

Garanti i Danica Balance

Her kan du finde information om den garanti, som kunder, der sparer op til pension i opsparingsproduktet Danica Balance, har kunnet vælge at tilknytte til deres pensionsopsparing siden september 2014.

Nedenstående giver dig således et overordnet indblik i, hvordan garantien virker, information om hvordan vi styrer risikoen i forhold til garantien – og hvordan vi sammensætter investeringen af pensionsopsparingen, når garantien træder i kraft.

Garanti for udbetaling

Du kan mod betaling knytte en garanti til din pensionsopsparing i Danica Balance. Garantien sikrer, at du minimum får udbetalt et bestemt beløb ved det aftalte udbetalings-tidspunkt, uanset hvordan investeringen af din opsparing udvikler sig i garantiperioden. Uanset om du har valgt løbende udbetalinger eller en engangsudbetaling, kalder vi det nedenfor din garanterede udbetaling.

Du kan vælge, at garantien skal træde i kraft med det samme, eller på et senere tidspunkt, som du fastsætter, når du vælger garantien.

Hvis du skal have udbetalt din pension løbende, vil garantien også gælde i udbetalingsperioden.

Hvordan fastsætter vi garantien?

Når garantien træder i kraft, beregner og fastlægger vi den udbetaling, som du er garanteret, når du går på pension. Vi fastlægger garantien ud fra nogle forudsætninger om forventede fremtidige afkast og omkostninger.

Hvis du har en livsvarig pension, hvor udbetalingerne fortsætter, så længe du lever, bruger vi også forudsætninger om de forventede fremtidige levetider, når vi skal beregne din garanterede udbetaling.

Garantien sikrer, at du altid får den udbetaling, vi har garanteret dig – uanset hvordan afkast, omkostninger og den forventede levetid udvikler sig.

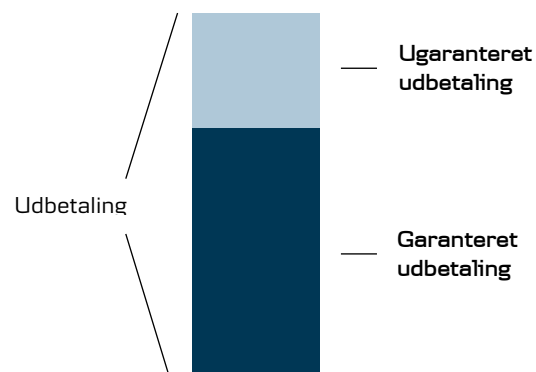
Din garanterede udbetaling vil derfor eksempelvis ikke kunne sættes ned, hvis vi oplever lave eller negative afkast på investeringen af din pensionsopsparing eller stigninger i levetiderne..

Udbetaling af din pension

Din faktiske udbetaling, når du går på pension, kan ud over den garanterede del også bestå af en ugaranteret del.

Du kan få udbetalt den ugaranterede del, hvis de finansielle markeder og dit afkast udvikler sig bedre end de forudsætninger, som vi brugte, da vi fastsatte din garanterede udbetaling. Hvis de udvikler sig dårligere, end vi forventede, da vi fastsatte din garanterede udbetaling, får du til gengæld ingen ugaranteret udbetaling.

Den ugaranterede del af din udbetaling kan i forsikringstiden stige, falde eller blive 0, men den garanterede del af udbetalingen kan som sagt ikke sættes ned som følge af eksempelvis udviklingen på de finansielle markeder.



Den reale værdi af garantien afhænger af inflationen

Vi fastsætter din garanterede udbetaling som et fast beløb i kroner, når garantien træder i kraft. Dette sker for mange kunder adskillige år før det tidspunkt, hvor de skal have udbetalt deres pension.

Den reale værdi af din garanti på udbetalingstidspunktet vil derfor afhænge af inflationen fra nu og indtil udbetaling. Jo længere tid, du har til udbetaling, jo større betydning vil inflationen få for den reale købekraft af dine fremtidige udbetalinger.

Sammensætning af investeringerne

Når garantien aktiveres, ændrer Danica din investeringsmåde til en særlig variant for opsparing med garanti, der er mere forsigtig. Her reducerer vi andelen af offensive investeringer i garantiperioden, hvis det er nødvendigt for, at vi kan opfylde garantien. Desuden investeres de defensive investeringer – dvs. den del, der ikke investeres i aktier m.m. – i en række særlige obligationsfonde med forskellige niveauer af rentefølsomhed.

Du kan i de følgende afsnit læse mere om, hvordan vi sammensætter investeringerne i garantiperioden.

