



# Fusion 2019

# Vi anbefaler en fusion med Ingeniørernes Pensionskasse, DIP

---

## Kære medlem

JØP's bestyrelse anbefaler en fusion med Ingeniørernes Pensionskasse, DIP. Det gør vi, fordi vi mener, det er det bedste for din pension.

Med en fusion vil vi blive et af Danmarks 10 største pensionselskaber. Det vil sikre, at pensionskassen får adgang til mere attraktive investeringsmuligheder og større grad af indflydelse som ansvarlig investor.

Vi kan gøre tingene mere effektivt, når de ikke skal gøres i begge pensionskasser. Det betyder, at det bliver billigere for dig at få administreret din pension.

Og hver en krone vi sparer, er en krone mere til din pension.

## En stærk samarbejdspartner

Vi har allerede i dag et tæt samarbejde med DIP. Faktisk har vi haft en fælles administration i en årrække. Det har skabt gode resultater og et solidt fundament under din pension, som vi kan udbygge yderligere med en fusion.

Både JØP og DIP er 100% medlemsejet. Det betyder, at DIP, fuldstændig ligesom JØP, er til for at sikre et godt afkast til sine medlemmer og ikke en aktionærkreds, som skal have del i overskuddet.

Samtidig ligner vores medlemmer hinanden med lange uddannelser, gode jobs, høje opsparinger og få erhvervsskader. Derfor er DIP et godt match for JØP - og omvendt.

I denne korte publikation kan du læse mere om forslaget, og hvad det vil betyde for dig. Vi håber, du vil tage dig tid til at læse den og de øvrige informationer på [joep.dk](http://joep.dk), så du selv kan tage stilling.

Og så håber vi først og fremmest, at du vil bruge din stemme, når vi i fællesskab skal træffe en beslutning på generalforsamlingen den 24. april 2019. For valget er ikke vores. Det er dit.

Venlig hilsen  
Bestyrelsen



# Sammen står vi stærkere

## Et stærkere fundament under din pension

Både JØP og DIP har oplevet en årelang medlemsvækst. JØP har rundet 67.000 medlemmer og DIP 29.000. En samlet pensionskasse vil således nå op på knap 100.000 medlemmer og have udsigt til fortsat vækst.

En større pensionskasse kommer medlemmerne til gavn. Man kan lidt forenklet sige, at jo flere medlemmer vi er om at dele omkostninger og risiko, jo billigere og bedre bliver det for dig.

Med en fusion forventer vi at kunne tilbyde dig en bedre og mere fleksibel pensionsordning med endnu flere valgmuligheder.

Et eksempel kunne være investeringspuljer, hvor du får mulighed for at vælge, hvilken risikoprofil investeringerne i din pensionsopsparring skal have.

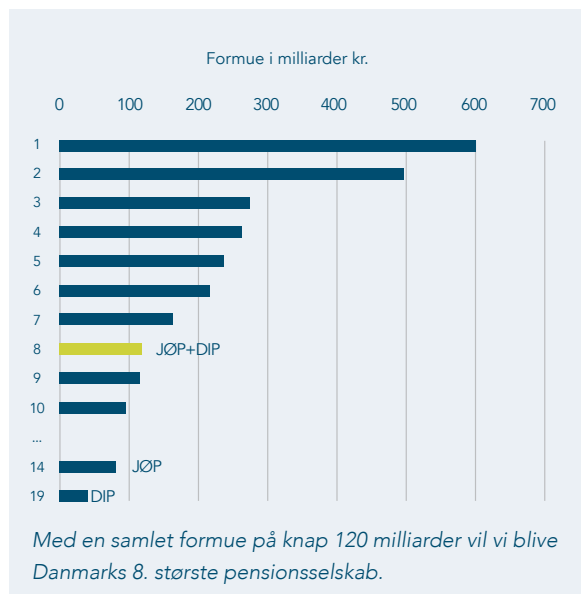
Det vil vi kunne tilbyde til en billigere pris i en samlet pensionskasse, fordi vi vil være flere til at betale de omkostninger, der vil være forbundet med at udvikle og administrere et sådant produkt.

En fusion vil også understøtte, at vi fortsat kan tiltrække og fastholde de mest kvalificerede medarbejdere. Det er en forudsætning for at sikre stabilitet og tryghed om din pension.

## Flere og bedre investeringsmuligheder

Efter en fusion vil medlemmernes samlede formue være knap 120 mia. kr., hvilket vil gøre os til en af Danmarks største pensionskasser.

Med en større formue vil vi få adgang til flere og mere attraktive investeringsmuligheder. Og som ansvarlig investor kan vi tale med en styrket røst. På den måde får vi bedre muligheder for at sikre et godt afkast til din pension.



