



Forårsmøde i Medlemsforum

11. marts 2025

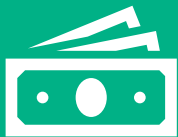
PenSam, Farum

PenSam

2 Forretningsstatus

Årets resultater 2024

Årets resultater - overblik



Præmieindtægter

7,8 mia. kr.

(0,4 mia. kr.)



Depotværdi

144,1 mia. kr.

(+7,8 mia. kr.)



Pensionsudbetalinger

5,8 mia. kr.

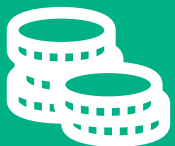
(+0,5 mia. kr.)



Kollektive bonushensættelser

30,6 mia. kr.

(+7,7 mia. kr.)



Investeringsafkast

15,6 mia. kr.

(-1,7 mia. kr.)



Investeringsaktiver

202,3 mia. kr.

(+18,9 mia. kr.)

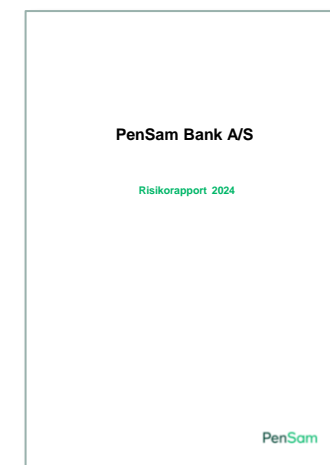
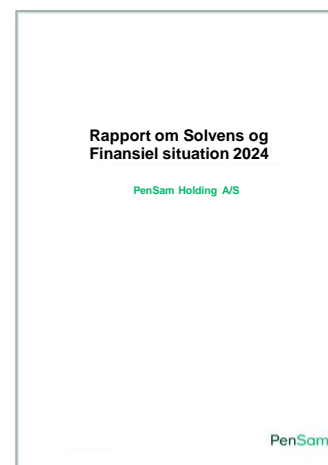
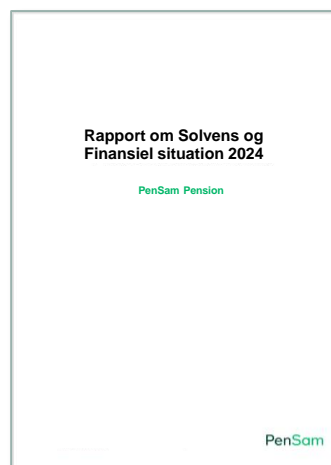
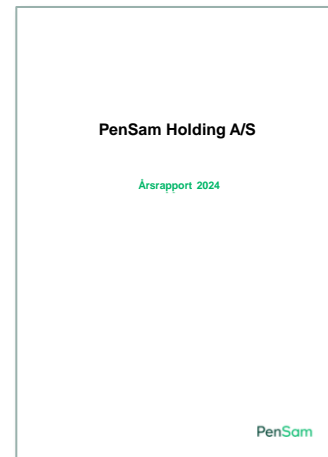
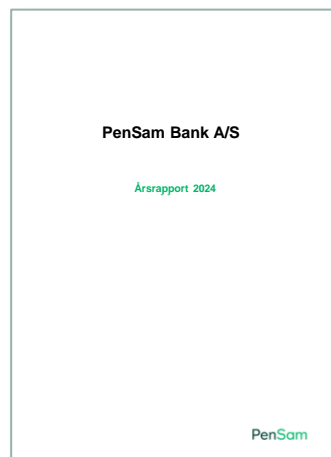
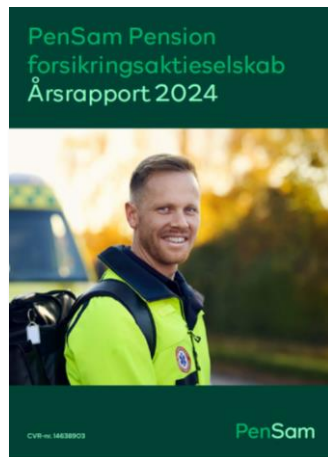
Investeringsafkast i Fleksion

Aktivklasse	Afkast	Andel
Stats- og realkreditobligationer	3,6%	9,1%
Kreditobligationer (<i>virksomhedsobligationer</i>)	12,7%	29,3%
Aktier (<i>børsnoterede/unoterede aktier</i>)	22,6%	48,2%
Reale aktiver (<i>ejendomme/infrastruktur</i>)	4,2%	16,2%

