



LÆGERNES
PENSIONS KASSE

GENERALFORSAMLING

2011

FREDAG DEN 29. APRIL 2011 KL. 13.00

GENERALFORSAMLING I LÆGERNES PENSIONS KASSE

- Tid:** Fredag den 29. april 2011 kl. 13.00
- Sted:** Comwell, Kolding
- Deltagerkreds:** Generalforsamlingen består af højst 125 delegerede valgt blandt pensionskassens medlemmer. Ethvert medlem af pensionskassen har ret til at møde på generalforsamlingen og tage ordet. Det er dog alene de delegerede, der har stemmeret.
- Afstemning:** Afstemninger foregår ved håndsoprækning. Hvis der stilles krav om skriftlig afstemning, vil der blive udleveret stemmesedler på generalforsamlingen til de delegerede mod forevisning af det grønne stemmekort. Stemmekortet udleveres ved indgangen mod aflevering af det udsendte personlige adgangskort.
- Dagsorden:** Se side 5.

DAGSORDEN

SIDE

a.	Valg af dirigent	
b.	Godkendelse af forretningsorden for afvikling af generalforsamlingen.....	7
c.	Bestyrelsens beretning om pensionskassens virksomhed i det forløbne år <i>Vedlagt: Årsrapport 2010</i>	
d.	Fremlæggelse af det af revision, bestyrelse og direktion underskrevne årsregnskab til godkendelse <i>Vedlagt: Årsrapport 2010</i>	
e.	Fastsættelse af medlemsbidrag.....	9
f.	Forslag fra bestyrelsen, delegerede eller medlemmer	13
g.	Valg af bestyrelse.....	17
h.	Valg af revisorer	23
i.	Eventuelt	
	Bilag A: Socialt ansvarlige investeringer (gældende for 2011)	25
	Bilag B: Præsentation af bestyrelsesmedlemmer anbefalet af Lægeforeningen.....	31
	Bilag C: Præsentation af bestyrelsesmedlemmer anbefalet af bestyrelsen i Lægernes Pensionskasse.....	33

AD DAGSORDENES PUNKT B GODKENDELSE AF FORRETNINGSORDEN FOR AFVIKLING AF GENERALFORSAMLINGEN

AD DAGSORDENENS PUNKT B: GODKENDELSE AF FORRETNINGSORDEN FOR AFVIKLING AF GENERALFORSAMLINGEN

FORRETNINGSORDEN FOR AFVIKLING AF GENERALFORSAMLING

Bemærkninger

Bestyrelsen *indstiller*, at generalforsamlingen godkender nedenstående forretningsorden for afholdelse af generalforsamling.

Deltagere på generalforsamlingen

Ethvert medlem af pensionskassen har ret til at møde på generalforsamlingen og tage ordet.

Medlemmer, der ikke er delegerede, og som ønsker at møde på generalforsamlingen, skal give meddelelse herom til pensionskassen senest 3 dage før generalforsamlingen bliver afholdt. Bestemmelsen om tilmelding håndhæves. Generalforsamlingen er forbeholdt delegerede, medlemmer og presse.

Presse

Pensionskassens generalforsamling er åben for pressen.

Journalister, fotografer og andre, der ønsker at referere eller fotografere begivenheden med henblik på offentliggørelse, skal have tilladelse hertil ved henvendelse til pensionskassen senest 3 dage før generalforsamlingen.

Generalforsamlingen kan dog nedlægge referat- og/eller fotoforbud, hvis et flertal af de stemmeberettigede ønsker det. Det er ikke tilladt at anvende blitz af andre end de fotografer, der er engageret af pensionskassen. Fotografer skal i øvrigt følge de anvisninger, som gives af mødets dirigent.

Dirigent

Afviklingen af generalforsamlingen forestås af dirigenten, der tillige leder debatten ved de enkelte dagsordenspunkter, herunder om beretning, regnskab og eventuelle forslag.

Medlemmer, der ønsker at ytre sig i form af indlæg eller kommentarer, skal henvende sig til dirigenten og af hensyn til referatet præsentere sig. Indlæg af længere varighed (10 minutter eller mere) skal adviseres over for pensionskassen senest 3 dage før generalforsamlingen. Dirigenten kan afskære indlæg af mere end 10 minutters varighed, selv om disse er behørigt anmeldt, hvis det af tidsmæssige grunde skønnes nødvendigt. Det henstilles, at eventuelle overheads eller anden teknisk støtte, der skal ledsage indlægget, indsendes til pensionskassen senest 3 dage før generalforsamlingen.

Dirigenten kan i øvrigt afskære indlæg af længere varighed og gentagne indlæg fra samme indlægsholder. Dirigenten kan fratage en taler ordet, hvis denne bevæger sig uden for det punkt, der er under behandling.

Ønsker et medlem ordet vedrørende 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.

Der kan indlægges pauser efter dirigentens skøn.

Forslag

Forslag til beslutning skal meddeles skriftligt til dirigenten senest samtidig med, at de stilles på generalforsamlingen.

Afstemning

Alene delegerede har stemmeret.

Stemmeafgivelsen sker ved håndsoprækning (dog skriftligt, hvis der rejses krav herom fra bestyrelsen, dirigenten eller et flertal af de delegerede). Forud for skriftlige afstemninger meddeler dirigenten hvilken stemmeseddel, der skal anvendes. Kun ved benyttelse af den rigtige

AD DAGSORDENES PUNKT B

GODKENDELSE AF FORRETNINGSORDEN FOR AFVIKLING AF GENERALFORSAMLINGEN

stemmeseddel anses en stemme for afgivet. Blanke eller ugyldige stemmesedler betragtes som ikke afgivne.

Dirigenten, bistået af administrationen, forestår optællingen af stemmer (med mulighed for indsigelse fra generalforsamlingens side).

Lokalet

Der er rygeforbud under generalforsamlingen, og mobiltelefoner skal være lydløse.

Bestyrelse, dirigent og direktør sidder på et podium, mens resten af lokalet opdeles i tre sektioner: Én for delegerede, én for medlemmer og én for alle andre (hensyn til at sikre en korrekt afstemning).

AD DAGSORDENS PUNKT E FASTSÆTTELSE AF MEDLEMSBIDRAG

AD DAGSORDENENS PUNKT E: FASTSÆTTELSE AF MEDLEMSBIDRAG

FORSLAG OM FASTSÆTTELSE AF MEDLEMSBIDRAGET TIL LÆGERNES PENSIONSKASSE MED VIRKNING FRA 1. JANUAR 2012

Bemærkninger

Forslaget indeholder den årlige regulering af medlemsbidragene for de medlemsgrupper, hvor medlemsbidraget fastsættes af generalforsamlingen. Reguleringen er i overensstemmelse med udviklingen i de overenskomstmæssige pensionsbidrag og i lønnen siden sidste regulering.

Herudover fastsætter bestyrelsen medlemsbidraget for fx de overenskomstansatte afdelingslæger og overlæger, så det svarer bedre til det overenskomstmæssige pensionsbidrag.

Medlemsbidragene er udregnet på grundlag af de overenskomstmæssige pensionsbidrag i lønsystemet i niveau 1. april 2010 for yngre læger ansat i regionerne. Aldersintervallerne for medlemsbidragene er fastsat ud

fra lønsystemets struktur og ud fra en vurdering af den typiske alder dels ved indtrædelse i pensionskassen, dels ved den første ansættelse i en stilling som 1. reservelæge.

Medlemsbidraget skal alene afspejle de pensionsbidrag, der indbetales overenskomstmæssigt.

Medlemsbidraget har betydning for størrelsen af medlemmets pensionsdækning ved invaliditet og død. Jo større medlemsbidrag, des større pensionsdækning.

For overenskomstansatte yngre læger har medlemsbidraget ikke betydning for, hvor meget der rent faktisk indbetales i pensionsbidrag. Det fastsættes i overenskomsten.

Tabel 1 viser de foreslåede forhøjelser af medlemsbidraget for medlemmer, der ikke er alment praktiserende læger, praktiserende øjenlæger eller praktiserende øre-, næse- og halslæger.

Tabel 1. Medlemsbidrag for medlemmer, der ikke er alment praktiserende læger, praktiserende øjenlæger eller praktiserende øre-, næse- og halslæger.