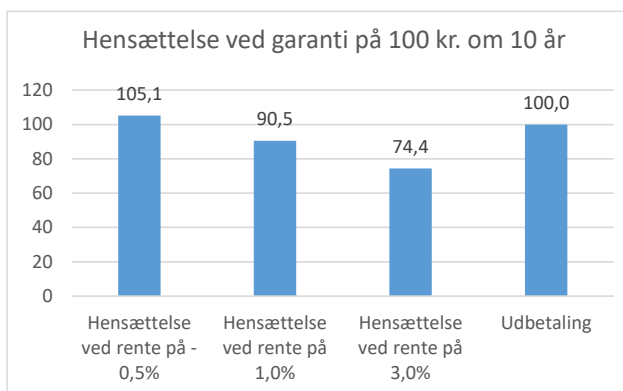
Hensættelser til sikring af garantier

Når Danica Pension udsteder en garanti for en udbetaling på et aftalt tidspunkt, skal vi løbende afsætte tilstrækkeligt med penge til at sikre, at vi kan opfylde denne garanti – det kalder vi hensættelser.

Størrelsen på hensættelsen afhænger af, hvor meget vi kan få i afkast på en obligation med udløb på det aftalte udbetalingstidspunkt.

Hvis renten på obligationen er høj, betyder det, at vi vil få et ret højt afkast på obligationen fra nu og frem til udbetaling. Hvis renten er lav, vil afkastet blive lavere, og derfor vil vi skulle investere mere i obligationen end ved en høj rente, for at få det samme beløb ved udløb.

Det vil sige, at når renterne er lave, skal vi hensætte mere for at leve op til garantierne, end når renterne er høje. Og hvis



renterne er negative, så skal vi endda hensætte mere end den garanterede udbetaling.

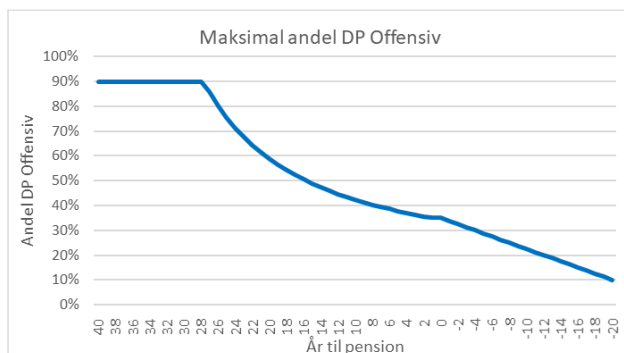
Hvor meget Danica skal hensætte til at opfylde din garanti har betydning for, hvor stor andel af offensive investeringer, du kan have på din pensionsordning.

Andel offensive investeringer

Når Danica skal fastlægge andelen af offensive aktiver i din opsparing, ser vi på forholdet mellem din aktuelle opsparing og de samlede hensættelser af dine garanterede udbetalinger.

Hvis din opsparing er større end det, vi skal hensætte til din garanti, investerer vi en del af din opsparing i offensive aktiver. Jo større opsparingen er i forhold til hensættelsen, des større andel offensive aktiver kan opsparingen have. Hvis opsparingen til gengæld er lig med eller lavere end hensættelsen, investeres der ikke i offensive aktiver.

Hvis din opsparing er tilstrækkeligt stor i forhold til hensættelsen for dine garanterede udbetalinger, vil andelen af offensive aktiver i din opsparing som udgangspunkt følge nedenstående kurve, som afhænger af tid før hhv. efter pension.



Andelen af offensive investeringer i denne kurve svarer i store træk til andelen af offensive investeringer for investeringsmåden Middel Risikoforløb uden garanti.

Som beskrevet ovenfor, så afhænger størrelsen af hensættelsen af renteniveauet, og jo lavere renter jo højere hensættelse. Og jo højere hensættelse, jo større risiko for, at vi må reducere andelen af offensive aktiver, i værste fald helt ned til 0.

Ved meget lave eller endda negative renter vil andelen af offensive aktiver straks blive sat ned til 0, når en garanti bliver aktiveret, fordi hensættelsen fra starten vil være højere end opsparingen. Det vil altså betyde, at du i det tilfælde ikke kan forvente at få mere udbetalt ved pension, end det, vi har garanteret dig.

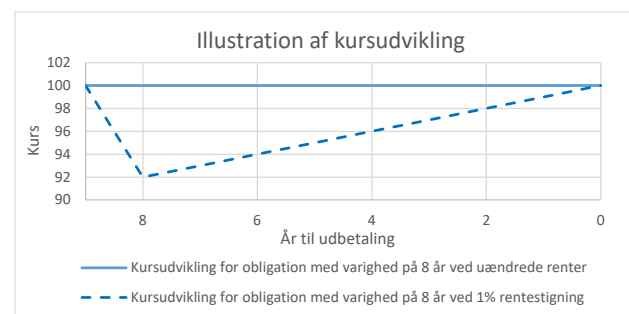
Sammensætning af obligationsinvesteringerne

Når du tilkobler en garanti i Danica Balance investerer Danica de defensive investeringer – dvs. den del, der ikke investeres i aktier m.m. – i obligationsfonde med obligationer

med forskellige løbetider og forskellige niveauer af rentefølsomhed.