Samlet afkast

10,9%

Læs flere rapporter på PenSam.dk



Status på de finansielle markeder

2024 blev et stærkt aktie-år

● Globale aktier lokal valuta

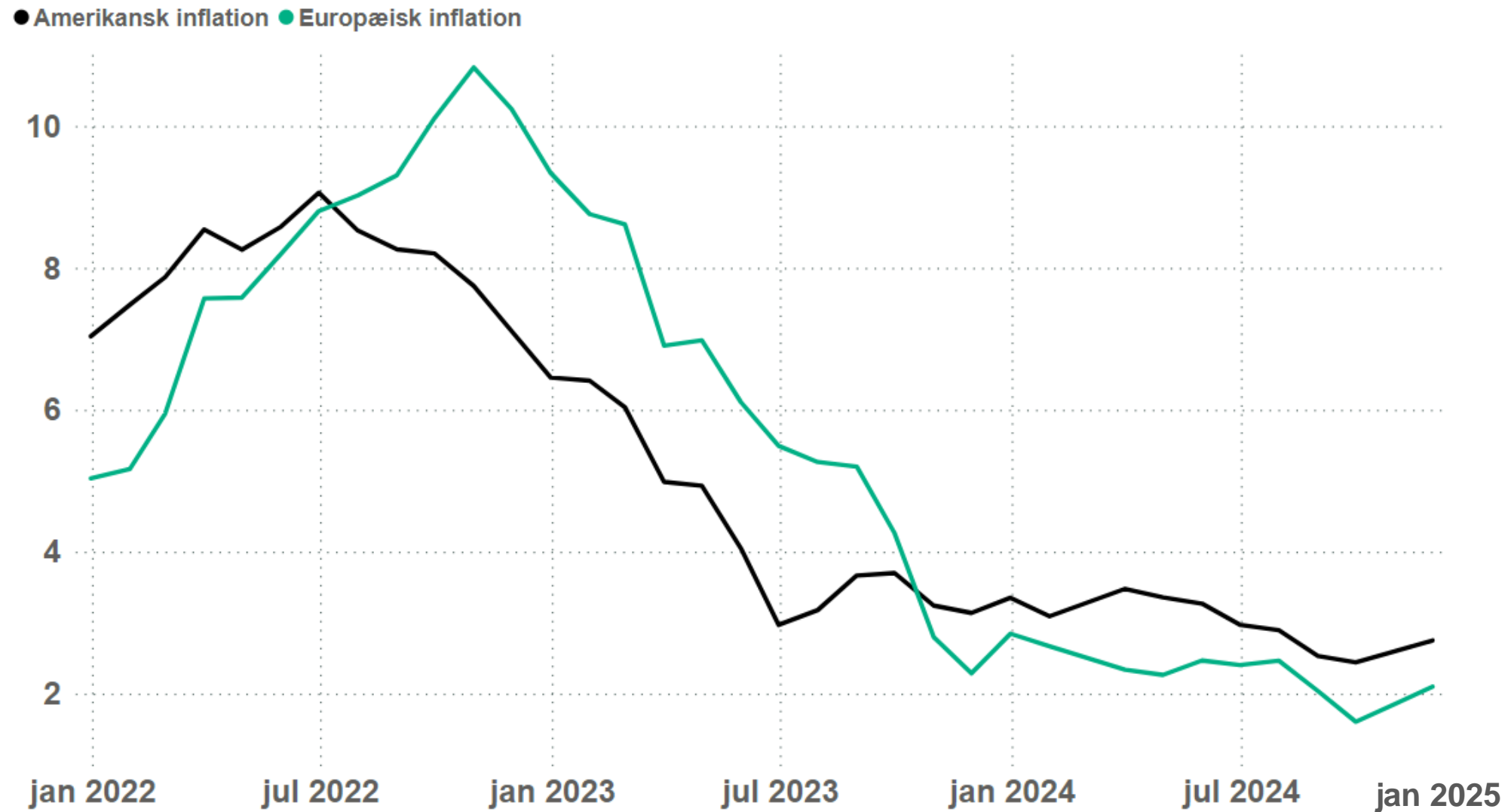


Stigende renter ved årets begyndelse

● Amerikansk 10-årig rente ● Tysk 10-årig rente

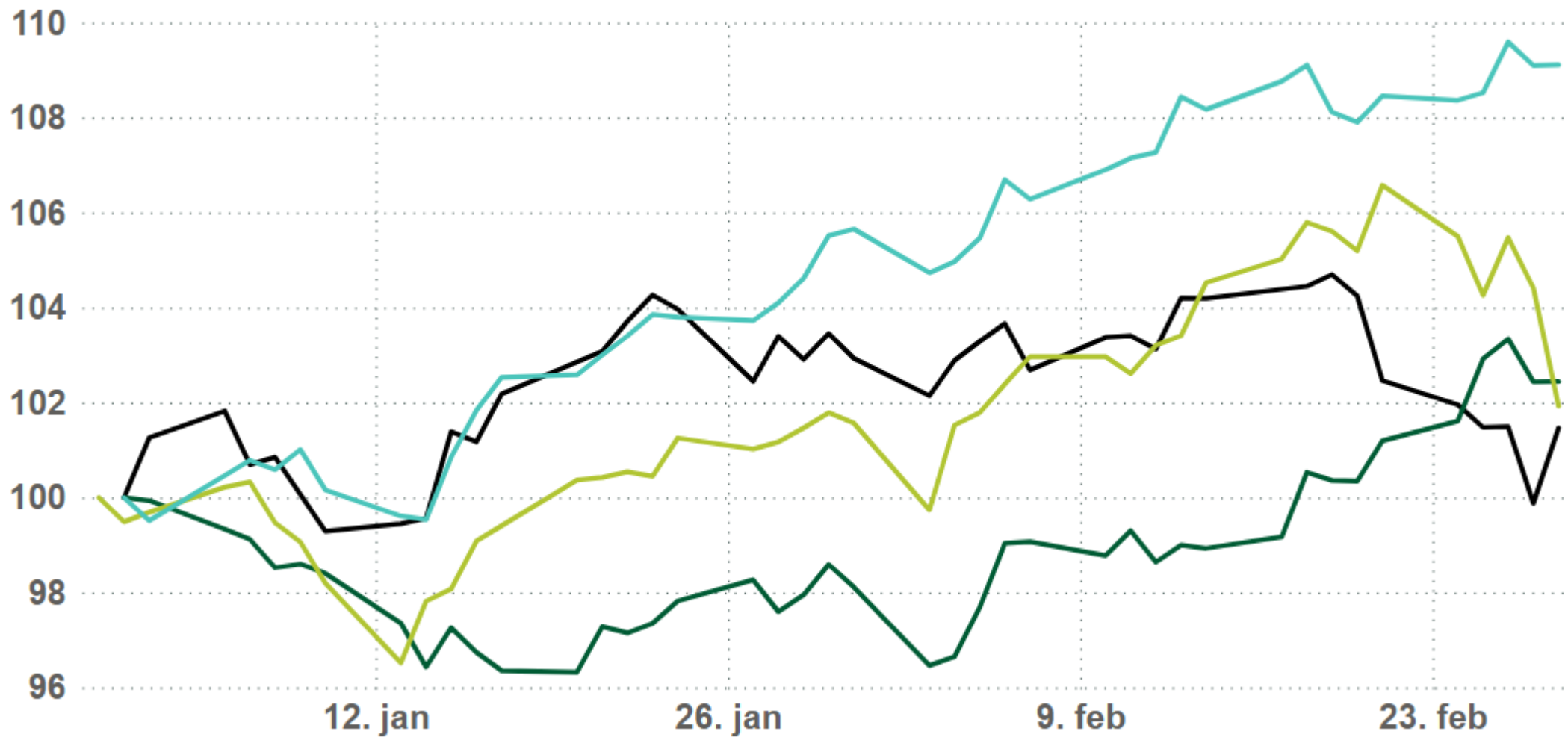


Frygt for stigende inflation

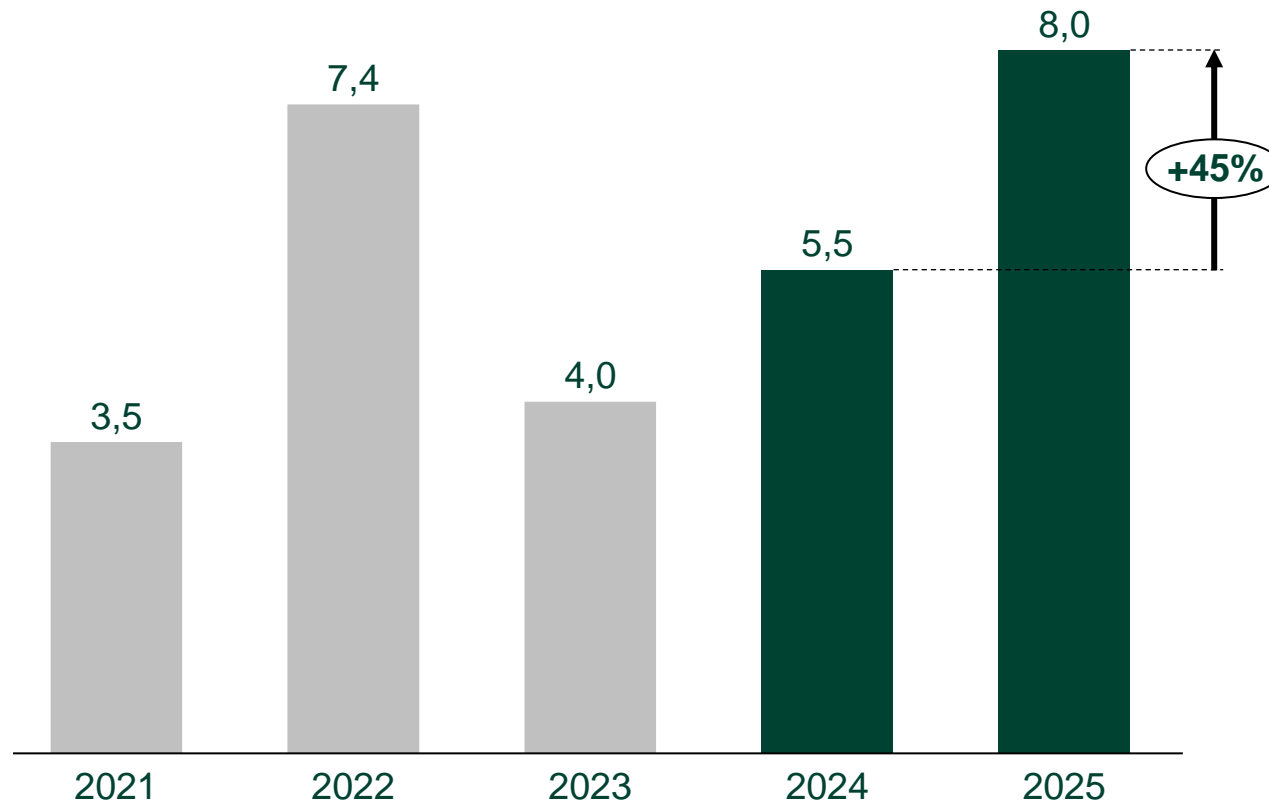


