



## Investeringsbetingelser for Danica Balance

### Indhold

- Sådan investeres din pension
- 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 har Danica Balance via din arbejdsgiver
- Hvis du bruger netpension eller Danske Netbank
- Ansvar ved manglende investering af indbetalinger eller gennemførelse af ændring
- Hvornår vi kan ændre investeringsbetingelserne

### Bilag

- Priser for Danica Balance



## Investeringsbetingelser for Danica Balance

### 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?

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.



## Investeringsbetingelser for Danica Balance

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 investeringsfondene på [www.danicapension.dk/balance](http://www.danicapension.dk/balance).

### Ansvarlige investeringer

Ansvarlige investeringer spiller en central rolle for, at vi kan skabe mest mulig værdi for vores kunder og samtidigt sætte et positivt aftryk på samfundet. Ambitionen er at påvirke selskaber i en mere ansvarlig og bæredygtig retning. Derfor er bæredygtighedsrelaterede forhold - hvilket bl.a. omfatter menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø, klima, sociale forhold, korrupsion og god selskabsledelse - naturlige elementer, når vi og vores forvaltere udvælger investeringer og er i dialog med porteføljeselskaber.

Når vi investerer, inddrager vi også bæredygtighedsrisici sammen med øvrige relevante risikoaspekter i vores investeringsprocesser. Det gør vi for at identificere bæredygtighedskriterier, som kan udgøre en risiko og dermed påvirke investeringernes afkast. Bæredygtighedsrisici er miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige begivenheder som, hvis de indtræffer, kan have en væsentlig negativ indvirkning på investeringens værdi. Arten og størrelsen af bæredygtighedsrisici afhænger af den konkrete investering.

Du kan læse mere om vores arbejde med ansvarlige investeringer, og om hvordan vi inddrager bæredygtighedsrisici, i vores politik for ansvarlige investeringer på [www.danicapension.dk/balance](http://www.danicapension.dk/balance).

Danica Balance fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt sikrer god ledelsespraksis gennem en investeringsproces, der integrerer bæredygtighedsrelaterede forhold ved hjælp af screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, aktivt ejerskab, samt når vi udvælger eksterne forvaltere til at investere på vegne af Danica Pension. Danica Pension er i henhold til artikel 8 i EU-forordning 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR) forpligtet til at give en række oplysninger om, hvordan Danica Balance fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



## Investeringsbetingelser for Danica Balance

I Danica Balance investerer du i en eller flere af de ti forskellige investeringsfonde, som indgår i Danica Balance. Syv af disse investeringsfonde fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i investeringsstrategien og giver oplysninger i henhold til artikel 8 i SFDR. De resterende tre investeringsfonde investerer primært i almindelige europæiske stats- og realkreditobligationer og fremmer ikke på tilsvarende måde miljømæssige og/eller sociale karakteristika. For disse investeringsfonde gives der derfor ikke oplysninger i henhold til artikel 8 i SFDR.

Konkret fremmer følgende investeringsfonde miljømæssige og/eller social karakteristika. Investeringsfondene udgør tilsammen 70 procent af det samlede antal investeringsfonde i Danica Balance:

- Danica Pension Offensiv\*
- Danica Pension Mix\*
- Danica Pension Defensiv\*
- Danica Pension Offensiv Ansvarligt Valg\*\*
- Danica Pension Mix Ansvarligt Valg\*\*
- Danica Pension Defensiv Ansvarligt Valg\*\*
- Danica Pension Korte Obligationer Ansvarligt Valg\*\*

\*) Disse investeringsfonde indgår i den normale investeringsmulighed i Danica Balance

\*\*\*) Disse investeringsfonde indgår i investeringsmuligheden Danica Balance Ansvarligt Valg

Dine investeringers samlede miljømæssige og/eller sociale karakteristika vil afhænge af din konkrete investerings sammensætning af de ovennævnte investeringsfonde. Du kan finde detaljeret information om, hvordan disse investeringsfonde fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i dokumentet Tillæg om bæredygtighedsforhold i Danica Balance bilagt til Investeringsbetingelserne. Tillæg om bæredygtighedsforhold i Danica Balance bliver opdateret efter behov, og du kan altid finde den aktuelle udgave på [www.danicapension.dk/balance](http://www.danicapension.dk/balance).

Vi monitorerer regelmæssigt i hvilket omfang, de miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes i fondene, og rapporterer herom årligt. Du kan finde denne rapportering på [www.danicapension.dk/balance](http://www.danicapension.dk/balance).

