

APROPOS

Pension til akademikere

#01 — 2024

2023 gav et afkast på 9 %

Ansvarlighed giver gode afkast

Kom til generalforsamling
i Aarhus

Professor
Sebastian Mernild

Kæmpe økonomisk potentiale

for dem, der tør
satse klimavenligt



Akademiker
Pension



BESTYRELSESFORKVINDE JANNE GLEERUP HAR ORDET

Kom til Aarhus og gør din stemme gældende

OM OS

AkademikerPension er en medlems-ejet pensionskasse for mere end 160.000 akademikere. Vi forvalter 145 milliarder kroner på vegne af vores medlemmer, og vores vision er at skabe et højt afkast på et ansvarligt grundlag. Derfor understøtter vores investeringspolitik blandt andet den globale klimaaftales målsætning om maksimalt 1,5 grader global opvarmning.

AkademikerPension
Smakkedalen 8
2820 Gentofte
tlf: 3915 0102
akademikerpension.dk
post@akademikerpension.dk

CVR-nummer: 20766816.

Redaktion:
Kira Orloff (redaktør)
Christina Dorff
Asger Gillesberg Møller
Jakob Lyders Tarpgaard
Christina Roed
Layout: Essensen
Fotos: Forside, s. 2, 4 og 6: Ulrik Jantzen, s. 9: iStock, s. 13: Unsplash.

Tryk: Grafisk Rådgivning ApS
Oplag: 81.000



Trykmark
5041-0006

Der er forår i luften, og det betyder, at årets generalforsamling nærmer sig. Den løber af stablen i Aarhus lørdag den 6. april, og jeg glæder mig til for tredje gang at præsentere, hvad der sker i pensionskassen og tage debatten med jer medlemmer.

Velkommen til to nye bestyrelsesmedlemmer

I samme moment vil jeg gerne takke bestyrelsen for genvalget til forkvinde samt genvalget af Tobias Bornakke Bramsen til næstformand. Som formandskab arbejder vi tæt sammen i dagligdagen. Udover genvalg til Per Clausen fik vi ved valget to nye bestyrelsesmedlemmer i Pia Risør Bjerre og Pernille Wahlgren, der beriger os med nye kompetencer og perspektiver, som vi ser frem til at gøre brug af i bestyrelsen.

Mange nye tiltag på en gang

AkademikerPension står et godt og spændende sted, hvor vi er i fuld gang med at udrulle vores nye pensionsprodukt, Alfa, og vores nye ansvarlige sundhedsordning. Men når store nye tiltag skal sættes i gang, kan der ske fejl, hvilket nogle desværre har oplevet. Det beklager vi. Jeg er helt klar over, at det er en rigtig kedelig oplevelse for de medlemmer, det går ud over, og jeg vil gerne både love og garantere, at der bliver arbejdet på højtryk for at løse problemerne.

Flot modtagelse af sundhedsordningen

Heldigvis har langt de fleste af de 68.500 medlemmer, der nu har en sundhedsordning, haft en god oplevelse og taget godt imod den. Vi kan især se, at der er stor interesse for at bruge de forebyggende behandlinger hos psykolog, fysioterapeut og kiropraktor. At sikre fastholdelse til arbejdsmarkedet var lige præcis et af formålene med ordningen for medlemmer, der begynder at få skavanker, så det er glædeligt. I løbet af 2024 evaluerer vi sundhedsordningen og behovet for at udvide den.

Det meste af din pension kommer fra afkast

2023-årsafkastet endte på 9 procent. I en verden med krig, inflation og geopolitiske spændinger skal vi være tilfredse med, at afkastet landede der, og i sammenligninger på den længere bane ligger vi også fint. Fra efter finanskrisen i 2009 til 2023 har medlemmer i AkademikerPension fået et gennemsnitligt årligt afkast på 7,7 procent, og det er enormt vigtigt, så vi alle kan se frem mod en økonomisk tryk alderdom.

Jeg håber, vi ses til generalforsamlingen.

Husk, du kan altid skrive til os i formandskabet på formandskab@akademikerpension.dk



Stor opbakning til sundhedsordning

Det er snart fem måneder siden, vi lancerede en ny sundhedsordning, og mange har allerede haft glæde af ordningen.

Den 1. november 2023 fik medlemmer, der indbetaler til pension i AkademikerPension, en sundhedsordning, og langt de fleste har taget rigtig godt imod den.

Ordningen blev til, da de faglige organisationer fik forhandlet muligheden for en sundhedsordning ind i overenskomsten 2021. Ordningen blev udviklet i samarbejde med Tryk og blev efterfølgende godkendt på de faglige baglandes hovedbestyrelser, hvorefter ordningen blev færdigudviklet i samarbejde med de faglige organisationer.