Europæiske aktier lægger bedst fra land i 2025

● Amerikanske aktier ● Danske aktier ● Emerging market aktier ● Europæiske aktier

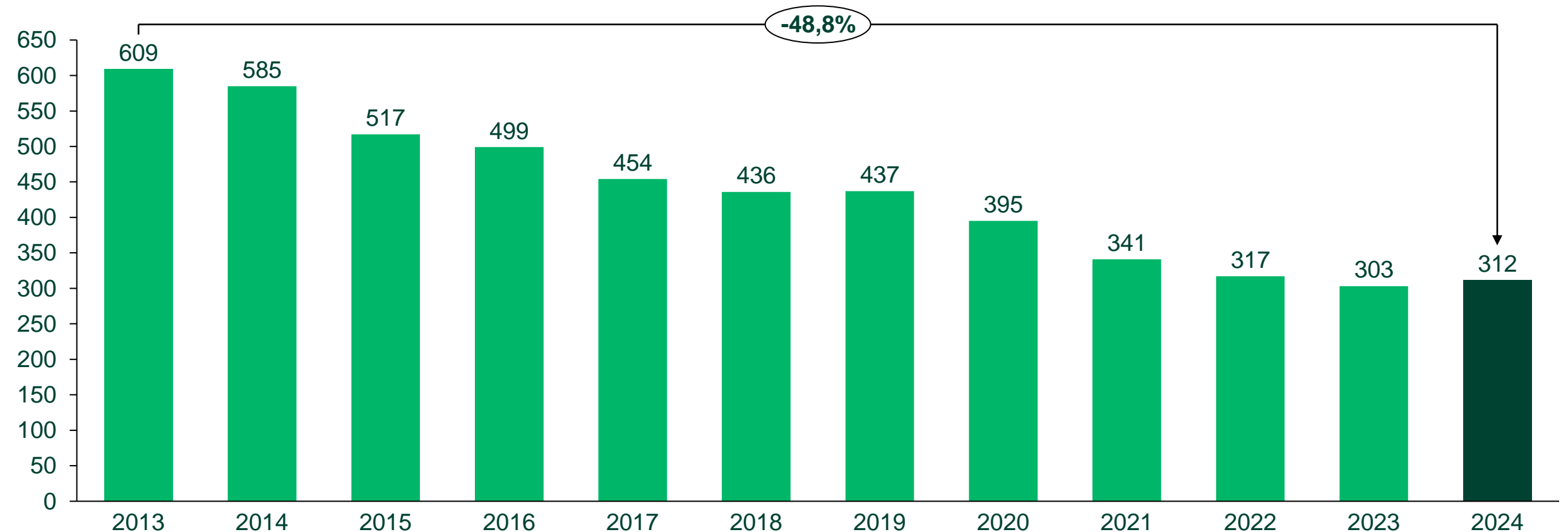


PenSams solide afkast betyder, at kontorenten sættes op til 8% i 2025



Kontorenten for Flexion før pensionsafkastskat på 15,3%

Omkostningerne per forsikret medlem er halveret og er nu på et stabilt og lavt niveau



