigning i kr.	Stigning i pct.
- 29	- 32	66.996	62.064	4.932	7,95
30 – 33	33 - 34	74.268	68.796	5.472	7,95
34 – 40	35 - 38	84.108	77.904	6.204	7,96
41 – 46	39 - 46	95.400	91.152	4.248	4,66
47 -	47 -	131.880	125.448	6.432	5,13

Medlemsbidraget for alment praktiserende læger, der var 47 år eller derover den 31. december 1997, og som senest 31. december 1997 valgte at bibeholde medlemsbidraget for medlemmer, der ikke er alment praktiserende læger, praktiserende øjenlæger eller praktiserende øre-, næse- og halslæger, udgør det i tabel 1 anførte bidrag på 95.400 kr.

Medlemsbidraget for praktiserende øjenlæger, der var 47 år eller derover den 31. december 1998, og som senest den 31. december 1998 valgte at bibeholde medlemsbidraget for medlemmer, der ikke er alment praktiserende læger, praktiserende øjenlæger eller praktiserende øre-, næse- og halslæger, udgør det i tabel 1 anførte bidrag på 95.400 kr.

Medlemsbidraget for praktiserende øre-, næse- og halslæger, der var 47 år eller derover den 31. december 1999, og som senest den 31. december 1999 valgte at bibeholde medlemsbidraget for medlemmer, der ikke er alment praktiserende læger, praktiserende øjenlæger eller praktiserende øre-, næse- og halslæger, udgør det i tabel 1 anførte bidrag på 95.400 kr.

Fra pensionsbidraget skal trækkes arbejdsmarkedsbidrag.

For medlemmer, hvor arbejdsgiver indbetaler pensionsbidrag, fx hospitalsansatte læger, skal pensionskassen indbetale arbejdsmarkedsbidraget.

Medlemmer, der indbetaler pensionsbidrag uden for ansættelsesforhold, fx praktiserende læger, skal selv indbetale arbejdsmarkedsbidraget af pensionsbidraget. For denne gruppe nedsættes pensionsbidraget svarende til arbejdsmarkedsbidraget.

Forslagets tekniske udformning

Medlemsbidraget, der i henhold til pensionsregulativets § T2, stk. 1 fastsættes af generalforsamlingen, udgør for de af § T1, stk. 1, punkt 1¹ og 4² omfattede medlemmer:

¹ Ansatte i henhold til en af Lægeforeningen eller en af dens fraktioner eller anerkendte organisationer indgået kollektiv overenskomst eller aftale, der foreskriver pligt til medlemskab af pensionskassen.

66.996 kr. pr. år til det fyldte 30. år
74.268 kr. pr. år fra det fyldte 30. år til det fyldte 34. år
84.108 kr. pr. år fra det fyldte 34. år til det fyldte 41. år
95.400 kr. pr. år fra det fyldte 41. år til pensioneringen

Medlemsbidraget, der i henhold til pensionsregulativets § T2, stk. 1 fastsættes af generalforsamlingen, udgør for de af § T1, stk. 1, punkt 3³ omfattede medlemmer:

66.996 kr. pr. år til det fyldte 30. år
74.268 kr. pr. år fra det fyldte 30. år til det fyldte 34. år
84.108 kr. pr. år fra det fyldte 34. år til det fyldte 41. år
95.400 kr. pr. år fra det fyldte 41. år til det fyldte 47. år
131.880 kr. pr. år fra det fyldte 47. år til pensioneringen, bortset fra:

1. For alment praktiserende læger, der var 47 år eller derover den 31. december 1997, og som senest 31. december 1997 valgte at indbetale et medlemsbidrag på 51.804 kr., udgør medlemsbidraget 95.400 kr.
2. For praktiserende øjenlæger, der var 47 år eller derover den 31. december 1998, og som senest 31. december 1998 valgte at indbetale et medlemsbidrag på 54.300 kr., udgør medlemsbidraget 95.400 kr.
3. For praktiserende øre-, næse- og halslæger, der var 47 år eller derover den 31. december 1999, og som senest 31. december 1999 valgte at indbetale et medlemsbidrag på 56.232 kr., udgør medlemsbidraget 95.400 kr.

Medlemsbidraget ændres med virkning fra udgangen af det kvartal, i hvilket en af de anførte aldre opnås.

For medlemmer, hvor pensionskassen i henhold til lov om arbejdsmarkedsbidrag skal opgøre og indbetale arbejdsmarkedsbidraget af pensionsbidraget, fragår arbejdsmarkedsbidraget i medlemsbidraget før beregning af pensions-tilsagn.

For medlemmer, der som selvstændige erhvervsdrivende i henhold til lov om arbejdsmarkedsbidrag selv skal indbetale arbejdsmarkedsbidrag af pensionsbidraget, nedsættes medlemsbidraget tilsvarende.

² Selvstændigt erhvervsdrivende, der ikke er omfattet af kollektiv overenskomst, aftale eller lignende, der foreskriver pligt til medlemskab af pensionskassen for at kunne udøve deres erhverv.

³ Selvstændigt erhvervsdrivende, som omfattes af kollektiv overenskomst, der foreskriver medlemskab af pensionskassen.

Ad dagsordenens punkt F: Forslag fra bestyrelsen, delegerede eller medlemmer

Forslag fra bestyrelsen

Forslag til generel bemyndigelse.

Bemærkninger

Det findes praktisk, at bestyrelsen er bemyndiget til at foretage ændringer uden reel betydning samt ændringer, som Finanstilsynet eller Erhvervsstyrelsen måtte forlange, uden at disse først skal forelægges generalforsamlingen.

Forslag

På baggrund heraf foreslår bestyrelsen, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til at foretage formelle og sproglige ændringer samt ændringer, som Finanstilsynet eller Erhvervsstyrelsen måtte kræve, herunder at foretage sådanne ændringer i de dokumenter, der indleveres til Erhvervsstyrelsen, som styrelsen måtte finde nødvendige eller finde hensigtsmæssige i forbindelse med registrering af de vedtagne beslutninger.

Forslag fra Ansvarlig pension

- Generalforsamlingen henstiller, at der udøves aktivt ejerskab overfor selskaber, der modarbejder Paris-aftalens målsætning om højst 2 graders global opvarmning og så tæt på 1,5 grader som muligt.
- Det indebærer, at Lægernes Pension udtager 10 blandt de største energiselskaber til dialog om Paris-aftalen og scenarieanalyser inden pensionskassens generalforsamling i 2020.

Bestyrelsens bemærkninger

Bestyrelsen kan støtte forslaget.

Forslag fra delegeret, Peder Klement Jensen

Forslag til elektronisk tilmelding som delegeret til Lægernes Pensions generalforsamling.

Undertegnede foreslår at det bliver muligt at tilmelde sig som delegeret til Lægernes Pensions generalforsamling med digital signatur. Dels burde alle personoplysninger fremgå af Lægernes Pensions egne oplysninger. Det burde ej heller være nødvendigt at bekræfte, at man er medlem samt kun er kandidat og stiller "på denne liste". Ligeledes burde Lægernes Pension vide om vi er i arbejde eller ej.

Det burde være nemmere for alle parter, hvis tilmeldingen kan foretages elektronisk også selv om man eventuelt bare skal bekræfte ovenstående.

Bestyrelsens bemærkninger

Indledningsvist skal det bemærkes, at det fra næste generalforsamling er hensigten at reducere omfanget af de informationer, der skal afgives, så det kun er navn, adresse og CPR.-nr. Dette sker bl.a. af hensyn til de nye persondata-regler, hvorefter man skal reducere sin anvendelse af persondata mest muligt. Der vil desuden fortsat være mulighed for at angive en e-mail adresse, hvis man ønsker at modtage generalforsamlingsmaterialet digitalt.

For så vidt angår forslaget om overgang til digital tilmelding, har Lægernes Pension løbende undersøgt mulighederne herfor – senest i sommeren 2017 med henblik på gennemførelse af generalforsamlingen 2018. De mulige løsninger blev dog ud fra en samlet vurdering ikke anset for attraktive/hensigtsmæssige, også når man henser til, at løsningen i

praksis kun skal benyttes af 125 personer. Efter dette års generalforsamling vil pensionskassen revurdere muligheden, da der løbende udvikles nye tekniske værktøjer.

Bestyrelsen er desuden af den opfattelse, at et spørgsmål af en så praktisk karakter som dette, bør være overladt til pensionskassens bestyrelse og daglige ledelse, da der ellers kan blive truffet beslutninger på generalforsamlingen, der er praktisk u hensigtsmæssige eller uforholdsmæssigt byrdefulde for pensionskassen.