"For at få den absolut laveste pris kom ordningen til at gælde for alle, der indbetaler pensionsbidrag til os - altså det man kalder for en kollektiv ordning. Sundhedsordningen ville have været væsentligt dyrere end de 77 kroner om måneden, hvis det ikke var en kollektiv ordning", fortæller medlemsdirektør, Linda Ankerstjerne, og understreger, at du selvfølgelig kan afmelde den til enhver tid.

I løbet af 2024 vil vi evaluere, om sundhedsordningen skal udvides til andre grupper.

FAKTA om Ansvarlig Sundhedsordning

68.500 medlemmer har ordningen



Mere end 1000 medlemmer har til og med januar anmeldt en skade gennem sundhedsordningen.

Der er mest interesse for at bruge de forebyggende behandlinger hos:
fysioterapeut
psykolog
kiiropraktor

4 procent har afmeldt ordningen

Har du Ansvarlig Sundhedsordning?

Er du i tvivl, om du har sundhedsordningen, så tjek din personlige side

akademikerpension.dk/min-pension

Læs mere om sundhedsordningen
akademikerpension.dk/sundhed



Professor Sebastian Mernild

Kæmpe økonomisk potentiale for dem, der tør satse klimavenligt

Jo mere verden efterspørger grønne løsninger, jo større afkast vil der sandsynligvis blive for dem, der tør tage en risiko og investere i klimaet, siger den kendte klimaforsker, Sebastian Mernild.

Selvom Sebastian Mernild er på skiferie i Østrig, tøver han ikke et sekund, da vi kontakter ham for at høre, om han med kort varsel vil være med i Apropos. Formidling via podcasts, kronikker, foredrag, debatter og tv-optræden er nemlig hverdag for professoren, der ud over at være leder for et forskningscenter på Syddansk Universitet - SDU Climate Cluster - ser det som en af sine fornemmeste opgaver at oversætte videnskaben om klodens tilstand, til noget vi alle kan forstå.

"En ting er, at vi har masser af beregninger og lange rapporter, men folk læser dem jo sjældent. Der er det min opgave at tage al den viden og sørge for, at folk forstår den, så der bliver handlet på den. At bringe viden til forandring", siger Sebastian Mernild.

Erhvervspotentiale venter på dem, der tør

Den viden, der er så vigtig at udbrede, at professoren også bruger sin skiferie på det, handler om den klimakrise, vi står midt i. Men også om de løsninger, der arbejdes på, og det store erhvervspotentiale, der ligger, hvis nogen tør satse på at investere i de klimavenlige løsninger.

"Der skal være nogen, som tør være risikovillige og satse på den nye grønne teknologi, som jo forhåbentlig bliver altdominerende. For en ting er, hvad der sker i Danmark, men der

ligger et potentiale i at implementere og opskalere i et langt større omfang, for verden efterspørger grønne produkter og grøn omstilling", siger Sebastian Mernild og fortsætter:

"Min filosofi har altid været, at vi skal turde gå ud, hvor isen er tynd, og vi skal lære at manøvrere på den tynde is. Hvis vi gør det, tror jeg, vi kommer længere end så mange andre. Vi skal ikke være dumdristige, men gøre det smart og fornuftigt - og helst før nogle andre", fastslår klimaforskeren.

Han forklarer, at risikoen ligger i, at det gode afkast muligvis ikke vil vise sig med det første, og vi måske skal acceptere, at vi ikke i første omgang får det afkast, vi måske kunne forvente, hvis vi smed pengene andre steder. Men jo mere verden efterspørger grønne løsninger, jo større afkast vil der sandsynligvis blive.

"Vi skal omstille alle sektorer, lige fra landbrug til el- og varmesektorer, energiproduktion og mobilitet til lands, til vands og i luften. Og når man bevæger sig ind på en ny spilleplade, der hedder den grønne spilleplade, må man forvente, at der er nogle udgifter, som i starten er større end indtægterne", siger Sebastian Mernild og fastslår:

"Vi står et sted, hvor det er pinedød nødvendigt at tage de her risici. Omkostningerne er simpelthen for store ved at lade være".



højt i årlige udledninger, men vi vokser ikke i samme omfang som tidligere. Det er et super positivt tegn i en verden, hvor vi er blevet flere mennesker, vi er rigere, og vi forbruger mere. Alligevel har vi formået næsten at knække kurven. Det kan være et tegn på, at den grønne omstilling måske er begyndt at vise sig. Hvis ikke den havde vist sig, havde vi set højere vækstrater", siger Sebastian Mernild.

Udledninger skal halveres på seks år

Trods den positive tendens har vi mere end travlt, hvis vi vil gøre os forhåbninger om at nå det fastlagte mål om 1,5 graders temperaturstigning.