PenSam får international hæder: Vinder to investeringspriser

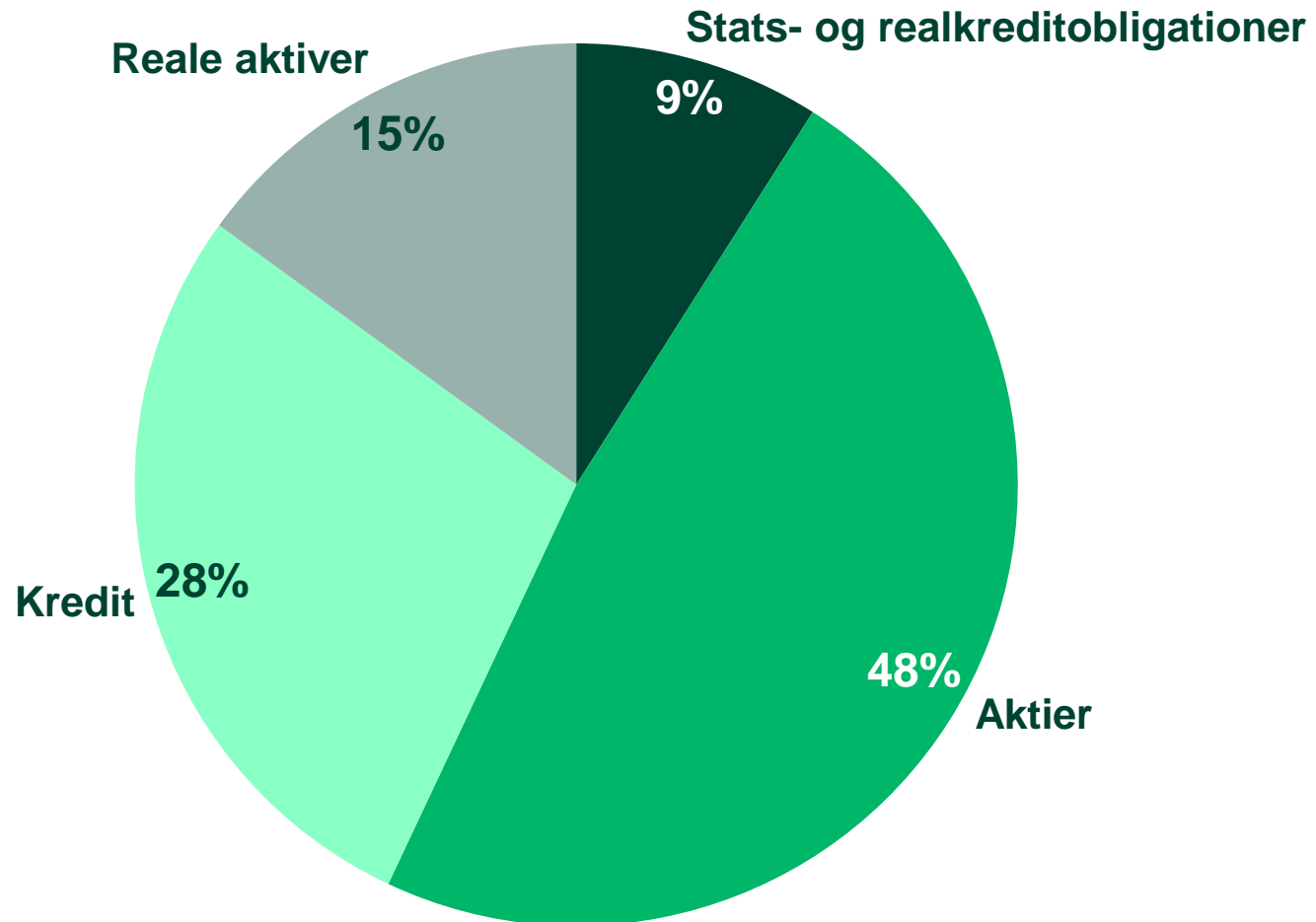
”Årets pensionselskab i Danmark” for bl.a. klimatilgang og ambitiøse målsætninger

”Porteføljekonstruktion og risikospredning” for en innovativ tilgang til at optimere investeringerne – og skabe endnu højere afkast til vores medlemmer.



Nyeste investeringer

PenSams investeringer fordelt på aktivklasser



PenSam investerer i ny Verdensmålsfond

- PenSam investerer 400 mio. kr. i verdensmålsfond
- Bygger på et privat-offentligt samarbejde
- Fokus på udvalgte lande i Afrika, Asien og Latinamerika
- Fokus på grøn energi, infrastruktur, sundhed, fødevarer og finans
- Forventet afkast mellem 12-15% årligt.



SDG Fond 1: Nigeriansk udbyder af solcelleanlæg



Daystar Power Group

- Nigeriansk udbyder af solcelleanlæg til industrien, som erstatter oliegeneratorer.
- Kunder sparer 20-40% af deres energjudgifter ved omlægning – og bidrager til grøn omstilling.
- 126 mio. kr. investeret via fonden (2020)
- Investeringen blev solgt succesfuldt til et internationalt energiselskab i oktober 2022
- Realiseret bruttoafkast: 44%.

SDG Fond 1: Indisk kæde af dialyseklিনিকker

DCDC Health Service

- Indisk kæde af dialyseklিনিকker for de mindst bemidlede patienter med nyresygdomme
- 75 mio. kr. investeret via fonden (2020)
- Siden er omsætningen steget markant, hvilke har øget ekspansionen af klিনিকker fra 100 til 180
- Til gavn for både lokalbefolkningen og PenSam som investor.



PenSam overtager to danske ejendomme

Pensam køber boligejendom for lidt under en halv mia. kr.

For lige knap en halv mia. kr. føjer pensionsinvestoren Pensam nyopført ejendom i Rødovre med 145 boliger til porteføljen i handel med Heimstaden Bostad.



Pensionsinvestor på spil igen: Køber over 230 boliger fra udviklerduo

En boligejendom i Herlev opført af Alma Property Partners og AG Gruppen ender i hænderne hos Pensam efter endnu en handel i 2025.



Læs mere i PenSams ESG-rapport



ESG Nøgletal

Notation	2024	2023	2022	2021	2020
Miljødata					
CO ₂ , scope 1	Tons	7	10	14	15
CO ₂ , scope 2	Tons	31	152	153	120
CO ₂ , scope 3	Tons	358.831	318.044	231.628	390.501
heraf aktieporteføje (noterede aktier)	Tons	130.841	133.436	106.475	135.876
heraf virksomhedsobligationer	Tons	227.396	183.396	124.102	223.620
heraf danske ejendomme	Tons	894	1.212	1.051	1.105
Samlet CO ₂ -aftryk for investeringsporteføljen	Tons/mio. kr.	4,5	4,6	4,0	5,2
aktieporteføje (noterede aktier)	Tons/mio. kr.	2,5	2,9	2,8	3,0
virksomhedsobligationer (noterede)	Tons/mio. kr.	13,1	14,9	12,3	14,8
danske ejendomme	Tons/mio. kr.	0,09	0,12	0,10	0,12
Energiforbrug	GJ	3.996	4.849	5.763	5.674
Vedvarende energiandel	%	88	56	63	62
Vandforbrug	m ³	2.041	2.004	2.619	1.695
Sociale data					
Fuldtidsarbejdsstyrke	FTE	213	220	214	206
Kønsdiversitet	%	52	53	54	56
Kønsdiversitet for øvrige ledelseslag	%	39	43	44	50
Lønfortikel mellem køn	Gange	1,3	1,3	1,3	1,3
Medarbejderomsætningshastighed	Dage/FTE	18	17	20	16
Sygefravær	%	6,4	6,0	6,2	4,3
Ledelsesdata					
Bestyrelsens kønsdiversitet	%	29	29	29	29
Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder	%	95	100	100	96
Lønfortikel mellem CEO og medarbejdere	Gange	5,3	5,0	5,0	4,9

Vejen til at bidrage til en positiv udvikling i samfundet

PenSams tilslutning til vigtige konventioner, principper og retningslinjer

PenSams arbejde med ansvarlige investeringer tager afsæt i en række internationalt anerkendte konventioner, principper og retningslinjer. Det er for at sikre en ansvarlig forretningsadfærd i overensstemmelse med den globale udvikling inden for områderne klima, miljø og sociale og ledelsesmæssige forhold.

