

Dagsorden og fuldstændige forslag

Kombineret elektronisk og fysisk generalforsamling 2022
Lørdag den 26. marts 2022 kl. 13.00.

Den fysiske generalforsamling afholdes i Odense Koncerthus,
Carl Nielsen Salen, Claus Bergs Gade 9, Odense.

Akademiker
Pension

Dagsorden

1. Valg af dirigent

Bestyrelsen indstiller advokat Niels Kornerup.

2. Bestyrelsens beretning

Bestyrelsesforkvinde Janne Gleerup aflægger bestyrelsens mundtlige beretning.

3. Forelæggelse af Årsrapport 2021 med ledelsesberetning og revisionspåtegning til godkendelse

Direktør Jens Munch Holst fremlægger de vigtigste pointer fra Årsrapport 2021. Bestyrelsen indstiller til godkendelse af årsrapporten.

4. Forslag fra medlemmer

Medlemmerne har stillet fire forslag, som fremlægges.

5. Forelæggelse og godkendelse af lønpolitik

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

6. Valg af nyt sagkyndigt bestyrelsesmedlem

Bestyrelsen indstiller Henrik Priergaard Nielsen til valg på generalforsamlingen som nyt sagkyndigt bestyrelsesmedlem for en 3-årig periode. Lis Skovbjerg udtræder samtidig af bestyrelsen.

7. Valg af revision

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

8. Eventuelt

Relevante dokumenter

Alle dokumenter, som er relevante for generalforsamlingen, er samlet på

www.akademikerpension.dk/gf2022

Deltag fysisk i Odense eller via live streaming 26. marts 2022 kl. 13.00

AkademikerPension afholder generalforsamling lørdag den 26. marts 2022 kl. 13.00. Generalforsamlingen bliver i år afholdt som en kombineret elektronisk og fysisk generalforsamling. Du vælger derfor selv, om du følger med online via generalforsamlingsportalen eller møder fysisk op i Odense.

Det er vigtigt, at du tilmelder dig generalforsamlingen på forhånd, hvis du ønsker at deltage. Tilmelding skal ske senest dagen før. Når du har tilmeldt dig, får du en bekræftelse på e-mail. E-mailen indeholder et link til generalforsamlingsportalen med information om afvikling af generalforsamlingen.

Få en kulturoplevelse i H.C. Andersens Odense

Når du deltager i generalforsamlingen, kan du få en fribillet, der giver adgang til tre forskellige oplevelser. Billetten giver adgang til:

H.C. Andersens Hus
H.C. Andersens Barndomshjem
Bymuseum Møntergården

Billetter kan hentes fra kl. 9.30 til 11.00 i Odense Koncerthus. Der er 150 billetter, der bliver uddelt efter først-til-mølle-princippet.

Frokost

Der bliver serveret en let frokost før generalforsamlingen fra kl. 11.30-13.00 i Odense Koncerthus.

Ønsker du at deltage fysisk

Den fysiske generalforsamling afholdes i Odense Koncerthus, Carl Nielsen Salen, Claus Bergs Gade 9, Odense.

Når du møder op på dagen, skal du registrere dig på generalforsamlingsportalen. Det er også på portalen, du afgiver din stemme.

OBS! Husk at medbringe din mobil, tablet eller pc samt strømforsyning. Du skal desuden bruge dit NemID/MitID til at logge på generalforsamlingsportalen.

AkademikerPension stiller med flere medarbejdere, der på dagen kan hjælpe med registrering.

Tilmeld dig generalforsamlingen [her](#)

Ønsker du at deltage online

Generalforsamlingen bliver i år filmet live, så du kan deltage hjemmefra.

Du kan undervejs stille spørgsmål skriftligt via generalforsamlingsportalen. Alle spørgsmål bliver besvaret mundtligt fra talerstolen i Odense. Når du skal afgive din stemme, gør du det også via generalforsamlingsportalen.

Det er vigtigt, at du tilmelder dig generalforsamlingen på forhånd, hvis du ønsker at deltage. Tilmelding skal ske senest dagen før. Når du har tilmeldt dig, får du en bekræftelse på e-mail. E-mailen indeholder et link til generalforsamlingsportalen med information om afvikling af generalforsamlingen.

Tilmeld dig generalforsamlingen [her](#)

Brug din stemme – også selvom du ikke kan deltage

Kan du ikke deltage i generalforsamlingen, vil vi opfordre dig til at gøre din stemme gældende gennem en fuldmagt.

Giv fuldmagt [her](#)

I år har bestyrelsen ikke stillet forslag. Medlemmerne har stillet fire forslag. Du finder medlemmernes forslag fra side 5 og frem.

Venlig hilsen

Bestyrelsen i AkademikerPension

Fuldmagt = indflydelse

Har du ikke mulighed for at deltage, kan du udøve din demokratiske ret ved at afgive fuldmagt.

Der er tre måder at afgive fuldmagt på:

Instruktionsfuldmagt

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

Generalfuldmagt til bestyrelsen

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

Generalfuldmagt til tredjemand

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

Du kan afgive fuldmagt indtil den 25. marts 2022.

Forslag fra medlemmer

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

Forslag 1: AkademikerPension behandler medlemmer lige uafhængigt af civilstand

Forslagsstillere: Anna Grethe Bech, Anette Borchorst, Ann-Dorte Pedholt Christensen, Karen Edelvang, Lene Hornbek Eriksen, Anne Møller Eijgendaal, Antje Gimmler, Hanne Hansen, **Ingamarié Izabela Jensen**, Ida Karina Brændholt Lundgaard, Stig Magnussen, Yvonne Mørck, Martina Oligschläger, Clara Marie Bjerregaard Pedersen, Egon Petersen, Karl-Heinz Pogner, Palle Damkjær Rasmussen, Lærke Munk Rigrup-Lindemann, Bente Rosenbeck.

Forslag

Vi foreslår, at AkademikerPension

- behandler alle lige uafhængigt af civil stand
- retter op på den mangelfulde information om afgørende forhold i perioden 2011-2015, således at de medlemmer, der ikke blev direkte personligt informeret om deres mulighed for at fravælge ægtefællepension, får mulighed for at overføre ægtefællepension til egen pension.

Forslagsstillernes bemærkninger

Formålet med dette forslag er, at AkademikerPension behandler alle lige uafhængigt af civilstand.

Baggrunden for forslaget er, at pensionskassen i praksis behandler medlemmer ulige vedrørende ægtefællepension. For det første favoriseres medlemmer, som er gift eller samboende på bekostning af medlemmer, der enten er enlige eller vælger andre samlivsformer. For det andet svigtede pensionskassen sin informationspligt i perioden 2011-2015.

Derfor foreslår vi, at AkademikerPension

- behandler alle lige uafhængigt af civil stand
- retter op på den mangelfulde information om afgørende forhold i perioden 2011-2015, således at de medlemmer, der ikke blev direkte personligt informeret om deres mulighed for at fravælge ægtefællepension, får mulighed for at overføre ægtefællepension til egen pension.

Ved indførelse af "Ny Pensionsordning" i 2008 fik medlemmer mulighed for at konvertere sin eksisterende ordning til de nye mere fleksible vilkår. Med "Ny Pensionsordning" blev også vilkårene for ægtefællepension ændret.

