Investeringsbetingelser for Danica Balance

Forsikringsnr. 110 9999 9999 - 00
Ikrafttrædelse den 16.01.2016

Danica Balance FlexOpsparing

Indhold

- Sådan investeres din pension
- Hvis du har valgt garanti
- Sådan kan du følge udviklingen af din pension
- Når pensionen skal udbetales med et engangsbeløb
- Når pensionen skal udbetales løbende
- Når pensionen skal udbetales fra en ordning med gennemsnitsrente
- Hvis du bruger netpension eller Danske Netbank
- Ansvar ved manglende investering af indbetalinger eller gennemførsel af ændring
- Hvornår vi kan ændre investeringsbetingelserne

Bilag

- Priser for Danica Balance FlexOpsparing

Sådan investeres din pension

Vi investerer din pension ud fra den investeringsmåde, du har valgt - se 'Sådan vælger du en investeringsmåde' senere i dette afsnit.

Det er os, der bestemmer, i hvilke aktiver pensionen investeres.

Pensionen placeres i investeringsfonde, som enten kan være eksterne eller interne. En ekstern investeringsfond kan eksempelvis være en afdeling i en investeringsforening eller en tilsvarende dansk eller udenlandsk UCITS, ligesom det kan være en afdeling i en kapitalforening eller en anden dansk eller udenlandsk alternativ investeringsfond (eksempelvis private equity fonde, hedgefonde m.v.). En intern investeringsfond er en portefølje af finansielle aktiver (herunder eksterne investeringsfonde), som vi forvalter internt i selskabet.

Vi ejer aktiverne, der investeres i, og du har derfor ingen ejendomsret over dem.

Vi investerer opsparingen efter vores bedste skøn - det samme gælder inddelingen i investeringsfonde i forhold til markedsudvikling, forventet afkast, risiko og likviditet. Vi kan ikke stilles til ansvar for vores skøn.

Afkast
Vi tilskriver et afkast ud fra udviklingen i markedskurserne for de underliggende aktiver i de enkelte investeringsfonde og ud fra din forholdsmæssige andel af de enkelte investeringsfonde. Du bærer derfor investeringsrisikoen, og afkastet på din pension kan være enten positivt eller negativt. Vi tilskriver afkast løbende.

Hvad er en investeringsfond i Danica Balance FlexOpsparing?

En investeringsfond kan bestå af både aktiver med større risiko for udsving i afkastet og af aktiver, der erfaringsmæssigt har mindre risiko for udsving i afkastet.

Offensive investeringsfonde
Offensive investeringsfonde består primært af aktier og aktiebaserede finansielle instrumenter. De kan også indeholde andre aktiver og finansielle instrumenter som for eksempel optioner, obligationer, hedgefonde, valutainstrumenter, ejendomme og private equity med videre.

Investeringerne i offensive investeringsfonde vil blive sammensat, så de - efter vores vurdering - samlet set har et højt forventet afkast og dermed en høj investeringsrisiko.

Defensive investeringsfonde
Defensive investeringsfonde består primært af obligationer, herunder virksomhedsobligationer og rentebaserede finansielle instrumenter. Herudover kan de indeholde andre aktiver og finansielle instrumenter som for eksempel aktier, optioner, hedgefonde, valutainstrumenter, lån, ejendomme og infrastrukturinvesteringer med videre.

Investeringerne i defensive investeringsfonde vil blive sammensat, så de - efter vores vurdering - samlet set har en lav til moderat investeringsrisiko.

Blandede investeringsfonde
Blandede investeringsfonde kan investere i de samme typer aktiver som offensive og defensive investeringsfonde. Som udgangspunkt vil andelen af defensive aktiver være større end andelen af offensive aktiver, men fordelingen kan variere, og andelen af offensive aktiver kan være lige så høj som for en offensiv investeringsfond og lige så lav som for en defensiv investeringsfond.

Vi sammensætter investeringerne i blandede investeringsfonde på baggrund af vores forventninger til de finansielle markeder. Når vi forventer, at de offensive aktiver vil give høje afkast, vil vi normalt øge andelen af offensive aktiver i de blandede investeringsfonde. Når vi derimod forventer, at de offensive aktiver vil give lave afkast, vil vi normalt reducere andelen af offensive aktiver.