Forslag 2012		2011		Stigning i	
Alder (år)	Medlemsbidrag kr.	Alder (år)	Medlemsbidrag kr.	kr.	Pct.
-32	54.432	-32	54.276	156	0,3
33-34	60.900	33-34	60.504	396	0,7
35-38	69.000	35-38	68.604	396	0,6
39-	80.556	39-	80.088	468	0,6

AD DAGSORDENS PUNKT E

FASTSÆTTELSE AF MEDLEMSBIDRAG

Tabel 2. Medlemsbidrag for alment praktiserende læger, praktiserende øjenlæger og praktiserende øre-, næse- og halslæger.

Forslag 2012		2011		Stigning i	
Alder (år)	Medlemsbidrag kr.	Alder (år)	Medlemsbidrag kr.	kr.	pct.
-32	54.432	-32	54.276	156	0,3
33-34	60.900	33-34	60.504	396	0,7
35-38	69.000	35-38	68.604	396	0,6
39-46	87.876	39-46	85.920	1.956	2,3
47-	120.924	47-	118.224	2.700	2,3

Tabel 2 viser de foreslåede forhøjelser af medlemsbidraget for alment praktiserende læger, praktiserende øjenlæger og praktiserende øre-, næse- og halslæger.

Bidragene er for de tre yngste aldersgrupper det samme, som det i tabel 1 anførte bidrag. For de to ældste aldersgrupper svarer stigningen i bidraget til den årlige stigning, der ifølge omkostningsundersøgelsen 2009 (den senest tilgængelige undersøgelse) for alment praktiserende læger har været i nettoindtægten for alment praktiserende læger i perioden 2006 til 2009.

Medlemsbidraget for alment praktiserende læger, der var 47 år eller derover den 31. december 1997, og som senest 31. december 1997 valgte at bibeholde medlemsbidraget for medlemmer, der ikke er alment praktiserende læger, praktiserende øjenlæger eller praktiserende øre-, næse- og halslæger, udgør det i tabel 1 anførte bidrag på 80.556 kr.

Medlemsbidraget for praktiserende øjenlæger, der var 47 år eller derover den 31. december 1998, og som senest den 31. december 1998 valgte at bibeholde medlemsbidraget for medlemmer, der ikke er alment praktiserende læger, praktiserende øjenlæger eller praktiserende øre-, næse- og halslæger, udgør det i tabel 1 anførte bidrag på 80.556 kr.

Medlemsbidraget for praktiserende øre-, næse- og halslæger, der var 47 år eller derover den 31. december 1999, og som senest den 31. december 1999 valgte at bibeholde medlemsbidraget for medlemmer, der ikke er alment praktiserende læger, praktiserende øjenlæger

eller praktiserende øre-, næse- og halslæger, udgør det i tabel 1 anførte bidrag på 80.556 kr.

Fra pensionsbidraget skal trækkes arbejdsmarkedsbidrag.

For medlemmer, hvor arbejdsgiver indbetaler pensionsbidrag, fx hospitalsansatte læger, skal pensionskassen indbetale arbejdsmarkedsbidraget.

Medlemmer, der indbetaler pensionsbidrag udenfor ansættelsesforhold, fx praktiserende læger, skal selv indbetale arbejdsmarkedsbidraget af pensionsbidraget. For denne gruppe nedsættes pensionsbidraget svarende til arbejdsmarkedsbidraget.

Forslagets tekniske udformning

Medlemsbidraget, der i henhold til pensionsregulativets § T2, stk. 1 fastsættes af generalforsamlingen, udgør for de af § T1, stk. 1, punkt 1¹ og 4² omfattede medlemmer:

54.432 kr. pr. år til det fyldte 33. år
60.900 kr. pr. år fra det fyldte 33. år til det fyldte 35. år

¹ Ansatte i henhold til en af lægeforeningen eller en af dens fraktioner eller anerkendte organisationer indgået kollektiv overenskomst eller aftale, der foreskriver pligt til medlemskab af pensionskassen.

² Selvstændigt erhvervsdrivende, der ikke er omfattet af en kollektiv overenskomst, aftale eller lignende, der foreskriver pligt til medlemskab af pensionskassen for at kunne udøve deres erhverv. Disse medlemmer optages i en særskilt afdeling af pensionskassen.

AD DAGSORDENENS PUNKT E

FASTSÆTTELSE AF MEDLEMSBIDRAG

69.000 kr. pr. år fra det fyldte 35. år til det fyldte 39. år
80.556 kr. pr. år fra det fyldte 39. år til pensioneringen

Medlemsbidraget, der i henhold til pensionsregulativets § T2, stk. 1 fastsættes af generalforsamlingen, udgør for de af § T1, stk. 1, punkt 3³ omfattede medlemmer:

54.432 kr. pr. år til det fyldte 33. år
60.900 kr. pr. år fra det fyldte 33. år til det fyldte 35. år
69.000 kr. pr. år fra det fyldte 35. år til det fyldte 39. år
87.876 kr. pr. år fra det fyldte 39. år til det fyldte 47. år
120.924 kr. pr. år fra det fyldte 47. år til pensioneringen, bortset fra:

1. For alment praktiserende læger, der var 47 år eller derover den 31. december 1997, og som senest 31. december 1997 valgte at indbetale et medlemsbidrag på 51.804 kr., udgør medlemsbidraget 80.556 kr.
2. For praktiserende øjenlæger, der var 47 år eller derover den 31. december 1998, og som senest 31. december 1998 valgte at indbetale et medlemsbidrag på 54.300 kr., udgør medlemsbidraget 80.556 kr.
3. For praktiserende øre-, næse- og halslæger, der var 47 år eller derover den 31. december 1999, og som senest den 31. december 1999 valgte at indbetale et medlemsbidrag på 56.232 kr., udgør medlemsbidraget 80.556 kr.

Medlemsbidraget ændres med virkning fra udgangen af det kvartal, i hvilket en af de anførte aldre opnås.

For medlemmer, hvor pensionskassen i henhold til lov om arbejdsmarkedsbidrag skal opgøre og indbetale arbejdsmarkedsbidraget af pensionsbidraget, fragår arbejdsmarkedsbidraget i medlemsbidraget før beregning af pensionstilsagn.

For medlemmer, der som selvstændige erhvervsdrivende i henhold til lov om arbejdsmarkedsbidrag selv skal indbetale arbejdsmarkedsbidrag af pensionsbidraget, ned sættes medlemsbidraget tilsvarende.

³ Selvstændigt erhvervsdrivende, som omfattes af kollektiv overenskomst, der foreskriver medlemskab af pensionskassen.

AD DAGSORDENENS PUNKT F FORSLAG FRA BESTYRELSEN, DELEGEREDE ELLER MEDLEMMER

AD DAGSORDENENS PUNKT F: FORSLAG FRA BESTYRELSEN, DELEGEREDE ELLER MEDLEMMER

OVERSIGT

Forslag 1 fra Jørgen Lindskov (delegeret) om, at den manglende adgang til at anvende Lægernes Pensionsbank og komme i betragtning til pensionskassens boliger for de af Lægeforeningens pensionerede medlemmer, der ikke længere er medlem af pensionskassen diskuteres på generalforsamlingen.....	14
Forslag 2 fra Jørgen Lindskov (delegeret) om, at pensionerede medlemmer repræsenteres i pensionskassens bestyrelse ved en pensionist	16

AD DAGSORDENENS PUNKT F

FORSLAG FRA BESTYRELSEN, DELEGEREDE ELLER MEDLEMMER

FORSLAG 1 FRA JØRGEN LINDSKOV (DELEGERET) OM, AT DEN MANGLENDE ADGANG TIL AT ANVENDE LÆGERNES PENSIONS BANK OG KOMME I BETRAGTNING TIL PENSIONS KASSENS BOLIGER FOR DE AF LÆGEFORENINGENS PENSIONERED E MEDLEMMER, DER IKKE LÆNGERE ER MEDLEM AF PENSIONS KASSEN, DISKUTERES PÅ GENERALFORSAMLINGEN

Forslaget er følgende

"Blandt Lægeforeningens pensionerede medlemmer, der nu er organiserede i Foreningen af Pensionerede Læger (FPL) har flere tidligere været medlemmer af Pensionskassen, men mistede efter en tvangsindløsning af deres pensionsmidler retten til at anvende Lægernes Pensionsbank ligesom de mistede muligheden for at komme i betragtning til Pensionskassens boliger. Jeg ønsker en diskussion af disse forhold m. h. p. at annullere disse begrænsninger".

Bestyrelsens kommentarer

Der er ikke sammenfald mellem lægeforeningens og pensionskassens medlemskreds. Og - ligesom for lægeforeningen - er det vigtigt for pensionskassen, at der er de bedst mulige incitament er til at være medlem af pensionskassen. Det er en forudsætning for pensionskassens langsigtede konkurrencedygtighed og eksistens.