Bestyrelsen kan af ovennævnte grunde ikke støtte forslaget.

Ad dagsordenens punkt G: Godkendelse af lønpolitik

Finansielle virksomheder skal ifølge lov om finansiel virksomhed have vedtaget en lønpolitik.

Bestyrelsen skal fastlægge lønpolitikken, som skal godkendes af generalforsamlingen.

Lægernes Pension og Lægernes Bank (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.

Bestyrelsen har fastlagt følgende lønpolitik, som indstilles godkendt af generalforsamlingen:

Der udbetales ikke variable lønde dele til medlemmer af bestyrelser, direktion eller nogen anden medarbejder, hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag. Der udbetales ikke fratrædelsesgodtgørelser ud over det, som den administrerende direktør skønner, at pensionskassen/banken efter lov og gældende praksis er forpligtet til at udbetale ved virksomhedens opsigelse af medarbejdere. Fratrædelsesgodtgørelsens størrelse fastsættes således, at denne ikke er omfattet af regler om variabel aflønning i henhold til gældende lovgivning.

Pensionspolitikken er, at pensionskassens/bankens medarbejdere indbetaler pension i henhold til den gældende overenskomst. For medarbejdere udenfor overenskomst, herunder medlemmer af direktion og ledende medarbejdere, indbetales en selvvalgt procentandel af bruttolønnen til pensionen.

Honorering af pensionskassens bestyrelse er fastsat af pensionskassens generalforsamling. Honorering af bankens bestyrelse er fastsat af bankens generalforsamling til et niveau, som svarer til honoreringen af pensionskassens bestyrelse. Direktionens og aktuares aflønning mv. er fastsat af bestyrelsen. Øvrige medarbejders aflønning er fastsat af direktionen. Udvalgte ansatte har forlængede opsigelsesvarsler. I øvrigt følges reglerne i funktionærlovgivningen og i de kollektive overenskomster for finanssektoren.

Ad dagsordenens punkt H: Bestyrelsens vederlag

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

Bestyrelseshonorarerne blev af generalforsamlingen i 2018 for perioden 1. maj 2018 – 30. april 2019 fastsat til:

208.000 kr. til formanden,
135.000 kr. til næstformanden og formanden for revisionsudvalget
114.000 kr. til hvert af de øvrige bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen **foreslår**, at honorarerne er frem til næste generalforsamling (1. maj 2019 – 30. april 2020) fastsættes til:

212.000 kr. til formanden,
138.000 kr. til næstformanden og formanden for revisionsudvalget
117.000 kr. til hvert af de øvrige bestyrelsesmedlemmer.

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

I forbindelse med indtræden i bestyrelsen, skal nye bestyrelsesmedlemmer deltage i en række obligatoriske uddannelsesaktivitet, der strækker sig over flere dage. Det foreslås derfor, at bestyrelsens medlemmer honoreres særskilt for deltagelse i uddannelsesaktiviteter med et dagligt honorar på 6 % af det årlige honorar for *øvrige bestyrelsesmedlemmer*.

De bestyrelsesmedlemmer, der tillige er medlemmer af bestyrelsen i Lægernes Bank, vil dér blive tilsvarende aflønnet.

Ad dagsordenens punkt I: Valg af bestyrelse

Valgperioden for bestyrelsesmedlemmerne, Klaus Friis Andersen, Phillip Bennett og Jesper Rangvid er udløbet, og de kan ikke genvælges. Valgperioden for Peter Melchior og Helle Søholm er udløbet, og de kan genvælges.

Oversigt over valgperioder

	Valgt	Mulighed for genvalg	Skal udtræde	
Helle Søholm	17	19,21	23	Medlem af pensionskassen
Jette Dam-Hansen	18	20, 22	24	Medlem af pensionskassen
Klaus Friis Andersen	13, 15, 17		19	Medlem af pensionskassen
Phillip Bennett	13, 15, 17		19	Medlem af pensionskassen
Peter Melchior	12, 15, 17	19,21	22	Kvalifikationer inden for regnskabsvæsen/revision og den finansielle sektor. Uafhængig.
Tina Øster Larsen	18	20, 22, 24, 26	28	Kvalifikation inden for regulatoriske forhold, finansielle sektor. Uafhængig.
Jesper Rangvid	09, 11, 13, 15, 17		19	Kvalifikationer inden for økonomi. Uafhængig.

Ifølge pensionskassens vedtægt består bestyrelsen af syv medlemmer, der vælges af generalforsamlingen. 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.

Lægeforeningen indstiller følgende medlemmer:

Helle Søholm	For nærmere præsentation af kandidaten – se bilag A
Jakob Lager	For nærmere præsentation af kandidaten – se bilag A
Rune Børch Hasselager	For nærmere præsentation af kandidaten – se bilag A

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

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

Pensionskassens bestyrelse indstiller følgende eksterne medlem:

Peter Melchior - For nærmere præsentation af kandidaten – se bilag B

Claus Jørgensen - For nærmere præsentation af kandidaten – se bilag B

Efter vedtægten § 11, stk. 2 vælger bestyrelsen til formand et af de eksterne bestyrelsesmedlemmer. Til næstformand vælger bestyrelsen et medlem af pensionskassen

Bestyrelsens medlemmer bliver valgt for 2 år ad gangen. Hvis et bestyrelsesmedlem udtræder af bestyrelsen, eller et bestyrelsesmedlem, der er medlem af pensionskassen, udtræder af pensionskassen inden udløbet af den pågældendes valgperiode, vælges et nyt bestyrelsesmedlem på førstkommende ordinære generalforsamling. Bestyrelsen kan dog indkalde til en ekstraordinær generalforsamling med henblik på valg af nyt bestyrelsesmedlem, hvis der fremsættes forslag herom, herunder fra Lægeforeningens bestyrelse.

De bestyrelsesmedlemmer, der er medlemmer af pensionskassen, kan genvælges 2 gange i umiddelbar forlængelse af hinanden og kan maksimalt sidde 6 år i bestyrelsen. De øvrige bestyrelsesmedlemmer kan genvælges 4 gange i umiddelbar forlængelse af hinanden og kan maksimalt sidde 10 år i bestyrelsen.

Det forventes, at formanden og det bestyrelsesmedlem, der har kvalifikationer inden for regnskabsvæsen/revision og den finansielle sektor samt et af de bestyrelsesmedlemmer, der er medlem af pensionskassen, tillige bliver medlemmer af bestyrelsen i Lægernes Bank.

Hvad indebærer det at være medlem af bestyrelsen for Lægernes Pension?

Bestyrelsen afholder typisk 8-10 møder om året:

Bestyrelsens møder afholdes almindeligvis om aftenen i pensionskassens lokaler på Frederiksberg. Møderne tager normalt ca. 3-4 timer. En gang om året er der desuden et internatmøde med overnatning. Endelig er der møde i bestyrelsen både lige før og lige efter generalforsamlingen. Det må forventes, at der altid er behov for at bruge en betydelig forberedelsestid inden et bestyrelsesmøde.

Finanstilsynet skal i henhold til gældende lovgivning tage stilling til nyindtrådte bestyrelsesmedlemmers egnethed og hæderlighed (fit & proper). Nyindtrådte bestyrelsesmedlemmer skal derfor indsende en række oplysninger, herunder straffeattest, til Finanstilsynet, som derefter tager stilling til spørgsmålet.

Bestyrelsen vurderer løbende, om dens medlemmer tilsammen besidder den fornødne viden og erfaring om virksomhedens risici til at sikre en forsvarlig drift af pensionskassens virksomhed. Bestyrelsens medlemmer forholder sig løbende til, om de er "fit & proper" til at kunne udøve hvervet som bestyrelsesmedlem i pensionskassen.

I perioden efter den ordinære generalforsamling gennemfører pensionskassens administration et internt uddannelsesforløb på 10-15 timer, hvor nyvalgte bestyrelsesmedlemmer får lejlighed til at sætte sig ind i det fagligt set meget vanskelige stof, som er en forudsætning for at kunne varetage bestyrelsesarbejdet. Nye bestyrelsesmedlemmer deltager desuden i en ekstern bestyrelsesuddannelse af 2 dages varighed.

Der er en klar arbejdsdeling mellem bestyrelse og direktion. Den fremgår af forretningsordenen for bestyrelsen i Lægernes Pension. Nedenfor er den frem til generalforsamling 2019 gældende "Forretningsordenen for bestyrelsen og direktionen i Lægernes Pension" gengivet i uddrag.

