

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

## 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 livsforsikringselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

<b>Brevdato</b>
Ballerup, den 6. februar 2016.
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
Nordea Liv & Pension, livsforsikringsselskab A/S, CVR 24260577.
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Anmeldelse af nyt beregningsgrundlag for markedsrenteforsikringer.
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Selskabet anmelder nyt beregningsgrundlag for markedsrenteforsikringer NP16M, som blandt andet indeholder ny dødelighed.
Al nytægning af firmaaftaler på firmapensionsmarkedet vil fra anmeldelsesdatoen ske med det anmeldte grundlag NP16M.
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Ændringen anmeldes i henhold til FIL § 20, stk. 1 nr. 2 (Grundlaget for beregning af forsikringspræmier, tilbagekøbsværdier og fripolicer).
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
Anmeldelsen har virkning fra dags dato.
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen er ikke en ændring til tidligere anmeldelse. Men det anmeldte grundlag svarer dog stort set – med nedenstående ændringer - til beregningsgrundlaget NL2011, som blev anmeldt 18. november 2011 med efterfølgende ændringer.

### Angivelse af forsikringsklasse

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasser III.

### 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.

Selskabet anmelder nyt beregningsgrundlag NP16M for markedsrente. Beregningsgrundlaget svarer stort set til det nuværende beregningsgrundlag NL2011. Beregningsgrundlaget er tilpasset til, at selskabet kan administrere såvel markedsrente som gennemsnitsrente på samme police, og det adskiller sig på en række områder fra selskabets nuværende beregningsgrundlag NL2011 for markedsrente:

1. En udskillelse af egentlige risikodækninger til beregningsgrundlaget NP16G (gennemsnitsrente)
2. En anden intensitet for dødelighed
3. Et begrænset antal grundformer
4. En udvidelse af mulighederne for investeringsgaranti

ad. 1

Som følge af selskabets anmeldelse 27. marts 2015 af ændret klassificering af risikodækninger i tilknytning til markedsrenteforsikringer fra forsikringsklasse III til forsikringsklasse I og til at være omfattet af kontributionsbekendtgørelsen anmeldes ingen egentlige risikodækninger i tilknytning til beregningsgrundlaget NP16M. Egentlige risikodækninger etableres på gennemsnitsrente grundlaget NP16G, som anmeldes også d.d.

Der anmeldes kun dækninger indeholdende personrisiko, som anvendes i forbindelse med etablering af livrenter, herunder tilknytning af garantiperiode og ægtefællepension.

Der anmeldes kun forsikringsgrundformer som indeholder personrisiko ved død. Derfor anmeldes der kun risikointensiteter ved død og ingen ved invaliditet.

ad. 2

Basisdødeligheden anmeldes ændret fra:

#### NP11

$$\mu_x = \begin{cases} 0 + 10^{(5,50856577+0,038x-10)} & \text{for } x < 65 \\ -0,00012566 + 10^{(4,94294810+0,04678944x-10)} & \text{for } 65 \leq x < 85 \\ -0,07794217 + 10^{(6,60557815+0,03060300x-10)} & \text{for } x \geq 85 \end{cases}$$

til:

#### NP16

$$\mu_x = \begin{cases} -0,0001427056 + 10^{(5,52430+0,03628733 \times z-10)} & \text{for } z < 68 \\ 0,003925206 + 10^{(3,86743+0,05725393 \times z-10)} & \text{for } 68 \leq z < 89 \\ -0,5684881 + 10^{(8,67302+0,01291664 \times z-10)} & \text{for } z \geq 89 \end{cases}$$



Risikoelementerne for kollektiv ægtefællepension anmeldes ændret fra:

$$\gamma_x = \begin{cases} 0 & \text{for } x \leq 12 \\ 0,35 \cdot 0,13 \cdot 10^{\frac{-(x-24)^2}{20 \cdot (x-12)}} & \text{for } 12 < x \leq 15 \\ 0,65 \cdot 0,15 \cdot 10^{\frac{-(x-28)^2}{28 \cdot (x-15)}} + 0,35 \cdot 0,13 \cdot 10^{\frac{-(x-24)^2}{20 \cdot (x-12)}} & \text{for } x > 15 \end{cases}$$

$$\sigma_x = \begin{cases} 0 & \text{for } x \leq 12 \\ 0,35 \cdot 0,020 \cdot 10^{\frac{-(x-12)^2}{2100}} & \text{for } 12 < x \leq 15 \\ 0,65 \cdot 0,012 \cdot 10^{\frac{-(x-15)^2}{1600}} + 0,35 \cdot 0,020 \cdot 10^{\frac{-(x-12)^2}{2100}} & \text{for } x > 15 \end{cases}$$

$$\lambda_x = 0,65 \cdot (0,615x + 8) + 0,35 \cdot (0,915x + 4)$$

$$s_x = \begin{cases} 0 & \text{for } x \leq 7 \\ \sqrt{0,35 \cdot \left[ \left( 0,21 - \frac{1}{x-7} \right) x \right]^2} & \text{for } 7 < x \leq 10 \\ \sqrt{0,65 \cdot \left[ \left( 0,21 - \frac{1}{x-10} \right) x \right]^2 + 0,35 \cdot \left[ \left( 0,21 - \frac{1}{x-7} \right) x \right]^2} & \text{for } x > 10 \end{cases}$$

til:

$$\gamma_z = 0,14 \times 10^{\frac{-(z-27)^2}{26 \cdot (z-14)}} \quad \text{for } z > 14; \quad \gamma_z = 0 \quad \text{for } z \leq 14$$

$$\sigma_z = 0,015 \times 10^{\frac{-(z-14)^2}{1700}} \quad \text{for } z > 14; \quad \sigma_z = 0 \quad \text{for } z \leq 14$$

$$\lambda_z = 0,74 \times z + 6,6$$

$$s_z = \left( 0,21 - \frac{1}{z+10} \right) \times z$$

Og intensiteterne for forsikringer med forhøjet dødsrisiko anmeldes ændret fra:

$$D2: \mu_x = 0,00055015 + 10^{5,48270951+0,038x-10}, x < 65 \text{ år,}$$

$$D3: \mu_x = 0,0007782 + 10^{5,4715232+0,038x-10}, x < 65 \text{ år,}$$

$$D4: \mu_x = 0,0011417 + 10^{5,4530772+0,038x-10}, x < 65 \text{ år,}$$

$$D5: \mu_x = 0,0017582 + 10^{5,4198748+0,038x-10}, x < 65 \text{ år,}$$

$$D6: \mu_x = 0,0028598 + 10^{5,3533835+0,038x-10}, x < 65 \text{ år,}$$

$$D7: \mu_x = 0,0049065 + 10^{5,1938866+0,038x-10}, x < 65 \text{ år,}$$

$$D8: \mu_x = 0,0088132 + 10^{4,3783487+0,038x-10}, x < 65 \text{ år.}$$

*Efter alder 65 år har alle tavler samme dødsrisiko (normaldødeligheden).*

*Forsikringer, tegnet på tavle D7 eller tavle D8, må ikke have positiv risikosum efter det fyldte 70. år.*

til:

$$D2: \mu_z = 0,00025015 + 10^{5,48270951+0,038z-10}, z < 68 \text{ år,}$$

$$D3: \mu_z = 0,0006782 + 10^{5,4715232+0,038z-10}, z < 68 \text{ år,}$$

$$D4: \mu_z = 0,0011417 + 10^{5,4530772+0,038z-10}, z < 68 \text{ år,}$$

$$D5: \mu_z = 0,0017582 + 10^{5,4198748+0,038z-10}, z < 68 \text{ år,}$$

$$D6: \mu_z = 0,0028598 + 10^{5,3533835+0,038z-10}, z < 68 \text{ år,}$$

$$D7: \mu_z = 0,0049065 + 10^{5,1938866+0,038z-10}, z < 68 \text{ år,}$$

$$D8: \mu_z = 0,0088132 + 10^{4,3783487+0,038z-10}, z < 68 \text{ år.}$$

*Efter alder 68 år har alle tavler samme dødsrisiko (normaldødeligheden).*

*Forsikringer, tegnet på tavle D7 eller tavle D8, må ikke have positiv risikosum efter det fyldte 70. år.*

ad. 3

Grundformerne fremgår beregningsgrundlagets afsnit 10 og 11. Beregningsgrundlaget er vedlagt som bilag.

ad. 4

I beregningsgrundlaget NP11 kunne tilknyttes investeringsgaranti til såvel LinkPension som VækstPension, dog kunne der ikke tilknyttes investeringsgaranti, hvis perioden til pensionstidspunktet var under 5 år.

