

# Indkaldelse til Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlægers Generalforsamling 2020

Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger afholder ordinær general-  
orsamling mandag den 22. juni 2020 i pensionskassens lokaler på Tuborg Havnevej 14,  
2900 Hellerup.

Generalforsamlingen starter kl. 17.00. Du kan afgive fuldmagt og tilmelde dig på  
[pjdension.dk/gf2020](http://pjdension.dk/gf2020). Dørene til generalforsamlingen åbner kl. 16.00.

---

## Kære medlem af Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger

Vi glæder os til at afholde pensionskassens ordinære generalforsamling 2020, som i år afholdes i pensionskas-  
sens lokaler i Hellerup.

Grundet COVID-19 opfordrer pensionskassen til, at du ved årets generalforsamling gør din indflydelse  
gældende ved at afgive fuldmagt fremfor at møde fysisk frem på generalforsamlingen.

Generalforsamlingen vil i år blive transmitteret live via [www.pjdension.dk](http://www.pjdension.dk). Ønsker du at følge transmissionen,  
skal du logge dig ind på tidspunktet for generalforsamlingen. Du kan ikke stemme på generalforsamlingen via  
transmissionen. Vil du følge live-transmissionen, kræver det ikke tilmelding.

Hvis du alligevel ønsker at deltage i generalforsamlingen, **skal** du være tilmeldt generalforsamlingen inden den  
18. juni 2020 kl. 12.00 for at deltage. Det giver os mulighed for at indrette generalforsamlingen, så  
arrangementet kan forløbe sikkert og lever op til myndighedernes anvisninger.

Pensionskassen følger alle anbefalinger og begrænsninger i relation til COVID-19 og opfordrer tillige medlem-  
merne til at følge de til enhver tid gældende anbefalinger fra sundhedsmyndighederne. Hvis forsamlingsfor-  
buddet eller andre tiltag, der måtte blive iværksat af myndighederne gør, at afholdelsen af generalforsamlin-  
gen ikke kan afvikles på forsvarlig og hensigtsmæssig vis, vil generalforsamlingen blive udsat/aflyst.

På baggrund af udviklingen med COVID-19 er der taget en række forholdsregler i relation til afviklingen af den  
ordinære generalforsamling for at begrænse risikoen for smitte. Der vil ikke være nogen forplejning i  
forbindelse med generalforsamlingen. Dette gælder både kaffe/the mv. før generalforsamlingen og  
bepisningen efter generalforsamlingen. Der vil dog blive stillet vandflasker på bordene.

På de følgende sider finder du praktiske oplysninger om generalforsamlingen samt oversigt over forslag fra  
bestyrelse og medlemmer, som skal behandles på generalforsamlingen.

Du finder det fuldstændige materiale til generalforsamlingen digitalt på [pjdension.dk/gf2020](http://pjdension.dk/gf2020). Der udsendes  
ikke fysisk materiale i forbindelse med generalforsamlingen.

Venlig hilsen

*Bestyrelsen i Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger*

# Fakta om fuldmagter

Pensionskassen opfordrer til, at du ved årets generalforsamling gør din indflydelse gældende ved at afgive fuldmagt fremfor at møde fysisk frem på generalforsamlingen

## Der er tre måder at afgive fuldmagt på:

- **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.
- **Generalfuldmagt til bestyrelsen:** Her giver du bestyrelsen fuldmagt til at stemme i overensstemmelse med bestyrelsens anbefalinger til de enkelte punkter på dagsordenen.
- **Instruktionsfuldmagt til bestyrelsen:** Her giver du bestyrelsen instruktion om, hvordan den skal stemme på dine vegne under de enkelte punkter.

## Fuldmagt om ny pensionsordning til nye medlemmer

Har du allerede givet fuldmagt til bestyrelsen angående dagsordenens punkt 4.a "Forslag om generelle vilkår (Pensionsregulativ) for nye medlemmer - nyt pensionsprodukt", så er den fortsat gældende trods ændret dato for generalforsamling.

## Hvordan afgives fuldmagt?

Du kan afgive fuldmagt elektronisk eller downloade en pdf-blanket på [www.pjdpension.dk/gf2020](http://www.pjdpension.dk/gf2020).

Bestyrelsen opfordrer til, at fuldmagter indsendes inden generalforsamlingen. Der lukkes for modtagelse af elektroniske fuldmagter den 21. juni 2020.

Fysiske fuldmagtsblanketter skal ligeledes være VP Investor Services i hænde senest den 21. juni 2020. Det er fuldmagtsgivers ansvar, at fysiske fuldmagtsblanketter er VP Investor Services i hænde inden fristens udløb.

Hvis generalforsamlingen den 22. juni 2020 aflyses/udsættes, er allerede afgivne fuldmagter også gyldige på en efterfølgende generalforsamling, der er indkaldes til erstatning af den aflyste/udsatte generalforsamling, for så vidt angår de dagsordenspunkter, der er nævnt i den pågældende fuldmagt.

Det er muligt at medbringe fysiske fuldmagter på generalforsamlingen, men dette kan medføre forsinkelser af generalforsamlingen og betyde ekstra ventetid i forbindelse med medlemsregistreringen.

Hvis du ønsker at ændre eller trække din fuldmagt tilbage, skal du kontakte VP Investor Services.

VP Investor Services kan kontaktes på telefon 4358 8866 mandag til fredag kl. 9.00-16.00 eller pr. e-mail på [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk).

# Dagsorden

## til ordinær generalforsamling 2020

Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger afholder ordinær generalforsamling mandag den 22. juni 2020 kl. 17.00 i pensionskassens lokaler på Tuborg Havnevej 14, 2900 Hellerup.

Du tilmelder dig generalforsamlingen via det link, du modtager i din digitale postkasse på [pjdension.dk](http://pjdension.dk). Her finder du også det fuldstændige materiale til generalforsamlingen – herunder årsrapport 2019 samt lønpolitik.

---

### 1. Valg af dirigent

Bestyrelsen indstiller advokat og partner i advokatfirmaet Bech-Bruun Niels Kornerup som dirigent.

### 2. Bestyrelsens beretning

### 3. Forelæggelse og godkendelse af årsrapport 2019

### 4. Forslag fra bestyrelsen

- a. Forslag om generelle vilkår (Pensionsregulativ) for nye medlemmer - nyt pensionsprodukt
- b. Forelæggelse og godkendelse af lønpolitik

### 5. Forslag fra medlemmer

- a. Forslag fra medlem Nora Skjernaa Hansen:
  - 1. Delforslag 1 angående nye investeringer
  - 2. Delforslag 2 angående eksisterende investeringer
- b. Forslag fra medlem Niels Schøler

### 6. Valg til bestyrelse

### 7. Valg af revision

Bestyrelsen indstiller statsautoriseret revisionsfirma PricewaterhouseCoopers til genvalg.

### 8. Sted for næste års generalforsamling

Bestyrelsen foreslår, at næste års generalforsamling bliver afholdt i Aarhus

### 9. Eventuelt

# Ad pkt. 4.a

## Forslag om generelle vilkår (Pensionsregulativ) for nye medlemmer - nyt pensionsprodukt

Bestyrelsen foreslår, at alle nye medlemmer af pensionskassen optages i 3 i 1 Livspension, som er et nyt pensionsprodukt baseret på markedsrente.

Pensionsproduktet indeholder som tidligere både forsikringsdækninger og opsparingsdækninger.

Forsikringsdækningerne moderniseres, så de fastsættes i forhold til medlemmernes løn. Det giver bedre tryghed, da forsikringsdækningerne netop skal erstatte den mistede lønindkomst, hvis medlemmer f.eks. mister erhvervsevnen. Ved optagelse sikres medlemmet en betryggende forsikringsdækning, og medlemmets muligheder for at tilpasse forsikringsdækningerne efter behov bliver udvidet.

Opsparingsdækningen består fortsat primært af en livsvarig alderspension, og opsparingen etableres som et såkaldt livscyklusprodukt, hvor medlemmernes opsparing er placeret i årgangspuljer, som er afhængig af medlemmets alder og dermed investeringshorisont. Jo tættere medlemmet er på pensioneringstidspunktet, jo kortere er investeringshorisonten og desto mere sikkert investeres opsparingen.

Bestyrelsen har udarbejdet et mere detaljeret **Bilag 2** til dette forslag, hvor basisdækningen, valgmuligheder og investering er uddybet.

I den forbindelse er der udarbejdet Generelle vilkår (Pensionsregulativ) for nye medlemmer, som skal godkendes af generalforsamlingen. Langt størstedelen af pensionskassens ydelser bevares eller forbedres, men visse ydelser udgår og erstattes af andre ydelser.

### Indstilling

Bestyrelsen indstiller, at alle nye medlemmer af pensionskassen, på en af bestyrelsen fastsat dato, optages i 3 i 1 Livspension eller 3 i 1 Opsparing med tilhørende nye Generelle vilkår (Pensionsregulativ), som er vedhæftet som **Bilag 1**. På samme dato stopper optagelse af medlemmer i Den fleksible pensionsordning.

### Baggrund

Som opfølgning på medlemsønsker på tidligere generalforsamlinger har bestyrelsen arbejdet for at kunne tilbyde medlemmerne en markedskonform pensionsordning, der passer til et moderne arbejdsliv.

Der har været ydret ønske om større investeringsfrihed. Dette opnås ved et skifte fra gennemsnitsrente til markedsrente, hvor medlemmerne selv kan vælge en risikoprofil, der passer til, hvor man er i livet rent økonomisk og aldersmæssigt.

Den nye ordning sikrer flest mulige penge på medlemmernes depoter og kombinerer fællesskabets styrke via kollektive elementer på forsikringsdækninger samt en livsvarig pensionsydelse, med nye individuelle muligheder for den enkelte.

Bestyrelsen anbefaler skiftet til den nye pensionsordning for nye medlemmer der optages i pensionskassen på en af bestyrelsen fastlagt dato.

I det følgende oplistes de væsentligste ændringer.

### Det nye produkt

Der er tale om to produktvarianter

- 3 i 1 Livspension, som er hovedproduktet, som fortsat indeholder en fuld pakke af tilknyttede forsikringsdækninger, herunder basisdækningerne med løbende udbetaling af invalidepension og børnepension. Langt de fleste medlemmer bliver optaget i dette produkt, da de er fuldt arbejdsdygtige ved optagelsen.
- 3 i 1 Opsparing, som kan sammenlignes med den nuværende "Opsparingsafdeling", er for medlemmer, der ikke er fuldt arbejdsdygtige ved optagelsen – f.eks. medlemmer, der er i fleksjob eller tilkendt offentlig førtidspension. Fremover indeholder produktet til disse medlemmer som noget nyt en begrænset pakke af tilknyttede forsikringsdækninger. Sum ved død, sum ved visse kritiske sygdomme samt ulykkesforsikring, men ingen løbende udbetaling af invalidepension og børnepension.

Produktvarianternes indhold er nærmere beskrevet i **Bilag 2**.

### Forskelle i ydelser

- Nyoptagne medlemmer er omfattet p.t. af halv invalidepension frem til folkepensionsalder, ved 1/2 invaliditet indtruffet senest 5 år før folkepensionsalder, og fuld invalidepension ved 2/3 invaliditet indtruffet før folkepensionsalder.

Denne ydelse forbedres, så der for medlemmerne ydes fuld invalidepension helt ned til 1/2 invaliditet og helt frem til folkepensionsalder.

