



Forårs- og repræsentantskabsmøde i Medlemsforum

3.-4. marts 2026

Hotel Svendborg

PenSam

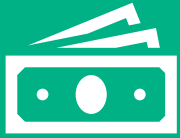
2 Forretningsstatus

Forretningsstatus - agenda

- Årets resultater 2025
- Status på de finansielle markeder
- Nyt fra PenSam

Årets resultater 2025

PenSam Pension | Overblik



Præmieindtægter

9,1 mia. kr.
(1,3 mia. kr.)



Depotværdi

155,3 mia. kr.
(+11,2 mia. kr.)



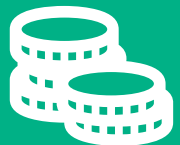
Pensionsudbetalinger

6,2 mia. kr.
(+0,4 mia. kr.)



Kollektive bonushensættelser

30,9 mia. kr.
(+0,3 mia. kr.)



Investeringsafkast

10,7 mia. kr.
(-4,9 mia. kr.)



Investeringsaktiver

214,0 mia. kr.
(+11,7 mia. kr.)

PenSam Pension | Investeringsafkast i Fleksion

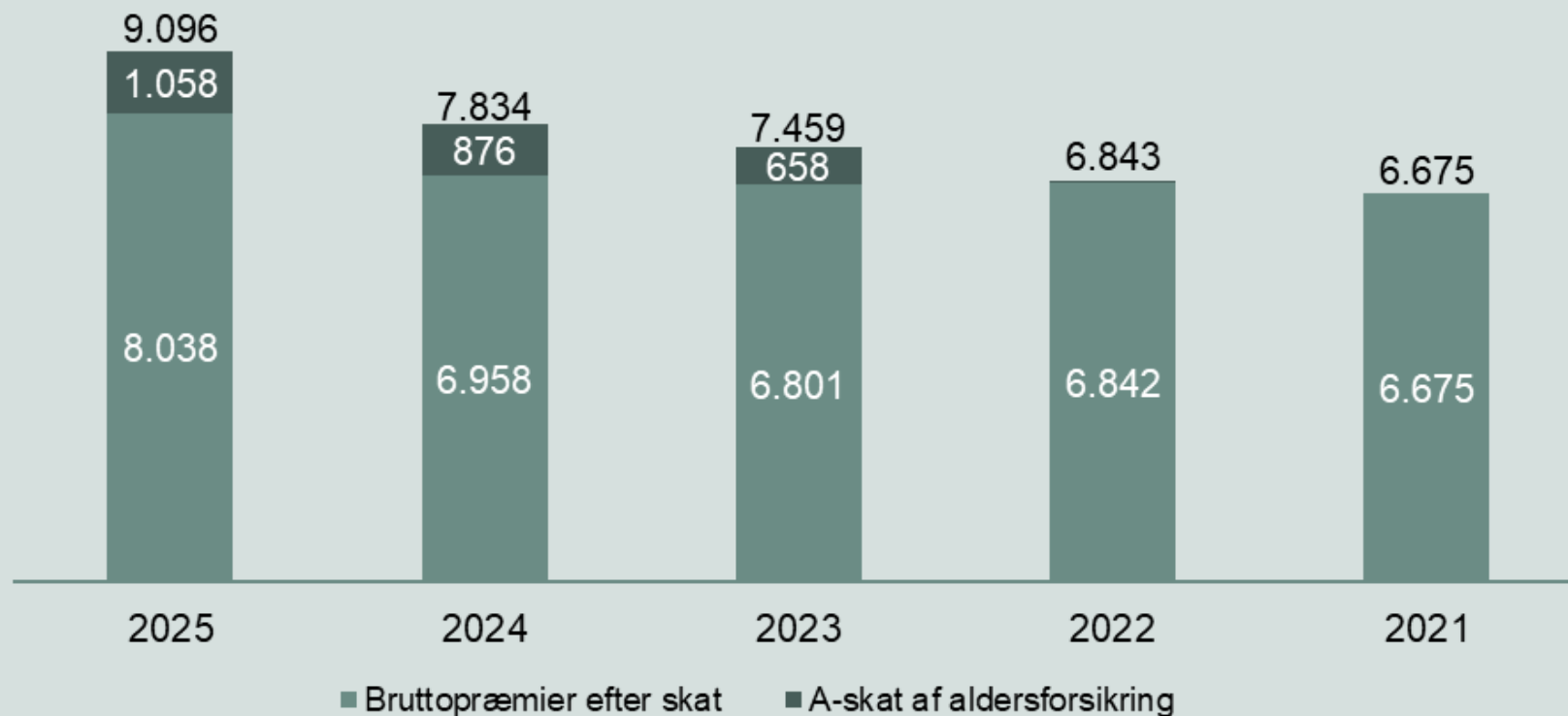
Aktivklasse	Afkast	Andel
Stats- og realkreditobligationer	0,5%	14%
Kreditobligationer (<i>virksomhedsobligationer</i>)	4,3%	21%
Aktier (<i>børsnoterede/unoterede aktier</i>)	12,0%	47%
Reale aktiver (<i>ejendomme/infrastruktur</i>)	3,6%	18%