Disse regler er i beregningsgrundlaget NP16M ændret til, at der kun tilbydes investeringsgaranti på VækstPension. På VækstPension kan investeringsgarantien tilknyttes uanset varigheden til pensionstidspunktet. Ved tilknytning på et senere tidspunkt end nytegningstidspunktet gælder dog:

*Såfremt der knyttes investeringsgaranti til forsikringen på et senere tidspunkt end ved tegningen fastsættes garantibeløbet af reserven jf. pkt. 4.1.0 på tilvalgstidspunktet efter følgende tabel:*

<b>Varighed til aftalt pensionstidspunkt:</b>	<b>Andel som garanteres:</b>
Over 5 år	100 %
Over 4 år, men under 5 år	99 %
Over 3 år, men under 4 år	98 %
Over 2 år, men under 3 år	97 %
Over 1 år, men under 2 år	96 %
Under 1 år	95 %

Udover ovenstående ændringer i forhold til det bestående beregningsgrundlag NL2011 sker der alle mindre tilretninger i de til beregningsgrundlaget tilknyttede omkostningssatser som en konsekvens af, at en police nu kan indeholde såvel LinkPension som VækstPension og gennemsnitsrente.

Beregningsgrundlaget NP16M i sin helhed er vedlagt som bilag til anmeldelsen.

<p><b>Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne</b></p> <p>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.</p> <p>Anmeldelsen har ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne. Anmeldelsen vedrører kun nye forsikringer, hvor forsikringstagerne informeres om vilkårene ved aftalens indgåelse.</p>
<p><b>Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne</b></p> <p>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.</p> <p>Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.</p> <p>Anmeldelsen vedrører kun nye forsikringer, hvor forsikringstagerne informeres om vilkårene ved aftalens indgåelse.</p>
<p><b>Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet</b></p> <p>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.</p> <p>Ændringen har ingen direkte juridiske konsekvenser for selskabet.</p>
<p><b>Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet</b></p> <p>Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.</p> <p>Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.</p> <p>Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.</p> <p>Der redegøres for de økonomiske eller aktuariemæssige konsekvenser for selskabet i vedlagte redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.</p>
<p><b>Navn</b></p> <p>Angivelse af navn</p> <p>CFO Gitte Aggerholm</p>
<p><b>Dato og underskrift</b></p> <p>Ballerup, den 6. februar 2016</p> <p><i>C. Aggerholm</i></p>
<p><b>Navn</b></p> <p>Angivelse af navn</p> <p>Ansvarshavende aktuar Charlotte Markussen</p>
<p><b>Dato og underskrift</b></p> <p>Ballerup, den 6. februar 2016</p> <p><i>C. Markussen</i></p>

<b>Navn</b> Angivelse af navn
<b>Dato og underskrift</b>

*Bilag til anmeldelse af 6. februar 2016 af nyt beregningsgrundlag for markedsrente-forsikringer.*

**BEREGNINGSGRUNDLAGET  
NP16M  
(markedsrente)**

## 0.0.0. Indhold

Beregningsgrundlaget NP16M i Nordea Liv & Pension, livsforsikringselskab A/S

**Afsnit 1: Aldersberegning**

**Afsnit 2: Risikoelementer**

**Afsnit 3: Rente**

**Afsnit 4: Nettogrundlag**

**Afsnit 5: Investeringsgaranti**

**Afsnit 6: Omkostninger**

**Afsnit 7: Risikopræmier**

**Afsnit 8: Nettopassiver for etlivsforsikringer**

**Afsnit 9: Nettopassiver for tolivsforsikringer**

**Afsnit 10: Tilladte grundformer for forsikringsdel, der er opsparing i investeringsfonde**

**Afsnit 11: Tilladte grundformer for risikopassiver**

**Afsnit 12: Udbetalingsformer**

**Afsnit 13: Tilladte forsikringsformer**

**Afsnit 14: Satser**



## **1.0.0. Aldersberegning**

**1.1.0.** En persons tekniske fødselsdag er den 1. i måneden efter personens fødselsmåned.

Personens tekniske alder  $z$  på en given 1. i en måned fastsættes som personens alder på sidste tekniske fødselsdag med tillæg af det antal måneder, der er gået siden hans tekniske fødselsdag.

## 2.0.0. Risikoelementer

$z$  betegner teknisk alder for forsikrede, jf. 1.0.0.

### 2.1.0. Normal basisdødelighed

For såvel mænd som kvinder benyttes dødelighedstavlen NP16.  
 $\mu$  betegner dødsintensiteten.

#### 2.1.1. NP16

$$\mu_x = \begin{cases} -0,0001427056 + 10^{(5,52430 + 0,03628733 \times z - 10)} & \text{for } z < 68 \\ 0,003925206 + 10^{(3,86743 + 0,05725393 \times z - 10)} & \text{for } 68 \leq z < 89, \\ -0,5684881 + 10^{(8,67302 + 0,01291664 \times z - 10)} & \text{for } z \geq 89 \end{cases}$$

#### 2.1.2. Anvendt dødelighed

$\mu^{d,2}$  betegner den faktisk anvendte dødsintensitet.

$$\mu_z^{d,2} = FN_z^d \times \mu_z^d,$$

hvor  $FN^d$  er en risikofaktor, som fremgår af afsnit 14.

### 2.2.0. Kollektive ægtefællepensioner

U betegner tilstanden: Forsikrede er ikke i et pensionsberettigende forhold.

G betegner tilstanden: Forsikrede er i et pensionsberettigende forhold med en pensionsberettiget person.

$\gamma$  betegner intensiteten for overgang fra U til G.

$\sigma$  betegner intensiteten for overgang fra G til U af anden årsag end den pensionsberettigede persons død.

Aldersfordelingen for den pensionsberettigede person ved overgang fra U til G er normalt fordelt, hvor:

$\lambda$  betegner fordelings middelværdi.

$s$  betegner fordelings spredning.

### 2.2.1. Risikoelementer for kollektiv ægtefællepension

$$\gamma_z = 0,14 \times 10^{\frac{-(z-27)^2}{26 \times (z-14)}} \quad \text{for } z > 14; \quad \gamma_z = 0 \quad \text{for } z \leq 14$$

$$\sigma_z = 0,015 \times 10^{\frac{-(z-14)^2}{1700}} \quad \text{for } z > 14; \quad \sigma_z = 0 \quad \text{for } z \leq 14$$

$$\lambda_z = 0,74 \times z + 6,6$$

$$s_z = \left( 0,21 - \frac{1}{z+10} \right) \times z$$

### 2.3.0. Forsikringer med forhøjet dødsrisiko

For forsikrede med forhøjet dødsrisiko kan i stedet for den i pkt. 2.1.1. anførte dødsintensitet anvendes en af de i pkt. 2.4.1. anførte.

Den samlede præmie respektiv det samlede indskud for en forsikring, tegnet på en forsikret med forhøjet dødsrisiko end det beløb, der fås ved for denne forsikrede at anvende den i pkt. 2.1.1. anførte intensitet.

### 2.4.0. Forhøjet dødsrisiko

For såvel mandlige som kvindelige forsikrede benyttes en af de i pkt. 2.4.1. anførte intensiteter.