Hvad angår ægtefællepension betyder den fleksible ordning, at

- medlemmer, der ønsker at bibeholde ægtefællepension, intet skal gøre for at få sine ønsker indfriet
- medlemmer, der ønsker at fravælge ægtefællepension, skal
 - være opmærksom på, at det fra 2008 blev muligt at fravælge på opdaterede vilkår
 - kontakte pensionskassen, inden man fylder 60 år for at fravælge ægtefællepension

Herved behandles medlemmer ulige på baggrund af civilstand.

I praksis betyder det, at medlemmer med ægtefællepension, der ikke er gift eller samboende og som pga. manglende direkte personlig information ikke har fravalgt ægtefællepension, aldrig får adgang til de penge, de har indbetalt til ægtefællepension.

Vi er således i en situation, hvor vi i princippet har ligeløn i DK samtidig med, at vores pensionskasse forskelsbehandler pensionsandelen af lønnen på grundlag af civil stand.

I betragtning af, at det for hovedparten af medlemmerne er en overenskomstbaseret arbejdsmarkedspension og dermed en obligatorisk pension knyttet til medlemmernes løn, er denne pensionsforvaltning en praksis, som bør høre fortiden til, også i vores pensionskasse.

Denne skjulte måde at favorisere den gruppe medlemmer, som er samboende med partner i forhold til de medlemmer, der lever på andre måder, må frem i lyset nu og høre op, så AkademikerPension opdaterer praksis i overensstemmelse med de aktuelle livsformer for pensionskassens medlemmer.

Hertil kommer, at pensionskassen svigtede sin pligt til at informere om ændringer vedrørende ægtefællepension i en sådan grad, at medlemmer ikke blev bevidst om den nye mulighed vedrørende ægtefællepension.

I juli 2010 henvendte MP Pension sig til medlemmer, der enten var fyldt 60 år i 2009 eller fyldte 60 år i 2010, med tilbud om fravalg af ægtefællepension (bilag 3). Disse medlemmer havde på omvalgstidspunktet ikke fået tilstrækkelig information, jf. Ankenævnet for Forsikrings afbøring af 29. marts 2010, sag nr. 76538, om fravalg af hele deres ægtefællepension." (jf. klagesag nr. 86514 & 76.538)

Herefter var der en årrække, hvor vores pensionskasse ikke kontaktede de enkelte medlemmer direkte personligt, inden de fyldte 60 år.

Det kan undre, at vores pensionskasse igen i en årrække tilsidesætter oplysningspligten.

AkademikerPension har siden 2016 en praksis, hvor de sender breve til alle medlemmer, inden de fylder 60 år for at minde om muligheden for at ændre ægtefællepensionen, inden bliver 60 år (Jf. mail fra AP 28.01.22).

Medlemmer, som er fyldt 60 år fra 2011-2015, har ikke fået denne direkte personlige henvendelse om mulighed for at fravælge ægtefællepension.

Der er således tale om en generel og principiel ulige behandling på to niveauer: en grundlæggende ulighed i vilkår, der bliver forstærket af mangelfuld direkte information af de medlemmer, der fyldte 60 i perioden 2011-2015.

På seneste generalforsamling indrømmede formanden, at der er medlemmer, som er kommet i klemme i den måde ægtefællepension er blevet forvaltet på.

Normalt kan der ikke ske ændringer af forsikringsordninger tilbage i tiden. Der er imidlertid undtagelser ved ulige behandling af medlemmer. For nylig blev forsikringssselskaber pålagt at betale for behandlinger af gravide, som de i første ombæring havde afvist at betale, fordi de gravide medlemmer ikke var blevet behandlet lige med andre medlemmer. Medlemmer af AkademikerPension, som ikke er blevet direkte personligt oplyst om mulighed for at fravælge ægtefællepension, inden de fyldt 60 år, er reelt ikke blevet behandlet lige.

Dette forslag skal sikre, at AkademikerPension retter op på den ulige behandling af medlemmerne.

Bestyrelsens bemærkninger

AkademikerPension behandler medlemmer efter ensartede regler og vilkår. Reglerne og vilkårene er fastsat af et flertal blandt medlemmerne på generalforsamlingen eller af bestyrelsen efter bemyndigelse fra generalforsamlingen.

Da AkademikerPension er en kollektiv arbejdsmarkedspensionskasse, bliver reglerne fastsat under hensyn til at imødekomme flertallets behov. For det er i kraft af kollektivet, at vi kan tilbyde pension og forsikringer til kostpris – og under markedspriserne i forhold til de kommercielle selskaber. Alle medlemmer drager derfor fordel af vores fællesskab, også selv om der kan være enkelt dele, som ikke imødekommer det enkelte medlems behov til fulde.

Ægtefælle-/samleverpension er et godt eksempel på, hvordan medlemmerne i AkademikerPension giver hinanden økonomisk tryghed. De medlemmer, der dør før deres ægtefælle/samlever, sikrer deres efterladte en pension, der giver økonomisk tryghed. Øvrige medlemmer kan glæde sig over, at de har haft en billig forsikring, der også har givet dem tryghed. Hvis hvert medlem skulle kunne til- og fravælge ægtefælle-/samleverpension, efter de er fyldt 60 år ville denne forsikring blive væsentlig dyrere. På den baggrund har et flertal blandt medlemmerne fastsat de eksisterende regler på generalforsamlingen.

I 2008 fik alle medlemmer mulighed for at vælge en ny pensionsordning. En af de nye muligheder var og er fortsat at fravælge ægtefælle-/samleverpensionen. AkademikerPension sendte i forbindelse med omvalget til den nye pensionsordning et brev ud til alle medlemmer, hvor muligheden for fravalg af ægtefælle-/samleverpension fremgik. Nye medlemmer har også siden 2008 fået et informationsbrev, hvor det fremgår, at de kan tilpasse deres pension og forsikringer. Herudover har medlemmerne årligt modtaget pensionsoversigter, hvor der igennem flere år var vedlagt en guide til pensionsoversigten, der beskrev, at ægtefælle-/samleverpensionen kan fravælges. Medlemmerne har også fået information om fravalgsmuligheden i medlemsblade, og siden maj 2016 har pensionskassen sendt et brev til medlemmerne, inden de fyldte 60 år. I brevet oplyser vi, om muligheden for at fravælge ægtefælle-/samleverpensionen.

Der er 17.500 medlemmer, der er født i perioden fra 1949-1961, og som dermed er fyldt 60 år efter omvalget i 2008. Blandt dem har 4.500 (26 %) fravalgt ægtefælle-/samleverpension, før de fyldte 60 år. Blandt alle de 112.800 medlemmer, som har mulighed for en ægtefælle-/samleverpension, har 31.900 (28 %) fravalgt den.

I forhold til forslaget om at give en mindre gruppe medlemmer mulighed for at fravælge ægtefælle-/samleverpensionen med tilbagevirkende kraft, vil en sådan beslutning netop stille disse medlemmer bedre end alle øvrige medlemmer, der har ageret efter de fælles fastsatte regler. Medlemmer, der beholder ægtefælle-/samleverpension, vil således få nedsat den alderspension, de får, eller kan forvente at få, hvis en gruppe af medlemmer får mulighed at fravælge ægtefælle-/samleverpensionen med tilbagevirkende kraft.

