



# Ny politik stiller krav til JØP som ansvarlig investor

Interview med chef for ansvarlige investeringer  
Kirstine Lund Christiansen



# NYT

NR. 2 / JUNI 2018

**JURISTERNES OG ØKONOMERNES  
PENSIONSKASSE**

**General-  
forsamling**  
GF2018

**Højdepunkter fra  
generalforsamlingen**



**Brug for ekstra  
tryghed?**

Hjælp os  
med at  
**hjælpe dig**



# Ny politik stiller krav til JØP som ansvarlig investor

Solceller i Chile, menneskerettigheder i amerikanske Walmart-butikker og klyngebomber i konfliktzoner. Umiddelbart har de tre ting meget lidt med hinanden at gøre, men for din pension hænger de alligevel sammen. De er alle påvirket af JØP's nye politik for ansvarlige investeringer.

Hvordan bliver man en ansvarlig investor? Det spørgsmål lå øverst i bunken af økonomiske, etiske og politiske dilemmaer, som lå foran Kirstine Lund Christiansen, da hun for 1½ år siden blev ny chef for ansvarlige investeringer (ESG) i JØP. Som chef for ansvarlige investeringer har hun haft et særligt ansvar for at udvikle JØP's nye politik og retningslinjer for ansvarlige investeringer, der trådte i kraft i år. Når hun selv skal sætte ord på tilblivelsen af den nye politik, peger hun på den rejse, JØP har været på, også før hun kom til, og de ønsker, medlemmerne har til deres pensionsopsparing.

At skaffe et godt afkast for medlemmerne har altid været den vigtigste prioritet for JØP. Det nye er, at pensionskassen nu systematisk på tværs af aktivklasser også vurderer sin rolle som ansvarlig investor. Men hvad vil det egentlig sige at være en ansvarlig investor? For JØP har det været afgørende, at politikken står på et solidt og objektivt fundament.

"Det store spørgsmål er altid, hvor og hvordan man sætter en grænse i spørgsmål, der ikke altid er helt sort-hvide. For os har det derfor været afgørende, at vi etablerede et så stærkt og objektivt fundament som muligt. Derfor har vi valgt at bruge nationale og internationale retningslinjer, som er defineret af FN, OECD, EU og den danske regering."

Men arbejdet med ansvarlige investeringer er ikke bare flotte ord og hensigtserklæringer. Det har konkret betydning. I 2018 har det blandt andet ført til en investering i en solcellepark i Chile og i den nye IFU-fond, som skal understøtte FN's Verdensmål.

En stor del af Kirstine Lund Christiansens arbejde består i at sikre implementering af og opfølgning på den nye politik:

"Én ting er, hvordan vi finder en solid måde at fastsætte barren for, hvad der er rigtigt og forkert. Et andet spørgsmål er, hvordan vi sikrer os, at kapitalforvaltere og selskaber i vores investeringsportefølje også lever op til den vedtagne politik på området. For at opnå den optimale risikospredning og det største afkast arbejder vi med mange forskellige kapitalforvaltere."

Måden JØP har valgt at gøre det på er ved at lade politikken for ansvarlige investeringer indgå direkte i udvælgelsen af kapitalforvaltere og i den løbende evaluering af dem. Formålet er at få kapitalforvalterne til at integrere principperne for ansvarlige investeringer i deres daglige arbejde med at finde de mest attraktive investeringer.

"Hvis vi oplever uoverensstemmelser med politikken for ansvarlige investeringer, går vi så vidt muligt i aktiv dialog med selskaberne og oftest via vores kapitalforvaltere og konsulenter. Vi tror på, at dialogen med selskaberne er et vigtigt redskab i forhold til at skubbe dem i en bedre retning og gøre en forskel."

Hun fremhæver, at det er en dialog, der kan få meget konkrete konsekvenser og peger på tilføjelsen af Walmart til JØP's eksklusionsliste i 2017, fordi de modarbejder medarbejdernes ret til at organisere sig i fagforeninger.

Med politikken for ansvarlige investeringer i hånden har JØP taget et stort skridt. Men arbejdet med ansvarlige investeringer er en opgave, der ifølge Kirstine Lund Christiansen aldrig slutter:

"Vi bliver aldrig færdige med at evaluere porteføljen. Vi stiller krav til alt fra robuste ledelsesstrukturer og transparens til kontrol med underleverandører. Vi evaluerer kontinuerligt på kapitalforvaltere og selskaber i porteføljen."

