

## Referat af årsmøde for Medlemsforum den 06.11.2025 på Hotel Svendborg

### **Deltagere**

Alphonse M. Kabeya  
Anette Seidler  
Anita Mortensen  
Anja Heidi Dyrendal Rosenlund  
Brian Vittrup  
Christina Ørnbjærg Jensen  
Conni Markusen  
Dorthe Maibritt Jørgensen  
Erik Vagner Nielsen  
Finn Christensen  
Frederik Kaufmann  
Gitte Hansen  
Heidi Bach Henriksen  
Heino Frederik Hahn  
Helle I. Nielsen  
Helle Sommer  
Inge Holk Rasmussen  
Irene Holmstrøm  
Ivan Højlund Kristensen  
Jan Buch-Larsen  
Jannie Hulgaard Christensen  
Jens Peter Bjerregaard Mathiassen  
Jette Kaufmann Laursen  
Karen Munk Andersen  
Karsten Wohlgemuth  
Kathrin Brink Kok  
Kirsten Pauly Schmidt  
Lars Bo Larsen  
Leif Risgaard Jensen  
Mark Søgaard  
Mia Terese Gøtzhe  
Mimi Bargejani  
Monika Larsen  
Morten Sørensen  
Pia Ea Jørgensen  
Pia Kristensen  
Qais Mahmood Ghazanfar  
Randi Albæk  
Rene Johansen

Sonja Bæk Nielsen  
Susanne Irene Nielsen  
Susanne Walther Andreasen  
Søren Kofoed  
Tina Brejl Aagaard  
Tina Juul Falkenberg  
Tine Thordén  
Torben Juul Larsen  
Vibeke Elise Jensen

### **Afbud**

Anne-Marie Østergaard Kreutzer  
Camilla Pedersen  
Christian Gärtner  
Emil Lyng Ottesen  
Heidi Kelm Jensen  
Helle Pedersen  
Jacob Gormsen  
Jette Kure  
Kirsten Sahlholdt Fuglsbjerg  
Lene Neve Mikkelsen  
Manzoor Bibi  
Marie Hansen  
Thomas Brücker  
Tobias Rose

### **Ikke fremmødt**

Anne Grethe Højgaard  
Belinda Møller  
Bianca Hansen Brodersen  
Camilla Merethe Lindhardt  
Else Knøss Abueg  
Heidi Jähne  
Mike Axdal  
Niels René Harmann Mortensen  
Oliver Rasmussen Kring  
Stine Valentin Damsgaard  
Tomas Kisbye Frandsen  
Vibeke Vonsyld

**PenSam repræsenteret af**

Torsten Fels

Eva Lisby Rømer Lausen

Pia Højrup Clausen

Peter Lyng Høiberg

Vibeke Lund

Jacob Wegeberg

Karoline Hoelgaard

Claus Jørgensen

Mette Dyrby Kloch

Hanne Gauger

Jonny Westi

Heidi Falk

## Dagsorden

1	Velkomst og valg af dirigenter .....	3
2	Forretningsstatus .....	3
3	Oplæg om den geopolitiske situation .....	4
4	Status på Strategi 2025 og præsentation af ny Strategi 2030 .....	5
5	Tema: Medlemstilfredshed og PenSams møde med medlemmerne .....	5
6	Opsamling på gruppedrøftelser .....	6
7	Mødeplan for resten af valgperioden .....	7
8	Eventuelt .....	7

### 1 Velkomst og valg af dirigenter

Formand for Medlemsforum Karsten Wohlgemuth bød velkommen til årsmødet 2025, som fandt sted på Hotel Svendborg. Adm. direktør Torsten Fels tog herefter ordet og bød velkommen og introducerede standen i foyeren, hvor medlemmerne kunne tale med repræsentanter fra PenSam om den nye sundhedsordning. Herefter indstillede Torsten Fels formand, Karsten Wohlgemuth, og næstformand i Medlemsforum, Tina Brejl Aagaard, som dirigenter.