Du kan få mere information om investeringerne på danicapension.dk.

Sådan handler vi med investeringsfonde

Andelene i de eksterne investeringsfonde og aktiverne i de interne investeringsfonde købes (inklusive handelsomkostninger) til de priser, vi kan opnå på markedet gennem vores forretningsforbindelser. Vi sikrer den efter omstændighederne bedst mulige pris og de bedst mulige betingelser i øvrigt.

I det omfang investeringsfondene i Danica Balance FlexOpsparing ikke er offentligt noterede, sker handlen med andelene til kurs indre værdi.

Vi kan beregne et kurstillæg/-fradrag og kurtage ved køb og salg af andele i investeringsfondene - se 'Priser for Danica Balance FlexOpsparing'.

Vi kan indføre nye investeringsfonde - og fjerne eksisterende

Vi kan når som helst indføre nye investeringsfonde og fjerne eksisterende. Sker der ændringer, offentliggør vi det på danicapension.dk, i netpension og Danske Netbank.

Sådan vælger du en investeringsmåde

Vi tilbyder en række investeringsmåder, og du skal vælge en af dem. Når du vælger, skal du overveje, hvor risikovillig du er. Investeringsmåden afgør, hvor meget af din pensionsopsparing vi investerer i henholdsvis offensive, blandede og defensive investeringsfonde, samt hvordan fordelingen vil udvikle sig over tid.

Aftagende risikoforløb
Din andel af offensive investeringsfonde vil være aftagende over tid. Vi vil løbende reducere din andel ud fra, hvor lang tid der er til det aftalte udbetalingsidspunkt, og hvor risikovillig du er. Du kan alt efter din risikovillighed vælge mellem de investeringsmåder, vi tilbyder med en aftagende andel af offensive investeringsfonde.

Når din andel af offensive investeringsfonde reduceres, flyttes den i stedet til de blandede eller defensive investeringsfonde.

Hvis vi på baggrund af vores forventninger til de finansielle markeder samtidigt øger andelen af offensive aktiver i de blandede investeringsfonde, kan du opleve, at din samlede investeringsrisiko øges, selvom andelen af offensive investeringsfonde reduceres.

Faste risikoforløb
Vi investerer din opsparing med en fast fordeling mellem investeringsfondene, uanset hvor lang tid der er til det aftalte udbetalingstidspunkt. Du kan alt efter din risikovillighed vælge mellem de investeringsmåder, vi tilbyder med en fast fordeling mellem offensive, blandede og defensive investeringsfonde.

Selvom din fordeling mellem offensive, blandede og defensive investeringsfonde ikke ændres over tid, kan din samlede investeringsrisiko alligevel ændre sig i perioder, hvis vi ændrer på investeringsrisikoen i de blandede investeringsfonde.

Generelt for aftagende og faste risikoforløb
Du kan altid se, hvilken investeringsmåde du har valgt, og hvordan fordelingen mellem offensive, blandede og defensive investeringsfonde er, i netpension eller Danske Netbank.

Hele pensionsopsparingen kan placeres direkte eller via en investeringsfond i korte danske obligationer og kontanter, hvis vi skønner, det er mest hensigtsmæssigt.

Som følge af forskelle mellem afkastene i de forskellige investerings fonde i Danica Balance FlexOpsparing kan investeringsfordelingen mellem offensive, blandede og defensive investeringsfonde i dit Balance-depot afvige fra den fordeling, der er tilsigtet ved den valgte investeringsmåde. Derfor tilpasser vi fordelingen mellem offensive, blandede og defensive investeringsfonde i dit Balance-depot, når vi skønner, det er hensigtsmæssigt. Du får ikke særskilt besked om tilpasninger.

Der gælder særlige regler for, hvordan investeringsmåden virker i garantiperioden - se 'Sådan investerer vi i garantiperioden' under 'Hvis du har valgt garanti'.

Vi kan tilbyde nye investeringsmåder og ændre eller fjerne eksisterende

Vi kan når som helst og uden varsel tilbyde nye investeringsmåder.