PenSams ansvarlige investeringer understøtter blandt andet:

- UN Global Compact's 10 principper**
Om god forretningsadfærd inden for miljø, mennesker- og arbejdstagerrettigheder og korruption.
- OECD's guidelines**
For multinationale selskaber om arbejdsforhold til ansvarlig virksomhedsadfærd.
- FN's 17 Verdensmål**
For en bæredygtig udvikling. PenSam arbejder fokuseret med de mest relevante verdensmål inden for klima (nr. 13 og 17), Retfærdighed (nr. 10), Arbejdstagerrettigheder (nr. 8) og Bæredygtige byer og bosættelser (nr. 11).

PenSams aktuelle målsætninger og status herpå

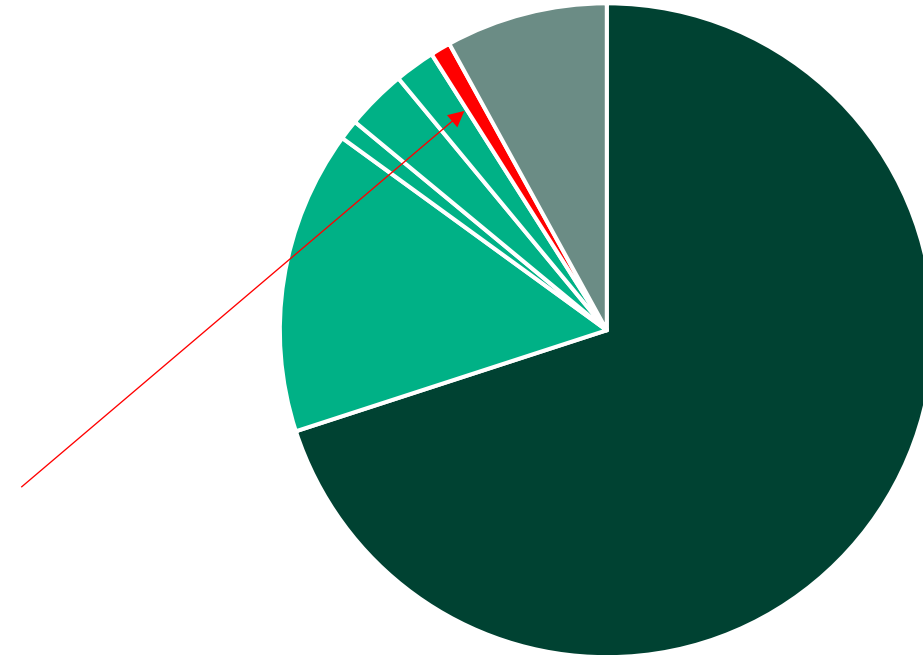
PenSam vedtager løbende nye målsætninger på ESG-området i takt med at arbejdet med ansvarlige investeringer udvikler sig, og der kommer ny viden og lovgivning til. Overblikket viser nogle af de aktuelle mål, vi arbejder frem mod for et bedre samfund.

- Klimamål:**
 - Mål 2050: PenSams investeringsporteføje skal være klimaneutral.
 - Mål 2030: 20 pct. af investeringsgælden i pensionskonceptet Fiksen skal understøtte den grønne omstilling.
 - Mål 2025: PenSam skal reducere CO₂-udledningen med 55 pct. inden for tre områder (globale aktier, kreditobligationer og danske ejendomme). Den aktuelle målsætning på 55 pct. er nået ved udgangen af 2024, og Fiksen forventer at fortsætte en højere indsats for CO₂-reduktion i 2025.
 - Mål 2025: 15 pct. af investeringsgælden i pensionskonceptet Fiksen skal understøtte den grønne omstilling.
- Mål inden for sociale- og ledelsesforhold:**
 - Skal: PenSams investeringsaktiviteter skal understøtte en ansvarlig virksomhedsadfærd.
 - Arbejdsforholdsmålinger: PenSams investeringsaktiviteter skal efterleve internationale praksisser om mennesker- og arbejdstagerrettigheder.
- Miljømål:**
 - Ansvarligt bygge: DGNB-certificere en femtedel af ejendomme i den danske ejendomsporteføje samt forbedre energi-mærkingen for 25 pct. af ejendomme og reducere CO₂-udledningen med 50 pct. på ejendomme.

