
GENERALFORSAMLING 2018



DAGSORDENENS PKT.1: VALG AF DIRIGENT

Bestyrelsen foreslår Henrik Oehlenschläger.

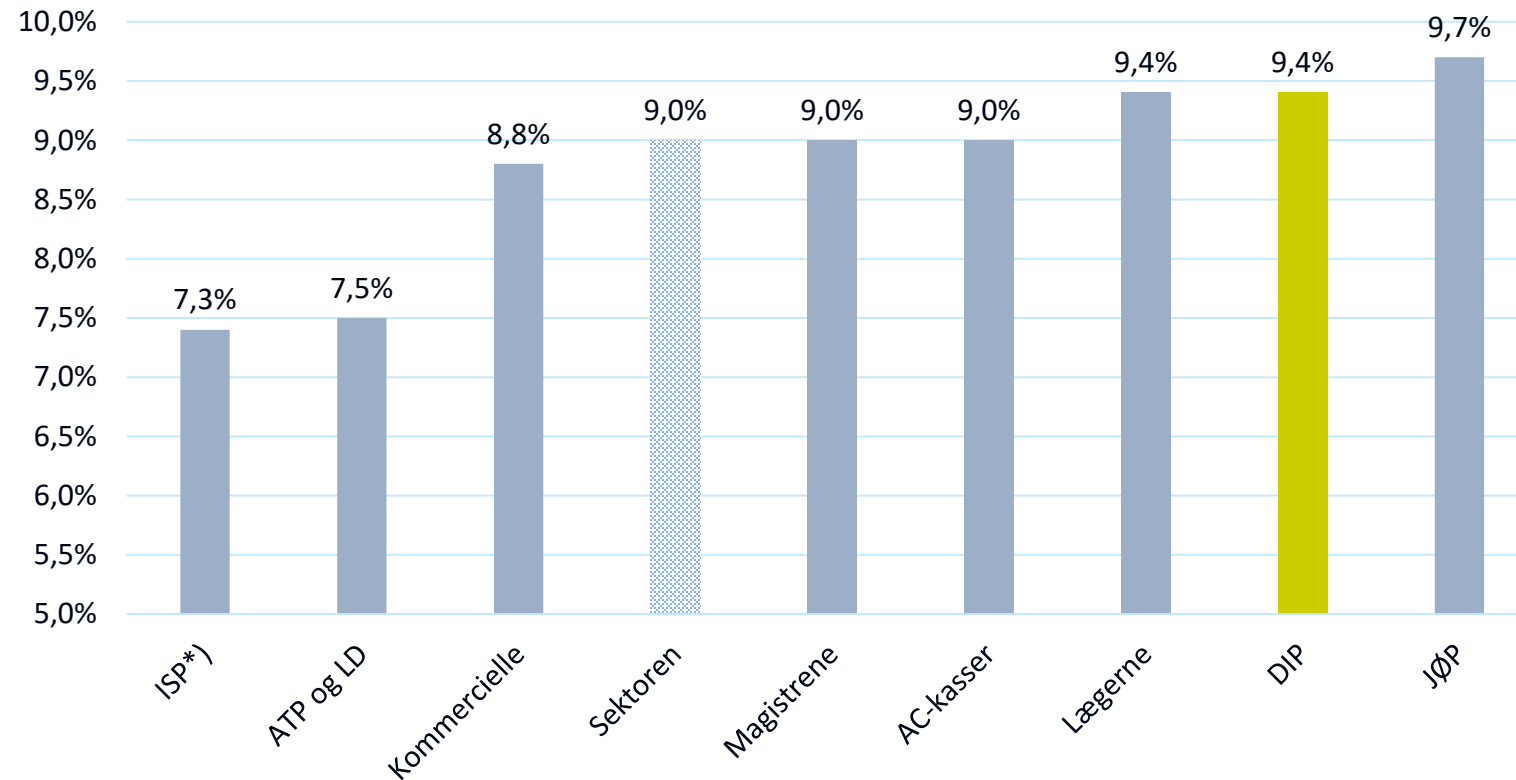
DAGSORDEN

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning og fremlæggelse af årsrapport
3. Beslutning om fordeling af overskud
4. Forslag fra medlemmer og bestyrelsen
5. Godkendelse af lønpolitik
6. Valg til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Eventuelt

DAGSORDENENS PKT. 2: BESTYRELSENS BERETNING

Ved bestyrelsesformand Peter Falkenham.

AFKAST FØR SKAT 2017



Kilde: BedstPension. Vægtet gennemsnit af afkast for selskaber med sammenlignelig risiko.