"Opgaven var, at i årene 2019 til 2030 skulle vi reducere de globale udledninger af CO₂ med 43 procent. Nu er vi i 2024, og indtil videre er udledningerne kun steget. Så gabet er blevet endnu større mellem det, vi gør, og det vi burde gøre", fastslår klimaprofessoren.

Lige nu udleder vi som internationalt samfund 37 milliarder tons CO₂ om året. Hvis vi skal ned, hvor vi ikke har noget nævneværdigt klimaaftryk op imod vores atmosfære, skal vi reducere med omkring 50 procent fra i dag af.

Grønne regnskaber frem for sorte

Sebastian Mernild er omgivet af mennesker på SDU Climate Cluster, der arbejder på at finde løsninger på den grønne omstilling, og det er positivt, at man i stigende grad arbejder på tværs af fagområder for at tænke mere grønt på nye måder.

"Problemet er, at vi arbejder for langsomt. Dels er vi kommet for sent i gang, og dels er der endnu ikke stor nok effekt af arbejdet. Det vil sige, vi skal indstille os på, at vi også om 10, 20 og 30 år vil se stigende temperaturer og flere ekstremhændelser", siger klimaforskeren, der peger på, at vi ikke alene kan sætte vores lid til den teknologiske udvikling, men også må ændre vores mindset og adfærd.

"Vi kender alle det, at vi gerne vil have så højt afkast som muligt. Vi vil gerne være rigere i morgen, end vi var i går. Jeg tror, vi skal begynde i højere grad at tænke på de grønne regnskaber. Og der må man jo finde ud af, hvor balancen er mellem både at få gode afkast og grøn omstilling. For over tid vil vi blive udfordret og tvunget til at omstille og klimatilpasse vores samfund, hvis ikke vi ikke kommer i mål med den grønne omstilling hurtigt".

Rekord i CO₂-udledning

I 2023 slog vi rekord i globale udledninger af CO₂ til atmosfæren. Igen. Det vil sige, at vi i 2023 på verdensplan udledte mere CO₂ end nogensinde før.

"Gabet mellem det vi gør, og det vi burde gøre, når det kommer til reduktion af CO₂, bliver større. Det vil sige, vi har mere travlt i dag, end vi havde i går, og endnu mere travlt i morgen", fastslår klimaprofessoren og fortsætter:

"Jo langsommere vi er til at omstille samfundet til at udvikle, implementere og opskalere teknologiske løsninger, jo langsommere vi er til at justere og ændre vores adfærd, vores mindset, vores forbrugsvaner, jo varmere en verden med flere ekstremhændelser ser vi ind i".

Vi har næsten knækket kurven

Midt i de rekordhøje CO₂-udledninger ser Sebastian Mernild en positiv tendens. Når han analyserer på, hvor meget vores globale CO₂-udledninger vokser, kan han se, at der er sket noget. I årtiet fra 2000 til 2010 lå vi på verdensplan på en vækstrate på omkring 2,1 procent om året. Kigger vi 10 år frem fra 2010 og til 2020, er vækstraten faldet til 1,3 procent.

"Man kan sige, at vi er på vej op ad en bakke, og jo tættere vi kommer på toppen, jo mere begynder det at flade ud. Vi ligger

Vi har alle et ansvar

For Sebastian Mernild kan ansvaret for, at vi lykkes med den kæmpe opgave, det er at mindske CO₂-udledningerne, ikke placeres et enkelt sted. Opgaven er så stor, at der skal løftes fra alle sider.

"Vores politikere har et ansvar, og virksomhederne har et ansvar. Du og jeg har et ansvar. Der er i høj grad brug for, at erhvervslivet træder i karakter. Industrien har et ansvar. Pensionskassen har også et ansvar. I forvalter jo ret mange penge og har derfor et ansvar for at sørge for, at der bliver investeret i grønne teknologier", siger klimaforskeren, der mener, at noget af det, der skal bringe os hen imod stigende reduktioner, blandt andet er den teknologiske udvikling.

"Jeg mener, der ligger et ansvar i at investere i de virksomheder, som rent faktisk gør noget på den grønne dagsorden, og der må man som pensionskasse finde ud af, hvor man mener, at det batter mest. Både på det sorte budget, men i særdeleshed på det grønne budget, som efter min mening skal vægtes langt højere, end det bliver i dag".

Afkast og ansvarlighed går hånd i hånd



I AkademikerPension har vi et mål om, at afkast og ansvarlighed skal gå hånd i hånd. Vi er sat i verden for at sikre en økonomisk tryk alderdom for vores medlemmer. Og som langsigtet investor mener vi, at den grønne omstilling vil gøre mange fossile selskaber uattraktive i fremtiden, hvilket vil betyde store, langsigtede afkastmæssige risici. Vi er altså ikke blot ansvarlige for ansvarlighedens skyld. Vi er det også for at beskytte og forbedre afkastet.