De læger, der er medlem af pensionskassen, har typisk deres hovedordning hos os og høster de fordele, som vi tilbyder. Og de læger, der ikke er medlem af pensionskassen, har deres pensionsordning et andet sted og høster de fordele, som denne anden pensionsordning måtte tilbyde. Det må nu engang være sådan, at medlemskab og fordele følges ad.

Der kan være flere grunde til, at en læge, der tidligere har været medlem af pensionskassen, ikke længere er medlem:

1. Ordningen er overført til tjenestemandssystemet i forbindelse med ansættelse som tjenestemand. Dette valg er truffet af medlemmet selv, men i perioder har det været klart mest fordelagtigt at overføre ordningen til tjenestemandssystemet. I andre perioder har det været omvendt. Det skal understreges, at pensionskassen ikke har givet anbefalinger, men alene har tilvejebragt et informationsgrundlag, som medlemmet kunne træffe sit eget personlige valg ud fra.
2. Ordningen er blevet ophævet ensidigt på pensionskassens foranledning, fordi den er meget lille og i henhold til gældende lovgivning kan udbetales som engangsbetaling. Det er økonomisk set klart fordelagtigt for medlemmet at få ordningen udbetalt, men nogle medlemmer synes alligevel ikke om det, fordi de dermed mister retten til at søge lejligheder.
3. Ordningen er efter medlemmets eget ønske overført til et andet pensions selskab som led i et jobskifte.

At medlemskabet i disse situationer ophører, fremgår klart af vedtægten, som siger, at "medlemmer er alle, for hvem der er indbetalt eller stadig indbetales bidrag, og som har ret til ydelser fra pensionskassen".

De medlemsrettigheder, som bortfalder, er - udover selve pensionsrettighederne - retten til at blive kunde i banken, retten til at få tildelt lejligheder og naturligvis retten til i øvrigt at trække på pensionskassens medarbejdere, fx i relation til pensionsrådgivning.

Der er en række grunde til, at alene pensionskassens medlemmer kan blive kunder i banken. Det er pensionskassen - og dermed pensionskassens medlemmer - der ejer banken, og som bærer risikoen ved bankdriften, herunder kreditrisikoen på bankens udlånsvirksomhed. Det virker ikke rimeligt, at pensionskassen skal bære fx kreditrisiko på læger, der ikke er medlem af pensionskassen. Hertil kommer, at bankvirksomheden og pensionskassevirksomheden er tæt integreret rent administrativt. Bankens konkurrencedygtighed - og også pensionskassens konkurrencedygtighed - beror i et vist omfang på, at der sker samdrift. Det virker ikke rimeligt, at læger, der

AD DAGSORDENENS PUNKT F

FORSLAG FRA BESTYRELSEN, DELEGEREDE ELLER MEDLEMMER

ikke er medlem, skal have ret til at høste disse fordele. Endvidere er medlemskabet af pensionskassen en forudsætning for, at banken kan tilbyde konkurrencedygtige vilkår til sine kunder. Det skyldes, at der i bankdriften er en række legitimations-, kredit-, rådgivnings- og informationsmæssige fordele ved, at kunderne er medlem af pensionskassen.

Vedrørende rådgivningen kan kunder med større rådgivningsbehov (end banken kan honorere) på pensionsområdet, henvises til pensionskassens pensionsafdeling og kan der på et oplyst niveau få rådgivning om supplerende pension,

Vedrørende det informationsmæssige kan bankens og pensionskassens informationsmateriale integreres tæt. Det vil være for dyrt at have informationsvirksomhed rettet mod læger, der alene er kunder i banken, og som ikke skal have adgang til pensionskassens informationsmateriale.

Det er pensionskassens bestyrelse, der - i samarbejde med bankens bestyrelse - tager stilling til, hvem der kan blive kunder i banken. Det er således ikke et generalforsamlingsanliggende i pensionskassen, men bestyrelsen er naturligvis interesseret i at høre generalforsamlingens synspunkter.

Der er ligeledes en række grunde til, at alene pensionskassens medlemmer kan få tildelt fortrinsrettigheder til pensionskassens lejligheder:

- 1) Det er pensionskassen - og dermed pensionskassens medlemmer -, der ejer lejlighederne. Det virker ikke rimeligt, at ikke-medlemmer skal kunne få lejligheder på "ejernes" bekostning.
- 2) Gruppen af tidligere medlemmer, der på pensionskassens foranledning er blevet udmeldt, har haft meget små ordninger - så små, at et eventuelt medejerskab af lejlighederne må siges at være helt symbolsk.

- 3) Den bestand af lejligheder, som pensionskassen har på et givent tidspunkt, behøver ikke at være erhvervet på det tidspunkt, hvor et medlemskab er ophørt.
- 4) Pensionskassen kan ikke beregne anciennitet for ikke-medlemmer, da disse - ofte meget gamle - medlemsoplysninger typisk ikke foreligger elektronisk.

Bestyrelsen finder derfor, at fordelene ved pensionskassen skal følge medlemskabet af pensionskassen. Spørgsmålet blev også behandlet på generalforsamlingen i 2007, hvor der var tilslutning til dette synspunkt.

AD DAGSORDENENS PUNKT F

FORSLAG FRA BESTYRELSEN, DELEGEREDE ELLER MEDLEMMER

FORSLAG 2 FRA JØRGEN LINDSKOV (DELEGERET) OM, AT PENSIONEREDE MEDLEMMER REPRÆSENTERES I PENSIONSKASSENS BESTYRELSE VED EN PENSIONIST

Forslaget er følgende

"De medlemmer af Pensionskassen, der modtager pension, var tidligere repræsenteret i bestyrelsen ved en "Pensionist". Repræsentationen ophørte i forbindelse med strukturændringen. Jeg finder det imidlertid urimeligt, at de medlemmer af Pensionskassen, der på baggrund af deres opsparede midler nu modtager ydelser fra denne, ikke er repræsenteret i bestyrelsen og skal derfor foreslå, at en sådan repræsentation genindføres. Indstillingen kan foretages af Foreningen af Pensionerede Læger".

Bestyrelsens kommentarer

Der stilles fra myndighedernes side en række krav til bestyrelsens størrelse og sammensætning.

For det første stilles der i lovgivningen krav om, at bestyrelsens medlemmer "tilsammen besidder den fornødne viden og erfaring om virksomhedens risici til at sikre en forsvarlig drift af virksomheden". Finanstilsynet påser, at dette krav er opfyldt. Det er bestyrelsens opfattelse, at kravet er opfyldt med den nuværende sammensætning af bestyrelsen, som er fastlagt i vedtægten, og som indebærer, at der er tre eksterne bestyrelsesmedlemmer (der ikke må være læger), og som tilsammen skal have kendskab til forsikring, jura, regnskab, økonomi samt den finansielle sektor. Det er endvidere et lovkrav, at ét af disse bestyrelsesmedlemmer skal være uafhængig af pensionskassen og skal have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision.

For det andet foreskriver anbefalingerne for god selskabsledelse, at en bestyrelse ikke bør bestå af mere end 5 til 7 medlemmer. Hvis denne anbefaling ikke følges, skal pensionskassen offentligt forklare årsagen hertil.

Bestyrelsen er klart af den opfattelse, at pensionskassen skal leve op til denne anbefaling, og mener, at den nuværende sammensætning af bestyrelsen, med tre eksterne bestyrelsesmedlemmer og fire læger, er forsvarlig.

Det er således bestyrelsens opfattelse, at det er uhenigtsmæssigt, at udvide bestyrelsen eller at forøge antallet af lægelige bestyrelsesmedlemmer på bekostning af de eksterne bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen vil overlade til medlemmerne at vælge de fire lægelige bestyrelsesmedlemmer. Lægeforeningen har i dag mulighed for at indstille til generalforsamlingen, hvem Lægeforeningen ønsker valgt, men generalforsamlingen er ikke bundet af den indstilling. Bestyrelsen vil derfor overlade til generalforsamlingen at diskutere dette emne.

AD DAGSORDENENS PUNKT G VALG AF BESTYRELSE

AD DAGSORDENENS PUNKT G: VALG AF BESTYRELSE

Valgperioden for følgende bestyrelsesmedlemmer er udløbet:

Henriette Klarskov
Jens Lundby Frandsen
Joachim Hoffmann-Petersen
Ulwe Max Jansen
Mikael Rosenmejer
Jens Erik Christensen og
Jesper Rangvid

Samtlige bestyrelsesmedlemmer, på nær Henriette Klarskov, kan genvælges.

