

List of Signatures

Page 1/1



Anmeldelse af markedsværdigrundlag ultimo 2023.pdf

Name	Method	Signed at
Chresten Dengsøe	MitID	2023-12-14 15:32 GMT+01
Merete Lykke Rasmussen	MitID	2023-12-14 12:50 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: A37A837E1D3B4F6AB5CEA4DB26B49C1D

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
14. december 2023
Livsforsikringsselskabets navn
Lægerne Pension – pensionskassen for læger
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Markedsværdigrundlag til anvendelse fra og med ultimo 2023
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
I grundlaget for opgørelse af pensionshensættelser til årsrapporten (MV2023), der anvendes fra og med ultimo 2023, anmeldes opdaterede omkostningssatser, dødelighedsintensiteter og levetidsforbedringer samt intensiteter for policetageroptionerne: genkøb og overgang til hvilende pension. Bedste skøn for invalideintensiteter samt risikotillæg er uændrede i MV2023.
Endvidere anmeldes opdaterede reaktiveringsintensiteter, som indregnes i opgørelsen af hensættelser til FleksibelPension og Supplerende Invalidepensioner (SIP).
Modeldødeligheden er ændret på baggrund af resultaterne af den udførte levetidsanalyse i 2023. De øvrige intensiteter er fastlagt på baggrund af datamateriale, der inkluderer de seneste års observationer.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 20 stk. 1, nr. 6
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
De anmeldte markedsværdiparametre tages i anvendelse ultimo 2023, således at de anvendes til opgørelse af livsforsikringshensættelserne i årsrapporten for 2023.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Denne anmeldelse ændrer anmeldelse af 20. december 2022.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Forsikringsklasse I.



Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold

Livsforsikringsselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.

Dødelighed og levetidsforbedringer

Det bedste skøn over dødeligheden i markedsværdigrundlaget til anvendelse fra og med ultimo 2023 fastsættes samlet for alle grupper.

Den anvendte dødsintensitet følger formen:

$$\mu^k(x, t) = \mu_{id}^k(x, t) = \exp(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)) \mu^{FT,k}(x, t) (1 - \text{risikotillæg})$$

hvor $\mu^{FT,k}(x, t)$ angiver Finanstilsynets seneste opdaterede benchmark inkl. levetidsforbedring fra 2022 og givet ved:

$$\mu^{FT,k}(x, t) = \mu^{FT,k}(x, 2022) (1 - R_k(x))^{t-2022}$$

hvor R er levetidsforbedringerne.

Følgende β -værdier, som fremgår af levetidsanalysen 2023, anvendes:

Parameter	Mænd	Kvinder
β_1	-0,02024	-0,18414
β_2	-0,76393	-0,23207
β_3	-0,15997	-0,21812

Både mænds og kvinders dødelighed ligger under Finanstilsynets benchmark for observeret dødelighed i aldre under 100 år.

Der anvendes en risikomargen (risikotillæg), som skønsmæssigt er fastsat til et fald i dødelighed på 3,5 pct. Satsen er uændret i forhold til sidste år.

Invaliditet

Invalideintensiteten i markedsværdigrundlaget til anvendelse fra og med ultimo 2023 fastsættes som en andel af invalideintensiteten i 1. ordens grundlaget, KH INV.

For mænd:

$$\mu^{ai}(x) = 0,60 \cdot (0,00009 + 10^{5,32222 - 10 + 0,043950x})$$

For kvinder

$$\mu^{ai}(x) = 0,60 \cdot (0,0005 + 10^{5,51851 - 10 + 0,043950x})$$

Andelen på 60 pct. er fordelt på et forventet niveau på ca. 50 pct. og en risikomargen svarende til 10 pct. Begge dele er uændret i forhold til MV2022.

Risikomargen knyttet til invaliditet og dødelighed er skønsmæssigt fastsat for at afspejle det beløb, som pensionskassen må forventes at skulle betale til en erhverver af medlemsbestanden, for at denne vil påtage sig risikoen ved at overtage bestanden. De anmeldte satser til risikomargen anvendes ikke for forsikringsklasse III produkter i FlexibelPension, hvor risikomargen beregnes jf. afsnit 28.12.3.

For de øvrige parametre vedr. ægtefælle og børn anvendes som hidtil 1. ordens grundlagets parametre.