Bestyrelsen støtter således ikke forslaget.

Bestyrelsens anbefaling

Bestyrelsen anbefaler generalforsamlingen at stemme imod forslaget.

Forslag 2: Investeringspolitik for fossilselskaber i overensstemmelse med Paris-aftalen

Forslagsstillere: Anders Brink Nyberg, Andreas Lloyd, Ane Vierø, Anette Wingaard, Anne Elisabeth Lindegaard, Anne-grethe Jørgensen, Arne Nielsen Hansen, Asger Meulengracht Olsen, Astrid Sandmark, Bent Mariager, Bente Schmidt Nielsen, Berit Raldin, Birgitte Bloch Hansen, Birgitte Kehler, Birgitte Lund Christiansen, Birgitte Schack Rasmussen, Bjørn Schreiber Pedersen, Bo Fritzboeger, Brian Bech Knudsen, Brian Benjamin Hansen, Brita Jacobsen, Carsten Lunde Petersen, Charlotte Koldbye, Charlotte Grum, Claus Wilhelmsen, Dan Vesalainen Hirslund, Ditte Vesterager Christensen, Eigil Christiansen, Erik Rømer Brandt, Esben Sandvik Tønder, Esther Rützou, Eva Gulløv, Fernando Racimo, Finn Kabel Outzen, Flemming Søgaard Sørensen, Frank Jensen, Frederick Juliussen, Frederik Larsen, Gertrud Dam-Dalgeir, Gitte Haslebo, Gunver Bennekou, Gustav Wengel, Hanna Lundblad, Hanne Merete Willert, Hanne Schilling, Hanne Tofte Jespersen, Hans Christian Dorf, Hans Melftofte, Hans Pedersen, Hans Stærkind, Hans-Henrik Storskov, Hatla Thelle, Hedinn Björnsson, Heide Deminatus, Henning Steen Wettendorff, Henrik Gottlieb, Ida Høgstedt Danquah, Ingrid Nymo, Iver Jakobsen, Jacob Anderskov, Jacob Pelle, James Emil Avery, Jane Olesen, Jeanine de Coninck-Smith, Jens Christian Frederik Uldall, Jens Gudiksen, Jens M Rasmussen, Jens Wiene, Jeppe Milthers, Jesper Olesen, Johan Keller, Johannes Nøhr Lundberg, Jon Sommer Nagel, Jonas Thyregod, Jonas Vincent, Jørgen Frede Madsen, Jørgen Gregers Aagaard, Jørgen Kirkegaard, Jørgen Villy Fenhann, Karen Albertsen, Karen Olsen, Karen Valentin, Kim Esmark, Kirsten Birgitte Holmen, Kirsten Rykind-Eriksen, Kirsten Strandgaard, Kjeld A. Larsen, Klavs Eskestad, Kristian Pagh Nielsen, Lars Houmann, Lars Kjerulf Petersen, Lars Kristian Rudolph Hansen, Laura Gilliam, Lea Trier Krøll, Lene Maul Greve, Lis Rosen-dahl, Lise Møller Andersen, Lisette Jespersen, Lone Frederiksen, Lotte Ask Reizel, Lotte Fløe Christensen, Lotte Isager, Louise Raussen, Louise Röhrig, Mads Møller Andersen, Mads O. Jensen, Maja Krog, Maja Lucas, Maj-Britt Salhaug, Maria Molde, Marianne Tasca, Marianne Viking, Merete Wendler, Michael Hockenhull, Mickey Gjerris, Mogens Buch-Hansen, Morten Madsen, Morten Schliifer Justesen, Morten Wendler Jørgensen, Naja Habermann, Nana Clemensen, Nanna Rask, Nanné Susanne Solem Dahl, Nathalia Sofie Brichet, Neel Fasting, Noline S Schmidt, Niels Erreboe Bundgaard, Niels Rosendal Jensen, Nina Dahl/Nikolaj Frydensbjerg, Nina Kjar, Ole Stage, Ole T Bork, Oliver Maurice Adams, Peder Grotkjær, Peder Winkel Agger, Per Bregengaard, Per Ottosen, Per Thorsen, Pernille Bangsgaard Jensen, Pernille Dyg, Pernille Grue, Pernille Louise Hagen, Pernille Nielsen, Peter Alving, Peter Fabricius, Peter Sigsgaard, Pia Lykke Nielsen, Rasmus Blædel Larsen, Rasmus Højegaard-Vibild, Rasmus Skov Larsen, Roar Hyldekrog, Rolf Czeskleba-Dupont, Signe Arnfred, Signe Sveegaard, Signe Aare, Signild Valgård, Sigrid Lauenborg Dahl, Steen Nepper Larsen, Stefan Sommer, Stine Clausen, Stine Hinke Lüth, Stine Nikoline Olsen, Susanne Hvidtved Kruse, Susanne Konrad, Susanne Vendelbo Flydtkjær, Sussanne Blegaa, Sysse Gudrun Engberg, Søren Have, Søren Ortvad, Thea Bechshøft, Thomas Lindvig, Thomas M Pedersen, **Thomas Meinert Larsen**, Thomas Vikstrøm, Tom Kold, Torben Hviid, Trine Stauning Willert, Troels Baagland, Troels Holm, Tryggve Sveinbjørnsson, Tue Magnussen, Uffe Kaels Auring, Vagn Olsen, Vesla Birkbark.

Forslag

Generalforsamlingen anbefaler, at AkademikerPension senest ultimo 2022 videreudvikler sin Paris-kompatible investeringsstrategi for fossile selskaber (olie/gas-udvinding, kul-udvinding, kraftværker).

Hvis AkademikerPension vælger at fastholde investeringer i selskaber, som ikke lever op til denne strategi, så forventes AkademikerPension at offentliggøre en årlig redegørelse med en begrundelse for det fortsatte ejerskab for hver af disse selskaber.

Vurdering af Paris-kompatibilitet bør baseres på en helhedsbetragtning og kan eksempelvis inkludere overvejelser over om fossilselskaberne lever op til følgende kriterier:

- 1) At selskabet ophører med at etablere nye fossile projekter
- 2) At selskabets lobby-aktiviteter er i overensstemmelse med Paris-aftalen
- 3) At selskabet har en investeringsstrategi som understøtter Paris-aftalens mål om max 1,5 graders global opvarmning

Forslagsstillernes bemærkninger

AkademikerPension har officielt besluttet at understøtte Paris-aftalen, og AkademikerPension har senest i 2021 fastsat et videnskabsbaseret CO₂-reduktionsmål, der holder den globale opvarmning under 1,5 grader. AkademikerPension ønsker altså at indrette sin investeringsstrategi efter målsætningerne i Paris-aftalen. Ét vigtigt element i en sådan stra-

tegi er at reducere investeringer i kul, olie og gasselskaber med forretningsmodeller og lobbyaktiviteter, der er uforenelige med Paris-aftalen. En sådan strategi udformes dels ud fra et ønske om at udvise ansvarlighed ved ikke at støtte selskaber, der modarbejder den grønne omstilling, men også for at undgå risiko for strandede aktiver.