	Valgt	Mulighed for genvalg	Skal udtræde	
Henriette Klarskov	05, 08, 09	-	11	Medlem af pensionskassen
Jens Lundby Frandsen	06, 09	11	12	Medlem af pensionskassen
Joachim Hoffmann-Petersen	06, 09	11	13	Medlem af pensionskassen
Ulwe Max Jansen	07, 09	11	13	Medlem af pensionskassen
Mikael Rosenmejer	03, 06, 09	11	13	Forsikringsmæssig/juridisk baggrund
Jens Erik Christensen	09	11, 13, 15, 17	19	Kvalifikationer indenfor regnskabsvæsen/revision og den finansielle sektor. Uafhængig.
Jesper Rangvid	09	11, 13, 15, 17	19	Kvalifikationer indenfor økonomi.

Ifølge pensionskassens vedtægt består bestyrelsen af syv medlemmer, der vælges af generalforsamlingen. Fire bestyrelsesmedlemmer skal være medlemmer af pensionskassen. Lægeforeningens bestyrelse indstiller til pensionskassens generalforsamling, hvilke af pensionskassens medlemmer Lægeforeningen ønsker valgt til bestyrelsen. Generalforsamlingen er ikke bundet af denne indstilling.

AD DAGSORDENENS PUNKT G

VALG AF BESTYRELSE

Lægeforeningen indstiller følgende medlemmer:

Jens Lundby Frandsen
Joachim Torp Hoffmann-Petersen
Uwe Max Jansen
Marianne Ingerslev Holt

For nærmere præsentation af disse kandidater - se bilag B.

De øvrige tre bestyrelsesmedlemmer må ikke være læger og skal tilsammen have kendskab til forsikring, jura, regnskab, økonomi samt den finansielle sektor. Ét af bestyrelsesmedlemmerne skal være uafhængig af pensionskassen og have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision.

Pensionskassens bestyrelse indstiller til generalforsamlingen, hvem bestyrelsen ønsker valgt som eksterne bestyrelsesmedlemmer. Generalforsamlingen er ikke bundet heraf.

Pensionskassens bestyrelse indstiller følgende kandidater:

Mikael Rosenmejer
Jens Erik Christensen
Jesper Rangvid

For nærmere præsentation af disse kandidater - se bilag C.

Generalforsamlingen fastsatte bestyrelsens vederlag på generalforsamlingen i 2009.

Bestyrelsens medlemmer bliver valgt for 2 år ad gangen. Hvis et bestyrelsesmedlem udtræder af bestyrelsen, eller et bestyrelsesmedlem, der er medlem af pensionskassen, udtræder af pensionskassen inden udløbet af den pågældendes valgperiode, vælges et nyt bestyrelsesmedlem på førstkommende ordinære generalforsamling. Bestyrelsen kan dog indkalde til en ekstraordinær generalforsamling med henblik på valg af nyt bestyrelsesmedlem, hvis der fremsættes forslag herom, herunder fra Lægeforeningens bestyrelse.

De bestyrelsesmedlemmer, der er medlemmer af pensionskassen, kan genvælges 2 gange i umiddelbar forlængelse af hinanden og kan maksimalt sidde 6 år i bestyrelsen. De øvrige bestyrelsesmedlemmer kan genvælges 4 gange i umiddelbar forlængelse af hinanden og kan maksimalt sidde 10 år i bestyrelsen.

Det forventes, at formanden og det bestyrelsesmedlem, der er uafhængigt og har kvalifikationer inden for regnskabsvæsen/revision og den finansielle faktor, tillige bliver medlemmer af bestyrelsen i Lægernes Pensionsbank.

Hvad indebærer det at være medlem af bestyrelsen for Lægernes Pensionskasse?

Bestyrelsen forventes at holde ca. 7-10 møder årligt. Det ene kan være et heldagsmøde. De øvrige afholdes i pensionskassen og varer ca. 3 timer. Der må påregnes mindst 6 timers forberedelse plus rejsetid.

Finanstilsynet skal i henhold til gældende lovgivning tage stilling til nyindtrådte bestyrelsesmedlemmers egnethed og hæderlighed (fit & proper). Nyindtrådte bestyrelsesmedlemmer skal derfor indsende en række oplysninger, herunder straffeattest, til Finanstilsynet, som derefter tager stilling til spørgsmålet.

Bestyrelsen vurderer løbende, om dens medlemmer tilsammen besidder den fornødne viden og erfaring om virksomhedens risici til at sikre en forsvarlig drift af pensionskassens virksomhed. Bestyrelsens medlemmer forholder sig løbende til, om de er "fit & proper" til at kunne udøve hvervet som bestyrelsesmedlem i pensionskassen.

I perioden efter den ordinære generalforsamling gennemfører pensionskassens administration et internt uddannelsesforløb på 10-15 timer, hvor nyvalgte bestyrelsesmedlemmer får lejlighed til at sætte sig ind i det fagligt set meget vanskelige stof, som er en forudsætning for at kunne varetage bestyrelsesarbejdet.

Der er en klar arbejdsdeling mellem bestyrelse og direktion. Den fremgår af en forretningsorden for bestyrelsen

AD DAGSORDENENS PUNKT G

VALG AF BESTYRELSE

og direktionen. Nedenfor er den frem til generalforsamling 2011 gældende "Forretningsorden for bestyrelsen og direktionen i Lægernes Pensionskasse" gengivet i uddrag.

De steder, hvor der er udeladt tekst, er angivet med (...):

§ 1.

Snarest efter afholdelse af den ordinære generalforsamling træder bestyrelsen sammen for at konstituere sig og vælge formand og næstformand. (...)

Snarest muligt efter den ordinære generalforsamling nedsætter pensionskassen et revisionsudvalg.

Bestyrelsen skal tage stilling til, om der skal nedsættes et revisionsudvalg både i pensionskassen og Lægernes Pensionsbank eller et fælles revisionsudvalg for begge. Bestyrelsen kan vælge, at revisionsudvalget udgøres af bestyrelsen i sin helhed. Nedsættes et selvstændigt revisionsudvalg, skal dette bestå af medlemmer af bestyrelsen. Mindst ét medlem af revisionsudvalget/bestyrelsen skal både være uafhængig og have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision.

Revisionsudvalget skal blandt andet kontrollere regnskabsafslæggelsesprocessen, den lovpligtige revision af årsregnskabet samt det interne kontrolsystem. Revisionsudvalget skal tillige overvåge og kontrollere revisors uafhængighed.

Revisionsudvalget fratager ikke bestyrelsen ansvar for de forhold, den behandler, og bestyrelsen bevarer det fulde ansvar for de beslutninger, den træffer inden for sit ansvarsområde. (...)

§ 5.

Bestyrelsen varetager den overordnede strategiske ledelse af pensionskassen i henhold til vedtægternes § 12, medens den daglige ledelse varetages af direktøren. (...)

Bestyrelsen indretter sit arbejde og arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktion, således at bestyrel-

sens overordnede ledelsesopgaver gives tilstrækkelig opmærksomhed.

§ 7.

Til at varetage den daglige ledelse af pensionskassen ansætter bestyrelsen en administrerende direktør, som bestyrelsen for Lægernes Pensionsbank ordentligvis tillige ansætter som administrerende direktør i Lægernes Pensionsbank. Bestyrelsen ansætter - på grundlag af en indstilling fra direktøren - endvidere en ansvarshavende aktuar samt - hvis det besluttet, at der skal etableres intern revision - en intern revisor. Endelig stiller bestyrelsen - på grundlag af en indstilling fra direktøren - forslag til bankens bestyrelse om ansættelse af en bankdirektør, som skal referere til den administrerende direktør for banken. (...)

§ 8.

Bestyrelsen træffer beslutning om pensionskassens forretningsmodel og overvåger, at pensionskassen har effektive former for virksomhedsstyring.

Bestyrelsen foretager en vurdering af pensionskassens risici, jf. § 5 i "Bekendtgørelsen om solvens og driftsplaner", når pensionskassens forhold, markedsforhold eller andre faktorer tilsiger dette, dog mindst en gang om året.