Karsten Wohlgemuth overtog herefter mødeledelsen og konstaterede, at mødet var lovligt indkaldt, og at Medlemsforum var beslutningsdygtigt, idet over halvdelen af medlemmerne var til stede. Ud af de 74 medlemmer i Medlemsforum var 48 medlemmer til stede ved mødets start.

Karsten Wohlgemuth oplyste, at mødet som sædvanligt ville blive optaget. Optagelsen bliver slettet, så snart referatet er godkendt af dirigenterne, og fristen for indsigelser er udløbet. Herefter informerede han om, at der ville blive udsendt en vejledning til indberetning af kørsel og tabt arbejdsfortjeneste den efterfølgende dag.

### 2 Forretningsstatus

Torsten Fels gav en forretningsstatus med fokus på de finansielle markeders udvikling, PenSams nylige grønne investeringer, den nye sundhedsportal samt det nylige salg af PenSam Bank til Arbejdernes Landsbank.

#### *Tilfredsstillende afkast trods geopolitisk uro*

Torsten Fels indledte med at forklare, at aktiemarkedene det seneste år har været i fremgang, at inflationen er under kontrol, og at renterne er stabile. Ser man på pensionssekskabernes afkast i 2025 ligger PenSam i den bedste halvdel af branchen. PenSams nuværende placering omkring midten hænger sammen med, at PenSam har en lavere andel af aktier i porteføljen, som i år har præsteret meget positivt sammenlignet med andre aktivtyper. Samtidig understregede han, at PenSams brede risikospredning gør, at man er mere modstandsdygtig overfor udsving i markederne. Ser man på afkastresultaterne over flere år ligger PenSam i toppen af branchen.

#### *Fortsat lave administrationsomkostninger*

Torsten Fels forklarede, at PenSams administrationsomkostninger per. forsikret medlem ligger meget fornuftigt sammenlignet med resten af sektoren. Administrationsomkostningerne var i 2024 på 312 kr. pr. forsikret medlem og er faldet med godt 50 pct. siden 2013. Ser man på de årlige administrationsomkostninger ift. pensionsopsparingen har PenSam reduceret disse fra 0,86 pct. i 2019 til 0,63 pct. i 2024.

#### *ESG-aktiviteter*

Herefter fortalte Torsten Fels om to grønne investeringer, PenSam senest har foretaget. Gennem forvalteren AIP Management har PenSam i samarbejde med bl.a. PKA indgået en aftale et ejerskab af et britisk batterilagingsanlæg. I den forbindelse understregede Torsten Fels vigtigheden af batterikapacitet i den grønne omstilling, så grøn energi fra eksempelvis solceller og vindmøller kan lagres. PenSams anden grønne investering er indgået i samarbejde med AllianzGI, hvor PenSam de næste tre år vil investere 2,2 mia. kr. i europæisk infrastruktur.

#### *Ny sundhedsportal til medlemmerne*

Torsten Fels fortalte herefter om, at PenSams medlemmer i høj grad har taget det nye sundhedsunivers til sig, og at det allerede har en høj kendskabsgrad blandt medlemmerne.

#### *Salget af PenSam Bank er afsluttet*

Afslutningsvis orienterede Torsten Fels om salget af PenSam Bank til Arbejdernes Landsbank og forklarede, at PenSam Holding-koncernen nu alene er et "rendyrket" pensionsselskab med det formål at levere trygge og stabile pensioner til FOA-faggrupperne.

Medlemsforum spurgte, om PenSam havde planer om at investere i batterilagingsanlæg i Danmark. Hertil svarede Torsten Fels, at PenSam har en global investeringsstrategi. PenSam vil dog gerne investere i vedvarende energi i Danmark, hvis det er rentabelt og de rigtige investeringsmuligheder byder sig.