Note: Fleksion

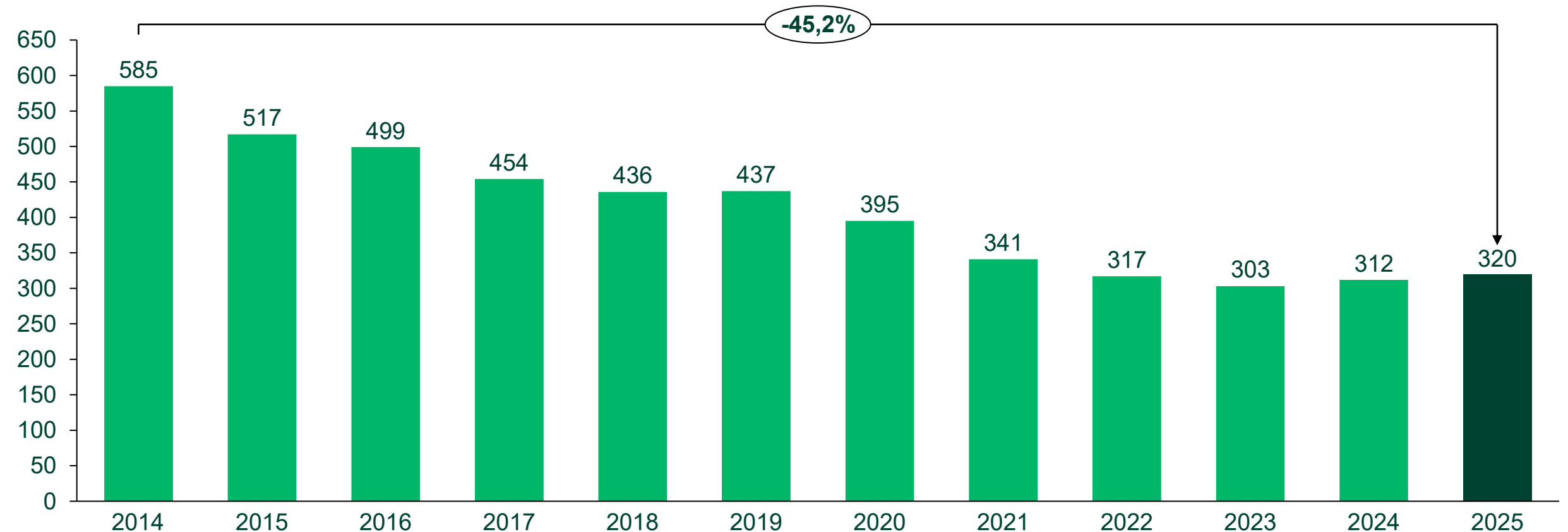
Samlet afkast

8,5%

Stigning i præmieindtægter i PenSam de seneste år

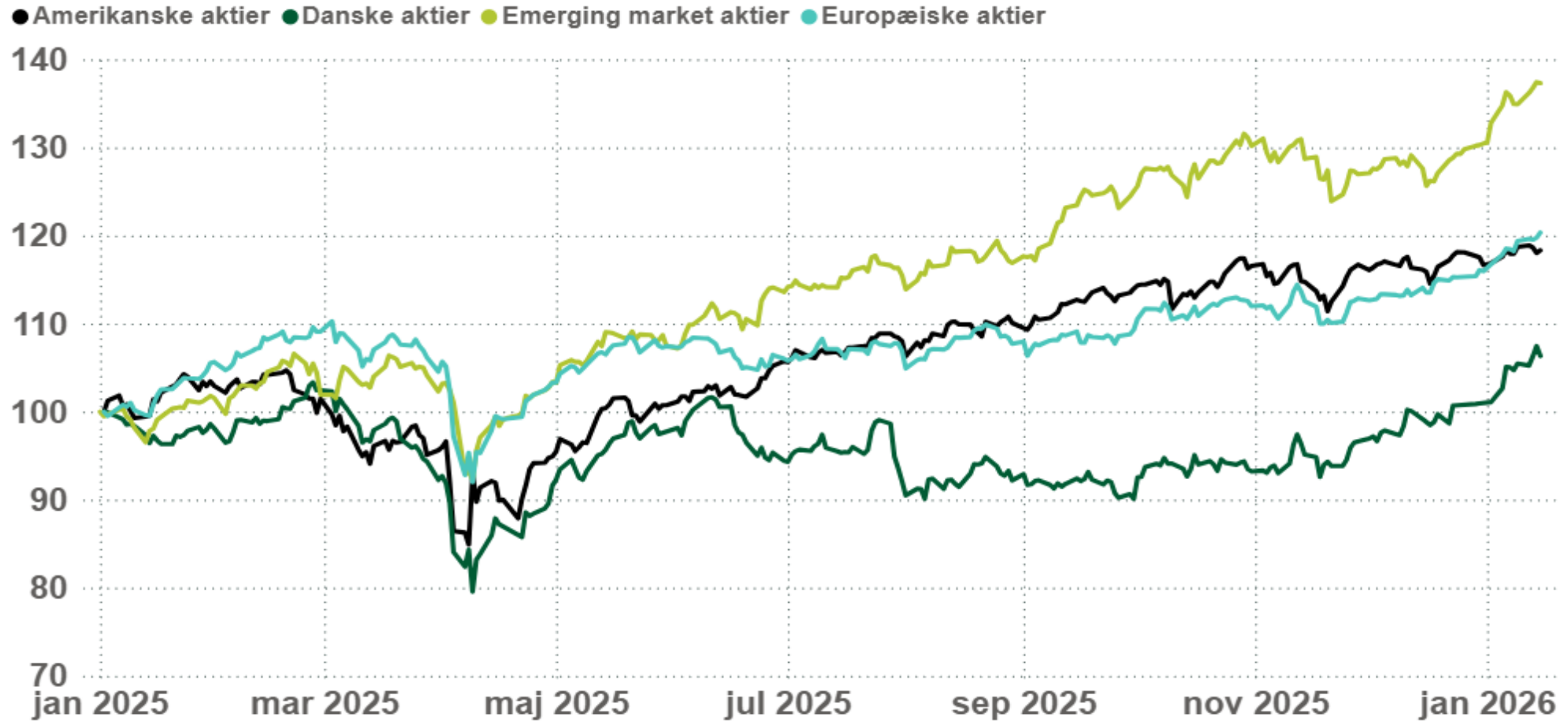


Omkostningerne per forsikret medlem ligger på et stabilt og lavt niveau

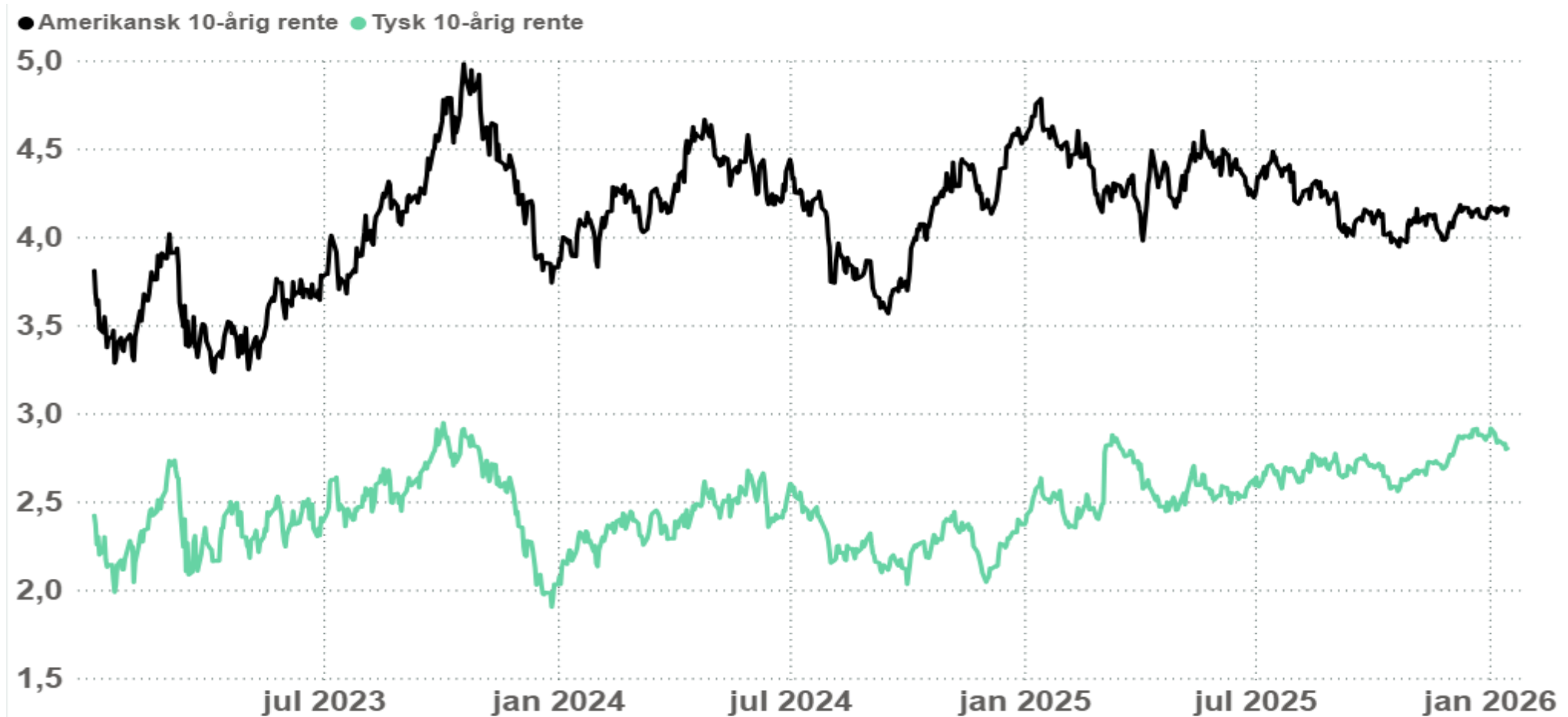


Status på de finansielle markeder