På grundlag af denne risikovurdering fastlægger bestyrelsen pensionskassens risikoprofil og vedtager relevante politikker og beredskabsplaner, herunder en politik for forsikringsmæssige risici, politik på investeringsområdet, politik for operationelle risici, it-sikkerhedspolitik, beredskabsplaner for alvorlige driftsforstyrrelser samt en lønpolitik. Politikernes indhold skal fastlægges under hensyntagen til bl.a. pensionskassens forretningsmodel, lovgivningen samt markedsforholdene.

Den af bestyrelsen vedtagne lønpolitik skal godkendes af generalforsamlingen. Bestyrelsen har ansvaret for lønpolitikens gennemførelse og skal sikre, at der mindst en gang om året foretages en kontrol af, om lønpolitikken overholdes. Bestyrelsen udarbejder retningslinjer for kontrollen og foretager selv kontrol med

AD DAGSORDENENS PUNKT G

VALG AF BESTYRELSE

aflønningen af ledelsen af den del af organisationen, der forestår kontrol og revision.

På grundlag af den fastlagte risikoprofil og vedtagne politikker giver bestyrelsen generelle retningslinjer for direktørens ledelse af pensionskassens virksomhed og fastlægger den almindelige arbejdsdeling mellem bestyrelse og direktør. Bestyrelsen fører tilsyn med direktørens ledelse af pensionskassens virksomhed og påser, at den ledes på forsvarlig måde og i overensstemmelse med lovgivningen, pensionskassens vedtægter, den fastlagte risikoprofil, de fastlagte politikker, retningslinjer til direktøren samt den bestående arbejdsdeling mellem bestyrelse og direktør. Bestyrelsen træffer passende foranstaltninger, hvis dette ikke er tilfældet.

Bestyrelsen foranlediger, at direktøren fremkommer med indstilling til, i hvilket omfang forretningsgange, generelle bemyndigelser og instrukser skal nedfældes skriftligt, og træffer beslutning herom. Bestyrelsen skal sikre sig, at der er ajourførte forretningsgange for pensionskassens væsentlige risikobehæftede aktiviteter, og at der er fastsat retningslinjer for varetagelsen af de væsentlige aktivitetsområder, der er outsourcet.

Bestyrelsen fastlægger efter indstilling fra direktøren retningslinjer for oprettelse og føring af bøger, fortegnelser og protokoller.

Bestyrelsen foranlediger, at direktøren fremkommer med indstilling til, hvorledes pensionskassen skal organiseres, fx med hensyn til regnskabsfunktion, intern kontrol, it-organisation, budgettering, ressourcer, risikostyring og outsourcing af væsentlige aktivitetsområder og træffer på basis heraf beslutning herom.

Bestyrelsen vurderer mindst en gang om året om pensionskassens forretningsmodel, risikoprofil, politikker samt retningslinjer til direktionen er forsvarlige i forhold til pensionskassens forretningsmæssige aktiviteter, organisation og ressourcer samt de markedsforhold som pensionskassen drives under. Bestyrelsen sikrer, at forretningsmodellen, risikoprofilen, politikkerne samt retningslinjerne for direktionens ledelse tilpasses pensionskassens og markedets udvikling.

Pensionskassens daglige ledelse, fortrinsvis direktøren, repræsenterer pensionskassen på generalforsamlinger for pensionskassens datterselskaber, associerede selskaber samt andre selskaber, hvori pensionskassen er aktionær. Bestyrelsen fastlægger retningslinjer for dette arbejdes udførelse samt for, hvorledes bestyrelsen holdes underrettet om forholdene i sådanne selskaber. Direktøren skal sørge for, at ændringer i Lægernes Pensionsbanks forretningsområder, markedsføring og investeringspolitik forelægges for pensionskassens bestyrelse.

Pensionskassens daglige ledelse, fortrinsvis direktøren, indtræder – efter forudgående godkendelse i bestyrelsen – i bestyrelsen for pensionskassens datterselskaber, (bortset fra Lægernes Pensionsbank), associerede virksomheder og andre selskaber, som bestyrelsen beslutter, at pensionskassen skal være repræsenteret i. Bestyrelsen udpeger - på grundlag af en indstilling fra formanden og direktøren - fire medlemmer til bankens bestyrelse. Disse fire skal være henholdsvis to personer, der ikke er medlemmer af pensionskassens bestyrelse, det medlem af bestyrelsen, der har forsikringsmæssig/juridisk baggrund og det medlem, der er uafhængig af pensionskassen og har kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision. Pensionskassens administrerende direktør sikrer, at bankens generalforsamling, jf. bankens vedtægter, til formand vælger medlemmet med forsikringsmæssig/juridisk baggrund og til næstformand vælger medlemmet, der er uafhængig og har kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision .

Bestyrelsen godkender bestyrelsesrepræsentation og direktion i øvrige datterselskaber og bestyrelsesrepræsentation i associerede selskaber og andre selskaber, som bestyrelsen beslutter, at pensionskassen skal være repræsenteret i.

Direktøren er bemyndiget til at finansiere pensionskassens ejendomsselskaber og bank efter retningslinjer fastlagt af bestyrelsen.

Bestyrelsen fastlægger hvert år pensionskassens værdiansættelsesprincipper for fast ejendom.

AD DAGSORDENENS PUNKT G

VALG AF BESTYRELSE

Bestyrelsen påser, at bogføring og formueforvaltning kontrolleres på tilfredsstillende måde, følger op på planer og budgetter og lignende, afkræver med passende mellemrum direktøren rapporter om pensionskassens likviditet, pensionsmæssige hensættelser, beholdning af registrerede aktiver, solvens, tilstrækkelig basiskapital, væsentlige dispositioner, finansieringsforhold, pengestrømme, outsourcete aktivitetsområder og særlige risici og gennemgår og tager stilling til indholdet heraf. Særligt påhviler det bestyrelsen at tage stilling til indholdet af revisionsprotokollen, før denne underskrives.

Bestyrelsen fastlægger retningslinjer for, hvorledes pensionskassens register over aktiver skal indrettes og føres, og fastlægger endvidere pensionskassens generelle retningslinjer for koncerninterne transaktioner.

Bestyrelsen gennemgår pensionskassens regnskaber og vurderer budgetter og afvigelser derfra samt sikrer tilstedeværelsen af det nødvendige grundlag for revision. Bestyrelsen tager herunder løbende stilling til, i hvilket omfang der er behov for intern revision.

Bestyrelsen fastsætter det tekniske grundlag i samråd med den ansvarshavende aktuar.

Bestyrelsen skal mindst en gang om året fastlægge en genforsikringsstrategi samt vurdere og tage stilling til pensionskassens genforsikringsforhold og tekniske grundlag.

Bestyrelsen beslutter den årlige bonustilskrivning på basis af en flerårig fremskrivning af pensionskassens økonomi og godkender i forbindelse hermed desuden de bonusprognoser, der danner grundlag for udarbejdelsen af de årlige pensionsmeddelelser.

Bestyrelsen godkender løbende opgørelsen af pensionskassens individuelle solvensbehov og godkender mindst en gang årligt de overordnede metoder, der anvendes ved opgørelsen af det individuelle solvensbehov, og sikrer, at der tages stilling til fastsættelsen af pensionskassens tilstrækkelige basiskapital. Derudover godkender bestyrelsen en kapitalplan samt en kapitalnøddplan. Ved væsentlige ændringer i pensionskassens

risikoprofil, eksempelvis som følge af nye forretningsområder, skal bestyrelsen altid genoverveje metode, proces og det opgjorte solvensbehov.

Bestyrelsen godkender budget for de samlede interne administrationsomkostninger.

Bestyrelsen har ansvar for og skal tage stilling til pensionskassens it-anvendelse, herunder it-organisation og it-sikkerhed, samt vurdere de risici, som pensionskassens it-anvendelse medfører.

Bestyrelsen fastlægger retningslinjer for at antage og opsigte porteføljeformidlere.

Bestyrelsen fastlægger retningslinjer for information og kommunikation til medlemmerne.

Bestyrelsen skal kræve at få alle oplysninger, der er nødvendige for at udføre de ovenfor nævnte opgaver, samt sikre, at direktionens rapportering til og information af bestyrelsen er fyldestgørende for bestyrelsens arbejde.

§ 9.

Direktøren varetager den daglige ledelse af pensionskassen i overensstemmelse med lovgivningens bestemmelser, herunder selskabsloven og lov om finansiel virksomhed, de af bestyrelsens vedtagne politikker, de af bestyrelsen givne retningslinjer samt eventuelle andre mundtlige eller skriftlige anvisninger fra bestyrelsen. Direktøren sikrer, at vedtagne politikker og retningslinjer implementeres i pensionskassens daglige drift. (...)