### 2.4.1. Forhøjet dødsrisiko

$$D2: \mu_z = 0,00025015 + 10^{5,48270951+0,038z-10}, z < 68 \text{ år,}$$

$$D3: \mu_z = 0,0006782 + 10^{5,4715232+0,038z-10}, z < 68 \text{ år,}$$

$$D4: \mu_z = 0,0011417 + 10^{5,4530772+0,038z-10}, z < 68 \text{ år,}$$

$$D5: \mu_z = 0,0017582 + 10^{5,4198748+0,038z-10}, z < 68 \text{ år,}$$

$$D6: \mu_z = 0,0028598 + 10^{5,3533835+0,038z-10}, z < 68 \text{ år,}$$

$$D7: \mu_z = 0,0049065 + 10^{5,1938866+0,038z-10}, z < 68 \text{ år,}$$

$$D8: \mu_z = 0,0088132 + 10^{4,3783487+0,038z-10}, z < 68 \text{ år.}$$

Efter alder 68 år har alle tavler samme dødsrisiko (normaldødeligheden). Forsikringer, tegnet på tavle D7 eller tavle D8, må ikke have positiv risikosum efter det fyldte 70. år.

### 2.5.0 Garanti

Dødelighedsrisikoen er ugaranteret med mindre andet fremgår af forsikringsaftalen.

## 3.0.0 Rente

### 3.1.0 Teknisk rente

Den tekniske rente udgør  $i_T\%$  p.a.

### 3.2.0 Opgørelsesrente

Opgørelsesrenten  $i_O\%$  p.a. defineres ved et fradrag i den tekniske rente på  $i_F\%$  p.a.

Fradraget på  $i_F\%$  p.a. er et kombineret omkostnings- og sikkerhedstillæg.

### 3.3.0 Rentesatser

Satserne for den tekniske rente og opgørelsesrenten fremgår af selskabets satsbilag jf. kapitel 14.

Den tekniske rente og opgørelsesrenten kan til enhver tid ændres også for bestående forsikringer.

## 4.0.0 **Nettogrundlag**

### 4.1.0 **Nettoreserve for opsparing i investeringsfonde.**

Ved nettoreserven for forsikringsdel, der er opsparing i investeringsfonde, forstås den retrospektivt beregnede værdi af ind- og udbetalinger, risikopræmier, betaling for investeringsgaranti, omkostninger, investeringsafkast og skatter og afgifter. Reserven beregnes ved daglig fremførelse:

$$\begin{aligned}
 \text{Reserve}(t) = & \text{Reserve}(t-1) \\
 & + \text{indbetalinger} \\
 & - \text{udbetalinger} \\
 & - \text{risikopræmie (jf. afsnit 7)} \\
 & - \text{præmie for investeringsgaranti (jf. afsnit 5)} \\
 & - \text{omkostninger (jf. afsnit 6)} \\
 & + \text{investeringsafkast} \\
 & - \text{skatter og afgifter}
 \end{aligned}$$

Risikopræmier, præmie for investeringsgaranti og omkostninger belastes reserven en gang hver måned med valørdato ultimo måneden.

Tilskrivningen af investeringsafkast (positivt eller negativt) sker i overensstemmelse med de indgåede investeringsbetingelser og den valgte fordeling på investeringsfondene.

Skatter og afgifter fradrages i reserven efter den til enhver tid gældende lovgivning.

De tilladte grundformer for opsparing i investeringsfonde fremgår af afsnit 10 og 11.

#### 4.1.1. **Præmiefritagelse ved invaliditet**

Såfremt forsikringen er tilknyttet dækning for præmiefritagelse ved invaliditet forøges reserven i.h.t. 4.1.0 på hvert forfaldstidspunkt efter eventuel indtrådte invaliditet med et beløb svarende til præmien eller en aftalt del af denne.

Risikopræmien for denne dækning beregnes i henhold til beregningsgrundlaget NP16G. Den aftalte præmiefritagelsesperiode må ikke være længere end den resterende præmiebetalingsperiode ved invaliditetens indtræden.

### 4.2.0. **Nettopassiv og nettoreserve for risikodel.**

Ved nettopassivet for en eventuel eller aktuel risikodel på forsikringen forstås kapitalværdien af alle selskabets øjeblikkelige og fremtidige forpligtelser hidhørende fra risikodelen. Ved nettoreserven forstås

nettopassivet med fradrag af værdien af fremtidige risikopræmier vedrørende risikodelen. Heraf følger, at nettoreserven for aktuelle risikodele er lig nettopassivet og for eventuelle risikodele er lig 0.

Nettopassivet for månedlige ydelser beregnes, som om ydelserne forfaldt kontinuert.

Nettopassivet for risikodelen udledes af de generelle udtryk for nettopassiver i afsnit 8 og 9.

De tilladte grundformer for risikodelen på forsikringen fremgår af afsnit 11.

#### **4.3.0. Begrænsninger i forsikringsopbygningen**

En forsikring må ikke opbygges således, at dens nettoreserve på noget tidspunkt forventes at blive negativ.

En forsikring, der indeholder invaliditetsydelser, må ikke være således opbygget, at nettoreserven kan falde ved invaliditetens indtræden, eller således opbygget, at nettoreserven kan stige ved reaktivering.

## 5.0.0 Investeringssgaranti

### 5.1.0 Investeringssgaranti

Der kan knyttes investeringssgaranti til en forsikringsdel, der er opsparing i investeringssfonde. Omfatter forsikringen flere forsikringsdele, der er opsparing i investeringssfonde, skal investeringssgarantien tilvælges for alle disse forsikringsdele.

Der kan vælges mellem følgende typer af investeringssgaranti:

- investeringssgaranti type I

### 5.2.0 Investeringssgaranti, type I

Garantien betyder, at de aftalte udbetalinger ved død eller udløb i h.t. forsikringsbetingelserne beregnes på baggrund af en reserve jf. pkt. 4.1.0, der mindst svarer til garantibeløbet. Såfremt reserven ikke er tilstrækkelig til at dække disse udbetalinger dækkes det manglende beløb af garantien. Tilbagekøbsudbetalinger og overførsler er ikke omfattet af investeringssgarantien.

Garantibeløbet defineres som den retrospektivt beregnede værdi af ind- og udbetalinger, risikopræmier vedr. død og invaliditet og omkostningsfradrag på indbetalinger. Garantibeløbet beregnes ved daglig fremførsel:

$$\begin{aligned} \text{Garantibeløb}(t) = & \text{garantibeløb}(t-1) \\ & + \text{indbetalinger} \\ & - \text{udbetalinger} \\ & - \text{risikopræmier vedr. død og invaliditet (jf. afsnit 7)} \\ & - \text{omkostningsfradrag på indbetalinger (jf. afsnit 6)} \end{aligned}$$

Såfremt der knyttes investeringssgaranti til forsikringen på et senere tidspunkt end ved tegningen fastsættes garantibeløbet af reserven jf. pkt. 4.1.0 på tilvalgstidspunktet efter følgende tabel:

Varighed til aftalt pensionstidspunkt:	Andel som garanteres:
Over 5 år	100 %
Over 4 år, men under 5 år	99 %
Over 3 år, men under 4 år	98 %
Over 2 år, men under 3 år	97 %
Over 1 år, men under 2 år	96 %
Under 1 år	95 %

### 5.1.2. Betaling for investeringsgaranti, type I

Betalingen for investeringsgarantien (investeringsrisikopræmien) beregnes som en procentdel af reserven ultimo måneden og fratrækkes reserven med valørdato ultimo måneden.

Den årlige præmieprocent GPR% fremgår af selskabets gældende satser jf. afsnit 14 og kan til enhver tid ændres også for bestående forsikringer.