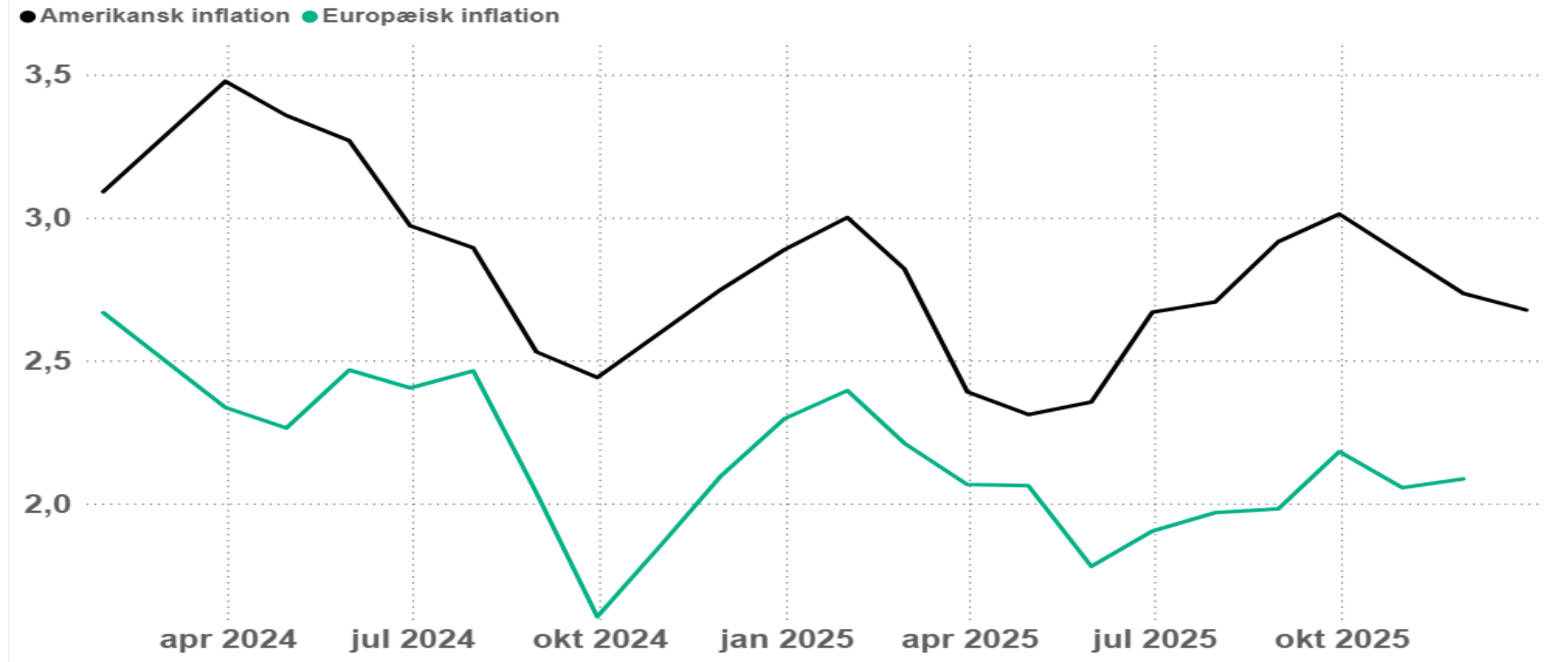
2025 blev endnu et stærkt aktie-år



Renterne på et stabilt niveau



Inflationen under kontrol (for nu)



Nyt fra PenSam

PenSam får international investeringspris



I december modtog vi IPE investeringspris for vores innovative tilgang til passiv forvaltning

Fokus på investeringer i Indien gennem ”blended finance”

