

# Indkaldelse til Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører

## Generalforsamling 2021

Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører, ISP, afholder ordinær generalforsamling onsdag den 28. april 2021.

Generalforsamlingen starter kl. 17. [Du kan afgive fuldmagt og tilmelde dig her](#)

---

### Kære medlem af Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører

Vi glæder os til at afholde pensionskassens ordinære generalforsamling den 28. april 2021.

Bestyrelsen har besluttet, at generalforsamlingen afholdes som en fuldstændig elektronisk generalforsamling uden mulighed for fysisk deltagelse af medlemmerne. Det sker i lyset af COVID-19 situationen, som desværre fortsat forhindrer os i på forsvarlig vis at mødes fysisk i pensionskassen.

Finanstilsynet udstedte den 29. december 2020 en bekendtgørelse, der i 2021 gør det muligt for bestyrelsen i tværgående pensionskasser, herunder Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører, at beslutte at afholde fuldt elektroniske generalforsamlinger.

Den elektroniske løsning medfører, at generalforsamlingen bliver transmitteret direkte, medlemsforslagene bliver præsenteret af forslagsstiller via video, og at deltagerne vil have mulighed for at stemme og stille spørgsmål løbende under generalforsamlingen via den elektroniske portal, hvori generalforsamlingen afvikles.

Løsningen giver dermed medlemmerne de samme muligheder for at stille spørgsmål og tilkendegive deres holdning, som ved en almindelig generalforsamling med fysisk fremmøde. Derudover har flere medlemmer i hele landet mulighed for at deltage i generalforsamlingen. Samtidig giver det sikkerhed for, at generalforsamlingen kan afvikles på forsvarlig vis.

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

Du finder det fuldstændige materiale til generalforsamlingen digitalt på [isp.dk/gf2021](http://isp.dk/gf2021), hvor du også kan finde nærmere oplysninger og vejledning om, hvordan du deltager i generalforsamlingen. Der udsendes ikke fysisk materiale i forbindelse med generalforsamlingen.

Venlig hilsen

*Bestyrelsen i Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører*

# Om afviklingen af den fuldstændigt elektroniske generalforsamling

Her finder du yderligere information om, hvordan den fuldstændigt elektroniske generalforsamling den 28. april 2021 vil blive afviklet

## Tilmelding og afgivelse af fuldmagt

Ønsker du at tilmelde dig generalforsamlingen eller afgive fuldmagt, skal dette gøres via VP Services hjemmeside, som håndterer tilmeldinger og fuldmagter på vegne af pensionskassen:

### [Jeg vil gerne tilmelde mig generalforsamlingen eller afgive fuldmagt](#)

Tilmelding til generalforsamlingen via ovenstående link er muligt til og med dagen før generalforsamlingen. Hvis du på selve dagen for generalforsamlingen ønsker at tilmelde dig, bedes du derfor venligst kontakte VP Services herom på telefon eller e-mail.

VP Services 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).

**Det er vigtigt, at du tilmelder dig forud for generalforsamlingen, da det ellers ikke vil være muligt at deltage i afstemningerne på generalforsamlingen.**

Bemærk, at du modtager bekræftelse på tilmelding og afgiven fuldmagt direkte fra VP Services, og at oplysninger herom ikke vil fremgå af din digitale postkasse på [www.isp.dk](http://www.isp.dk).

Spørgsmål angående tilmelding og fuldmagtsafgivelse kan rettes til VP Services, som 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).

## Deltagelse

Når du efter tilmelding ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal du blot logge ind på [generalforsamlingsportalen](#) på tidspunktet for generalforsamlingen.

Du kan forud for generalforsamlingen teste om den enhed, hvorfra du ønsker at deltage, opfylder de tek-

niske krav til afviklingen. Dette kan gøres ved at klikke på det link til generalforsamlingsportalen, som er i bekræftelsen på din tilmelding.

## Direkte transmission af generalforsamlingen

Generalforsamlingen bliver transmitteret direkte via generalforsamlingsportalen. Du skal derfor være logget ind på generalforsamlingsportalen for at kunne følge transmissionen. Nærmere oplysning herom kan findes på pensionskassens hjemmeside.

## Spørgsmål og debat under generalforsamlingen

Efter præsentationen af hvert punkt på dagsordenen vil der som normalt være mulighed for at stille spørgsmål og debattere forslagene. Dette sker skriftligt via generalforsamlingsportalen. Skriftlige spørgsmål eller kommentarer bliver læst op af dirigenten. Alle indlæg vil efterfølgende blive besvaret mundtligt under transmissionen. Du skal være logget ind på generalforsamlingsportalen, hvorfra generalforsamlingen afvikles, for at kunne stille spørgsmål og afgive kommentarer.

## Præsentation af forslag fra bestyrelsen og medlemsforslag

Bestyrelsens forslag præsenteres af et bestyrelsesmedlem direkte under transmissionen. Medlemsforslagene bliver præsenteret af forslagsstilleren via en på forhånd optaget video. Efter præsentationen af hvert forslag åbnes der for spørgsmål og bemærkninger om det pågældende forslag.

## Afstemninger

Der vil løbende blive stemt om de enkelte punkter på dagsordenen. Afstemning sker via generalforsamlingsportalen, og du skal være logget ind for at kunne afgive din stemme.