Vi kan ændre allerede eksisterende investeringsmåder med en måneds varsel. Hvis det er nødvendigt for at kunne overholde den til enhver tid gældende lovgivning, kan vi imidlertid ændre investeringsmåderne med øjeblikkeligt varsel.

Vi kan fjerne en eksisterende investeringsmåde med tre måneders varsel. Du vil få besked om, hvilken investeringsmåde du vil blive placeret i. Hvis du har mulighed for at vælge mellem flere investeringsmåder, vil du få mulighed for selv at ændre investeringsmåde inden en fastsat frist. Hvis du ikke inden fristen ændrer investeringsmåde, vil vi automatisk ændre til den varslede investeringsmåde.

Hvis du vil ændre investeringsmåde

Du kan ændre din investeringsmåde til en af de udbudte investeringsmåder. Du kan få oplyst disse og ændre din investeringsmåde i netpension, Danske Netbank eller ved at kontakte os.

Indtil vi har gennemført ændringen, investerer vi efter din tidligere valgte investeringsmåde. Vi trækker et beløb for ændringen fra i din pensionsopsparing, når ændringen træder i kraft - se 'Priser for Danica Balance FlexOpsparing'.

Ændringen sker, når vi har modtaget oplysninger, der er fyldestgørende efter vores skøn. Hvis vi er i tvivl om, hvilken investeringsmåde du ønsker at ændre til, beholder du den hidtidige investeringsmåde, indtil dit ønske er afklaret.

Hvis du har valgt garanti

Garantien kan gælde både i opsparingsperioden og i udbetalingsperioden. I opsparingsperioden er det en garanti mod negativt afkast og i udbetalingsperioden en garanteret udbetaling - se 'Særligt for pensioner med garanti' under 'Når pensionen skal udbetales løbende'.

Har du garanti i opsparingsperioden, vil du automatisk få garanti i udbetalingsperioden tilkoblet, når din udbetaling påbegyndes, hvis du har en pension, der skal udbetales løbende. Det er dog en betingelse, at du ikke begynder udbetaling før det aftalte investeringsudløb, som er det tidspunkt, hvor du tidligst forventer, at din pension skal udbetales. Du kan fortsat når som helst fra- og tilvælge garantien i udbetalingsperioden.

Ved til- og fravalg af garanti trækker vi et beløb for ændringen fra i din pension, se 'Priser for Danica Balance FlexOpsparing'. Det står i dækningsoversigten, om der er valgt garanti.

I garantiperioden betaler du løbende for garantien - betalingen for garantien trækkes automatisk i din opsparing. Prisen for garantien er ikke garanteret - vi kan ændre den ved at anmelde det til Finanstilsynet.

Hvis pensionen udbetales før det aftalte udbetalingstidspunkt, falder garantien bort. Udbetalingen vil i stedet blive beregnet efter de regler, vi har anmeldt til Finanstilsynet.

Se endvidere 'Særligt for pensioner med garanti' under 'Når pensionen skal udbetales løbende'.

Garantien i opsparingsperioden

Garantiperioden begynder, så snart vi har registreret dit ønske om at få tilknyttet garantien. Du skal vælge et investeringsudløb, som er det tidspunkt, hvor du tidligst forventer, at din pension skal udbetales.

Garantien i opsparingsperioden betyder, at saldoen på din pension på tidspunktet for udbetaling mindst har samme størrelse, som når garantiperioden begynder, plus efterfølgende indbetalinger og fratrukket eventuelle efterfølgende udbetalinger, betalingen til garanti og bidrag til omkostninger. Hvis den opsparede saldo på udbetalingstidspunktet overstiger den garanterede saldo, fastsættes udbetalingen ud fra den opsparede saldo.

Garantiperioden løber fortsat fra investeringsudløbet og frem til det aftalte udbetalingstidspunkt. Det sker ved, at vi automatisk og gebyrfrit udskyder dit investeringsudløb for et år ad gangen. Det gælder naturligvis ikke, hvis du selv har udskudt dit investeringsudløb før datoen for det hidtidige investeringsudløb.