Den månedlige præmieprocent udgør:

$$100 \times \left( \sqrt[12]{1 + (0,01 \times \text{GRP}\%)} - 1 \right)$$



## 6.0.0 Omkostninger

### 6.1.0 Præmie og indskud

Ved præmie forstås enhver fremtidig i policen forudsat indbetaling samt den del af første indbetaling, der svarer til de fremtidige forudsatte indbetalinger

Andre indbetalinger er indskud.

### 6.2.0 Omkostninger

Omkostningerne belastes forsikringen hver måned med valørdato ultimo måneden, dog fratrækkes omkostninger på præmie og indskud, pkt. 6.2.1 på indbetalingstidspunktet.

Omkostningssatserne fremgår af selskabets satsbilag jf. afsnit 14 og kan til enhver tid ændres også for bestående forsikringer.

#### 6.2.1 Omkostninger på præmier og indskud

Indbetalte præmier belastes med præmieomkostninger, der beregnes som en procentdel OMKPR % af indbetalte præmier.

Indbetalte indskud belastes med indskudsomkostninger, der beregnes som en procentdel OMKIND % af indbetalte indskud.

Omkostningerne på præmier og indskud belastes forsikringen på indbetalingstidspunktet.

#### 6.2.2 Stykomkostning på policer

Forsikringen belastes med et årligt omkostningsgebyr på OMKSTK kr. Det månedlige gebyr udgør  $1/12 \times \text{OMKSTK}$  kr.

#### 6.2.3 Omkostninger på opsparing

Forsikringen belastes med et årligt omkostnings- og sikkerhedstillæg, der beregnes som en procentdel OMKRES% af reserven vedrørende opsparing i investeringsfonde jf. pkt. 4.1.0. Den månedlige procentbelastning beregnes som:

$$100 \times \left( \sqrt[12]{1 + (0,01 \times \text{OMKRES}\%)} \right) - 1$$

### 6.3.0 Fripolice

Fripolicen beregnes således, at nettoreserven af denne bliver lig med forsikringens nettoreserve med fradrag af  $GEBYR_{FRI}$ . Fripolicen sættes dog til nul, dersom nettoreserven ikke er positiv på omregningstidspunktet.

### 6.4.0 Tilknytning af investeringsgaranti, type I, til bestående forsikring

Ved efterfølgende tilknytning af investeringsgaranti, type 1, jf. punkt 4.2.2., beregnes et gebyr, som udgør en procentdel  $OMKGAR1\%$  af reserven vedrørende opsparing i investeringsfonde samt  $GEBYR_{GAR1}$ . Det samlede gebyr fradrages i forsikringens nettoreserve.

### 6.5.0 Gebyr ved øvrige ændringer

Ved enhver ændring, som ikke er omfattet af pkt. 6.3.0 og 6.4.0. fradrages gebyret  $GEBYR_{ÆND}$  i forsikringens nettoreserve.

$GEBYR_{ÆND}$  anvendes ved skift af investeringsprofil på produktet Vækstpension.

$GEBYR_{ÆND}$  anvendes pr. 01.02.2016 ikke i andre situationer. Inden anvendelse vil de nærmere regler for gebyrets anvendelse og dets størrelse blive anmeldt til Finanstilsynet.

### 6.6.0. Betingelser for tilsagn om tilbagekøb uden afgivelse af helbredsoplysninger.

For etlivsforsikringer kan der gives tilsagn om tilbagekøb, dersom nettopassivet ved forsikredes død på tilbagekøbstidspunktet er større end eller lig nettoreserven.

For tolivsforsikringer kan der gives tilsagn om tilbagekøb, dersom det for begge forsikrede gælder, at nettopassivet ved forsikredes død er større end eller lig nettoreserven på tilbagekøbstidspunktet.

Hvis nettopassivet ved forsikredes død er mindre end nettoreserven, kan der gives tilsagn om tilbagekøb af så stor en del af forsikringen, som modsvares af nettopassivet ved forsikredes død. Såfremt der sker tilbagekøb efter denne bestemmelse, skal dødsfaldsrisikoen reduceres tilsvarende.

Der kan dog altid gives tilsagn om tilbagekøb, såfremt forsikringen efter omskrivning til fripolice på tilbagekøbstidspunktet ikke omfatter nogen løbende ydelse over 10.200 kr. årligt (2016) eller sum over 102.000 kr. (2016). Beløbet reguleres efter personskattelovens § 20.

For forsikringer, der er baseret på aftale mellem arbejdsgiver, forsikringselskab og arbejdstager kan det aftales, at der gives tilsagn om tilbagekøb i forbindelse med fratrædelse fra den pågældende arbejdsgiver efter følgende regler:

- A. Tilbagekøb straks ved fratrædelsen kan ske hvis:
1. tilbagekøbsværdien tilfalder arbejdsgiveren i henhold til lov om beskatningen af pensionsordninger,
  2. forsikrede emigrerer,
  3. forsikrede får ansættelse som tjenestemand. Tilbagekøb kan ske i det omfang, tilbagekøbsværdien overføres til staten eller kommunen som betaling for tillægelse af pensionsalder.
- B. Tilbagekøb mellem 1 og 2 år efter fratræden kan ske, hvis forsikrede på tilbagekøbstidspunktet:
1. ikke er pensioneret eller har opnået folkepensionsalderen jf. bekendtgørelse af lov om social pension,
  2. ikke er tjenestemand eller tjenestemandspirant,
  3. ikke er og ikke skal optages i en pensionsordning eller i en pensionskasse, samt
  4. ikke har ansættelse i en stilling, hvor arbejdsgiveren vil deltage i præmiebetalingen på den medbragte police.

Der kan ske undtagelser som følge af overførselsregler anmeldt til Finanstilsynet.

Tilsagn om tilbagekøb i andre tilfælde uden afgivelse af helbredsoplysninger kan ikke gives.

### 6.6.1. Beregning af tilbagekøbsværdi

Tilbagekøbsværdien beregnes på baggrund af forsikringens reserve vedrørende opsparring i investeringsfonde jf. pkt. 4.1.0 på tilbagekøbstidspunktet efter de til enhver tid gældende regler i selskabets grundlag med fradrag af  $GEBYR_{GV}$ . En eventuel garantidækning i h.t. pkt. 5.0.0 har ingen værdi ved tilbagekøb.

$GEBYR_{GV}$  reguleres årligt pr. 1. januar i overensstemmelse med udviklingen i forbrugerprisindekset. Udviklingen i forbrugerprisindekset fastsættes som værdien af indekset for september det nærmest forudgående år divideret med værdien af indekset for september 2011. Det regulerede tillæg afrundes til nærmeste hele antal kr.

$GEBYR_{GV}$  af den nævnte størrelse anvendes ved tilbagekøb uanset forsikringens tegningstidspunkt.

Hvis forsikrede har opnået laveste pensionsalder og hele forsikringen tilbagekøbes dog:  $GEBYR_{GV} = 0$ .

Ved tilbagekøb af forsikringer, hvor forsikringsbegivenheden er indtrådt ved dødsfald eller ved forsikringens udløb, og hvor forsikringen kun indeholder ydelser, hvis udbetaling ikke er betinget af, at nogen personer er i live, er tilbagekøbsværdien lig forsikringens nettoreserve.

#### **6.6.2. Overførsel**

Ved overførsel opgøres værdien som beskrevet ovenfor i punkt 6.6.1.

Der kan ske undtagelser som følge af overførselsregler anmeldt til Finanstilsynet.

#### **6.7.0. Ændring af regler**

Ovennævnte regler for beregning af omkostninger, fripolice, gebyr ved øvrige ændringer, tilbagekøbsværdi og overførsel kan ændres for såvel nye som bestående forsikringer ved anmeldelse til Finanstilsynet

## 7.0.0 Risikopræmier

### 7.1.0. Indførelse af betegnelser

I de generelle udtryk for risikopræmien indgår følgende betegnelser:

$RP_z^d$  betegner den månedlige risikopræmie ved død i alder  $z$

$V_z$  betegner reserven ved alder  $z$  jf. pkt. 4.1.0

$S_z^d$  betegner værdien af selskabets forpligtelser ved død i alder  $z$

$\mu_z^{d,2}$  betegner den anvendte dødelighed, jf. pkt. 2.1.2

$V_z$  og  $S_z^d$  ovenfor er eksklusive forpligtelserne i h.t. en eventuel garantidækning jf. pkt. 5.0.0.