## Bestyrelsesvalg og præsentation af bestyrelseskandidater

Vi opfordrer til, at kandidater til bestyrelsen melder sig forud for generalforsamlingen.

Kandidater til bestyrelsen kan opstilles af bestyrelsen eller af mindst 5 medlemmer af pensionskassen, som skal udfylde en stillerliste, der kan rekvireres på pensionskassen hjemmeside [isp.dk](http://isp.dk). Se særlige dokumentationskrav omkring det uafhængige revisions- og regnskabskyndigt medlem under punkt 8 i denne indkaldelse.

Bestyrelseskandidater, der har meldt deres kandidatur på forhånd og indsendt en gyldig stillerliste til pensionskassen pr. e-mail til [gfishp2021@sampension.dk](mailto:gfishp2021@sampension.dk), vil have mulighed for at indsende en kort præsentationsvideo, der vil blive afspillet under generalforsamlingen. En sådan præsentationsvideo skal være pensionskassen i hænde senest fredag den 23. april 2021.

Kandidater, der ønsker at stille op på selve generalforsamlingen, skal under generalforsamlingen sende en e-mail inklusiv en gyldig stillerliste til [gfishp2021@sampension.dk](mailto:gfishp2021@sampension.dk). Der vil i denne forbindelse ikke være mulighed for at præsentere sig som kandidat på selve generalforsamlingen, men først i forbindelse med den efterfølgende urafstemning.

## Behandling af personoplysninger

Som led i generalforsamlingen behandler Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører visse personoplysninger (navn, adresse, CPR-nummer/medlemsnummer mv.) med det formål, at medlemmerne kan tilmelde sig og i øvrigt udøve sine medlemsretigheder på generalforsamlingen. Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører henviser i den forbindelse til sin [politik vedrørende personoplysninger](#).

# Tekniske krav i forbindelse med afvikling af den elektroniske generalforsamling

Vi anbefaler, at du inden generalforsamlingen sikrer dig, at den enhed, hvorfra du ønsker at deltage i den elektroniske generalforsamling, opfylder nedenstående tekniske krav.

### Browsere:

Generelt: Den elektroniske generalforsamling kan afvikles i såkaldte "evergreen-browsere" på både på PC/Mac, mobil og tablet/iPad. "Evergreen-browsere" er browsere, som automatisk opdaterer sig selv til nye versioner.

PC: Den elektroniske generalforsamling fungerer i browserne **Microsoft Edge, Google Chrome og Firefox**.

Apple-produkter: Den elektroniske generalforsamling fungerer i de to nyeste hoved-versioner af **Safari**-browseren på Mac, iPhone og iPad (maj 2020 er dette **Safari version 12 og 13**). Hvis du har ældre Apple-udstyr, kan det muligvis ikke opdatere til en brugbar Safari-version. I givet fald kan du installere en Google Chrome-browser og benytte denne.

**Internetforbindelse:** Kvaliteten af transmissionen afhænger af din internet-forbindelse. Du bør som minimum have en 5-10 Mbit/s forbindelse for at få en god streaming-oplevelse.

# Fakta om fuldmagter

Pensionskassen opfordrer til, at du gør din indflydelse gældende ved at afgive fuldmagt, hvis du ikke har mulighed for at deltage i 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.

## Hvordan afgives en fuldmagt?

Du kan afgive fuldmagt elektronisk eller downloade en pdf-blanket på [isp.dk/gf2021](http://isp.dk/gf2021).

Bestyrelsen opfordrer til, at fuldmagter indsendes i god tid inden generalforsamlingen. Der lukkes for modtagelse af elektroniske fuldmagter den 28. april 2021 kl. 12.

Fysiske fuldmagtsblanketter skal være VP Investor Services i hænde senest den 27. april 2021. Det er fuldmagtsgivers ansvar, at fysiske fuldmagtsblanketter er VP Investor Services i hænde inden fristens udløb.

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 2021

Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører afholder ordinær generalforsamling onsdag den 28. april 2021 kl. 17.00.

Du tilmelder dig generalforsamlingen via det link, du modtager i din digitale postkasse på isp.dk. Her finder du også det fuldstændige materiale til generalforsamlingen - herunder årsrapport 2020

---

### 1. Valg af dirigent

Bestyrelsen indstiller advokat og partner i advokatfirmaet DLA Piper Jan Børjesson som dirigent.

### 2. Forslag til forretningsorden for generalforsamlingens afvikling

### 3. Bestyrelsens beretning 2020

### 4. Godkendelse af resultatopgørelse for 2020 og balancen 31.12.2020

### 5. Forslag fra bestyrelsen

a. Forslag om honorar til bestyrelsen pr. 1. maj 2021

### 6. Forslag fra medlemmer

a. Forslag fra medlem Henning Jensen

b. Forslag fra medlem Ole Schultz m.fl.

1. Delforslag 1
2. Delforslag 2
3. Delforslag 3
4. Delforslag 4
5. Delforslag 5

c. Forslag fra medlem Johnny Madsen

1. Delforslag 1
2. Delforslag 2
3. Delforslag 3

### 7. Forslag om generalforsamlingen i 2022

### 8. Valg til bestyrelsen

### 9. Valg af revision

#### a. Valg af statsautoriseret revision

Bestyrelsen indstiller statsautoriseret revisionsfirma PricewaterhouseCoopers til genvalg.