De steder, hvor der er udeladt tekst, er angivet med [...]:

1. Bestyrelsens konstitution

1.1 Valg af formand og næstformand

Snarest efter afholdelse af den ordinære generalforsamling træder bestyrelsen sammen for at konstituere sig og vælge formand og næstformand. [...]

[...]

1.3 Udvalg og nøglefunktioner

Snarest muligt og typisk på det førstkomende bestyrelsesmøde efter den ordinære generalforsamling træffer bestyrelsen beslutning om nedsættelse og sammensætning af relevante udvalg, herunder behovet for intern revision og aflønningsudvalg, og vedtager kommissorium og arbejdsplan for de pågældende udvalg. Bestyrelsen godkender, efter oplæg fra direktionen, rammerne for pensionskassens nøglefunktioner, herunder organisatorisk placering og principper for rapportering til bestyrelsen. Bestyrelsen forelægges endvidere direktionens forslag til udpegnings af risikoansvarlig og complianceansvarlig. [...]

2. Bestyrelsesmøder

2.1 Mødeintervaller og -datoer

Bestyrelsen afholder møde mindst én gang i kvartalet, eller når formanden skønner det nødvendigt. Der afholdes sædvanligvis et heldagsmøde én gang om året.

Ekstraordinært møde afholdes på begæring af et bestyrelsesmedlem, et medlem af direktionen, pensionskassens ansvarshavende aktuar eller en af pensionskassens revisorer, herunder også en eventuel intern revisor.

2.2 Mødeindkaldelse

Formanden foranlediger, at indkaldelse finder sted. Mødeindkaldelse med foreløbig dagsorden og materialet til behandling af de enkelte sager fremsendes til eller gøres elektronisk tilgængeligt for bestyrelsen mindst en uge før mødets afholdelse, med mindre helt specielle forhold nødvendiggør kortere varsel.

[...]

2.4 Dagsorden til bestyrelsesmøder

Udkast til dagsorden udarbejdes af direktionen. Dagsordenen godkendes af formanden, hvorefter den udsendes eller gøres tilgængelig elektronisk

Ethvert bestyrelsesmedlem og direktionen kan kræve emner sat på dagsordenen. Der kan dog ikke træffes beslutninger om sådanne emner, der er sat på dagsordenen senere end en uge før bestyrelsesmødets afholdelse, medmindre alle bestyrelsesmedlemmer er til stede og indvilliger deri.

2.5 Bestyrelsens årshjul

Bestyrelsens årshjul indeholder en oversigt over faste dagsordenspunkter til årets bestyrelsesmøder.

[...]

3. Bestyrelsens overordnede og strategiske ledelse

Bestyrelsen varetager den overordnede strategiske ledelse af pensionskassen og sikrer en forsvarlig organisation af pensionskassens virksomhed i overensstemmelse med lovgivningen og vedtægternes § 12, mens den daglige ledelse varetages af direktionen. Intet medlem af bestyrelsen kan påtage sig eller pålægges opgaver, der angår den daglige ledelse eller drift af pensionskassen. Bestyrelsen kan dog beslutte, at et medlem udfører enkeltstående opgaver for pensionskassen. Sådanne beslutninger skal indføres i forhandlingsprotokollen.

[...]

4. Bestyrelsens opgaver

4.1 Risikoprofil, forretningsmodel og politikker

Bestyrelsen skal som led i varetagelsen af den overordnede og strategiske ledelse af pensionskassen

- fastlægge, hvilke hovedtyper af forretningsmæssige aktiviteter pensionskassen skal udføre.
- identificere og kvantificere pensionskassens væsentlige risici og fastlægge pensionskassens risikoprofil, herunder fastsætte hvilke og hvor store risici pensionskassen må påtage sig.
- træffe beslutning om pensionskassens forretningsmodel
- beslutte målsætninger for, hvilke foranstaltninger der er tilstrækkelige til, at pensionskassen drives betryggende.
- Vurdere og træffe beslutning om pensionskassens budgetter, kapital, likviditet, væsentlige disposition, særlige risici og pensionskassens egne overordnede forsikringsforhold,
- sikre, at pensionskassen har et risikostyringssystem, der er velintegreret i organisationsstrukturen og pensionskassens beslutningsprocesser.
- på grundlag af forretningsmodellen fastlægge politikker for, hvorledes pensionskassen skal styre hver af pensionskassens væsentlige aktiviteter og de risici, der er knyttet hertil, under hensyntagen til samspillet mellem disse. Politikker omfatter, hvor det er relevant, de politikker som lovgivningen, herunder ledelsesbekendtgørelsen og Solvens II- forordningen, stiller krav om og øvrige risikoområder, som bestyrelsen skønner, er af betydning for pensionskassen. Bestyrelsen sikrer, at politikkerne er forsvarlige i forhold til pensionskassens indtjening og kapitalforhold.

4.2 Risikovurdering

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt med udgangspunkt i pensionskassens forretningsmodel, risikoprofil og risikotolerancegrænser en vurdering af egen risiko og solvens. Vurderingen udarbejdes i overensstemmelse med

relevant regulering, herunder ledelsesbekendtgørelsen. Rapporten fra den risikoansvarlige skal indgå i bestyrelsens samlede vurderingsgrundlag.

[...]

4.3 Effektive former for virksomhedsstyring

Bestyrelsen giver direktionen retningslinjer til ledelsen af pensionskassen og påser, at pensionskassen har effektive former for virksomhedsstyring, herunder

- der er en klar organisatorisk struktur med en veldefineret, gennemskuelig og konsekvent ansvarsfordeling,
- pensionskassen har en god administrativ og regnskabsmæssig praksis.
- der er skriftlige forretningsgange på alle væsentlige områder, og at der udøves kontrol af, at disse efterleves,
- der er de nødvendige ressourcer til rådighed for at løse opgaverne.
- pensionskassen er indrettet, således at al relevant information tilgår bestyrelsen og ledelse på øvrige organisatoriske niveauer.
- der er fyldestgørende interne kontrolprocedurer og funktionsadskillelse.
- der er betryggende kontrol- og sikringsforanstaltninger på it-området.
- pensionskassen har en lønpolitik og praksis, der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring.
- der er procedurer, der er egnede til at opdage og mindske compliancerisikoen,
- der er effektive procedurer til at identificere, kvantificere, håndtere og overvåge de risici, som pensionskassen er eller kan blive udsat for.
- bogføringen sker under iagttagelse af lovgivningens regler herom.
- formueofrvaltningen foregår på en betryggende måde.
- der løbende sker skriftlig rapportering om væsentlige forhold, hvilket omfatter bl.a. rapportering vedr. videregivne beføjelser, tab som følge af operationelle fejl og væsentlige nuværende og fremtidige risici. Rapporteringen skal ske på alle ledelsesmæssige niveauer.
- der er personalemæssige og økonomiske ressourcer, der er nødvendige for at sikre tilstrækkelige muligheder for introduktion. og efteruddannelseskurser til medlemmer af bestyrelse og direktion.
- pensionskassen har en betryggende offentligheds- og kommunikationsproces.

4.4 Ansættelse af administrerende direktør og ansvarshavende aktuar

Til at varetage den daglige ledelse af pensionskassen ansætter bestyrelsen en administrerende direktør. [...]

4.5 Tilsyn med direktionen

Bestyrelsen fører tilsyn med direktionens ledelse af pensionskassens virksomhed og påser, at den ledes på forsvarlig måde og i overensstemmelse med lovgivningen, pensionskassens vedtægter, den fastlagte risikoprofil, de fastlagte politikker og retningslinjer til direktionen. [...]

4.6 Måltal for ligelig kønsfordeling

Hvis bestyrelsen ikke har en ligelig kønsfordeling i henhold til relevant regulering, skal bestyrelsen opstille et måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen.

4.7 Lønforhold

Bestyrelsen påser, at den af bestyrelsen vedtagne lønpolitik godkendes af generalforsamlingen. Bestyrelsen fastlægger efter indstilling fra direktionen retningslinjer for kontrol af, om lønpolitikken overholdes.

4.8 Outsourcing

Bestyrelsen fastlægger efter indstilling fra direktionen retningslinjer for varetagelsen af de væsentlige aktivitetsområder, der er outsourcet. [...]