03. Status på sundhedsordningen

Sundhedsordningen udgør <1% af pensionskronen

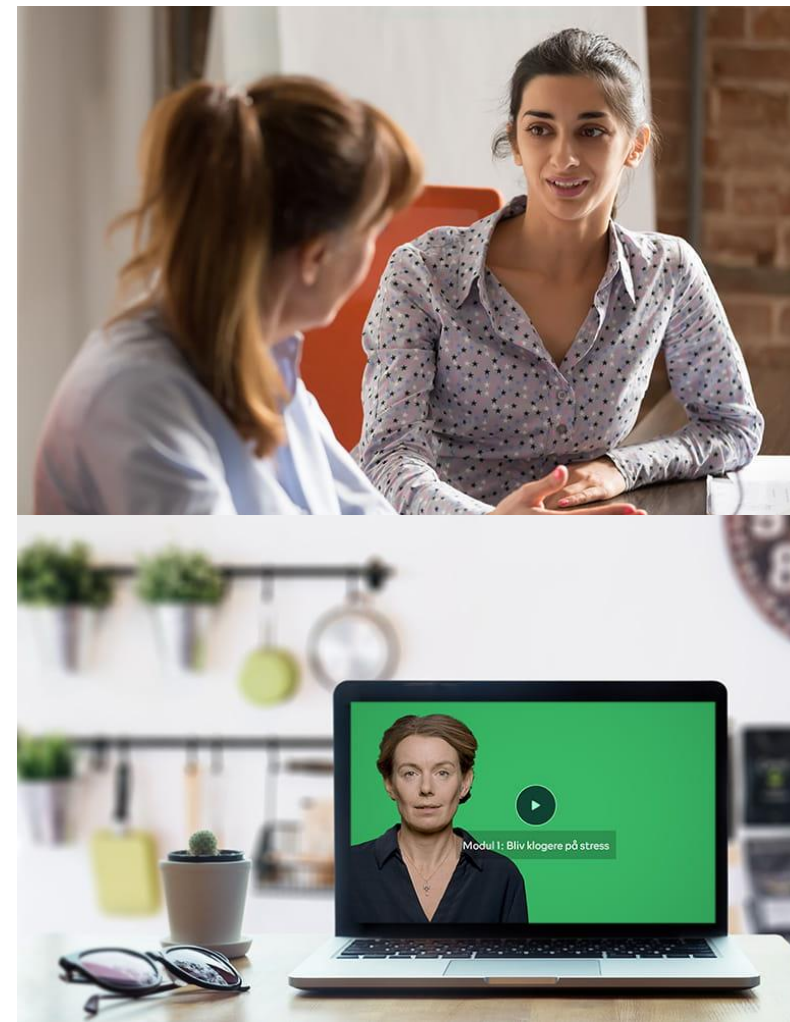
- Hvad går dine 100 kroner i pensionsindbetaling til?
- Illustration på, hvordan dine pensionsindbetalinger fordeler sig på hhv. **AM-bidrag**, **opsparing** og **forsikringsprodukter**
- Forsikringsprodukter dækker over sundhedsordning, kritisk sygdom, dødsfaldssum og førtidspension
- Omkostninger til PenSams sundhedsordning udgør under 1% af pensionskronen
- PenSam arbejder efter, at forsikringsomkostninger maksimalt må udgøre 15% af pensionskronen.



- Opsparring til pensionstilværelse
- Førtidspension / Tab af erhvervsevne
- Sundhedsordning
- Dødsfald
- Kritisk sygdom
- Adm. omkostninger
- Arbejdsmarkedsbidrag

Sundhedsordning i PenSam – kort fortalt

- Standarddækning for bidragsbetalende medlemmer.
- Sundhedsordningen i PenSam koster 20 kroner om måneden - 240 kroner om året.
- Behandlingstyperne dækker blandt andet over kiropraktor, fysioterapeut, diætist og psykolog.
- Mulighed for op til 12 behandlinger årligt. Det er en forudsætning, at egen læge har vurderet behovet for behandling.
- Der gives ikke behandling på privathospital, privatklinik eller privat speciallæge mv.



Baggrunden for PenSams sundhedsordning



Sikre medlemmernes fastholdelse på arbejdsmarkedet, hvis de bliver syge eller uarbejdsdygtige



Tilbyde en markedskonform dækning og behandlingstilbud sammenlignet med resten af branchen

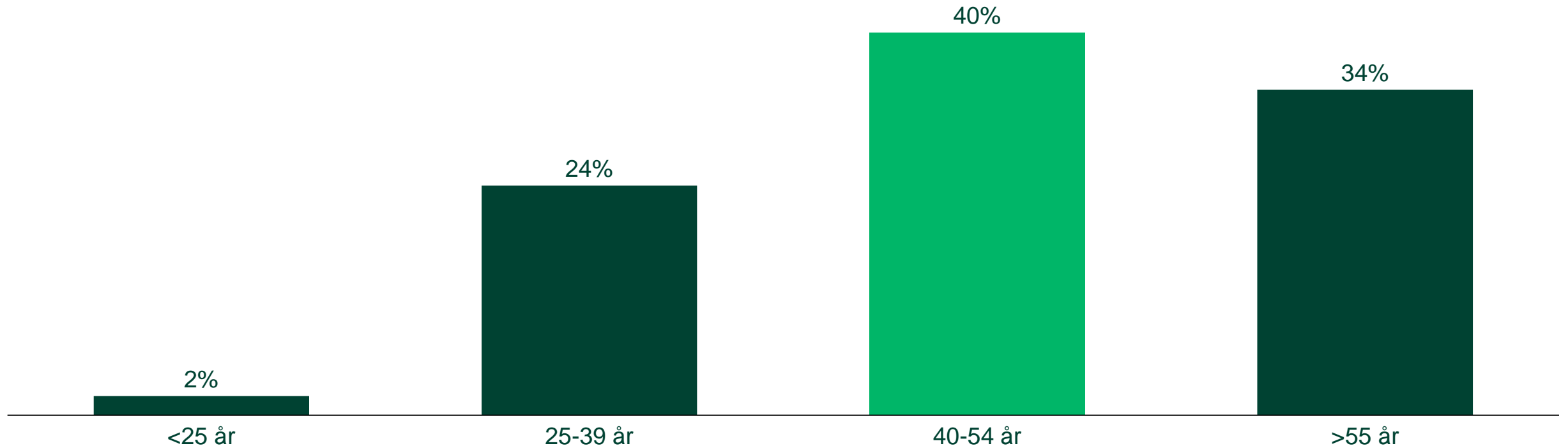


Sundhedsordningen skal være et supplement til de offentlige ydelser og tilbud – og ikke en erstatning