- DP Korte Obligationer og/eller DP Korte Obligationer Bæredygtig, som har en rentefølsomhed på ca. 1 år.
- DP Lange Obligationer, som har en rentefølsomhed på ca. 8 år.
- DP Ultralange Obligationer, som har en rentefølsomhed på ca. 15 år.

Rentefølsomheden siger noget om, hvor meget værdien af obligationen påvirkes, hvis markedsrenten ændrer sig. En rentefølsomhed på 8 år udtrykker, at obligationerne vil stige ca. 8 procent i kursværdi, hvis renterne falder med et procentpoint, mens obligationerne tilsvarende vil falde ca. 8 procent i værdi, hvis renterne stiger med et procentpoint.



Investeringen af din opsparing i de tre obligationsfonde afhænger af, hvor lang tid, du har til pension og forholdet mellem det beløb, vi har hensat til din garanti, og det du nu har sparet op til pension.

Jo længere tid du har til pensionering, jo mere vil hensættelsen ændre sig, når renten ændrer sig.

For at sikre garantien sammensætter vi obligationsinvesteringerne, så værdiændringen på obligationerne kan opveje en stor del af ændringen af hensættelsen. Det betyder, at hvis kravet til at hensætte flere penge stiger pga. faldende renter, så vil værdien af obligationsbeholdningerne også stige.

Til gengæld er konsekvensen samtidig, at hvis renterne stiger, så vil både hensættelsen og værdien af obligationsbeholdningen falde.

Hvis der i gennemsnit er lang tid til, at dine garanterede udbetalinger skal foretages, så vil værditilvæksten af obligationerne dog ikke nødvendigvis kunne opveje stigningen på hensættelsen, hvis renterne falder, heller ikke selv om vi udelukkende investerer i DP Ultralange obligationer.

I denne situation kan store fald i de lange renter medføre, at hensættelsen på din garanti stiger så meget mere end værdien af dine obligationsinvesteringer, at vi bliver nødt til at reducere andelen af offensive investeringer, i værste fald helt ned til en andel på 0.

Men i takt med at den tilbageværende tid til udbetaling bliver kortere, vil obligationsinvesteringerne i DP Ultralange obligationer kunne opveje mere og mere af værdiændringen på hensættelsen, og på et tidspunkt vil værdiændringen på obligationsinvesteringerne kunne matche værdiændringen på hensættelsen, så rentefald ikke længere vil påvirke andelen af offensive investeringer væsentligt.

Herefter vil fordelingen af dine obligationsinvesteringer løbende blive tilpasset afhængigt af tiden til udbetaling, så du får færre obligationer med høj rentefølsomhed og flere med lav rentefølsomhed.

Dine obligationsinvesteringer vil altså frem mod udbetalingstidspunktet skifte fra

- 100% DP Ultralange Obligationer til
- en kombination af DP Ultralange Obligationer og DP Lange Obligationer til
- en kombination af DP Lange Obligationer og DP Korte Obligationer til
- 100% DP Korte Obligationer, når der kun er kort tid til udbetaling

Vi styrer altså dine obligationsinvesteringer på denne måde for at reducere risikoen for, at andelen af offensive aktiver bliver påvirket, når renteniveauet på de finansielle markeder bevæger sig op og ned.

Hvis renterne stiger, vil du opleve, at dine obligationsinvesteringer giver negative afkast. Men dette negative afkast vil efterfølgende blive udlignet af, at du i den resterende tid frem til udbetaling nu vil få et højere løbende afkast på obligationerne.

Forventede afkast

Kurven for den maksimale andel offensive aktiver i Balance Garanti svarer i store træk til andelen af offensive aktiver i Middel risikoforløb uden garanti. Så længe vi kan investere din opsparing med den maksimale andel offensive aktiver, har du samme afkastmuligheder, som hvis du ikke havde garantien tilknyttet.

Det forhold, at du har en garanti, vil dog som tidligere beskrevet, kunne betyde, at det ikke er muligt at opretholde den samme andel af offensive aktiver som hvis du ikke havde en garanti tilknyttet.

Hvis andelen af offensive aktiver falder under denne kurve, falder det forventede afkast også. Og jo lavere andel offensive aktiver, jo mindre kan du forvente at få i ugaranteret udbetaling.

Hvis der ikke længere er mulighed for at investere i offensive aktiver, kan du ikke forvente at få mere udbetalt end det, som du er garanteret, uanset om de finansielle markeder udvikler sig positivt eller negativt. Frem til udbetaling vil din opsparing blive forrentet med den rente, som obligationerne kan give, og denne forrentning kan være lav.

I netpension kan du løbende følge med i investeringen af din pensionsordning og fordelingen mellem offensive og defensive investeringer. Du logger på netpension med NemID/MitID fra danicapension.dk

Ring til os

Vi anbefaler, at du ringer til os på 70 11 25 25, hvis du har spørgsmål til garantien eller hvis du har en tilkøbt garanti og overvejer at slå den fra.