### Særligt for Danica Balance Ansvarligt Valg

Du kan vælge at have en del af eller hele din pension investeret i investeringsfonde med et skærpet fokus på bæredygtighed. Denne investeringsmulighed hedder Danica Balance Ansvarligt Valg, og den omfatter investeringsfondene Danica Pension Offensiv Ansvarligt Valg, Danica Pension Mix Ansvarligt Valg, Danica Pension Defensiv Ansvarligt Valg og Danica Pension Korte Obligationer Ansvarligt Valg.

Investeringsfondene i Danica Balance Ansvarligt Valg vil have en højere andel af bæredygtige investeringer end de normale investeringsfonde i Danica Balance samt skærpede eksklusionskrav.



## Investeringsbetingelser for Danica Balance

Det betyder, at Danica Balance Ansvarligt Valg har et mindre investeringsunivers end det normale Danica Balance, da der gælder flere krav for, at investeringer kan komme ind i de underliggende investeringsfonde.

Du kan finde detaljeret information om, hvordan investeringsfondene i Danica Balance Ansvarligt Valg fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i dokumentet Tillæg om bæredygtighedsforhold i Danica Balance, som du kan finde på [www.danicapension.dk/balance](http://www.danicapension.dk/balance).

### 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 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'.

### 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 [www.danicapension.dk/balance](http://www.danicapension.dk/balance), 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 pensionsopsparring 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.



## Investeringsbetingelser for Danica Balance

### 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 investeringsfonde i Danica Balance 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.

### **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'.

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.



## Investeringsbetingelser for Danica Balance

---

### 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 posterings. Kontoens rente står under 'Priser for Danica Balance'.

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'.

#### Hvad bruges depotet til?

Pensionens fordeling i 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 indbetaling skal vi investere de efterfølgende løbende indbetalinger senest fem bankdage efter, vi har modtaget dem, hvis



## Investeringsbetingelser for Danica Balance

- indbetalingen svarer til det aftalte
- indbetalingsformen 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 engangseløb**

---

Ved det aftalte udbetalingstidspunkt, det vil sige, når pensionen skal udbetales, opgøres opsparingen ved at sælge de andele i investeringsfondene, der ligger i depotet. Det sker for den del af pensionen, der skal udbetales. Du får besked om det nærmere tidspunkt af os.

### **Ved dødsfald**

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.

### **Når pensionen skal udbetales løbende**

---

I udbetalingsperioden er din pension fortsat investeret efter den valgte investeringsmåde. Du bærer investeringsrisikoen, og afkastet kan blive både positivt og negativt.

For en pension med løbende udbetaling (livsvarig pension, tidsbegrænset pension eller ratepension) beregnes udbetalingerne på baggrund af værdien tidligst otte bankdage før udløbstedspunktet. Herefter gør vi pensionens værdi op hvert år for at beregne de løbende udbetalinger ud fra de regler, som vi har anmeldt til Finanstilsynet.

Du kan risikere, at de fremtidige udbetalinger sættes ned, og at udbetalingen i værste fald stopper før den oprindeligt aftalte sidste udbetaling.



## Investeringsbetingelser for Danica Balance

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' på [www.danicapension.dk/vilkaar-og-priser](http://www.danicapension.dk/vilkaar-og-priser). Det gælder, uanset om det er dig eller os, der har sat en handel i gang.

### **Ved tab af erhvervsevne eller dødsfald**

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

Hvis du har ret til udbetaling ved tab af erhvervsevne, overfører vi den opsparede værdi til en ordning med gennemsnitsrente. Herfra udbetaler vi pengene til dig.

Hvis der er ret til udbetaling ved dødsfald, overfører vi pengene til Balance-kontoen, fra vi modtager meddelelsen om dødsfaldet, og indtil begunstigedes ret er dokumenteret.

Hvis begunstigede vælger at få pengene udbetalt løbende, udbetaler vi pengene fra pensionsopsparingen, der geninvesteres i Danica Balance. Hvis du har en investeringsmåde med aftagende risikoforløb, vil investeringsfordelingen blive fastlagt med udgangspunkt i den nye udbetalingsperiode. Den begunstigede kan selv ændre investeringsmåde på pensionsopsparingen efter reglerne om dette - se 'Hvis du vil ændre investeringsmåde'.

### **Når pensionen skal udbetales fra en ordning med gennemsnitsrente**

---

Udbetalinger fra pensioner med gennemsnitsrente reguleres en gang om året. Det sker efter reglerne i Danica Pensions bonusregulativ.

### **Hvis du har Danica Balance via din arbejdsgiver**

---

Er din Danica Balance led i en arbejdsgiverordning, kan din arbejdsgiver have aftalt særlige regler for valg af investeringsmåde.

### **Hvis du bruger netpension eller Danske Netbank**

---

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



## Investeringsbetingelser for Danica Balance

### **Ansvar ved manglende investering af indbetalinger eller gennemførelse 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.