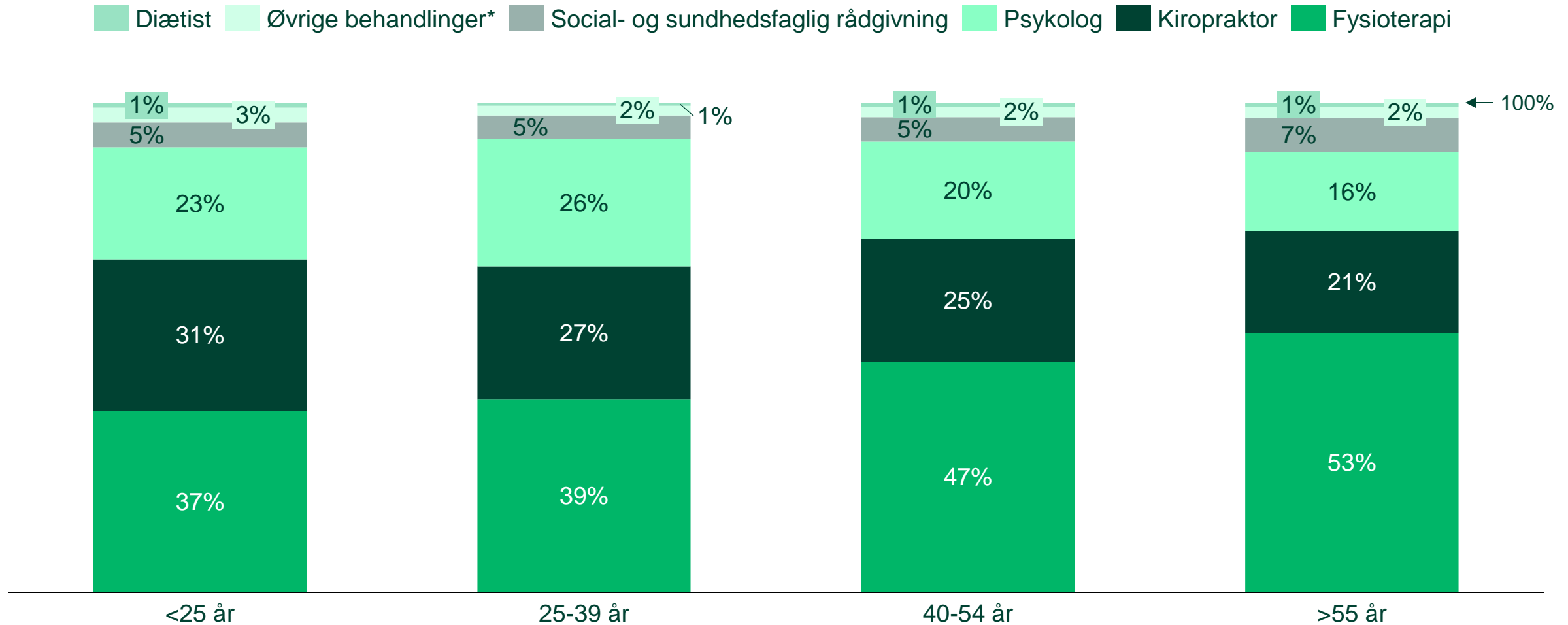


Sundhedsordningen skal være økonomisk holdbar og ikke belaste pensionskronen unødigt

De 40+-årige anvender sundhedsordningen mest



Fysioterapi er den mest efterspurgte behandlingstype på tværs af alle aldersgrupper

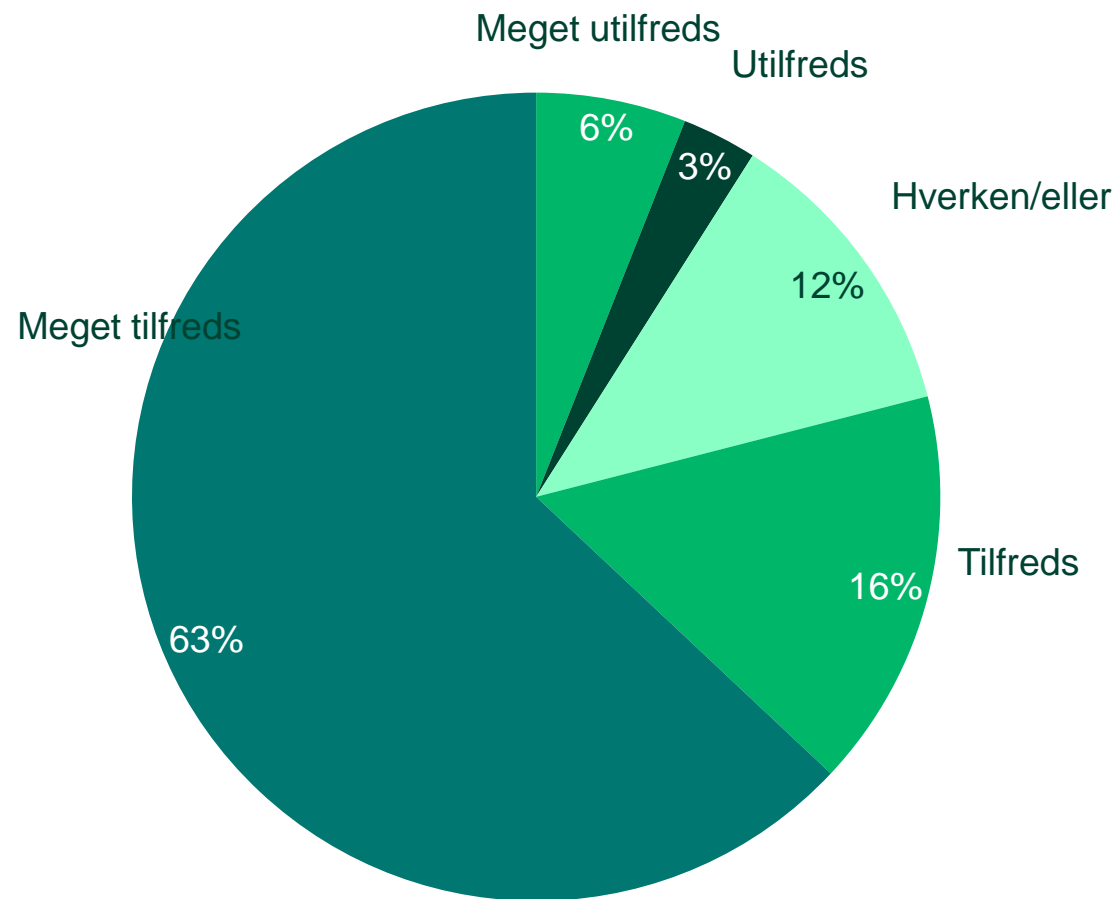


*Øvrige behandlinger indeholder: diagnosticering, genoptræning, massage, misbrugsbehandling, second opinion og zoneterapi. Behandlingerne bevilges ikke længere.

Medlemmerne er tilfredse med sundhedsordningen

PenSam har siden maj 2024 løbende målt på medlemstilfredsheden med Sundhedsordningen.

Der opleves generelt en stor medlemstilfredshed med ordningen, hvor knap 8 ud af 10 medlemmer er tilfredse eller meget tilfredse.



Hvor tilfreds er du med din sundhedsordning?

Sundhedsordningens målsætninger forventes at blive indfriet i år...