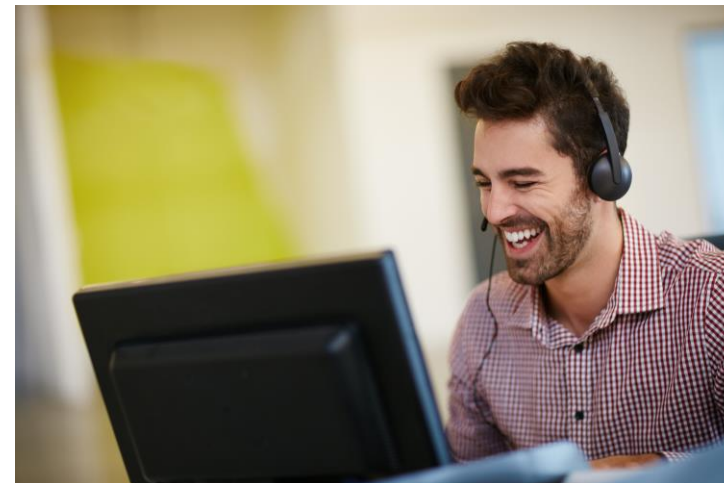
- PenSam har siden 2018 haft investeringer i SDG Fund I og II
- Formål: at skabe positiv påvirkning i udviklingslande og sikre et godt afkast
- Nyligt fokus på mikroinvesteringer i Indien:
- Primært udlån til kvinder til opstart af mindre forretninger for at give husholdningen en stabil indtægtskilde



Flere store projekter i Medlemsområdet i 2025



- **Projekt "Samle pension" i 2025**
- Fokus på at få medlemmerne til at samle deres pension hos PenSam
- Mulighed for at spare omkostninger, hvis man har pension stående i flere selskaber



- **Nyt kontaktcenter "Puzzel" gik i luften i november**
- Mere ensartet rådgivning for medlemmerne og et system, der er let at betjene for medarbejdere

Kender du et velfærdstalent?



Er du klar til at hylde velfærdens unge stjerner?

Kender du en ambulanceredder eller paramediciner under 36 år, der gør en forskel hver dag?

Så er det nu, du kan give dem den anerkendelse, de fortjener!

For 9. gang hylder PenSam og FOA unge talenter, der løfter velfærd, ved at uddele prisen Velfærdens Talent 100.

Fra 2. februar til 31. marts 2026 kan du nominere én af hverdagens helte.

Læs mere og nominér på pensam.dk/talent.

De nominerede skal være ansat under en FOA-overenskomst.



PenSam FOA

- For 9. år i træk afholder vi i samarbejde med FOA "Velfærdens Talent 100"
- Vi sætter spot på de dygtige yngre medarbejdere i FOA's faggrupper
- Har du en dygtig kollega under 36, kan du nominere indtil 31. marts 2026

5 Hvor står den pensionspolitiske debat i den igangværende valgkamp?

Hvor står den pensionspolitiske debat valgkampen?

Program

- Tidligere særlig rådgiver, Thomas Juul-Dam, fortæller om den nuværende politiske situation, samt hvordan arbejdsmarkeds- og pensionsspørgsmål forventes at fylde i valgkampen
- Thomas Juul-Dam og Torsten Fels taler om PenSams rolle som pensionspolitisk talerør for medlemmerne og hvordan Medlemsforum også har mulighed for at bidrage til debatten
- Spørgsmål og debat



7 Temasesion: Pensionskronen – i dag og fremover

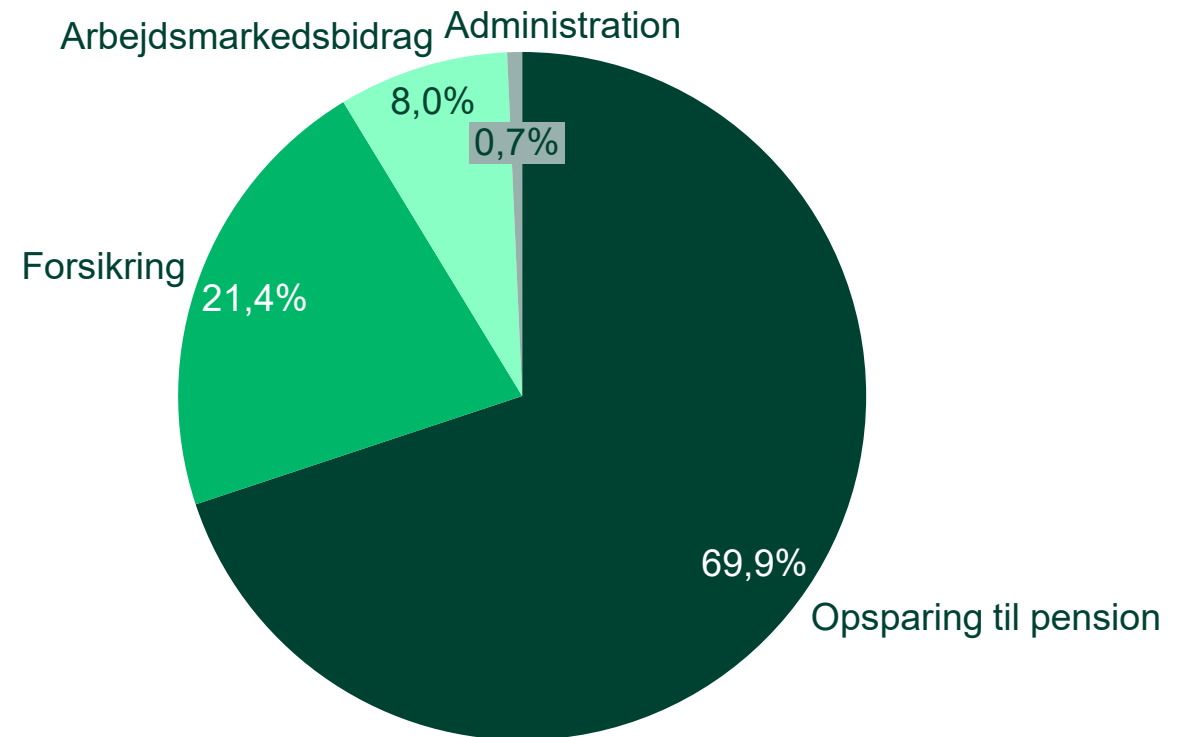
Pensionskronen – hvad skal vi tale om?

- Introduktion til pensionskronen og dens bestanddele
- Hvilken udvikling har vi set i pensionskronen – og hvorfor?
- Hvordan kan vi nærme os de 15%
- Gruppedrøftelser
- Tilkendegivelse

Introduktion til pensionskronen og dens bestanddele

Introduktion til pensionskronen i PenSam

- Hvad går 100 kroner i pensionsbidrag til i PenSam?
- Balancen mellem opsparing og forsikringer
- Vigtigt pejlemærke for arbejdet i PenSam og i medlemsdemokratiet



Hvordan arbejder Medlemsforum med pensionskronen?