I takt med at vores viden omkring det videnskabelige grundlag for Paris-aftalen forbedres (herunder hvilket CO₂-budget der er tilgængeligt for at holde verden under 1,5 graders opvarmning), og i takt med at der tilvejebringes relevante selskabsdata, så er vi i stigende grad i stand til at definere i hvilken grad konkrete investeringer understøtter Paris-aftalen.

Særligt det Internationale Energi Agenturs (IEA) seneste Net Zero by 2050 scenarie offentliggjort i maj 2021 vurderes nu at være et af de bedste grundlag til at træffe investeringsbeslutninger der understøtter Paris-aftalen. Ligeledes udgør det såkaldte "Net Zero Company benchmark", som opdateres af CA100+ et af de vigtigste datagrundlag.

AkademikerPension har ved sin tilslutning til CA100+ initiativet forpligtet sig til at bidrage til at indfri Paris-aftalen, og det vil være helt naturligt således også at benytte CA100+ "Net Zero Company værktøjet" i bedømmelsen af, hvorvidt enkeltvirksomheder arbejder ud fra forretningsmodeller, der understøtter Paris-aftalen.

Med dette forslag ønsker vi at støtte, at AkademikerPension i sin investeringsstrategi over for fossile selskaber (olie/gas-udvinding, kul-udvinding, kraftværker) tager udgangspunkt i de seneste og mest troværdige udmeldinger og data tilvejebragt fra blandt andre IEA og CA100+.

AkademikerPension anbefales at foretage en holistisk evaluering af hver enkelt investering i fossile selskaber og projekter og vurdere den ud fra de mest relevante data, herunder gerne i forhold til følgende 3 kriterier:

- 1) At selskabet ophører med at etablere nye fossile projekter eller udvide eksisterende, herunder olie/gas-brønde, kulminer og kul-baserede kraftværker * * * *.
- 2) At selskabets lobby-aktiviteter er i overensstemmelse med Paris-aftalen (dvs. opfylder CA100+ kriterie nr. 7 ****) og vurderes på mindst niveau "C" af analysefirmaet InfluenceMap ****.
- 3) At selskabet præsenterer en strategi, som tydeliggør, hvordan investeringer i fossil energi nedbringes i overensstemmelse med Paris-aftalens mål om maksimalt 1,5 graders global opvarmning (dvs. opfylder CA100+ kriterie nr. 6 ****).

Såfremt et selskab ikke efterlever disse kriterier inden udgangen af 2023, så anbefales AkademikerPension i udgangspunktet at afhænde aktiverne i selskabet.

Hvis AkademikerPension derimod vælger at fastholde investeringer i selskaber, som ikke til fulde opfylder disse kriterier, så anbefales AkademikerPension at offentliggøre en årlig redegørelse med en individuel begrundelse ("følg eller forklar" princippet) for det fortsatte ejerskab for hver af disse selskaber. Begrundelsen anbefales som minimum at berøre hver af de ovennævnte 3 kriterier.

Kilder/værktøjer:

* Kravet henholder sig til at man ifølge IEAs World Energy Outlook 2021 "Net Zero by 2050 scenariet" bliver nødt til at etablere et fuldt stop for etablering af nye fossile projekter (olie/gas-brønde, kulminer og kulbaseret elkraft) hvis man skal indfri Paris-aftalens mål om maksimalt 1,5 graders global opvarmning.

<https://www.iea.org/reports/world-energy-outlook-2021>

** Databaserne "Global Coal Exit List" (GCEL) og "Global Oil & Gas Exit List" (GOGEL) indeholder en fuld og opdateret oversigt over de selskaber som stadig planlægger at udvide med nye fossile projekter, og som pensions-selskabet kan agere ud fra. Se <https://coalexit.org/> og <https://gogel.org/>

*** Databasen "Ending Fossil Finance" oplister AkademikerPensions samlede børsnoterede investeringer indenfor den fossile sektor ifølge Mellemløbet Samvirke. Per dd. udgør disse investeringer altså omtrent 249,2 Mio Euro (1,87 Mia DKK) fordelt på 52 obligationsinvesteringer, samt omtrent 82,9 Mio Euro (616,2 Mio DKK) fordelt på 23 aktie-investeringer. Se <https://www.fossilnofuture.com/>

**** Investor-netværket "Climate Action 100+" har udgivet værktøjet "CA100+ Net Zero Company Benchmark" som ud fra 10 indikatorer vurderer i hvilken grad selskaberne har en grøn omstillingsplan der er i tråd med Paris-aftalen. Indikator nummer 7 afdækker hvorvidt selskabets lobby-aktiviteter er i tråd med Paris-aftalens mål om maksimalt 1,5 graders global opvarmning. Benchmarket ventes opdateret i en version 1.1 i marts 2022, hvori også InfluenceMaps bedømmelse vil indgå. En bedømmelse på "over 75 point", eller bedømmelsen "C" vurderes at være i overensstemmelse med Paris-aftalen indikeret med "grønt flueben". Benchmarkets indikator nummer 6 med "grønt flueben" vurderer et selskabs strategi og investeringsplaner som tilstrækkelige for at gennemgå en grøn omstilling der er forenelig med Paris-aftalen. Se <https://www.climateaction100.org/progress/net-zero-company-benchmark/>

***** Analyser gennemført af tænketanken InfluenceMap.

Se <https://lobbymap.org/filter/List-of-Companies-and-Influencers#1>

Bestyrelsens bemærkninger

I 2016 vedtog AkademikerPension, at investeringspolitikken skal indrettes, så den er i tråd med Paris-aftalens mål, og siden har vi arbejdet på at implementere dette. Det er en stor opgave, og den har mange facetter, og en vigtig facet er vores frasalg af fossile investeringer. AkademikerPension har løbende udvidet og udviklet det fossile frasalg i takt med fremdriften i den grønne omstilling, og i takt med at vi selv har høstet erfaringer og fået bedre datagrundlag til eksekvere på.

Formålet med det fossile frasalg er tosidet. Dels ønsker vi at beskytte det fremtidige afkast (ift. risikoen for "strandede aktiver"), dels ønsker vi at fremme den grønne omstilling ved at presse finansieringsomkostningerne i vejret for de fossile selskaber. Indtil videre har vi tjent knap 0,5 mia. kr. på frasalget og bidraget til at sætte de fossile selskaberne under pres.