Om

Sebastian Mernild

Ph.d. (2006) og dr.scient (2016).

Leder af SDU Climate Cluster og professor i klimaforandringer og glaciologi.

Hovedforfatter på FNs sjette klimarapport, den såkaldte IPCC-rapport og medforfatter på flere andre.

Var i 2023 den mest citerede klimaforsker i Danmark og den syvende mest citerede ekspert ifølge DM Akademikerbladet i samarbejde med Infomedia.

Har været vidt omkring i sin karriere, hvor han har været tilknyttet forskningsmiljøer i Alaska, New Mexico, Chile og Bergen. I alt var han ansat 15 år uden for Danmarks grænser i perioden fra 2006 til 2020.

Bor i Odense med sin kone og de to børn Frederik (15 år) og Benedikte (11 år).



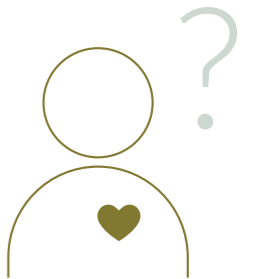
Kan jeg gøre en forskel?

Det kan virke umuligt at påvirke noget som helst med de valg, du træffer i din hverdag. Men Sebastian Mernild tror på, at vi hver især kan skubbe på, at vi kommer i den rigtige retning, og han mener, vi alle har en forpligtigelse til at gøre det. Samtidig anerkender han, at vi som forbrugere kan løbe panden imod en mur, når vi gerne vil træffe det valg, der er bedst for klimaet.

"Jeg ved godt, at det ikke altid er til at gennemskue, og det kan føles som en dråbe i et kæmpe hav, hvor der skal mange millioner dråber til at skabe den bølge, der skaber forandring. Men hvis ikke hver enkelt dråbe er der, kommer bølgen aldrig. Så min klare opfordring er, at man gør det, man har mulighed for. Så tror jeg, vi kommer et stykke i den rigtige retning.

Hvad kan jeg gøre som enkelt individ?

Find ud af, hvor det giver mening for dig at skubbe på. Der er klima i alt, hvad du foretager dig, så din indsats kan, ifølge Sebastian Mernild, ligge mange steder:



Stil krav til vores beslutningstagere, til virksomheder eller til dine medborgere. Du kan for eksempel stille nogle krav som forbruger til dem, der producerer vores fødevarer og forbrugsgoder.

Stil krav til din pensionskasse om, hvordan dine penge investeres.

Når du står i stemmeboksen, kan du bruge din stemme.

Rejs debatten, når du sidder rundt om spisebordet med din familie, når du er i tennisklubben eller på din arbejdsplads.

Du kan skubbe på med det, du putter i din indkøbskurv – selvom det nogle gange kan være svært at gennemskue, hvad der er det mest klimavenlige valg.

Sæt dine egne investeringer i virksomheder, der prioriterer grøn omstilling.

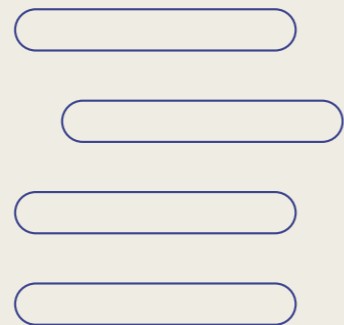
Tænk klimaet ind der, hvor det giver mening for dig. Vælg en elbil, skift til varmepumpe, kør tog frem for at flyve, brug din cykel og så videre.

2023 gav et afkast på ni procent

2023 var et finansielt turbulent år. Alligevel endte årsafkastet på ni procent, da årets sidste måneder bød på kraftige kursstigninger.



9 %



Investeringsdirektør, Anders Schelde, er tilfreds med årsafkastet, fordi 2023 på forhånd havde alle ingredienser til at blive et finansielt sløjt år. Stigende renter, høj inflation, krig og mange geopolitiske spændinger betød store markedsudsving. Flere af disse ingredienser vil også præge 2024, og derfor er han også usikker på, hvilket 2024 vi kigger ind i.

"2024 kan gå hen og blive et lige så turbulent år. Vi kan ikke med sikkerhed sige, at inflationen er tæmmet, og samtidig er der udsigt til fortsat øgede geopolitiske risici mange steder i verden, men det kan også gå bedre end frygtet. God risikospredning har aldrig været vigtigere".