# Det bliver billigere for dig

## Vi sparer tid - du sparer penge

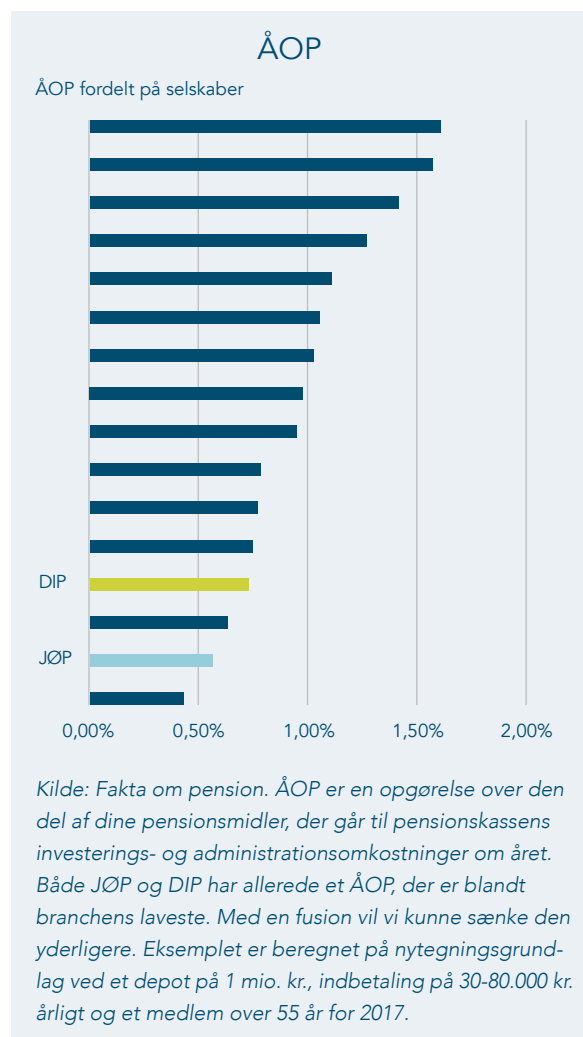
I 2005 indledte JØP et bofællesskab med DIP. Det førte sidenhen til en fælles investeringsafdeling. Og i 2015 tog vi yderligere et skridt i en fælles retning og etablerede et administrationsfællesskab under navnet P+. Det gjorde vi for at spare penge og gøre det billigere for dig at få administreret din pension. Det positive samarbejde har allerede resulteret i store besparelser. Siden 2011 er administrationsomkostningerne pr. medlem i gennemsnit faldet fra 1.307 kr. til 569 kr. i 2018.

Men der er flere gevinster at hente, hvis vi tager det næste skridt med en fusion. Vi kan nemlig reducere en række arbejdsopgaver, når de ikke længere skal laves i begge pensionskasser. Det betyder, at det kun vil koste dig 500 kr. om året at få administreret din pension, når fusionen er gennemført. Det vil placere os blandt de billigste på markedet.

## Bedre og billigere investeringer

Vi kan også sikre en mere effektiv forvaltning af vores investeringer, når vi foretager dem som én samlet investor. Og fordi vi bliver større, vil vi bedre kunne håndtere flere investeringer selv.

Samlet set forventer vi, at en fusion vil sikre en årlig besparelse på mere end 125 mio. kr. på vores investeringer og i vores administration. Det betyder flere penge til din pension.



# Det bliver dyrere at stå alene de kommende år

## Kravene til branchen stiger

Igennem de sidste mange år har vi oplevet en stadig skærpet regulering, lovændringer og nye compliance-krav. Det har medført en markant forøgelse af administrative opgaver og udgifter til bl.a. IT. Og vi må forvente, at kravene til finanssektoren fremover vil stige yderligere, bl.a. i forhold til forbrugerbeskyttelse og sektorens samfundsansvar.

De stadigt stigende krav betyder, at det bliver sværere at fastholde lave omkostninger. Det udfordrer branchen. Og vi risikerer, at vi på sigt ikke vil kunne opretholde vores nuværende serviceniveau og lave omkostninger, når vi skal honorere fremtidige reguleringer og skærpede krav.

## Ruster os til fremtiden

Samtidig oplever vi stadigt større konkurrence i markedet og et stigende behov for at kunne foretage større og mere komplekse investeringer, der sikrer bedre afkast til lavere omkostninger.

Det har fået branchen til at konsolidere sig. Faktisk er antallet af pensionskasser mere end halveret de sidste 15 år, så der ved udgangen af 2018 kun var 14 danske pensionskasser tilbage.

Når vi foreslår en fusion, skal det således ses som et fornuftigt og nødvendigt skridt, der rustet os til fremtiden.