Direktøren forestår i samarbejde med den ansvarshavende aktuar og lægekonsulent behandlingen af sager vedrørende optagelse, udtræden og pensionering. Sager af usædvanlig art forelægges for bestyrelsen.

Invalidepensionsansøgninger forelægges bestyrelsen, hvis en ansøger anker administrationens afgørelse til bestyrelsen, hvis direktøren er i tvivl om afgørelsen, eller hvis sagen er af principiel karakter.

AD DAGSORDENENS PUNKT G

VALG AF BESTYRELSE

Direktøren forestår endvidere pensionskassens investeringsvirksomhed i overensstemmelse med de retningslinjer, der løbende fastlægges af bestyrelsen (...)

Alle usædvanlige eller mere vidtrækkende dispositioner samt dispositioner, der ikke klart ligger inden for de af bestyrelsen godkendte investeringsbudgetter eller lignende, skal godkendes af bestyrelsen.

Der skal løbende ske skriftlig rapportering til bestyrelsen på alle de områder, hvor der er fastlagt grænser i lovgivningen, eller hvor bestyrelsen har fastlagt grænser for direktionen, herunder grænser fastlagt i denne forretningsorden. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvor ofte og i hvilken form rapportering skal ske. (...)

§ 10.

Årsregnskabet udarbejdes og underskrives af direktøren og forelægges derefter for revisionen og bestyrelsen. Bestyrelsen skal påse, at det er i overensstemmelse med vedtægterne og gældende lovgivning. (...)

§ 11.

Bestyrelsen indkalder generalforsamlingen.

Direktøren udarbejder udkast til indkaldelse af generalforsamling, til formandens mundtlige beretning og andet materiale til generalforsamlingen. Dette forelægges bestyrelsen og udsendes efter bestyrelsens godkendelse til generalforsamlingen.

§ 13.

Bestyrelsens møder er lukkede. Bestyrelsens medlemmer har tavshedspligt med hensyn til, hvad de erfarer i deres egenskab af medlem af bestyrelsen. Udtræder et medlem af bestyrelsen, skal medlemmet til bestyrelsens formand tilbagelevere alt det udleverede materiale, som vedkommende har modtaget i sin egenskab af bestyrelsesmedlem. Samme tavshedspligt gælder for pensionskassens direktør og ansvarshavende aktuar samt eventuelle andre medarbejdere, når de overværer bestyrelsesmøderne. (...)

AD DAGSORDENENS PUNKT H VALG AF REVISORER

AD DAGSORDENENS PUNKT H: VALG AF REVISORER

Valgperioden for KPMG Statsautoriseret Revisions-
partnerselskab er udløbet. Bestyrelsen foreslår genvalg
af revisionsfirmaet.

	Valgt	Mulighed for genvalg	Skal udtræde
KPMG Statsautoriseret Revisions- partnerselskab	97,10	11	-
Lægelig revisor Jesper Schmidt	07,10	-	13

BILAG A

Socialt ansvarlige investeringer (gældende for 2011)

LOVGRUNDLAGET

Pensionskassens investeringspolitik tilrettelægges ud fra en målsætning om at opnå det størst mulige formueafkast under hensyntagen til den risiko, der løbes ved forskellige typer af investeringer. Dette overordnede krav til pensionskassens formueforvaltning er fastlagt i lovgivningen.

I forbindelse med, at pensionssekskabernes investeringsstrategi - herunder etiske investeringer - blev drøftet indgående i medierne i 1997, fandt Finanstilsynet anledning til i en pressemeddelelse udsendt den 10. oktober 1997 samt i et notat af den 9. oktober 1997 til branchen at tydeliggøre sin fortolkning af de gældende regler for pensionssekskabernes investeringer:

- Livsforsikringssekskaber og pensionskasser kan inden for rammerne af Lov om Forsikringsvirksomhed vælge flere investeringsstrategier, herunder strategier, der rummer krav om etiske investeringer. Dette ændrer ikke på pligten til på langt sigt at opnå det størst mulige formueafkast. Det påhviler ledelsen at sikre sig - og i givet fald at kunne dokumentere - at stedfundne investeringer er sket på markedsvilkår, herunder at de forudsætninger, der er lagt til grund ved investeringsbeslutningen, er realistiske.
- Ansvar for valg af investeringsstrategi påhviler alene ledelsen, dvs. bestyrelsen og direktionen. Ledelsen kan rådføre sig med pensionskassens medlemmer.

- Nye investeringer, hvor ledelsen er vidende om, at selvvalgte omkostninger i henseende til udvælgelse og/eller efterkontrol vil medføre, at der ikke opnås det størst mulige afkast, vil være i strid med Lov om Forsikringsvirksomhed.
- Finanstilsynet vil ikke over for sekskaberne på forhånd udtale sig om sekskabernes enkeltinvesteringer eller investeringsstrategier. Tilsynet vil i konkrete situationer - fx ved undersøgelser - kunne foretage en vurdering af sekskabernes samlede investeringer. Tilsynets indgrebsmuligheder afhænger af de konkrete omstændigheder.

VURDERINGSGRUNDLAG

På pensionskassens generalforsamling i 2000 blev bestyrelsens redegørelse om etiske investeringer enstemmigt taget til efterretning. Generalforsamlingen anerkendte bestyrelsens og direktionens ansvar for at skaffe læger en pension på mindst samme vilkår som andre i det danske samfund og godkendte efter forslag fra bestyrelsen, at pensionskassen undlader at investere direkte i rene tobaksindustrier. Generalforsamlingen var af den opfattelse, at læger som gruppe har de samme rettigheder til at opnå et pensionsafkast af deres opsparing som alle andre i det danske samfund.

På pensionskassens generalforsamling i 2009 var der tilslutning til bestyrelsens beslutning om at undlade at investere i sekskaber, der producerer kemiske eller biologiske våben, antipersonelminer eller klyngebomber, som konsekvens af, at Danmark har tiltrådt konventionerne om forbud mod anvendelse af disse våbentyper. Senest underskrev Danmark konventionen om klyngebomber, som endelig trådte i kraft i 2010.

I praksis betyder det at der ikke investeres i sekskaber, der har tobaksproduktion som hovedaktivitet eller hovedindtægtskilde, samt sekskaber, hvor det kan doku-

menteres fra pålidelige kilder eller af selskaberne selv, at de producerer kemiske eller biologiske våben, antipersonelminer eller klyngebomber.

Som retningsgivende for, hvilke etiske hensyn, der herudover skal søges fremmet, tages der udgangspunkt i Danmarks officielle politik over for konkrete lande og selskaber, dvs. i de krav, som danske myndigheder har vedtaget, og de krav, som anerkendte internationale organisationer har vedtaget, og som er tiltrådt af Danmark.

Pensionskassen forventer derfor, at der alene investeres i selskaber, der løbende bestræber sig på at overholde grundlæggende menneskerettigheder, herunder ILO's konventioner om

- ikke at udnytte børnearbejde (jf. ILO's konventioner nr. 138 vedr. minimumsalder og 182 vedr. børnearbejde),
- ikke at anvende tvangsarbejde (jf. ILO's konventioner nr. 29 og 105 om tvangsarbejde),
- ikke at diskriminere mellem kønnene på arbejdspladsen (jf. ILO's konventioner nr. 100 vedr. ligeløn og 111 vedr. diskrimination) og
- at respektere foreningsfrihed (jf. ILO's konventioner nr. 87 om retten til foreningsfrihed og 98 om retten til at føre kollektive forhandlinger).

Porteføljeforvalterne skal straks rapportere til pensionskassen, hvis de bliver bekendt med, at en virksomhed, som pensionskassen har investeret i, bevidst eller gentagne gange overtræder disse konventioner.

Porteføljeforvalterne skal herudover rapportere til pensionskassen, hvis de bliver bekendt med, at en virksomhed, som pensionskassen har investeret i, ikke overhol-

der national miljø- og antikorrupsionslovgivning eller er involveret i væsentlige retssager eller tvister, der fx indikerer, at virksomheden

- unødigt belaster det eksterne miljø eller ikke bestræber sig på at begrænse sin negative påvirkning af det eksterne miljø eller
- udøver eller deltager i korrupsion, bestikkelse eller andre forretningsmetoder, der ikke er i overensstemmelse med FN konventionen mod korrupsion (UNCAC).

Porteføljeforvalteren skal i den kvartalsvise rapportering til pensionskassen bekræfte, at ovenstående er blevet påset.