Flotte historiske afkast

Selvom der har været ganske store udsving i afkastet i de senere år, kan vores medlemmer fortsat se tilbage på robuste historiske afkast. Ser vi ti år tilbage, kan medlemmerne glæde sig over at have fået pensionsbranchens bedste årlige gennemsnitlige afkast på 5,8 procent, mens vi over de seneste fem år ligger nummer fire ud af 20 selskaber.

Begge tal er baseret på afkastet for medlemmer på gennemsnitsrente i offentliggjorte regnskaber frem til og med 2022.

"2022 var et rigtigt skidt år afkastmæssigt, men vi lå fortsat i den bedre halvdel blandt alle gennemsnitsrenteprodukter

for 2022 isoleret set og fortsat ganske robust på de længere tidshorisonter. Jeg tror og håber, at vi kan fastholde den position i 2023-sammenligningen, når vi ser de kommende årsregnskaber i pensionsbranchen", siger Anders Schelde.

Lavere afkast i udsigt

Ifølge Anders Schelde skal medlemmerne forvente, at afkastene fremover bliver lavere.

"Selvom de seneste ti år samlet set har været rigtig gode, må vi erkende, at der de seneste år har været store markedsudsving på grund af pandemi og krig, hvilket har givet et gennemsnitligt afkast, som i den periode har været lavere end den historiske norm. Vi frygter lidt, at denne tendens vil fortsætte, hvilket mange eksperter er enige i", fortæller han.

Alfa skal sikre mere risiko

I slutningen af 2023 begyndte vi udrulningen af vores nye produktpakke, Alfa. I modsætning til vores gennemsnitsrenteprodukt, hvor alle har samme risikoprofil uanset alder, indeholder Alfa en såkaldt livscyklus aftrapning, som giver højere risiko i porteføljen til unge medlemmer. De kan desuden selv vælge mellem tre forskellige risikoprofiler, så de får en risiko, der passer til deres personlige formuesituation og præferencer.



"Det er uudgæeligt, at der kommer op- og nedture, uanset hvilken måde vi investerer på, men med livscyklus kan vi tage mere risiko for især de yngre medlemmer og afbøde udsvingene for de ældre medlemmer, da risikoniveauet afhænger af ens egen alder", forklarer Anders Schelde.

Vi forventer højere afkast med Alfa

Mens mange medlemmer har fået historisk høje afkast på deres pensionsopsparinger, viser solide fremtidsanalyser fra uafhængige eksperter, at pensionsopparere verden over de næste mange år generelt skal forvente lavere, årlige afkast, end vi har været vant til i de seneste årtier.

"For vores ældre medlemmer gør dette måske ikke helt så meget, da de har haft det held at leve og spare op i en tid med ganske høje afkast over mange år. Men for de yngre medlemmer øger det vigtigheden af, at de kommer op i risiko", fortæller Anders Schelde og fortsætter:

"Vores beregninger viser, at Alfa i en god grad vil kompensere for de forventede lavere fremtidige afkast", slutter han.

Alfa-medlemmer med samme afkast

For de medlemmer, der allerede er på Alfa, ender 2023-afkastet også omkring de ni procent. Her er det vigtigt at huske, at Alfa er så nyt, at vi kun har afkast fra 4. kvartal 2023. I den periode er afkastet på omkring syv procent, hvortil kommer afkastet fra de første tre kvartaler i 2023, som var på cirka to procent i det hidtidige markedsrenteprodukt.

Det er vigtigt at understrege, at dit personlige afkast som Alfa-medlem kan afvige lidt fra de ni procent, da alle medlemmer får en portefølje, der er specifikt tilpasset deres alder. Dit nøjagtige afkast i kroner kan du se ved at logge ind på din personlige side, vælge kontooversigt og vælge 2023 og december måned.

Du kan læse meget mere om Alfa her: akademikerpension.dk/alfa





Det er altid en fornøjelse at komme ud og møde jer medlemmer. Især her til generalforsamlingen, hvor der i løbet af dagen er rig mulighed for både dialog og debat.

Janne Gleerup, forkvinde

Kom til generalforsamling i Aarhus

Du kan deltage fysisk eller online i årets generalforsamling lørdag den 6. april.

Ligesom de seneste år afholder vi årets generalforsamling som en kombineret fysisk og elektronisk begivenhed. Vi begynder klokken 13.00.

På generalforsamlingen kan du hilse på Akademiker-Pensions bestyrelse og møde forkvinde, Janne Gleerup, som vil aflægge beretning om 2023, samt administrerende direktør, Jens Munch Holst, som vil fremlægge årets finansielle resultater.

Du får indsigt i, hvad der er sket i pensionskassen det seneste år, og hvordan vi administrerer dine penge ansvarligt. Og du kan som altid give din mening til kende ved diverse afstemninger.