Reaktivering (Fleksibel Pension og Supplerende Invalidepension)

Reaktivering fra tilstand "Tab af erhvervsevne" er estimeret på baggrund af observationer i 10-års perioden 2013-2022. Den aldersafhængige intensitet er givet ved følgende formel:

$$\mu_x = \begin{cases} a + 10^{b+c \cdot 30}, & x \leq 30 \\ a + 10^{b+c \cdot x}, & 0 < x < 65 \\ a + 10^{b+c \cdot 65}, & 65 \leq x \end{cases}$$

Årets analyse har givet anledning til parametrene:

Parameter	Unisex
<i>a</i>	0
<i>b</i>	0,486433
<i>c</i>	-0,032987

Policetageroptioner

De indregnede policetageroptioner i markedsværdigrundlaget er, jf. det tekniske grundlag, muligheden for genkøb og overgang til hvilende pension (fripolice). Begge reestimerede intensiteter tages i anvendelse fra og med ultimo 2023.

Genkøb er estimeret på baggrund af observerede hele og delvise genkøb i 10-års perioden 2013-2022. Genkøbsintensiteten er angivet ved O/E-rater.

Overgang til hvilende pension er estimeret på baggrund af nettoovergang fra bidragsbetalende til hvilende i perioden 2013-2022. Netto-betragtningen begrundes i, at den anvendte syv-tilstandsmodel ikke tager højde for genoptagelse af bidragsbetaling. Det er i praksis yderst sjældent, at bidragsbetalingen ikke genoptages. Intensitet for overgang til hvilende pension er angivet ved O/E-rater. Overgangen til hvilende pension estimeres separat for mænd og kvinder.

Alder	Genkøb	Fripolice (K)	Fripolice (M)	Alder	Genkøb	Fripolice (K)	Fripolice (M)
25	0,00465	0,000000	0,000000	46	0,0017	0,010371	0,012222
26	0,01396	0,000000	0,000000	47	0,00179	0,005964	0,006234
27	0,00658	0,010776	0,006062	48	0,00168	0,007781	0,011657
28	0,0065	0,014688	0,015304	49	0,00116	0,003700	0,011573
29	0,00494	0,015784	0,013954	50	0,00172	0,004621	0,009331
30	0,0042	0,017246	0,022884	51	0,00091	0,006390	0,010058
31	0,00505	0,020668	0,020154	52	0,00092	0,006149	0,011295
32	0,00228	0,010252	0,021758	53	0,00088	0,004159	0,005574
33	0,00314	0,016245	0,013359	54	0,00072	0,003386	0,008795
34	0,00284	0,010153	0,015062	55	0,00052	0,002595	0,015083
35	0,00275	0,013648	0,012883	56	0,00048	0,006193	0,008790
36	0,00375	0,011220	0,009135	57	0,00017	0,004534	0,009471
37	0,00302	0,008560	0,015624	58	0,00034	0,001854	0,009825
38	0,00267	0,007717	0,010513	59	0,00017	0,005758	0,011581
39	0,00196	0,008294	0,016685	60	0,00034	0,005150	0,004847
40	0,0025	0,011880	0,016777	61	0,00034	0,010002	0,009781
41	0,00153	0,010269	0,010311	62	0	0,010026	0,007806



42	0,0017	0,008609	0,011955	63	0	0,012979	0,009471
43	0,00208	0,009087	0,011943	64	0	0,027140	0,011920
44	0,00171	0,010490	0,009672	65	0	0,013119	0,008854
45	0,00205	0,006585	0,012490	66	0	0,016816	0,016453

For ældre, der ikke indgår i skemaet, anvendes intensiteten 0.

Omkostninger

Som bedste skøn over omkostninger anvendes gebyrer. Gebyrerne for fremgår af skemaet.

Gebyr, kr.	Gruppe			
	LP	LR	LL	§53A
Policetype				
Opsparing	648	-	-	-
Eventuel	648	72	324	648
Aktuel	648	72	324	648

I FleksibelPension anvendes et bedste skøn for omkostninger jf. det tekniske grundlag afsnit 28.12.6.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Ingen.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Ingen.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Ingen.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Restlevetiderne i nedenstående skema er beregnet på henholdsvis sidste års markedsværdigrundlag inklusive sidste års levetidsforbedringer og det nye markedsværdigrundlag inklusive dette års levetidsforbedringer. Begge opgørelser er pr. 2023.