Medlemsforum spurgte, hvorfor de ikke var blevet forhåndsinformeret om salget af PenSam Bank til Arbejdernes Landsbank. Hertil svarede Torsten Fels, at oplysninger om salg holdes strengt fortroligt, og at ingen udover bestyrelsen var involveret på forhånd. Han tilføjede, at salget understregede den udfordring, som mindre finansielle virksomheder står overfor – at øget regulering presser omkostningerne.

### **3 Oplæg om den geopolitiske situation**

Investeringsdirektør, Claus Jørgensen, gav herefter et oplæg om den geopolitiske situation og dennes påvirkning på aktiemarkederne.

Claus Jørgensen startede med kort at beskrive, hvordan de seneste års geopolitik har været præget af en høj grad af usikkerhed med både lokale krige samt USA's afstandtagen til eksempelvis Paris-aftalen og NATO.

Medlemmerne skulle herefter vurdere, hvordan krig påvirker aktiemarkederne. Flertallet vurderede at det faldt. Claus Jørgensen forklarede hertil, at ét år efter Ukraine-krigens start var aktiemarkederne cirka på niveau med før krigens begyndelse, og at krig ikke isoleret set påvirker aktiemarkederne.

Claus Jørgensen fortalte efterfølgende om USA's handelskrig med flere af verdens lande, og medlemmerne skulle vurdere, hvordan handelskrige påvirker aktiemarkederne. Hertil svarede størstedelen af medlemmerne at det ville medføre et fald. Claus Jørgensen forklarede, at der ofte vil ske et fald på kort sigt, men at markederne vil stabilisere sig på lang sigt.

Herefter forklarede Claus Jørgensen at "Den europæiske forretningsmodel" med import af russisk energi, import af kinesiske varer og beskyttelse fra USA i øjeblikket er udfordret af Ruslands invasion af Ukraine. Medlemmerne skulle herefter tilkendegive om de mente, at den nuværende geopolitiske situation med konflikt i Europa burde have indflydelse på PenSams investeringsstrategi. Over halvdelen af medlemmerne mente, at det ikke skulle have indflydelse. Claus Jørgensen beskrev i den forbindelse, at PenSam ikke investerer i kontroversielle våben, men at man for nyligt har lempet på kriterierne for eksklusion, så man nu har givet mulighed for at investere i forsvar i Danmark og EU.

Afslutningsvis understregede Claus Jørgensen, at PenSam løbende overvejer hvordan man balancerer hensynet mellem investeringsafkast og ansvarlighed. Nyligt har PenSam tilpasset sine retningslinjer, så de passer til den nye sikkerhedspolitiske situation.

#### **4 Status på Strategi 2025 og præsentation af ny Strategi 2030**

Torsten Fels gav herefter et oplæg om, hvordan det var gået med Strategi 2025 samt indholdet i Strategi 2030.

Indledningsvist samlede Torsten Fels op på, hvordan det gik med målsætningerne fra Strategi 2025. Overordnet set vurderes det, at PenSam har indfriet de strategiske mål. I løbet af strategiperioden ligger investeringsafkastet blandt de bedste i branchen, administrationsomkostningerne er reduceret og PenSam har indført et sundhedstilbud. På enkelte områder er PenSam ikke nået i mål. Det gælder den overordnede medlemstilfredshed, samt fleksibel udbetaling og dødsfaldsdækning, som forventes implementeret i den nærmeste fremtid.

Torsten Fels præsenterede dernæst Strategi 2030 som under overskriften "Mere til mange" har til formål at skabe tilbud, der i endnu højere grad matcher medlemmernes forskellige behov og økonomiske situation. Det skyldes ikke mindst, at PenSam står over for en stigende medlemspolarisering, som på sigt vil udfordre pensionskollektivet, og ikke mindst eskalere den nuværende situation.