Pejlemærke: Maksimalt 15% af medlemmets indbetaling må gå til forsikringsdækninger



Prioritering i pensionskronen:

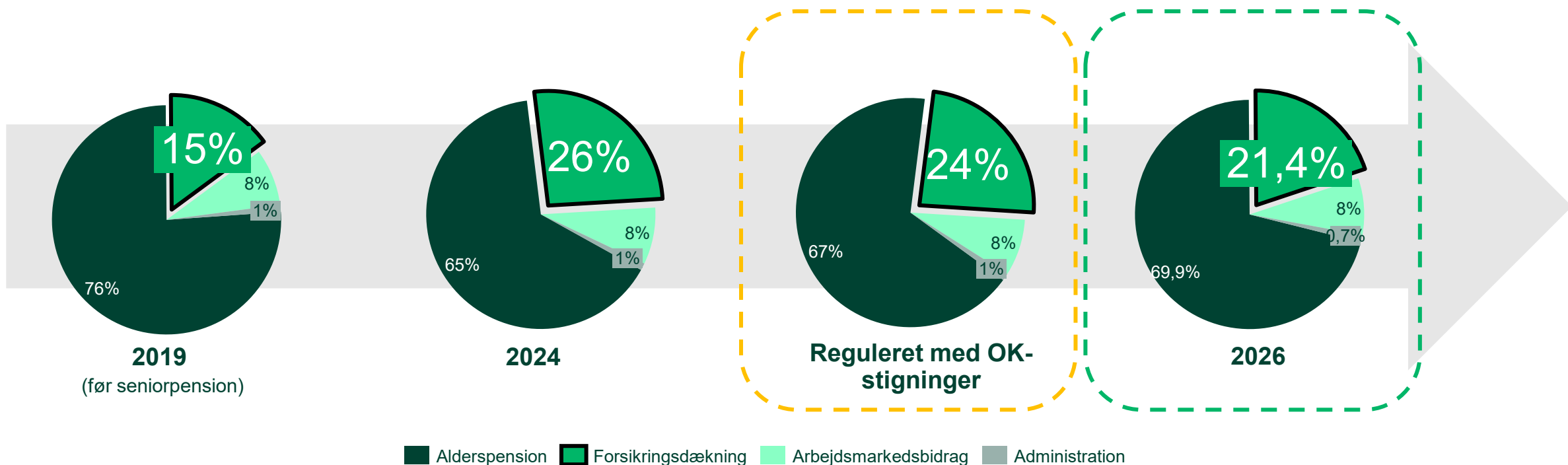
1. Alderspension skal prioriteres øverst,
2. herefter førtidspension og kritisk sygdom,
3. herefter dødsfaldsdækning

Hvilken udvikling har vi set i pensionskronen – og hvorfor?

Stigende pres på pensionskronen siden 2019

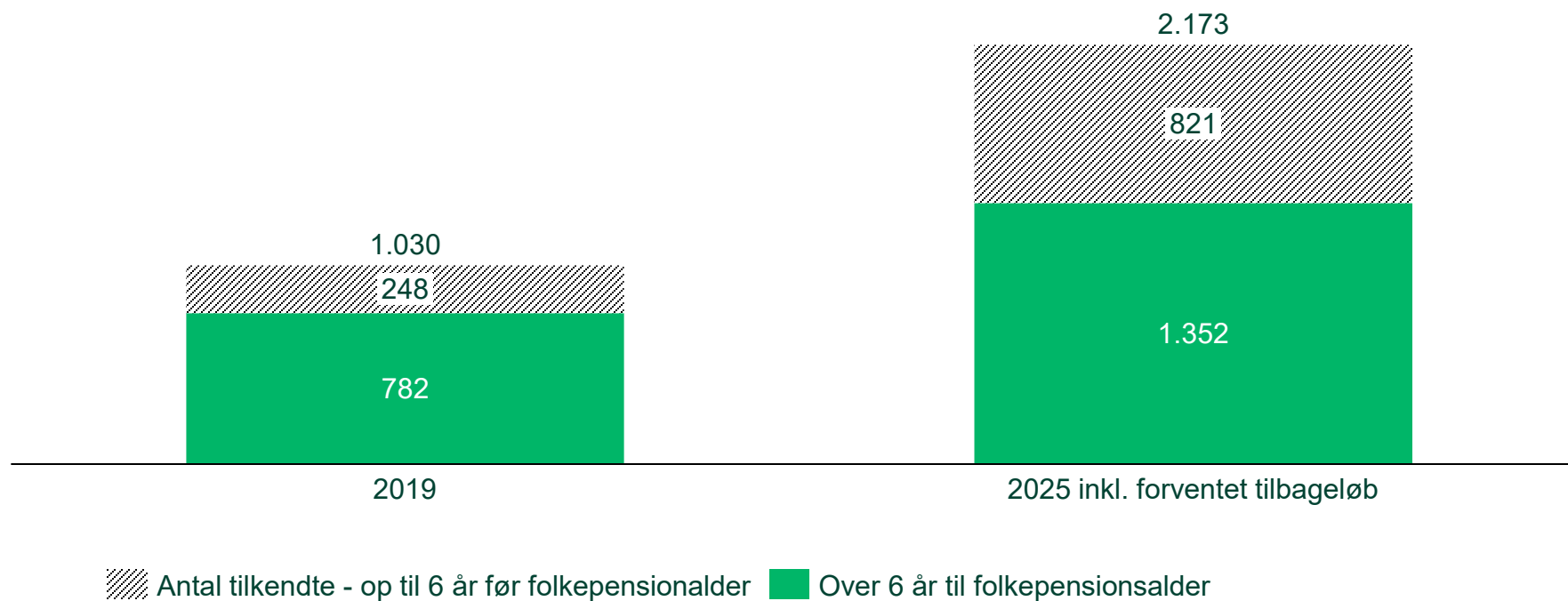
I perioden fra 2019 til 2025 er antallet af medlemmer, der får tilkendt førtids- og seniorpension fordoblet, som følge af:

- Indførelse af seniorpension i 2020
- En stigning i antallet af unge, der tilkendes førtidspension

