



Ordinær generalforsamling i P+

Mandag den 17. april 2023 kl. 16.30

Dagsorden med medlemsforslag



Dagsorden:

1. Bestyrelsens beretning om pensionskassens virksomhed i det forløbne år

2. Forelæggelse af årsrapport 2022 til godkendelse

3. Beslutning om dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport

Tabet foreslås overført til egenkapitalen.

4. Forslag fra medlemmer af pensionskassen

På side 6-9 kan du læse forslag fra pensionskassens medlemmer.

5. Valg af revisorer

Bestyrelsen foreslår genvalg af revisionsfirmaet EY Godkendt Revisionspartnerselskab.

6. Eventuelt

Deltag fysisk på Scandic Copenhagen eller elektronisk via generalforsamlingsportalen mandag den 17. april 2023 kl. 16.30

Generalforsamlingen er delvist elektronisk, og du vælger selv, om du deltager fysisk på Scandic Copenhagen eller elektronisk via generalforsamlingsportalen. Du deltager på lige vilkår, uanset om det er ved fysisk fremmøde eller elektronisk.

Bestyrelsen stiller i år ingen forslag, og medlemmerne har stillet 2 forslag, som du kan finde på side 6.

Husk at tilmelde dig

Det er vigtigt, at du tilmelder dig generalforsamlingen på forhånd – både ved fysisk fremmøde og elektronisk deltagelse. Du skal i begge tilfælde afgive din stemme til de forskellige punkter på dagsordenen via generalforsamlingsportalen. Du modtager

et link til portalen, når du har tilmeldt dig generalforsamlingen.

Af praktiske hensyn vil vi gerne vide, hvor mange der deltager fysisk på Scandic Copenhagen. Derfor bedes du krydse af, hvordan du deltager, når du tilmelder dig. **Tilmeldingsfristen er den 16. april 2023 kl. 23.59.**

Har du ikke mulighed for at deltage på generalforsamlingen, kan du gøre din indflydelse gældende ved at afgive fuldmagt til bestyrelsen eller tredjemand. Du kan afgive elektronisk fuldmagt [her](#), eller du kan downloade en fuldmagt.

Venlig hilsen
Bestyrelsen i P+

Brug din stemme – selvom du ikke kan deltage

Har du ikke mulighed for at deltage på generalforsamlingen, kan du afgive fuldmagt på 3 måder:

Fuldmagt til bestyrelsen

Du giver bestyrelsen fuldmagt til at stemme i overensstemmelse med bestyrelsens anbefalinger til de enkelte punkter på dagsordenen.

Fuldmagt til tredjemand

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

Instruktionsfuldmagt til bestyrelsen

Du giver bestyrelsen instruktion om, hvordan den skal stemme på dine vegne under de enkelte punkter.

Frist for afgivelse af fuldmagt er den **16. april 2023 kl. 23.59**. Ønsker du at trække en fuldmagt tilbage, skal du skrive til generalforsamling@pplus.dk

Sådan afvikles generalforsamling

Generalforsamlingen afvikles delvist elektronisk, og du skal afgive din stemme via generalforsamlingsportalen. Derfor er det vigtigt, at du er tilmeldt generalforsamlingen på forhånd.

Indlæg før generalforsamlingen

Har du indlæg til de enkelte punkter på dagsordenen, opfordrer vi til, at du sender dem på forhånd, da det vil lette afviklingen. Indsendte indlæg vil blive læst op og besvaret på generalforsamlingen. Indlæg kan mailes til generalforsamling@pplus.dk senest den 14. april kl. 12.00.

Indlæg og debat under generalforsamlingen

Efter præsentationen af hvert punkt på dagsordenen er det muligt at stille spørgsmål og debattere forslagene – også for dig, der deltager elektronisk. Det foregår via telefonopkald. Det vil **ikke** være muligt at skrive mails. Ønsker du at stille et spørgsmål eller deltage i debatten, skal du **ringe på +45 7877 3800** og indtaste **pinkoden 918302**. Når pinkoden er indtastet, bliver du sat i venteposition, hvor du vil høre noget musik, indtil du får kontakt til en ansat fra P+. Når det bliver din tur i telefonkøen, vil du kortvarigt snakke med en ansat fra P+, som skal have oplyst dit navn og en kort 'overskrift' på dit spørgsmål, så du kan blive korrekt introduceret.

Når du har ringet op og indtastet pinkoden, er det vigtigt, at du slukker for lyden på den enhed, som du følger generalforsamlingen fra, for at undgå ekko, mens du stiller dit spørgsmål.