Derudover foranlediger pensionskassen, at aktieporteføljen bliver gennemset af en uvildig rådgiver mindst én gang årligt med henblik på at identificere evt. porteføljeselskaber, som mistænkes for ikke at efterleve pensionskassens vurderingsgrundlag.

Den samlede vurdering af en virksomhed sker på grundlag af de informationer, der fremkommer gennem den ovenfor beskrevne proces, samt eventuelle andre informationer, der fremkommer som led i den almindelige formueforvaltning. Der kan herudover foretages specielle undersøgelser med det formål at afdække etiske forhold som led i at øge/sikre pensionskassens formueafkast.

AKTIVT EJERSKAB

Pensionskassens aktieinvesteringer sker som hovedregel kun i børsnoterede virksomheder, og investeringsbeslutningerne tages hovedsageligt af eksterne porteføljeforvaltere. I forvalternes investeringsanalyser af de enkelte aktieselskaber indgår både finansielle og etiske forhold. Det skyldes, at virksomheder, der ikke har en

tidssvarende forretningsetik, fx hvad angår menneskerettigheder og miljø, ofte vil være dårligt rustede til på længere sigt at klare sig på markeder, som i stigende omfang præges af kritiske forbrugere og skærpede myndighedskrav. Pensionskassens aktieforvaltere må derfor forventes at undgå at investere i selskaber med en kritiskabel forretningsetik.

Der er imidlertid ikke sikkerhed for, at der kun investeres i selskaber med en tilfredsstillende etik. Pensionskassen vil derfor søge at fremme en udvikling, hvor de virksomheder, som pensionskassen er medejer af, drives på en etisk forsvarlig måde. Det kan ske gennem et aktivt ejerskab. En ejer af en virksomhed inddrager normalt andre hensyn end snæver profitmaksimering i virksomhedsdriften, herunder fx hensyn til etik, miljø, personale, lovgivning, image mv. Disse hensyn kan udmærket anskues som en del af profitmaksimeringen, men i praksis er der tale om supplerende/sideordnede hensyn i den daglige drift af en virksomhed – hensyn, som typisk ikke er eksplicit formulerede.

Pensionskassens aktieinvesteringer er spredt på mange lande og selskaber for at begrænse pensionskassens risiko. Pensionskassen har derfor såvel direkte som indirekte (via sine investeringer i investeringsforeninger) investeret i flere hundrede selskaber. På grund af aktieinvesteringernes spredning, og det forhold, at der primært anvendes store selskaber, har pensionskassen som hovedregel aldrig en ejerandel på mere end 1 pct. i de virksomheder, som indgår i pensionskassens aktieportefølje. Dette gælder også for de danske aktieinvesteringers vedkommende.

Pensionskassens beskedne ejerandele medfører, at pensionskassens mulighed for at udøve aktivt ejerskab i den enkelte virksomhed er lille, men det er muligt at koordinere indflydelsen via porteføljeforvaltere og andre investorer, som forfølger samme mål. Det kan ske ved at stille krav til virksomhederne om at overholde interna-

tionalt anerkendte konventioner. Kravene kan fx fremsættes på virksomhedens generalforsamling, på møder med virksomheden eller ved henvendelser til virksomhederne.

Et salg af en aktiepost til en anden investor bidrager ikke umiddelbart til at fremme etiske hensyn. Det forekommer derfor ud fra et etisk synspunkt bedre at forblive ejer og som ejer fortsat søge at fremme etisk adfærd i virksomheden. Salg af en aktiepost må således anses for at være en sidste udvej, som kan tages i anvendelse, hvis der ikke kan sikres en acceptabel udvikling i virksomheden, fx hvis virksomheden bevidst overtræder gældende lovgivning eller af andre årsager udøver og fastholder en meget kritiskabel adfærd.

Pensionskassen deltager i et globalt netværk for investorer, kapitalforvaltere og investeringskonsulenter, kaldet UNPRI (United Nations Principles for Responsible Investments), med det formål at deltage i samarbejde om aktivt ejerskab med ligesindede investorer. Der er endvidere etableret et samarbejde med en rådgiver med speciale indenfor socialt ansvarlige investeringer, som bl.a. skal bistå pensionskassen i at udøve aktivt ejerskab i praksis.

Det betyder også, at effekten af pensionskassens etiske politik ikke nødvendigvis vil have væsentlige konsekvenser for pensionskassens faktiske aktieinvesteringer, men derimod på forvaltningen af selve ejerskabet.

EFFEKTIV FORMUEFORVALTNING

Pensionskassens målsætning om at opnå det størst mulige formueafkast under hensyntagen til de risici, som løbes, betyder, at pensionskassen ikke vil afskære sig fra at tilrettelægge sin formueforvaltning uden begrænsninger i forhold til, hvad der er almindelig praksis i liv- og pensionsforsikringsbranchen.

Pensionskassen vil således fortsat kunne investere i fx investeringsforeninger, selv om pensionskassen i sådanne tilfælde ikke har bestemmende indflydelse på investeringspolitikken, herunder udvælgelsen af de virksomheder, der investeres i. Det indebærer en risiko for, at pensionskassen indirekte kommer til at investere i selskaber, som pensionskassen har fravalgt eller ville have fravalgt i investeringsforeninger, hvor pensionskassen har bestemmende indflydelse. I disse tilfælde vil pensionskassen, via dialog med investeringsforeningen og rådgiveren, søge at påvirke investeringspolitikken i retning af pensionskassens vurderingsgrundlag.

For pensionskassen er der væsentlige fordele forbundet med at kunne benytte investeringsforeninger, fordi det derigennem er muligt at opnå væsentlige stordriftsfordele i form af besparelser på forvaltningsgebyrerne til eksterne aktieforvaltere. Dette gælder især indenfor områder, hvor pensionskassens investeringer er forholdsvis beskedne, fx investeringer i Fjernøsten, Østeuropa og Latinamerika. Hertil kommer, at anvendelse af investeringsforeninger har nogle væsentlige fordele i relation til depotforhold og afvikling af handler.

Pensionskassens investeringer i store europæiske og amerikanske selskaber foretages i betydeligt omfang gennem såkaldte *indeksporteføljer*.

Investeringer i indeksporteføljer indebærer, at pensionskassen har begrænset indflydelse på porteføljens sammensætning, da en indeksporteføje er karakteriseret ved, at man ud fra rent statistiske kriterier udvælger porteføljens aktier på en sådan måde, at porteføljen med stor sikkerhed følger den generelle udvikling på aktiemarkedet. Den automatiske og simple udvælgelse af aktier indebærer, at forvaltningsgebyret er væsentlig lavere end for aktivt forvaltede porteføljer. *Anvendelsen af indeksporteføljer begrænser derfor pensionskassens mulighed for at fravælge investeringer i specifikke typer af selskaber, men pensionskassen vil - hvis konsekven-*

serne for afkast og omkostninger forekommer forsvarlige - påvirke forvaltningen af indeksporteføljerne i retning af pensionskassens vurderingsgrundlag..

Den resterende del af pensionskassens aktieinvesteringer er under aktiv forvaltning hos eksterne porteføljeforvaltere.

I porteføljeaftalerne er der fastlagt et investeringsmandat, som bl.a. fastlægger hvilket landeområde, der må investeres i, samt et referenceindeks (benchmark), der afspejler udviklingen i landeområdets aktiemarked, og som danner grundlag for vurderingen af porteføljeforvalterens performance.

I de eksternt og aktivt forvaltede porteføljer fastlægger pensionskassen investeringspolitikken og kan derfor principielt fravælge investeringer i specifikke aktier. Det skal imidlertid i givet fald ske under fornøden hensyntagen til, dels at det ikke må gå ud over formueafkastet, dels at det bliver vanskeligere at evaluere porteføljeforvalterens performance samt placere et ansvar i de tilfælde, hvor den enkelte forvalter opnår et utilfredsstillende afkast i forhold til sit referenceindeks.

KOMMUNIKATION

Pensionskassen informerer om politikken for socialt ansvarlige investeringer på hjemmesiden, i medlemsbladet, i årsrapporten og på generalforsamlingen.

På hjemmesiden findes den til enhver tid gældende udgave af nærværende notat, "Socialt ansvarlige investeringer". På pensionskassens hjemmeside er der - i størst muligt omfang - adgang til at se samtlige børsnoterede værdipapirer, som pensionskassen ejer pr. 31. december. Da langt hovedparten af pensionskassens investeringer i børsnoterede aktier ejes indirekte via investeringsforeninger, vises investeringsforeningernes

beholdningslister på hjemmesiden. Dermed har medlemmer og andre interessenter mulighed for at følge og kommentere pensionskassens investeringer.