#### b. Valg af medlemsrevisor

Nuværende medlemsrevisor Just Benner Knudsen er villig til genvalg.

### 10. Eventuelt

# Ad pkt. 2

## Forslag til forretningsordenen for generalforsamlingens afvikling

---

1. Begæring af ordet under generalforsamlingen sker ved henvendelse til dirigenten.
2. Dirigenten giver ordet til talerne i den rækkefølge, de har begæret det, og nævner navnet på næste taler ifølge listen. Formanden kan dog begære ordet og får det da før øvrige.
3. Af hensyn til generalforsamlingens afvikling begrænses taletiden, således at hver taler til hvert punkt på dagsordenen maksimalt kan have otte minutters taletid fordelt med fire minutter første gang, anden og tredje gang maksimalt to minutter. Herudover kan der på generalforsamlingen træffes beslutning om kortere taletid.
4. Forslagsstillere har dog ret til at forelægge forslaget (maksimalt 10 minutter) og efterfølgende at svare på de stillede spørgsmål.
5. Dirigenten eller et medlem kan foreslå afslutning af debatten med indtegnede talere.
6. Efter talerlisten er lukket, kan der ikke fremsættes nye forslag eller ændringsforslag. Har man sådanne, og talerlisten begæres lukket, skal man gøre dirigenten opmærksom herpå samt aflevere forslaget skriftligt til dirigenten, der så læser forslaget op, således at de, der ønsker ordet hertil, kan skrives på talerlisten, inden den definitivt er lukket.
7. Dirigenten kan fratage en taler ordet, såfremt denne bevæger sig uden for det punkt, der er under behandling på generalforsamlingen.
8. Ønsker et medlem ordet til forretningsordenen, skal denne have ordet som næste taler. Der må her kun stilles forslag til den forretningsmæssige ledelse af mødet. Dette forslag afleveres samtidig skriftligt til dirigenten.
9. Afstemninger foregår via generalforsamlingsportalen.
10. Dirigenten varetager instruktionsfuldmagterne. Blankofuldmagterne varetages af fuldmagtshaver.
11. Et stemmeudvalg bistår dirigenten ved afstemningerne.

Endvidere henvises til vedtægten §§ 12, 13, 15, stk. 5 og 6 og §§ 27 og 28.

### Bestyrelsens bemærkninger

Forslaget er fremsat af bestyrelsen.

Formålet med forretningsordenen er både at sikre, at alle medlemmer kan komme til orde og at sikre en smidig afvikling af generalforsamlingen.

# Ad pkt. 5.a

## Forslag om honorar til bestyrelsen pr. 1. maj 2021

---

Jf. ISP's lønpolitik skal generalforsamlingen årligt fastsætte bestyrelsens honorar.

Bestyrelsen indstiller følgende uændrede honorarsatser gældende fra den 1. maj 2021, således at formandens honorar udgør 240.000 kr. årligt, næstformandens honorar er 120.000 kr. årligt, og øvrige bestyrelsesmedlemmers honorar er 100.000 kr. Formanden for revisionsudvalget aflønnes med 40.000 kr. årligt, mens øvrige medlemmer af revisionsudvalget ikke aflønnes særskilt for dette. Det samlede honorar til bestyrelse og revisionsudvalg udgør dermed 800.000 kr., hvilket er uændret siden 2014.

### Bestyrelsens bemærkninger

Ifølge lønpolitikken skal bestyrelsens honorar fastlægges af generalforsamlingen. Honoraret for det kommende år indstilles uændret i forhold til det honorar, som generalforsamlingen godkendte i 2020.

Bestyrelsen har med de ovenstående honorarsatser sigtet at have en enkel struktur, hvor forventet arbejdsindsats og krævet kompetenceniveau er afspejlet i honorarer, der samtidig er markedskonforme for tilsvarende pensionskasser.

Bestyrelsen finder, at de foreslåede honorarer afspejler de krav til arbejdsindsats og kompetencer, der er til bestyrelsesmedlemmer i en finansiel virksomhed med mange krav fra Finanstilsynet omkring kompetencer, governance og en ikke ubetydelig arbejds-mængde.

# Ad pkt. 6.a

## Forslag fra medlem Henning Jensen

---

Bestyrelsen opfordres til at arbejde for, at pensionskassens portefølje af børsnoterede aktier nedsættes fra at bestå af ca. 900 aktier til at bestå af ca. 500 store og kendte selskaber på verdensplan.

Baggrunden for opfordringen til bestyrelsen er, at antallet af store og kendte selskaber på verdensplan, som har en god investeringsprofil, ligger i omegnen af 500 selskaber, og samtidig vil det være uoverskueligt for porteføljeforvalterne at håndtere mere end 500 aktier på verdensplan.

### Bestyrelsens bemærkninger

#### Reduktion af antallet af børsnoterede aktier i pensionskassens portefølje

Investeringsuniverset for pensionskassens investeringer består – målt på benchmark-niveau – af mere end 3000 enkeltaktier.