- Nyoptagne medlemmer omfattes p.t. af halv børnepension ved 1/2 invaliditet indtruffet senest 5 år før folkepensionsalder og fuld børnepension ved 2/3 invaliditet indtruffet før folkepensionsalder. Denne ydelse bortfalder. Medlemmets egen invalidepension forbedres, idet den fastsættes som procent af lønnen. Ydelsen er derfor ikke længere relevant.
- Ophørende løbende alderspension med garanti. Ved dødsfald udbetales en del af opsparingen til ægtefælle, berettiget samlever eller medlemmets børn under 24 år. Denne dækning forbedres ved at erstatte den med en Ratepension med sikring ved død, hvor hele det opsparede beløb udbetales til de efterladte (nærmeste pårørende).
- Livsvarig løbende alderspension med garanti. Ved dødsfald udbetales en del af opsparingen til ægtefælle, berettiget samlever eller medlemmets børn under 24 år. Denne dækning forbedres ved at erstatte den med en Livsvarig alderspension med sikring ved død, hvor hele det opsparede beløb udbetales til de efterladte (nærmeste pårørende) ved død inden pensionering.
- Kollektiv børnepension ved død udbetales ikke længere dobbelt i tilfælde af begge forældres død. Udbetaling ved begge forældres død er et ældre produkt, som havde større berettigelse i en tid, hvor det oftest kun var den ene forælder, der havde pensionsordning. Ingen børn modtager i dag dobbeltudbetaling.
- Opsparingsafdelingen (ren opsparing uden **forsikringsdækning**) ophæves, og erstattes af produktvarianten 3 i 1 Opsparing, som indeholder en forbedring af forsikringsdækningen, idet der tilknyttes en sum ved død, sum ved visse kritiske sygdomme samt ulykkesforsikring.
- Der indføres en bestemmelse, så udbetaling ved død bortfalder i de tilfælde, hvor udbetalingen ville tilfalde staten, hvis der ingen arvinger er. Det er ikke i pensionskassernes interesse at udbetale til staten, men sikre at værdierne forbliver i pensionskassen.

Ovenstående ændringer er indarbejdet i de nye Generelle vilkår (Pensionsregulativ).

## Princip for udbetalingstidspunkt af pensioner

I det nuværende Pensionsregulativet er det bestemt, at pensionen udbetales månedsvis forud. Bestyrelsen anbefaler, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til at fastlægge principperne for, hvornår udbetalingen af pensionerne sker.

Bestyrelsen ønsker at skifte princip til bagudbetalt for nye medlemmer svarende til hvad der er normalt på arbejdsmarkedet generelt. Det er samtidig et mere naturligt princip i et markedsrenteprodukt, hvor afkastet for den foregående periode skal være kendt før udbetalingen kan fastlægges.

Regulering af en igangværende udbetaling sker én gang årligt i slutningen af januar, når afkastet for året før er opgjort og tilskrevet.

For medlemmerne har det ingen betydning for retighederne, men udbetalingstidspunktet bliver sammenfaldende med udbetaling fra offentlige myndigheder – f.eks. folkepension.

## Optagelsesbestemmelser

I pensionskassens nuværende Pensionsregulativ er det bestemt, at medlemmer, der ved optagelsen har nået den i lovgivningen fastsatte aldersgrænse for udbetaling af skattebegünstigede pensionsordninger, optages i opsparingsafdelingen.

Bestyrelsen anbefaler, at denne bestemmelse fjernes, så disse medlemmer optages i hovedproduktet med fuld pakke af tilknyttede forsikringsdækninger.

Medlemmer, som optages i en relativt sen alder, vil fremover opleve en ligestilling i forhold til andre optagne medlemmer, hvor de i dag slet ikke omfattes af forsikringsdækninger ved fx invaliditet, kritisk sygdom samt ulykke.

## Ny struktur på Regler og Paragraffer

Den nuværende struktur i Regler og paragraffer består af selve Pensionsregulativet, hvor beslutningskompetencen er forankret hos generalforsamlingen. Hertil er seks bilag, som fastlægger nærmere bestemmelser, der er besluttet af bestyrelsen, myndigheder eller overenskomstparter.

Denne struktur betyder, at der i aftalekomplekset er mange gentagelser og mange henvisninger mellem Pensionsregulativet og de forskellige bilag, men også på tværs af de forskellige bilag. Det gør det vanskeligt for medlemmerne at finde rundt i bestemmelserne.

I forbindelse med overgangen til nyt produkt etableres en ny struktur. Pensionsregulativet bevares i henhold til vedtægterne (se **Bilag 1**). Til hver af paragrafferne, som indeholder de bestemmelser generalforsamlingen har besluttet i Pensionsregulativet, indskrives i direkte forlængelse de "supplerende bestemmelser", som i dag reguleres via bilagene. Det betyder, at bilagene kan afskaffes. De supplerende bestemmelser fremgår ikke af det fremlagte **Bilag 1**, da beslutningskompetencen alene ligger hos bestyrelsen.

På den måde er informationen om de enkelte afsnit samlet et sted, og vil være væsentligt lettere for medlemmer at navigere i. Samtidig vil medlemmet på den digitale platform kunne vælge at se enkelte, relevante afsnit. Det vil fortsat være muligt at udskrive et samlet sæt af alle afsnit.

### **Konsekvenstilpasning af Regulativ for Den fleksible pensionsordning**

I forbindelse med at nye medlemmer optages i 3 i 1 Livspension eller 3 i 1 Opsparing lukkes for optagelse i Den fleksible pensionsordning. Dette sker ved en mindre justering af "Pensionsregulativ for Den fleksible pensionsordning".

Det foreslås, at der i indledningen til § 1 - Optagelse og Genoptagelse, isættes en ny bestemmelse, gengivet nedenfor med grøn skrift.

#### **§ 1. OPTAGELSE OG GENOPTAGELSE**

**Dette pensionsregulativ vedrører medlemmer, der er optaget i den fleksible pensionsordning til og med xx.xx.xxxx.**

Bestyrelsen bemyndiges til at fastsætte den nærmere dato. Der sker ikke øvrige ændringer i pensionsregulativet for Den fleksible pensionsordning.

# Ad pkt. 4.b

## Forelæggelse og godkendelse af lønpolitik

---

Pensionskassens lønpolitik evalueres en gang om året, så det sikres, at den er tilpasset virksomhedens udvikling, fremmer en sund risikostyring og overholder gældende lovgivning.

Lønpolitikken er en fælles lønpolitik for Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyr læger, Arkitekternes Pensionskasse og Sampension Livsforsikring A/S. Disse virksomheder administreres sammen med Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører af Sampension Administrationselskab A/S i et forsikringsadministrationsfællesskab, hvor alle pensionskassens medarbejdere er ansat. Gennem en administrationsaftale sikres det, at Sampension Administrationselskab A/S overholder lønpolitikken.

Pensionskassen har en konservativ lønpolitik, der skal sikre, at virksomhedens ledelse og ansatte honoreres på en sådan måde, at virksomhedens forretningsmæssige og langsigtede strategiske mål understøttes bedst muligt. Aflønningsforholdene skal understøtte, at virksomheden til stadighed formår at rekruttere og fastholde en kompetent og ansvarlig ledelse og stab i virksomheden til fremme af en sund og effektiv risikostyring, men ikke motiverer til overdreven risikotagning, ligesom aflønningsprincipperne skal forebygge interessekonflikter til gavn for virksomhedens kunder eller medlemmer. Af de nuværende væsentlige risikotagere er det alene investeringsdirektøren, der har mulighed for at blive tildelt en begrænset variabel løndel.

Der er foretaget følgende ændringer i lønpolitikken:

1. En stramning af lønpolitikken i forhold til godtgørelser: Den maksimale godtgørelse, der kan anvendes ved henholdsvis nyansættelse og fra-træden, nedsættes fra 12 til 6 måneders løn.
2. Grundet organisatoriske ændringer i Sampension Administrationselskab A/S er benævnelsen af de væsentlige risikotagere ændret, men det er stadig de samme organisatoriske roller, der er omfattet.
3. Mindre ændringer af redaktionel karakter.

Bestyrelsen har den 12. marts 2020 vedtaget den nye lønpolitik.

På den baggrund indstilles lønpolitikken til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 22. juni 2020. Forslaget kan ses på [pjdension.dk/gf2020](http://pjdension.dk/gf2020). Den til enhver tid gældende lønpolitik kan desuden ses på pensionskassens hjemmeside.

# Ad pkt. 5.a (bestående af delforslag 1 og 2)

## Forslag fra medlem Nora Skjerna Hansen

Generalforsamlingen anerkender, at bestyrelsen med den fælles politik for ansvarlige investeringer har til hensigt at "inddrage hensyn til klimaforandringerne".

Det er dog nu nødvendigt, at Pjd tager yderligere konkrete skridt for at undgå katastrofale ændringer i klimaet, som vil betyde uoverskuelige og meget dyre påvirkninger på samfundet og vores velfærd.

Desuden haster det rent økonomisk med at lægge afstand til investeringer i kul, tjæresand, olie og gas samt tilhørende infrastruktur, der alle har stor risiko for at ende som såkaldte "stranded assest", altså investeringer uden værdi.

Generalforsamlingen ønsker, at pensionskassens investeringspolitik aktivt medvirker til at begrænse den globale opvarmning. Investeringerne skal holde sig inden for Paris-aftalens målsætning om at begrænse temperaturstigningen til 1,5 grader. Denne målsætning kan kun nås gennem en udfasning af fossil energi, eftersom disse energiformer udleder CO<sub>2</sub> og metan, som er oplagret gennem millioner af år, og dermed kraftigt forøger atmosfærens indhold af disse klimagasser, når de brændes af.

Generalforsamlingen opfordrer bestyrelsen til omgående at indarbejde følgende to beslutningsforslag i pensionskassens politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab:

1. At der **ikke foretages nogen nye investeringer** i selskaber, der beskæftiger sig med fossil energi, herunder infrastruktur til udvinding, transport og forarbejdning. Det gælder specifikt selskaber, hvis omsætning fra kul, tjæresand, olie og gas udgør 5 procent eller mere af selskabets samlede omsætning fra regnskabsåret 2019 og frem; for kul dog skærpet til 1 procent eller mere.
2. At de **eksisterende investeringer** i selskaber, der beskæftiger sig med fossil energi, herunder infrastruktur til udvinding, transport og forarbejdning, **afvikles** hurtigst muligt, for eksempel inden for to år. Det gælder specifikt selskaber, hvis omsætning fra kul, tjæresand, olie og gas udgør 5 procent eller mere af selskabets samlede omsætning fra regnskabsåret 2019 og frem; for kul dog skærpet til 1 procent eller mere.

Bestyrelsen opfordres til at sikre, at investeringerne ikke flyttes til selskaber med interesser i palmeolie eller tørv, som ligeledes skader klimaet og i høj grad også biodiversiteten, men at investeringerne derimod så vidt muligt flyttes til ægte vedvarende energi baseret på sol, vind og geotermi.

### Forslagsstillers motivation:

Vi ser nu stigende problemer verden over forårsaget af klimapåvirkning, der sætter samfund under vand og i brand, hvorved borgere og samfund mister værdier, og naturen lider skade. Vi ønsker ikke, at vores pensionsmidler skal understøtte denne udvikling, ligesom vi med god grund frygter, at midler investeret i fossile selskaber mister deres værdi.

For at begrænse de globale temperaturstigninger til så tæt på 1,5 grader som muligt, så skal verdens forbrug af fossile kilder ifølge FN's Klimapanel (IPCC)'s vurdering<sup>1</sup> (scenario P1) reduceres voldsomt, hvilket forventes hurtigt og kraftigt at påvirke værdien af de pågældende investeringer:

Primary energy reductions relative to the year 2010:  
from coal in 2030 -78 %, and in 2050 -97 %  
from oil in 2030 -37%, and in 2050 -87%  
from gas in 2030 -25%, and in 2050 -74%

Selskaber, som opretholder eller stadig udvider deres produktion af disse energikilder, kan altså ikke på denne baggrund betragtes som Paris-kompatible. Desuden vil investeringer i ny infrastruktur og - teknologi skulle give afkast i mange år frem, og så godt som ingen af disse kan derfor betragtes som Paris-kompatible.

Pjd har, sammen med de andre pensionskasser i Sampension, for øjeblikket (februar 2020) investeringer i fossil energi ("carbon underground") for ca. 4,3 mia. DKK. Det svarer til ca. 7 % af de totale investeringer. De fordeler sig på ca. 100 selskaber, hvoraf 18 selskaber hver står for investeringer på mere end 250 mio. DKK. To selskaber er i top med hver sin milliardstore investering: BP og Shell.