4.9 Bøger, fortegnelser og protokoller

Bestyrelsen sørger for, at der føres ejerbog, bestyrelsesprotokol, generalforsamlingsprotokol og øvrige fortegnelser, protokoller og bøger, som er påkrævet i henhold til vedtægterne og lovgivningen.

4.10 Lovpligtige anmeldelser og oplysninger til Finanstilsynet

Bestyrelsen sørger for, at der rettidigt foretages lovpligtig anmeldelse til Erhvervsstyrelsen og Finanstilsynet. [...]

4.11 Datterselskabers bestyrelser mv.

Pensionskassens daglige ledelse, fortrinsvis direktionen, repræsenterer pensionskassen på generalforsamlinger for pensionskassens datterselskaber, associerede selskaber samt andre selskaber, hvori pensionskassen er aktionær. Bestyrelsen fastlægger retningslinjer for dette arbejdes udførelse samt for, hvorledes bestyrelsen holdes underrettet om forholdene i sådanne selskaber.

[...]

4.12 Register over aktiver og koncerninterne aktiver

Bestyrelsen fastlægger retningslinjer for, hvorledes pensionskassens register over aktiver skal indrettes og føres, og fastlægger endvidere pensionskassens generelle retningslinjer for koncerninterne transaktioner.

4.13 Interne regnskaber og budgetter mv.

Bestyrelsen gennemgår pensionskassens halvårslige regnskaber samt sikrer, at revisionen får adgang til de oplysninger og til at foretage de undersøgelser, revisionen finder nødvendig. Bestyrelsen godkender budget for de samlede interne administrationsomkostninger

4.14 Forsikringsområdet

Bestyrelsen fastsætter det tekniske grundlag i samråd med den ansvarshavende aktuar. [...]

4.15 Solvensbehov

Bestyrelsen godkender løbende opgørelsen af pensionskassens individuelle solvensbehov og godkender mindst en gang årligt de overordnede metoder, der anvendes ved opgørelsen af det individuelle solvensbehov, og sikrer, at der tages stilling til fastsættelsen af pensionskassens tilstrækkelige basiskapital. [...]

4.16 Generalforsamling

Bestyrelsen indkalder generalforsamlingen i overensstemmelse med pensionskassens vedtægt. [...]

4.17 Porteføljeforvaltere

Bestyrelsen fastlægger retningslinjer for at antage og opsigte porteføljeforvaltere.

[...]

4.19 Årsrapport

Bestyrelsen og direktion aflægger årsrapport for pensionskassen. [...]

4.20 Revisionsprotokollen

Revisionsprotokollen skal være til stede ved alle bestyrelsesmøder. Bestyrelsen påser, at revisionsprotokollen er i overensstemmelse med vedtægterne og gældende lovgivning. [...]

[...]

10. Bestyrelsens kompetencer og særlige pligter

10.1 Fit and proper og mangfoldighed

Bestyrelsen vurderer løbende, om

- dens medlemmer er Fit og Proper i henhold til lov om finansiel virksomhed, herunder om medlemmerne hver især har tilstrækkelig viden, faglige kompetencer og erfaring til at kunne udøve deres hverv som bestyrelsesmedlem i pensionskassen, og om de har et tilstrækkeligt godt omdømme og udviser hæderlighed, integritet og uafhængighed for effektivt at kunne vurdere og anfægte afgørelser truffet af direktionen.
- der er passende diversitet i bestyrelsens viden, faglige kompetencer og erfaring, således at pensionskassen kan drives effektivt og overvåges på professionel vis.
- der er tilstrækkelig kollektiv viden, faglige kompetencer og erfaring til at kunne forstå pensionskassens aktiviteter og hermed forbundne risici.
- medlemmerne hver især har afsat tilstrækkelig tid til at varetage deres hverv som bestyrelsesmedlem i pensionskassen.
- der er de nødvendige introduktions- og efteruddannelseskurser til medlemmerne af bestyrelsen.

Fit and proper vurderingen skal tilføjes bestyrelsesprotokollen.

Et bestyrelsesmedlem skal indberette til Finanstilsynet, hvis vedkommende er eller bliver pålagt strafansvar for overtrædelse af straffeloven, den finansielle lovgivning eller anden relevant lovgivning, hvis overtrædelsen indebærer risiko for, at vedkommende ikke kan varetage sit hverv eller sin stilling på betryggende måde eller har anmeldt betalingsstandsning, er under konkursbehandling, har indgivet begæring om gældssanering, eller der er indledt forhandling om tvangsakkord. Samtidig hermed skal den pågældende skriftligt orientere resten af bestyrelsen. Indberetningspligten indtræder, når det strafbare forhold er fastslået ved endelig dom. Samtidig hermed skal det pågældende bestyrelsesmedlem skriftligt orientere bestyrelsen. [...]

Ad dagsordenens punkt J: Valg af revisorer

Valgperioden for Ernst & Young P/S er udløbet.

Bestyrelsen indstiller, at generalforsamlingen genvælger Ernst & Young som revisor i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling.

Revisionsudvalget har desuden erklæret, at udvalget ikke er blevet påvirket af tredjeparter og ikke har været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse nærmere bestemte revisorer eller revisionsfirmaer.

	Valgt	Mulighed for genvalg	Skal udtræde
Ernst & Young P/S	97-18	19	-
Lægelig revisor Jens Christian Sørensen	13, 16		19

Bestyrelsen indstiller, at Johannes Gaub indstilles til valg som lægelig revisor.

Fødselsår

1946

Nuværende arbejde

Pensionist, lejlighedsvis konsulent

Tidligere ansættelser

1990-99 overlæge Esbjerg, Odense; 1999-2010 cheflæge/lægelig direktør Vejle Sygehus/Sygehus Lillebælt; 2013-14 vikar for vicedirektør, Amager-Hvidovre Hospital.

Uddannelse

Kandidat 1972, speciallæge intern medicin og infektionsmedicin 1988; dr. med. 1978;

Bestyrelsesposter (hvis andre end Lægernes Pension)

Medlem af FAYLs bestyrelse 1981-84

Ejerforeningen Hyskenstræde 3-5, 1207 København K 2013-

Øvrige hverv

Formand Nationale Videnskabsetiske komité 2007-18

BILAG A

Præsentation af bestyrelseskandidater indstillet af Lægeforeningen

CV for medlem af bestyrelsen: Helle Sørholm

Fødselsår

1984

Indtrådt i bestyrelsen

2017

Kompetenceprofil

Viden om og indsigt i kundesegmentet

Erfaring med bestyrelsesarbejde via Yngre Læger og Lægeforeningens bestyrelser

Nuværende ansættelse

1. reservelæge, Sjællands Universitets Hospital, Roskilde/Køge (Hoveduddannelse i Kardiologi)

Tidligere ansættelser

2015 – 2016 Hoveduddannelseslæge i kardiologi, Køge, Medicinsk Afdeling
2015 – 2015 Reservelæge, Kardiologisk Afdeling S, Herlev Hospital
2013 – 2013 Reservelægevikar på kardiologisk/endokrinologisk afdeling, Hillerød Hospital
2012 – 2015 Ph.d.-studerende ved Kardiologisk Klinik B, Rigshospitalet, Københavns Universitet (
2011 – 2012 Introduktionslæge Kardiologisk Klinik B og Hæmatologisk Klinik L, Rigshospitalet
2010 – 2011 Klinisk Basis Læge (KBU): Kirurgisk Afdeling K, Bispebjerg og almen praksis i Valby, Klinisk
2009 – 2010 Reservelægevikar, Medicinsk afdeling, Næstved Sygehus

Uddannelse

PhD fra Københavns Universitet, Sundhedsvidenskabeligt Institut (maj 2015)

Cand.med., læge, Københavns Universitet (januar 2010)

Vanderbilt University Medical Center, Nashville Tennessee, USA. Scholarship: Department of Cardiology, Trauma Surgery and Medical ICU (sv.t. 9. sem. på Købehavns Universitet) (forår 2008)

Bestyrelsesposter

2010 - 2016 Medlem af Yngre Lægers Bestyrelse (herunder næstformand maj 2015 - november 2016)

2015– 2015 Medlem af Lægeforeningens bestyrelse

Øvrige hverv

Underviser: Hjertestop og Akut Medicin (teori + simulation), obligatoriske kurser for læger i Klinisk Basisuddannelse (KBU) i Region Hovedstaden, Copenhagen Academy for Medical Education (CAMES)

Underviser og kursusleder: Akut Kardiologi (kursus via Lægeforeningen)

Medlem af Dansk Kardiologisk Selskab (DCS), herunder sekretær for Akut Kardiologi arbejdsgruppen (2016-2018)

Mødeleder / facilitator ved talrige møder i forbindelse med arbejdet i Lægeforeningen og Yngre Læger

CV for medlem af bestyrelsen: Jakob Lager

Fødselsår

1980

Nuværende ansættelse

Medicinsk afdeling, Horsens Sygehus

Tidligere ansættelser

Lungemedicinsk afdeling, AUH

Medicinsk afdeling, Randers Sygehus

Kirurgisk afdeling, Ålborg Sygehus

Uddannelse

Cand. Med.

