

## 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>
Den 22. december 2020
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
Arkitekternes Pensionskasse
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Udvidelse med forsikringsklasse III
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Anmeldelsen indeholder tilføjelser til og ændringer af det tekniske grundlag som følge af introduktionen af et markedsrenteprodukt for nytteegnende medlemmer
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører følgende numre i § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed: - nr. 1: de forsikringsformer, som pensionskassen agter at anvende - nr. 2: grundlaget for beregning af forsikringspræmier, tilbagekøbsværdier og fripolicer - nr. 3: regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne - nr. 6: grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringsaftale som for pensionskassen som helhed
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
Den 1. januar 2021
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Der ændres i det sammenskrevet tekniske grundlag af 22. april 2020.
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I og III
<b>Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold</b>
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.

**Nr. 1) I indledningen præciseres, hvilke forsikringsklasser som teknisk grundlag omfatter:**

Dette tekniske grundlag dækker alle Pensionskassens forsikringer i forsikringsklasserne I og III.

**Nr. 2) I afsnit "1. Tegningsgrundlag" lukkes gruppe B for nye medlemmer og ny gruppe C indføres:**

**Gruppe B:**

Grundlag: Unisex G17L-grundlag med teknisk rente -0,75%, dødelighed efter G17L-intensiteten, invaliditet efter GA82M-intensiteten og en administrationsbelastning på 10% af bidrag og indskud.

Omfattet: Alle ordninger, som er nytegnede i perioden fra 01.07.1999 til 31.12.2020 ikke er i gruppe A, incl. og ordninger fra gruppe A, som medlemmet fra 01.05.2004 har valgt omtegnede til en ordning identisk med de indtil 31.12.2020 nytegnede ordninger fra og med 01.05.2004.

**Gruppe C:**

Grundlag: Unisex U21-grundlag med teknisk rente 2,00 %, dødelighed og invaliditet efter U21-intensiteten og en administrationsbelastning på 5 % af bidrag og indskud. Alle satser på dette grundlag er ugaranterede.

Omfattet: Alle ordninger, som er nytegnede fra 01.01.2021.

**Nr. 3) I afsnit "1.1 Risikoparametre" indsættes parametrene for det nye U21-grundlag**

[...]

MV(FT14, 20y) fremgår af bilag A. Parametrene for de kollektive ydelser er identiske med G09H-grundlaget.

**U21-unisex:**

Dødelighed, individuel, U21

$\mu(x,t) = \mu'(x)f(x)^t$ , hvor t er kalendertid siden 30.06.2019 og  
 $\mu'(x) = \exp[0,2443r_1(x) - 0,5803r_2(x) - 0r_3(x)] \cdot$   
 $(u \cdot FT^{19}_k(x) + (1-u) \cdot FT^{19}_m(x))$  og  
 $f(x) = 1 - [(u \cdot FT^{19}_{k, longevity}(x) + (1-u) \cdot FT^{19}_{m, longevity}(x))]$ , idet  
 $FT^{19}_k(x)$  er Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed 2019 for køn i, og  
 $FT^{19}_{i, longevity}(x)$  er Finanstilsynets benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer 2019 for køn i, og  
u=33 % kvinder + 67 % mænd for kohorte 1 (fødselsår: -1959)  
u=52 % kvinder + 48 % mænd for kohorte 2 (fødselsår: 1960-1979)  
u=57% kvinder + 43 % mænd for kohorte 3 (fødselsår: 1980-)  
 $\mu^a(x) = [0,00032 + 10^{4,443090 \cdot 10 + 0,060x}] \cdot 120\%$   
 $\mu(y) = \mu(x)$

Invaliditet, U21

Dødelighed, forsørget, U21

Benævnelsen for grundlaget i kohorte 1 er "U21APG1", i kohorte 2 "U21APG2" og i kohorte 3 "U21APG3", mens "U21" anvendes som betegnelse for alle tre grundlag.

**Nr. 4) I afsnit "1.3 Administration" tilføjes omkostningsbelastningen for klasse III**

Af alle bidrag efter fradrag af evt. arbejdsmarkedsbidrag sker der et fradrag på 8 % i gruppe A, -og 10 % i gruppe B og 5 % i gruppe C. Indskud fradrages 3 % i gruppe A, -og 10 % i gruppe B og 5 % i gruppe C. Overførelser i forbindelse med jobskifte (se afsnit 5) belastes ikke. Tilsvarende 0 % fradrag sker for overførelser af ordninger vedrørende overenskomster, som i dag indebærer bidragsbetaling til pensionskassen, for så vidt medlemmet på overførelstidspunktet er bidragsbetalende.