Mange banker, investerings-selskaber og pensionskasser går i samme retning, som ovenstående forslag opfordrer Pjd til at gøre. Den Europæiske Investeringsbank besluttede i september 2019 at stoppe med at finansiere fossil energi. Verdens største investor, BlackRock, har også skiftet kurs overfor fossile investeringer. Industriens Pension og MP Pension er konkrete eksempler på pensions-selskaber, der frasælger fossile aktiver. Pjd's nuværende politik for ansvarlige investeringer tilsiger, at investeringer i selskaber, som har mere end 30 procent af sin omsætning fra kul eller tjæresand skal frasælges. Det er en god start, men langt fra tilstrækkeligt.

*"Money is the oxygen on which the fire of global warming burns" - Bill McKibben, Sept. 2019*

<sup>1</sup> [https://report.ipcc.ch/sr15/pdf/sr15\\_spm\\_final.pdf](https://report.ipcc.ch/sr15/pdf/sr15_spm_final.pdf) s. 16



# Ad pkt. 5.a (bestående af delforslag 1 og 2)

## Bestyrelsens svar på forslagene fra Nora Skjerna Hansen

### Styrket indsats på klimaområdet i 2020

Bestyrelsen er enig i vigtigheden af at inddrage hensyn til klimaforandringer i PJDs investeringspolitik. Derfor har PJD siden 2017 støttet op om FNs Parisaftale, og fra 2020 har bestyrelsen besluttet at styrke indsatsen på klimaområdet med en række yderligere tiltag. De nye tiltag bygger på to centrale målsætninger. For det første skal tiltagene sikre en løbende reduktion af klimaaftrykket af pensionskassens samlede aktieportefølje. For det andet skal investeringsstrategien støtte op om en transition til et lavemissionssamfund. Tiltagene sker med henblik på at have den størst mulige positive effekt på klimaet, uden at det går ud over medlemmernes afkast. PJD samarbejder med de øvrige pensionsvirksomheder i Sampensions administrationsfællesskab, der tilsammen råder over mere end 300 mia. kr. Det er med til at øge den samlede virkning af klimainitiativerne.

De konkrete tiltag er;

- at CO<sub>2</sub>-udledningen fra den samlede portefølje af børsnoterede aktier skal falde årligt og være lavere end CO<sub>2</sub>-udledningen fra benchmark (globalt aktieindeks).
- Et nyt eksklusionskriterie for selskaber med mere end 30 % af omsætningen fra udvinding af kul og olie udvundet af tjæresand.
- Transition gøres til et eksplicit kriterie. Det vil sige, at selskabers evne og vilje til at indgå i en transition til et lavemissionssamfund fremadrettet vil indgå som parameter i investeringsbeslutninger.

De nye tiltag har allerede betydet en reduktion af aktieporteføljens klimaaftryk på godt 20 pct. og eksklusion af 64 selskaber med kul- og tjæresandsaktiviteter.

### Bestyrelsen kan ikke støtte de konkrete forslag

Når bestyrelsen ikke kan støtte op om forslagene, så skyldes det, at det strider imod PJDs strategi om at understøtte en transition til et lavemissionssamfund. Denne strategi indebærer en vurdering af evne og viljen til transition hos alle aktieporteføljens selskaber med særligt fokus på de emissionstunge sektorer; Energi, Forsyningselskaber, Transport og Materialer. Denne helhedsorienterede tilgang er central i PJDs politik og på linje med EU's kommende taksonomi, som bl.a. bygger på, at det er blandt verdens store CO<sub>2</sub>-udledere, at man vil finde de største fremskridt i overgangen til et lavemissionssamfund.

Det foreslåede eksklusionskriterie for selskaber, hvis omsætning fra kul, tjæresand, olie og gas udgør 5%

eller mere af den samlede omsætning vil derfor forhindre investeringer i en sektor, som vurderes essentiel i omstillingen til et lavemissionssamfund. En eksklusionsstrategi som foreslået vil desuden medføre en forringelse af PJDs sociale ansvarlighed, da en total eksklusion af selskaber med fossile aktiviteter vil øge uligheden mellem verdens befolkningsgrupper.

Derudover vil man, ved kun at fokusere på udbuddet af fossil energi og ikke efterspørgslen, overse den reelle problemstilling i omstilling til et lavemissionssamfund. Det vil sige at nedbringe forbruget af fossil energi ved at kræve en bæredygtig produktion af forbrugsgoder, opvarmning, afkøling, transport, elektricitet, etc. Det kan kun ske ved at stille krav til den samlede værdikæde for fossile brændsler, ikke udelukkende til produktionen.

Yderligere kommentarer til forslagene:

- "Stranded Asset"-problematikken er alment anerkendt i de finansielle markeder – alle analytikere indregner således risikoen i prisfastsættelsen af "fossile" aktiver, og det må derfor antages, at risikoen i dag er korrekt prisfastsat.

Selskaber med eksponering mod "fossile" aktiver handler allerede i dag med en rabat ift. "grønne" selskaber (vurderet på den løbende indtjening og en af analytikere fastsat værdi på "fossile" aktiver).

Det bemærkes i øvrigt, at størstedelen af verdens "fossile" aktiver er ejet af nationalstater eller ikke-børsnoterede selskaber helt eller delvist ejet af nationalstater.

- IPCC ("The Intergovernmental Panel on Climate Change" under FN) har i deres 2018 rapport "Special Report on Global Warming of 1.5C" redegjort for forskellige scenarier konsistente med global opvarmning omkring 1.5C

De 1.5C konsistente scenarier i IPCC's rapporter indeholder fortsat brug af fossile energiformer i en periode fremover, inden de endeligt udfases.

IPCC opererer med net-zero 2050 og 2070 scenarier, og selv de mest ambitiøse ("no overshoot") scenarier opererer med et "carbon-budget" frem mod 2050. Forslagsstilleren anerkender da også dette ved referencen til P1-scenariet.

- De 4,3 mia. DKK svarer til 1,7 % af investeringsaktiverne i Sampensionfællesskabet (og ikke 7 % som indikeret af forlagsstilleren). Opgørelsen er desuden foretaget før implementeringen af kul/tjæresandskriteriet primo 2020.

## Ad pkt. 5.b

### Forslag fra medlem Niels Schøler

---

Jeg foreslår, at PJD skal tilbyde medlemmerne en sundhedsordning og evt. en sundhedsforsikring. Forslaget er motiveret af, at jeg selv og andre ikke er omfattet af en arbejdsgiver betalt sundhedsforsikring/-ordning. Efter min opfattelse ligger muligheden for at tilkøbe sundhedsforsikring/-ordning i PJD regi ligefor i og med, at Sampension fællesskabet udbyder mulighed for at tilkøbe sundhedsforsikring/-ordning.

### Bestyrelsens svar på forslag fra medlem Niels Schøler

Bestyrelsen kan støtte forslaget og er enig i, at det kan være efterspørgsel efter sundhedsforsikring/-ordning blandt PJD's medlemmer og ser derfor positivt på at kunne tilbyde dette. Bestyrelsen vil efter generalforsamlingen afsøge mulighederne med henblik på at tilbyde en sundhedsforsikring/-ordning som en del af pensionskassens samlede produkttilbud.

# Ad pkt. 6

## Valg til bestyrelsen

---

Bestyrelsen har i dag følgende sammensætning:

- Erik Bisgaard Madsen, formand, medlemsvalgt 2019-2022
- Johannes Elbæk, næstformand, medlemsvalgt 2019-2022
- Anders Larsen, medlemsvalgt efter indstilling af bestyrelsen 2018-2022
- Hans-Henrik Jørgensen, genudpeget af JA i 2019
- Henning Otte Hansen, medlemsvalgt 2018-2021
- Ilse A. Rasmussen, medlemsvalgt 2018-2021
- Kirsten Holst Sørensen, medlemsvalgt 2017-2020
- Louise Bundgaard, genudpeget af Ansatte Dyr lægers Organisation i 2020
- Søren Kaare-Andersen, medlemsvalgt efter indstilling af bestyrelsen 2018-2021

Der skal vælges ét bestyrelsesmedlem af og blandt pensionskassens medlemmer

Af de nuværende bestyrelsesmedlemmer er Kirsten Holst Sørensen på valg. Kirsten Holst Sørensen stiller op til genvalg og foreslås af bestyrelsen genvalgt, jf. § 10, stk. 2, i vedtægterne.

Information om Kirsten Holst Sørensens baggrund og øvrige ledelseshverv fremgår af **Bilag 3**.

Information om kravene til bestyrelsesmedlemmer kan ses på pensionskassens hjemmeside: [pjdension.dk/gf2020](http://pjdension.dk/gf2020)

# Ad pkt. 7

## Valg af revision

---

Bestyrelsen indstiller genvalg af revisionsfirmaet PricewaterhouseCoopers i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling. Udvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt

nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

## Bilag 1

# Generelle vilkår for 3 i 1 Livspension og 3 i 1 Opsparing

**XXXX**

**2020**

## Indhold

Afsnit A	Omfattede medlemmer.....	2
Afsnit B	Aftaleforholdet og ændringer .....	3
Afsnit C	Tilmelding og indbetaling af præmie .....	4
Afsnit D	Dækninger.....	7
Afsnit E	Udbetalinger .....	9
Afsnit F	Alderspension.....	11
Afsnit G	Udbetaling/præmiefritagelse ved erhvervsevnetab .....	12
Afsnit H	Udbetaling ved visse kritiske sygdomme .....	15
Afsnit I	Udbetalinger ved død.....	15
Afsnit J	Ulykkesforsikring .....	16
Afsnit K	Undtagelser fra dækning.....	16
Afsnit L	Præmieophør .....	17
Afsnit M	Øvrige forhold .....	18

## Afsnit A **Omfattede medlemmer**

### § 1. **Omfattede medlemmer**

Stk. 1. Vilkårene gælder for alle medlemmer optaget fra og med xx.xx.2020 i Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger (i det følgende pensionskassen), CVR-nr. 30 18 60 28.

Medlemmerne bliver optaget i 3 i 1 Livspension eller 3 i 1 Opsparing.

Stk. 2. Obligatoriske ordninger

Medlemmer, der jf. kollektiv overenskomst, pensionsaftale og lignende, har obligatorisk medlemskab af pensionskassen.

Stk. 3. Frivillige ordninger

Medlemmer, der er i pensionsordningen via et ansættelsesforhold uden obligatorisk medlemskab af pensionskassen, og hvor pensionsbidraget indbetales af arbejdsgiver og arbejdsgiver bidrager til præmiebetalingen.

Stk. 4. Øvrige ordninger

Medlemmer, der ikke er omfattet af en obligatorisk eller frivillig ordning, og selv indbetaler den fulde præmie til pensionskassen, evt. via arbejdsgiver.

Stk. 5. Medlemskab i pensionskassen kan indeholde flere pensionsordninger, fx ved flere ansættelser eller pensionering.

### § 2. **Optagelse i pensionsordningen**

Stk. 1. Medlemmer optages i 3 i 1 Livspension, medmindre medlemmet på tidspunktet for optagelsen opfylder mindst et af følgende kriterier:

- er ansat i fleksjob
- er ansat i øvrige stillinger, hvortil der med baggrund i helbreds-mæssige forhold enten direkte eller indirekte ydes offentlige tilskud, fx job med løntilskud
- er tilkendt offentlig førtidspension eller har en påbegyndt sag om tilkendelse af offentlig førtidspension
- er tilkendt udbetaling/præmiefritagelse fra pensionskassen ved erhvervsevnetab
- ikke afgiver tilfredsstillende helbredsoplysninger, hvis der stilles krav herom
- er tilkendt ressourceforløb eller jobafklaringsforløb
- indbetaler supplerende bidrag i forbindelse med en tjenestemandstilling

Det gælder også medlemmer, der efter optagelsen, men med virkning fra optagelsesdatoen eller et tidligere tidspunkt, bliver

- tilkendt udbetaling/præmiefritagelse fra pensionskassen ved erhvervsevnetab eller
- tilkendt offentlig førtidspension mv.