Restlevetid i år opgjort pr. 2023

Alder	Mænd		Kvinder	
	MV2022	MV2023	MV2022	MV2023
20	71,13	70,69	73,22	72,4
40	49,49	49,11	51,54	50,94
60	27,94	27,68	30,05	29,68
80	9,45	9,43	11,27	11,14

Det ses, at restlevetiden er faldet i forhold til sidste år for begge køn.

I nedenstående tabel ses ændringen i hensættelser til (betingende) garanterede ydelser i LP, LR og LL som følge af de enkelte ændringer pr. kontorentegruppe. Beregningerne er foretaget pr. 1. november 2023.

Ændring i GY (tkr.)				
Kontorentegruppe	Dødelighed	Fripolice	Genkøb	Samlet
LP 3 C	-15.310	0	0	-15.310
LP -1,5 fra 3 C	-1.544	0	0	-1.543
LP 3 B	-10.634	0	0	-10.634
LP -1,5 fra 3 B	-3.375	-77	3	-3.449
LP 3 A	-7.235	-1	2	-7.235
LP -1,5 fra 3 A	-3.966	-316	-53	-4.335
LP 3 M	-179	0	0	-179
LP -1,5 fra 3 M	-347	-6	-1	-354
LP 3 N	-4	0	0	-4
LP -1,5 fra 3 N	-33	0	0	-33
LP -1,5 N	-492.991	-246.738	-36.691	-776.420
LR B	-7	0	0	-7
LL M	-3.084	0	-169	-3.252
I alt	-538.708	-247.138	-36.910	-822.755

Den dominerende ændring er den forhøjede dødelighed, som sænker hensættelserne til garanterede ydelser med -539 mio. kr. For de præmiebærende grupper giver justering i fripoliceintensiteten isoleret set et fald i hensættelsen på -247 mio. kr. Den opdaterede genkøbsintensitet giver yderligere et fald.

Samlet falder hensættelsen til garanterede ydelser med knap -823 mio. kr., svarende til 5,3 pct. Påvirkningen af de samlede pensionshensættelser er vist nedenfor.

Ændring i hensættelser (tkr.)				
Kontorentegruppe	ΔGY	Relativ ΔGY	ΔIB	Til kontribution
LP 3 C	-3.413	-0,5%	3.286	128
LP -1,5 fra 3 C	-6.479	-1,1%	0	6.479
LP 3 B	-10	-1,0%	0	10
LP -1,5 fra 3 B	-11.040	-1,1%	11.040	0
LP 3 A	-15.351	-0,8%	15.351	0
LP -1,5 fra 3 A	-3.773	-1,4%	3.773	0
LP 3 M	-280.279	-1,0%	280.279	0



LP -1,5 fra 3 M	-958	-1,5%	0	958
LP 3 N	-7	-0,9%	7	0
LP -1,5 fra 3 N	-3.409	-1,2%	3.409	0
LP -1,5 N	-1.543	-0,8%	1.543	0
LR B	-4	-0,7%	4	0
LL M	-496.488	2,7%	496.488	0
I alt	-822.755	-5,3%	815.180	7.575

Stigningen i garanterede ydelser modsvares af et fald i individuelle bonuspotentialer på 815 mio. kr. Påvirkningen i den videre kontribution bliver i alt 7,6 mio. kr.

I nedenstående tabeller ses ændringen i erstatningshensættelser samt pensionshensættelser for SIP som følge af de enkelte ændringer. Beregningerne er foretaget pr. 1. november 2023.

Ændring i GY (tkr.)

Kontorentegruppe	Dødelighed	Reaktivering	Samlet
SIP	16	-1.805	-1.789

Ændring i hensættelser (tkr.)

Kontorentegruppe	ΔGY	Relativ ΔGY
SIP	-1.789	-2,5%

Samlet falder hensættelserne -1,8 mio. kr. svarende til -2,5 %. Faldet skyldes primært opdatering af reaktiveringsintensitet.

Navn

Angivelse af navn

Administrerende direktør
Chresten Dengsøe

Dato og underskrift

14. december 2023

Navn

Angivelse af navn

Ansvarshavende aktuar
Merete Lykke Rasmussen

Dato og underskrift

14. december 2023

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