Du kan udskyde investeringsudløbet, dog ikke længere end til det udbetalingstidspunkt, vi har aftalt. I den forbindelse trækker vi et beløb i ændringsomkostning fra din pension, se 'Priser for Danica Balance FlexOpsparing'.

Du kan ikke rykke investeringsudløbet frem til et tidligere tidspunkt, uden at garantien falder bort.

Hvis pensionen udbetales før det aftalte investeringsudløb, falder garantien bort. Vær opmærksom på, at et nyt investeringsudløb som følge af en automatisk og gebyrfri udskydelse også er et aftalt investeringsudløb, hvor du dog ved udbetaling bevarer værdien af din garanti beregnet efter de regler, vi har anmeldt til Finanstilsynet.

Garantien i udbetalingsperioden

Garantien i udbetalingsperioden betyder, at du er garanteret en minimumsudbetaling i perioden, hvor din pension udbetales - se 'Særligt for pensioner med garanti' under 'Når pensionen skal udbetales løbende'.

Sådan investerer vi i garantiperioden

Når din garantiperiode begynder, ændrer vi din investeringsmåde til en særlig investeringsmåde for opsparing med garanti. Du vil derfor opleve, at fordelingen af dine investeringer ændres, og at andelen af offensive investeringsfonde typisk vil være mindre, end den var, umiddelbart før, din garantiperiode begyndte.

I garantiperioden tilpasser vi løbende andelen af offensive investeringsfonde i dit Balance-depot, når vi skønner, det er hensigtsmæssigt, eller det er nødvendigt for, at vi kan opfylde garantien. Derudover kan vi tilpasse fordelingen af investeringerne, så vi overholder den til enhver tid gældende lovgivning. Du får ikke særskilt besked om tilpasninger, men du kan altid se din aktuelle fordeling af investeringsfonde i netpension eller Danske Netbank.

Vi kan ikke stilles til ansvar for investeringerne i garantiperioden.

Hvis du fravælger garantien i garantiperioden

Hvis du fravælger en igangværende garanti, skal du vælge en ny investeringsmåde.

Sådan kan du følge udviklingen af din pension

Vi opretter en særlig konto og et særligt depot - en balance-konto og et balance-depot. De giver dig overblik over pensionens samlede værdi og fordeling i de forskellige investeringsfonde. Du kan få et samlet overblik over din pension via netpension, Danske Netbank eller ved at kontakte os.

Hvad bruges kontoen til?

Kontoen bruges kun til midlertidige posteringer. Kontoens rente står under 'Priser for Danica Balance FlexOpsparing'.

Indbetalinger sættes ind på kontoen, indtil investeringerne er ekspederet - se 'Hvad bruges depotet til?' senere i dette afsnit. Beløb, der står på kontoen, regnes med, når indbetalingen investeres, medmindre beløbet allerede er sat af til en anden investering. Indbetalingerne bruges først til at udligne en eventuel negativ saldo på kontoen, før restbeløbet investeres. Der er en bagatelgrænse for, hvor små beløb der investeres for - grænsen kan du få oplyst hos os.

Vi trækker et beløb en gang om måneden på kontoen til betaling af forsikringsdækninger, skatter og afgifter og andre omkostninger. De trækkes først fra en eventuel positiv saldo på kontoen og derefter ved at sælge aktiver i depotet, så sammensætningen af investeringerne fortsat følger fordelingen i den valgte investeringsmåde, så vidt det er muligt. Skatter og afgifter trækkes ved årsskiftet. Vi kan tage gebyrer for udskrifter og lignende.

Pensionsafkastskat trækkes på den enkelte pension. Er skatten negativ, afregner vi den ikke - derimod modregner vi den i en eventuel fremtidig positiv skat.

Der skal ikke betales pensionsafkastskat på de pensioner, der er oprettet efter lov om pensionsbeskatning § 53A (pensionsordninger uden fradragsret). Afkastet skal derimod beskattes som kapitalindkomst. Negativt afkast kan kun modregnes i efterfølgende års positive afkast på samme pensionsordning.

Saldoen på kontoen kan være negativ, i det tilfælde beregnes der en særlig rente (debetrente) - se 'Priser for Danica Balance FlexOpsparing'.

Hvad bruges depotet til?

