



Garanti i Danica Balance

Garanti for udbetaling

Du kan mod betaling have en garanti tilknyttet din pensionsopsparing i Danica Balance. Garantien sikrer dig en minimumsudbetaling, når du skal have udbetalt din pension, uanset hvordan investeringen af din opsparing udvikler sig. Uanset om du har valgt løbende udbetalinger eller en engangsudbetaling, kalder vi det nedenfor din garanterede udbetaling.

Hvornår kan du vælge en garanti?

Du kan ikke længere tilknytte garanti i Danica Balance. Hvis du allerede har en garanti tilknyttet din opsparing, beholder du din garanti, men kan når som helst selv vælge garantien fra.

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.

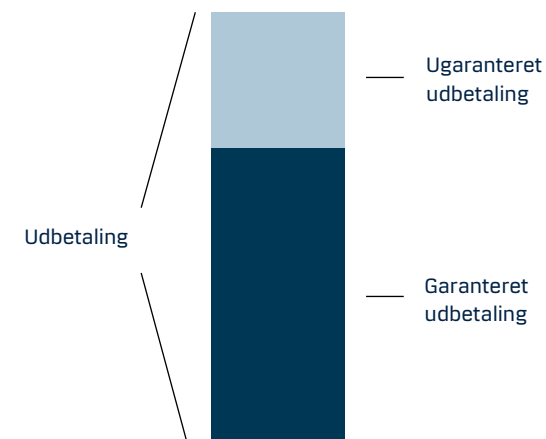
Garantien sikrer, at du altid får den udbetaling, vi har garanteret dig - uanset hvordan afkast, omkostninger og den forventede levetid udvikler sig.

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 udbetaling vil ud over den garanterede udbetaling også bestå af en ugaranteret udbetaling.

Den ugaranterede udbetaling afhænger blandt andet af afkastet på din opsparing. Danica Pension tilstræber at skabe et udbetalingsforløb, hvor størrelsen af dine udbetalinger er forholdsvist jævnt fordelt over hele udbetalingsperioden.



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.

Garantien har betydning for sammensætningen af dine investeringer

Når din garanti træder i kraft, ændrer vi din investeringsmåde til en særlig investeringsmåde for opsparing med garanti. Den del af opsparingen, der investeres i defensive investeringer, sammensættes af obligationer med forskellig løbetid og dermed forskellige niveauer af rentefølsomhed. Danica Pension tilpasser desuden løbende andelen af offensive investeringer i garantiperioden, hvis vi skønner, det er nødvendigt for, at vi kan opfylde garantien.

På den måde sikrer Danica Pension, at din opsparing som udgangspunkt er stor nok til at dække dine garanterede udbetalinger. Skulle det ske, at opsparingen ikke er stor nok, udbetaler Danica Pension naturligvis din garanterede udbetaling alligevel.

Hvad påvirker andelen af offensive investeringer?

Når Danica Pension løbende beregner, hvor stor andelen af offensive investeringer kan være i garantiperioden, sker det ud fra

- forskellen mellem din opsparing og værdien af din garanti
- renteniveauet på de finansielle markeder
- hvor lang tid der er, til du skal have udbetalt din pension og antallet af udbetalinger.

Forskellen mellem opsparing og garanti

Danica Pension sammenligner din opsparing med værdien af din garanti. Forholdet mellem de to afgør, hvor stor andel af offensive investeringer du kan have i din opsparing. Det betyder, at jo større din opsparing er i forhold til din garanti, jo større andel af offensive investeringer kan du have.

Renteniveauet

Når Danica Pension tilpasser andelen af offensive investeringer, ser vi også på renteniveauet på de finansielle markeder. Det betyder, at jo højere renteniveau, jo større andel af offensive investeringer kan du have.

Tid til udbetalingerne begynder

Endelig afhænger tilpasningen af de offensive investeringer af, hvor lang tid der er, til du skal have udbetalt din pension, og om din pension skal udbetales som et engangsbeløb eller over flere år. Det betyder, at jo længere tid der er til udbetalingstidspunktet, og jo flere udbetalinger, du skal have, jo større andel af offensive investeringer kan du have.

Hvis du skal have en engangsudbetaling, eller der er kort tid til, at du skal have udbetalt din pension, eller du er begyndt at få udbetalt din pension, kan din andel af offensive investeringer til gengæld være mindre.

Hvad påvirker fordelingen af obligationsfonde?

Vi investerer i obligationer med forskellig løbetid for så vidt muligt at kunne bibeholde andelen af offensive investeringer i din opsparing uanset renteniveau og for at sikre, at vi kan leve op til den garanti vi har givet dig. Når renterne falder, så stiger værdien af din garanti og omvendt når renterne stiger. Obligationsinvesteringerne skal medvirke til at

værdien af din opsparing så vidt muligt stiger og falder i samme takt som værdien af din garanti. Dette sikrer som sagt, at vi kan bibeholde andelen af offensive investeringer i din opsparing når renterne stiger eller falder.

Til gengæld er konsekvensen samtidig, at hvis renterne stiger, så vil både værdien af din garanti og værdien af obligationsbeholdningerne falde.

Vi investerer konkret i tre obligationsfonde med forskellig løbetidsprofil:

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

Rentefølsomheden siger noget om, hvor meget værdien af obligationen påvirkes, hvis markedrenten ændrer sig. En rentefølsomhed på 15 år udtrykker, at obligationerne vil stige ca. 15 procent i kursværdi, hvis renterne falder med et procentpoint, mens obligationerne tilsvarende vil falde ca. 15 procent i værdi, hvis renterne stiger med et procentpoint.

Hvis renterne stiger, vil du således opleve, at dine obligationsinvesteringer giver negative afkast, specielt hvis du har en stor andel i Lange eller Ultralange obligationer. Men dette negative afkast vil efterfølgende blive udlignet af, at du i den resterende



Faktaark
april 2026

Side 3 af 3

tid frem til udbetaling nu vil få et højere løbende afkast på obligationerne.

Når du har lang tid til pension, så er værdien af din garanti meget følsom over for ændringer i renteniveauet, men denne rentefølsomhed aftager efterhånden som du nærmer dig pensioneringstidspunktet.

Hvis du har lang tid til pensionering, vil du derfor have en stor andel af dine defensive investeringer i Ultralange Obligationer, men i takt med at du nærmer dig pensionering vil dine investeringer som udgangspunkt gradvist blive flyttet over i Lange Obligationer og senere over i Korte Obligationer. Du vil på et givet tidspunkt sandsynligvis have investeringer i mere end én af fondene så vi så vidt muligt kan matche den rentefølsomhed du har på din konkrete garanti.

For de kunder der har lang tid til pensionering og dermed lang tid til, at dine garanterede udbetalinger skal udbetales, så vil værditilvæksten af obligationerne ikke nødvendigvis kunne opveje stigningen i værdien af din garanti, 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 værdien af 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.

Investeringen af din opsparing i de tre obligationsfonde afhænger således af, hvor lang tid, du har til pension men også af forholdet mellem det beløb,

vi har hensat til din garanti, og det du nu har sparet op til pension samt af andelen af offensive investering i din opsparing.

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.

Flere oplysninger

Ønsker du flere oplysninger om garantien i Danica Balance eller andre af Danica Pensions produkter, så ring endelig til os på 70 11 25 25.