I samme ånd som i opfordringen fra forslagsstilleren har pensionskassen i udmøntningen af investeringsstrategien derfor allerede i betydeligt omfang begrænset antallet af selskaber for at kunne reducere omkostningerne ved handel, forvaltning og overvågning.

Hvor langt man passende kan gå i retning af en mere koncentreret portefølje, er en afvejning af de nævnte omkostningsfordele i forhold til fordelene ved risikospredning. Der kan – men dette er noget, som

varierer over tid – derudover være en afkastmæssig fordel ved at kunne investere i mindre selskaber, der i alle fald over lange tidsperioder har givet et højere risikojusteret afkast end de største selskaber – bl.a. for at kompensere for en typisk mindre likviditet i disse aktier.

Porteføljen af børsnoterede aktier er i al væsentlighed placeret gennem afdelinger i Kapitalforeningen Sampension Invest, hvor investeringerne kan ske sammen med en række andre pensionsvirksomheder, primært virksomhederne i Sampension-fællesskabet. Det er med til at sikre lave forvaltnings- og handelsomkostninger, og dermed også give mulighed for en omkostningsmæssigt effektiv risikospredning.

Inden for dette samarbejde gennem Kapitalforeningen vil bestyrelsen arbejde for, at dette løbende sker mest effektivt, og i lyset af stigende omkostninger bl.a. knyttet til forvaltningen af ESG-krav fra myndigheder og øvrige omverden kan det føre til, at et færre antal enkeltaktier vil være en rigtig vej at gå.

Bestyrelsen ønsker imidlertid ikke at binde sig til noget konkret tal eller udelukke investeringer i mindre, børsnoterede selskaber.

#### Bestyrelsen kan ikke støtte dette konkrete forslag

Bestyrelsen har sympati for elementer af forslaget, men kan ikke støtte dets konkrete indhold.



# Ad. pkt. 6.b.1-5

## Forslag fra medlemmerne:

Ole Schultz, Jesper Molin, Lisbeth Lindbo Larsen, Poul Kruse, Marc Fussinger, Niels Hougaard, Dorthe Hansen, Jørgen Hvid, Ninna Bore, Gudrun Christensen og Ole Gerner Jacobsen

### Bæredygtigt pensionstilbud ISP Pensionskasse / Sampensionfællesskabet

ISP Pensionskasse har i 2020 realiseret det ringeste afkast og den ringeste klimaindsats blandt danske arbejdsmarkedspensioner. Verdensnaturfonden (WWF) tildeler i "Pensionsrapport 2020", Sampension's forvaltning laveste score for klimahandling blandt ikke kommercielle pensionskasser. Sampension tildeles scoren nul i kategorierne "frasalget af fossile og klimaskadelige investeringer" og "målsætninger for grønne investeringer". Konkurrerende pensionskasser med ambitiøse klimahandlingsplaner opnåede op til 300% bedre afkast i 2020. Begge kritiske forhold understreger nødvendigheden af, at ISP Pensionskasse og Sampension-fællesskabet dedikerer sig strategisk og målrettet at forbedre sin klimahandling.

WWFs rapport konkluderer ISP og Sampension-fællesskabet i 2020 stadig ikke har evnet at bringe sin klimaindsats på niveau med konkurrenternes. Derfor opfordrer generalforsamlingen ISP og Sampension-fællesskabet til at skifte strategi og vedtage en dedikeret ambitiøs klimastrategi og målsætning, senest i sommeren 2021.

### Medlemmerne stiller derfor disse 5 forslag:

#### Forslag 1: Deltagelse i forpligtende internationalt klimasamarbejde

Generalforsamlingen anbefaler, at ISP /Sampension-fællesskabet tilslutter sig Net-Zero Asset Owner Alliance (NZ-AOA) initiativet i 2021 (note 1).

Generalforsamlingen anbefaler, at ISP/Sampension-fællesskabet vedtager en konkret strategi til at klimatisere sine investeringer gennem forslag 2 til 5:

Forslag 2: Gennemføre frasalget af investeringer (aktier og erhvervsobligationer) i selskaber som udvinder kul og tjæresand, når aktiviteterne udgør mere end 5% af selskabets omsætning, senest med udgangen af i 2023 (note 2).

Forslag 3: Gennemføre frasalget af investeringer (aktier og erhvervsobligationer) i selskaber som udvinder olie- og gas, og hvor olie/gas-aktiviteterne udgør mere end 50% af selskabets omsætning. Frasalget skal gennemføres senest med udgangen af 2023 (note 3).

Forslag 4: Gennemføre frasalget af investeringer (aktier og erhvervsobligationer) i selskaber der lobbyer imod Paris-aftalen senest i 2021 (note 4).

Forslag 5: Fastsætte en ambitiøs målsætning om realisering af min. 15% grønne investeringer i henhold til EU's grønne taxonomi, senest i 2025, senest i 2021.