MBA

Bestyrelsesposter (hvis andre end Lægernes Pension)

2013-2016 Yngre Lægers bestyrelse

Øvrige hverv

2009-2013 Tillidsvalgt i forskellige ansættelser

2011-2016 Yngre Lægers repræsentantskab

CV for medlem af bestyrelsen: Rune Børch Hasselager

Fødselsår

1986

Indtrådt i bestyrelsen

April 2019

Kompetenceprofil

Jeg har været aktiv i repræsentantskab og bestyrelser i Fadl og Yngre Læger siden 2007 og har et solidt netværk.

Nuværende ansættelse

Reservelæge, Phd studerende, Kirurgisk afdeling, Sjællands Universitetshospital

Tidligere ansættelser

2017(maj)-2018(mar): Reservelæge, Anæstesiologisk afdeling, Sjællands Universitetshospital Roskilde
2016(sep)-2017(apr): Reservelæge, Anæstesiologisk afdeling, Slagelse Hospital
2016(jan)-2016(jul): Læge, Nduta Hospital, Læger Uden Grænser, Tanzania
2014(okt)-2015(okt): Reservelæge, Anæstesiologisk afdeling, Hvidovre Hospital
2013(apr)-2014(sep): Klinisk basisuddannelse, Medicinsk afdeling, Herlev Hospital
2013(okt)-2014(mar): Klinisk basisuddannelse, Urologisk afdeling, Herlev Hospital
2013 (jul)-2013(sep): Reservelæge, Gastroenheden, Kirurgisk sektion, Herlev Hospital
2012 (maj)-2012(okt): Lægevikar, Gastroenheden, Kirurgisk sektion, Herlev Hospital
2012 (apr): Klinisk ophold, Anæstesiologisk afdeling, Centre Hospitalier Universitaire Kigali, Rwanda
2012 (jan)-2012(mar): Klinisk ophold, Kirinda District Hospital, Rwanda

Uddannelse

2009- 2013 Cand.med., Københavns Universitet

Bestyrelsesposter (hvis andre end Lægernes Pension)

Øvrige hverv

2018-2019: Ph.d-repræsentant, Akademisk Råd, Sjællands Universitetshospital
2013-2019: Medlem af Yngre Lægers repræsentantskab
2015-2016: Næstformand for Yngre Læger i Region Hovedstaden
2013-2015: Årgangsrepræsentant for København, Gruppen af Yngste Læger, Yngre Læger
2007-2013: Medlem af bestyrelse og repræsentantskab, Foreningen af Danske Lægestuderende

BILAG B

Præsentation af bestyrelseskandidater indstillet af bestyrelsen

CV for medlem af bestyrelsen: Peter Melchior

Fødselsår

1950

Indtrådt i bestyrelsen

2012

Kompetenceprofil

Generel ledelse, økonomi og regnskab, investering, forsikring og pension

Tidligere ansættelser:

1992 – 2016 PKA

2012 – 2016 Seniorkonsulent

2002 - 2012 Direktør

Vekslende primære ansvarsområder: Investeringer, medlemservice, IT, økonomi og regnskab, risikostyring, aktuarfunktion.

1992 – 2002 Matematisk direktør, ansvarshavende aktuar

1988 – 1992 Baltica Koncernen

Vicedirektør i Baltica Holding, koncernplanlægningschef.

Fra 1990 direktør i Baltica Liv og Danica

1973 – 1988 PFA Pension

Fra 1984 vicedirektør med ansvar for IT

1970 – 1973 Dansk Folkeforsikring, Skandinavia

Uddannelse

Cand. Act., HD

Bestyrelsesposter:

Bestyrelsesformand i Lægernes Bank

Lodspensionskassen

Øvrige erhverv:

Ansvarshavende aktuar i TDC Pensionskasse

Ansvarshavende aktuar i SAS-piloternes Pensionskasse

Aktuarmæssig rådgiver for Pension for Selvstændige (PFS)

CV for medlem af bestyrelsen: Claus Jørgensen

Fødselsår

1967

Indtrådt i bestyrelsen

April 2019

Kompetenceprofil

Jeg har gennem hele min karriere beskæftiget mig med investeringer samt systemer, processer og governance omkring disse. Jeg har gennem årene haft ansvar for en række konkrete investeringer, men mit primære fokus, særligt gennem de seneste 10 år, har været på at udvikle det samlede investeringsområde. Dette gælder både i relation til PKA og selvfølgelig særligt efter skiftet til PenSam.

Generelt har mit fokus været på optimering af den langsigtede investeringsstrategi og værdiskabelse, at sikre en effektiv governancestruktur hele vejen fra bestyrelser til porteføljemanagers samt at sikre udviklingen af de nødvendige kompetencer i organisationen.

Nuværende ansættelse

2017- Investeringdirektør, PenSam

Tidligere ansættelser

2014-2017 Underdirektør, Investeringsafdelingen, PKA
2001-2014 Aktiechef, Investeringsafdelingen, PKA
1999-2001 Porteføljemanager, Investeringsafdelingen, Industriens Pension
1997-1999 Leder af investeringssekretariat, Investeringsafdelingen, PKA
1993-1997 Porteføljemanager, Investeringsafdelingen, PKA

Uddannelse

1997-2019 Diverse kurser og seminarer inden for porteføljeteori og ledelse
1993 Cand. Merc. Finansiering, CBS. Herunder udvekslingsophold på New York Universitet
1991 HA, CBS
1987 Matematisk / fysisk student.

BILAG C

Politik for ansvarlige investeringer (gældende for 2019)

Formål

Pensionskassens politik for ansvarlige investeringer er en del af den samlede investeringspolitik, der har til formål at sikre medlemmerne det bedst mulige formueafkast på lang sigt under hensyntagen til de risici, der er forbundet med at investere. Pensionskassen ser ingen modsætninger mellem pensionskassens langsigtede afkastmålsætning og det at investere ansvarligt, da investeringer i selskaber, der udviser ansvarlighed ofte, er med til at øge den forventede langsigtede selskabsværdi.

Pensionskassens politik for ansvarlige investeringer revurderes af bestyrelsen én gang årligt.

Lovgrundlaget og andre vejledninger

Pensionskassen er i fastlæggelsen af sin investeringspolitik forpligtet til at varetage medlemmernes interesser bedst muligtⁱ, eller med andre ord, at opnå det bedst mulige formueafkast. Pensionskassen er derudover forpligtet til at rapportere om pensionskassens samfundsansvarⁱⁱ. Der eksisterer derudover en dansk praksis med udgangspunkt i Erhvervsstyrelsens vejledninger om ansvarlige investeringerⁱⁱⁱ og anbefalingerne for aktivt ejerskab fra Komitéen for god selskabsledelse^{iv} om, at pensionskassen indarbejder en politik for ansvarlige investeringer, der kan adressere pensionskassens samfundsansvar.

Pensionskassens politik for ansvarlige investeringer tager udgangspunkt i Danmarks officielle politik over for konkrete lande og selskaber. Det vil sige krav vedtaget af danske myndigheder og krav fra internationalt anerkendte organisationer, som er tiltrådt af Danmark. Pensionskassens politik for ansvarlige investeringer følger af samme årsag internationalt anerkendte vejledninger, principper og aftaler, der fremgår af bilaget til denne politik.

Anvendelsesområde

Pensionskassens politik for ansvarlige investeringer gælder for investeringer på det børsnoterede område herunder fx aktier, virksomheds-, realkredit- og statsobligationer.

Investeringer i selskaber på det ikke-børsnoterede område herunder fx unoterede aktier, ejendomme og infrastruktur sker ofte indirekte og i samarbejde med andre. Pensionskassen har derfor normalt ikke bestemmende indflydelse på disse investeringer men forsøger altid at få sin politik implementeret. Pensionskassen forholder sig ved investeringerne selvstændigt til overensstemmelserne og de eventuelle afvigelser fra pensionskassens politik.