Med den seneste beslutning om at udvide det fossile frasalg til også at omfatte aktier og obligationer udstedt af forsyningsselskaber (allerede implementeret) og frasalg af obligationer udstedt af olie/gas-selskaber (under implementering) har AkademikerPension et af de mest omfattende fossile frasalg blandt større institutionelle investorer i verden. Som i mange andre sammenhænge, ligger djævelen i detaljen. På overfladen har vi en afgrænsning af vores frasalg, som kan minde om visse andre investorers afgrænsning, men i den faktiske udmøntning af frasalget stiller vi højere krav til det enkelte selskab, end de fleste andre investorer gør. I vores Standpunkt om fossil energi redegør vi for disse forhold: https://akademikerpension.dk/media/4t5nfhqj/fossilt-standpunkt_v3_2021.pdf

Vi har på den baggrund ekskluderet og frasolgt 384 selskaber relateret til fossil energi; herunder de helt store selskaber inden for udvinding af fossil energi, herunder Exxon Mobil, Chevron, Shell, BP, Equinor, Total og Gazprom. Læs mere her: <https://akademikerpension.dk/ansvarlighed/vi-ekskluderer/eksklusionsliste-olie-og-gas/> Blandt forsyningsselskaberne er der en række selskaber, som har godt greb om den grønne omstilling, fx danske Ørsted, men vi har endnu til gode at identificere et eneste udvindingsselskab, som er på rette kurs i forhold til Paris-aftalen. Vi har dog fundet enkelte selskaber, som vi bedømmer *muligvis* er i færd med at omstille sig tilstrækkelig hurtigt og tilstrækkeligt ambitiøst. Disse selskaber har vi derfor overført til en observationsliste. Aktuelt er der otte selskaber på denne liste. Listen opdateres minimum en gang årligt, hvor vi vurderer fremdriften i selskabernes omstilling. Så længe selskaberne er på listen, kan AkademikerPension investere i dem.

Observationslisten er offentlig, men medlemsforslaget vil betyde, at AkademikerPension derudover offentligt skal redegøre for de selskaber, som er på observationslisten og for vores bevæggrunde for at have dem på listen.

Bestyrelsen støtter medlemsforslaget.

Bestyrelsens anbefaling

[Bestyrelsen anbefaler generalforsamlingen at stemme for forslaget.](#)

Forslag 3: Øget aktivt ejerskab over for banker der modarbejder Paris-aftalen om klimaet

Forslagsstillere: Anders Brink Nyberg, Andreas Lloyd, Ane Vierø, Anette Wingaard, Anne Elisabeth Lindegaard, Anne-grethe Jørgensen, Arne Nielsen Hansen, Asger Meulengracht Olsen, Astrid Sandmark, Bent Mariager, Bente Schmidt Nielsen, Berit Raldin, Birgitte Bloch Hansen, Birgitte Kehler, Birgitte Lund Christiansen, Birgitte Schack Rasmussen, Bjørn Schreiber Pedersen, Bo Fritzboøger, Brian Bech Knudsen, Brian Benjamin Hansen, Brita Jacobsen, Carsten Lunde Petersen, Charlotte Koldbye, Charlotte Grum, Claus Wilhelmsen, Dan Vesalainen Hirslund, Ditte Vesterager Christensen, Eigil Christiansen, Erik Rømer Brandt, Esben Sandvik Tønder, Esther Rützou, Eva Gulløv, Fernando Racimo, Finn Kabel Outzen, Flemming Søgaard Sørensen, Frank Jensen, Frederick Juliussen, Frederik Larsen, Gertrud Dam-Dalgeir, Gitte Haslebo, Gunver Bennekou, Gustav Wengel, Hanna Lundblad, Hanne Merete Willert, Hanne Schilling, Hanne Tofte Jespersen, Hans Christian Dorf, Hans Meltofte, Hans Stærkind, Hans-Henrik Storskov, Hatla Thelle, Hedinn Björnsson, Heide Deminatus, Henning Steen Wettendorff, Henrik Gottlieb, Ida Høgstedt Danquah, Ingrid Nymo, Iver Jakobsen, Jacob Anderskov, Jacob Pelle, James Emil Avery, Jane Olesen, Jeanine de Coninck-Smith, Jens Christian Frederik Uldall, Jens Gudiksen, Jens M Rasmussen, Jens Wiene, Jeppe Milthers, Jesper Olesen, Johan Keller, Johannes Nøhr Lundberg, Jon Sommer Nagel, Jonas Thyregod, Jonas Vincent, Jørgen Frede Madsen, Jørgen Gregers Aagaard, Jørgen Kirkegaard, Jørgen Villy Fenhann, Karen Albertsen, Karen Olsen, Karen Valentin, Kim Esmark, Kirsten Birgitte Holmen, Kirsten Rykind-Eriksen, Kirsten Strandgaard, Kjeld A. Larsen, Klavs Eskestad, Kristian Pagh Nielsen, Lars Houmann, Lars Kjerulf Petersen, Lars Kristian Rudolph Hansen, Laura Gilliam, Lea Trier Krøll, Lene Maul Greve, Lis Rosendahl, Lise Møller Andersen, Lisette Jespersen, Lone Frederiksen, Lotte Ask Reizel, Lotte Fløe Christensen, Lotte Isager, Louise Raussen, Louise Röhrig, Mads Møller Andersen, Mads O. Jensen, Maja Krog, Maja Lucas, Maj-Britt Salhauge, Maria Molde, Marianne Tasca, Marianne Viking, Merete Wendler, Michael Hockenhull, Mickey Gjerris, Mogens Buch-Hansen, Morten Madsen, Morten Schlifer Justesen, Morten Wendler Jørgensen, Naja Habermann, Nana Clemensen, Nanna Rask, Nanné Susanne Solem Dahl, Nathalia Sofie Brichet, Neel Fasting, Nicoline S Schmidt, Niels Erreboe Bundgaard, Niels Rosendal Jensen, Nina Dahl/Nikolaj Frydensbjerg, Nina Kjar, Ole Stage, Ole T Bork, Oliver Maurice Adams, Peder Grotkjær, Peder Winkel Agger, Per Bregengaard, Per Ottsen, Per Thorsen, Pernille Bangsgaard Jensen, Pernille Dyg, Pernille Grue, Pernille Louise Hagen, Pernille Nielsen, Peter Alving, Peter Fabricius, Peter Sigsgaard, Pia Lykke Nielsen, Rasmus Blædel Larsen, Rasmus Højegaard-Vibild, Rasmus Skov Larsen, Roar Hyldkrog, Rolf Czeskleba-Dupont, Signe Arnfred, Signe Sveegaard, Signe Aare, Signild Valgård, Sigrud Lauenborg Dahl, Steen Nepper Larsen, Stefan Sommer, Stine Clausen, Stine Hinke Lüth, Stine Nikoline Olsen, Susanne Hvidtved Kruse, Susanne Konrad, Susanne Vendelbo Flydtkjær, Susanne Blegaa, Sysse Gudrun Engberg, Søren Have, Søren Ortvad, Thea Bechshøft, Thomas Lindvig, Thomas M Pedersen, **Thomas Meinert Larsen**, Thomas Vikstrøm, Tom Kold, Torben Hviid, Trine Stauning Willert, Troels Baagland, Troels Holm, Tryggve Sveinbjörnsson, Tue Magnussen, Uffe Kaels Auring, Vagn Olsen, Vesla Birkbark

Forslag

Generalforsamlingen anbefaler at AkademikerPension inden udgangen af 2022 udarbejder et positionspapir om investeringer i banker.

Positionspapiret bør inkludere krav, der skal sikre at bankerne udarbejder en forretningsstrategi der er i overensstemmelse med Paris-aftalens mål om maksimalt 1,5 graders global opvarmning. Disse krav kan være baserede på anbefalingerne fra det Internationale Energi Agentur (IEA) beskrevet i "Net Zero by 2050 scenariet". Positionspapiret kan både omfatte bankernes direkte investeringer, finansielle services samt kapitalforvaltning knyttet til fossile selskaber og projekter.