#### Noter:

1. Sampension bør vise sin forpligtigelse til Paris aftalens 1,5 graders mål ved at tilslutte sig det mest forpligtigende investor-netværk - United Nations-Convened Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA)- [www.unepfi.org/net-zero-alliance/](http://www.unepfi.org/net-zero-alliance/). Akademikerpension, PensionDanmark, P+, Danica Pension og PFA er allerede medlemmer.
2. Sampension opererer i 2021 med en 25% grænse hvilket er meget højt. Konkurrerende danske pensionskasser er gået foran; Akademiker pension har således frasolgt alt kul og tjæresand. P+ har stort set ikke noget kul tilbage. Alternativ til 5% grænse er at anvende den mere restriktive "Global Coal Exit liste (GCEL) som kriterier.
3. Sampension investerer massivt i en række olie- og gasselskaber som (alle) ikke har dokumenteret en forretningsmodel der understøtter Paris-aftalen
4. Den norske pensionskasse Storebrand har i 2020 ekskluderet Chevron, BASF, Rio Tinto, Exxon grundet lobbyisme imod Parisaftalen, heraf har ISP pensionskasse iht. aktiebeholdning 19/02 2021 investeringer i BASF og Rio Tinto. [www.reuters.com/article/climatechange-funds-storebrand-idUSL8N2FM46M](http://www.reuters.com/article/climatechange-funds-storebrand-idUSL8N2FM46M) Storebrand will no longer invest in companies that deliberately and systematically work against

the goals and targets enshrined in the Paris Agreement. We expect companies to support for effective measures across all areas of public policy that aim to mitigate climate change risks and limit temperature rise to 1,5 degrees Celsius. This support should apply to all engagement conducted by the company in all geographic regions, and to policy engagement conducted indirectly via third party organizations acting on the company's behalf or with the company's financial support.

PFA's siger I deres investeringspolitik de ikke investerer I selskaber der modarbejder Paris aftalens målsætning. Så Når PFA kan så kan Sampension vel også!

## Bestyrelsens bemærkninger

Bestyrelsen er enig i, at der er behov for fokus på klima i investeringsstrategien hos pensionsvirksomheder som ISP, og har derfor i samarbejde med de øvrige virksomheder i administrationsfællesskabet fastlagt en ambitiøs klimastrategi for vores investeringer.

### En ambitiøs klimastrategi

Målet med pensionskassens klimastrategi er klar. Investeringen af vores fælles pensionsmidler skal gøre en reel forskel for klimaet og leve op til målsætningerne i FN's Paris-aftale. Vores tilgang er baseret på grundige vurderinger af, hvordan vi med vores investeringer skubber mest muligt på den grønne omstilling samtidig med, at medlemmerne får det højest mulige langsigtede afkast. To mål, der med den rette tilgang, går hånd i hånd. Som investor mener vi, at eksklusionskriterier og investeringer med fokus på enkelte sektorer desværre er for simpel en tilgang. For det første fordi den grønne omstilling handler om at omstille hele samfundet til at udlede mindre CO2. Det vil sige at nedbringe forbruget af fossil energi gennem en bæredygtig produktion af f.eks. forbrugsgoder, opvarmning, transport og elektricitet. Det kan kun ske ved at stille krav til den samlede værdikæde for fossile brændsler, ikke udelukkende til produktionen. For det andet vil man ved at ekskludere hele den fossile sektor forhindre investeringer i selskaber, som vurderes essentiel i omstillingen til et lavemissions-samfund. Endelig er det vigtigt at understrege, at den grønne omstilling rummer gode investeringsmuligheder, men også betydelige risici. For at blive ved med at sikre vores medlemmer økonomisk tryghed, er det derfor nødvendigt hele tiden at gå gradvist frem på et oplyst grundlag.

Det er denne helhedsorienterede tilgang til grøn omstilling, der går igen i alle vores tiltag på klimaområdet. De konkrete tiltag er;

- at CO2-udledningen fra den samlede portefølje af børsnoterede aktier skal falde årligt og være lavere end den CO2-udledning, der ville ske, hvis vi blot investerede passivt i det globale aktiemarked

- omstillingsevne er et eksplicit investeringskriterie. Det vil sige, at vi kun investerer i selskaber, der har evne og vilje til at indgå i en omstilling til et lavemissions-samfund
- selskaber med en omsætning på mere end 25 % fra kul- og tjæresandsaktiviteter ekskluderes uden nærmere overvejelse, da det er usandsynligt, at de kan blive en del af omstillingen

### Tydelige resultater

Resultaterne taler deres klare sprog. Det samlede klimaaftryk af aktieinvesteringer foretaget af pensionskassen og de øvrige pensionsvirksomheder i fællesskabet er reduceret med 42 % fra 2018 til 2020 målt ved den gennemsnitlige vægtede CO2-intensitet. Den samlede omstillingsevne for selskaberne i porteføljen er også steget betydeligt. Det skyldes, at de selskaber, vi har valgt at være investeret i, løbende forbedrer sig i disse år, mens de selskaber, der ikke deltager i omstillingen, ekskluderes fra porteføljen. 38 selskaber fra emissionstunge sektorer, dvs. energi, forsyning, transport og materialer, er ekskluderet fra porteføljen på baggrund af for dårlig omstillingsevne, mens 170 selskaber er ekskluderet som følge af deres omsætning i kul- og tjæresandsaktiviteter.