Det er bestyrelsesforkvinde Janne Gleerups tredje år på talerstolen, og hun ser frem til at stå der igen:

”Det er altid en fornøjelse at komme ud og møde jer medlemmer. Især her til generalforsamlingen, hvor der i løbet af dagen er rig mulighed for både dialog og debat. Jeg håber, at mange medlemmer vil bakke op om medlemsdemokratiet og møde op til generalforsamlingen eller se med online”.



Til dig, der møder op

Generalforsamlingen foregår på :

Radisson Blu Scandinavia Hotel
Margrethepladsen 1
8000 Aarhus

På dagen har du mulighed for at ytre dig fra talerstolen.

Der bliver serveret sandwich mellem klokken 11.30-13.00.

Til dig, der deltager online

Vælger du at følge generalforsamlingen online, får du ved tilmelding et link til en elektronisk portal, der giver adgang til livestreaming. Her kan du følge debatten, stemme og sende skriftlige spørgsmål til os.

Få indflydelse gennem en fuldmagt

Kan du ikke deltage i selve generalforsamlingen, opfordrer vi dig til at gøre din stemme gældende gennem en fuldmagt. Den afgiver du på akademikerpension.dk/gf

Tilmeld dig

Du skal tilmelde dig generalforsamlingen for at kunne deltage og stemme. Alle medlemmer får i midten af marts en personlig invitation til generalforsamlingen i e-Boks med et link til tilmelding.

Du kan også tilmelde dig på vores hjemmeside. Her finder du også et program for dagen og alle de relevante dokumenter.

Find mere information på
akademikerpension.dk/gf



Ansvarlighed giver gode afkast

Når vi skal beslutte, om vi skal ekskludere eller frasælge en investering, er spørgsmålet om, hvilken konsekvens det vil have for afkastet, altid en del af den analyse, der ligger forud. Samtidig overvåger vi efterfølgende hvilken effekt, det har haft for afkastet.

I AkademikerPension har vi et mål om, at afkast og ansvarlighed skal gå hånd i hånd. Faktisk er det et krav, at eksklusioner som hovedregel skal være neutrale eller positive for det langsigtede afkast. Derfor fylder afkastet meget, når vi beslutter at ekskludere en investering. Sagt med andre ord, vi er ikke blot ansvarlige for ansvarlighedens skyld, vi er det også for at beskytte og forbedre afkastet, forklarer vores investeringsdirektør, Anders Schelde.

”Vi har tusindvis af investeringer i porteføljen, så reelt er det kun, når vi ekskluderer mange selskaber inden for samme sektor, at det potentielt kan skade afkastet. Derfor analyserer vi altid afkasteffekten nøje i de tilfælde, som eksempelvis har handlet om tobaksselskaber og fossile selskaber. I begge tilfælde var det en klar konklusion, at det vil være neutralt eller ligefrem gavnligt for det langsigtede afkast at ekskludere”.

Det betyder ikke, at det er helt uden effekt på kort sigt. Særligt de fossile selskaber udviser store kortsigtede udsving. Så når vi generelt ikke ejer dem, får vi en mere stabil udvikling i vores afkast, end vi ellers ville have fået.

”Det betyder, at vi i nogle perioder som for eksempel i 2021 går glip af nogle gevinster, men i andre perioder undgår vi et tab, og vores konklusion er, at det giver gevinst på den lange bane ikke at eje fossile selskaber, som ikke har styr på deres omstilling”.

Eksklusioner og frasalg gav positivt afkast

Vi er sat i verden for at sikre en økonomisk tryk alderdom for vores medlemmer. Som langsigtet investor mener vi, at den grønne omstilling vil gøre mange fossile selskaber uattraktive i fremtiden, hvilket vil betyde store, langsigtede risici for afkastet. Faktisk har vores store fossile frasalg indtil videre givet overskud på afkastet, hvis vi sammenligner med, at vi

havde beholdt de investeringer. Det samme gør sig gældende for vores eksklusioner og frasalg af våben og tobak.

”Vi ser fortsat store afkastmæssige risici i de fossile selskaber, som mangler en grøn omstillingsplan. Samtidig oplever vi, at det stort set er umuligt at råbe ledelsen i disse selskaber op. At forblive investeret i de selskaber er derfor i vores optik både risikabelt og uansvarligt. Vi håber dog fortsat på et spor-skifte fra selskaberne og står klar til at investere igen, hvis det kommer”, fortæller Anders Schelde.

AkademikerPension har af samme årsag en offentligt tilgængelig observationsliste med selskaber, der er undtaget for eksklusion, fordi de er ved at omstille sig, selv om de ikke er i mål endnu.