Strategi 2030 er struktureret omkring tre centrale hovedmål, og herunder en række målsætninger, der sætter retningen for PenSams strategiske arbejde frem mod 2030. Disse er:

- At styrke medlemsoplevelse og rådgivning
- At fastholde stærke forretningsmæssige resultater
- At styrke den organisatoriske parathed

Medlemsforum bemærkede som opsamling på strategipræsentationen, at de ønskede mere information og indsigter i, hvordan medlemsbestanden ser ud for at kvalificere nogle af målsætningerne i strategien. Hertil svarede Torsten Fels, at den foreliggende strategi bliver operationaliseret gennem konkrete indsatser, hvilket også vil blive præsenteret for Medlemsforum i forbindelse med de forskellige temadrøftelser.

#### **5 Tema: Medlemstilfredshed og PenSams møde med medlemmerne**

Årsmødets temadrøftelser handlede om medlemstilfredsheden i PenSam, hvor medlemsdirektør Pia Højrup og adm. direktør Torsten Fels fortalte om hvordan PenSam har arbejdet med temaet for nyligt – og hvordan PenSam arbejder videre med det i kommende strategiperiode.

Pia Højrup indledte temaet med at fortælle om, at PenSam står på et fundament af stærke forretningsresultater med lave omkostninger, høje afkast og relevante produkter, men at dette ikke afspejles i den overordnede medlemstilfredshed. I det direkte møde med PenSam, fx ved rådgivning, er medlemstilfredsheden høj, men i de brede branchemålinger er den under gennemsnittet.

Hun forklarede herefter, at PenSam siden foråret havde sat sig for at kortlægge, hvad PenSam gør rigtigt i medlemskommunikationen, og hvor der er plads til forbedringer. I projektet, som Medlemsforum også havde mulighed for at opleve under forårsmødet, blev der blandt andet konstateret et behov for at arbejde med mere tryghedsskabende kommunikation, da der ses en sammenhæng mellem medlemmernes tryghed og deres overordnede tilfredshed. For at forbedre kommunikationen, har PenSam desuden arbejdet med segmenteret kommunikation, så medlemmerne nu modtager kommunikation, der er målrettet deres egen livssituation. Endelig er der blevet arbejdet med mere proaktivitet i kommunikationen samt øget sammenhæng på tværs af forskellige kanaler og flere visuelle elementer i kommunikationen.

PenSams arbejde med den samlede medlemsoplevelse medførte, at medlemstilfredsheden steg i den efterfølgende brede branchemåling – endda i en periode, hvor store dele af branchen gik tilbage.

Det blev uddybet, at PenSam blandt andet har forbedret sig på parametre, der handler om proaktiv kommunikation, relevant information samt hvor nemt det er at være medlem i selskabet. Målingen viser dog samtidigt, at der er områder, hvor PenSam stadig kan forbedre sig – det handler blandt andet om digitale

løsninger. Pia Højrup Clausen afsluttede med at understrege, at forbedringspunkterne alle er indarbejdet i strategien frem mod 2030.

Torsten Fels fortsatte oplægget om medlemstilfredshed og beskrev, at tendenser som teknologi, øget fokus på digitale værktøjer samt øget individualisering vil komme til at præge PenSams arbejde med medlemstilfredsheden de kommende år.

Han bemærkede desuden, at medlemmernes tilfredshed med PenSam er drevet af flere faktorer, herunder attraktive afkast og lave omkostninger, og at der de senere år er kommet større krav til sundhedstilbud og den enkeltes fleksibilitet. Særligt når det handler om fleksibiliteten understregede Torsten Fels et behov for at fastholde en balance mellem den enkeltes fleksibilitet og hensynet til PenSams samlede pensionskollektiv.

Herefter blev Medlemsforum opdelt i tre grupper mhp. at drøfte hvordan de mener, at medlemstilfredsheden kan højnes blandt PenSams medlemmer. Medlemmerne skulle drøfte tre overordnede kategorier: 1) Snakken om pension blandt jeres kolleger, 2) Vigtig viden og input og 3) Pension hos yngre – og blandt mænd.