### WWF's pensionsrapport 2020

I forhold til konklusioner og anbefalinger i WWF's pensionsrapport 2020, så burde vores klimaindsats afspejles i en god placering i sådanne branchesammenligninger. WWF har fastsat egne kriterier og ønskede målsætninger, men i forhold til at opnå et godt resultat, så er målingen i WWF's rapport snævert fokuseret på investeringskriterier og -målsætninger for enkelte sektorer, og krediterer derfor ikke for vores helhedsorienterede tilgang med fokus på den samlede porteføljes klimaaftryk og omstillingsparathed. WWF har f.eks. valgt ikke at opstille noget kriterie vedrørende CO2-aftryk og selskabers omstillingsevne. Det er selvfølgelig ærgerligt, men vi mener ikke, at en enkelt organisations måde at opgøre klimatiltag, skal være afgørende for vores strategi. Samtidig understreges, at WWF's anbefalinger om frasalg af fossile selskaber peger i en anden retning end anbefalingerne fra Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA).

### Afkast

I forslaget fremføres i øvrigt et postulat om, at der skulle være en direkte sammenhæng mellem dette års afkast og vores strategi for ansvarlige investeringer. Det er ikke korrekt. Pensionskassens investeringsafkast for 2020 lå samlet set på 3,8 %, hvilket skyldes, at investeringsporteføljen er sammensat på en måde, der ramte det kortsigtede afkast hårdt, da aktiemarkedet dykkede i forbindelse med corona-krisen i foråret 2020. Nærmere bestemt har porteføljen en overvægt af såkaldte value-aktier, som faldt i 2020 og omvendt en undervægt af vækst-aktier, som steg i 2020. Mod slutningen af året blev afkastet væsentligt forbedret, og den positive udvikling er fortsat ind i 2021.

## Vedrørende forslag 1

Bestyrelsen er enig i, at Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) er et godt og ambitiøst initiativ og støtter derfor forslaget ved at bede administratoren om at analysere muligheder og omkostninger for pensionskassen i alliancen for herefter at vurdere værdien af at tilslutte sig alliancen.

NZAOA bygger på samme helhedsorienterede klimastrategi, som vi i forvejen har implementeret, nemlig en forpligtelse om at reducere CO<sub>2</sub>-udledningen for alle typer af selskaber og ikke blot en allokering væk fra fossile selskaber. Det er nødvendigt at foretage en grundig analyse af omkostningerne forbundet med en tilslutning til alliancen, som stiller en række detaljerede krav til investorernes indretning, overvågning, måling og rapportering af sin stilling og fremdrift på området.

Som redegjort for har ISP fastlagt en konkret og ambitiøs strategi for, hvordan vores investeringer tager hensyn til klimaet. I forhold til de konkrete forslag til tiltag er de behandlet særskilt under forslag 2-5 nedenfor.

## Vedrørende forslag 2 og 3

Bestyrelsen kan ikke støtte forslagene. Forslaget om eksklusion af selskaber med omsætning på mere end 5 % fra kul- og tjæresandsaktiviteter samt eksklusion af selskaber med omsætning på mere end 50 % fra olie- og gasaktiviteter er ikke foreneligt med vores helhedsorienterede klimastrategi. Forslagene peger i øvrigt i en anden retning end forslaget om en tilslutning til NZAOA, som har den samme helhedsorienterede tilgang og derfor heller ikke anbefaler en strategi om frasalg af hele sektorer. Vi mener ikke, at eksklusioner, der udelukkende er baseret på selskabernes nuværende kilde til omsætning, er det rette kriterie. Vi måler i stedet på aktieporteføljens emissionstunge selskabers omstillingsparathed og ekskluderer på baggrund af disse kriterier. Derudover ekskluderer vi selskaber med omsætning fra kul- og tjæresandsak-

tiviteter på mere end 25 %, da det vurderes usandsynligt, at disse selskaber vil bidrage til den grønne omstilling. Denne grænse vurderes løbende og blev reduceret fra 30 % til 25 % fra 2020 til 2021.

I øvrigt har pensionskassen meget begrænsede investeringer i selskaber med omsætning på mere end 5 % hidhørende fra udvinding af termisk kul og udvinding af olie fra tjæresand svarende til 0,0 % af vores samlede investeringer opgjort ultimo 2020. Aktieinvesteringerne i olie- og gasudvinding er på 119 mio. kr. og udgør 0,7 % af vores samlede investeringer, hvilket ikke kan betegnes som en massiv investering. Vi forholder os løbende til energiselskabernes omstillingsparathed til et lavemissionsfund, hvilket i 2020 som sagt resulterede i eksklusion af 38 selskaber.

## Vedrørende forslag 4

Bestyrelsen kan støtte forslaget. Pensionskassen er i gang med at formulere en politik for ansvarlig lobbyvirksomhed, som planlægges implementeret i løbet af 2021. Politikken har ikke kun relation til Paris-aftalen, men dækker alle aspekter af ansvarlighed. ISP har ikke investeringer i Chevron og Exxon. I forhold til Rio Tinto er der indledt en dialog med selskabet i 2020, og resultatet af denne afventes i andet halvår af 2021. BASF har ikke været genstand for dialog eller eksklusion på baggrund de nuværende kriterier, men kan blive det fremadrettet som følge af den kommende politik for ansvarlig lobbyvirksomhed.