AkademikerPension anbefales så vidt muligt – med udgangspunkt i positionspapiret – at øge det aktive ejerskab over for banker, og AkademikerPension anbefales årligt at offentliggøre en redegørelse for arbejdet med aktivt ejerskab over for banker.

Forslagsstillernes bemærkninger

Danske pensionsselskaber herunder AkademikerPension indretter i stigende grad investeringsstrategier i overensstemmelse med målsætningerne i Paris-aftalen. Ét vigtigt element i disse strategier er reduktion af investeringer i kul, olie og gasselskaber med forretningsmodeller og lobbyaktiviteter, der er uforenelige med Paris-aftalen.

AkademikerPension investerer dog fortsat indirekte i fossile selskaber via pensionselskabets investeringer i danske og internationale banker, som indtil videre fortsætter med at levere finansielle ydelser til fossile selskaber, hvis forretningsmodeller er uforenelige med Paris-aftalen. Verdens 60 største banker har kanaliseret 3,800 milliarder dollars ind i den fossile industri, siden Paris-aftalen blev indgået i 2015 (1). Kun et mindre antal banker har formuleret investeringsstrategier som helt eller delvist understøtter Paris-aftalen (2). Det er uholdbart for løsningen af klimakrisen, og uden en omstilling af bankernes forretningsstrategier, risikerer bankerne at lide store økonomiske tab i takt med at den grønne omstilling accelererer og værdien af fossile aktiver falder.

AkademikerPension er allerede medlem af Climate Action 100+, og deltager dermed i et målrettet arbejde for at påvirke verdens 160 mest CO₂-udledende virksomheder. Finansielle Institutioner er imidlertid ikke blandt initiativets målgruppe, og der findes ikke noget internationalt investor-initiativ som arbejder med aktivt ejerskab over for finansielle institutioner. Denne mangel skal der findes løsninger på.

Forslagsstillerne anerkender det aktive ejerskab over for banker som AkademikerPension allerede har udført, herunder overfor storbanken HSBC, hvor AkademikerPension som den eneste danske investor gik sammen med 14 andre store investorer og NGO'en ShareAction for at stille et aktionærforslag på HSBC's generalforsamling i april 2021 mhp. at mindske bankens finansiering af kul og andre fossile brændsler (3). Med forslaget ønsker vi at formalisere og styrke dette arbejde.

Positionspapiret kan eksempelvis fokusere på nedenstående elementer, som er baseret på anbefalingerne fra det Internationale Energi Agentur (IEA) beskrevet i "Net Zero by 2050 scenariet":

- 1) Banken bør hurtigst muligt stoppe nye forretninger (herunder aktie- og obligationsinvesteringer, långivning, underwriting* og andre finansielle ydelser) knyttet til etablering af nye fossile projekter, herunder etablering af nye olie/gas-brønde, kulminer og ny kulkraft (4).
- 2) Banken bør hurtigst muligt, under hensyntagen til kontraktlige forpligtelser, udfase al eksisterende finansiering (herunder aktie- og obligationsinvesteringer, långivning, underwriting og andre finansielle ydelser) over for virksomheder, som planlægger udvidelse med nye fossile projekter eller kulkraft.
- 3) Banken bør formulere en Paris-kompatibel plan for udfasning af eksisterende forretninger (herunder aktie- og obligationsinvesteringer, långivning, underwriting og andre finansielle ydelser) knyttet til kulminer og kulkraft, med udfasning senest i 2030 indenfor EU/OECD lande, og senest i 2040 på verdensplan. En tilsvarende plan skal formuleres for olie- og gasudvindingsselskaber med udfasning senest i 2040 indenfor EU/OECD lande, og senest i 2050 i andre lande.
- 4) Banken bør etablere en tilsvarende Paris-kompatibel politik for sine aktiviteter indenfor kapitalforvaltning (Asset Management), således dækkende investeringer i olie/gasselskaber, kulminer og kulkraft.

På baggrund af positionspapiret, og under behørigt hensyn til de samlede ressourcer, som AkademikerPension har til rådighed til udførelse af aktivt ejerskab, så anbefales AkademikerPension så vidt muligt at øge det aktive ejerskab over for bankerne i porteføljen.

Det kan f.eks. ske ved, at AkademikerPension, alene eller sammen med andre investorer, eventuelt medlemmer indenfor CA100+, Net Zero Asset Owner Alliance, IIGCC eller Hermes EOS, hurtigst muligt fremfører positionspapirets krav over for bankerne.

AkademikerPension kan tillige i første omgang vælge at fokusere på de banker i sin investeringsportefølje, som er blandt de 20 internationale banker, der er de største bidragydere til fossilindustrien, samt de største 5 danske banker, der er indeholdt i AkademikerPensions investeringsportefølje. Alene AkademikerPensions investeringer i disse selskaber udgør en samlet investeringssum på omkring 1,1 mia. DKK (5).

Det aktive ejerskab kan desuden omfatte en individuel stillingtagen til klimaforslag, der sættes til afstemning på bankernes generalforsamlinger, samt aktiv påvirkning af investeringsforvaltere, stemmerådgivere og stemmeforvaltere til at sikre en stemmeafgivelse der understøtter Paris-aftalen. Så vidt det er muligt og nødvendigt, så kan AkademikerPension desuden ytre sine holdninger i offentligheden, samt alene eller sammen med andre investorer, stemme imod ledelsens forslag til bestyrelsesmedlemmer, eller fremsætte aktionærforslag på bankernes generalforsamlinger.

Såfremt en bank vedvarende ikke responderer tilstrækkeligt på de forventninger som AkademikerPension udtrykker i sit aktive ejerskab, så kan det ultimativt overvejes, om det bør føre til frasalg af investeringer i banken.

Referencer:

- 1) Banking on Climate Chaos – Fossil Fuel Finance Report 2021.
<https://www.ran.org/wp-content/uploads/2021/03/Banking-on-Climate-Chaos-2021.pdf>
- 2) Eksempler på nogle banker som allerede helt eller delvist har indfriet nogle af kravene: Credit Agricole, BNP Paribas, Société Générale, Crédit Mutuel, La Banque Postale fra Frankrig, UniCredit fra Italien og Desjardins fra Canada, men ingen amerikanske banker.
- 3) AkademikerPension: Rapport om Ansvarlige Investeringer 2020.
https://akademikerpension.dk/media/1zilgaly/akap_rapport-om-ansvarlige-investeringer-2020.pdf
- 4) Kravet henholder sig til, at man ifølge IEAs World Energy Outlook 2021 "Net Zero by 2050 scenarieret" bliver nødt til at etablere et fuldt stop for etablering af nye fossile projekter (olie/gas-brønde, kul-miner og kul-baseret elkraft) hvis man skal indfri Paris-aftalens mål om maksimalt 1,5 graders global opvarmning.
<https://www.iea.org/reports/world-energy-outlook-2021>
- 5) AkademikerPensions aktie- og obligationsinvesteringer. <https://akademikerpension.dk/investering/her-investerer-vi/>

* Termen underwriting anvendes i forskellige forbindelser, eksempelvis når banker ved udstedelse af virksomhedsobligationer laver en garantistillelse for værdien af de obligationer der udstedes for en virksomhed.