Når du er blevet introduceret, kan du stille dit spørgsmål, og du vil efterfølgende kunne høre svaret i telefonen. Når spørgsmålet er

blevet besvaret, bliver der lagt på, så andre medlemmer har mulighed for at ringe ind med deres spørgsmål.

Præsentation af forslag fra medlemmer

Medlemsforslagene bliver præsenteret af forslagsstillerne – enten fra salen eller via Teams, hvis forslagsstilleren deltager elektronisk. Efter præsentationen af hvert forslag er der mulighed for at stille spørgsmål og debattere de pågældende forslag.

Taletidsregler

Bestyrelsen vil anmode dirigenten om at stille forslag om, at generalforsamlingen godkender følgende taletidsregler:

Taletid for indlæg efter et punkt på dagsordenen forelagt af bestyrelse eller administration:

- Hver taler har ret til samlet 4½ minutters taletid til hvert punkt på dagsordenen. Taletiden fordeles med 3 minutter til første indlæg og herudover 1½ minutters taletid.

Taletid for forslagsstillere:

- Medlemmer, der har fremsat medlemsforslag, har ret til samlet 6 minutters taletid. Taletiden fordeles med 3 minutter til at fremlægge forslaget og herudover 2 gange 1½ minutter til at svare på spørgsmål.

Afstemninger

Der bliver løbende stemt om de enkelte punkter via generalforsamlingsportalen. Du skal være logget på portalen for at kunne afgive din stemme. Har du afgivet fuldmagt, har du ikke mulighed for at stemme på selve generalforsamlingen.



Sådan deltager du

Deltager du ved **fysisk fremmøde**, skal du møde op på Scandic Copenhagen. Når du ankommer, skal du logge på generalforsamlingsportalen for at registrere din ankomst og kunne afgive din stemme. Det er derfor vigtigt, at du medbringer en smartphone, tablet eller bærbar PC. Husk at lade op på forhånd. Har du ikke en smartphone, tablet eller bærbar PC, stiller pensionskassen en tablet til rådighed. Pensionskassen har medarbejdere på Scandic Copenhagen, som kan hjælpe dig.

Deltager du **elektronisk**, foregår det fra generalforsamlingsportalen. Du skal være logget på portalen for at deltage i generalforsamlingen og kunne afgive din stemme. Har du afgivet fuldmagt, kan du ikke stemme.

Kvitteringsmail

Når du har tilmeldt dig generalforsamlingen, modtager du en kvitteringsmail med dine personlige login-oplysninger, der leder dig direkte ind på generalforsamlingsportalen. **Derfor er det vigtigt, at du gemmer kvitteringsmailen og har adgang til den fra den enhed, som du benytter på generalforsamlingen.**

Dit personlige login vil først være tilgængeligt på dagen for generalforsamlingen. Du tester din adgang til generalforsamlingsportalen ved at bruge MitID.



Tekniske krav

Det er vigtigt, at den enhed, som du deltager i generalforsamlingen fra, opfylder nedenstående krav. Det gælder både ved fysisk fremmøde og elektronisk deltagelse.

PC og Android-produkter

Generalforsamlingsportalen fungerer i browserne Edge, Chrome, Firefox og Opera.

Apple-produkter

Generalforsamlingsportalen fungerer i de 4 nyeste hovedversioner af Safari-browseren. Har du ældre Apple-udstyr, som muligvis ikke kan opdatere til en brugbar Safari-version, kan du installere en Chrome-browser og benytte denne.

Internetforbindelse

Kvaliteten af transmissionen afhænger af din leverandør. Du bør som minimum have en 5-10 Mbit/s forbindelse for at få en god transmission.

Brug for hjælp?

Oplever du problemer under afviklingen af generalforsamlingen, kan du kontakte Euro-next Securities på +45 4358 8894 eller CPH-vgm@euronext.com

Dagsordenens punkt 4

Forslag fra medlemmer af pensionskassen

Forslag 4.1

Ny pulje uden fravalgsliste

Fremsat af Jette Vorstrup og Åse Kogsbøll

Bestyrelsen har tidligere besluttet at oprette et antal investeringspuljer, hvor medlemmer har mulighed for at vælge forskellige grader af ansvarlighed og risiko.

Denne beslutning hilses velkommen.