Med penge kommer ansvar

I AkademikerPension er vi ikke i mål selv efter det store fossile frasalg. Den grønne omstilling er kompleks og kommer til at tage lang tid, så vi skal hele tiden sikre os, at vi har den rette tilgang. Hidtil har det betydet en række løbende opstramninger på frasalget, og eksempelvis har vi i de seneste år fokuseret mere på de banker, som stadig låner ud til eller investerer i de fossile selskaber, som AkademikerPension har ekskluderet.

”Hvis vi skal gøre os håb om at leve op til Paris-aftalens mål, kræver det, at alle aktører er på banen. Det gælder også finanssektoren, som i vores optik hænger lidt i bremsen. Derfor gør vi en indsats for at få både danske og store internationale banker til at arbejde bedre og mere indgående med klimaområdet. Via bankerne er vi jo selv indirekte forbundet til flere af de fossile selskaber, som vi har ekskluderet. Så det giver os et ansvar at løfte, og vi mener, det er vigtigt for at skærme bankerne for de voksende klimarisici og dermed også beskytte vores investering i disse banker,” slutter Anders Schelde.



Hvad betyder vores eksklusioner og frasalg for afkastet?

- **Våben**
Siden april 2018 har frasalg af våben haft en skønnet positiv afkasteffekt på 0,1 procent.
- **Tobak**
Siden september 2019 har frasalg af tobak haft en skønnet positiv afkasteffekt på 0,1 procent.
- **Fossile selskaber**
Siden april 2018 har fossilt frasalg haft en skønnet positiv afkasteffekt på 0,1 procent.
- **Emerging Markets landeeksklusioner**
Siden primo 2021 har landeeksklusion i Emerging Markets haft en skønnet negativ afkasteffekt på -0,1 procent.
- **Den samlede effekt**
Siden april 2018 har den samlede effekt for de tre sektoreksklusioner og landeeksklusion givet en skønnet positiv afkasteffekt på 0,2 procent akkumuleret siden 2018. Effekten har med andre ord været marginalt positiv indtil videre.

Ved udgangen af 2023 havde AkademikerPension ekskluderet 918 selskaber og 38 lande. Du kan læse mere om vores politik for ansvarlige investeringer på: akademikerpension.dk/ansvarlighed

Sådan vurderer vi et selskab

- Vi laver regelmæssige screeninger af selskaber med data leveret af eksterne leverandører.
- Hvis vi vurderer, at en investering ikke lever op til vores politik for ansvarlige investeringer, vil vi som udgangspunkt indlede aktivt ejerskab over for selskabet. Det kan eksempelvis ske ved at gå i dialog eller afgive stemmer på selskabets generalforsamling i forsøget på at skabe positive forandringer.
- Vi laver egne analyser af selskabet ud fra vores egne data og selskabets offentligt tilgængelige materiale.
- Vi foretager en afkastmæssig analyse og vurderer, om vi kan undvære selskabet i porteføljen ud fra afkast, risikospredning med mere.
- Vi vurderer, om vi skal forsøge med dialog, karantæne og/eller optagelse på vores offentlige observationsliste.
- Hvis vi vurderer, at intet fører til en ændring, kan vores komité for ansvarlige investeringer vælge at ekskludere selskabet fra vores portefølje, hvis selskabet kan undværes ud fra hensyn til afkast og risiko.
- Hvis selskabet senere ændrer praksis eller adfærd, kan vi ændre beslutningen og vælge at geninvestere.

KORT & GODT

Webinarer i 2024

I 2024 holder vi flere webinarer, hvor du kan blive klogere på din pension. Datoer og temaer bliver løbende lagt på vores hjemmeside og sendt ud i vores månedsmail – så hold øje.

Kontorente i 2024

Hvis du er på gennemsnitsrente, bliver din opsparing forrentet med en fast kontorente, som er fastsat af bestyrelsen. Kontorenten er i 2024 på 4,5 procent. Din pensionsudbetaling bliver beregnet ud fra både din egen opsparing og din andel af de fælles reserver. Kontorenten justeres derfor også hen over årene for at sikre en stabil udvikling i pensionsydelsen.

HAR DU BRUG FOR PERSONLIG RÅDGIVNING?

Du kan altid ringe til en pensionsrådgiver på

39 150 150

eller booke et online møde.

Vi har åbent mandag-torsdag 9-16 og fredag 9-15.

Investering i grønt stål

Nu tager vi fat på en af industriens helt store CO₂-udledere - nemlig stålindustrien. Det sker gennem vores partnerskab i kapitalforvalteren AIP Management, hvor vi sammen med PKA, PenSam og Lærernes Pension skyder over to milliarder kroner i virksomheden H2 Green Steel, der er i færd med at opføre verdens første grønne stålværk i Nordsverige.