*) Markedsrenteordning

AFKAST 2017 FORDELT PÅ HOVEDGRUPPER

| Aktivgrupper | Fordeling | Afkast før PAL-skat |
|--------------------|-----------|---------------------|
| Aktier | 43 % | 14,5 % |
| Obligationer | 24 % | 1,4 % |
| Kreditobligationer | 18 % | 6,5 % |
| Reale aktiver | 15 % | 10,4 % |
| I alt | 100,0 % | 9,4 % |

- Samlet formue pr. 31. dec. 2017: 41 mia. kr.

AFKAST ILLIKVIDE AKTIVER

| Aktiver | Afkast før PAL-skat |
|----------------------------------|---------------------|
| Unoterede aktier | 14,8 % |
| Kredit | 10,5 % |
| Ejendomme, skov og infrastruktur | 12,0 % |

ANSVARLIGE INVESTERINGER - VORES RETNINGSLINJER

Pensionskassens arbejde med ansvarlige investeringer tager udgangspunkt i:

1. FN Global Compact
2. De FN-støttede Principles for Responsible Investments (UNPRI)
3. FN's 17 Verdensmål for bæredygtig udvikling
4. Paris-aftalen
5. De danske anbefalinger for Aktivt Ejerskab fra Komitéen for god Selskabsledelse
6. FN's retningslinjer om menneskerettigheder og erhvervsliv
7. OECD's Guidelines for multinationale selskaber

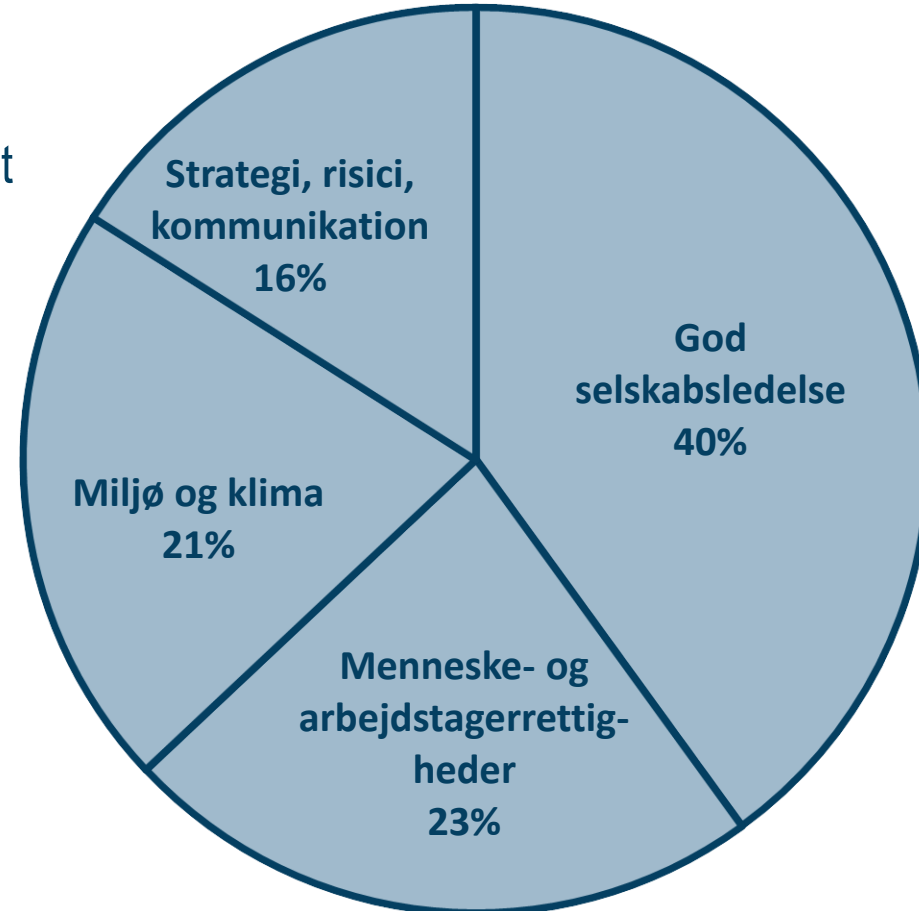
AKTIVT EJERSKAB I 2017

- Vi var i dialog med 816 selskaber
- Vi stemte på 1.841 generalforsamlinger

Fra den 1. maj 2018 vil man på dip.dk kunne se oversigt over stemmeafgivning på generalforsamlinger.

