

Investeringsbetingelser for pensionsordninger i Velliv, Pension & Livsforsikring A/S (herefter kaldet selskabet), CVR-nr. 24260577, Lautrupvang 10, 2750 Ballerup., Danmark.

Investeringsbetingelserne gælder for VækstPension, hvor selskabet vælger, hvordan opsparingen investeres ud fra forsikredes valg af investeringsprofil og for LinkPension, hvor forsikrede vælger, hvordan opsparingen investeres i investeringsfonde.

Indhold:**Særlige regler for Vækstpension**

§ 1. Opsparing, afkast og omkostninger

§ 2. Forsikredes valg/ændring af investeringsprofil

§ 3. Nedtrapning af investeringsrisiko

§ 4. Investering af opsparing

Særlige regler for Linkpension

§ 5. Opsparing, afkast og omkostninger

§ 6. Investeringsfonde

§ 7. Valg/omvalg af investeringsfonde

§ 8. Investeringer

Fælles regler for Vækstpension og Linkpension

§ 9. Tidspunkt for investering

§ 10. Udbetaling ved pensionering, død og tilbagekøb

§ 11. Ændring af investeringsbetingelserne

§ 12. Særlige betingelser

Særlige Regler for Vækstpension**§1. Opsparing, afkast og omkostninger**

Opsparingen investeres i investeringsfonde, jf. §§ 2 – 4 og 9.

Opsparingen forøges/formindskes med det positive/negative afkast og herunder udbytte, der opnås af de investeringsfonde, der er investeret i. Opsparingen reduceres med skatter, afgifter og omkostninger samt betaling for eventuel forsikringsdækning og eventuel investeringsgaranti.

For forsikringer (livrenter), hvor den livsvarige udbetaling er startet, vil opsparingen løbende blive forøget med en overlevelsesevinst som følge af, at udbetalingen helt bortfalder eller udbetalingsperioden delvist bliver afkortet ved forsikredes eller eventuel medforsikrede ægtefælles dødsfald, se i øvrigt § 10.

Forsikrede har den fulde risiko for eventuelt negativt afkast. Dog kan der være tilknyttet investeringsgaranti.

Investerings- og forvaltningsomkostninger samt betaling for eventuel afdækning af investeringsrisiko, er fratrukket afkastet.

Omkostninger til dækning af selskabets administration og herunder omlægning af investeringerne fratrækkes delvist i opsparingen og delvist i indbetalingerne.

Størrelsen af omkostningerne og størrelsen af prisen for en eventuel forsikringsdækning og en eventuel investeringsgaranti afhænger af de til enhver tid gældende satser og priser, der anmeldes til Finanstilsynet.

Reglerne for tildeling af overlevelsesevinster til livrenter under udbetaling er ligeledes anmeldt til Finanstilsynet og kan ændres ved ny anmeldelse.

§ 2. Forsikredes valg/ændring af investeringsprofil

Forsikrede meddeler selskabet, hvilken investeringsprofil opsparingen skal investeres efter. Meddelelsen skal gives via selvbetjeningen i Netpension eller være skriftlig.

Forsikrede kan vælge mellem en række investeringsprofiler med forskellig investeringsrisiko. Forsikredes valg af investeringsprofil afgør, hvilke investeringsfonde opsparingen investeres i – og dermed fordelingen mellem aktier mv. og obligationer. Ændring af investeringsprofil sker via selvbetjeningen i Netpension. Selskabet er berettiget til at fratække omkostninger ved ændring af investeringsprofil.

Se i øvrigt § 3 om nedtrapning af investeringsrisiko, hvis pensionsordningen oprettes efter nedtapning er startet.

Forsikrede kan vælge en investeringsprofil med en tilknyttet investeringsgaranti, hvorefter investeringsrisikoen fastsættes af selskabet. Til- og fravalg af investeringsprofilen med investeringsgaranti kan ske via selvbetjeningen i Netpension, hvor det vil fremgå, om tilvalg er muligt. Selskabet er berettiget til at fratække omkostninger ved til- og fravalg af

investeringsgaranti.

Er der knyttet investeringsgaranti til pensionsopsparingen, vil dette fremgå af pensionsoversigten, som også beskriver indholdet af garantien.