Stk. 2. Medlemmer, der ikke kan blive optaget i 3 i 1 Livspension, bliver optaget i 3 i 1 Opsparing.

- Stk. 3. Får pensionskassen på et senere tidspunkt kendskab til, at et medlem var omfattet af et eller flere af kriterierne i stk. 1 på optagelsestidspunktet, bliver pensionsordningen på dette tidspunkt ændret til 3 i 1 Opsparing.
- De forsikringsbegivenheder, der er nævnt i afsnit G – J, dækkes efter reglerne i det korrekte produkt, uanset om de er indtruffet før eller efter ændringen.
- Uberettigede udbetalinger skal betales tilbage til pensionskassen.
- Stk. 4 Bliver præmiebetalingen genoptaget efter udløbet af den periode, hvor medlemmet havde ret til henstand, betragtes dette som en ny optagelse i pensionsordningen, jf. stk. 1 - 3.
- Stk. 5. Er medlemmet ikke længere omfattet af kriterierne i stk. 1, optages medlemmet i 3 i 1 Livspension. Optagelsen i 3 i 1 Livspension sker med virkning fra den dato, hvor medlemmet ikke længere er omfattet af kriterierne i stk. 1.
- Medlemmet forbliver dog i 3 i 1 Opsparing, hvis årsagen til, at medlemmet ikke længere er omfattet af kriterierne i stk. 1, er, at medlemmet har nået folkepensionsalderen eller udløbsalderen i den pågældende pensionsordning.
- Stk. 6. Det er medlemmets ansvar at gøre pensionskassen opmærksom på de forhold, der er nævnt i stk. 1 - 5.

## **Afsnit B Aftaleforholdet og ændringer**

### **§ 3. Aftalen**

- Stk. 1. Pensionsordningen er oprettet på grundlag af gældende vedtægter for pensionskassen. Nærværende generelle vilkår svarer til, hvad der i vedtægternes § 2, stk. 1 betegnes pensionsregulativ.
- Stk. 2. Generalforsamlingen kan, jf. vedtægternes § 20, stk. 2, give bestyrelsen bemyndigelse til helt eller delvist at træffe beslutninger i forhold til pensionsregulativet. I det omfang bemyndigelsen er udnyttet, vil det fremgå som supplerende bestemmelser under de enkelte paragraffer.
- Stk. 3. Der kan indgås aftaler om virksomhedsordninger efter vedtægternes § 3, stk. 2.
- Bestyrelsen kan fastsætte regler herfor.

### **§ 4. Vilkår for pensionsordningen**

- Stk. 1. Pensionsordningen er omfattet af dansk ret.
- Stk. 2. Aftalegrundlaget (vilkår) for pensionsordningen består af følgende:
- Generelle vilkår vedtaget af generalforsamlingen
  - Supplerende bestemmelser fastsat af bestyrelsen
  - Særlige vilkår for enkelte emner fx Linkpension, erhvervsudygtighedsforsikring og lignende
  - Forsikringsbetingelser for gruppedækninger



- Stk. 3. Bestyrelsen kan fastsætte de særlige vilkår for enkelte emner, samt regler for gruppedækningernes dækningsomfang, vilkår og beløb.
- Stk. 4. Pensionskassen udsteder en pensions- og forsikringsoversigt med oplysninger om medlemmets forsikringsdækninger og specifikke bestemmelser for pensionsordningen, herunder aldersgrænser.
- Stk. 5. Vilkår for pensionsordningen og forsikringsbetingelser for gruppedækninger er tilgængelige på pensionskassens hjemmeside og kan bestilles ved henvendelse til pensionskassen.
- § 5. Ændringer af vilkår for pensionsordningen**
- Stk. 1. Pensionskassen kan ændre nærværende vilkår for 3 i 1 Livspension og 3 i 1 Opsparing i overensstemmelse med vedtægterne.

## **Afsnit C Tilmelding og indbetaling af præmie**

### **§ 6. Tilmelding til pensionsordningen**

- Stk. 1. Arbejdsgiver er ansvarlig for korrekt og rettidig tilmelding af medlemmet til pensionsordningen.
- Stk. 2. Medlemmet bliver tilmeldt til pensionsordningen ved indberetning om indbetaling af pensionsbidrag som led i lønudbetaling til medlemmet. Indberetning skal ske efter pensionskassens retningslinjer.
- Stk. 3. Obligatoriske pensionsordninger, jf. § 1, stk. 2, bliver oprettet med virkning fra den lønudbetalingsperiode, som den første rettidige indberetning om pensionsbidrag gælder for ("tilmeldingstidspunktet"). Pensionskassen tilskriver renter og afkast og opkræver risiko- og administrationsomkostninger fra dette tidspunkt. Indberetning af pensionsbidrag for en tidligere lønudbetalingsperiode medfører ikke, at pensionsordningen bliver oprettet med tilbagevirkende kraft.
- Stk. 4. Ønsker medlemmet oprettelse af en frivillig eller øvrig ordning, jf. § 1, stk. 3 og 4, fastsættes optagelsesdatoen i pensionsordningen efter aftale med medlemmet, dog tidligst den dato hvor pensionskassen og medlemmet har accepteret pensionsordningen. Betales første præmie ikke indenfor betalingsfristen, bortfalder aftalen med virkning fra optagelsestidspunktet.
- Stk. 5. Pensionsordningen bliver oprettet ud fra oplysninger på tilmeldingstidspunktet om fx medlemmets alder og lønforhold.
- Stk. 6. Pensionsordningen bliver oprettet i det produkt, som medlemmet er berettiget til på tilmeldingstidspunktet.

**§ 7. For sen tilmelding til pensionsordningen**

Stk. 1. Bestyrelsen kan fastsætte regler for medlemmer, der optages for sent i pensionsordningen.

**§ 8. Forkert oprettede pensionsordninger**

Stk. 1. Bestyrelsen kan fastsætte regler for medlemmer, der er forkert oprettet i pensionsordningen.

**§ 9. Indbetaling af præmie**

Stk. 1. Arbejdsgiveren er ansvarlig for, at der sker korrekt og rettidig indbetaling af præmie til pensionskassen.

Stk. 2. Sker indbetaling fra medlemmet, er det medlemmet, der er ansvarlig for at foretage korrekt og rettidig indbetaling.

Stk. 3. Præmien bliver forrentet fra det tidspunkt, hvor pensionskassen modtager den.

Stk. 4. Regulering af præmien får virkning fra det tidspunkt, hvor pensionskassen modtager reguleringen.

Stk. 5. Hvis der, som følge af forkerte præmiereguleringer, sker dækningsforhøjelser på pensionsordningen, der ikke har grundlag i aftalen, vil dækningerne blive nedsat til det aftalte niveau.

Stk. 6. Når udbetaling af alderspension eller udbetaling/præmiefritagelse efter afsnit G er begyndt, kan der ikke længere blive indbetalt præmie til samme pensionsordning. Den indbetalte præmie vil blive anvendt til en ny pensionsordning. Udbetaling af Delpension, jf. § 27, og udbetaling til arbejdsgiver efter afsnit G er ikke omfattet af denne bestemmelse.

Stk. 7. Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for minimumspræmie og -indskud for ordninger, der ikke er omfattet af en obligatorisk pensionsordning.

**§ 10. Overførsel fra anden pensionsordning**

Stk. 1. Medlemmet kan efter aftale med pensionskassen overføre værdier fra andre pensionsordninger til medlemmets pensionsordning i pensionskassen.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for overførsel fra anden pensionsordning.

**§ 11. Frivillig indbetaling**

Stk. 1. Medlemmet kan efter aftale med pensionskassen foretage frivillige indbetalinger til pensionsordningen, enten som et privat indskud eller som løbende præmier.

Stk. 2. Indskud bliver enten indbetalt af medlemmet eller af arbejdsgiveren. Når medlemmet er i et ansættelsesforhold, bliver løbende præmier indbetalt af arbejdsgiveren.

Stk. 3. Hvis arbejdsgiveren foretager indbetalinger, trækkes disse over medlemmets løn. Arbejdsgiveren skal over for pensionskassen foretage en særskilt indberetning af frivillige indbetalinger. Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for frivillig indbetaling.

## **§ 12. Helbredsoplysninger og karens**

Stk. 1. Pensionskassen kan stille krav om afgivelse af tilfredsstillende helbredsoplysninger fra medlemmet eller en medforsikret ved fx optagelse, skift mellem obligatorisk, frivillig og øvrig ordning, valg eller omvalg, udbetaling af alderspension før det aftalte udbetalingstidspunkt, overførelser, ophævelse af pensionsordningen, indbetaling til Frivillig pension, nedsættelse eller fravalg af ægtefællepension.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for afgivelse af helbredsoplysninger.

Stk. 2. Obligatoriske ordninger

Et medlem omfattet af obligatorisk ordning, jf. § 1, stk. 2, optages med 6 måneders karens, jf. stk. 5.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for karens ved optagelse i obligatoriske ordninger, herunder regler for skift til frivillig ordning eller øvrig ordning, jf. § 1, stk. 3 og 4.

Stk. 3. Frivillige ordninger

Et medlem omfattet af frivillig ordning, jf. § 1, stk. 3, optages med 24 måneders karens, jf. stk. 5.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for karens ved optagelse i frivillige ordninger, herunder regler for skift til obligatorisk ordning eller øvrig ordning, jf. § 1, stk. 2 og 4.

Stk. 4. Øvrige ordninger

Et medlem omfattet af øvrig ordning, jf. § 1, stk. 4, skal afgive tilfredsstillende helbredsoplysninger ved optagelsen i 3 i 1 Livspension.

Et medlem omfattet af øvrig ordning, der ikke kan optages i 3 i 1 Livspension, optages i 3 i 1 Opsparing med 24 måneders karens, jf. stk. 5.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for helbredsoplysninger for medlemmer omfattet af øvrige ordninger, herunder regler for skift til obligatorisk ordning eller frivillig ordning, jf. § 1, stk. 2 og 3.

Stk. 5. For pensionsordninger, der er oprettet med karens, jf. stk. 2 og 3, kan pensionskassen gøre karens gældende, hvis der er indbetalt præmie for mindre end 6/24 måneder på skadetidspunktet. Kun præmie, der er indbetalt af arbejdsgiveren, bliver medregnet i karensperioden. Bliver karens gjort gældende, er medlemmet ikke berettiget til fuld dækning efter afsnit G og I som følge af ulykke eller sygdom, der er indtrådt inden optagelsen i pensionsordningen.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for virkningen af, at karens bliver gjort gældende.

## Afsnit D Dækninger

### § 13. Anvendelse af præmien

Stk. 1. Følgende dele kan indgå i pensionsordningen:

- Basispension
- Valgpension
- Frivillig pension
- Linkpension

Stk. 2. 3 i 1 Livspension skal etableres med løbende dækning til medlemmet ved alderspensionering og erhvervsevnetab samt med løbende dækning til børn ved medlemmets død.

Følgende dækninger kan indgå i 3 i 1 Livspension:

- Dækning ved alderspensionering
  - Livsvarig alderspension med eller uden opsparingssikring
  - Ophørende alderspension
  - Ratepension med sikring ved død
  - Alderssum med sikring ved død
  - Aldersforsikring som sum eller løbende udbetaling med eller uden sikring ved død
- Dækninger ved erhvervsevnetab
  - Invalidepension
  - Præmiefritagelse
- Dækninger ved død
  - Dødsfaldssum uden fradragsret (aldersforsikring)
  - Individuel børnepension
  - Ratepension ved død
  - Individuel ægtefælle- eller samleverpension.
- Gruppetækninger
  - Gruppelivsdækninger
    - Invaliderente
    - Præmiefritagelse på gruppelivsdækninger
    - Invalidesum
    - Sum ved visse kritiske sygdomme
    - Dødsfaldssum
    - Børnerente
  - Ulykkesforsikring
  - Erhvervsudygtighedsforsikring

Stk. 3. 3 i 1 Opsparing skal etableres med løbende dækning til medlemmet ved alderspensionering.