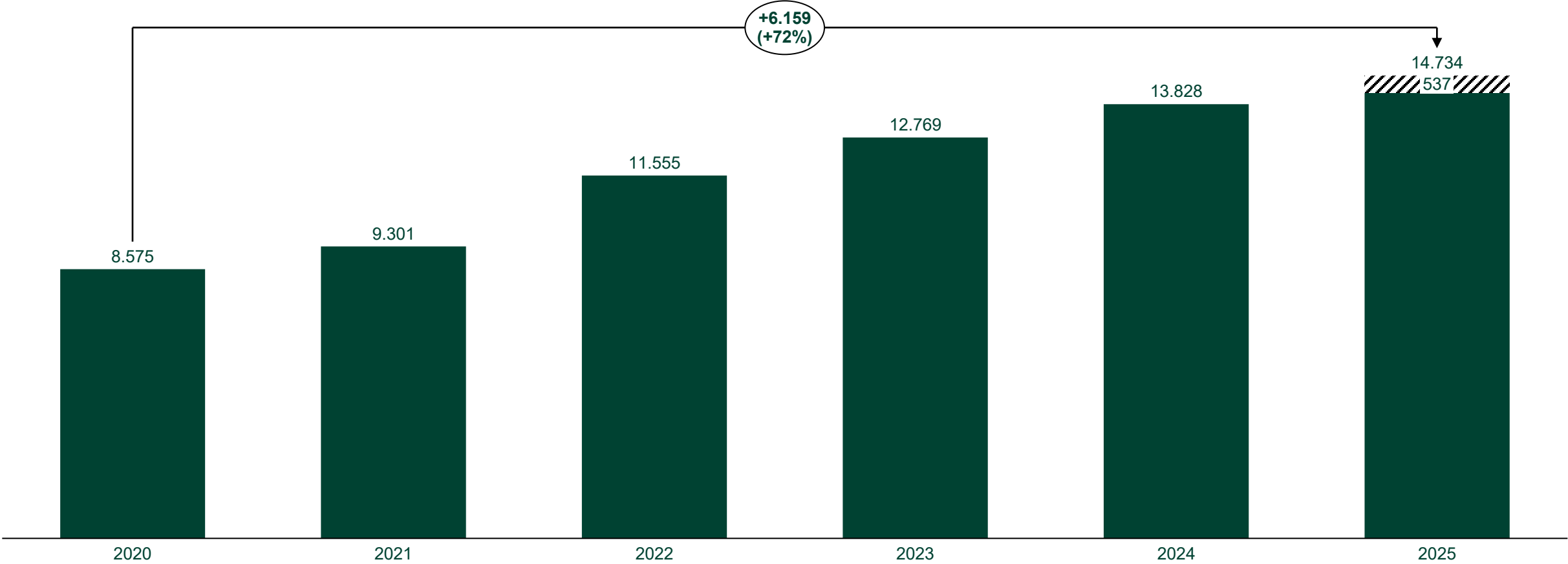


Udvikling i antallet af tilkendelser 2019-2025

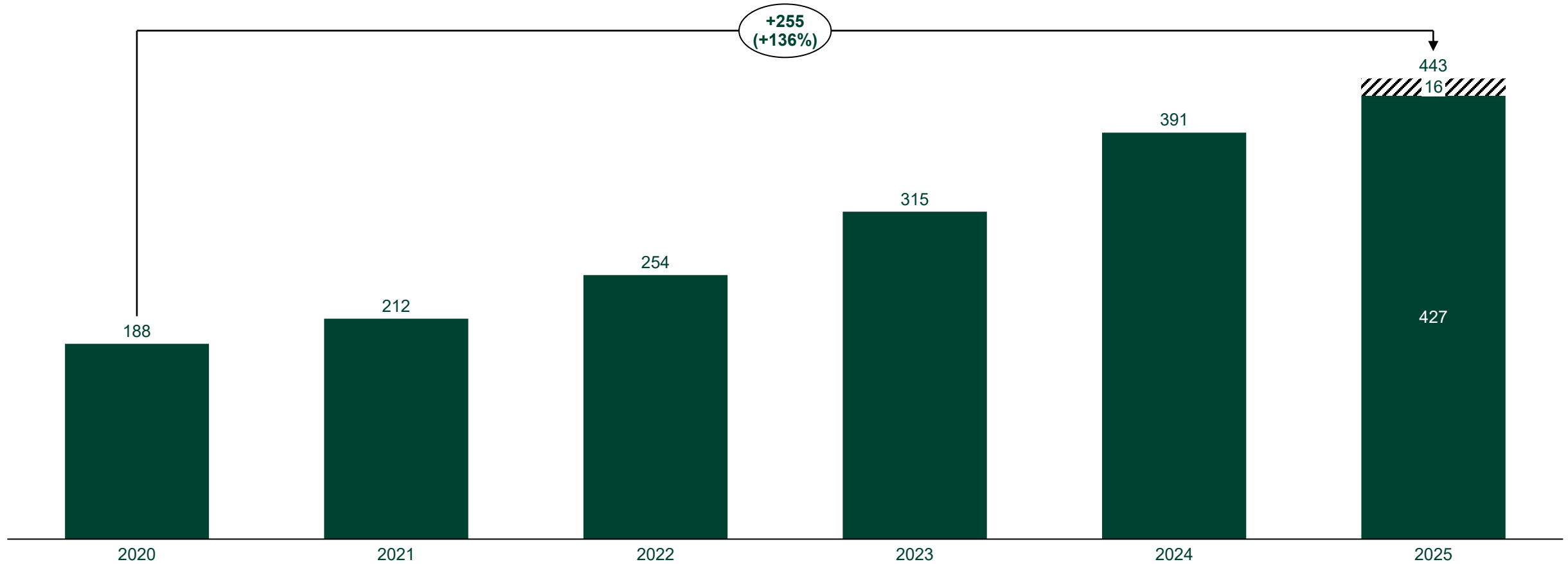
Udvikling i antallet af tilkendte førtids- & seniorpensioner fra 2019-2025