Find liste over ekskluderede selskaber på dip.dk

DIALOGEN OMHANDLEDE



PRODUKTFORBEDRINGER: HØJERE UDBETALING OG LÆNGERE DÆKNING

| Dødsfaldsdækning | FØR 1. januar 2018 | EFTER 1. januar 2018 |
|------------------|--------------------|----------------------|
| Under 45 år | 1.000.000 kr. | 1.091.000 kr. |
| 45-54 år | 700.000 kr. | 865.000 kr. |
| 55-66 år | 300.000 kr. | 546.000 kr. |
| 67 år | 0 kr. | 546.000 kr. |
| 68 år | 0 kr. | 0 kr. |

| Dækning ved kritisk sygdom | FØR 1. januar 2018 | EFTER 1. januar 2018 |
|----------------------------|--------------------|----------------------|
| Under 60 år | 150.000 kr. | 150.000 kr. |
| 60-66 år | 100.000 kr. | 150.000 kr. |
| 67 år | 0 kr. | 150.000 kr. |
| 68 år | 0 kr. | 0 kr. |

SAMMENLÆGNING AF REGULATIV 3 OG 4

Bestyrelsen stiller forslag om sammenlægning af Regulativ 3 og Regulativ 4

- Giver ens vilkår for over 95 % af medlemmerne
- Giver medlemmer på Regulativ 3 samme fleksibilitet som medlemmer på Regulativ 4
- Vil føre til en mere gennemsigtig pensionsordning
- Vil føre til en mere effektiv administration

UDLODNING AF EGENKAPITAL

Før udlodning

Efter udlodning

Passiver

Passiver

Egenkapital

Egenkapital

Kollektive reserver

Kollektive reserver

Omregnings-
pension

Tillægspension
(individuelle reserver)