Da pensionskassen investerer internationalt og hovedparten af pensionskassens porteføljeforvaltere er udenlandske, findes der endvidere en engelsk udgave af pensionskassens politik for socialt ansvarlige investeringer på hjemmesiden.

Derudover offentliggøres pensionskassens årlige besvarelse til UNPRI på pensionskassens hjemmeside, og bestyrelsen holder løbende generalforsamlingen orienteret om de indhøstede erfaringer med socialt ansvarlige investeringer.

TROVÆRDIG POLITIK FOR SOCIALT ANSVARLIGE INVESTERINGER

Pensionskassens politik for socialt ansvarlige investeringer hindrer ikke, at der vil kunne rejses kritik af pensi-

onskassens investeringspolitik og pensionskassens forvaltning af sine investeringer.

For det første er det ikke muligt at opnå fuld information om virksomhedernes etiske forhold. Det gælder ikke mindst i store virksomheder, der er engageret i mange lande, anvender, producerer og afsætter mange produkter og har mange forskellige leverandører og kunder.

For det andet vil der ofte være uenighed om vurderingen af, hvad der er god og dårlig etik.

Pensionskassen lægger vægt på, at det i praksis skal være muligt at leve op til retningslinjerne for "Socialt ansvarlige investeringer" inden for rammene af en konkurrencedygtig formueforvaltning og under hensyntagen til pensionskassens begrænsede størrelse og indflydelse. Dette overordnede hensyn sikrer, at pensionskassen kan være troværdig i forhold til sine medlemmer, myndighederne og andre interessegrupper.

BILAG B**PRÆSENTATION AF BESTYRELSES-
MEDLEMMER ANBEFALET AF LÆGE-
FORENINGEN****Jens Lundby Frandsen**

Uddannelse: Cand. med.
Alder: 60 år

Jens Lundby Frandsen er speciallæge i intern medicin og medicinske lungesygdomme, og har været overlæge ved medicinsk afdeling på regionshospitalet Randers siden 1997. Jens Frandsen har været specialeansvarlig lungemedicinsk overlæge siden 2000.

Herudover er Jens Frandsen overlægeforeningens tillidsrepræsentant og talsmand for Region Midtjylland og medlem af Overlægeforeningens, FAS'- og Lægeforeningens repræsentantskaber.

Jens Frandsen har været medlem af pensionskassens bestyrelse siden 2006.

Joachim Torp Hoffmann-Petersen

Uddannelse: Cand.med.
Alder: 31 år

Joachim Torp Hoffmann-Petersen er i gang med hoveduddannelse i anæstesi og er for tiden ansat på anæstesiologisk afdeling V på Odense Universitets Hospital

Joachim Torp Hoffmann-Petersen er i 2007 valgt til lægeetisk nævn og fra 2008 observatør i Lægeforeningens etiske udvalg.

Joachim Torp Hoffmann-Petersen har været medlem af pensionskassens bestyrelse siden 2006.

Uwe Max Jansen

Uddannelse: Cand. med.
Alder: 63 år

Uwe Max Jansen er speciallæge i almen medicin og har siden 1979 været i solo praksis i Aabenraa. Han har været mangeårigt medlem af PLOs og Lægeforeningens repræsentantskaber. Fra 1997 til 2001 medlem af PLOs bestyrelse.

Uwe Max Jansen er medlem af bestyrelsen for Den selvejende institution Aabenraa Kollektivhus.

Uwe Max Jansen har været medlem af pensionskassens bestyrelse siden 2007.

Marianne Ingerslev Holt

Uddannelse: Cand. med.
Alder: 38 år

Marianne Ingerslev Holt har siden 2002 været ansat på Onkologisk afdeling på Århus Sygehus, hvor hoveduddannelse i Klinisk Onkologi er påbegyndt og forventes afsluttet i april 2012.

Marianne Ingerslev Holt har været medlem af repræsentantskabet for Yngre Læger siden 2001, har en mangeårig erfaring med tillidsrepræsentantarbejde og underviser på Yngre Lægers tillidsrepræsentantkurser.

Hun har ligeledes været medlem af Sundhedsvæsenets Patientklagenævn igennem 4 år og er nuværende medlem af Disciplinærnævnet under Patientombuddet.

BILAG C
PRÆSENTATION AF BESTYRELSES-
MEDLEMMER ANBEFALET AF BESTY-
RELSEN I LÆGERNES PENSIONS KASSE

Mikael Rosenmejer

Uddannelse: Cand. jur
 Alder: 63 år

Mikael Rosenmejer har været medindehaver af Advokatfirmaet Plesner siden 1980. Han har igennem årene rådgivet danske og udenlandske klienter, specielt inden for selskabsret, kontraktsret, virksomhedsoverdragelser, reassurance, forsikrings- og erstatningsret.

Et af Mikael Rosenmejers specialer er forsikring og reassurance, herunder regulatoriske forhold.

Herudover har Mikael Rosenmejer igennem tiderne beklædt en række bestyrelsesposter i erhvervsmæssige selskaber og faglige institutioner.

Mikael Rosenmejer er medlem af følgende bestyrelser:

Bestyrelsesformand for:

Dominia A/S, Rådgivende Ingeniører
 Morten Nielsens Mindedlegat
 Drachmanns Hus på Skagen og Drachmanns Legat for Forfattere
 Lægernes Pensionsbank A/S

Medlem af bestyrelsen for:

AIDA (Verdensorganisationen for Forsikringsret), Honorary President
 Det Danske Selskab for Forsikringsret
 Foreningen Højesteretsskranken

Center for pensionsret, Københavns Universitet (rådgivende udvalg)
 Codan Fonden

Medlem af repræsentantskabet for:
 Foreningen Nykredit

Mikael Rosenmejer har været formand for bestyrelsen i pensionskassen siden 2003 og formand for bestyrelsen i Lægernes Pensionsbank A/S siden 2009.

Jens Erik Christensen

Uddannelse: Cand. act.
 Alder: 61 år

Jens Erik Christensen er selvstændig med aktiviteter dels som professionelt bestyrelsesmedlem, dels forretningsudvikling via investeringsselskabet Sapere Aude A/S.

Jens Erik Christensen har haft ledende poster inden for forsikringserhvervet siden 1985 og har bl.a. været adm. direktør i Codan fra 1999 til 2006.

Jens Erik Christensen er medlem af følgende bestyrelser:

Bestyrelsesformand for:

Ecsact A/S
 Alpha Holding A/S
 Tower Group A/S
 Scandinavian Private Equity A/S
 Dansk Merchant Capital A/S
 Core Strategy A/S
 Doctorservice A/S

Næstformand for:

Lægernes Pensionsbank A/S

BILAG

BankNordik A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Andersen & Martini A/S

Your Pension Management A/S

Nordic Corporate Investments A/S

mBox A/S

Hugin Expert A/S

Alpha Insurance A/S

SAS AB

TK Development A/S

Skandia Liv AB

Nemi Forsikring AS

Nordic Insurance Management A/S

P/F Trygd

Medlem af hovedbestyrelsen for Kræftens
Bekæmpelse.

Medlem af regeringens infrastrukturkommission.

Herudover har Jens Erik Christensen været både for-
mand og næstformand i Forsikring & Pension.

Jens Erik Christensen har været medlem af bestyrelsen
i pensionskassen siden 2009.

Jesper Rangvid

Uddannelse: Cand. polit, Ph.D.

Alder: 40 år

Jesper Rangvid er ansat som professor ved institut for
finansiering på CBS og underviser bl.a. i International
Finance.

Jesper Rangvid har herudover en omfattende skribent-
virksomhed bag sig inden for økonomiske og finansielle
emner. Han har bl.a. skrevet artikler til såvel udenland-
ske som danske tidsskrifter, bidrag til bøger og holdt
oplæg på konferencer, seminarer og workshops.

Af nyere danske bidrag kan nævnes:

- Finansielle kriser (2011)
- Nyt nøgletal for omkostninger i investeringsforenin-
ger: ÅOP årlige omkostninger i Procent (2008).
- Indeksforeninger i Danmark (2007)

Udover dette har Jesper Rangvid modtaget flere priser,
bl.a. FUHU Award for Excellence in Research Dissemi-
nation i 2009, Research with relevance CBS Award i
2007 og Fondsbørsens pris i 2006.

Jesper Rangvid har været medlem af bestyrelsen i
pensionskassen siden 2009.