*“Vi befinder os i dag i et lavrentemiljø, hvor det er svært at skabe afkast på sine investeringer.*

*Derfor ser vi en klar tendens til, at pensionskasser foretager flere alternative investeringer i bl.a. infrastruktur. Det er typisk nogle meget store investeringer, som kræver, at man har mange aktiver under forvaltning.*

*En fusion forbedrer pensionskassernes muligheder for at skabe gode afkast til sine medlemmer. Og det er og bliver den vigtigste opgave for en pensionskasse, så medlemmerne opnår en sikker og god indkomst, imens de er på pension.”*

*- Jesper Rangvid, professor i finansiering på CBS*

# Dine rettigheder i dag vil også være dine rettigheder i morgen

---

## Du bevarer dine rettigheder

Det er en forudsætning for en fusion, at den er forsvarlig over for medlemmerne af begge pensionskasser.

Både JØP og DIP's bestyrelse har arbejdet fokuseret på at sikre, at ingen medlemmer vil blive stillet ringere som følge af fusionen.

Princippet er blevet efterprøvet og kontrolleret - og bliver det helt frem mod en fusion. I sidste ende er det nemlig Finanstilsynet, der skal give tilladelse til en fusion.

## Medlemsdemokratiet fortsætter

Du har stadig samme mulighed for at få indflydelse og give din mening til kende efter en fusion. Det kan du til den årlige generalforsamling, på debatforummet på hjemmesiden eller ved at kontakte os.

Din faggruppes interesser vil også fremover være repræsenteret i bestyrelsen - fuldstændig ligesom i dag. Både Djøf og IDA vil nemlig have hver deres faste repræsentant i bestyrelsen.

Efter en fusion vil JØP og DIP's bestyrelser fungere som én bestyrelse i en overgangsperiode på 1½ år. På den måde sikrer vi den bedst mulige overgang og stabilitet om din pension.

---

## Djøf bakker op om forslaget om en fusion med DIP



*"I Djøf ønsker vi alle vores medlemmer den bedst mulige tilværelse både under og efter deres arbejdsliv.*

*Vi mener, at vores medlemmers fremtid er bedre sikret gennem en fusion, der samler djøf'ere og ingeniører i én medlemsejet pensionskasse. Derfor bakker vi op om en fusion mellem JØP og DIP."*

*- Henning Thiesen, formand for Djøf*

# Hør meget mere på et medlemsmøde nær dig

---

## Hør meget mere om fusionen

Du kan høre mere om bestyrelsens forslag om en fusion, når vi frem mod generalforsamlingen inviterer til medlemsmøder rundt om i landet.

Her kan du stille spørgsmål til JØP's formand og direktør og få svar på, hvad en fusion vil betyde for din pension. Vi håber på at se dig.

## Kommende medlemsmøder om fusionen:

**KØBENHAVN**  
kl. 17.30-19.00



**ODENSE**  
kl. 17.30-19.00



**AALBORG**  
kl. 17.30-19.00



**AARHUS**  
kl. 17.30-19.00



## Du kan tilmelde dig på [joep.dk](http://joep.dk)

Der vil blive serveret en sandwich til medlemsmødet.

## Du kan få mere information på [joep.dk](http://joep.dk)

På vores hjemmeside har vi forsøgt at svare på nogle af de typiske spørgsmål, der kan være aktuelle i forbindelse med en fusion med DIP.

# Vær med til at bestemme JØP's fremtid, når vi skal stemme om fusionen den 24. april

## Din stemme er vigtig

JØP's bestyrelse stiller forslag om en fusion med Ingeniørernes Pensionskasse, DIP. Men valget er dit. Og det valg beder vi dig træffe på generalforsamlingen den 24. april 2019. Så sæt kryds i kalenderen allerede i dag.

## Du kan tilmelde dig på joep.dk

Du behøver ikke tilmelde dig generalforsamlingen for at deltage. Men du gør det nemmere for os at arrangere mødet, hvis du vil gå ind på joep.dk og tilmelde dig. På hjemmesiden kan du også finde dagsordenen for generalforsamlingen, årsrapporten og mere information om bestyrelsens forslag om en fusion.

## Giv din fuldmagt, hvis du ikke selv kan deltage i generalforsamlingen

Du kan stadig være med til at bestemme JØP's fremtid, selvom du ikke kan deltage i generalforsamlingen. Du kan give et andet medlem eller bestyrelsen din fuldmagt. Det tager kun to minutter, og du kan gøre det elektronisk på joep.dk/GF2019.

*Vi skal senest have modtaget fuldmagten den 23. april.*

## Tid og sted:

Generalforsamlingen afholdes den 24. april kl. 16.30 på Scandic Copenhagen,  
Vester Søgade 6, 1601 København.