Udvikling i bestanden af førtids- og seniorpensionister



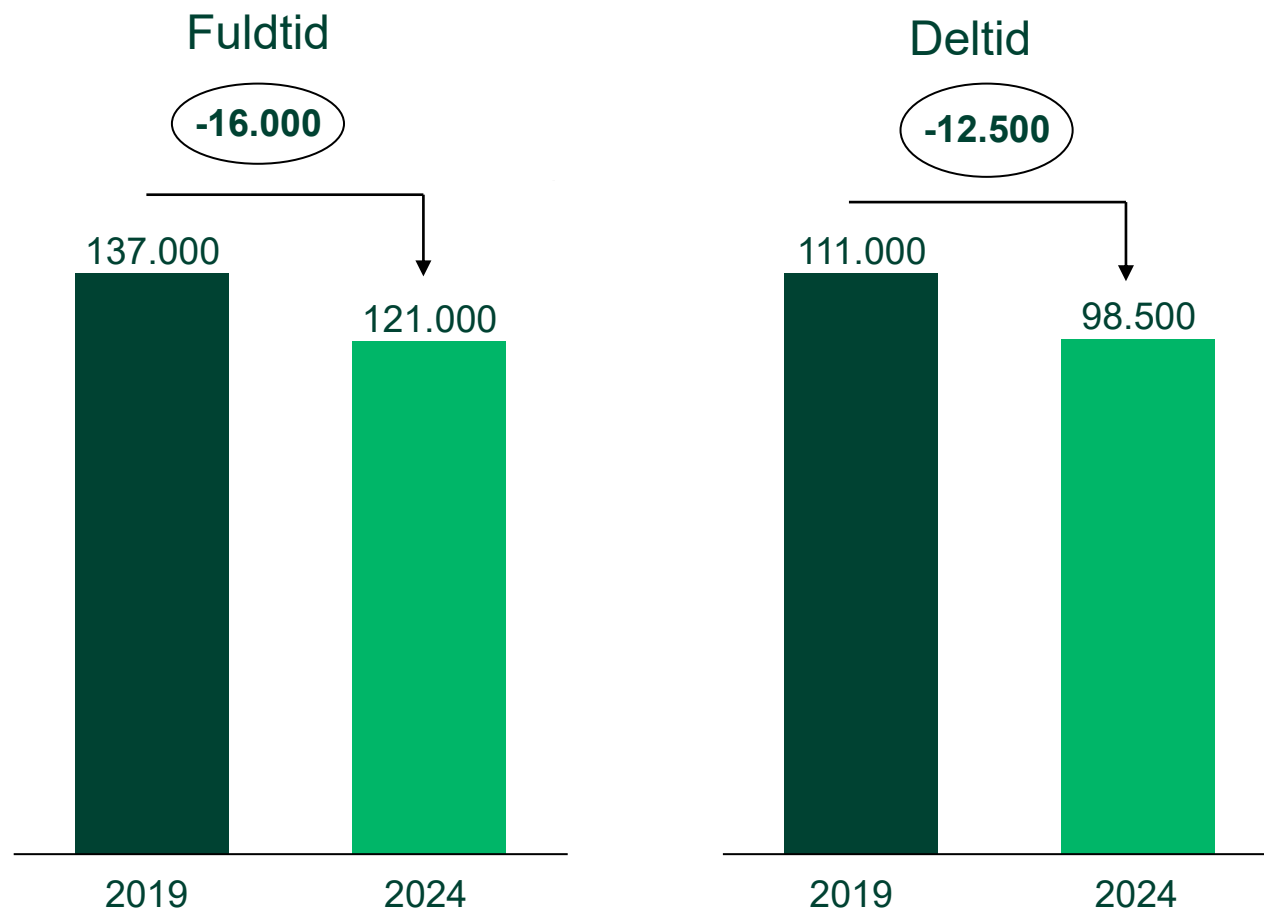
Bestanden af førtidspensioner for medlemmer under 40 år er siden 2020 steget med 136%



Udviklingen har mærkbare konsekvenser for den fremtidige pensionsøkonomi

Udvikling årlig pensionsudbetaling

- Knap en fjerdedel af PenSam-medlemmernes pensionsindbetalinger går til forsikringsdækninger (i 2019 udgjorde andelen 15%)
- Som konsekvens kan en fremtidig pensionist kan se frem til at få 16.000 dkk mindre udbetalt fra PenSam årligt. **Det svarer til over 1.300 dkk mindre om måneden før skat**
- For pensionister, der kommer fra en deltidsansættelse, er beløbet en anelse mindre – 12.500 dkk årligt.



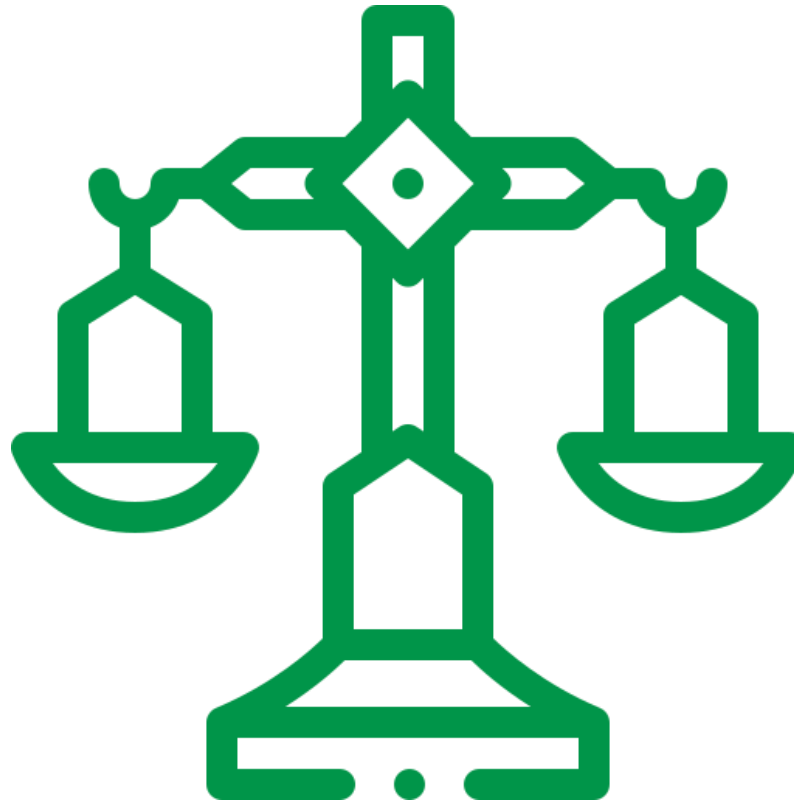
Hvordan kan vi nærme os de 15%?

Hvilke dilemmaer er der i arbejdet med at reducere udgiften til forsikringsdækninger?

Sikre en stabil og rimelig indtægtsstrøm som folkepensionist

og

Sikre økonomisk tryghed ved svære livssituationer



Ikke øge udgiften til forsikringsdækninger for individet

PenSams forsikringsdækninger har således til formål at...