I gruppe C kan medlemmerne have adgang til individuelt valg af investeringsfonde gennem unit link produktet Linkpension, hvor der herudover betales et årligt grundgebyr, handelsomkostninger ved medlemmets omlægning af investeringssammensætningen samt kursspread ved køb/salg af fondsunits. Størrelsen af disse om-

kostninger fremgår af Bilag 1.

## **Nr. 5) I afsnit "2. Markedsværdigrundlag" opdeles i klasser og klasse III tilføjes**

### **Klasse I:**

Livsforsikringshensættelsen opgøres som summen af [...]

### **Klasse III:**

For hver forsikring opgøres livsforsikringshensættelsen med udgangspunkt i værdien af de tilknyttede aktiver med tillæg af ikke-placerede midler med korrektion for udestående tekniske poster på henstandspolicer samt med fradrag af beregnede omkostninger og pensionsafkastskat.

Forventet fremtidigt overskud (FFO) udgør 0.

## **Nr. 6) I afsnit "3. Anvendte grundformer" tilføjes relevante grundformer**

Pensionskassen anvender kun følgende variationer af grundformer ud over de i G82 nævnte:

I grundform 130 (simpel kapitalforsikring) erstattes  $S_{x+\theta}^d = v^{n-\theta}$  med  $S_{x+\theta}^d = V_{x+\theta}^a$  (den opsparede aktivereserve).

I grundform 180 (simpel kapitalforsikring i rater) erstattes  $S_{x+\theta}^d = v^{n-\theta} \bar{a}_{\overline{n}|}$  med  $S_{x+\theta}^d = V_{x+\theta}^a$  (den opsparede aktivereserve).

Grundform 213 (opsat livrente med opsparingssikring) etableres som en livsvarig livrente i kombination med en simpel kapitalforsikring med opsparingssikring før pensionering og en livsvarig livrente efter pensionering. Dvs.

$$K_{213}(x, n) = \begin{cases} K_{120}(n) \times K_{210}(x+n), & \text{før pensionering} \\ K_{210}(x), & \text{efter pensionering} \end{cases}$$

Præmiebetalte grundformer 130, 180 og 213 etableres altid i kombination med enten præmiebetalingsrente 71 (uden præmiefritagelse ved invaliditet) eller præmiebetalingsrente 78 (med præmiefritagelse ved ½ invaliditet).

Passivet i grundform 435 (ophørende invaliderente ved ½ invaliditet) regnes med intensiteten fra aktiv til invalid ½.

Præmiebetalt grundform 435 etableres altid i kombination med præmiebetalingsrente 58 (med præmiefritagelse ved ½ invaliditet).

Præmiebetalingsrente for etlivsforsikringer med opsparingssikring uden præmiefritagelse (nr. 71) er  $\bar{a}(x, u) = a_{\overline{u-x}|}, u \leq 80$ .

Præmiebetalingsrente for etlivsforsikringer med opsparingssikring med præmiefritagelse (nr. 78) er  $a^c(x, u) = \left[ \int_x^u v^{s-x} ds - \int_x^u v^{s-x} \times u_s^q \times \bar{a}^c(s, u) ds \right], u \leq 80$ .

Præmiebetalingsrente for etlivsforsikring med præmiefritagelse ved ½ invaliditet (nr. 58) er  $\bar{a}(x, r) = \int_0^r \frac{D_{x+\theta}}{D_x} d\theta = \frac{N_x - N_{x+r}}{D_x}, x+r \leq 80$ .

Særligt vedrørende passivet ved præmiefritagelse efter invaliditet på en etlivsforsikring med opsparingssikring gælder, at risikosummen ved invaliditet beregnes som nettopræmien multipliceret med præmiebetalingsrente nr. 58 fremfor præmiebetalingsrente nr. 78. Passivet efter præmiefritagelse ved invaliditet beregnes som ydelseren multipliceret med passivet i henhold til ovenstående. Risikosummen ved død sættes pr. definition lig nul på opsparingssikrede grundformer.