Følgende dækninger kan indgå i 3 i 1 Opsparing:

- Dækning ved alderspensionering
  - Livsvarig alderspension med opsparingssikring
  - Ratepension med sikring ved død

- Aldersforsikring som sum eller løbende udbetaling med sikring ved død
- Gruppetækninger
  - Gruppelivsdækninger
    - Sum ved visse kritiske sygdomme
    - Dødsfaldssum
  - Ulykkesforsikring

Stk. 4. Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for alle de ovennævnte dækninger under stk. 2 og 3.

Stk. 5. Medlemmet kan ændre dækningernes størrelse eller vælge andre dækninger.

Bestyrelsen kan fastsætte generelle regler for valg af dækninger, herunder regler for indbetaling til de enkelte dækninger samt regler for fastsættelse af den pensionsgivende løn.

Stk. 6. For medlemmer, der er født før 1. januar 1958, gælder, at det normale udløb er den 1. i måneden efter medlemmet fylder 67 år.

For medlemmer, der er født 1. januar 1958 eller senere, gælder at det normale udløb er den 1. i måneden efter medlemmet opnår folkepensionsalderen.

Ved udbetaling fra pensionsordningen (undtagen udbetaling af Delpension) eller ved tilkendt præmiefritagelse gælder dog, at pensionsordningen fortsætter med det udløb, der er gældende lige inden første udbetaling/præmiefritagelse. En efterfølgende ændring af folkepensionsalderen vil derfor ikke få virkning for udløbstidspunktet.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for udløb af gruppetækninger og erhvervsudygthedsforsikringen.

#### **§ 14. Linkpension**

Stk. 1. Medlemmet kan have mulighed for at vælge Linkpension, jf. § 13, stk. 1, hvor en del af opsparingen investeres i en eller flere fonde. Se de nærmere muligheder i Linkpension på pensionskassens hjemmeside.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for Linkpension.

#### **§ 15. Valg af investeringsprofil**

Stk. 1. Medlemmerne kan vælge mellem forskellige investeringsprofiler for pensionsordningen.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for valg af investeringsprofil.

#### **§ 16. Teknisk grundlag**

Stk. 1. I tilslutning til vilkårene gælder det tekniske grundlag, der fastsættes af bestyrelsen i samråd med den ansvarshavende aktuar. Det tekniske grundlag er anmeldt til Finanstilsynet.

Stk. 2. Hvis dele af disse vilkår eller det tekniske grundlag giver anledning til spekulation mod pensionskassen, kan bestyrelsen efter samråd med den ansvarshavende aktuar og med anmeldelse til Finanstilsynet fastsætte begrænsninger i til- og fravalg af dækninger. Bestyrelsen kan ikke forringe bestående rettigheder for medlemmerne.

#### **§ 17. Bonus og afkast**

Stk. 1. Medlemmer får bonus i overensstemmelse med de til enhver tid anmeldte tekniske grundlag. Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for bonus.

#### **§ 18. Beregning og regulering af dækningerne**

Stk. 1. Dækningerne bliver beregnet efter de af pensionskassen fastsatte regler, jf. §§ 16 og 17. Det kan betyde, at dækninger bortfalder eller bliver nedsat. Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for beregning og regulering af dækningerne.

#### **§ 19. Garanti**

Stk. 1. Dækningerne er ikke garanterede og kan blive nedsat eller bortfalde.

#### **§ 20. Bonuskapital**

Stk. 1. Pensionsordningen har bonuskapital. De nærmere regler for bonuskapital, herunder for beregning, overførsel og udbetaling, fastsættes i øvrigt i pensionskassens tekniske grundlag, jf. § 16. Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for bonuskapital.

### **Afsnit E Udbetalinger**

#### **§ 21. Begunstigelse**

Stk. 1. Dækninger, der ved medlemmets død skal udbetales til den begunstigede, bliver udbetalt til nærmeste pårørende, jf. stk. 2 - 3, medmindre andet fremgår af vilkårene for dækningerne eller aftales med medlemmet efter stk. 4 eller 5.

Stk. 2. Ved nærmeste pårørende forstås i den nævnte rækkefølge medlemmets:

- Ægtefælle eller registreret partner
- Samlever, der:
  - på dødstidspunktet lever sammen med medlemmet på fælles bopæl, hvis samleveren enten venter, har eller har haft et barn sammen med medlemmet, eller
  - har haft fælles bopæl med medlemmet i et ægteskabslignende forhold i de sidste to år før dødsfaldet
- Børn eller deres livsarvinger
- Arvinger efter testamente
- Arvinger efter arveloven

Stk. 3. Reglerne i stk. 2 er formodningsregler og gælder kun, hvis ikke andet fremgår af omstændighederne.

Stk. 4. Medlemmet kan indsætte særligt begunstigede med den virkning, at reglerne i stk. 2 - 3 ikke finder anvendelse.

Indsættelse af særligt begunstigede skal ske efter anvisningerne på pensionskassens hjemmeside.

Der kan være begrænsninger i muligheden for at indsætte særligt begunstigede.

Stk. 5. Medlemmet kan vælge, at der ikke skal være en begunstigelse. Det betyder, at udbetalingen sker til medlemmets dødsbo.

Stk. 6. Dør den begunstigede under udbetalingsperioden, sker udbetalingen til den begunstiges nærmeste pårørende, medmindre andet er aftalt.

Stk. 7. Uanset begunstigelse bortfalder udbetaling ved død i de tilfælde, hvor udbetalingen vil tilfalde staten.

## **§ 22. Registrerede partnere**

Stk. 1. Registrerede partnere er altid sidestillet med ægtefæller, med mindre andet fremgår af lovgivningen.

## **§ 23. Udbetalingstidspunkt**

Stk. 1. Medlemmet eller de begunstigede bliver tidligst berettiget til udbetalingen den første dag i måneden, efter betingelserne for udbetaling eller præmiefritagelse er opfyldt.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for udgifter ved udbetaling.

Stk. 2. Udbetaling sker bagud den sidste dag i måneden.

Stk. 3. Løbende udbetaling/præmiefritagelse ophører med udgangen af den måned, hvor der ikke længere er ret til udbetalingen/præmiefritagelsen.

## **§ 24. Kapitalisering**

Stk. 1. Pensionskassen kan kapitalisere og udbetale pensioner af ringe størrelse med frigørende virkning. Kapitalisering betyder, at pensionskassen kan ophæve og udbetale hele eller dele af pensionsordningen som et engangsbeløb.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for kapitalisering.

## **§ 25. Frister for anmeldelse af krav efter overførsel eller ophævelse**

Stk. 1. Der gælder særlige frister for anmeldelse af krav efter overførsel eller ophævelse af pensionsordningen.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for frister for anmeldelse af krav efter pensionsordningen er overført til andet selskab eller ophævet.

Stk. 2. Medlemmets krav om dækning under pensionsordningen bortfalder, hvis fristerne ikke bliver overholdt.

## Afsnit F Alderspension

### § 26. Generelle regler

Stk. 1. Vilkaerene for de enkelte pensioner i dette afsnit gælder kun, hvis den pågældende pension fremgår af pensions- og forsikringsoversigten.

Stk. 2. Retten til udbetaling af alderspensioner indtræder den 1. i måneden efter, at medlemmet har nået den i lovgivningen fastsatte aldersgrænse for udbetaling af pensionsordningen. Pensioner, der ikke er fradragsberettigede, følger udløbsalder for skattebegunstigede pensioner.

Stk. 3. Hvis præmiebetalingen ophører før det normale udløb, jf. § 13, stk. 6, kan det være aftalt, at der med respekt for gældende skatteregler er mulighed for at udbetale pensionen før tid. Ved udbetaling af pension før det normale udløb bliver udbetalingerne sat ned. Pensionskassen kan kræve afgivelse af tilfredsstillende helbredsoplysninger som betingelse for udbetaling før tid.

Stk. 4. Er præmiebetalingen ikke ophørt ved det normale udløb, bliver udbetalingen med respekt for gældende skatteregler udsat, indtil medlemmet fratræder. Med respekt for gældende skatteregler kan medlemmet vælge at udsætte udbetalingen til et senere tidspunkt end tidspunktet for præmieophør.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for udbetaling af alderspensioner.

Stk. 5. Ved udbetaling af en eller flere alderspensioner, bortset fra Delpension jf. § 27, bortfalder gruppedækninger og dækninger efter afsnit G fra udbetalingstidspunktet.

### § 27. Delpension

Stk. 1. Medlemmet kan vælge at gå på Delpension. Det betyder, at medlemmet kan starte udbetaling af en eller flere alderspensioner. Det er ikke et krav, at præmiebetalingen er ophørt.

Udbetaling af Delpension kan være begrænset af overenskomstmæssige eller andre aftalemæssige begrænsninger.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for Delpension.

### § 28. Livsvarig alderspension

Stk. 1. Livsvarig alderspension bliver udbetalt som en løbende pension, indtil medlemmet dør.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for udbetaling af livsvarig alderspension.



**§ 29. Ophørende alderspension**

Stk. 1. Ophørende alderspension bliver udbetalt i den periode, der fremgår af pensions- og forsikringsoversigten.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for udbetaling af ophørende alderspension.

**§ 30. Ratepension med sikring ved død**

Stk. 1. Ratepension bliver udbetalt i den periode, der fremgår af pensions- og forsikringsoversigten.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for udbetaling af ratepension med sikring ved død.

**§ 31. Alderssum med sikring ved død**

Stk. 1. Alderssum med sikring ved død bliver udbetalt som et engangsbeløb til medlemmet.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for udbetaling af alderssum.

**§ 32. Aldersforsikring**

Stk. 1. Aldersforsikring kan oprettes som sum eller løbende udbetaling.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for udbetaling af aldersforsikring.

## **Afsnit G Udbetaling/præmiefritagelse ved erhvervsevnetab**

**§ 33. Generelle regler**

Stk. 1. Vilkårene i dette afsnit gælder kun, hvis det fremgår af pensions- og forsikringsoversigten, at pensionsordningen omfatter invalidepension, invaliderente, invalidesum, præmiefritagelse eller erhvervsudygtighedsforsikring.

Stk. 2. Medlemmet skal efter anmodning fra pensionskassen fremskaffe den af pensionskassen ønskede dokumentation for nedsættelsen af erhvervsevnen. Det gælder også oplysninger om medlemmets indtægter.

Medlemmet har pligt til at lade sig lægeundersøge af en af pensionskassen foreslået læge.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for den ønskede dokumentation.

Stk. 3. Det er pensionskassen, der vurderer, om betingelserne for udbetaling/præmiefritagelse er opfyldt. Pensionskassen er ikke forpligtet til at følge offentlige afgørelser om førtidspension og lignende ydelser.

Stk. 4. Ved bedømmelsen af erhvervsevnen er medlemmets fagspecifikke erhvervsevne afgørende, det vil sige erhvervsevnen i det erhverv eller fag, som medlemmet er uddannet inden for og/eller hidtil har været beskæftiget inden for.

Nedsættelse af erhvervsevnen bedømmes ud fra en ren medicinsk vurdering af medlemmets evne til at bestride et passende arbejde inden for sit erhverv eller fag ud fra helbredsmæssige kriterier.

Nedsættelsen af erhvervsevnen vurderes ud fra objektive helbredsmæssige kriterier.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for bedømmelse af erhvervsevnen.

