

Investeringsdirektør Kåre Hahn Michelsen



P+ leverer 15 milliarder i afkast på et halvt år

side 2



P+ Nyt nr. 3 / november 2020

P+ investerer
i indisk
solenergi

side 4

Topkarakter
i aktivt
ejerskab

side 5

Flot
opbakning
til general-
forsamling

side 5

P+ leverer 15 milliarder i afkast på et halvt år



Markederne er kommet stærkt igen efter forårets krise, og investeringsporteføljen leverede ved udgangen af august årets første positive afkast.

COVID-19 har endnu ikke sluppet sit tag i markedet, men de seneste måneders udvikling vidner om, at markederne er blevet mere fortrolige med den usikkerhed, som pandemien har skabt. Og det kan aflæses på afkastet. Det fortæller investeringsdirektør i P+, Kåre Hahn Michelsen:

”Efter de historiske kursfald som følge af COVID-19-pandemien kom vi ud af første kvartal med et afkast på minus 12,2 pct. I kraft af blandt andet de politiske hjælpepakker og centralbankernes koordinerede indsats, kunne vi dog allerede i april konstatere en kraftigt opadgående kurve i markedet, hvilket betød, at vi kunne lukke andet kvartal med et minus på 3,5 pct. Ved udgangen af august leverede vores investeringsportefølje årets første positive afkast, og siden da er tendensen fortsat.”

Over 15 milliarder i afkast siden marts

Investeringsporteføljens ÅTD-afkast for august lød på 0,4 pct., og selvom det isoleret set ikke er imponerende, er det resultatet af en succesfuld investeringsstrategi samt det faktum, at markederne er kommet meget stærkt igen efter forårets krise.

”Da markederne dykkede i slutningen af marts, holdt vi hovedet koldt. Vi udnyttede de markedsmuligheder, der uvelkårligt opstod, bedst muligt, og vi blev i markedet til stigningerne kom. Som resultat har vi siden slutningen

af marts indhentet størstedelen af forårets tab og skabt over 15 milliarder i afkast til vores medlemmer,” siger Kåre Hahn Michelsen og fortsætter:

”Udviklingen viser, at selv store udsving på markederne får forholdsvis små konsekvenser for ens pensionsopsparing på længere sigt. Det understreger vigtigheden af at tænke langsigtet – ikke mindst, når man står midt i orkanens øje.”

Forventer at slutte året i plus

Selvom markederne i øjeblikket er blevet bedre til at navigere i følgevirkningerne af COVID-19-pandemien, er de dog ikke upåvirkede af udviklingen, og pandemien vil også fremover skabe udsving i markederne. Det fortæller Kåre Hahn Michelsen:

”COVID-19 er en risiko, som vi kommer til at kalkulere med i de finansielle markeder fremover, og aktuelt vil de øgede smittetal i flere lande og udfordringerne med at udvikle en effektiv vaccine kunne præge markederne i denne kommende tid. Forventningerne er dog, at økonomien bedres, og væksten vender tilbage i 2021, så vi er fortsat optimistiske på markedets vegne – og vi forventer stadig at slutte året i plus.”

Følg udviklingen i afkastet måned for måned på pplus.dk/afkast

Sagsbehandling mellem mennesker



Imødekommende og forstående rådgivning kan være afgørende for, hvordan man takler kritisk sygdom.

Carsten Michael Larsen har brugt det meste af sit arbejdsliv som konsulent i sundhedsvæsenet. Da han bliver ramt af to blodpropper i efteråret 2017, ender han pludselig selv som patient i det offentlige regi, hvor det kan være svært at tillade sig at føle sig syg.

”Jeg kendte jo systemet indefra på forhånd, men det var hårdt at opleve, at der ikke var særlig stor forståelse for min situation. Det hele var meget maskinelt,” fortæller Carsten Michael Larsen.

Mødt som et menneske

Sideløbende med sin behandling og arbejdsprøvning i offentligt regi vælger Carsten Michael Larsen derfor at kontakte P+.

”Første gang jeg kontaktede P+, talte jeg med en meget forstående og imødekommende rådgiver, og det var fantastisk at blive mødt som et menneske frem for en sagsakt. Jeg var blevet vant til at skulle legitimere mig, men rådgiveren beroligede mig og sagde, at man kunne se på mine papirer, hvad jeg havde været igennem. Det gjorde mig meget tryk,” fortæller Carsten Michael Larsen.

De løbende samtaler med rådgiverne er med til at danne grundlag for P+'s selvstændige vurdering af sagen, og Carsten Michael Larsen får tilkendt invalidepension i efteråret 2019. I dag mener Carsten Michael Larsen, at rådgivningen har været afgørende for, hvordan han har taklet sit sagsforløb.