I kollektive ægtefælledækninger med [...]

**Nr. 7) I afsnit "5. Fripoliceberegning, genkøb samt overførsler" præciseres, at kursværn alene anvendes på klasse I**

[...]

Kursværn er en reduktionsfaktor, som anvendes på klasse I-delen af medlemmets pensionshensættelse, og den udgør forholdet mellem pensionskassens nettoformue allokert til klasse I og pensionshensættelserne incl. solvensmargenkrav opgjort efter regnskabsreglerne hidrørende fra klasse I. Faktoren kan ikke være over 1. Faktoren kan først finde anvendelse efter anmeldelse til Finanstilsynet.

[...]

**Nr. 8) I afsnit "6. Betingede tilsagn" præciseres rækkevidden af de betingede tilsagn**

Ydelser baseret på bidrag, der hidrører fra tiden før 30.06.1999 giver anledning til faste tilsagn.

Ydelser etableret på U21-grundlaget (gruppe C) er ugaranterede.

De øvrige ydelser - incl. ydelser for de medlemmer, som er omvalgt fra gruppe A til gruppe B fra og med maj 2004 - er betingede, hvilket betyder, at de skal nedsættes såfremt en eller flere af følgende forudsætninger opfyldes [...]

**Nr. 9) I afsnit "7. Særlige bonushensættelser" præciseres formuleringen og gruppe C tilføjes**

De særlige bonushensættelser afsættes individuelt kollektivt indtil 31.12.2016 og individualiseres 1.01.2017 – og herefter kaldes Bonuskapital. De kan medregnes i pensionskassens basiskapital. De opbygges ved at benytte en del af overskuddet på policerne gennem en reduktion af bonus.

Alle dele af policernes overskud kan bidrage til opbygningen af de særlige bonushensættelser. Fordelingen og størrelsen af bidraget anmeldes til Finanstilsynet og kan løbende ændres. Fordelingen og størrelsen af bidraget kan variere for delbestande. Fra 1. januar 2009 udgør andelen af overskud, der afsættes i de særlige bonushensættelser, 5,0 % af præmier og indskud for medlemmer i gruppe B uden faste tilsagn, og for medlemmer i gruppe C udgør andelen 2,0 % af præmier og indskud.

[...]

**Nr. 10) I afsnit "8. Beregning og fordeling af realiseret resultat" indarbejdes ændringer som følge af udvidelsen med klasse III**

[...]

**§ 1. Fordeling af overskuddet**

Stk. 1. I henhold til pensionsregulativet beregnes og fordeles det realiserede resultat efter dette regulativ. Bestemmelserne i pensionskassens aftalegrundlag, herunder dette bonusregulativ, går forud for kontributionsbekendtgørelsens bestemmelser.

Stk. 2. Pensionskassens realiserede resultat opgøres efter kontributionsbekendtgørelsens bestemmelser før skat. For at sikre, at fordelingen sker efter kollektive og solidariske principper, opgøres der kun et samlet realiseret resultat, som dækker alle grundlagselementer for alle pensionsordninger, bortset fra renteelementet på klasse III.

Stk. 3. Egenkapitalen og særlige bonushensættelser tilskrives så vidt muligt et beløb svarende til at egenkapitalen og særlige bonushensættelser – før skat - er blevet forrentet med nøgletal 1 med et tillæg svarende til 0,50 % for gruppe A (ubetingede) hhv. 0,25 % for øvrige gruppe B (betingede) af de retrospektiv hensættelser primo året. Tillægget deles mellem egenkapitalen og de særlige bonushensættelser i forhold til deres primoværdier. Dette beløb kan være såvel positivt som negativt. Tillægget nedsættes, hvis der ikke er plads til det i et positivt realiseret resultat.

[...]

## **§2. Bonusgrupper**

Stk. 1. Bonusberettigede opdeles i bonusgrupper, der kan afgrænses objektivt. Ved opdelingen skal der først og fremmest ske en ligestilling af de forskellige tegningsgrundlags elementer, **bortset fra renteelementet på klasse III**. Ubetingede ydelser søges ligestillet med betingede ydelser ved et fradrag i bonus, der svarer til en værdifastsættelse af ydelsesgarantiene.

[...]