- Stk. 5. Betingelsen for udbetaling/præmiefritagelse skal være opfyldt i forsikringstiden og inden udgangen af den måned, hvor medlemmet fylder den udløbsalder, der fremgår af pensions- og forsikringsoversigten.
- Stk. 6. Retten til udbetaling/præmiefritagelse indtræder den 1. i måneden efter skadetidspunktet. Skadetidspunktet defineres som det tidspunkt, hvor medlemmets erhvervsevne er nedsat med mindst halvdelen af den fulde erhvervsevne. Størrelsen af udbetalingen/præmiefritagelsen vil være den, som var gældende på skadetidspunktet, dog er størrelsen af udbetalingen ugaranteret i udbetalingsperioden jf. § 19.
- Udbetaling/præmiefritagelse sker dog tidligst ved ophør af løn/erhvervsindtægt.
- Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler herfor.
- Stk. 7. Der er ikke dækning for erhvervsevnetab, der er fremkaldt med forsæt.
- Stk. 8. Efter tilkendelsen kan pensionskassen til enhver tid kræve dokumentation for, at medlemmet fortsat opfylder betingelserne for udbetaling/præmiefritagelse. Modtages den ønskede dokumentation ikke, ophører udbetaling/præmiefritagelse.
- Stk. 9. Ændrer medlemmets forhold sig således, at forudsætningerne for uændret udbetaling/præmiefritagelse ikke længere er til stede, ændres/ophører udbetaling/præmiefritagelse.
- Stk. 10. Medlemmet skal straks give pensionskassen besked, hvis der sker ændringer i de forhold, der berettiger til udbetaling/præmiefritagelse. Modtager medlemmet beløb, som medlemmet ikke er berettiget til, skal beløbet tilbagebetales til pensionskassen.
- Stk. 11. Udbetaling/præmiefritagelse ophører senest med udgangen af den måned, hvor medlemmet dør eller opnår den udløbsalder, der fremgår af pensions- og forsikringsoversigten.
- Stk. 12. For medlemmer optaget efter vedtægternes § 3, stk. 2 (virksomhedsordninger), kan det i pensionsaftalen mellem virksomheden og pensionskassen aftales, at invalidepension og erhvervsudygtighedsforsikring under visse betingelser udbetales til arbejdsgiveren.
- Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler herfor.
- § 34. Udbetaling ved erhvervsevnetab**
- Stk. 1. Udbetaling ved erhvervsevnetab er betinget af, at medlemmets erhvervsevne på grund af sygdom eller ulykke bliver nedsat midlertidigt, længerevarende eller varigt med mindst 1/2 af den fulde erhvervsevne.

Stk. 2. Udbetaling ved midlertidigt erhvervsevnetab kan tilkendes i tilfælde, hvor det er uvist, om tilstanden vil være længerevarende/varig. Der skal dog være en formodning om, at erhvervsevnen vil være nedsat i minimum 12 måneder.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for udbetaling ved midlertidigt erhvervsevnetab.

Stk. 3. Der kan tilkendes udbetaling ved længerevarende erhvervsevnetab.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for udbetaling ved længerevarende erhvervsevnetab.

Stk. 4. Der kan tilkendes udbetaling ved varigt erhvervsevnetab.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for udbetaling ved varigt erhvervsevnetab.

### **§ 35. Modregning**

Stk. 1. Der sker modregning i den udbetalte invaliderente eller invalidepension, således at udbetalingen nedsættes med 50 øre for hver krone, medlemmet har i indtægt, der overstiger 114.400 kr. årligt (2020, indeksreguleres).

I indtægten indgår al arbejdsindtægt, både indtægt der oppebæres i og uden for medlemmets hidtidige fag/erhverv, herunder lønindkomst, indtægt ved selvstændig erhvervsvirksomhed, honorarer, offentligt løntilskud til stillinger, hvor der med baggrund i helbredsmæssige forhold ydes tilskud (fx fleksjob), ledighedsydelse og anden arbejdsindtægt

Kapitalindkomst, sociale ydelser, private pensioner eller andre beløb, der ikke er arbejdsindtægt indgår ikke i indtægten.

Medlemmet har pligt til på forespørgsel at oplyse og dokumentere sine indtægtsforhold til pensionskassen.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for modregning.

### **§ 36. Præmiefritagelse ved erhvervsevnetab**

Stk. 1. Et medlem, der opfylder betingelserne jf. § 34, stk. 1, er berettiget til præmiefritagelse.

Stk. 2. Et medlem er berettiget til midlertidig præmiefritagelse, når erhvervsevnen er nedsat til halvdelen eller mindre af den fulde erhvervsevne, men medlemmet ikke er berettiget til invalidepension efter § 34, fordi der ikke er en formodning om, at erhvervsevnen vil være nedsat i minimum 12 måneder

Der ydes midlertidig præmiefritagelse, når erhvervsevnen nedsættelsen har varet uafbrudt i 3 måneder. Præmiefritagelsen sker med virkning fra tidspunktet for erhvervsevnetabets indtræden, dog tidligst ved ophør af løn/erhvervsindtægt.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for midlertidig præmiefritagelse.

Stk. 3. Så længe præmiefritagelse er i kraft, er medlemmet dækket, som om pensionsbidrag fortsat blev indbetalt til de dækninger, hvor der er ret til præmiefritagelse.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for præmiefritagelse.

**§ 37. Invalidepension/invalidere**

Stk. 1. Udbetaling af invalidepension/invalidere er betinget af, at erhvervsevnen er nedsat efter vilkårene i §§ 33 - 35.

Stk. 2. Udbetaling sker med det beløb, der fremgår af pensions- og forsikringsoversigten, jf. dog § 35 og § 33, stk. 6.

**§ 38. Invalidesum**

Stk. 1. Der kan være tilknyttet invalidesum på pensionsordningen.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for udbetaling af invalidesum.

**§ 39. Erhvervsudygtighedsforsikring for dyrlæger i klinisk praksis**

Stk. 1. Det fremgår af pensions- og forsikringsoversigten, om der er tilknyttet erhvervsudygtighedsforsikring til pensionsordningen.

Stk. 2. Dyr læger, der er ansatte i klinisk praksis eller selvstændigt praktiserende, har ret til en tidsbegrænset ydelse, såfremt erhvervsevnen som dyrlæge (klinisk praksis) er nedsat med 2/3 eller derover.

Er erhvervsevnen som selvstændigt praktiserende dyrlæge nedsat med mere end 1/2 men mindre end 2/3, kan bestyrelsen beslutte, at der skal ske udbetaling svarende til 50 % af den fulde ydelse.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for erhvervsudygtighedsforsikringen.

## **Afsnit H Udbetaling ved visse kritiske sygdomme**

**§ 40. Generelle regler**

Stk. 1. Vilklårene for udbetalingen i dette afsnit gælder kun, hvis den pågældende dækning fremgår af pensions- og forsikringsoversigten.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for udbetaling ved visse kritiske sygdomme.

## **Afsnit I Udbetalinger ved død**

**§ 41. Generelle regler**

Stk. 1. Vilklårene for de enkelte udbetalinger i dette afsnit gælder kun, hvis den pågældende dækning fremgår af pensions- og forsikringsoversigten.

Stk. 2. Dødsfaldet skal være sket inden udgangen af den måned, hvor medlemmet opnår den udløbsalder, der fremgår for den enkelte dækning på pensions- og forsikringsoversigten.

Stk. 3. Udbetaling sker til den/de begunstigede, jf. § 21, medmindre andet fremgår af vilkårene for dækningen.

#### **§ 42. Dødsfaldssum som gruppedækning**

Stk. 1. Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for udbetaling af dødsfaldssum som gruppedækning.

#### **§ 43. Børnerente som gruppedækning**

Stk. 1. Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for udbetaling af børnerente som gruppedækning.

#### **§ 44. Individuel børnepension**

Stk. 1. Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for udbetaling af individuel børnepension.

#### **§ 45. Dødsfaldssum uden fradragsret**

Stk. 1. Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for udbetaling af dødsfaldssum uden fradragsret.

#### **§ 46. Ratepension ved død**

Stk. 1. Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for udbetaling af ratepension ved død.

#### **§ 47. Individuel livsvarig og/eller ophørende ægtefælle- og samleverpension**

Stk. 1. Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for udbetaling af individuel livsvarig og/eller ophørende ægtefælle- og samleverpension.

### **Afsnit J Ulykkesforsikring**

#### **§ 48. Ulykkesforsikring**

Stk. 1. Bestyrelsen kan beslutte, om gruppedækningerne skal omfatte en ulykkesforsikring og fastsætte nærmere regler for denne.

### **Afsnit K Undtagelser fra dækning**

#### **§ 49. Krigsrisiko og anden fareforøgelse**

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for fareforøgelse i forbindelse med krigstilstand, terror/trussel eller lignende.

## Afsnit L Præmieophør

### § 50. Præmieophør

Stk. 1. Medlemmet er ved ophør af præmiebetaling omfattet af mulighederne i dette afsnit, medmindre der sker udbetaling eller ydes præmiefritagelse efter afsnit G, eller der er sket udbetaling af alderspension efter afsnit F.

Er udbetaling af alderspension udelukkende sket efter reglerne for Delpension, jf. § 27, er medlemmet dog omfattet af mulighederne i dette afsnit, bortset fra overførsel og ophævelse af pensionsordningen, jf. §§ 54 og 55.

Stk. 2. Medlemmet er ved nedsættelse af præmiebetaling omfattet af mulighederne i § 51 og eventuelt § 52. Medlemmet er dog ikke omfattet af § 52, hvis nedsættelse af præmiebetalingen sker efter udbetaling af alderspension efter reglerne for Delpension, jf. § 27.

### § 51. Henstand

Stk. 1. Pensionskassen kan yde henstand med betaling af præmie, hvis præmiebetalingen ophører eller nedsættes, uden at medlemmet går på pension og uden at være omfattet af afsnit G. Henstand forudsætter, at medlemmet har betalt præmie i 6 sammenhængende måneder, inden præmien ophører eller nedsættes. Henstandsperioden er normalt 12 måneder, efter præmien ophører eller nedsættes.

Fristen på 12 måneder kan forlænges, dog kun så længe der er dækning for risiko og administration mv. i medlemmets egen opsparing. Medlemmet kan også vælge at forkorte fristen eller vælge at overgå til præmiefri forsikring inden udløbet af henstandsperioden.

I 3 i 1 Opsparing ydes kun henstand på gruppedækninger.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for henstand med betaling af præmie.

### § 52. Fortsættelse af gruppedækninger

Stk. 1. Der kan være mulighed for at fortsætte en eller flere af gruppedækningerne.

Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for fortsættelse af gruppedækninger.

### § 53. Præmiefri forsikring

Stk. 1. Pensionsordningen ændres til præmiefri forsikring, når henstandsperioden er udløbet, uden at medlemmet er omfattet af præmiefritagelse eller er pensioneret. Medlemmet kan vælge at ændre til præmiefri forsikring før henstandsperioden er udløbet.

Stk. 2. Det kan medføre, at dækninger bliver nedsat eller bortfalder.

Stk. 3. Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for, hvad der sker med dækninger på pensionsordningen efter ændring til præmiefri forsikring.

**§ 54. Overførsel til anden pensionsordning**

- Stk. 1. Der kan ske overførsel til anden pensionsordning.  
Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for overførsel til anden pensionsordning.

**§ 55. Ophævelse af pensionsordningen**

- Stk. 1. Medlemmet har mulighed for at ophæve pensionsordningen og få værdien udbetalt.  
Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for ophævelse af pensionsordningen.

**§ 56. Opsigelse, leverandørskifte, virksomhedsomdannelse og virksomhedsoverdragelse**

- Stk. 1. Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for, hvad der sker med pensionsordningen, hvis præmiebetalingen ophører i forbindelse med opsigelse af aftalen mellem pensionskassen og aftalparterne, eller hvis præmiebetalingen ophører ved leverandørskifte, virksomhedsomdannelse eller virksomhedsoverdragelse.

## **Afsnit M Øvrige forhold**

**§ 57. Administration og behandling af personoplysninger**

- Stk. 1. Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for valg af administrator.
- Stk. 2. Alle personoplysninger behandles fortroligt. På pensionskassens hjemmeside findes de til enhver tid gældende retningslinjer for behandling af personoplysninger.
- Stk. 3. Som finansiell virksomhed er pensionskassen underlagt den til enhver tid gældende lovgivning om foranstaltninger mod hvidvask og terrorfinansiering.  
Bestyrelsen er ansvarlig for overholdelse af lovgivningen og kan fastsætte regler i overensstemmelse hermed.

**§ 58. Pantsætning, overdragelse mv.**

- Stk. 1. Pensionsordningen kan ikke pantsættes, overdrages eller på anden måde omsættes, ligesom kreditorer ikke kan søge fyldestgørelse i den.