Målsætninger 2025

- 80% af medlemmerne skal kende sundhedsordningen
- 5% af medlemmerne skal anvende sundhedsordningen



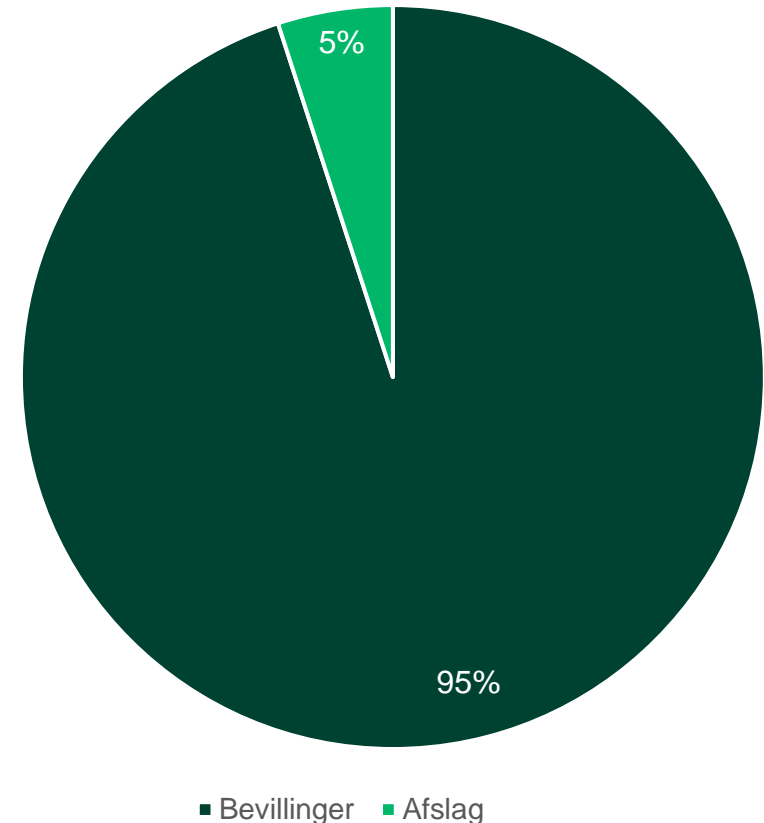
Bevillinger.... og afslag til sundhedsordning

95% af alle anmeldelser til sundhedsordningen bliver bevilliget

5% får afslag på behandling

Afslag kan skyldes...

- Dobbeltbehandling
- Kroniske/varige skader/lidelser
- Overskridelse af max antal behandlinger



6

Eventuelt

Mødeplan for 2025



Næste møde i Medlemsforum er:

Årsmødet den 6. november 2025

Afholdes på Hotel Svendborg

Nærmere information følger.

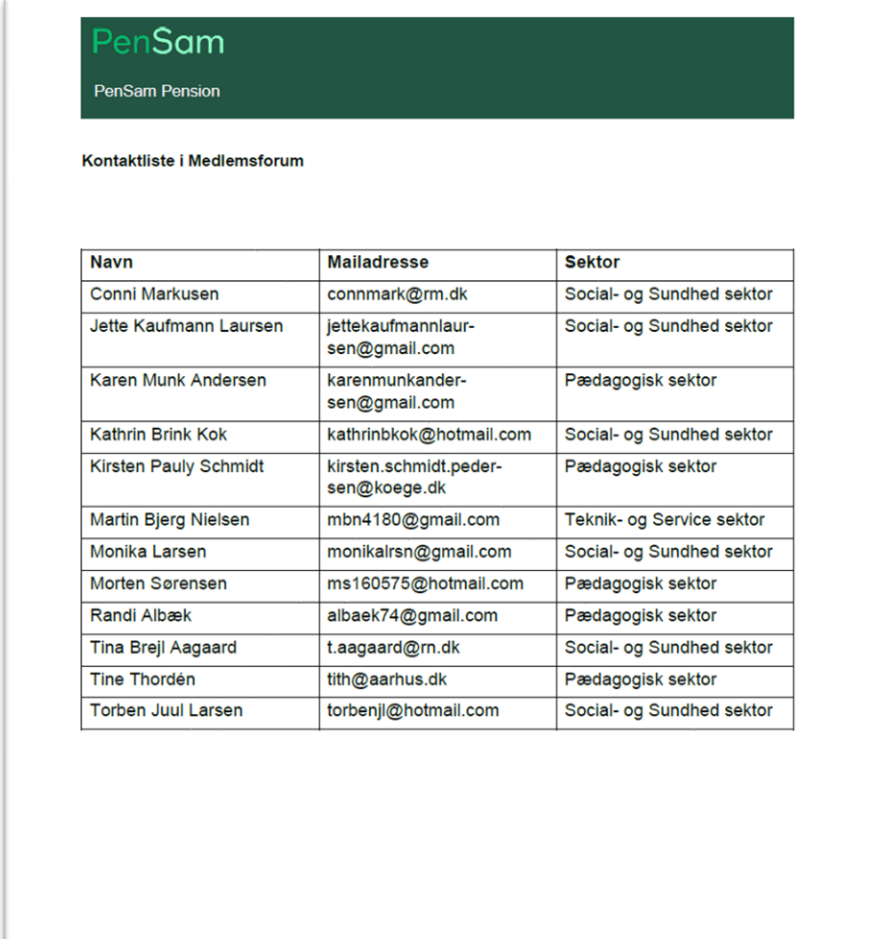
Fortsat mange udeblivelser i Medlemsforum...

- Vi oplever desværre mange afbud og no-shows til møder i Medlemsforum
- Drøftet med formandskabet, at der fremover føres fremmødestatistik på Medlemsforum-net – som det gøres i bestyrelsen
- Medlemsforum spiller en stor rolle i indretningen og udvikling af PenSams pensionsordning



Har du givet samtykke til kontaktliste?

- 12 ud af 74 medlemmer har foreløbigt givet samtykke
- Send en mail til medlemsforum@pensam.dk, hvis du ønsker at give samtykke
- Listen bliver tilgængelig på Medlemsforum-net



PenSam
PenSam Pension

Kontaktliste i Medlemsforum

Navn	Mailadresse	Sektor
Conni Markusen	connmark@rm.dk	Social- og Sundhed sektor
Jette Kaufmann Laursen	jettekaufmannlaursen@gmail.com	Social- og Sundhed sektor
Karen Munk Andersen	karenmunkandersen@gmail.com	Pædagogisk sektor
Kathrin Brink Kok	kathrinbkok@hotmail.com	Social- og Sundhed sektor
Kirsten Pauly Schmidt	kirsten.schmidt.pedersen@koege.dk	Pædagogisk sektor
Martin Bjerg Nielsen	mbn4180@gmail.com	Teknik- og Service sektor
Monika Larsen	monikalrsn@gmail.com	Social- og Sundhed sektor
Morten Sørensen	ms160575@hotmail.com	Pædagogisk sektor
Randi Albæk	albaek74@gmail.com	Pædagogisk sektor
Tina Brejl Aagaard	t.aagaard@rn.dk	Social- og Sundhed sektor
Tine Thordén	tith@aarhus.dk	Pædagogisk sektor
Torben Juul Larsen	torbenjl@hotmail.com	Social- og Sundhed sektor