Retningslinjer for ansvarlige investeringer

Pensionskassens overordnede retningslinjer for ansvarlige investeringer er et ønske om, at selskabs- og landevurderinger sker på et objektivt og universelt grundlag, der står over religiøse, kulturelle og økonomiske forhold mellem de forskellige dele af verden. Pensionskassen tilstræber med sin politik alene at investere i selskaber, der overholder lokal lovgivning, grundlæggende menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og internationale regler og normer inden for anti-korruption, bestikkelse, klima, miljø og våbenproduktion.

Pensionskassen tilstræber derudover at undgå investeringer i selskaber, der leverer stoffer til anvendelse ved henrettelser.

Det er endvidere pensionskassens politik ikke at investere i selskaber, der producerer tobak eller tobaksprodukter. Pensionskassen investerer derudover ikke i selskaber med betydelig aktivitet eller indtægtskilde relateret til tobak eller tobaksprodukter inden for service og distribution.

Implementering af politik for ansvarlige investeringer

Pensionskassen investerer i et meget stort antal selskaber og lande. Implementeringen af politikken for ansvarlige investeringer sker derfor dels igennem et samarbejde med et uafhængigt screeningsbureau og dels gennem krav til de kapitalforvaltere, som varetager pensionskassens investeringer. Dette udgør sammen med pensionskassens egne analyser grundlaget for at påse overholdelsen af politikken.

Screeningsbureauet overvåger størstedelen af de selskaber, som pensionskassen har investeret i. Pensionskassen gennemgår løbende resultaterne af overvågningen for at vurdere og handle på de selskaber, der ikke lever op til politikken vejledninger eller retningslinjer. Vurderingen suppleres med informationer fra kapitalforvaltere og eventuelle specielle undersøgelser for at sikre pensionskassens formueafkast. Den samlede vurdering er en konkret selskabsvurdering, der indbefatter fx en vurdering af problemets omfang og varighed, om selskabet er involveret i retssager, om selskabet har udvist vilje til at indgå i dialog og tidshorizonten for, at selskabet kan afhjælpe problemet på en tilfredsstillende måde.

Kapitalforvalterne, som pensionskassen investerer igennem, bliver mødt med krav om at rapportere, hvis de bliver bekendt med, at et selskab i deres portefølje bevidst eller gentagne gange har overtrådt gældende lovgivning i de lande, hvor selskaberne opererer. Kapitalforvalterne skal derudover rapportere, hvis de bliver bekendt med, at selskaber overtræder de universale menneskerettigheder eller arbejdstagerrettigheder, har brudt normerne inden for anti-korruption, unødigt har belastet miljøet eller har modarbejdet nødvendig tiltag med sigte mod at indfri den globale klimaaftale. Kapitalforvalterne bekræfter kvartalsvist overfor pensionskassen, at dette er blevet påset.

Aktivt ejerskab

Det er pensionskassens politik at være en aktiv ejer og konstruktiv investor overfor både selskaber og kapitalforvaltere. Formålet er at påvirke adfærd og udvikling i overensstemmelse med politikken for ansvarlige investeringer, der kan minimere risici og dermed fremme den langsigtede selskabsværdi. Det aktive ejerskab består både af dialog, udnyttelse af stemmeret og af eksklusion af selskaber.

Dialog

Dialog anses for at være en af de mest effektive måder pensionskassen kan fremme sin politik om ansvarlige investeringer på. Afhængelse af en investering i et selskab fremmer ikke umiddelbart en ansvarlig adfærd og sætter pensionskassens uden for indflydelse.

Dialogen med kapitalforvalterne sker som et supplement til de retningslinjer og krav om ansvarlige investeringer, som pensionskassen har fastlagt i forvaltningsaftalerne med kapitalforvalterne. Dialogen sker ud fra et ønske om at opnå indsigt i kapitalforvalternes praktiske arbejde med ansvarlige investeringer og dermed en sikring af, at kapitalforvalterne vedvarende udvikler og inddrager etiske forhold sammen med finansielle forhold i investeringsanalysen.

Dialogen med selskaberne sker ud fra et ønske om at fremme en ansvarlig adfærd i overensstemmelse med pensionskassens politik. Dialogen med selskaber sker oftest i samarbejde med andre ligesindede investorer, da pensionskassen har spredt sine investeringer over et meget stort antal selskaber. Pensionskassen ejer kun meget små andele af de enkelte selskaber, hvorfor koordinering af dialogen med ligesindede investorer øger muligheden for at fremme pensionskassens politik. Dialogen med selskaberne foregår oftest i fortrolighed, da pensionskassen ikke ønsker at udstille selskaber i situationer, hvor pensionskassen har behov for at være en konstruktiv investor. Dialog er dog en langvarig proces med kun gradvise forbedringer. Det er ikke ualmindeligt, at det kan tage flere år fra identifikationen af adfærd i konflikt med pensionskassens politik til, at der kommer afklaring på selskabets villighed til at foretage ændringer. Dette skyldes ikke mindst, at udenlandske selskaber ofte har en anden kultur og tilgang til god selskabsledelse set i forhold til danske forhold.

Udnyttelsen af stemmeret

Pensionskassens politik for aktivt ejerskab suppleres for aktieinvesteringerne af en politik for anvendelsen af stemmeretten. Stemmeretten og muligheden for at stille aktionærforslag kan påvirke og i yderste konsekvens tvinge et selskab til adfærdsændringer.

Det er pensionskassens politik i videst muligt omfang at benytte stemmeretten. Pensionskassen anvender i den forbindelse en uafhængig stemmeretsudbyder.

Eksklusion af selskaber

Selskaber, der ikke følger pensionskassens politik, og som ikke har kunnet påvirkes til adfærdændring, ekskluderes fra pensionskassens investeringsunivers. Eksklusion sker først, når alle andre muligheder er udtømte.

Ekskluderede selskaber sættes på negativlisten for aktier og kreditobligationer, der meddeles kapitalforvalterne, der er kontraktligt forpligtet til at investere i overensstemmelse med negativlisten. Ekskluderede selskaber udgår af pensionskassens investeringsunivers. Såfremt pensionskassen har investeringer i et ekskluderet selskab, afvikles andelen så hurtigt som muligt under hensyntagen til de gældende markedsvilkår.

Selskaber på negativlisten for aktier og kreditobligationer er jævnlig til genovervejelse, og et selskab inkluderes igen i investeringsuniverset, hvis det kan påvises, at eksklusionsårsagerne er afhjulpet eller på anden måde ophørt.

Særligt omkring statsobligationer

Retningslinjer

Det er pensionskassens politik kun at investere i statsobligationer udstedt af lande, hvor landet eller nøglepersoner i landet ikke er underlagt danske eller internationale finansielle sanktioner, og hvor landet opfylder eller arbejder for at opfylde de internationalt anerkendte principper for god regeringsførelse, demokrati, menneskerettigheder, politiske og civile rettigheder, sociale forhold, anti-korruption og miljø.

Implementering

Pensionskassen anvender til implementeringen af sin politik overfor lande et uafhængigt screeningsbureau, der løbende overvåger og vurderer udviklingen i verdens lande. Pensionskassen gennemgår løbende resultaterne af overvågningen, der suppleres med informationer om lande underlagt danske eller internationale finansielle sanktioner. Pensionskassen identificerer på den baggrund lande i konflikt med politikken.

Lande, der vurderes i konflikt med pensionskassens politik, samles på en negativliste for lande. Listen meddeles kapitalforvalterne, der er kontraktligt forpligtet til at investere i overensstemmelse med negativlisten. Ekskluderede lande udgår dermed af pensionskassens investeringsunivers. Såfremt pensionskassen har investeringer i et ekskluderet land, afvikles andelen så hurtigt som muligt under hensyntagen til de gældende markedsvilkår.

Lande på negativlisten for lande er jævnlig til genovervejelse og inkluderes igen i investeringsuniverset, hvis det kan påvises, at landets eksklusionsårsager er forbedret, afhjulpet og/eller, hvis sanktionerne er ophævet.

Saminvesteringer på det børsnoterede område

Pensionskassen deltager i en række investeringsfællesskaber eller investerer i investeringsforeninger, hvor pensionskassen ikke nødvendigvis har bestemmende indflydelse på politikken for ansvarlige investeringer. Det betyder, at pensionskassen kan have investeringer, som ikke efterlever retningslinjerne i politikken for ansvarlige investeringer.