**Hele interviewet finder du på [joep.dk](http://joep.dk)**

Kirstine Lund Christiansen





General-  
forsamling  
2018

## Samfundsansvar, fusion og valgfrihed

Der var opbakning til forslag fra både medlemmer og bestyrelsen på årets generalforsamling. Medlemmerne stemte for ansvarlige investeringer og pensionsordninger med fleksibilitet. Og næste år forventer bestyrelsen at foreslå fusion med pensionskassen DIP.

### "Det har været et godt år for JØP"

Sådan indledte bestyrelsesformand Anders Eldrup generalforsamlingen den 18. april, der trods godt vejr havde et flot fremmøde på 248 medlemmer, og yderligere 91 havde afgivet fuldmagt.

Og der er grund til at være tilfreds. Afkastet endte på 6,4 milliarder kroner, som svarer til en forøgelse af formuen på 9,1 %. Medlemstallet steg med over 8 % til næsten 65.000 medlemmer, og medlemmerne kan glæde sig over en depotrente på 5,3 % for 2018.

### Fusion med DIP

De flotte resultater er skabt i samarbejde med pensionskassen DIP, som JØP har

samarbejdet med i en længere årrække og har været i administrationsfællesskab med siden 2015.

Samarbejdet giver bl.a. bedre investeringsmuligheder, fordi vi kan agere med betydelig vægt på investeringsmarkedet og får tilbudt investeringer, vi ikke tidligere havde adgang til. Samarbejdet gør det muligt at holde omkostningerne nede og produktudviklingen mere effektiv.

De mange fordele vil få yderligere styrke ved en fusion.

"Af alle disse grunde må det næste naturlige skridt være at bede medlemmerne tage stilling til en egentlig fusion mel-

lem JØP og DIP på generalforsamlingen i 2019 med henblik på at skabe en samlet pensionskasse for over 100.000 akademikere", lød det fra Anders Eldrup.

### Ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab

"Vi bliver nødt til at tænke længere: Hvad er det for en klode, vi efterlader til vores børn og børnebørn", sådan lød det bl.a. fra talerstolen, da det blev tid til at behandle medlemsforslagene, som begge handlede om, at JØP skal være ansvarlig som investor.

Til medlemsforslaget om at bestyrelsen skulle tage yderligere tiltag ift. at være en ansvarlig investor, herunder at fravælge



## Generalforsamlingen helt kort

- 2019: Forslag om fusion med DIP.
- Opbakning til forslag om samfundsansvar.
- Afdeling 1, omtegnet får større valgfrihed og produktflexibilitet i Afdeling 2.
- Afdeling 1, ikke-omtegnet får tilbudt omvalg til Afdeling 2.

aktier i selskaber, der modarbejder målene i Paris-aftalen, kommenterede formanden, at bestyrelsen støttede forslaget, men påpegede samtidig, at pensionskassens vigtigste opgave var at skabe det bedst mulige afkast til medlemmerne. Og samtidig være en ansvarlig investor.

Både bestyrelse og generalforsamling bakkede op om medlemsforslaget om mere kommunikation og åbenhed fra JØP's side, ift. den måde kassen arbejder med ansvarlige investeringer.

### Mere produktflexibilitet

Der var også opbakning til bestyrelsens forslag om at flytte medlemmer i Afdeling 1, omtegnet over til Afdeling 2. Formand Anders Eldrup motiverede forslaget og kom bl.a. ind på ønsket om at kunne tilbyde medlemmerne større valgfrihed og produktflexibilitet.

En række medlemmer stillede spørgsmål til forslaget, og der var en længere debat om retten til børnepension ifm. overflytningen til Afdeling 2. Formanden fortalte, at man som medlem i Afdeling 1, omtegnet ville beholde børnepensionen ved alderspensionering.

### På vej på pension

Også ægtefællepensionen blev debatteret grundigt og med rette. Medlemmer, som er på vej på pension, skal være opmærksomme på, hvorvidt det er mest hensigtsmæssigt at gå på pension før eller efter overflytningen til Afdeling 2.

Formanden forsikrede de pensionerede medlemmer i Afdeling 1, omtegnet om, at de ikke ville blive stillet ringere ved overflytningen til Afdeling 2. De berørte medlemmer har fået tilsendt brev kort tid efter generalforsamlingen.