Pensionens fordeling på de enkelte investeringsfonde og de afledte afkast fremgår af depotet.

Indbetalinger investeres, så din aktivfordeling så vidt muligt stemmer overens med den valgte investeringsmåde.

Efter første løbende præmiebetaling skal vi investere de efterfølgende løbende præmier senest fem bankdage efter, vi har modtaget dem, hvis

- de svarer til det aftalte
- der følger tilstrækkelig identifikation med
- saldoen på kontoen er over bagatelgrænsen - se 'Hvad bruges kontoen til?' tidligere i dette afsnit.

Modtager vi en anderledes indbetaling

Når vi skønner, at det er muligt, investeres indbetalingen efter den valgte investeringsmåde. Du bærer den fulde investeringsrisiko, også når indbetalingerne afviger i forhold til det aftalte. Vurderer vi, at det ikke er muligt at investere, forrentes indbetalingen med renten for den særlige balance-konto, indtil vi har modtaget tilstrækkelige oplysninger til, at indbetalingen kan placeres. Vi fastsætter renten.

Når pensionen skal udbetales med et engangsbeløb

Ved det aftalte udbetalingstidspunkt, det vil sige, når pensionen skal udbetales, udskyder vi automatisk og gebyrfrit udbetalingstidspunktet for et år ad gangen, hvis vi ikke har hørt fra dig inden dette tidspunkt.

Når du får udbetalt fra din pension, så opgør vi opsparingen ved at sælge de andele i investeringsfondene, der ligger i depotet. Det sker for den del af pensionen, der skal udbetales.

Særligt for pensioner med garanti

Udbetalingen af pensionen fastsættes ud fra enten den opsparede saldo eller den garanterede saldo, afhængigt af hvilken saldo der er størst.

Ved død

I din dækningsoversigt og dine forsikringsbetingelser kan du se, om vi udbetaler pensionen ved dødsfald. Er der dækning ved dødsfald, sælges de andele i investeringsfondene, der ligger i depotet, når vi får besked om forsikredes død. Det sker for den del af pensionen, der skal udbetales.

Når pensionen skal udbetales løbende

For en pension med løbende udbetaling (livsvarig pension, tidsbegrænset pension eller ratepension) beregnes udbetalingerne på baggrund af saldoen tidligst otte bankdage før udløbstidspunktet. Herefter gør vi pensionens saldo op hvert år for at beregne de løbende udbetalinger. Under udbetalingen investeres din pension fortsat efter den valgte investeringsmåde.

Da pensionen fortsat er investeret i udbetalingsperioden, bærer du også her investeringsrisikoen, og afkastet kan blive både positivt og negativt. Hvis afkastet bliver negativt, kan du risikere, at de fremtidige udbetalinger sættes ned, og at udbetalingen i værste fald stopper før den oprindeligt aftalte sidste udbetaling. Dog kan du have valgt at have garanti i udbetalingsperioden - se nedenfor under afsnittet 'Særligt for pensioner med garanti'.

Vær opmærksom på, at udbetalingernes størrelse er afhængig af, om du har valgt garanti.

Op til otte bankdage før hver enkelt udbetaling handler vi, så udbetalingen kan gennemføres. Rykkes handlen til dækning af udbetalingen på grund af en anden igangværende handel, opstår der et overtræk på kontoen. Det skal du betale rente af fra udbetalingsdagen - se 'Priser for Danica Balance FlexOpsparing'. Det gælder, uanset om det er dig eller os, der har sat en handel i gang.

Særligt for pensioner med garanti

De garanterede udbetalinger beregnes ud fra enten den opsparede saldo eller den garanterede saldo, hvis du har haft garanti i opsparingsperioden. Det er den saldo, der er størst, som vi bruger til at beregne udbetalingerne.

Garantiperioden for din garanti under udbetaling begynder ved den første udbetaling. Den garanterede udbetaling fastsættes ved garantiperiodens begyndelse. Hvis du har flere pensioner, beregner vi den garanterede udbetaling for alle dækninger, når vi begynder at udbetale den første pension.

Du får besked om tidspunktet for opgørelse af os. Til opgørelsen af den garanterede udbetaling anvender vi det grundlag, som vi nyopretter forsikringer på.