Bestyrelsens bemærkninger

Bestyrelsen har vedtaget, at AkademikerPensions Investeringspolitik skal understøtte Paris-aftalens mål. Arbejdet med at sikre dette har mange facetter, og dette medlemsforslag berører to af facetter: Fossilt frasalg og aktivt ejerskab.

Formålet med det fossile frasalg er tosidet. Dels ønsker vi at beskytte det fremtidige afkast (ift. risikoen for "strandede aktiver"), dels ønsker vi at fremme den grønne omstilling ved at presse finansieringsomkostningerne i vejret for de fossile selskaber. Indtil videre har vi tjent knap 0,5 mia. kr. på frasalget og bidraget til at sætte de fossile selskaberne under pres. Medlemsforslaget er relevant i forhold til begge formål.

Banker, som er dybt involveret i finansiering af fossil energi, løber en stor risiko for tab på deres udlån relateret til risikoen for "strandede aktiver", og vil derfor være potentielt dårlige investeringer for AkademikerPension. Denne risiko imødegår vi primært ved i vores aktive forvaltning af porteføljen at styre udenom disse banker. For så vidt angår finansieringsomkostninger gør det sig gældende, at de primære finansieringskilder for fossile selskaber er hhv. aktieudstedelser, obligationsudstedelser og bankfinansiering. AkademikerPensions fossile frasalg omfatter aktier og obligationer. Derfor er det også relevant for os at se på den bankfinansiering, som yder indirekte støtte til de fossile selskaber, og hvor vi som aktionær er en del af dette finansieringsgrundlag. Vi bidrager selv til presse finansieringsomkostningerne i vejret via vores frasalg, men der skal være pres på hele vejen rundt – også fra den del af finansieringen, som kommer fra bankerne.

For at fremme dette pres fra bankerne har vi øget vores aktive ejerskabs-indsats over for bankerne på klimaområdet, ligesom det er beskrevet i medlemsforslaget. Problemstillingen er velegnet til aktivt ejerskab, da det handler om bankernes adfærd, og det er væsentligt lettere for et hvilket som helst selskab at ændre adfærd frem for produkt. Med andre ord er det en stor udfordring for et olieselskab at omstille sin forretning, men det bør være overkommeligt for en bank at sikre sig, at den ikke bliver ved med at udlåne penge til olieselskab, som ikke omstiller forretningen til den grønne dagsorden.

I vores arbejde med aktivt ejerskab over for banker anvender vi en række interne retningslinjer. Medlemsforslaget vil indebære, at vi skal redegøre for og offentliggøre disse retningslinjer.

Bestyrelsen støtter medlemsforslaget.

Bestyrelsens anbefaling

Bestyrelsen anbefaler generalforsamlingen at stemme for forslaget.

Forslag 4: Udvidet transparens om investeringsporteføljen

Forslagsstillere: Anders Brink Nyberg, Andreas Lloyd, Ane Vierø, Anette Wingaard, Anne Elisabeth Lindegaard, Anne-grethe Jørgensen, Arne Nielsen Hansen, Asger Meulengracht Olsen, Astrid Sandmark, Bent Mariager, Bente Schmidt Nielsen, Berit Raldin, Birgitte Bloch Hansen, Birgitte Kehler, Birgitte Lund Christiansen, Birgitte Schack Rasmussen, Bjørn Schreiber Pedersen, Bo Fritzboeger, Brian Bech Knudsen, Brian Benjamin Hansen, Brita Jacobsen, Carsten Lunde Petersen, Charlotte Koldbye, Charlotte Grum, Claus Wilhelmsen, Dan Vesalainen Hirslund, Ditte Vesterager Christensen, Eigil Christiansen, Erik Rømer Brandt, Esben Sandvik Tønder, Esther Rützou, Eva Gulløv, Fernando Racimo, Finn Kabel Outzen, Flemming Søgaard Sørensen, Frank Jensen, Frederick Juliussen, Frederik Larsen, Gertrud Dam-Dalgeir, Gitte Haslebo, Gunver Bennekou, Gustav Wengel, Hanna Lundblad, Hanne Merete Willert, Hanne Schilling, Hanne Tofte Jespersen, Hans Christian Dorf, Hans Meltofte, Hans Stærkind, Hans-Henrik Storskov, Hatla Thelle, Hedinn Björnsson, Heide Deminatus, Henning Steen Wettendorff, Henrik Gottlieb, Ida Høgstedt Danquah, Ingrid Nymo, Iver Jakobsen, Jacob Anderskov, Jacob Pelle, James Emil Avery, Jane Olesen, Jeanine de Coninck-Smith, Jens Christian Frederik Uldall, Jens Gudiksen, Jens M Rasmussen, Jens Wiene, Jeppe Milthers, Jesper Olesen, Johan Keller, Johannes Nøhr Lundberg, Jon Sommer Nagel, Jonas Thyregod, Jonas Vincent, Jørgen Frede Madsen, Jørgen Gregers Aagaard, Jørgen Kirkegaard, Jørgen Villy Fenhann, Karen Albertsen, Karen Olsen, Karen Valentin, Kim Esmark, Kirsten Birgitte Holmen, Kirsten Rykind-Eriksen, Kirsten Strandgaard, Kjeld A. Larsen, Klavs Eskestad, Kristian Pagh Nielsen, Lars Houmann, Lars Kjerulf Petersen, Lars Kristian Rudolph Hansen, Laura Gilliam, Lea Trier Krøll, Lene Maul Greve, Lis Rosendahl, Lise Møller Andersen, Lisette Jespersen, Lone Frederiksen, Lotte Ask Reizel, Lotte Fløe Christensen, Lotte Isager, Louise Raussen, Louise Röhrig, Mads Møller Andersen, Mads O. Jensen, Maja Krog, Maja Lucas, Maj-Britt Salhauge, Maria Molde, Marianne Tasca, Marianne Viking, Merete Wendler, Michael Hockenhull, Mickey Gjerris, Mogens Buch-Hansen, Morten Madsen, Morten Schlifer Justesen, Morten Wendler Jørgensen, Naja Habermann, Nana Clemensen, Nanna Rask, Nanné Susanne Solem Dahl, Nathalia Sofie Brichet, Neel Fasting, Nicoline S Schmidt, Niels Erreboe Bundgaard, Niels Rosendal Jensen, Nina Dahl/Nikolaj Frydensbjerg, Nina Kjar, Ole Stage, Ole T Bork, Oliver Maurice Adams, Peder Grotkjær, Peder Winkel Agger, Per Bregengaard, Per Ottsen, Per Thorsen, Pernille Bangsgaard Jensen, Pernille Dyg, Pernille Grue, Pernille Louise Hagen, Pernille Nielsen, Peter Alving, Peter Fabricius, Peter Sigsgaard, Pia Lykke Nielsen, Rasmus Blædel Larsen, Rasmus Højegaard-Vibild, Rasmus Skov Larsen, Roar Hyldkrog, Rolf Czeskleba-Dupont, Signe Arnfred, Signe Sveegaard, Signe Aare, Signild Valgård, Sigrud Lauenborg Dahl, Steen Nepper Larsen, Stefan Sommer, Stine Clausen, Stine Hinke Lüth, Stine Nikoline Olsen, Susanne Hvidtved Kruse, Susanne Konrad, Susanne Vendelbo Flydtkjær, Susanne Blegaa, Sysse Gudrun Engberg, Søren Have, Søren Ortvad, Thea Bechshøft, Thomas Lindvig, Thomas M Pedersen, **Thomas Meinert Larsen**, Thomas Vikstrøm, Tom Kold, Torben Hviid, Trine Stauning Willert, Troels Baagland, Troels Holm, Trygve Sveinbjörnsson, Tue Magnussen, Uffe Kaels Auring, Vagn Olsen, Vesla Birkbark

Forslag

Bestyrelsen anbefales at udvide transparensen om investeringsporteføljen til at omfatte unoterede investeringer senest ultimo 2022 samt undersøge muligheder for frasalg af unoterede investeringer i fossile brændsler.