## Vedrørende forslag 5

Bestyrelsen kan ikke støtte forslaget. Vi har ikke et eksplicit mål for andelen af grønne investeringer, da vores fokus som sagt ikke er på enkelte sektorer, men i stedet på de selskaber, der på tværs af alle sektorer er med til at drive en grøn omstilling. Det, mener vi, er en mere ambitiøs tilgang end at fokusere på enkeltinvesteringer. Vores tilgang har medført en automatisk stigning i grønne investeringer, som i andet halvår 2020 steg med knapt 4 mia. kr. til 16,5 mia. kr. for hele fællesskabet.

# Ad. pkt. 6.c.1-3

## Forslag fra medlem Johnny Madsen

---

Jeg ønsker, at ISP får en bedre kommunikation både pr. brev og pr. telefon til medlemmerne. (forretningskonsulent Jane Behrens har været/er en fremragende rådgiver for ISP)

### Forslag:

1. Pensionsoversigt samlet på 1 A4 side pr. medlem (samme type som AP Pension anvender). I fik udleveret en oversigt fra Danica Pension, som er overskuelig.
2. Depotoversigt samlet på 1 A4 side pr. medlem (samme type som AP Pension anvender). Danica Pension kan gøre det.
3. Jeg ønsker en ny ledelse, der kan skabe resultater, fordi det ganske enkelt ikke været nogen god oplevelse at være deltager (medlem) i skiftet fra AP Pension til Sampension - masser af fejl - bekymringer over forsvunden livrente, "dårlige depot- og pensionsoversigter" - der alligevel ikke giver nogen form for overblik - der er brug for en ny ledelse - der kan være mere på forkant med udviklingen - elendigt resultat for 2020.

### Bestyrelsens bemærkninger

Bestyrelsen kan ikke støtte forslaget, men vil i samarbejde med administrationen se på om pensions- og depotoversigterne kan gøres mere brugervenlige

indenfor de gældende juridiske rammer. Administrationen vil løbende udbygge det digitale univers, så medlemmerne herigennem får en overskuelig oversigt over både pensionsordningens indhold og udviklingen i opsparingen. ISP har allerede ved overgangen af administration til Sampension fået et markant løft af indhold og form i det digitale rådgivnings- og kommunikationsunivers. Det er i særdeleshed hjemmesiden med omfattende produktinformation og den nye app-løsning, der også udvidede det digitale univers. Både appen og hjemmesiden rummer mange flere selvbetjeningsmuligheder for ISP's medlemmer end tidligere.

I relation til forslag 1 og 2 skal det bemærkes, at disse ligger udenfor rammerne af hvad generalforsamlingen kan pålægge bestyrelsen, og afstemningen om disse punkter vil derfor alene være en tilkendegivelse om et ønske fra generalforsamlingen. Det tredje forslag anses som et indlæg til dagsordenens punkt om bestyrelsesvalg og således ikke et forslag, der kan sættes til afstemning.

I relation til forslag 3 skal det bemærkes, at det vil være gennem valget til bestyrelsen, at man som medlem har mulighed for at påvirke sammensætningen af bestyrelsen.

# Ad pkt. 7

## Forslag om generalforsamlingen 2022

---

I overensstemmelse med vedtægten §§ 6 og 9 foreslår bestyrelsen, at pensionskassen holder den ordinære generalforsamling i 2022 i Odense, da generalforsamling 2021 oprindeligt skulle have været afholdt i Odense.

Forslaget harmonerer med et ønske fra medlemmerne om skiftevis at holde generalforsamling i København og en anden by. De seneste års generalforsamlinger har været afholdt i følgende byer:

2013 .....Vejle  
2014 .....København  
2015 .....Odense  
2016 .....København  
2017 .....Aarhus  
2018 .....København  
2019 .....Kolding  
2020 .....København  
2021 .....Fuldt elektronisk generalforsamling

# Ad pkt. 8

## Valg til bestyrelsen

---

Der skal vælges to bestyrelsesmedlemmer for perioden 2021-2024, idet valgperioden for Michael Herold og Lisa Frost Sørensen udløber.

Den bestyrelsespost, som Michael Herold har, skal besættes af et medlem af pensionskassen. Bestyrelsen indstiller Michael Herold til genvalg.

Den bestyrelsespost, som Lisa Frost Sørensen har, skal besættes af en uafhængig, dvs. en der ikke er medlem af pensionskassen og som samtidig er regnskabs- og revisionskyndig. Bestyrelsen indstiller genvalg af bankdirektør Lisa Frost Sørensen, Jutlander Bank.

Information om Michael Herold og Lisa Frost Sørensen og deres baggrund samt øvrige ledelseshverv fremgår af **Bilag 1**.

### Bemærkninger

Valget sker efter bestemmelserne i vedtægtens § 15 stk. 4 - 7.

Kandidater kan opstilles af bestyrelsen eller af fem medlemmer af pensionskassen. Opstilling af kandidater sker formelt på generalforsamlingen. Bliver der på generalforsamlingen kun opstillet kandidater svarende til de to ledige poster, er de pågældende valgt som bestyrelsesmedlem. Bliver der opstillet flere kandidater til samme bestyrelsespost, skal der være elektronisk afstemning blandt alle pensionskassens medlemmer, hvilket foregår i maj måned.