Grundlagspension

Grundlagspension

Depot før

Depot efter

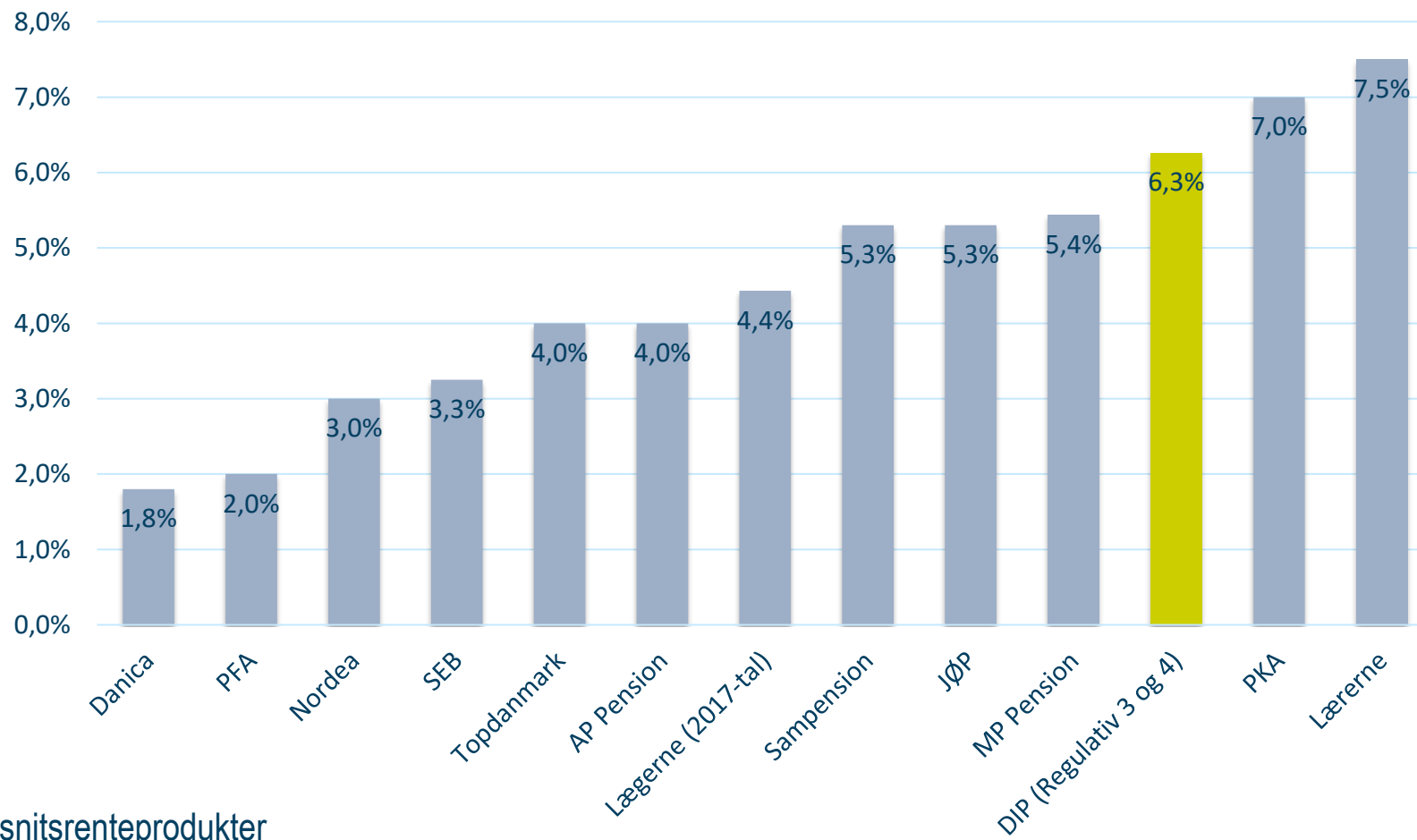
Udlodning

DEPOTRENTE 2017 OG 2018

| Depotrente før skat | 2017 | 2018 |
|---------------------|---------|---------|
| Regulativ 3 og 4 | 6,1 % | 6,3 % |
| Regulativ 1 og 2* | 0-1,8 % | 0-1,8 % |

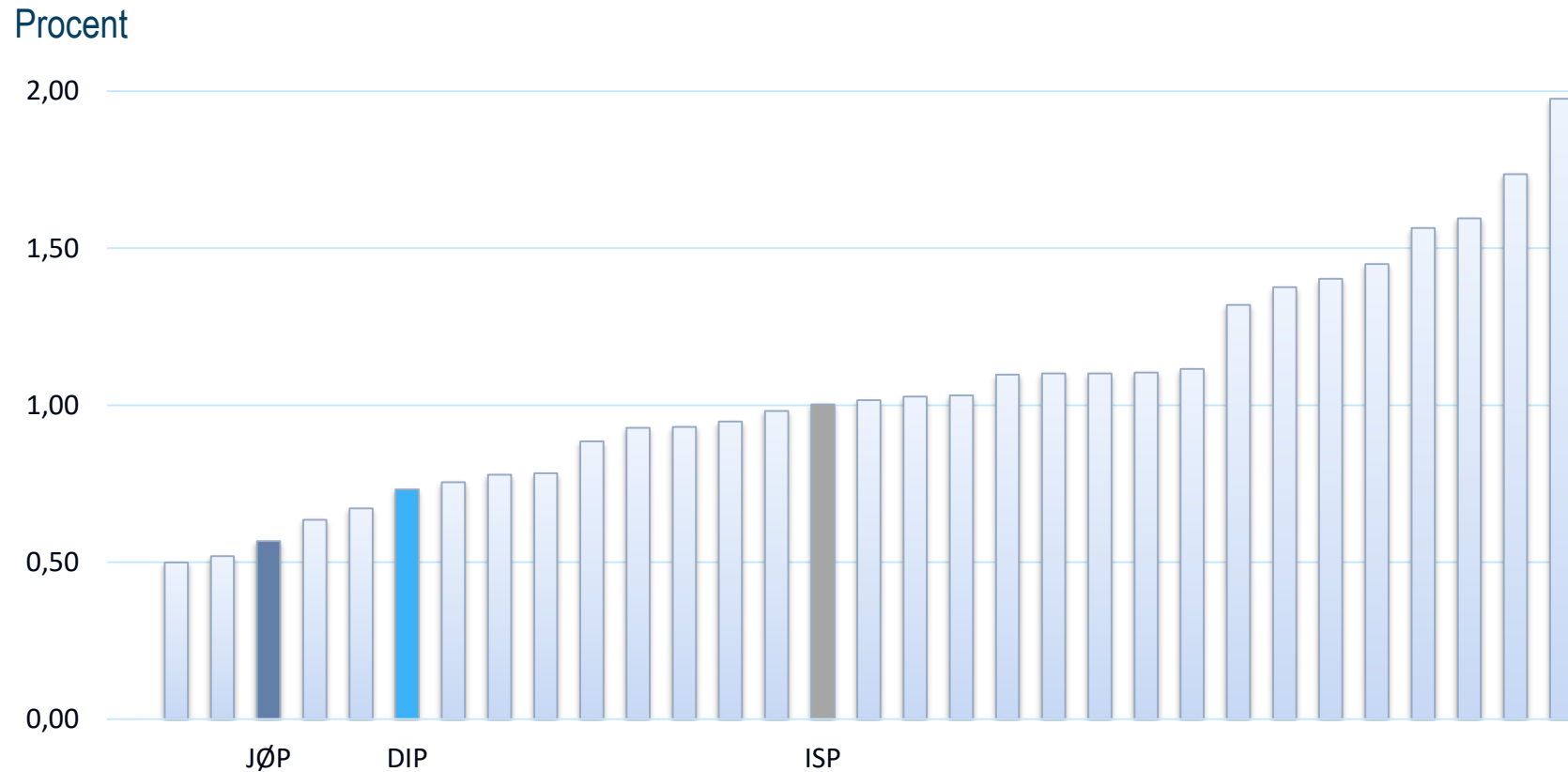
* Afhænger af hvilken rentegruppe man tilhører.