Du kan også vælge en garanti, efter vi er begyndt at udbetale din pension. Garantiperioden begynder, så snart vi har registreret dit ønske om at få tilknyttet garantien. De garanterede udbetalinger beregnes ud fra den opsparede saldo.

Ved tab af erhvervsevne eller død

I din dækningsoversigt og dine forsikringsbetingelser kan du se, om vi udbetaler ved tab af erhvervsevne eller død. Er der dækning, opgøres den opsparede saldo for den del af pensionen, der skal udbetales.

Hvis forsikrede havde begyndt udbetaling af sin egen pension, sker udbetalingen ved død fra en pension, der er investeret i Danica Balance. Den begunstigede kan ændre investeringsmåde og vælge garanti til eller fra efter reglerne om dette - se 'Hvis du vil ændre investeringsmåde' og 'Hvis du har valgt garanti'. Fra modtagelsen af meddelelsen om dødsfaldet og indtil begunstigedes ret er dokumenteret, placerer Danica Pension pengene på Balance-kontoen.

Havde forsikrede derimod ikke begyndt udbetaling af sin egen pension, sker udbetalingen ved død fra en pension med gennemsnitsrente.

Dækning ved tab af erhvervsevne udbetales fra en pension med gennemsnitsrente. Vær opmærksom på, at ved tab af erhvervsevne opgør og overfører vi ikke hele saldoen på en gang, men løbende - ved hvert oprindeligt aftalte præmieforfald - så længe vi udbetaler dækningen. Første gang gør vi det dog, når vi begynder udbetalingen. Ved præmiefri forsikring overfører vi en gang om året.

Når pensionen skal udbetales fra en ordning med gennemsnitsrente

Udbetalinger fra pensioner med gennemsnitsrente reguleres en gang om året. Det sker efter de regler, vi har anmeldt til Finanstilsynet.

Hvis du bruger netpension eller Danske Netbank

Bruger du netpension eller Danske Netbank, gælder betingelserne for den aftale selvfølgelig også.

Ansvar ved manglende investering af indbetalinger eller gennemførsel af ændring

Vi hæfter ikke for tab, du får, fordi en investering af en indbetaling eller en ønsket ændring af investeringsmåden ikke kan gennemføres, når det skyldes forhold, der ikke kan henføres til os.

Hvornår vi kan ændre investeringsbetingelserne

Vi kan ændre investeringsbetingelserne med en måneds skriftligt varsel. Hvis det er nødvendigt for at kunne overholde den til enhver tid gældende lovgivning, kan vi imidlertid ændre betingelserne med øjeblikkeligt varsel.

Danica Pension

Bilag

Forsikringsnr. 110 9999 9999 - 00
Ikrafttrædelse den 16.01.2016

Priser for Danica Balance FlexOpsparing

Priser pr. den 15. januar 2016

Ændringsomkostninger

Ændring af investeringsmåde	**0** kroner
Ændring af investeringsudløb	**0** kroner
Til- og fravalg af garanti	**0** kroner
Hel eller delvis udbetaling	**0** kroner

Betaling for garanti (opkræves kun i garantiperioden)

Omkostning i procent af den opsparede værdi
Under opsparing til pension: op til 0,25 procent - afhængig af den garanterede udbetaling

Renter og kurtage

Renten af indestående og overtræk på balance-kontoen følger Nationalbankens diskontosats. Vi beregner rente af en indbetaling fra dagen efter, den er modtaget.

Kurtage og kurstillæg/-fradrag ved køb og salg af andele i investeringsfondene er 0 procent.

Provision

Danica Pension modtager provision i forbindelse med formidling af investeringsfondene.

Bidrag til dækning af administrationsomkostninger

I din dækningsoversigt kan du se gebyr og omkostninger i procent af indskud, løbende indbetalinger og opsparingen.

Ændring af satser

Ændringsomkostninger og betaling for garanti samt satser for gebyr og omkostninger er anmeldt til Finanstilsynet og kan ændres ved en ny anmeldelse.

Renter, kurtage, kurstillæg/-fradrag og provision fastsætter Danica Pension, og de kan altid ændres.

761 A