## **§3. Bonusfordeling og bonusbetingelser**

Stk. 1. Den bonusberettigede tildeles et beløb under hensyntagen til det overskud, som den bonusberettigede efter en kollektiv beregning forventes at frembringe ved gevinst på rente (**bortset fra dele i klasse III**), risiko ved død, risiko ved invaliditet og administration.

Stk. 2. Bonus opgøres for en periode af en måned.

Stk. 3. Bestyrelsen fastsætter efter samråd med aktuaren og med anmeldelse til Finanstilsynet bonusparametre forud for hver bonusperiode. Bonusparametre **garanteres for en måned ad gangen, men kan i øvrigt** for ikke-påbegyndte perioder ~~kan~~ ændres af bestyrelsen efter samråd med aktuaren og med anmeldelse til Finanstilsynet.

## **§4. Beregning af bonusbeløb**

Stk. 1. Bonusbeløbet efter §3, stk. 1 beregnes som en sum af rente-, risiko- og administrationsbonus. Hvert element opgøres som forskellen mellem kontoelementerne beregnet med bonusparametrene og parametrene for tegningsgrundlaget. **Jf. § 3, stk. 1, indgår renteelementet på klasse III-dele ikke i opgørelsen.** Summen fra drages præmier til bonusbetalte gruppeforsikringer.

Stk. 2. Såfremt bonusbeløbet opgjort efter stk. 1 bliver negativt, fremføres bonusbeløbet til modregning i senere positiv bonus. Saldoen forrentes med kontorenten efter skat. Bestyrelsen kan dog beslutte, at der ydes et kollektivt tilskud for en bonusperiode omfattende medlemmets gruppeforsikringspræmie, hvis medlemmets egen bonus er utilstrækkelig til at dække gruppeforsikringspræmien.

Stk. 3. Pensionister med valgt forhøjet startpension, er omregnet til et ugaranteret grundlag med højere grundlagsrente på pensioneringstidspunktet. For disse pensionister bliver negativ bonus tilskrevet forsikringen og de fremtidige ydelser nedsættes med værdien af den negative bonus. Bestyrelsen fastsætter hvert år, hvilke tillæg nye pensionister kan vælge efter samråd med aktuaren og med anmeldelse til Finanstilsynet.

**Stk. 4. Bestemmelserne i stk. 2 og 3 finder ikke anvendelse for gruppe C.**

[...]

## **§6. Ikrafttræden og ændringer**

Stk. 1. Dette bonusregulativ træder i kraft **1. januar 2021 januar-2014** og gælder for bonus optjent fra og med **januar 2021 januar-2014**.

[...]

## **Nr. 11) I afsnit "10. Konto- og bonusberegninger" indarbejdes ændringer som følge af det nye markedsrenteprodukt**

Alle tarifieringer sker v.h.a. ækvivalensprincippet og hensættelserne på tegningsgrundlaget bestemmes prospektivt. For hvert medlemskab beregnes tilsvarende en retrospektiv hensættelse ved månedsvis fremregning, som summen af følgende elementer:

Hensættelse primo måneden  
Indbetaling

Udbetaling  
Administration  
Risikopræmie ved død  
Risikopræmie ved invaliditet  
Rente  
Reservespring  
Residual  
Rentebonus  
Rentedifference  
Merrente friholdt  
Risikobonus-død  
Risikobonus-invaliditet  
Administrationsbonus  
Gruppelivspræmie

Indbetalingerne er efter AM-bidrag men før administrationsfradrag, og for gruppe C efter fradrag af gruppelivspræmie. Alle bidrag har positivt fortegn.

[...]

Administrationsbeløbene beregnes som

- minus *post* x sats for indbetalingsposterne bidrag – herunder BFD-bidraget ved retrospektiv beregning under den bidragsfri periode-, regulering, indskud og overførsel, hvor satserne er gengivet i afsnit 1,
- minus [*post* x 0,15 % + 25 x (antal transaktioner i året)], hvor *post* er depotværdien i eventuelle individuelt tilvalgte fonde i Linkpension. Derudover betales 0,25 % i kursspread ved køb/salg.
- 0 for indbetalingsposten joboverførsel samt udbetalingsposterne, der dækker løbende pensioner og summer, der ikke er nævnt under næste punkt
- minus min[*post* x 0,05; *Gebyr*], hvor *post* er en af udbetalingsposterne udtrædelse, overførsel, joboverførsel og *Gebyr* følger af afsnit 5.