Forslagsstillernes bemærkninger

AkademikerPension har en forbilledlig transparens mht. hvilke selskaber, der findes i den børsnoterede aktie- og obligationsportefølje og hvor store beløb, der på denne måde er investeret i hvert selskab. Denne transparens er en forudsætning for, at AkademikerPensions medlemmer kan se, hvilke selskaber, de er medejere af gennem deres pensionsopsparing. Dermed har medlemmerne også mulighed for at agere som ansvarlige medejere af selskaberne ved at anbefale AkademikerPensions bestyrelse at lægge pres på specifikke selskaber, som ikke har en ansvarlig forretningsstrategi og f.eks. modarbejder Paris-aftalen om klimaet. Medlemmerne kan ligeledes anbefale frasalg af selskaber, som ikke omstiller til en ansvarlig forretningsstrategi.

AkademikerPensions medlemmer har – ofte i samarbejde med bestyrelsen – gennem årene udvist denne ansvarlighed i forhold til noterede investeringer i f.eks. tobaksselskaber og kul, olie og gasselskaber. Medlemmerne har ikke denne mulighed for at tage ejeransvaret på sig i forhold til selskaberne i AkademikerPensions unoterede investeringer. Der er ingen transparens i forhold til de unoterede investeringer. Vi medlemmer af AkademikerPension ved ikke, hvordan den del af vores pensionsopsparing er investeret. Vi ved heller ikke, hvor meget der er investeret i unoterede investeringer, eller hvor meget der her er investeret i kul, olie og gasselskaber og andre selskaber, hvis forretningsmodel ikke er kompatibel med Paris-aftalen om klimaet, og vi har ingen indsigt i, om de enkelte aktiver her opfylder bestyrelsens hensigtserklæring om, at investeringerne skal understøtte Paris-aftalen om klimaet.

Generelt er en væsentlig del af unoterede aktier (private equities) investeret i kul, olie og gasselskaber, og generelt er der meget lidt åbenhed om disse investeringer. Kapitalforvaltere af unoterede aktier udnytter ofte denne manglende åbenhed til at opkøbe nogle af de værste projekter i olie, kul og gas, som frasælges af de store børsnoterede selskaber, fordi projekterne ikke tåler offentlighedens søgelys. (1), (2), (3)

Bestyrelsen anbefales derfor, som det i dag allerede er tilfældet med de børsnoterede aktiver, at offentliggøre en liste med alle unoterede investeringer opdelt i relevante sektorer og med angivelse af beløb investeret i hvert enkelt selskab samt at undersøge, om det er muligt helt eller delvist at frasælge de unoterede fossile investeringer med samme afgrænsning som for de noterede investeringer og med behørig hensyntagen til, at det ikke må koste for meget på afkastet.

Referencer:

- 1) IEEFA: Private equity, part of the fossil fuel problem, can play a role in its solution. 8. Dec 2021. <https://ieefa.org/private-equity-part-of-the-fossil-fuel-problem-can-play-a-role-in-its-solution/>
- 2) PRIVATE EQUITY PROPELS THE CLIMATE CRISIS. Private Equity Stakeholder Project, Oct. 2021. https://pestakeholder.org/wp-content/uploads/2021/10/PESP_SpecialReport_ClimateCrisis_Oct2021_Final.pdf
- 3) Private Equity Funds, Sensing Profit in Tumult, Are Propping Up Oil. Financial Times Oct.8, 2021. <https://www.nytimes.com/2021/10/13/climate/private-equity-funds-oil-gas-fossil-fuels.html>

Bestyrelsens bemærkninger

Som en medlemsejet pensionskasse ønsker AkademikerPension at have så meget transparens som overhovedet muligt, og bestyrelsen er enig i, at transparensen på det unoterede område kan forbedres. Lige nu viser vi kun de kapitalforvaltere, som vi samarbejder med på det unoterede område – <https://akademikerpension.dk/investering/forvaltere/> og vælg fx "Private equity" i dropdown boksen), og ikke de konkrete fonde og øvrige investeringer, som vi har investeret i (i samarbejde med de pågældende kapitalforvaltere). Manglende tilgængelighed af digitale beholdningsdata på det unoterede område har indtil videre betydet, at det var forbundet med et uheldigt stort forbrug af manuelle resurser at øge transparensen. For nylig har AkademikerPension imidlertid fået adgang til digitale beholdningsdata, og derfor er det nu muligt at forbedre transparensen.

Bestyrelsen vil fremhæve, at AkademikerPensions Politik for ansvarlige investeringer omfatter alle AkademikerPensions investeringer – herunder også de unoterede investeringer – men på grund af aktivklassernes forskellige karakteristika bliver politikken udmøntet lidt forskelligt fra aktivklasse til aktivklasse. I indledningen til politikken anføres det således, at: "Politikken omfatter alle typer af investeringer og aktivklasser, herunder børsnoterede aktier, unoterede aktier, statsobligationer, virksomhedsobligationer og fast ejendom, men udmøntes på forskellig vis."

Der findes ikke et marked med god omsættelighed for de unoterede investeringer. Førtidig afhændelse er derfor potentielt forbundet med væsentlige kurstab. Derfor er de ikke medtaget i frasalgsbeslutningen, da det vil indebære en stor risiko for afkastmæssige tab. I stedet er der indført et stop for nye investeringer.

AkademikerPension har derfor fortsat unoterede investeringer inden for udvinding af fossil energi. De pågældende investeringer er alle foretaget, før AkademikerPension besluttede at frasælge noterede fossile investeringer. De eksisterende unoterede fossile investeringer vil løbende blive realiseret over de næste 5-10 år, men bestyrelsen foretager gerne en førtidig afhændelse, såfremt dette kan gøres uden væsentlige tab. I vurdering af væsentlighed vil bestyrelsen forholde sig til både den aktuelle prisfastsættelse og den forventede langsigtede prisfastsættelse. Bestyrelsens støtter derfor også medlemsforslaget og vil undersøge muligheden for et helt eller delvist frasalg af unoterede fossile investeringer.

Bestyrelsen støtter medlemsforslaget.

Bestyrelsens anbefaling

[Bestyrelsen anbefaler generalforsamlingen at stemme for forslaget.](#)