Oversigt over de investeringsfonde, selskabet benytter til at investere opsparingen i afhængig af forsikredes valg af investeringsprofil, fremgår af selskabets hjemmeside www.velliv.dk.

Ændring af investeringsprofil, der ikke sker via selvbetjening i Netpension, vil ske så hurtigt som muligt efter modtagelsen af forsikredes meddelelse, dog senest inden 20 bankdage. Der kan være aftalt en længere frist for investering som følge af ændringen.

Er pensionsordningen oprettet efter aftale med en arbejdsgiver, kan det være aftalt, at placeringen i fondene helt eller delvist bestemmes af arbejdsgiver.

§ 3. Nedtrapning af investeringsrisiko

For alle investeringsprofiler, inklusiv investeringsprofilen med investeringsgaranti, gælder, at investeringsrisikoen nedtrappes før det aftalte pensioneringstidspunkt eller forsikredes eventuelt oplyste forventede pensioneringstidspunkt. Det betyder, at opsparingen over en årrække flyttes fra investeringsfonde med en højere investeringsrisiko jf. § 2 om forsikredes valg/ændring af investeringsprofil, til investeringsfonde med en lavere investeringsrisiko.

Tidspunktet, hvor nedtrapningen starter og det antal år, som der nedtrappes, bestemmes af udbetalingsformen, en eventuel udbetalingsperiode og det aftalte pensioneringstidspunkt. Har forsikrede oplyst et tidligere eller senere pensioneringstidspunkt, anvendes dette i stedet for det aftalte pensioneringstidspunkt.

Oprettelse af pensionsordningen efter nedtrapningen er startet, investeres opsparingen i investeringsfonde, så der tages højde for, at nedtrapningen er startet.

Skitse over de nedtrappingskurver, selskabet benytter, fremgår af selskabets hjemmeside www.velliv.dk.

§ 4. Investering af opsparingen

Investeringerne i investeringsfondene foretages efter bedste skøn af dem, selskabet vælger, eller af selskabet selv. Valget af dem, der investerer, sker efter selskabets bedste skøn og kan til enhver tid ændres.

De, der foretager investeringerne, kan foretage hel eller delvis afdækning af en investeringskursrisiko, når det skønnes hensigtsmæssigt.

Der kan ikke i anledning af udøvede skøn gøres ansvar gældende over for selskabet/dem, der foretager investeringerne.

Andelene i investeringsfondene eller de investeringsbeviser, certifikater eller lignende, der er udstedt som bevis for investeringerne, tilhører selskabet, men registreres i henhold til lovgivningen som sikkerhed for de forsikredes tilgodehavender.

Særlige Regler for Linkpension**§ 5. Opsparing, afkast og omkostninger**

Opsparingen og indbetalinger til opsparingen investeres i investeringsfonde efter forsikredes valg, jf. §§ 6 – 7 og 9.

Forsikrede har den fulde risiko for eventuelt negativt afkast.

Opsparingen og indbetalinger til opsparingen forøges/formindskes med det positive/negative afkast, der svarer til udviklingen i markedskursen for de valgte fonde tillagt eventuelt udbytte og fratrukket omkostninger og herunder handelstillæg/handelsfradrag, skatter, afgifter m.v. samt betaling for eventuel forsikringsdækning og eventuel betaling for afdækning af en fonds kursrisici.

For forsikringer (livrenter), hvor den livsvarige udbetaling er startet, vil opsparingen løbende blive forøget med en overlevelsesevinst som følge af, at udbetalingen helt bortfalder eller udbetalingsperioden delvist bliver afkortet ved forsikredes eller eventuel medforsikrede ægtefælles dødsfald, se i øvrigt § 10.

Størrelsen af omkostningerne og størrelsen af prisen for en eventuel forsikringsdækning afhænger af de til enhver tid gældende satser og priser, der anmeldes til Finanstilsynet.

Reglerne for tildeling af overlevelsesegevinster til livrenter under udbetaling er ligeledes anmeldt til Finanstilsynet og kan ændres ved ny anmeldelse.

§ 6. Investeringsfonde

Selskabet stiller en række fonde til rådighed. Som udgangspunkt kan forsikrede frit vælge mellem fondene.