Værket kommer til at levere stål med op til 95 procent mindre CO₂-udledning end stål produceret på traditionel vis. Det sker ved at erstatte kul med grøn brint i processerne, hvor jernmalm bliver opvarmet og reduceret, så den senere kan blive lavet til stål.



Bestyrelsesvalg

– to nye medlemmer og et genvalg

I slutningen af 2023 var der valg til bestyrelsen i AkademikerPension. 13 medlemmer stillede op til de tre ledige pladser. 15.286 medlemmer valgte at bruge deres stemme, og stemmeprocenten landede dermed på 9,9 procent.

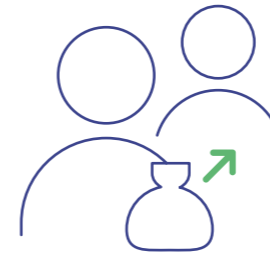
Medlemmerne afgjorde, at Per Clausen, Pia Risør Bjerre og Pernille Wahlgren blev valgt ind i bestyrelsen. Dermed skal de tre de næste fire år være med til at bestemme den overordnede retning i pensionskassen. Per Clausen er genvalgt for anden gang, mens Pia Risør Bjerre og Pernille Wahlgren er nye i bestyrelsen.

FÅ NYHEDER FRA OS LØBENDE



Følg AkademikerPension på LinkedIn, Instagram og X.

Hvem arver dine penge og din pension?



På vores hjemmeside kan du hurtigt og gratis oprette et testamente. På den måde sikrer du dig, at det er dig og ikke arveloven, der bestemmer, hvordan og til hvem din arv skal fordeles.

Samtidig med at du opretter et testamente, anbefaler vi, at du også kigger på, om det er de rigtige, der står til at modtage pengene fra din pensionsordning, når du dør. Udbetalinger fra din pension og forsikringer er nemlig ikke omfattet af et testamente. Når vi opretter din pensionsordning, indsætter vi automatisk dine nærmeste pårørende som begunstigede. Hvis du ønsker, at pengene skal gå til andre, skal du udfylde en begunstigelseserklæring.

Brev til Tesla

Sammen med en lang række nordiske institutionelle investorer forsøger vi at lægge pres på Teslas ledelse for at få selskabet til at tegne overenskomst med de svenske værkstedsansatte.

I januar har vi derfor sendt den amerikanske bilgigant et brev, hvor vi opfordrer til, at de søger dialog og indgår kollektiv overenskomst. Baggrunden for brevet er den strejke, som brød ud på Teslas svenske værksteder og servicestationer – en strejke som det svenske fagforbund, IF Metall, står bag, fordi Tesla siden 2018 har nægtet at indgå en kollektiv overenskomst.

Læs det nye Ansvarlighedsmagasin

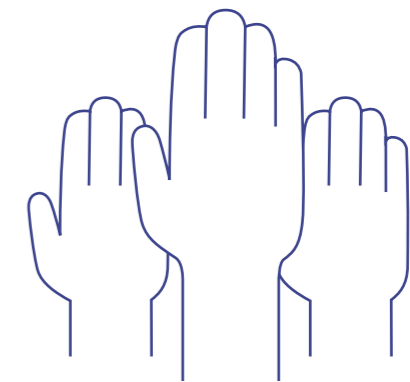
Vil du være klogere på vores væsentligste resultater i 2023, skal du ikke snyde dig selv for at læse vores Magasin om Ansvarlige Investeringer, som vi udgiver en gang om året. Det er netop udkommet og ligger på vores hjemmeside.

akademikerpension.dk/ansvarlig-magasin



Pensionsvolapyk forklaret

Medlemsdemokrati



Pension kan være svært at forstå med mange ukendte ord og begreber. Vi forklarer i hvert nummer af Apropos et nyt ord. Denne gang forklarer vi **medlemsdemokrati**.

AkademikerPension er ejet af medlemmerne og har et stærkt medlemsdemokrati. Du har derfor stor indflydelse på hvilken retning, vi skal i. Halvdelen af bestyrelsen er medlemsvalgt, og du kan hvert andet år stille op til en af de ledige pladser i bestyrelsen eller stemme på de kandidater, du mener, er bedst.

Hvert år kan du også deltage på generalforsamlingen, hvor du har mulighed for at stille forslag og give din mening til kende.

Som medlem har du derfor gode muligheder for at påvirke din pensionskasse.

Bland dig og få indflydelse

AkademikerPension inviterer til generalforsamling

lørdag den 6. april klokken 13.

Vælg, om du vil møde op på Radisson Blu Scandinavia Hotel i Aarhus eller følge med hjemmefra.

Husk, at du skal tilmelde dig for at stemme.

Læs mere på akademikerpension.dk/gf