I den forbindelse foreslår forslagsstillerne, at der inden årets udgang tillige oprettes og dermed ligeledes inden årets udgang tilbydes en pulje, der ikke er begrænset af P+'s fravalgsliste, men som tilstræber et på sigt højest muligt afkast – naturligvis inden for lovgivningens rammer.

Begrundelse

Det er pensionskassens mål at tilstræbe at sikre medlemmerne så god en pension som mulig. Det er efter lovgivningen pensionskassens bestyrelse, der endeligt bestemmer, hvilke aktiver der skal investeres i. Trods lovgivningens krav ses det, at pensionskassen dirigeres af den fravalgsliste, som bestyrelsen fastsætter, og som bestemmer, at investeringer kun foretages indenfor, hvad bestyrelsen mener er politisk ønskeligt.

Imidlertid er ikke alle medlemmer enige i, hvad der er politisk ønskeligt.

Således finder forslagsstillerne det ønskeligt, at man med den pågående krig i Ukraine

ikke havde ekskluderet investeringer i f.eks. vestlig, lovlig våbenindustri og i virksomheder, der leverer komponenter dertil.

Som led i udfasningen af fossile brændstoffer på sigt og i lyset af at vindmøller og solpaneler i en meget lang årrække ikke vil være tilstrækkelige til at dække det stigende energibehov, må det sikres, at investeringer i fredelig udnyttelse af atomkraft ikke kommer til at indgå i fravalgslisten.

Ligeledes ville fortsatte investeringer i olie- og gasselskaber også have været en stor fordel for den europæiske industri og befolkning og dermed også en god investering de seneste år for pensionskassens medlemmer. Som sagt må man, som forholdene har udviklet sig, realistisk se i øjnene, at fossile brændstoffer i en lang årrække vil udgøre størstedelen af vores energiforbrug.

I den forbindelse skal nævnes, at en del af de traditionelle olie- og gasselskaber nu også satser mere bredt. Således satser f.eks. Total og Equinor også på ”grøn energi” ud fra klimapolitiske overvejelser. Derfor er det heller ikke hverken relevant eller rimeligt, at de står på P+'s fravalgsliste, som vi mener, ikke skal finde anvendelse for nævnte pulje.

Bestyrelsens bemærkninger

Bestyrelsen støtter ikke forslaget.

Fundamentet for P+’s fravalgsliste er implementering af P+’s politik for ansvarlige investeringer og medlemsforslag vedtaget på pensionskassens generalforsamlinger.

Bestyrelsen har tidligere besluttet, og klart kommunikeret, at politik for ansvarlige investeringer skal gælde for hele porteføljen, hvilket en pulje som denne ikke vil kunne efterleve.

P+ har de seneste år udvidet tilbuddet af pensionsprodukter til medlemmerne. I forbindelse hermed har bestyrelsen drøftet, hvorvidt medlemmer skulle tilbydes et pensionsprodukt (P+ Indeks) med samme karakteristika som den pulje, medlemsforslaget beskriver. Konklusionen blev, at der reelt ville være meget lille forskel på en pulje som denne og pensionsproduktet P+ Livscyklus. Derfor besluttede bestyrelsen i efteråret 2021 ikke at tilbyde en sådan pulje, hvilket blev meldt ud på generalforsamlingen i 2022.

Fravalgslisten er i øvrigt ikke statisk, den revideres minimum årligt, hvorefter selskaber enten kan blive tilføjet eller fjernet fra listen.

Med blik for krigen i Ukraine blev det i 2022 eksempelvis besluttet at fjerne en række våbenselskaber fra fravalgslisten. Det stillede bestyrelsen i et dilemma, da NATO-landes oprustning bl.a. kommer fra våbenselskaber, som samtidig leverer våben til lande, der anvender våben i strid med international humanitær lov.

Baseret på de anførte betragtninger støtter bestyrelsen ikke medlemsforslaget.

Dagsordenens punkt 4

Forslag fra medlemmer af pensionskassen

Forslag 4.2

Revision af fravalgsliste

Fremsat af Jette Vorstrup og Åse Kogsbøll

P+'s fravalgsliste er fra december 2022.

Siden krigen i Ukraine startede, har vi fået en høj inflation, mangedobling af renteniveauet, stærkt stigende energipriser og mangel på våben.