”Man skal ikke underkende, hvor stor en effekt et andets menneskets stemme og forståelse kan være, når man står i en kritisk situation. Jeg havde aldrig forestille mig, at jeg skulle have behov for den hjælp, som jeg har fået, men jeg er i dag taknemmelig for, at jeg har en pensionskasse, der står klar, hvis livet pludselig ændrer sig.”

Læs hele Carstens historie på pplus.dk/sagsbehandling

Plads til mursejlere

P+ integrerer redepladser til mursejlere i Danmarks første svanemærkede tagboliger.

De seneste års mange energirigtige renoveringer har haft en utilsigtet effekt på bestanden af mursejlere. I takt med at gamle tagkonstruktioner tættes, forsvinder den fredede fugls typiske redepladser, hvilket er en af hovedårsagerne til, at bestanden af mursejlerne ifølge Dansk Ornitologisk Forening er gået tilbage med mindst 26 pct.

Da P+ blev gjort opmærksom på, at der var ynglende mursejlere i gavlene på bebyggelsen Dalhusene i Vanløse, valgte vi derfor at integrere nye redepladser til mursejlerne i det forestående renoveringsprojekt. Det fortæller Senior Asset Manager i P+, Lars Blaabjerg Christensen:

”Vores projekt i Dalhusene er Danmarks første svanemærkede tagboliger, og det var derfor helt oplagt for os at tænke mursejlerne ind i projektet. Ifølge fredningsbestemmelserne er vi som bygherre forpligtet til at tage hensyn til mursejlerne, men da vi samtidig er meget engagerede i bæredygtig udvikling i byggeriet, valgte vi at se situationen som en god mulighed for at arbejde med biodiversitet og naturmæssige kvaliteter i vores bebyggelser.”

Det er første gang på dansk grund, at der integreres redekasser til mursejlere i selve bygningsmassen.

Læs hele historien på pplus.dk/mursejlere



P+ investerer i indisk solenergi

Med investeringen bidrager P+ til vedvarende energiproduktion på et af verdens hurtigst voksende markeder for solenergi.

Actis er en førende investor på de globale vækstmarkeder. Som bidragsyder til organisationens Actis Long Life Infrastructure Fund er P+ medinvestor på en 100 millioner dollar stor investering i et af Indiens førende solenergiselskaber, Acme Solar Holdings Ltd.

Med investeringen forventes selskabet at kunne dække det fremtidige energibehov for yderligere 700.000 indbyggere i Indien, der er et af verdens hurtigst voksende markeder for solenergi. Det fortæller chef for alternative investeringer i P+, Anders Christian Schelde:

”Vedvarende energi er i dag en kritisk del af Indiens energiproduktionskapacitet, og kapaciteten for sol- og vindenergi er på kun fem år øget fra 32GW til 84GW. Energiforbruget forventes at stige med 6-7 pct. om året fremover, og set i sammenhæng med den indiske regerings forpligtelse til at øge produktionen af ved-

varende energi er Actis’ opkøb af Acme Solar Holdings Ltd. således en meget attraktiv investering.”

Samarbejdet med Actis er samtidig et eksempel på, hvordan P+ i fremtiden kan få adgang til stadig flere attraktive investeringsmuligheder.

”I forlængelse af fusionen har vi som P+ fået flere aktiver under forvaltning. Det har givet os mulighed for at foretage bedre og større investeringer for vores medlemmer, og med investeringen i den indiske solenergisektor får vi adgang til endnu en af de trecifrede millioninvesteringer, som vi forventer flere af i fremtiden,” siger Anders Christian Schelde.

Læs mere om alternative investeringer på pplus.dk/alternative-investeringer

Nye skridt mod konsolidering af P+

Som en naturlig følge af fusionen er medlemssystemet blevet opgraderet og dermed fremtidssikret. I den forbindelse implementerer og harmoniserer vi løbende en række elementer i medlemmernes pensionsordninger og produkter. Vi har blandt andet harmoniseret administrationsomkostningerne, så gebyrer forbundet med administration er ens for alle medlemmer, ligesom en række medlemmer har fået mere fleksibilitet og valgfrihed end tidligere.

Læs mere på pplus.dk/konsolidering



Topkarakter i aktivt ejerskab

P+ får maksimumpoint i Økonomisk Ugebrevs årlige rating af aktivt ejerskab.

I en rating af Økonomisk Ugebrev placerer P+ sig i toppen af store danske investorer med den mest seriøse og professionelle tilgang til aktivt ejerskab. I alt 27 investorer er blevet vurderet på ni konkrete målepunkter, der omfatter redegørelse for arbejdet med aktivt ejerskab, herunder politik for aktivt ejerskab, eksklusion og dialog, samarbejde, stemmeafgivelse, håndtering af interessekonflikter og rapportering.