**§ 59. Klager og tvister**

- Stk. 1. Klager over pensionsordningen skal rettes til pensionskassen. Klager bliver behandlet som beskrevet på pensionskassens hjemmeside.
- Stk. 2. Pensionskassen er medlem af Ankenævnet for Forsikring, der behandler klager fra medlemmer og andre berettigede.

Stk. 3. Eventuelle tvister afgøres efter dansk ret og ved pensionskassens værneting.

**§ 60. Ikrafttrædelse**

Stk. 1. De generelle vilkår er vedtaget på generalforsamlingen den 22. juni 2020.  
Bestyrelsen fastsætter ikrafttrædelsesdato for de generelle vilkår.



Generalforsamling

22. juni 2020

Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyr læger

## Bilag 2 - Markedsrente til nye medlemmer

### Produktegenskaber

Produktet kaldes 3 i 1 Livspension og er sammensat med en basisdækning, så medlemmer, der ikke foretager sig yderligere, har en betryggende dækning ved tab af erhvervsevne (invaliditet) og død, som fastsættes i forhold til medlemmets løn. Basisdækningen indeholder desuden en livsvarig alderspension. Basisdækningen opfylder de krav til dækning, som fremgår af overenskomster samt cirkulærer og politikker.

Alle medlemmer optages med dækning ved død før alderspensionering, invaliditet, visse kritiske sygdomme og alder, ligesom i dag, og produktet indeholder en bred mulighed for individuel tilpasning, der fuldt ud matcher produkterne på det kommercielle marked.

3 i 1 Livspension omfatter:

- Basispension, der består af obligatorisk gruppelivsforsikring med dødsfaldssum, invalidepension, børnepension og sum ved visse kritiske sygdomme, ulykkesforsikring samt en livsvarig alderspension.
- Valgpension, der består af en række dækninger ved død, invaliditet og alderspensionering, som kan sammensættes efter den enkeltes behov
- Linkpension (unit link produkt) til medlemmer, der har appetit på selv at påtage sig investeringen af opsparingen i Valgpension.

### Anvendelse af præmie

Præmien til basisdækningen fastsættes i forhold til cirkulærer, den konkrete pensionsaftale for privatansatte mv.

Ansættelse	Præmie til Basispension	Præmie til Valgpension og Linkpension
Offentligt- og privatansatte ansatte via overenskomst	2/3 af præmien	1/3 af præmien
Privat ansat omfattet af pensionsaftale	1/3 af præmien, dog minimum betaling for risikodækninger i gruppelivsforsikringen (bestemmes i pensionsaftalen)	2/3 af præmien, eller den del af præmien der ikke går til Basispension
Øvrige medlemmer	Præmie til betaling for risikodækninger i gruppelivsforsikring	Den del af præmien der ikke går til Basispension

## Dækninger

Ved indtrædelse i pensionskassen oprettes medlemmets ordning med basisdækningen, så medlemmet sikres en betryggende dækning fra start. Risikodækninger fastsættes, som nævnt tidligere, i forhold til medlemmets pensionsgivende løn.

Efter optagelse i ordningen kan medlemmet tilpasse dækningerne i forhold til egne behov – evt. efter en rådgivning med en pensionsrådgiver.

### **Basisdækninger:**

Dækning	Basispension	Valgramme
<b>Dækninger ved dødsfald</b>		
Dødsfaldssum i gruppeliv	200 % af løn	0 % - 800 % af løn
Børnepension ved død i gruppeliv	5 % af løn	0/2,5 % - 5 % af løn*
<b>Dækninger ved invaliditet</b>		
Invaliderente i gruppeliv	60 % af løn	0/40 % - 80 % af løn*
<b>Dækninger ved visse kritiske sygdomme</b>		
Sum ved visse kritiske sygdomme i gruppeliv	150.000 kr.	150.000 kr.
<b>Dækninger ved ulykke</b>		
Heltids Ulykkesforsikring	Maks. 1.000.000 kr.	Maks. 1.000.000 kr.
<b>Dækninger ved alderspension</b>		
Livsvarig alderspension	Resten af præmie	Ingen

\* Medlemmer i offentlig ansættelse, eller som på anden måde er omfattet af særlige krav til dækninger, kan ikke fravælge invalidepension og børnepension.

Risikodækninger oprettes som gruppelivsdækninger. Fordelen ved gruppelivsdækninger frem for individuelle dækninger er, at der betales samme pris per kroners dækning uanset alder eller køn. Gruppelivsdækninger giver derfor en større solidaritet mellem aldersgrupperne.

En af forskellene mellem gruppelivs- og individuelle dækninger er, at der ikke opnås fripolicydelse (hvilende dækning) ved præmieophør på gruppelivsdækningerne. Størstedelen af arbejdsmarkedet er i dag omfattet af obligatoriske pensionsordninger, hvorved et medlem ved stillingskift ofte vil blive omfattet af en pensionsordning med forsikringsdækninger, hvilket reducerer behovet for fripolicydelser i den ordning der forbliver i pensionskasserne. Fratræder man sit job uden at indtræde i en anden pensionsordning, kan medlemmet tilkøbe individuelle risikodækninger.

### Dækning ved død

Udbetalinger i forbindelse med dødsfald har i dag et andet sigte end tidligere, da det i dag er kutyme, at begge parter i et parforhold er på arbejdsmarkedet. Dermed bortfalder behovet for obligatorisk ægtefælle/samleverpension med livsvarigt forsørgelsesgrundlag til den efterladte ægtefælle/samlever. Dækningen skal i stedet skabe økonomisk grundlag for at omstille og tilpasse økonomien for de efterladte – fx tid til at sælge hus eller indfri gæld. Basispensionen indeholder derfor en dødsfaldssum på 200 % af den pensionsgivende løn (skatte- og afgiftsfri). Dette modsvarer ca. 3-4 gange årsløn efter indkomstskat, og giver dermed mulighed for omstilling af husstandens økonomi. Dækningen svarer til standard på markedet.

Børnepension træder i stedet for medlemmets forsørgerpligt overfor hans eller hendes børn. Der tages derfor udgangspunkt i det offentlige børnebidrag. Børnepensionen oprettes derfor med en

basisdækning på 5 %, hvilket svarer til det børnebidrag, som medlemmerne normalt vil blive pålagt af Statsforvaltningen.

#### Dækning ved invaliditet

Løbende udbetaling af den fulde invalidepension ved tilkendelse af 50 % af erhvervsevnen indenfor eget fag. I det nuværende produkt udbetales den fulde invalidepension ved 2/3 tab af erhvervsevne og halv invalidepension ved tab af 50 % af erhvervsevnen. Dermed vil medlemmerne oftest ikke være berettiget til offentlig førtidspension, og skal i høj grad forsørge sig med den invalidepension, der kommer til udbetaling fra pensionsordningen og evt. indkomst ved udnyttelse af den resterende erhvervsevne. Det er derfor vigtigt, at basisdækningen har et niveau, der sikrer medlemmet et rimeligt indkomstgrundlag, hvis der ikke er andre indtægtskilder.

Selvom medlemmet bliver berettiget til offentlige ydelser, er der tale om begrænsede ydelser, med modregning, hvis medlemmet har anden indkomst. Pensionsordningen oprettes derfor med en basis invalidepension på 60 % af den pensionsgivende løn. Denne giver et fornuftigt dækningsniveau for pensionskassens medlemmer, når det sammenholdes med offentlig førtidspension.

Basisdækningen i form af invalidesum sættes til 0 kr. Der er mulighed for at tilknytte en invalidesum til pensionsordningen. Dækningen kan give et økonomisk råderum i en overgangsperiode efter at have mistet erhvervsevnen – fx til ombygning eller indfrielse af gæld. Det er op til det enkelte medlem at vurdere, om der er behov for dækningen – evt. i forbindelse med en rådgivning. Medlemmet kan vælge op til 50 % af den pensionsgivende løn i invalidesum.

#### Dækning ved visse kritiske sygdomme

Engangsudbetalingen ved visse kritiske sygdomme er i dag 100.000 kr. Denne foreslås reguleret til 150.000 kr. Beløbet svarer til det normale på arbejdsmarkedspensionsordninger. Der foreslås ikke noget spænd på denne dækning, da det åbner for en uønsket spekulation, og der synes ikke noget behov for det.

#### Ulykkesforsikring

Den kollektive heltidsulykkesforsikring med fast beløb er identisk med den der hidtil er etableret for medlemmerne i omfang og dækningsniveau.

#### Livsvarig alderspension

Som i den nuværende ordning etableres en livsvarig alderspension, som sikre en livsvarig løbende udbetaling fra pensionsordningen efter overgang til pensionstilværelsen. Når andelen af præmien til betaling for ovenstående forsikringsdækninger er betalt, anvendes den resterende andel af præmien i Basispension til etablering af en livsvarig alderspension.

## Valgpension og Linkpension

For den del af præmien, som medlemmet selv kan råde over, kan medlemmet yderligere tilpasse pensionsordningen i forhold til egne behov. Præmien anvendes som udgangspunkt til en ratepension med sikring ved død (opsparingssikring). Overstiger den valgfrie præmie det skattemæssige indbetalingsloft for ratepension, anvendes den overskydende præmie til en livsvarig alderspension med sikring ved død. For den præmie medlemmet kan råde over, kan medlemmet supplere med følgende dækninger:

Dækning	Udbetaling	Ramme
<b>Dækninger ved dødsfald</b>		
Ægtefællepension	Udbetales til navngiven ægtefælle/samlever  Livsvarig eller Ophørende (ved ægtefælle / samlevers folkepensionsalder)	0 - 80 % af pensionsgivende løn.
Ratepension ved død	Udbetales i 10 år ved medlemmets død	0 - 80 % af pensionsgivende løn
Børnepension	Ønskes en børnepension, der overstiger rammerne i gruppeliv, kan medlemmet oprette børnepension til hvert barn	0 - 20 % af pensionsgivende løn
Dødsfaldssum (skatte og afgiftsfri)	Udbetales til nærmeste pårørende. Omfattet af reglerne for aldersforsikring	0 - 800 % af pensionsgivende løn
<b>Dækninger ved invaliditet</b>		
Invalidesum (Gruppeliv)	Ved tilkendelse af varig eller midlertidig invaliditet i mere end 2. år	0 - 50 % af pensionsgivende løn
<b>Dækninger ved alderspension</b>		
Ratepension med sikring ved død*	Udbetales over 10 år. Ved dødsfald inden pensionering udbetales opsparingen til de efterladte.	Omfattet af skattemæssigt indbetalingsloft
Ophørende alderspension*	Udbetales over 10 år. Bortfalder ved dødsfald	Omfattet af skattemæssigt indbetalingsloft
Livsvarig alderspension med sikring ved død*	Udbetales livsvarigt. Ved dødsfald inden pensionering udbetales opsparingen til de efterladte. Ved pensionering kan medlemmet vælge at tilknytte en garanteret udbetalingsperiode.	Ingen
Livsvarig alderspension*	Udbetales livsvarigt. Bortfalder ved dødsfald	Ingen
Aldersforsikring med eller uden sikring ved død*	Udbetaling ved pensionering. Ved dødsfald inden pensionering udbetales opsparingen til de efterladte, hvis dækning er med sikring ved død.	Ikke skattepligtig opsparing omfattet af indbetalingsloft

\* Kan også oprettes i Linkpension. Medlemmet kan vælge at overføre en del af opsparing eller præmien i Valgpension til Linkpension. I Linkpension kan medlemmet vælge mellem en række fonde.

### 3 i 1 Opsparing

Hvis et medlem ikke kan optages i 3 i 1 Livspension, oprettes i stedet 3 i 1 Opsparing, som er et opsparingsprodukt med tilknyttet gruppelivsforsikring og ulykkesforsikring.