DEPOTRENTER FØR SKAT I 2018



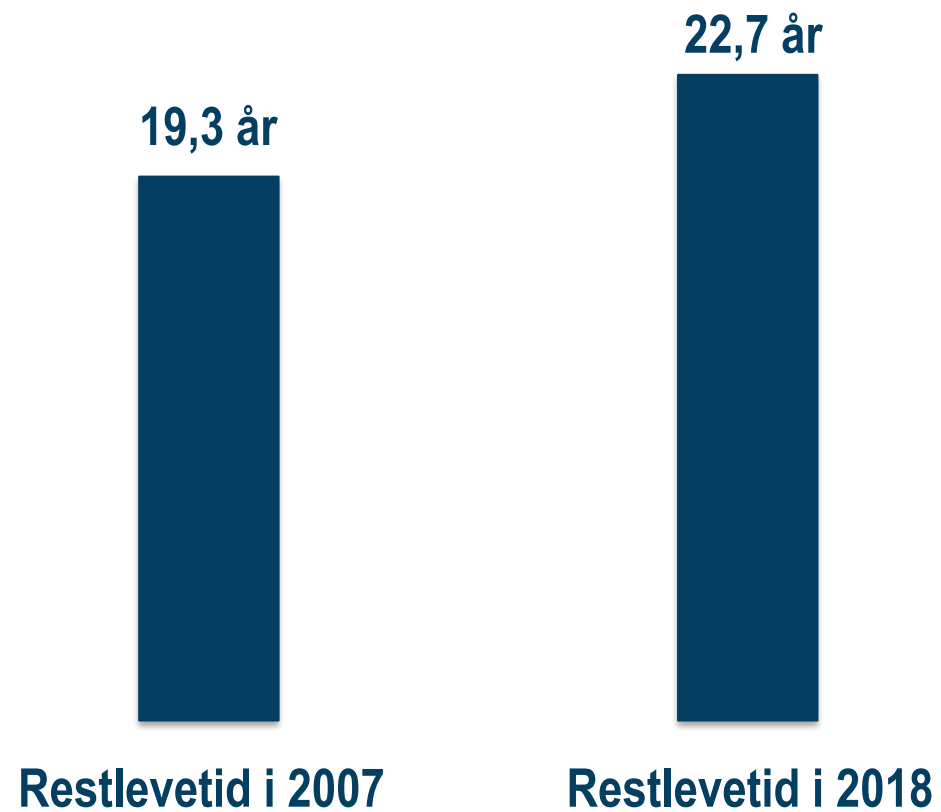
*Gennemsnitsrenteprodukter

ÅRLIGE OMKOSTNINGER I PROCENT, ÅOP, BRANCHEN



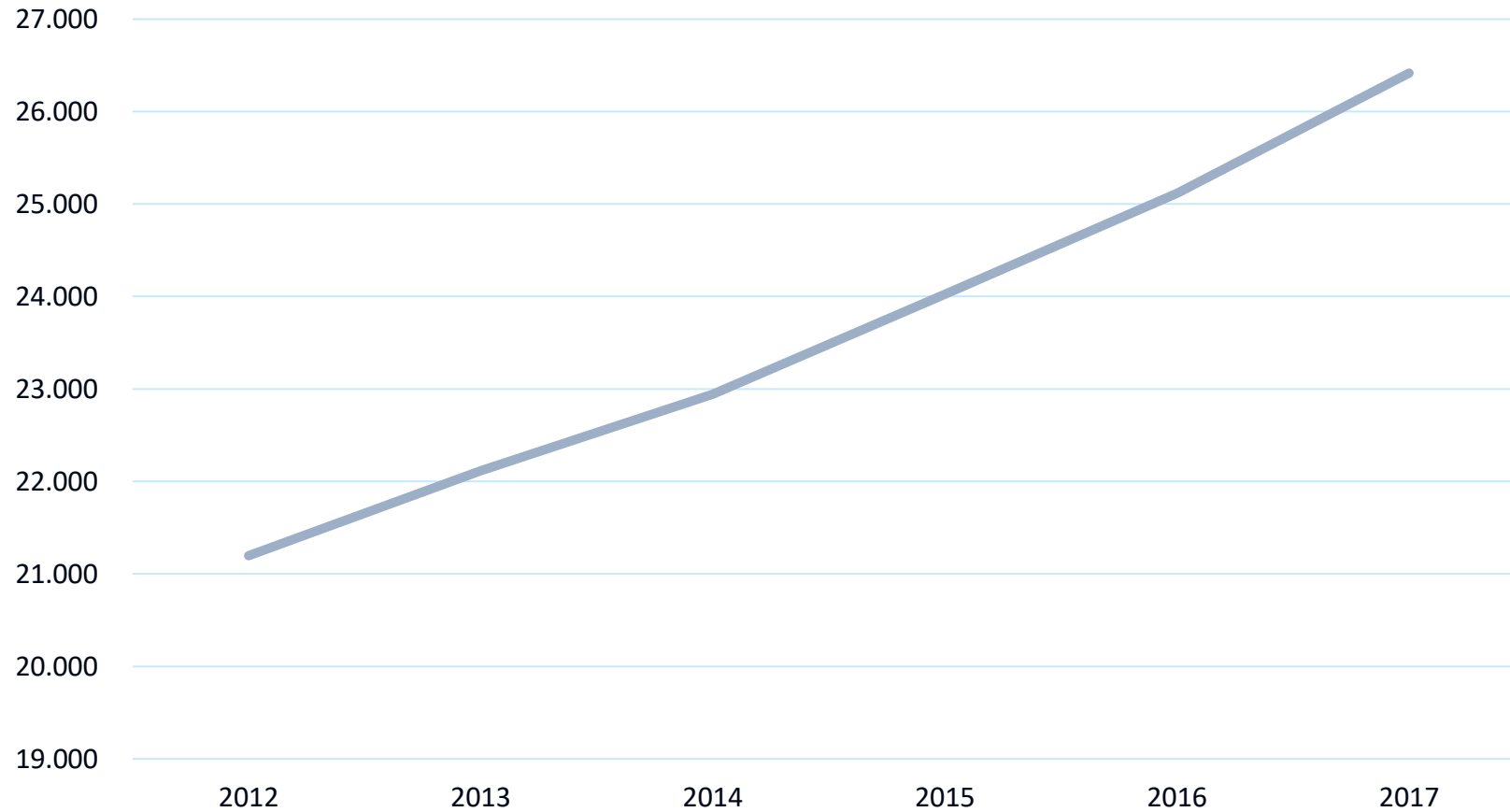
Note: Beregnet for medlem på 40-55 år med 30-80.000 i årlig indbetaling, en opsparing på 1.000.000 kr. og gennemsnitsrente. Kilde: Fakta om pension, senest tilgængelige tal.

UDVIKLING I FORVENTET RESTLEVETID FOR EN 65-ÅRIG



Pensionerne skal nu strække 18 % længere.

MEDLEMSVÆKST



Vækst på 25 % siden 2012

FUSIONER

Fusion med JØP i 2019 – hvis medlemmerne vil det



27.500 medlemmer
41 mia. kr. i forvaltning

+



64.500 medlemmer
79 mia. kr. i forvaltning

FUSION I 2019 – HVIS MEDLEMMERNE VIL DET

Målet er, at en fusion skal være til gavn for alle medlemmer af de to pensionskasser. Ingen må miste noget.

Fordelene er særligt:

- **25 % billigere administration af pensionerne**
- **Bedre og flere investeringsmuligheder for medlemmerne
- og for investeringsafdelingen**
- **Rettighederne forbliver de samme