Fravalgslisten foreslås derfor i princippet fjernet eller i det mindste revideret og begrænset til alene at omfatte virksomheder, hvis produktion er direkte forbudt af lovgivningen og internationale regler. Generalforsamlingen foreslås at pålægge bestyrelsen at igangsætte arbejdet hermed med det samme, således at der senest ved udgangen af august måned 2023 foreligger en revideret liste i overensstemmelse med forslaget og begrundelsen herfor. For at sikre noget for enhver smag vil fravalgslisten, som den ser ud i dag, godt kunne bibeholdes i puljen benævnt P+ Bæredygtig.

Begrundelse

Den danske stat og vores allierede har i de kommende år et stort behov for at opruste deres forsvar. Det er derfor ikke hensigtsmæssigt, at danske pensionsopsparere ikke kan investere i en produktion, der er stærkt påkrævet for at opretholde vores land som et frit og demokratisk Natoland. Da hverken fly, skibe, tanks eller tunge køretøjer i en overskuelig fremtid vil bruge andet end fos-

sile brændstoffer (der er ikke ladestandere på slagmarken), bør også investering i olie og gas fjernes fra fravalgslisten.

Da nedlukningen af især gasforsyninger fra Rusland har været med til at forhøje energipriserne betydeligt, er der behov for investering i kernekraft, hvorfor investering i sådanne virksomheder ikke bør indgå i fravalgslisten.

Det er videre i meget vidt omfang en tilfældighed, hvilke virksomheder der sættes på fravalgslisten, hvorfor der sikkert findes andre virksomheder, der forurener og overtræder menneskerettigheder i samme omfang, og i hvilke der investeres. Fravalgslisten er derfor langt hen ad vejen alligevel kun et tilfældigt udpluk.

En gennemgang af kursudviklingen de seneste par år for virksomheder inden for olie- og våbenindustrien viser, at investering heri ville have betydet en stigning i aktiekurserne på 50 til 100 % i stedet for f.eks. investering i grøn energi som vindmøller.

Da målet med en pensionsopsparing er, at den skal give den bedst mulige pension inden for lovgivningens rammer, foreslås det, at den nuværende fravalgsliste fjernes eller i det mindste begrænses betydeligt.

Bestyrelsens bemærkninger

Bestyrelsen støtter ikke forslaget.

Fundamentet for P+'s fravalgsliste er implementering af P+'s politik for ansvarlige investeringer og medlemsforslag vedtaget på pensionskassens generalforsamlinger. Fravalg er ikke et mål i sig selv, men et blandt flere værktøjer, som P+ anvender.

Bestyrelsen er enig i nogle af de udfordringer, som forslagsstillerne opridser, som følge af krigen i Ukraine. For P+ er det netop et investeringsdilemma, hvordan vi skal adressere våbenselskaber, som både leverer våben til NATO-lande og til lande, der anvender våben i strid med international humanitær lov. Udviklingen i efterspørgslen efter olie og gas repræsenterer ligeledes et svært investeringsdilemma.

Bestyrelsen mener dog, at det fundament, som vores beslutninger i dag er baseret på, er solidt, og det synes vi ikke er klogt at ændre på. Fravalgslisten er desuden ikke statisk. Den revurderes minimum årligt, baseret på en systematisk metode, hvorefter selskaber enten kan blive tilføjet eller fjernet fra listen.

Hvis dette medlemsforslag bliver vedtaget, vil det medføre, at P+'s politik for ansvarlige investeringer, og dermed den fundamentale tilgang til ESG og ansvarlige investeringer, skal ændres markant. Vedtagelse vil desuden medføre, at en række medlemsforslag vedtaget med stort flertal på generalforsamlinger de seneste år vil blive annulleret.

P+ investerer på langt sigt efter at skabe det højest mulige afkast. Vi har set, at P+'s investeringer med anvendelse af P+'s fravalgsliste gennem de seneste 5 år har medført et afkast, som svarer til et afkast uden fravalgslisten. Bestyrelsen mener derfor ikke, at en revision af fravalgslisten, som medlemsforslaget foreslår, vil medføre øget afkast.

Baseret på de anførte betragtninger støtter bestyrelsen ikke medlemsforslaget.

Dagsordenens punkt 5

Valg af revisorer

Bestyrelsen foreslår genvalg af revisionsfirmaet EY Godkendt revisionspartnerselskab v/statsautoriseret revisor Allan Lunde Pedersen og statsautoriseret revisor Thomas Hjortkjær Petersen.

P+

Pensionskassen for Akademikere
Dirch Passers Allé 76
2000 Frederiksberg

www.pplus.dk
kontakt@pplus.dk
+45 3818 8700
CVR-nr. 19676889



Ansvarlig pension til dem,
der former Danmark