For så vidt angår kandidaten til bestyrelsesposten valgt af og blandt medlemmerne (den bestyrelsespost, som Michael Herold har), sker opstillingen senest i forbindelse med behandlingen af punktet på generalforsamlingen, mens opstilling af et uafhængigt revisions- og regnskabskyndigt medlem (den bestyrelsespost, som Lisa Frost Sørensen har) sker ved henvendelse til generalforsamlingens dirigent, så snart denne er valgt, vedlagt dokumentation for, at kandidaten er uafhængig og har de fornødne kvalifikationer, jf. vedtægternes § 15, stk. 6. Dirigenten afgør, om kandidater opstillet af medlemmerne opfylder betingelserne for valg.

# Ad pkt. 9a

## 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.

# Ad pkt. 9b

## Valg af medlemsrevisor

---

På grund af postens særlige karakter indstiller bestyrelsen ikke en person til denne post.

Den nuværende medlemsrevisor, ingeniør Just Benner Knudsen, er villig til genvalg.

### Bemærkninger

Ifølge vedtægten § 21 skal generalforsamlingen vælge både en statsautoriseret revisor og en person blandt medlemmerne, der kan deltage i revisionen i passende omfang, den såkaldte "medlemsrevisor".



# Bilag 1

## Kandidat til bestyrelsen

---



**Lisa Frost Sørensen**

### DET, JEG VIL ARBEJDE FOR, ER:

---

- At ISP fortsat kan tilbyde medlemmerne de bedst mulige pensionsordninger i en balance mellem fleksibilitet og lave omkostninger, og at ISP skal kunne levere moderne produkter til medlemmerne.
- At der er en åben kommunikation og dialog med medlemmerne, og at medlemmerne oplever en god medlemservice.
- At ISP efterlever kravene i lovgivningen til, at en virksomhed af interesse for offentligheden etablerer et revisionsudvalg, og at udvalget varetager de foreskrevne opgaver i form af bl.a. løbende overvågning og vurdering af, om ISP's regnskabsaflæggelse, risikostyring og lovpligtige revision er tilrettelagt på en hensigtsmæssig måde.

### CV

---

2014 -	Bankdirektør i Jutlander Bank
2006 - 2014	Økonomidirektør i Jutlander Bank
2000 - 2006	Statsautoriseret revisor og director hos PwC
1985 - 2000	Revisor/statsautoriseret revisor hos Deloitte

### UDDANNELSE

---

2018	Bestyrelsesuddannelsen, Forsikringsakademiet
1997	Statsautoriseret revisor
1991	Cand. Merc. Aud.

### TILLIDSPOSTER

---

2018 -	Bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalget i ISP
2010 - 2012	Bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalget FSP Pension (FSP Pension blev fusioneret med AP Pension i 2012)

# Bilag 1

## Kandidat til bestyrelsen



**Michael Herold**

### DET, JEG VIL ARBEJDE FOR, ER:

- At ISP fortsat tilbyder medlemmerne en bred vifte af pensionsordninger, der kan tilrettelægges individuelt for den enkelte samtidig med, at vi sikrer, at vores administrations- og depotomkostninger er blandt de absolut laveste for en sammenlignelig arbejdsmarkedspensionskasse.
- At ISP fortsat sikrer en fornuftig balance mellem ansvarlige investeringer omkring klima, miljø, etik og arbejdstagerrettigheder og det mål, at medlemmerne skal sikres det bedst opnåelige afkast i markedet.
- At ISP fortsat sikrer, at kommunikationen og dialogen med medlemmerne er i top, hvor tilgængelighed og transparens giver overblik og tryghed for den enkelte - det vi siger, er det, vi gør.

### CV

2018 -	Kundechef hos Domea.dk
2015 - 2018	Driftschef Coor Service Management A/S
2012 - 2015	Driftsleder Ejendomscenteret, Køge Kommune
2007 - 2012	Teknisk fagcenterchef, Sønderborg Kommune
1997 - 2007	Sektionsleder, Silkeborg Forsyning
1994 - 1997	Miljømedarbejder, Herning Kommune
1991 - 1994	Rasmussen & Schiøtz A/S, Brochier & Co. GmbH og H.E.W. A/S

### UDDANNELSE

1991	Horsens Teknikum, Bygningsingeniøruddannelsen
2017	Bestyrelsesuddannelsen, Forsikringsakademiet
2013	CBS, Master in Public Governance (MPG)

### TILLIDSPOSTER

2009 -	Bestyrelsesmedlem i ISP
2018 -	Beboerklagenævnet ved Tønder Kommune
2019 -	Bestyrelsesmedlem HH Vand A.m.b.a.
2020 -	Udvalget for ansvarlige investeringer i Sampension Liv, AP, PJD og ISP
2006 - 2020	Bestyrelsesformand/bestyrelsesmedlem i IDA & Berg Nielsens Studie- og Støttefond
2007 - 2019	Listefører for Familielisten
2009 - 2018	Medlem af Akademikerne Repræsentantskab
2007 - 2013	Medlem af IDAs Hovedbestyrelse
2004 - 2016	Medlem af IDAs Repræsentantskab
2004 - 2007	Medlem af IDAs Familie- og ligestillingsudvalg
	Formand for IDA Silkeborg Afdeling
	Formand for IDA Vestjysk Region