P+ var blandt de seks vurderede investorer, der fik maksimumpoint for tilgangen til aktivt ejerskab og information om området, og den gode rating er et udtryk for, at P+ er på rette spor. Det fortæller chef for ansvarlige investeringer og underdirektør i P+, Kirstine Lund Christiansen:

”Aktivt ejerskab og ansvarlige investeringer generelt er centrale temaer for både os og vores medlemmer. Vi er meget glade for den gode rating, som vi kan bygge videre på i det løbende arbejde med aktivt ejerskab og ansvarlighed.”

P+'s politik for aktivt ejerskab tager udgangspunkt i en række danske og udenlandske principper, blandt andet OECD's Retningslinjer for Multinationale Selskaber, FN's Retningslinjer om Menneskerettigheder og Erhvervsliv samt Parisaftalen.

”Vores politik for og arbejde med aktivt ejerskab og ansvarlighed står på et solidt grundlag. Det bidrager til at styrke vores samlede portefølje og den værdi, vi skaber for medlemmerne,” siger Kirstine Lund Christiansen.

Læs hele historien på pplus.dk/topkarakter



Flot opbakning til generalforsamling

God dialog og fælles syn på retningen for P+ prægede årets generalforsamling.

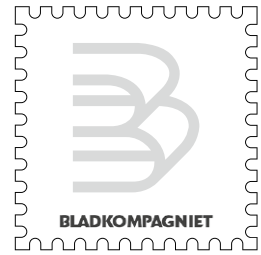
Den første generalforsamling i P+ efter fusionen blev pga. COVID-19 afviklet fuldt elektronisk den 19. august 2020. Forud for generalforsamlingen havde næsten 1.000 medlemmer tilmeldt sig. På dagen var der afgivet over 1.600 fuldmagter, og flere end 400 medlemmer fulgte med via mobil, computer eller tablet.

Trods de anderledes rammer var generalforsamlingen præget af stort engagement og aktiv deltagelse. I store linjer var temaerne nye investeringspuljer, ansvarlige investeringer og forskellige aspekter af medlemsinvolvering. Der kom mange gode synspunkter frem, som bestyrelsen kan tage med i det videre arbejde, og det er positivt, at der overordnet er enighed om retningen for P+.

Særligt ifm. ansvarlige investeringer var der stort engagement i debatten og de efterfølgende afstemninger. Tre medlemsforslag om ansvarlige investeringer fik stor opbakning fra medlemmerne, og vil blive inddraget i bestyrelsens videre arbejde.

Generalforsamlingen vedtog desuden et forslag fra bestyrelsen om forberedelse til investeringspuljer. Dermed er første skridt taget mod, at medlemmerne også på investeringssiden får øget valgfrihed.

Du kan læse det fulde referatet fra generalforsamlingen på pplus.dk/generalforsamling2020



P+ spørger medlemmerne



Vi gennemfører en læserundersøgelse af P+ Nyt for at blive klogere på, hvordan modtagere af det postomdelte medlemsblad opfatter og bruger bladet. Analysevirksomheden Megafon, som vi samarbejder med om undersøgelsen, vil kontakte udvalgte medlemmer telefonisk og invitere dem til at deltage i undersøgelsen.



Du kan også deltage i undersøgelsen via linket pplus.megafon.dk eller ved at scanne QR-koden. Frist for at svare er søndag den 15. november.

Senere på året vil vi i en anden undersøgelse spørge til medlemmernes opfattelse af medlemskab af P+ generelt.

Fradrag for ekstra indbetalinger i 2020?

Du kan stadig nå at indbetale ekstra til din pensionsordning, så du kan få fradrag. Du bestemmer selv, hvor meget du vil indbetale. Sidste frist for indbetaling er mandag den 28. december 2020 kl. 16.00. Læs mere på pplus.dk/ekstra-indbetaling

Må vi bede om din mail?

Hvis vi har din mailadresse, kan vi sende information om dit medlemskab og dine ordninger hurtigt og direkte til din indbakke. Samtidig sparer vi papir og holder omkostningerne nede. Du kan opdatere din mail på minpension.pplus.dk eller via pplus.dk/kontakt

Nye modregningsregler for invalidepension

Fra 1. januar 2021 er der nye regler for modregning i invalidepension. Hvis du modtager invalidepension og tjener mere end 275.000 kr. årligt før skat, vil du fra årsskiftet blive modregnet i udbetalingen. Vi kontakter berørte medlemmer med mere information. Læs mere på pplus.dk/invalidepension

Ny person-datapolitik

Pensionskassens persondatapolitik er opdateret. Vi har blandt andet præciseret formålene med vores behandling af dine personoplysninger. Læs mere på pplus.dk/gdpr