Pensionskassen forsøger dog altid at få sin politik implementeret i dialog med de øvrige investorer eller kapitalforvalteren bag investeringsforeningen. Pensionskassen overvåger løbende saminvesteringer i forhold til overholdelsen af pensionskassens politik, så der løbende kan tages stilling til et acceptabelt niveau af evt. afvigelser.

Håndtering af interessekonflikter i relation til aktivt ejerskab

Pensionskassens politik for ansvarlige investeringer implementeres med udgangspunkt i analyser og anbefalinger fra et uafhængigt screeningsbureau, der sikrer, at beslutningen om fx eksklusion af selskaber og lande træffes ud fra troværdige og saglige kriterier. Pensionskassen har derudover i praksis armslængde i forhold til anvendelsen af

stemmeretten, der i videst mulig omfang følger anbefalingerne fra kapitalforvalterne. Pensionskassens interessekonflikter i relation til det aktive ejerskab vurderes på den baggrund begrænset.

Koncernens bank-enhed har derudover ikke udlånsvirksomhed til det generelle erhvervsliv herunder de børsnoterede aktieselskaber, som ellers ville kunne skabe interessekonflikter internt i koncernen.

Information

Pensionskassen informerer om politikken for ansvarlige investeringer på hjemmesiden (www.lpb.dk) , medlemsbladet Pecunia, i årsrapporten og på generalforsamlingen.

På pensionskassens hjemmeside er der adgang til at se pensionskassens aktuelle negativliste for aktier og kreditobligationer foruden pensionskassens investeringer pr. 31. december for samtlige børsnoterede aktier og obligationer.

Særligt i forhold til generalforsamlingen

Pensionskassens generalforsamling besluttede i 2016, at pensionskassen årligt skal redegøre for de hidtidige erfaringer og fremtidige tiltag i forbindelse med henblik på at nå Paris-aftalens målsætning om en temperaturstigning på 2 grader – så tæt på 1,5 grader som muligt.

Bilag. Internationale vejledninger, principper og aftaler

- FN's deklARATION om oprindelige folks rettigheder fra 2006
 - UN Declaration on the Rights of Indigenous Peoples
- FN's Global Compact-principper fra 2000
 - UN Global Compact
- FN's konvention mod korruption fra 2003
 - UN Convention against Corruption
- FN's konvention om borgerlige og politiske rettigheder fra 1966
 - UN International Covenant on Civil and Political Rights
- FN's konvention om den biologiske mangfoldighed fra 1992
 - UN Convention on Biological Diversity
- FN's konvention om forbud mod brug, oplagring, produktion og overførsel af personelminer samt om deres destruktion fra 1997
 - UN Convention on the Prohibition of the Use, Stockpiling, Production and Transfer of Anti-Personnel Mines and their Destruction
- FN's konvention om forbud mod udvikling, fremstilling og oplagring af bakteriologiske (biologiske) våben og toksinvåben samt om disse våbens tilintetgørelse fra 1972
 - UN Convention on the Prohibition of the Development, Production and Stockpiling of Bacteriological and Toxin Weapons and their Destruction
- FN's konvention om forbud mod udvikling, fremstilling, oplagring og anvendelse af kemiske våben og sådanne våbens tilintetgørelse fra 1992
 - UN Convention on the Prohibition of the Development, Production and Stockpiling and use of Chemical Weapons and their Destruction
- FN's konvention om klyngeammunition fra 2008
 - UN Convention on Cluster Munitions
- FN's Montreal Protokol om stoffer, der nedbryder ozonlaget fra 1987
 - UN Montreal Protocol on Substances that Deplete the Ozone Layer
- FN's principper for ansvarlige investeringer fra 2006
 - UN Principles for Responsible Investments
- FN's rammekonvention om klimaforandringer, Kyoto-protokollen og Paris-aftalen fra 1992, 1997 og 2015
 - UN Framework Convention on Climate Change, Kyoto Protocol, Paris Agreement
- FN's traktat om ikke-spredning af kernevåben fra 1968
 - UN Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons
- FN's universale deklARATION om menneskerettigheder fra 1948
 - UN Universal Declaration on Human Rights
- FN's vejledende principper for selskaber og menneskerettigheder fra 2011
 - UN Guiding Principles on Business and Human Rights
- Geneve konventionen fra 1949
 - Geneva Conventions
- ILO's kerne konventioner fra hhv. 1930,1948,1949,1951,1957,1958,1973 og 1999
 - ILO Core Conventions
- OECD's vejledning for multinationale selskaber fra 1976
 - OECD Guidelines for Multinational Enterprises

Noter

¹ §158 i Lov om finansiel virksomhed.

Artikel 132 stk. 2 i EU-direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings og genforsikringsvirksomhed (Solvens II).

¹ §132b i Bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser

¹ "Vejledning om ansvarlige investeringer" fra Erhvervsstyrelsen september 2010

"Vejledning om ansvarlige investeringer i statsobligationer" fra Erhvervsstyrelsen december 2013

¹ Anbefalinger for aktivt ejerskab fra Komiteen for god selskabsledelse november 2016

BILAG D

Vejledning til den lægelige revisors arbejde

Den lægelige revisors opgaver

- er at kontrollere, at beslutninger, fx vedrørende etiske investeringer, der træffes på generalforsamlingen, efterleves, samt at de udgifter, der knytter sig til fx bestyrelsesarbejdet, er rimelige,
- omfatter ikke forhold, der kontrolleres af de statsautoriserede revisorer eller af offentlige myndigheder.

Vedtaget på generalforsamlingen i Lægernes Pensionskasse den 23. april 2004.

BILAG E

Redegørelse til generalforsamlingen 2019 for understøttelse af den globale klimaaf tale

1. Indledning

Dette er den tredje redegørelse for, hvordan Lægernes Pension arbejder med at understøtte den globale klimaaf tale (Paris-aftalen), som er en del af Politik for Ansvarlige investeringer, som bestyrelsen har vedtaget.

I de tidligere redegørelser har vi orienteret om, hvordan Lægernes Pension:

- har iværksat et omfattende investeringsprogram i vedvarende energi, primært vindmøller, og forventer at have investeret mere end 3 mia. kr. i vedvarende energi i 2022
- arbejder for at øge energieffektiviteten i de ejendomsprojekter, vi medinvesterer i, og sikrer ejendommene mod ændrede klimaforhold herunder stigende vandstand
- har stillet krav til de eksterne porteføljeformidlere om at rapportere om, hvordan Paris-aftalen og klimaforandringer indgår i deres investeringsprocesser og risikostyring
- har ekskluderet 16 forsyningsselskaber for deres afhængighed af kulafbrænding i produktionen og manglende vilje til at omstille sig i overensstemmelse med Paris-aftalen.

Aktiviteterne er fortsat i 2018 og i den forløbne del af 2019. I dette års redegørelse gør vi status over arbejdet med at understøtte Paris-aftalen med udgangspunkt i principper og anbefalinger for den finansielle sektor fra TCFD⁴ over de finansielle risici, som er forbundet med klimaforandringer. Herudover orienterer vi om de igangværende indsatser, der skal medvirke til at afdække de klimarelaterede risici, der er forbundet med investeringerne på kort og lang sigt.

2. Investeringsrisici og processer relateret til klimaforandringer

Klimaforandringer udsætter vores investeringer for betydelige transitionsrisici⁵ såvel som fysiske risici, hvoraf mange endnu er ukendte. Markedet indregner kun i begrænset omfang klimarelaterede risici, da selskabernes finansielle risici relateret til klimaforandringer er komplekse. Det gør det sværere at kvantificere de finansielle risici ved klimaforandringer. Derudover har markedet ofte en kortsigtet investeringshorisont, hvor vi som pensionskasse investerer ud fra en langsigtet strategi. Omstillingen til lav-emissionssamfund øger derfor de risici, der er forbundet med at investere, men åbner samtidig for nye investeringsmuligheder. Samlet set stiller klimaudfordringerne store krav til vores løbende arbejde med klimarelaterede risici i alle analyse- og beslutningsprocesser.

3. Ledelsesmæssig forankring af investeringsrisici relateret til klimaforandringer

Lægernes Pensions fokus på klimaforandringer er indarbejdet i politikken for ansvarlige investeringer, der årligt revideres af bestyrelsen. Bestyrelsen drøfter de klimamæssige konsekvenser af investeringerne og udstikker de generelle retningslinjer for strategien på området. Som en del af det samlede risikostyringssystem har Lægernes Pension nedsat en komité for ansvarlige investeringer med deltagelse af direktionen, der mødes mindst fire gange årligt.