### 7.2.0. Generel formel for risikopræmie ved død

$$RP_z^d = \frac{1}{12} \times \mu_z^{d,2} \times (S_z^d - V_z)$$

## 8.0.0 Nettopassiver for etlivsforsikringer

### 8.1.0. Nettopassiv for etlivsforsikring uden invaliditetsydelse.

#### 8.1.1. Indførelse af betegnelser.

I det generelle udtryk for nettopassivet for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelse indgår følgende betegnelser:

$S_{z+\theta}^d$  betegner nettopassivet ved forsikredes død i alder  $z+\theta$ .

$S_{z+n}$  betegner nettopassivet ved forsikredes oplevelse af alder  $z+n$ .

#### 8.1.2. Nettopassiv for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelse.

$$K(z, n) = \int_0^n \frac{D_{z+\theta}}{D_z} \cdot \mu_{z+\theta} \cdot S_{z+\theta}^d d\theta + \frac{D_{z+n}}{D_z} \cdot S_{z+n}$$

#### 8.2.0. Generelle begrænsninger.

De i pkt. 8.1.1. anførte nettopassiver og ydelser skal alle være ikke-negative.

## 9.0.0 Nettopassiver for tolivsforsikringer

### 9.1.0. Nettopassiv for tolivsforsikring uden invaliditetsydelse.

#### 9.1.1. Indførelse af betegnelser.

I det generelle udtryk for nettopassivet for tolivsforsikringer uden invaliditetsydelser indgår følgende betegnelser:

$T_{z_1+\theta; z_2+\theta}^d$  er nettopassivet ved  $z_1$ 's død i alder  $z_1+\theta$ , betinget af, at  $z_2$  lever på dette tidspunkt.

$T_{z_2+\theta; z_1+\theta}^d$  er nettopassivet ved  $z_2$ 's død i alder  $z_2+\theta$ , betinget af, at  $z_1$  lever på dette tidspunkt.

$T_{z_1+n; z_2+n}$  er nettopassivet ved  $z_1$ 's oplevelse af alder  $z_1+n$ , betinget af, at  $z_2$  lever på dette tidspunkt.

#### 9.1.2. Nettopassiv for tolivsforsikringer uden invaliditetsydelse.

$$K(z_1, z_2, n) = \int_0^n \frac{D_{z_1+\theta; z_2+\theta}}{D_{z_1; z_2}} \cdot (\mu_{z_1+\theta} \cdot T_{z_1+\theta; z_2+\theta}^d + \mu_{z_2+\theta} \cdot T_{z_2+\theta; z_1+\theta}^d) d\theta$$

$$+ \frac{D_{z_1+n; z_2+n}}{D_{z_1; z_2}} \cdot T_{z_1+n; z_2+n}$$

#### 9.2.0. Generelle begrænsninger.

De i pkt. 9.1.1. anførte nettopassiver og ydelser skal alle være ikke-negative.

Endelig skal nettopassiverne for den etlivsforsikring, der er tilbage i tilfælde af  $z_2$ 's død på et vilkårligt tidspunkt, opfylde de generelle begrænsninger i pkt. 8.2.0.

## 10.0.0 Tilladte grundformer for forsikringsdel, der er opsparing i investeringsfonde

Grundformerne er alle opbygget ud fra den retrospektive formel i pkt. 3.1.0.

Indførelse af betegnelser:

$V_z$  nettoreserven i h.t. 3.1.0 ved alder  $z$

$S_z^d$  værdien af selskabets forpligtelser ved død i alder  $z$ .

$S_z^{ai}$  værdien af selskabets forpligtelser ved forsikredes invaliditet i alder  $z$

$S_z$  værdien af selskabets forpligtelser ved forsikredes oplevelse af alder  $z$

$z+n$  er den aftalte alder ved pensionering.

Værdierne ovenfor er eksklusive forpligtelserne i h.t. en eventuel obligatorisk dækning ved død jf. pkt. 3.1.1 og en eventuel garantidækning jf. pkt. 4.0.0.

### OVERSIGT OVER GRUNDFORMERNE.

A10	Opsparing med sumudbetaling.
A20	Opsparing med rateudbetaling.
A30	Opsat livrente.
A40	Livsvarig livrente.
265	Opsat arverente med straks begyndende risiko
630	Opsat, livsvarig overlevelsesrente med straks begyndende risiko

### A10 Opsparing med sumudbetaling

$$S_{z+\theta}^d = \begin{cases} V_{z+\theta} & \text{for } \theta < n \\ 0 & \text{for } \theta \geq n \end{cases}$$

$$S_{z+n} = V_{z+n}$$

Udbetalingsform: Den retrospektivt beregnede reserve udbetales ved alder  $z+n$  eller ved død forinden.



### A20 Opsparing med rateudbetaling

$$S_{z+\theta}^d = \begin{cases} V_{z+\theta} & \text{for } \theta < n \\ 0 & \text{for } \theta = n \end{cases}$$

$$S_{z+n} = V_{z+n}$$

Udbetalingsform: Den retrospektivt beregnede reserve udbetales i rater over  $g$  år startende ved alder  $z+n$  eller ved død forinden. Den årlige ydelse bestemmes på starttidspunktet for udbetalingen af raten og i øvrigt hvert år pr. 1/1 som:

$$\frac{V_{z+s+t}}{g-t}, \quad 0 \leq t < g \text{ og } s \leq n$$

hvor:

$t$  = varigheden fra starttidspunktet for rateudbetalingen og indtil beregningstidspunktet og

$z+s$  = forsikringstagerens alder på starttidspunktet.

Den månedlige rate udgør 1/12 af den årlige rate, dog højst reserven i h.t. pkt. 3.1.0 på udbetalingstidspunktet. Sidste udbetaling udgør restsaldoen i h.t. pkt. 3.1.0

### A30 Opsat livrente

$$S_{z+\theta}^d = 0, \quad S_{z+n} = \bar{a}_{z+n}$$

$$K_{A30}(z,n) = \frac{\bar{N}_{z+n}}{D_z}$$

Udbetalingsform: Den årlige ydelse bestemmes på starttidspunktet for udbetaling og i øvrigt hvert år pr. 1/1 på baggrund af den retrospektivt beregnede reserve ved:

$$\frac{V_{z+t}}{\bar{a}_{z+t}}, \quad t \geq n$$

hvor  $\bar{a}_{z+t}$  regnes på baggrund af dødeligheden i punkt 1.2.3.

Den månedlige udbetaling udgør 1/12 af den årlige ydelse, dog højst reserven i h.t. pkt. 3.1.0 på udbetalingstidspunktet.

**A40 Livsvarig livrente**

$$n = 0, S_{z+0} = \bar{a}_z$$

$$K_{A40}(z) = \frac{\bar{N}_z}{D_z}$$

Udbetalingsform: Den årlige ydelse bestemmes hvert år pr. 1/1 på baggrund af den retrospektivt beregnede reserve ved:

$$\frac{V_z}{\bar{a}_z},$$

hvor  $\bar{a}_z$  regnes på baggrund af dødeligheden i punkt 2.1.1.

Den månedlige udbetaling udgør 1/12 af den årlige ydelse, dog højst reserven i h.t. pkt. 3.1.0 på udbetalingstidspunktet.