- nuværende reserver følger nuværende medlemmer**

FUSIONER



92.000 medlemmer
120 mia. kr. i formue

+



12.500 medlemmer
17. mia. kr. i formue

HONORAR

Bestyrelseshonorar - forventes at forblive uændret i 2018

- Bestyrelsesformand: 300.000 kr.
- Næstformand: 150.000 kr.
- Bestyrelsesmedlemmer: 100.000 kr.
- Formand for revisionsudvalget : 50.000 kr.

Vederlag direktionen

Direktionens vederlag i 2017: 1,373 mio. kr. (DIP's andel udgør 50 % af samlet vederlag).

Vederlaget er i 2018 aftalt til 1,475 mio. kr.

Bestyrelsen indstiller ny lønpolitik til godkendelse på dagens generalforsamling.

KOMMUNIKATION MED MEDLEMMERNE

DIP's medlemmer vil gerne være digitale

- 87 % af DIP's medlemmer har tilmeldt DIP til deres e-Boks
- 54 % af DIP's medlemmer modtager elektroniske nyhedsbreve og kommunikerer digitalt med DIP
- Selvbetjeningsløsningen Min pension er den mest besøgte side på dip.dk



DAGSORDENENS PKT. 2 FORTSAT: FREMLÆGGELSE AF REGNSKAB

Ved administrerende direktør Søren Kolbye Sørensen.