Administrationsbeløbene er således alle negative (med mindre der fx. anvendes et negativt indskud eller en negativ regulering).

Risikopræmie død (medlem) regnes ved  $\mu^{ad}(x)(Saldo-S^{ad})/12$ , hvor  $\mu^{ad}$  er dødsintensiteten på grundlaget, *Saldo* er specificeret under punktet "GrundlagsRente", og  $S^{ad}$  er bruttorisikosummen ved medlemmets død. Alle størrelser er opgjort primomediø måneden ved lineær interpolation. Risikopræmien ved død bliver således negativ, når den forventede udgift ved død overstiger opsparingen og omvendt.

Risikopassiverne opgøres eksakt i forhold til om der regnes fra højre eller venstre.

Risikopræmie død (medforsikrede på tolivsgrundformer) regnes ved  $\mu^{ad,2.fv}(x)(Saldo-S^{ad,2.fv})/12$ , hvor  $\mu^{ad,2.fv}$  er dødsintensiteten på medforsikrede på grundlaget, *Saldo* er specificeret under punktet "Rente", og  $S^{ad,2.fv}$  er bruttorisikosummen ved medforsikredes død. Alle størrelser er opgjort primo måneden.

Risikopræmie invaliditet regnes analogt til risikopræmie død med overgangen *ad* erstattet af *ai*. Risikopræmien ved invaliditet er altid negativ. For opsparings sikrede grundformer opgøres beregningsgrundlagets risikopræmie dog i stedet ud fra nettoaktivet på beregningsgrundlaget regnet ud fra en klassisk aktivrente fremfor de specielle opsparings sikrede aktivrenter.

Renter regnes pr måned efter satserne [...]

Rentebonus beregnes som forskellen mellem renteelementet opgjort efter bonussatsen fratrukket PAL og opgjort efter grundlagsrenten. For friholdte beløb beregnes herudover en merrente, som udgør forskellen mellem bonussatsen før og efter PAL. Rentebonus vil som hovedregel være positiv. Denne post opgøres kun på klasse I-dele.

Rentedifference beregnes som forskellen mellem afkast af de tilknyttede investeringsfonde fratrukket PAL og

renten opgjort efter grundlagsrenten. For friholdte beløb indgår dog afkast af de tilknyttede investeringsfonde før PAL-fradrag. For klasse III-midler uden tilknyttede investeringsfonde indgår en fastsat forrentningssats i stedet for afkast. Rentedifference kan være såvel positiv som negativ. Denne post opgøres kun på klasse III-dele.

~~Merrente friholdt beregnes som det friholdte beløb gange bonussats gange periodelængden.~~

[...]

Gruppelivspræmien er periodens præmie til gruppelev. Denne fradrages i bonus. Såfremt medlemmet ikke har bonus nok til at dække gruppelivspræmien, dækker pensionskassen resten. **Denne post vedrører kun gruppe A og B.**

**Nr. 12) I "Bilag 1: Bonusparametre gældende fra og med 01.01.2020" tilføjes sats for gennemsnitsrentemiljøet i gruppe C, specifikke satser for Linkpension mv.**

**Bilag 1: Bonusparametre gældende fra og med 01.01.2021<sup>0</sup>:**

	Fra 1. januar 2021 <sup>0</sup>
Kontorente før PAL og efter risikoforrentning, ubetinget garanteret	2,10 %
Kontorente før PAL og efter risikoforrentning, betinget garanteret	2,35 %
Kontorente før PAL og efter risikoforrentning, ugaranteret	2,60 %
Forrentning af klasse III-midler uden tilknyttede fonde	0,00 %
Invaliditet (procent af <del>tegnings</del> G17L-grundlag), gruppe A og B	45 %
Invaliditet (procent af G17L-grundlag), gruppe C	54 %
Dødelighed (procent af markedsværdigrundlag)	100 %
Administration, procent af præmie	0,10 %
Administration, procent af indskud	0,00 %
Administrationsgebyr pr. måned	40 kr.
Linkpension: Årligt grundgebyr af depotværdien	0,15 %
Linkpension: Handelsomkostning pr. fond	25 kr.
Linkpension: Kursspread	0,25 %
Gruffeforsikringspræmie pr. måned, gruppe A og B	112 kr.
Genkøbsgebyr	0 kr.