At opretholde et indtægtsgrundlag før pension



At sikre tilknytning til arbejdsmarkedet



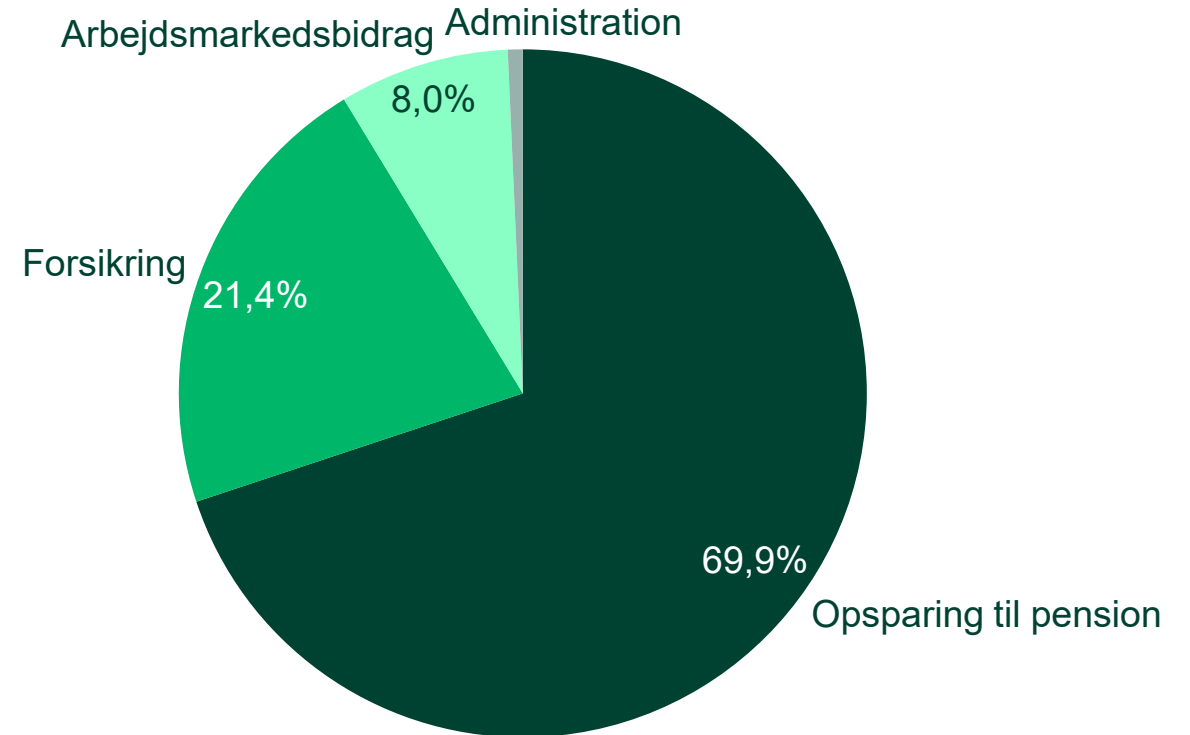
At opretholde et indtægtsgrundlag efter pension



At sikre økonomisk støtte til omstilling ved livsændrende situationer

Afrunding på temadrøftelse

- PenSam arbejder mod pejlemærket på de 15%
- At nå derhen er ikke nemt – det kræver svære diskussioner og hårde prioriteringer
- Medlemsforums tilkendegivelse forelægges bestyrelsen





Forårs- og repræsentantskabsmøde i Medlemsforum

Dag 2

PenSam

5 Halvvejsstatus på valgperioden

Hvilke opgaver har Medlemsforum?

1. Medindflydelse på, hvordan **pensionsordningen skal indrettes og udvikles**

2. Træffe beslutning om, hvordan **medlemsdemokratiet skal udvikle sig** i PenSam

3. Bindeleddet mellem **PenSam og kollegerne** på arbejdspladserne

Pensionskronen afspejler helhedsbetragtningen for drøftelser og tiltag og besluttet i bestyrelsen

Helhedsbetragtning



**Pensions-
kronen**

Halvvejsstatus: hvad har vi drøftet indtil videre i denne valgperiode?

Forsikring mod visse kritiske sygdomme:

Fastlagt hvilke principper, der skal være styrende for indretningen af produktet

- branchekonform diagnoseliste og diagnosebetingelser
- overensstemmelse med den medicinske udvikling
- forståelige og entydige diagnoser og betingelser
- stabil pris

Sundhedsordning i PenSam:

Genbekræftelse af sundhedsordningen - med ønske om yderligere tiltag

Medlemstilfredshed:

Prioritering af, hvilke hensyn der er vigtigst for at sikre en høj tilfredshed:

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

Derudover indgående introduktion til PenSam, pensionskronen og vores pensionspolitiske fokus

Hvad skal vi drøfte i sidste halvdel af valgperioden?

- Udvidet sundhedstilbud
- Produkttilbud i forlængelse af kerneprodukt
- Flexibilitet og individualitet i pensionsordningen
- Hvordan skal vi håndtere en stigende medlemspolarisering?
- Hvordan kan vi gøre pension mere relevant for unge?
- Brug af AI i pensionsrådgivning
- Hvordan mobiliserer vi deltagelse ved det kommende valg til Medlemsforum?

De vigtigste budskaber fra forårsmødet

- PenSam har haft endnu et stærkt investeringsår – og kontorenten fastholdes på 8%
- PenSams gennemsnitsrenteprodukt sikrer stabilitet og forudsigelig i en verden, der er under hastig forandring
- Medlemsforum har tidligere været med til at fastsætte et pejlemærke om at forsikringsomkostningerne maksimalt må udgøre 15% af pensionskronen. Det er en svær målsætning at nå, og den kræver svære diskussioner og prioriteringer.
- Medlemsforum har allerede bidraget til helt centrale beslutninger i PenSam i denne valgperiode – og der venter flere vigtige diskussioner i sidste halvdel af valgperioden

Mødeplan for resten af valgperioden – sæt kryds i kalenderen!

Årsmøde 2026

Torsdag den 5.
november 2026

Comwell H. C.
Andersen, Odense

Forårsmøde og repræsentantskabsmøde

Torsdag den 4. marts
2027

Afklares senere

Årsmøde 2027

Torsdag den 4.
november 2027

Afklares senere

I inviteres til møder gennem
jeres kalender



PenSam