**235 Arverente**

$$S_{z+n}^d = \bar{a}_{(n-0)}, S_{z+n} = 0$$

$$K_{235}(z,n) = \bar{a}_{n-1} - \bar{a}_{z,n-1}$$

$z+n \leq 85$ . Aldersbetingelsen kan fraviges, såfremt den pågældende grundform indgår i en forsikring, hvor risikosummen ved død ikke på noget tidspunkt efter forsikredes 85. år er positiv.

**610 Livsvarig overlevelsesrente**

$$n \rightarrow \infty, T_{z_1+0, z_2+0}^d = \bar{a}_{z_2+0}, T_{z_2+0, z_1+0}^d = 0$$

$$K_{610}(z_1, z_2) = \bar{a}_{z_2} - \bar{a}_{z_1, z_2}$$

## 11.0.0 Tilladte grundformer for risikopassiver

Grundformerne er alle opbygget ud fra de generelle nettopassiver i afsnittene 8 og 9.

### OVERSIGT OVER GRUNDFORMERNE.

#### NETTOPASSIVER MED KOLLEKTIVE ELEMENTER, MEN UDEN INVALIDITETSYDELSER, BEREGNET UDFRA PKT. 8.1.2.

##### Renteforsikringer.

- 811 Kollektiv ægtefællepension med ophørende risiko og ophørende udbetaling.
- 865 Supplerende, kollektiv ydelse

**NETTOPASSIVER MED KOLLEKTIVE ELEMENTER, MEN UDEN INVALIDITETSYDELSER, BEREGNET UDFRA PKT. 8.1.2.**

**Renteforsikringer.**

**811 Kollektiv ægtefællepension med ophørende risiko og ophørende udbetaling.**

Ægtefællepensionen udbetales fra forsikredes død før alder  $u$  og så længe den efterladte lever – udbetalingen ophører dog senest efter  $m$  års udbetaling.

$$S_{z+\theta}^d = g_{z+\theta} \times \int_{-\infty}^{\infty} f(\eta|z+\theta) \bar{a}_{\eta|[\bar{m}]}^I d\eta \quad , \quad z+\theta < u$$

$$K_{811}(z,u,m) = \int_0^u \frac{D_{z+\theta}}{D_z} \times \mu_{z+\theta} \times g_{z+\theta} d\theta \times \int_{-\infty}^{\infty} f(\eta|z+\theta) \times \bar{a}_{\eta|[\bar{m}]}^I d\eta$$

$$u \leq 75$$

Symboler med  $I$  er beregnet med forsørgedes normaldødelighed, jf. pkt. 2.1.1.

**865 Supplerende, kollektiv ydelse**

Ydelsen udbetales fra forsikredes død før alder  $u$  - såfremt forsikrede ikke har en pensionsberettiget ægtefælle - og ophører efter  $m$  års udbetaling. Såfremt forsikrede har pensionsberettiget ægtefælle udbetales ydelsen først fra denne ægtefælles død og ophører  $m$  år efter forsikredes død.

$$S_{z+\theta}^d = \bar{a}_{\bar{m}} - g_{z+\theta} \times \int_{-\infty}^{\infty} f(\eta | z+\theta) \bar{a}_{\eta|[\bar{m}]}^I d\eta \quad z+\theta < u$$

$$K_{865}(z,u,m) = \frac{\bar{M}_z - \bar{M}_u}{D_z} \times \bar{a}_{\bar{m}} - \int_0^u \frac{D_{z+\theta}}{D_z} \times \mu_{z+\theta} \times g_{z+\theta} d\theta \times \int_{-\infty}^{\infty} f(\eta|z+\theta) \times \bar{a}_{\eta|[\bar{m}]}^I d\eta$$

$$u \leq 75$$

Den supplerende, kollektive ydelse kan kun tegnes i kombination med grundform 811 af mindst samme størrelse, med samme udløb  $u$  og med samme udbetalingsvarighed  $m$ .

Symboler med  $I$  er beregnet med forsørgedes normaldødelighed, jf. pkt. 2.1.1.

## **12.0.0. Udbetalingsformer**

Indtil videre udbetales grundformer med løbende eller ratevis udbetaling, kun som beskrevet i kapital 10.

## **13.0.0 Tilladte forsikringsformer**

Forsikringsydelse i en forsikring skal opfylde betingelserne i nedenstående pkt. 13.1.0.

Forsikringsydelse skal ved nytegning kombineres således, at forsikringen opfylder betingelserne i pkt. 4.3.0 og nedenstående pkt. 13.1.0 og 13.2.0. Ved regulering skal betingelserne i pkt. 4.3.0, og nedenstående pkt. 13.1.0 og 13.2.0. ligeledes være opfyldt.

Alle beregninger såvel ved tegningen som ved senere regulering/ændring sker med anvendelse af de i afsnit 2, 3, 4, 5 og 6 anførte beregningselementer.

### **13.1.0. Forsikringsydelser**

De i en forsikring indgående forsikringsydelser skal være enten en eller flere af de tilladte grundformer for forsikringsdele, der er opsparing i investeringsfonde, jf. afsnit 10 og 11. De anvendte grundformer skal alle have positive ydelser.

Forsikringsydelserne skal i alle tilfælde opfylde såvel de under de enkelte grundformer anførte særbetingelser som de generelle begrænsninger i afsnit 2 og pkt. 8.2.0. og 9.2.0.

### **13.2.0. Minimum for risiko**

Enhver forsikring skal indeholde en risiko, der numerisk er større end nul. Risikoen kan enten være personrisiko eller tilknyttet investeringsgaranti, jf. punkt 5.2.0. Personrisiko kan være en til aftalen tilknyttet forsikringsydelse på beregningsgrundlaget NP16G.

## 14.0.0 Satser

### 14.1.0. Satser gældende fra 1. februar 2016

Der skelnes mellem følgende produkttyper:

**LinkPension:**

Hvor forsikrede selv vælger opsparingen placeret i investeringsfonde.

**VækstPension:**

Hvor selskabet vælger, hvordan opsparingen skal investeres ud fra en forud fastlagt risikoprofil.

Hvis intet andet er angivet er satserne fælles for begge produkttyper.

### 14.1.1. Risikosatser i tilknytning til afsnit 2.

Risikosatser i tilknytning til 2.1.2. – Anvendt dødelighed.

A. Til beregning af risikopassiver jf. pkt. 4.2.0:

$$FN^d = 1$$

B. I andre tilfælde:

*Anvendes pt. Ikke. Satserne vil blive anmeldt inden anvendelse.*

### 14.1.2. Rentesatser i tilknytning til afsnit 3.

Rentesatser i tilknytning til 3.1.0. – Teknisk rente.

$$i_T = 0,40 \%$$

Rentesatser i tilknytning til 3.2.0. – Opgørelsesrente.

$$i_O = 0,00 \%$$

$$i_F = 0,40 \%$$

### 14.1.3. Pris for investeringsgaranti i tilknytning til afsnit 5.

Betaling (GPR) for investeringsgaranti, type I i tilknytning til 5.1.2.

**LinkPension :**

Kan ikke tilknyttes investeringsgaranti.

**VækstPension :**

Årlig sats  $GPR_{VP} = 0,2 \%$

#### 14.1.4. Omkostningssatser i tilknytning til afsnit 6.

Der differentieres i følgende omkostningsklasser:

##### LinkPension:

- 1L: Firmabetalte obligatoriske pensionsordninger med mindst 200 forsikrede.
- 2L: Firmabetalte obligatoriske pensionsordninger med mindst 100-199 forsikrede.
- 3L: Firmabetalte obligatoriske pensionsordninger med mindst 25-99 forsikrede.
- 4L: Firmabetalte obligatoriske pensionsordninger med mindst 5-24 forsikrede.
- 5L: Øvrige pensionsordninger (individuelle pensionsordninger og firmabetalte pensionsordninger med 1-4 forsikrede), hvor opsparingen er placeret i investeringsfonde

##### VækstPension :

- 1V: Firmabetalte obligatoriske pensionsordninger med mindst 200 forsikrede.
- 2V: Firmabetalte obligatoriske pensionsordninger med mindst 100-199 forsikrede.
- 3V: Firmabetalte obligatoriske pensionsordninger med mindst 25-99 forsikrede.
- 4V: Firmabetalte obligatoriske pensionsordninger med mindst 5-24 forsikrede.
- 5V: Øvrige pensionsordninger (individuelle pensionsordninger og firmabetalte pensionsordninger med 1-4 forsikrede), hvor opsparingen er placeret i investeringsfonde

Ved bedømmelse af en firmaordning, der både omfatter forsikringsdele tegnet som gennemsnitsrenteprodukt og forsikringsdele tegnet som markedsrenteprodukt, tages der hensyn til antallet af forsikrede i den samlede ordning og den samlede ordnings art ved indplaceringen i omkostningsklasserne.