**Bemærkninger til ændringerne:**

Alle ændringer (nr. 1 – 12) er en konsekvens af, at pensionskassen fra og med 1. januar 2021 ophører med at indtegne på det eksisterende gennemsnitsrenteprodukt og i stedet indplacerer nye medlemmer i markedsrønteprodukterne 3 i 1 Livspension henholdsvis 3 i 1 Opsparing (herefter blot 3 i 1 Livspension), og at pensionskassen i den forbindelse af Finanstilsynet har fået tilladelse til klasse III. Udover risiko-basisdækninger, som etableres i en gruppelivsforsikring, der købes hos anden leverandør og dermed ikke reguleres af nærværende tekniske grundlag, indeholder 3 i 1 Livspension opsparingsdækninger i markedsrønte og individuelle risikodækninger i gennemsnitsrønte. De markedsrøntebaserede opsparingsdækninger forvaltes hovedsagligt som et livscyklus produkt med tre risikoniveauer (lav, moderat, høj), som medlemmerne selv kan vælge imellem, men herudover indgår også et egentlig unit link produkt kaldet Linkpension, hvor medlemmerne individuelt kan vælge blandt de udbudte investeringsfonde.

Ændring 2 indebærer, at der indføres en ny gruppe C, og at gruppe B samtidig lukkes for optagelse af nye medlemmer, men fortsat er åbent for omvalg fra gruppe A. Som led i produktskiftet til 3 i 1 Livspension indføres et nyt ugaranteret grundlag, der (i kort form) benævnes U21, og som finder anvendelse på såvel markedsrønte- som gennemsnitsrøntedelene i 3 i 1 Livspension. Renten er fastsat til 2 %, hvilket matcher den udbetalingsprofil, som bestyrelsen ønsker for nye medlemmer i markedsrønteproduktet.

Risikoparametrene i U21 fastlægges i ændring nr. 3. Dødeligheden er fastsat med udgangspunkt i bedste skøn, som det kommer til udtryk i det pr. 31. december 2020 gældende markedsværdigrundlag, jf. pensionskassens

anmeldelse af teknisk grundlag af 15. december 2020 med overskriften "Forudsætninger i markedsværdigrundlaget ultimo 2020". Det er hensigten, at dødeligheden i U21 årligt bliver justeret, så den løbende svarer til det aktuelle markedsværdigrundlag. Tegningsgrundlagets parallelitet med markedsværdigrundlaget for så vidt angår levetidsantagelserne medfører en kohorteopdeling, som betyder, at U21 i praksis består af tre separate tegningsgrundlag:

Kohorte 1: Årgangene til og med 1959 etableres på grundlaget, der (i lang form) benævnes U21APG1

Kohorte 2: Årgangene 1960-1979 etableres på grundlaget, der (i lang form) benævnes U21APG2

Kohorte 3: Årgangene 1980 og fremefter etableres på grundlaget, der (i lang form) benævnes U21APG3

De tre grundlag er identiske bortset fra den anvendte kønsvægt. Når den korte betegnelse "U21" anvendes, menes alle tre grundlag.

Invaliditetsintensiteten er fastsat med udgangspunkt i GA82M, som på baggrund af erfaringerne med det historiske skadesforløb er reduceret med 20 %. I 3 i 1 Livspension sker tilkendelsen af EET-dækningerne allerede ved 50 % faginvaliditet – og ikke først ved et tab på minimum 2/3 af den generelle erhvervsevne, som er grundlaget for GA82M – hvilket der tages højde for ved indregning af en tariffaktor, som indtil videre udgør 1,2.

Der tilbydes ikke kollektive dækninger eller waisenrente i 3 i 1 Livspension, hvorfor disse parametre ikke anmeldes.

I ændring nr. 4 beskrives omkostningerne i det nye produkt. Omkostningssatsen udgør 5 % for både præmier og indskud, hvori er indeholdt et råderum til opbygning af særlige bonushensættelser på 2 % af indbetalingerne. For så vidt angår Linkpension har et tilsvarende unit link produkt været i drift i mere end 18 år hos pensionskassens administrationsselskab, og pensionskassen har på baggrund af de indhøstede erfaringer tilrettelagt såvel omkostningsstruktur som –satser på linje med de øvrige selskaber i administrationsfællesskabet.