REGNSKAB 2017

- Årsrapporten er aflagt efter Lov om finansiel virksomhed, regler fra Finanstilsynet og pensionskassens vedtægt
- Resultatet for 2017 udgør et overskud på 647 mio. kr. og vurderes som tilfredsstillende
- Egenkapitalen pr. 31.12.2017 udgør 8.073 mio. kr. og er positivt påvirket af årets resultat
- Investeringsaktiverne inkl. markedsrente er opgjort til dagsværdi og udgør 39.882 mio. kr. pr. 31.12.2017
- Pensionshensættelser inkl. markedsrenteprodukter udgør 31.918 mio. kr. pr. 31.12.2017

RESULTATOPGØRELSE

| mio. kr. | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Medlemsbidrag | 1.146 | 1.108 |
| Investeringsafkast | 3.453 | 2.325 |
| Indtægter i alt | 4.599 | 3.433 |
| Pensionsydelse | -1.466 | -1.402 |
| Rentetilskrivning | -1.244 | -1.003 |
| Pensionsafkastskat | -510 | -350 |
| Pensionsmæssige driftsomkostninger | -17 | -18 |
| Ændring i akkumuleret værdiregulering | -547 | -229 |
| Udgifter i alt | -3.784 | -3.002 |
| Årets resultat før hensættelser | 815 | 431 |
| Ændring i hensættelser | -168 | -4 |
| Årets resultat | 647 | 427 |

BALANCE

| mio. kr. | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Investeringsaktiver, alm. ordning | 37.980 | 36.638 |
| Investeringsaktiver, markedsrente | 1.902 | 1.585 |
| Periodeafgrænsningsposter m.m. | 1.006 | 267 |
| Aktiver, i alt | 40.888 | 38.490 |
| Egenkapital | 8.073 | 7.425 |
| Pensionshensættelser, inkl. markedsrente | 31.918 | 29.958 |
| Andre passiver | 897 | 1.107 |
| Passiver, i alt | 40.888 | 38.490 |

DAGSORDEN

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning og fremlæggelse af årsrapport
- 3. Beslutning om fordeling af overskud**
4. Forslag fra medlemmer og bestyrelsen
5. Godkendelse af lønpolitik
6. Valg til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Eventuelt

DAGSORDENENS PKT. 4: FORSLAG FRA MEDLEMMER OG BESTYRELSEN

PKT. 4.1: FORSLAG FRA MEDLEMMER

FRASALG OG ANALYSE AF PORTEFØLJEN

En række medlemmer stiller forslag om frasalg og analyse af porteføljen.

Fremsat ved Rose Maria Laden Holdt.



**Klimaforslag til general-
forsamlingen i DIP 2018**

Forslag

- Generalforsamlingen noterer med tilfredshed, at pensionskassens arbejde med ansvarlige investeringer tager udgangspunkt i Paris-aftalen, herunder målsætningen om at holde den globale opvarmning et godt stykke under 2 grader og gøre en indsats for at begrænse den til 1,5 grader.
- Generalforsamlingen opfordrer bestyrelsen til at medvirke til at forebygge klimaskader ved at investere i selskaber, som skaber løsninger på klimaproblemet, såfremt der kan opnås normalt afkast og sikkerhed, samt til at der løbende fokuseres på at afsøge sådanne investeringsmuligheder.
- Generalforsamlingen noterer med tilfredshed, at pensionskassen har frasolgt aktier i en række kulselskaber; at man vil arbejde for, at aktieselskaber, der investeres i, har en forretningsmodel, som er forenelig med Parisaftalens mål; samt at man vil føre aktivt ejerskab og i yderste konsekvens frasælge selskaber, som systematisk agerer i strid med pensionskassens politik for ansvarlige investeringer.

Forslag

- Generalforsamlingen opfordrer på den baggrund bestyrelsen til at frasælge aktier i selskaber, der modarbejder målene i Parisaftalen samt til at udarbejde en analyse af pensionskassens portefølje med udgangspunkt i anbefalingerne fra Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Det videre arbejde med investeringer ift. Parisaftalen vil tage udgangspunkt i resultaterne af analysen og dansk lovgivning samt internationale aftaler og konventioner, som Danmark har tilsluttet sig. Dette kan eksempelvis omfatte aktivt ejerskab overfor udvalgte selskaber; ultimativt frasalg af udvalgte aktieselskaber, som har en forretningsmodel, der vurderes ikke at være forenelig med Parisaftalen; og yderligere tilvalg af selskaber, som skaber løsninger på klimaproblemet.
- Generalforsamlingen noterer med tilfredshed, at pensionskassen er åben omkring arbejdet med ansvarlige investeringer og opfordrer til, at man løbende offentliggør og orienterer om aktielister og oversigter over andre investeringer, eksklusionslister, stemmeafgivning på generalforsamlinger og andre informationer om løbende arbejde med aktivt ejerskab.

”undgå at investere i de selskaber, der modarbejder målene fra Paris-aftalen ved COP21”

Farvel til olie, kul og tjæresand

MP Pension ekskluderer over 1.000 fossile selskaber.