3.1 Ledelsesmæssige retningslinjer for investeringsrisici relateret til klimaforandringer

Bestyrelsen udstikker de strategiske retningslinjer for Lægernes Pensions understøttelse af den globale klimaaf tale herunder, at:

- vi skal investere inden for rammerne af Paris-aftalen
- vi skal bidrage til reduktionen af CO₂
- vi skal tilstræbe at beskytte de nuværende og fremtidige investeringer mod klimaforandringer herunder både fysiske risici og transitionsrisici i overgangen til lav-emissionssamfund

⁴ TCFD = Task force on Climate-related Financial Disclosures fra juni 2017.

⁵ Transitionsrisici er alle de risici, som er forbundet med selskabernes omstilling til et lav-emissionssamfund.

- vi skal inddrage konsekvenserne af klimaforandringerne i investeringsbeslutningerne i det omfang, det er relevant, muligt og baseret på indsigt og fakta.

Bestyrelsen vurderer, at der ingen modsætninger er mellem de langsigtede afkastmålsætninger og det at investere ud fra en forudsætning om at understøtte den globale klimaaf tale.

4. Strategi for forvaltningen af investeringsrisici relateret til klimaforandringer

Forvaltningsstrategien tager udgangspunkt i den vedtagne politik og retningslinjerne. I forvaltningen skelnes mellem kortsigtede og langsigtede investeringsrisici, som kan forventes at indtræffe inden for et år eller om mere end fem år. Lægernes Pension arbejder med forskellige tilgange og værktøjer, der tilsammen er med til at belyse de investeringsmæssige risici, der er forbundet med klimaforandringer på de forskellige tidshorisonter.

Fx har alle eksterne kapitalforvaltere pligt til at melde til Lægernes Pension, hvis et eller flere selskaber forbyrder sig mod eller modarbejder lovgivning, der sigter mod at indfri den globale klimaaf tale. Vi har derudover løbende dialog med de eksterne kapitalforvaltere om, hvordan de arbejder med den globale klimaaf tale.

Vi identificerer og overvåger løbende brancher og industrier, som enten står for en stor andel af den industrielle udledning af CO₂ eller er særligt udsatte for klimaforandringer. Disse sektorer⁶ gennemgik vi i redegørelsen for 2018. Overvågningen af sektorerne sker typisk i samarbejde med eksterne partnere og internationalt anerkendte organisationer som fx IIGCC (International Investors Group on Climate Change). Overvågningen virker til, at vi løbende opbygger viden på området.

Mange af sektorerne står overfor en endnu ukendt omstilling til et lav-emissionssamfund. Det er vores mål at påvirke omstillingsprocessen gennem aktivt ejerskab og i samarbejde med andre ligesindede investorer bidrage til, at selskaberne bliver bevidste om anerkendte konventioner og de klimarelaterede risici, som de er eksponerede overfor. Energiselskaberne bliver i dag mødt af krav om at udarbejde scenarier for deres forretningsmodel, hvis 2 gradersmålsætningen skal overholdes. Sådanne forslag bakker vi op om. Aktivt ejerskab er derfor et vigtigt redskab i pensionskassens politik for ansvarlige investeringer, når det kommer til at understøtte den globale klimaaf tale, og vi er i dialog med et stigende antal selskaber. Vi afvikler først vores investering i et selskab, når alle muligheder for at påvirke er udtømte.

Ved nye investeringer vurderes, om investeringen er i overensstemmelse med politikken for ansvarlige investeringer, hvor det er relevant, og hvilke investeringsmæssige risici der er forbundet med klimaforandringerne.

4.1 Aktuel vurdering af investeringsrisici ved klimaforandringer

Den seneste vurdering af investeringsrisici ved klimaforandringer fra januar 2019 er baseret på scenarieanalyser med udgangspunkt i Paris Agreement Capital Transition Assessment (PACTA) modellen, som er udviklet af tænketanken 2 Degree Investing Initiative (2DII). Modellen tager udgangspunkt i Det Internationale Energiagenturs Sustainable Development Scenario (SDS).

Modellen analyserer, hvad der vil ske med pensionskassens investeringer i forhold til SDS, hvis de ikke ændrer sig, og selskaberne følger deres udmeldte planer for produktion og tiltag. Modellen bygger altså på en række antagelser, der er forbundet med usikkerheder. Det kan heller ikke siges præcist, hvor hurtigt gennemsnitstemperaturen stiger, om en ny teknologisk udvikling ændrer en eller flere brancher indefra, eller hvordan politikerne konkret udmønter fremtidens klimalovgivning. Modellen er bedste bud på, i hvilket omfang investeringerne er udsat for transitionsrisici og forventes at være på linje med 2 gradersmålsætningen.

⁶ Energi og forsynings selskaber, Transport, Materialer og bygninger samt Landbrug, fødevarer og skov.

5. Risikostyring og værktøjer

Pensionskassens styring af investeringsrisici ved klimaforandringer er i hovedsagen indbygget i forvaltningen (som beskrevet i afsnit 4). Der arbejdes kortsigtet især med at vurdere investeringernes overensstemmelse med 2 graders-målsætningen ud fra SDS i PACTA-modellen fra 2Dii, ligesom vi løbende følger og understøtter vores etiske rådgivers arbejde med aktivt ejerskab over for de selskaber, som enten er under mistanke for eller er verificeret i at modarbejde eller modsætte sig nødvendig lovgivning med det formål at minimere klimaforandringer eller indfri den globale klimaaf tale.

Lægernes Pension foretager på den baggrund mindst én gang årligt en systematisk gennemgang af, om de problemfyldte selskaber lever op til 2 graders målsætningen.

Arbejdet med aktivt ejerskab sker gennem dialog med selskaber og ved udøvelse af stemmeret, hvilket typisk har et mere langsigtet perspektiv. Vi arbejder derudover med at identificere nye egnede investeringer i vedvarende energi, der både diversificerer investeringerne og yderligere understøtter 2 graders-målsætningen.

6. Konkrete tiltag i 2018/2019

Lægernes Pension har i det forgangne år igangsat følgende tiltag, der alle har haft til formål at sigte mod at understøtte den globale klimaaf tale.

6.1 Dialog og analyser i samarbejde med anerkendte organisationer og samarbejdspartnere

Vi har i 2018 i flere tilfælde været i dialog med tænketanken 2Dii om PACTA-modellens analyse. Dialogen har afdækket spørgsmål i forhold til gennemlysningens rapporteringsoutput og givet status på organisationens videreudvikling af analyseværktøjet. I 2018 blev det muligt også at analysere på børsnoterede obligationsinvesteringer, hvilket betød et væsentligt skridt i bestræbelserne på at kunne vurdere og reagere på u hensigtsmæssigheder i forhold til 2 graders målsætningen.

I januar 2019 udtog vi i samarbejde med vores etiske konsulent 14 energi- og forsyningsselskaber, der umiddelbart så ud til at arbejde i den forkerte retning i forhold til 2 graders-målsætningen, til nærmere analyse. Herudover gennemgik vi 46 andre selskaber, der på forskellig vis forsøger at modarbejde nødvendig lovgivning til indfrielse af den globale klimaaf tale.

6.2 Frasalg af nye energi- og forsyningsselskaber

Den systematiske gennemgang af problemfyldte selskaber førte i februar 2019 til eksklusionen af yderligere 17 energi- og forsyningsselskaber på grund af manglende omstillingsvilje eller som på forskellig vis modarbejdede reguleringen i retning af indfrielse af den globale klimaaf tale.

Blandt de ekskluderede selskaber er større internationale olieselskaber som britiske BP og amerikanske Exxon Mobil for manglende omstillingsvilje, mens en række andre selskaber handlede i direkte modstrid med at kunne indfri den globale klimaaf tale. Det gjaldt fx tyske RWE, der planlægger at rydde store dele af Hambach-skoven i Nordrhein Westfalen for at kunne udvide en eksisterende brunkulsmine, hvilket er i modstrid med den tyske regerings ønske om at udfase brunkul senest i 2035.

6.3 Ændring i det aktive ejerskab

Bestyrelsen i Lægernes Pension besluttede i efteråret 2018, at pensionskassen i 2019 hjemtager stemmeretten fra de eksterne kapitalforvaltere for at styrke vores bestræbelser på at lægge pres på selskaberne gennem et aktivt og engageret ejerskab.

Det betyder, at vi kan sikre fuld overensstemmelse mellem politikken for ansvarlige investeringer, og hvordan der bliver stemt på specifikke forslag på selskabernes generalforsamlinger.