Medlemmer der optages i 3 i 1 Opsparing, er medlemmer som ved optagelsen:

- er ansat i fleksjob
- er ansat i øvrige stillinger, hvortil der med baggrund i helbredsmæssige forhold enten direkte eller indirekte ydes offentlige tilskud, fx job med løntilskud
- er tilkendt offentlig førtidspension eller har rejst sag om tilkendelse af offentlig førtidspension
- er tilkendt udbetaling/præmiefritagelse fra pensionskassen
- ikke afgiver tilfredsstillende helbredsoplysninger, hvis der stilles krav herom
- er tilkendt ressourceforløb eller jobafklaringsforløb
- indbetaler supplerende bidrag i forbindelse med en tjenestemandstilling

3 i 1 Opsparing oprettes med default med en ratepension med sikring ved død. Overstiger præmien det skattemæssige indbetalingsloft for ratepension, anvendes den overskydende præmie til en livsvarig alderspension med sikring ved død.

Medlemmet kan vælge mellem følgende dækninger:

Dækning	Udbetaling	Ramme
<b>Dækninger ved dødsfald</b>		
Dødsfaldssum i gruppeliv	Udbetalingen er skatte- og afgiftsfri	Basis = 300.000 kr. Rammen for valg = 0 - 300.000 kr.
<b>Dækninger ved visse kritiske sygdomme</b>		
Sum ved visse kritiske sygdomme	Udbetalingen er skatte- og afgiftsfri	Basis = 100.000 kr. Ingen ramme for valg.
<b>Dækninger ved ulykke</b>		
Heltids ulykkesforsikring - sum	Udbetalingen er skatte- og afgiftsfri	Basis = maks. 1.000.000 kr. Ingen ramme for valg.
<b>Dækninger ved alderspension</b>		
Ratepension med sikring ved død*	Udbetales over 10 år. Ved dødsfald inden pensionering udbetales opsparingen til de efterladte.	Omfattet af skattemæssigt indbetalingsloft
Livsvarig alderspension med sikring ved død*	Udbetales livsvarigt. Ved dødsfald inden pensionering udbetales opsparingen til de efterladte. Ved pensionering kan medlemmet vælge at tilknytte en garanteret udbetalingsperiode.	Ingen
Aldersforsikring med sikring ved død*	Skattefri udbetaling ved pensionering. Ved dødsfald inden pensionering udbetales opsparingen til de efterladte	Omfattet af lovbestemt indbetalingsloft

\* Kan også oprettes i Linkpension.

## Investeringer i 3 i 1 Livspension og 3 i 1 Opsparing

3 i 1 Livspension/3 i 1 Opsparing er et markedsrentebaseret livscyklusprodukt, hvor medlemmernes opsparing er placeret i årgangspuljer, som er afhængig af medlemmets alder og dermed investeringshorisont.

Hver af disse årgangspuljer er sammensat af tre basisfonde, der investerer i henholdsvis obligationer, aktier og alternative investeringer. Investeringsrisikoen tilpasses automatisk medlemmets alder. Jo tættere medlemmet er på pensioneringstidspunktet, jo kortere er investeringshorisonten og desto mere sikkert investeres opsparingen – vurderet på en ét-årig horisont.

Medlemmerne kan i 3 i 1 Livspension/3 i 1 Opsparing, vælge imellem tre forskellige risikoprofiler: Høj, Moderat og Lav risiko.

Det forventede afkast varierer på tværs af årgangspuljer og risikoprofiler. De yngste årgangspuljer i høj-risikoprofilen har det højeste forventede afkast, mens de ældste årgangspuljer i lav-risikoprofilen har det laveste forventede afkast. For ældre medlemmer, der nærmer sig pensionering eller er gået på pension, er det vigtigt at sikre en stabil afkastudvikling, da der er begrænset tid til at indhente eventuelle tab. For disse medlemmer har investeringsstrategien primært et kortsigtet fokus, hvor målet er at minimere risikoen for store tab. For yngre medlemmer, hvor der er tid til at indhente selv større tab, og hvor opsparingen typisk er begrænset, kan der anlægges et mere langsigtet perspektiv. Det er for denne gruppe desuden vigtigt med inflationsbeskyttelse, fordi inflationen normalt langsomt undergraver pensionens købekraft.

### Årgangspuljernes allokering på basisfonde

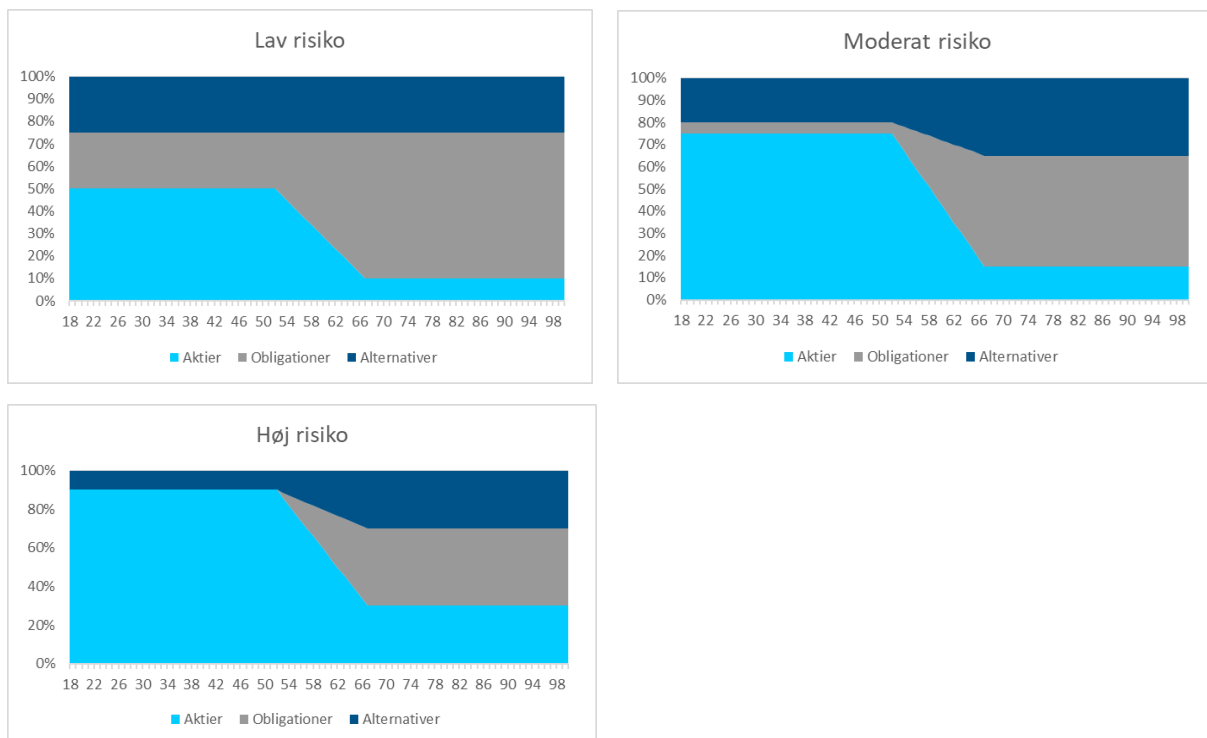
Et eksempel på årgangspuljernes allokering på basisfonde for hver af de tre risikoprofiler er vist i nedenstående figurer. Her illustreres forskellen i investeringssammensætningen, og dermed forskellen i investeringsrisikoen, på tværs af de tre profiler klart. Samtidigt ses nedbringelsen af investeringsrisikoen frem mod pensioneringstidspunktet tydeligt.

De tre risikoprofiler har forskellige forløb af årgangspuljernes allokering på basisfonde. Den moderate risikoprofil tilrettelægges, så de yngste årgangspuljer har et afkastmål tæt på aktiemarkedet, men med en mindre risiko gennem en vis risikospredning. De ældste årgange har en risiko tæt på obligationsmarkedet, men et højere forventet afkast gennem en vis risikospredning. Det er tillige et mål, at aktivsammensætningen for de yngste årgange skal give en langsigtet beskyttelse mod inflation. Det sidste sikres bl.a. via en allokering mod faste reale aktiver som ejendomme og skove.

I livscyklusprofilerne fastholdes risikoen i eksemplerne frem til og med årgangspulje 52. Derefter aftrappes risikoen lineært frem til og med årgangspulje 67, hvorefter risikoen atter er konstant. Livscyklusprofilerne giver en bedre afstemning af risikoen i forhold til medlemmernes alder.

Godkendelse af de endelige aktivallokeringer fremlægges til beslutning i bestyrelsen i første halvdel af 2020 og vil løbende blive justeret af bestyrelsen.

Figur 1. 3 i 1 Livspension/3 i 1 Opsparing årgangspuljers allokering på basisfonde



### Basisfonde

Investeringerne i markedsrenteproduktet foretages igennem basisfonde. De tre basisfonde investerer inden for hver deres aktivklasser.

*Basisfonden Obligationer* – med lav risiko og evne til at stå imod aktieuro. Fonden investerer i renteinstrumenter med høj grad af kreditværdighed. Fonden har et benchmark bestående af danske og europæiske statsobligationer, danske realkreditobligationer samt erhvervsobligationer med begrænset kreditrisiko. Samlet set har fonden en begrænset markedsrisiko. Over tid ventes fonden at have en negativ samvariation af afkast i forhold til aktiers afkast, ikke mindst i perioder med finansiell uro. Fonden er kendetegnet ved en høj grad af aktiv forvaltning og størstedelen af aktiverne forvaltes internt.

*Basisfonden Aktier* – med stor grad af risikospredning. Fonden investerer primært globalt i børsnoterede aktier. Desuden investeres i noterede aktier og højrenteobligationer, som risikomæssigt deler mange karakteristika med børsnoterede aktier. Fonden har et højt forventet afkast, men også en betydelig risiko, så de årlige afkast vil typisk være præget af store udsving. Porteføljen er i høj grad eksternt forvaltet og baseret på indeksnære strategier.

*Basisfonden Alternativer* – med andre kilder til afkast og inflationsbeskyttelse. Fonden investerer overvejende i faste reale aktiver som ejendomme, infrastruktur og skove. Værdien af disse aktiver er traditionelt nært knyttet til det generelle prisniveau i samfundet, hvilket er medvirkende til at sikre porteføljens købekraft. Derudover investeres i særligt udvalgte typer af hedgefonde og struktureret kredit, som bidrager til at sprede risikoen. Fonden er risikomæssigt placeret på et niveau mellem obligationer og aktier.

# Bilag 3

## Kandidater til bestyrelsen

### Kirsten Holst Sørensen



#### Det, jeg vil arbejde for, er:

- Fokus på medlemmerne
- Arbejde for at pensionskassen er relevant for såvel unge som gamle – sørge for vi taler til og med alle
- Fastholde fokus på gode pensioner og forsikring ved sygdom etc.
- Fokus på bæredygtighed med flere bundlinjer, såvel klima, som økonomi og social aspekter.
- Sikre at vi udnytter muligheden for formidling og dialog, både digitalt og personligt – en pensionskasse tæt på dig

#### CV

- 2014 – Økologichef v/ SEGES
- 2011 – 2014 Chefkonsulent v/ Det nationale Center for Jordbrug og Fødevarer, Aarhus Universitet (AU).
- 2009 – 2011 Sekretariatsleder v/ Det Jordbrugsvidenskabelige Fakultet (DJF AU)
- 2003 – 2009 Souschef og driftskoordinator v/ Afdeling for Jordbrugsteknik (JBT), DJF
- 2000 – 2003 Chefkonsulent for Kvæg i Sønderjysk Landboforening
- 1994 – 1999 Ledende kvægbrugskonsulent i Vejle-Tørring
- 1987 – 1994 Kvægbrugskonsulent i Roskilde

#### Tillidsposter

- 2011 – Bestyrelsesmedlem i PJD (udpeget af JA fra 2011 til 2017)
- 2007 – 2013 Formand for JA
- 2004 – 2007 Medlem af Kompetenceudvalg i JA
- 2004 – Medlem af Repræsentantskabet i JA
- 1996 – 2003 Formand for Foreningen af Danske Landbrugskonsulenter, herunder deltagelse i lønforhandling med pensionsaftale for landbrugskonsulenterne.
- 1995 – 1999 Medlem af bestyrelsen for Foreningen af Danske Kvægbrugskonsulenter