”Når vi har en målsætning om at følge Paris-aftalens anbefalinger for et bedre klima på kloden, skal vi også efterleve det. Og vi har analyseret os frem til, at vores beslutning på sigt vil gavne det samlede afkast”,
siger direktør i MP Pension, Jens Munch Holst.



PKT. 4.2.A: FORSLAG FRA BESTYRELSEN

ÆNDRING AF VEDTÆGTENS § 1 OG § 3

Bestyrelsen stiller forslag om:

- at DIP registrerer binavnet Danske Ingeniørers Pensionskasse hos Erhvervsstyrelsen
- at DIP kan optage alle studerende, der er berettiget til medlemskab af IDA

PKT. 4.2.B: FORSLAG FRA BESTYRELSEN

ÆNDRING AF REGULATIV 3

Bestyrelsen stiller forslag om:

- at ændre bestemmelsen om udbetaling af alderspension i forhold til Pensionsbeskatningsloven
- at ændre tidspunktet for udbetaling af kontant udtrædelsesgodtgørelse

PKT. 4.2.C: FORSLAG FRA BESTYRELSEN

ÆNDRING AF REGULATIV 4

Bestyrelsen stiller forslag om:

- at fjerne særregel for bachelorer, som bliver overflødig
- at ændre bestemmelsen om udbetaling af alderspension i forhold til Pensionsbeskatningsloven
- at tidspunktet for udbetaling af kontant udtrædelsesgodtgørelse ændres

PKT. 4.2.D: FORSLAG FRA BESTYRELSEN

SAMMENLÆGNING AF REGULATIV 3 OG 4

Bestyrelsen stiller forslag om sammenlægning af Regulativ 3 og Regulativ 4

- Giver ens vilkår for over 95 % af medlemmerne
- Giver medlemmer på Regulativ 3 samme fleksibilitet som medlemmer på Regulativ 4
- Vil føre til en mere gennemsigtig pensionsordning
- Vil føre til en mere effektiv administration

PKT. 4.2.E: FORSLAG FRA BESTYRELSEN

UDLODNING AF EGENKAPITAL

Bestyrelsen stiller forslag om:

- at bestyrelsen får mandat til at gennemføre udlodning af egenkapital til medlemmernes depoter og til deres kollektive bonuspotentiale.

PKT. 4.2.E: FORSLAG FRA BESTYRELSEN

UDLODNING AF EGENKAPITAL

Før udlodning

Efter udlodning

Passiver

Passiver

Egenkapital

Egenkapital

Kollektive reserver

Kollektive reserver

Omregnings-
pension

Tillægspension
(individuelle reserver)

Grundlagspension

Depot før

Depot efter

Grundlagspension

Udlodning

PKT. 4.2.E: FORSLAG FRA BESTYRELSEN

UDLODNING AF EGENKAPITAL

Bestyrelsen stiller forslag om:

- at bestyrelsen får mandat til at gennemføre udlodning af egenkapital til medlemmernes depoter og til deres kollektive bonuspotentiale.

DAGSORDENENS PKT. 5: GODKENDELSE AF LØNPOLITIK

Bestyrelsen foreslår en revideret lønpolitik, jf. bekendtgørelse nr. 1583 af 13. december 2016 om lønpolitik og aflønning i forsikringselskaber og forsikringsholdingvirksomheder samt Solvens II-forordningen.

DAGSORDENENS PKT. 6: VALG TIL BESTYRELSEN

Jens Otto Veile
cand. oecon.
67 år



Kompetencegrundlag:

- 2000-:** Kvæstor v. Carlsbergfondet og Ny Carlsbergfondet
- 1990-98:** Bankdirektør i Den Danske Bank A/S
- 1985-90:** Bankdirektør i Provinsbanken
- 1985:** Bankdirektør i Kronebank A/S, København

Bestyrelsesarbejde:

Medlem af bestyrelsen i Energi Danmark A/S og Karen Krieger Fonden. Herudover bestyrelsesformand for Kaj Andersen og Sønner A/S, Investeringselskabet af 1. november 2011 A/S, Andersen Motors Ejendomme A/S, Andersen Motors A/S, Suzuki Bilimport Danmark A/S, E-Parts A/S og A/S af 30.04.2016.

Medlem af DIP's bestyrelse og formand for revisionsudvalget siden 2009.

DAGSORDENENS PKT. 7: VALG AF REVISOR

Revisionsudvalget indstiller genvalg af Ernst & Young P/S. Pensionskassens revisionsudvalg har efter et udbud blandt relevante revisionselskaber fundet, at Ernst & Young P/S samlet præsenterede det bedste tilbud.

DAGSORDENENS PKT. 8: EVENTUELT

GENERALFORSAMLING 2018