## 6 Opsamling på gruppedrøftelser om medlemstilfredshed

Opsamlingen på gruppedrøftelserne i plenum blev styret af dirigent, Karsten Wolgemuth.

Gruppe 1 bemærkede, at de oplevede en generel tilfredshed med PenSam, når de talte med kolleger, men at der kunne være en tendens til at negative enkeltsager kom til at fylde u hensigtsmæssigt meget. De bemærkede, at webinarer er en god måde at informere medlemmer på, og at de generelt ønskede mere proaktiv og skræddersyet kommunikation fra PenSam. De bemærkede desuden, at de var glade for den nye sundhedsordning. Endelig kommenterede de på, at det er svært at få unge engagerede i spørgsmål om pension.

Gruppe 2 bemærkede ligeledes, at der var en generel tilfredshed med PenSam blandt deres kolleger, og at folk oplevede at få hjælp, når de havde brug for det. Gruppen havde diskuteret muligheden for at PenSam kunne udvikle en app, der samlede al relevant information om deres pensionsopsparing hos PenSam. De bemærkede desuden, at der var en stor opgave i at fortælle de unge kolleger om pensionsvilkår, og de opfordrede til øget samarbejde med FOA-afdelinger for at få viden om PenSam udbredt.

Gruppe 3 bemærkede, at der var stor tilfredshed med sundhedsordningen blandt deres kolleger. Derudover ønskede de at PenSam kommunikerer tydeligere om de positive investeringsresultater. De foreslog, at der skulle være mulighed for mere visuel kommunikation, så medlemmer af PenSam, som har sproglige udfordringer, har bedre forudsætninger for at forstå PenSams kommunikation. Gruppen tilsluttede sig desuden gruppe 1's input om at webinarer er en god kommunikationsform, og foreslog at man kunne lave webinarer, der var mere målrettede yngre medlemmer om f.eks. geopolitik.

Torsten Fels samlede op på gruppedrøftelserne og konstaterede, at medlemmernes input ville blive brugt i PenSams videre arbejde med medlemskommunikationen

Som opsamling på temaet skulle Medlemsforum rangere fire fokusområder ift. hvilke de synes er vigtigst for deres egen medlemstilfredshed. Fokusområderne blev rangeret i følgende rækkefølge:

- Mulighed for fleksibilitet i valg af produkter
- Digitale løsninger og muligheder for selvbetjening
- Skræddersyet rådgivning
- Pensionskommunikation i øjenhøjde – om tilbud, forretningsresultater mv.

Medlemsforum bemærkede, at der kunne være forskel på prioriteringen af de fire fokusområder blandt medlemmerne af Medlemsforum og den samlede medlemsskare i PenSam. Det blev bemærket, at den samlede medlemsskare i PenSam måske i mindre grad ville prioritere fleksibilitet end prioriteringen viste. Torsten Fels svarede, at dette ville blive taget til efterretning.

Medlemsforums tilkendegivelse ville efterfølgende blive fremlagt for bestyrelsen på det kommende bestyrelsesmøde i PenSam Pension.

## **7 Mødeplan for resten af valgperioden**

Torsten Fels orienterede om mødeplanen for resten af indeværende valgperiode samt hvilke temaer, der skulle diskuteres til det kommende forårsmøde i marts 2026. Her nævnte han, at mødet ville blive afholdt over to dage, og at indkaldelserne til møderne i Medlemsforum fremover bliver udsendt som kalenderinvitationer.

## **8 Eventuelt**

Dirigenterne og Torsten Fels takkede for dagen med gode indsigter og drøftelser og opfordrede medlemmerne til at netværke. Torsten Fels afsluttede med igen at orientere om, at information om refusion ville blive sendt ud den efterfølgende dag.