Ændring nr. 5 beskriver principperne for opgørelse af markedsværdihensættelserne. Der vil formentlig inden 2023 ske justeringer som følge af Finanstilsynets påbud af 21. januar 2020 om at opgøre hensættelserne til solvens i overensstemmelse med de gældende principper i Solvens II-reguleringen.

Med 3 i 1 Livspension tager pensionskassen en række nye grundformer i anvendelse, hvoraf de fire ikke i forvejen er indeholdt i G82-modellen, og disse beskrives i ændring nr. 6. De fire grundformer fordeler sig overordnet i to grupper. Den ene handler om en traditionel ophørende invaliderente, men hvor der sker udbetaling af den fulde ydelse ved 50 % invaliditet. Den anden handler om tre opsparingssikrede grundformer (sum, rate og livrente), hvor opsparingssikringen tarifføres gennem en særlig kombination af passiv og aktivrente. Som det fremgår af formelbeskrivelsen, er livrenten opsparingssikret i opsparingsperioden. Det bemærkes i den sammenhæng, at livrenten i udbetalingsperioden kan tilknyttes en udbetalingsssikring, hvilket prissættes ved at kombinere passiverne for G82-grundformerne 210 og 235.

Ændring nr. 7 præciserer blot, at kursværn ikke er relevant på klasse III-dele, idet aktiver og hensættelser konsekvent modsvarer hinanden. Kursværnet begrænses således til alene at vedrører klasse I-dele.

Ændring nr. 8 stadfæster, at ydelser tegnet på U21-grundlaget er ugaranteret, mens afgivne tilsagn for bestående medlemmer ikke berøres af de ændringer, som gennemføres. Det er alle beregningslementer på U21-grundlaget, som kan justeres, og det gælder såvel i opsparings- som udbetalingsperioden.

Opbygningen af særlige bonushensættelser på det nye produkt reguleres i ændring nr. 9. Det ses heraf, at opbygningen – ligesom på det eksisterende produkt – sker via det realiserede resultat, og i praksis vil der være tale om omkostningsbonus. Udover den mindre solvensbelastning, som markedsværdigrundlaget giver anledning til, afspejler satsen på 2 %, at alle medlemmer i en pensionskasse indgår i et solidarisk kollektiv, som i fællesskab tager ansvar for kassens soliditet og for at sikre en strategisk kapital, der bl.a. understøtter pensionskassens fremtidige manøvresevne.

Ved ændring nr. 10 implementeres nødvendige justeringer af bonusregulativet. Ændringerne i § 1, stk. 2, § 2, stk. 1, § 3, stk. 1, og § 4, stk. 1, er udtryk for, at det alene er renteelementet på klasse III, som ikke reguleres af bonusregulativet, og som dermed ikke er underlagt kontribution. Med andre ord indgår medlemmer på 3 i 1 Livspension for så vidt angår risiko-, omkostnings- og gennemsnitsrentedelene i bonusfællesskab med bestående medlemmer på de hidtidige produkter.



Ændringen i § 1, stk. 3, anfører modsætningsvis, at egenkapitalen og særlige bonushensættelser ikke modtager et risikoforrentningstillæg for hensættelser knyttet til gruppe C, hvilket er begrundet i, at markedsrenteproduktet er helt uden nogen former for ydelsesgarantier.

Ændringen i § 3, stk. 3, afspejler den måde, produktet administreres på, og etablerer desuden principielt set en mindre og kortvarig omkostningsrisiko for medlemsfællesskabet.

I § 4 indføres et nyt stk. 4, som undtager gruppe C fra stk. 2 og 3. Den egentlige anledning er, at negativ bonus i gruppe C ikke fremføres til senere modregning i positiv bonus, således som det er tilfældet for øvrige policer, jf. stk. 2, 1. punktum. Herudover indeholder gruppe C i øvrigt ikke bonusbetalte gruppeforsikringer eller mulighed for valg af forhøjet startpension, hvormed stk. 2, 2. punktum, og stk. 3 ikke er relevante.

Justeringerne af bonusregulativet træder i kraft samtidig med indførelsen af det nye markedsrenteprodukt, jf. ændringerne til § 6, stk. 1.