#### Omkostninger af indbetaling i tilknytning til 6.2.1.

##### LinkPension:

$OMKPR_L = OMKIND_L$  beregnes af den samlede indbetaling (præmie + indskud).

Omkostningsklasser:	$i1_L$	$OMK-PR_{i1}$	$OMK-PR_{i2}$
Omkostningsklasse 1L: *)	100.000 kr.	1,50 %	0 %
Omkostningsklasse 2L: *)	100.000 kr.	1,75 %	0 %
Omkostningsklasse 3L: *)	100.000 kr.	2,00 %	0 %
Omkostningsklasse 4L: *)	100.000 kr.	2,25 %	0 %
Omkostningsklasse 5L:	100.000 kr.	3,50 %	0 %

\*) Efter udtræden af pensionsaftalen med arbejdsgiveren, herunder overgang til pensionering anvendes satserne for omkostningsklasse 5L ("øvrige pensionsordninger").

Satsen  $OMK-PR_{i1}$  anvendes af de første  $i1_L$  kr. i samlet indbetaling (præmie + indskud), satsen  $OMK-PR_{i2}$  anvendes for indbetaling udover  $i1_L$  kr. Grænsen  $i1_L$  regnes i forhold til den samlede indbetaling til policen.

For firmapensionsaftaler omfattet af ovenstående, hvor der er tilmeldt mindst 5 forsikrede og gennemsnitspræmien er mindst 40.000 kr., kan  $OMK-PR_{i1}$  nedsættes med op til 0,50 %point såfremt, firmapensionsaftalen administrativt er mere lønsom end normalt.



### Specielt for ordninger oprettet via forsikringsmægler

For ordninger oprettet via forsikringsmægler kan det aftales, at honorar til forsikringsmægleren ikke indeholdes i selskabets omkostningssatser. I disse tilfælde udgør omkostningssatserne for omkostningsklasserne 1L, 2L, 3L og 4L følgende:

<b>Omkostningsklasser:</b>	<b>i<sub>1L</sub></b>	<b>OMK-PR<sub>i1</sub></b>	<b>OMK-PR<sub>i2</sub></b>
Omkostningsklasse 1L: *)	100.000 kr.	0,80 %	0 %
Omkostningsklasse 2L: *)	100.000 kr.	0,80 %	0 %
Omkostningsklasse 3L: *)	100.000 kr.	0,80 %	0 %
Omkostningsklasse 4L: *)	100.000 kr.	1,00 %	0 %

\*) Efter udtræden af pensionsaftalen med arbejdsgiveren, herunder overgang til pensionering anvendes satserne for omkostningsklasse 5L ("øvrige pensionsordninger").

Satsen **OMK-PR<sub>i1</sub>** anvendes af de første **i<sub>1L</sub>** kr. i samlet indbetaling (præmie + indskud), satsen **OMK-PR<sub>i2</sub>** anvendes for indbetaling udover **i<sub>1L</sub>** kr. Grænsen **i<sub>1L</sub>** regnes i forhold til den samlede indbetaling til policen.

Ved indplacering af ordninger oprettet via forsikringsmægler under tilsvarende vilkår i andre omkostningsklasser sker tilsvarende reduktion i forhold til selskabets almindelige omkostningssatser.

Udover ovenstående omkostningsfradrag vil selskabet opkræve et eventuelt honorar aftalt mellem kunden og forsikringsmægleren og videresende det til forsikringsmægleren.

### Specielt for ordninger oprettet via Tryg Forsikring

For ordninger oprettet via Tryg Forsikring kan det aftales, at honorar til Tryg Forsikring ikke indeholdes i selskabets omkostningssatser. I disse tilfælde udgør omkostningssatserne for omkostningsklasserne 1L, 2L, 3L og 4L følgende:

<b>Omkostningsklasser:</b>	<b>i<sub>1L</sub></b>	<b>OMK-PR<sub>i1</sub></b>	<b>OMK-PR<sub>i2</sub></b>
Omkostningsklasse 1L: *)	100.000 kr.	0 %	0 %
Omkostningsklasse 2L: *)	100.000 kr.	0 %	0 %
Omkostningsklasse 3L: *)	100.000 kr.	0 %	0 %
Omkostningsklasse 4L: *)	100.000 kr.	0 %	0 %

\*) Efter udtræden af pensionsaftalen med arbejdsgiveren, herunder overgang til pensionering anvendes satserne for omkostningsklasse 5L ("øvrige pensionsordninger").

Satsen **OMK-PR<sub>i1</sub>** anvendes af de første **i<sub>1L</sub>** kr. i samlet indbetaling (præmie + indskud), satsen **OMK-PR<sub>i2</sub>** anvendes for indbetaling udover **i<sub>1L</sub>** kr. Grænsen **i<sub>1L</sub>** regnes i forhold til den samlede indbetaling til policen.

### **VækstPension:**

$OMKPR_V = OMKIND_V$  beregnes af den samlede indbetaling (præmie + indskud).

<b>Omkostningsklasser:</b>	<b>i<sub>v</sub></b>	<b>OMK-PR<sub>i1</sub></b>	<b>OMK-PR<sub>i2</sub></b>
Omkostningsklasse 1V: *)	100.000 kr.	1,50 %	0 %
Omkostningsklasse 2V: *)	100.000 kr.	1,75 %	0 %
Omkostningsklasse 3V: *)	100.000 kr.	2,00 %	0 %
Omkostningsklasse 4V: *)	100.000 kr.	2,25 %	0 %
Omkostningsklasse 5V:	100.000 kr.	3,50 %	0 %

\*) Efter udtræden af pensionsaftalen med arbejdsgiveren, herunder overgang til pensionering anvendes satserne for omkostningsklasse 5V ("øvrige pensionsordninger").

Satsen **OMK-PR<sub>11</sub>** anvendes af de første **i1<sub>L</sub>** kr. i samlet indbetaling (præmie + indskud), satsen **OMK-PR<sub>12</sub>** anvendes for indbetaling udover **i1<sub>V</sub>** kr. Grænsen **i1<sub>V</sub>** regnes i forhold til den samlede indbetaling til policen.

For firmapensionsaftaler omfattet af ovenstående, hvor der er tilmeldt mindst 5 forsikrede og gennemsnitspræmien er mindst 40.000 kr., kan **OMK-PR<sub>11</sub>** nedsættes med op til 0,50 %point såfremt, firmapensionsaftalen administrativt er mere lønsom end normalt.

#### Specielt for ordninger oprettet via forsikringsmægler

For ordninger oprettet via forsikringsmægler kan det aftales, at honorar til forsikringsmægleren ikke indeholdes i selskabets omkostningssatser. I disse tilfælde udgør omkostningssatserne for omkostningsklasserne 1V, 2V, 3V og 4V følgende:

<b>Omkostningsklasser:</b>	<b>i1<sub>V</sub></b>	<b>OMK-PR<sub>11</sub></b>	<b>OMK-PR<sub>12</sub></b>
Omkostningsklasse 1V: *)	100.000 kr.	0,80 %	0 %
Omkostningsklasse 2V: *)	100.000 kr.	0,80 %	0 %
Omkostningsklasse 3V: *)	100.000 kr.	0,80 %	0 %
Omkostningsklasse 4V: *)	100.000 kr.	1,00 %	0 %

\*) Efter udtræden af pensionsaftalen med arbejdsgiveren, herunder overgang til pensionering anvendes satserne for omkostningsklasse 5V ("øvrige pensionsordninger").