Valgmulighederne kan dog være eller blive begrænset af lovgivningen og/eller af selskabet. Er pensionsordningen oprettet efter aftale med en arbejdsgiver, kan det være aftalt, at placeringen i fondene helt eller delvist bestemmes af arbejdsgiveren.

Oversigt over de investeringsfonde, der stilles til rådighed, fremgår af selskabets hjemmeside og udleveres i øvrigt ved henvendelse til selskabet.

Udgår en fond fra udbuddet, overfører selskabet den opsparede værdi til en anden fond, der efter selskabets vurdering har samme investerings- og risikoprofil som den fond, der er udgået. Er der efter selskabets vurdering ikke en tilsvarende fond, overføres den opsparede værdi til en kontantkontofond eller lignende med minimal risiko. Forsikrede kan altid vælge en anden fordeling blandt de udbudte fonde og vil blive informeret, når en fond er udgået fra udbuddet.

Aktiverne i fondene eller de investeringsbeviser, certifikater eller lignende, der er udstedt som bevis for aktiverne, tilhører selskabet, men registreres i henhold til lovgivningen som sikkerhed for forsikredes tilgodehavender.

§ 7. Valg/omvalg af investeringsfonde**Indbetalinger til opsparing**

Forsikrede meddeler selskabet, hvorledes indbetalinger til opsparingen procentvis skal fordeles mellem fondene. Meddelelsen skal gives via selvbetjeningen i Netpension eller være skriftlig.

Eksisterende opsparing

Ønskes investeringsvalget for den eksisterende opsparing ændret, meddeler forsikrede, hvorledes opsparingen procentvis skal fordeles mellem fondene. Meddelelsen skal gives via selvbetjeningen i Netpension eller være skriftlig.

Ændringen vil normalt ske inden for 5 bankdage efter modtagelsen af forsikredes meddelelse, dog senest inden 20 bankdage. Der kan være aftalt en længere frist for investering som følge af ændringen. Der kan dog ikke ske ændring, så længe en allerede udstedt salgsordre ikke er gennemført.

Investeringsvalget kan som nævnt i § 6 være begrænset. Konstateres det, at disse begrænsninger ikke er overholdt, fx som følge af kursstigninger, er selskabet berettiget til at ændre investeringssammensætningen, så begrænsningerne overholdes.

§ 8. Investeringer

De enkelte fondes investeringer sker enten direkte i de angivne aktiver eller i investeringsforeninger, der investerer i de pågældende aktiver.

Investeringerne finder sted efter selskabets/fondsforvalterens bedste skøn. Der kan ikke i anledning af det af selskabet/fondsforvalteren udøvede skøn gøres ansvar gældende over for selskabet/fondsforvalteren.

Selskabet/fondsforvalteren kan, når det skønnes hensigtsmæssigt, helt eller delvist placere en fonds midler i likvide midler. Selskabet/fondsforvalteren kan ligeledes foretage hel eller delvis afdækning af en fonds kursrisici, når det skønnes hensigtsmæssigt.

Det er endvidere en betingelse for handlerne, at de pågældende aktiver efter selskabets skøn kan erhverves/afhændes i et tilstrækkeligt omfang og til en tilfredsstillende pris.

Selskabet hæfter ikke for tab, der påføres forsikrede som følge af, at handler med andele i fondene ikke gennemføres, når den manglende gennemførelse skyldes det af selskabet udøvede skøn eller forhold, der ikke kan henføres til selskabet.

Fælles regler for Vækstpension og Linkpension**§ 9. Tidspunkt for investering**

Aftalte indbetalinger bliver normalt investeret i investeringsfonde inden for 5 bankdage. Modtagne indbetalinger, der er større eller mindre end aftalt, bliver investeret, når det er muligt, dog senest inden 20 bankdage. Der kan være aftalt en længere frist for investering.

Modtagne indbetalinger, der ikke er investeret i investeringsfonde, forrentes med en af selskabet fastsat rente.

Det er en forudsætning for investering af modtagne indbetalinger, at alle nødvendige oplysninger er modtaget, at forsikringsaftalen er indgået og i den forbindelse, at en eventuel firmapensionsaftale er indgået/ændret.