Af ændring nr. 11 følger tilpasninger af afsnittet om konto- og bonusteknikken, som overordnet set adresserer følgende forhold: 1) Posten, som repræsenterer forskellen mellem tegningsgrundlagets rentetilskrivning og den faktiske afkasttilskrivning, udskilles for klasse III i en selvstændig post. Dette sker udelukkende af forståelsesmæssige og terminologiske årsager, idet pensionskassen ønsker, at begrebet "rentebonus" konsekvent ikke anvendes i relation til klasse III. 2) Posten "Merrente-friholdt" på klasse I inkorporeres i posten "Rentebonus". Der ligger ingen materielle ændringer heri, men alene et ønske om at forenkle beskrivelsen og ensrette med den for klasse III parallelle post "Rentedifference". 3) Den nye gruppe C adskiller sig fra de bestående grupper ved, at gruppelivspræmien fratrækkes i det indbetalte bidrag og ikke i bonus. 4) De for Linkpension særskilte omkostninger indgår i opgørelsen af administrationsbeløbene. 5) Der korrigeres, så beskrivelsen af risikopræmie ved medlemmets død svarer til den i dag gældende metode, og så der anvendes en korrekt benævnelse ved referencen til rente-posten. 6) Som følge af at pensionskassen med 3 i 1 Livspension tager tolivsgrundformer i anvendelse tilføjes en underpost til "Risikopræmie død", som opgør risikopræmien på andet liv. Dette sker efter principper helt svarende til risikopræmien for første liv, men begrundet i de forskellige my'er og risikosummer er det valgt at udskille andet liv i en selvstændig post. 7) Ved beregning af risikopræmie for invaliderisikoen suppleres med en særregel for de opsparringssikrede grundformer som følge af deres særegne metode for fastsættelse af risikosum.

Formålet med ændring nr. 12 er primært at anmelde bonusparametre for den nye gruppe C. Det drejer sig for *det første* om kontorenten for de ugaranterede gennemsnitsrentede dele, der i overensstemmelse med det under ændring nr. 10 anførte normeres til samme niveau som for gruppe A og B før betaling af risikoforrentning. Det drejer sig for *det andet* om betalingen for invaliditetsdækninger, hvor prisen indtil videre hæves med 20 % i forhold til gruppe A og B, hvilket svarer til den på 1. orden omtalte tariffaktor, jævnfør ændring nr. 3. Det drejer sig for *det tredje* om omkostningssatser for Linkpension. Det følger for *det fjerde* af det anmeldte, at gruppe C hvad angår øvrige omkostninger og dødelighed bliver omfattet af bonusparametre identiske med gruppe A og B. Udover det primære formål med ændring nr. 12 bliver der tillige fastsat en forrentningssats for klasse III-midler, som af administrative årsager ikke har tilknyttede investeringsfonde, rettet en fejl i det gældende tekniske grundlag i referencegrundlaget ved invaliditet, samt præciseret at den angivne gruppeforsikringspræmie kun vedrører gruppe A og B. Blot for god ordens skyld bemærkes, at visse af de specifikke satser, der fastsættes med nærværende anmeldelse, efterfølgende vil blive justeret gennem den nærtforestående (årlige) satsanmeldelse, men hermed er de mere strukturelle forhold således fastlagt.

#### **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.

Disse fremgår af materiale indsendt til Finanstilsynet som led i ansøgningen om tilladelse til klasse III.

#### **Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstagere 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.

Disse fremgår af materiale indsendt til Finanstilsynet som led i ansøgningen om tilladelse til klasse III.

<b>Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet</b>	
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.	
Disse fremgår af materiale indsendt til Finanstilsynet som led i ansøgningen om tilladelse til klasse III.	
<b>Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet</b>	
Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige 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.	
Disse fremgår af materiale indsendt til Finanstilsynet som led i ansøgningen om tilladelse til klasse III.	
<b>Navn</b>	
Angivelse af navn	
Anne Louise Baltzer Engelund	
<b>Dato og underskrift</b>	
21/12-2020 <i>Anne Louise B. Engelund</i>	
<b>Navn</b>	
Angivelse af navn	
Steen Ragn	
<b>Dato og underskrift</b>	
<i>Steen Ragn</i>	Digitalt signeret af Medarbejder Steen Ragn Dato: 2020.12.21 16:35:20 +01'00'
<b>Navn</b>	
Angivelse af navn	
<b>Dato og underskrift</b>	