### Omvalg i Afdeling 1, ikke-omtegnet

Bestyrelsesformand Anders Eldrup kunne under beretningen løfte sløret for, at medlemmer af Afdeling 1, ikke-omtegnet med stor sandsynlighed allerede i slutningen af året vil kunne vælge om til Afdeling 2.

Omvalget har været efterspurgt af medlemmerne, og bestyrelsen er tilfreds med, at det har været muligt at tilbyde det inden udgangen af 2018.

Hvis du er i Afdeling 1, omtegnet eller ikke-omtegnet, vil du modtage mere information om overflytning og omvalg i løbet af august måned.

Læs hele referatet fra generalforsamlingen på [joep.dk](http://joep.dk)

# Ændringer til pensionerne i efteråret



På side 3 og 4 kan du læse, hvad generalforsamlingen besluttede. I efteråret skal beslutningerne efterleves, ligesom pensionskassen gennemfører en række andre ændringer. Det betyder for nogle af vores medlemmer, at de vil modtage lidt flere breve end normalt fra deres pensionskasse. *Hold derfor godt øje med din e-Boks.*

En ændring vil være, at medlemmer i Afdeling 2 i efteråret vil opleve, at "vores" bliver til "mine". Det sker, når de kollektive særlige bonushensættelser bliver individualiseret. Du vil med andre ord kunne se, hvor stor en andel af de særlige bonushensættelser du har ret til, når du går på pension.

Det vil blive implementeret i efteråret, og der vil være mere information i det næste JØP Nyt.

● e-Boks

## Husk at tjekke din e-Boks ...



... i stedet for din postkasse, når det bliver efterår. Fra august 2018 vil du og alle andre medlemmer, som ikke er fritaget for digital post, nemlig modtage jeres personlige og fortrolige breve i e-Boks. Kan du ikke vente så længe, tilmelder du bare JØP i din e-Boks med det samme. Ellers sker det helt automatisk til august.

### Hvorfor e-Boks?

E-Boks er langt mere sikker og langt hurtigere end traditionel postomdeling. Og meget efterspurgt blandt medlemmerne. Faktisk har næsten 90 % allerede valgt at modtage deres breve i e-Boks.

● e-Boks

## Få automatisk besked – giv os din e-mail



Vil du slippe for at logge på e-Boks i tide og utide, kan vi sende dig en mail, når der ligger nye breve fra os. Du skal blot opdatere dine profiloplysninger med din e-mailadresse på [joep.dk/minpension](http://joep.dk/minpension). Så klarer vi resten.

● Påtaler

## Påtaler fra Finanstilsynet

JØP har i en redegørelse fra Finanstilsynet fået påtaler i forbindelse med pensionskassens information om lån i de individuelle særlige bonushensættelser.

Påtalerne giver os anledning til at kigge indad i organisationen og lære af de fejl, der er blevet begået. Det er dog vigtigt at understrege, at ingen medlemmer har tabt noget på deres valg, og de endte med en større bonus end den, de var blevet stillet i udsigt i omvalgsmaterialet i 2011.

Den fulde redegørelse finder du på [joep.dk/redegørelser](http://joep.dk/redegørelser)

● Pension

## Vidste du...

- at folkepensionen bliver ikke udbetalt automatisk – du skal selv søge
- at du skal søge om at få udsat din folkepension, hvis du gerne vil fortsætte med at arbejde.

Du har ret til folkepension fra den 1. i måneden, efter du opnår folkepensionsalderen. Du kan søge om folkepension et halvt år inden, du har ret til folkepension.

Læs mere på [borger.dk](http://borger.dk)

● Forsikring

## Ekstra dækning? Dit valg



Vil du give din familie ekstra tryghed? Eller passe ekstra godt på dig selv, hvis du bliver kritisk syg? Så kan du som medlem af JØP tegne en supplerende gruppelevsdækning på favorable vilkår gennem Forenede Gruppeliv.

På den måde kan du justere dine dækninger, så de passer til dine behov. Fx kan du hæve udbetalingen til 1.800.000 kr. ved dødsfald og op til 300.000 kr. ved kritisk sygdom.

\*Gælder medlemmer med alm. gruppeforsikring.

Læs mere mere på [joep.dk](http://joep.dk)

● Persondata

## Dine oplysninger er i gode hænder

Som del af den nye persondataforordning har vi udarbejdet en persondatapolitik, hvor du blandt andet kan læse, hvordan vi opbevarer dine oplysninger, hvad vi bruger dem til og hvorfor.

Du kan læse hele persondatapolitikken på [joep.dk](http://joep.dk)