Satsen **OMK-PR<sub>11</sub>** anvendes af de første **i1<sub>V</sub>** kr. i samlet indbetaling (præmie + indskud), satsen **OMK-PR<sub>12</sub>** anvendes for indbetaling udover **i1<sub>V</sub>** kr. Grænsen **i1<sub>V</sub>** regnes i forhold til den samlede indbetaling til policen.

Ved indplacering af ordninger oprettet via forsikringsmægler under tilsvarende vilkår i andre omkostningsklasser sker tilsvarende reduktion i forhold til selskabets almindelige omkostningssatser.

Udover ovenstående omkostningsfradrag vil selskabet opkræve et eventuelt honorar aftalt mellem kunden og forsikringsmægleren og videresende det til forsikringsmægleren.

#### Specielt for ordninger oprettet via Tryg Forsikring

For ordninger oprettet via Tryg Forsikring kan det aftales, at honorar til Tryg Forsikring ikke indeholdes i selskabets omkostningssatser. I disse tilfælde udgør omkostningssatserne for omkostningsklasserne 1V, 2V, 3V og 4V følgende:

<b>Omkostningsklasser:</b>	<b>i1<sub>L</sub></b>	<b>OMK-PR<sub>11</sub></b>	<b>OMK-PR<sub>12</sub></b>
Omkostningsklasse 1V: *)	100.000 kr.	0 %	0 %
Omkostningsklasse 2V: *)	100.000 kr.	0 %	0 %
Omkostningsklasse 3V: *)	100.000 kr.	0 %	0 %
Omkostningsklasse 4V: *)	100.000 kr.	0 %	0 %

\*) Efter udtræden af pensionsaftalen med arbejdsgiveren, herunder overgang til pensionering anvendes satserne for omkostningsklasse 5V ("øvrige pensionsordninger").

Satsen **OMK-PR<sub>11</sub>** anvendes af de første **i1<sub>V</sub>** kr. i samlet indbetaling (præmie + indskud), satsen **OMK-PR<sub>12</sub>** anvendes for indbetaling udover **i1<sub>V</sub>** kr. Grænsen **i1<sub>V</sub>** regnes i forhold til den samlede indbetaling til policen.

### Stykomkostninger på policer i tilknytning til 6.2.2.

#### LinkPension:

#### OMKSTK<sub>L</sub> :

Omkostningsklasser:	OMKSTK <sub>L</sub> :
Omkostningsklasse 1L: *)	0 kr.
Omkostningsklasse 2L: *)	0 kr.
Omkostningsklasse 3L: *)	0 kr.
Omkostningsklasse 4L: *)	0 kr.
Omkostningsklasse 5L:	720 kr.

\*) Efter udtræden af pensionsaftalen med arbejdsgiveren, herunder overgang til pensionering anvendes satserne for omkostningsklasse 5L ("øvrige pensionsordninger").

Uanset policen indeholder flere produkttyper regnes kun én gang OMKSTK for den samlede police.

#### VækstPension:

#### OMKSTK<sub>V</sub> :

Omkostningsklasser:	OMKSTK <sub>V</sub> :
Omkostningsklasse 1V: *)	0 kr.
Omkostningsklasse 2V: *)	0 kr.
Omkostningsklasse 3V: *)	0 kr.
Omkostningsklasse 4V: *)	0 kr.
Omkostningsklasse 5V:	720 kr.

\*) Efter udtræden af pensionsaftalen med arbejdsgiveren, herunder overgang til pensionering anvendes satserne for omkostningsklasse 5V ("øvrige pensionsordninger").

Uanset policen indeholder flere produkttyper regnes kun én gang OMKSTK for den samlede police.

### Omkostninger (OMKRES) på opsparing i tilknytning til 6.2.3.

#### LinkPension:

#### OMKRES<sub>L</sub>:

Omkostningsklasser:	i1 <sub>L</sub>	OMKRES <sub>L1</sub>	OMKRES <sub>L2</sub>	OMKRES <sub>L1</sub> + OMKRES <sub>L2</sub>
Omkostningsklasse 1L: *)	500.000 kr.	0,30 %	0,30 %	Min. 415 kr./år, max. 2.300 kr./år
Omkostningsklasse 2L: *)	500.000 kr.	0,30 %	0,30 %	Min. 415 kr./år, max. 2.300 kr./år
Omkostningsklasse 3L: *)	500.000 kr.	0,30 %	0,30 %	Min. 415 kr./år, max. 2.300 kr./år
Omkostningsklasse 4L: *)	500.000 kr.	0,30 %	0,30 %	Min. 415 kr./år, max. 2.300 kr./år
Omkostningsklasse 5L:	500.000 kr.	0,50 %	0,40 %	Max. 4.075 kr./år

\*) Efter udtræden af pensionsaftalen med arbejdsgiveren, herunder overgang til pensionering anvendes satserne for omkostningsklasse 5L ("øvrige pensionsordninger").

Af opsparing i investeringsfonde op til i1<sub>L</sub> kr. udgør omkostningsfradraget opsparingen multipliceret med OMKRES<sub>L1</sub>. For opsparing over i1<sub>L</sub> kr. til OMKRES<sub>L2</sub>. Omkostningsfradraget OMKRES<sub>L</sub> regnes alene af opsparingen på LinkPension.

#### VækstPension:

#### OMKRES<sub>V</sub>:

Omkostningsklasser:	i1 <sub>V</sub>	OMKRES <sub>V1</sub>	OMKRES <sub>V2</sub>	OMKRES <sub>V1</sub> + OMKRES <sub>V2</sub>
Omkostningsklasse 1V: *)	500.000 kr.	0 %	0 %	-
Omkostningsklasse 2V: *)	500.000 kr.	0 %	0 %	-
Omkostningsklasse 3V: *)	500.000 kr.	0 %	0 %	-
Omkostningsklasse 4V: *)	500.000 kr.	0 %	0 %	-
Omkostningsklasse 5V:	500.000 kr.	0,20 %	0,10 %	Max. 1.395 kr./år

\*) Efter udtræden af pensionsaftalen med arbejdsgiveren, herunder overgang til pensionering anvendes satserne for omkostningsklasse 5V ("øvrige pensionsordninger").

Af opsparing i investeringsfonde op til  $i1_V$  kr. udgør omkostningsfradraget opsparingen multipliceret med  $OMKRES_{V1}$ . For opsparing over  $i1_V$  kr. til  $OMKRES_{V2}$ . Omkostningsfradraget  $OMKRES_V$  regnes alene af opsparingen på VækstPension.

Gebyr ved omskrivning til fripolice i tilknytning til 6.3.0.

$$GEBYR_{FRI} = 720 \text{ kr.}$$

Ændringsgebyr for tilknytning af investeringsgaranti, type I i tilkn. til 6.4.0.

$$OMKGAR1 = 0,5 \%$$

$$GEBYR_{GAR1} = 1.806 \text{ kr.}$$

Ændringsgebyr ved skift af investeringsprofil på Vækstpension i tilknytning til 6.5.0.

$$GEBYR_{ÆND} = 720 \text{ kr.}$$

Fradrag ved tilbagekøb i tilknytning til 6.6.1.

$$GEBYR_{GV} = 1.806 \text{ kr.}$$

Såfremt ordningen indeholder såvel forsikringsdele på gennemsnitsrente som forsikringsdele på markedsrentegået, og begge forsikringsdele tilbagekøbes samtidigt, så deles gebyret mellem forsikringsdelene.