Ved oprettelse/ændring af større firmapensionsordninger, sker investering af modtagne indbetalinger så hurtigt som muligt efter oprettelsen/ændringen, dog senest inden 20 bankdage. Der kan være aftalt en længere frist for investering.

§ 10. Udbetaling ved pensionering, død og tilbagekøb

Når udbetaling skal ske på/fra det aftalte pensionstidspunkt, realiseres den for udbetalingen nødvendige del af de investerede beløb til kontanter normalt 1-5 bankdage før, den aftalte udbetaling forfalder.

Når udbetaling skal ske ved/fra død før det aftalte pensionstidspunkt, realiseres den for udbetalingen nødvendige del af de investerede beløb til kontanter normalt inden for 5 bankdage efter, selskabet har modtaget skriftlig meddelelse om dødsfaldet.

For VækstPensioner, hvor udbetaling skal ske over en årrække, ændres samtidig fordelingen mellem investeringsfondene for den resterende opsparing.

For forsikringer, hvor udbetalingen skal ske over en årrække, sker der herefter løbende en realisering af den for hver enkelt udbetaling nødvendige del af de investerede beløb til kontanter normalt 1-5 bankdage før, udbetalingen forfalder. Ønskes udbetalingerne omregnet til en engangsudbetaling, realiseres investeringerne til kontanter normalt inden for 5 bankdage efter modtagelsen af ønsket om omregning.

For forsikringer, hvor udbetalingen skal ske livsvarigt, skal forsikrede, forudsat det på starttidspunktet fortsat er muligt for selskabet, vælge, om livrenten kun skal udbetales til forsikrede selv, eller om livrenten skal fortsætte udbetalingen efter forsikredes dødsfald til forsikredes ægtefælle, og/eller at udbetalingerne skal fortsætte til forsikredes efterladte i en garanteret udbetalingsperiode. Valget kan på omlægnings-tidspunktet ske uden afgivelse af helbredsoplysninger.

Herefter sker der for livrenten løbende en realisering af den for hver enkelt udbetaling nødvendige del af de investerede beløb til kontanter normalt 1-5 bankdage før, udbetalingen forfalder.

For livrenter, hvor udbetalingen er startet, vil udbetalingen helt bortfalde eller udbetalingsperioden delvist blive afkortet ved forsikredes eller eventuel medforsikredes dødsfald afhængig af forsikredes valg på starttidspunktet. Som følge af at udbetalingen helt bortfalder eller udbetalingsperioden delvist bliver afkortet ved dødsfald, vil den tilhørende del af opsparingen bortfalde uden udbetaling. Som følge af denne risiko vil opsparingen som beskrevet i §§ 1 og/eller 5 løbende blive forøget med en overlevelsesevinst.

Hvis betingelserne for tilbagekøb i henhold til forsikringsbetingelserne er opfyldt, kan forsikrede opsigte forsikringen, og udbetalingen/overførslen vil normalt ske senest 20 bankdage efter modtagelsen af relevante papirer.

§ 11. Ændring/opsigelse af investeringsbetingelser

Selskabet har ret til at ændre og herunder opsigte nærværende investeringsbetingelser med en måneds skriftligt varsel.

Selskabet har ret til at ændre og herunder opsigte investeringsbetingelserne uden varsel, hvis selskabet skønner, det er nødvendigt på grund af ændret lovgivning eller andre forhold, der ikke kan henføres til selskabet.

Opsiger selskabet investeringsbetingelserne, overføres de investerede beløb – efter fradrag af eventuelt negativt afkast, skatter, afgifter og omkostninger, jf. § 1 eller 5 – ved udløbet af opsigelsesperioden til forvaltning på de vilkår for forsikringsopsparing, der gælder i selskabet på overførelsestidspunktet. Ved overførslen nedsættes mindste udbetalinger ifølge en eventuel investeringsgaranti ikke som følge af eventuelt negativt afkast.

§ 12. Særlige betingelser

Er forsikringsaftalen oprettet således, at en eller flere af foranstående bestemmelser ikke gælder, eller er der knyttet særlige betingelser til forsikringsaftalen, skal det være angivet i pensionsoversigten eller på anden måde være skriftligt oplyst til forsikrede.