

Ankenævnet *for* Forsikring

Den 29. marts 2023 blev i sag nr. 99158:

XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX
XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX
XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX

mod

Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab
Parallelvej 17
2800 Lyngby

afsagt

k e n d e l s e :

Forsikringstageren har pensionsordning. Han har i klageskema af 29/12 2022 til nævnet bl.a. anført:

"Jeg var ansat hos [arbejdsgiver] fra juni 2011 til juli 2017. I den forbindelse fik en obligatorisk pensionsordning hos Danica Pension.

I løbet af min ansættelse fik [arbejdsgiver] tilknyttet en garanti til pensionen som skulle sikre medarbejderne at deres pension ikke blev udhulet eller forsvandt.

I forbindelse med min fratrædelse i 2017 (se vedlagte) havde jeg et møde med en pensionsrådgiver fra Danica Pension som rådede mig til at beholde garantien med oplysning om at jeg eventuelt kunne fravælge garantien når den skulle træde i kraft 10 år før pensionstidspunkt som blev sat til ... år. Jeg er født i ..., så det vil være når jeg fylder ... år i 2023.

I de 4 år fra 2017 til 2021 har jeg ikke tænkt videre over garantien.

Første november 2021 sender Danica pension et brev i e-Boks med titlen 'Tilknytning af garanti på din Danica Balance-pension' (Vedlagt).

Jeg er desværre ikke opmærksom på den sande betydning af dette brev, og reagerer derfor ikke på det. Ved nærlæsning af brevet fremgår længere nede i teksten at Danica Pension forventer at tilknytning af garantien med garanti vil medføre at min pension væsentlig forringes, da jeg ikke kan forvente at få et afkast.

Danica Pension er et pensionsselskab så Danica Pension er fuldt ud vidende om at garantien vil medføre et væsentlig tab i værdien af min pensionsordning på pensionstidspunktet, og de aktive-

Ankenævnet for Forsikring

2.

99158

rer garantien velvidende at det vil give mig et stort tab og uden mulighed for at indtjene det tabte på grund af obligationernes investeringsprofil. Samtidigt er Danica fuldt ud opmærksom på at det vil give dem større indtjening på grund af forhøjet gebyr, så Danica Pension må antageligt have gjort dette for egen vindings skyld. De har åbenlyst ikke gjort det i min interesse.

På trods af vigtigheden og med de kendte konsekvenser undlader Danica at følge op på brevet og aktiverer garantien 1. januar 2022. Ved mange andre lejligheder har Danica Pension været ihærdige når de skulle sælge mig noget.

I marts 2022 har jeg et møde med Danske Bank (et søsterselskab til Danica Pension) hvor bankrådgiveren informerer mig om at min pension er anbragt i obligationer. I første omgang bestrider jeg oplysningen da det er i modstrid med den aftale som anbringelse af pensionsmidler som jeg har indgået med Danica Pension i 2017 og at jeg først forventer at der kan ske ændringer til dette ultimo 2023.

Efterfølgende viser det sig at det desværre er korrekt at Danica Pension har omlagt min pensionsordning til fuldt og helt til obligationer, hvilket i foråret 2022 giver et stort tab. Og et tab som er væsentlig større end hvis min pensionsordning var fortsat uændret.

I et forsøg på at redde min pensionsordning beder jeg i maj 2022 om ophævelse af garantien og overflytning til [andet pensionsselskab], således at blødning standses og mit tab inddæmmes. Samtidigt klager jeg til Danica Pension. Jeg kan desværre ikke vedlægge kopi af klagen, da det foregik via deres kundeportal, og den har jeg ikke adgang til længere da jeg ikke er kunde i Danica længere.

Danica svarer 17. maj på min klage over deres afvisning af mit krav. (Vedlagt svar på klage)

Min pension udgjorde ved udgangen af 2021 ca. 1.662.256 DKK. Primo maj havde Danica Pensions aktivering af garantien medført et tab på 195.327 DKK. (Se vedlagte Danica 20220506.msgr)

Medio juni overførte Danica 1.398.231 DKK til [andet pensionsselskab] (se vedlagte), altså et yderligere tab 68.698 DKK og et samlet unødvendigt stort tab på 264.025 DKK.

Min klage er:

- Danica Pension har informeret utilstrækkeligt om betydningen af aktivering af garantien.
- Danica Pension har undladt at følge op på brevet på trods af at Danica Pension tydeligvis er vidende om at garantien vil medføre en væsentlig forringelse af min pensionsordning og dermed et kæmpe økonomisk tab for mig.
- Danica har et incitament til at undlade at informere tilstrækkeligt da Danica Pension har til hensigt at opkræve et forhøjet gebyr og øge deres egen indtjening ved aktivering af garantien.

Subsidiært klager jeg over at Danica Pension ikke har aftrappet min pensionsrisiko trinvis, men i et hug, hvilket på lignende vis har væsentlig reduceret værdien af min pensionsordning hos Danica Pension. (se vedlagte informationsbrev om nedtrapning af risikoforløb)

Hvad vil du konkret opnå hos selskabet?

Jeg ønsker økonomisk kompensation således at jeg stilles som om garantien på min pensionsordning ikke var blevet aktiveret.

Ankenævnet for Forsikring

3.

99158

Jeg har ikke kunnet få et klart svar fra Danica Pension omkring forskellen på min pensionsordning med og uden aktivering af garantien.

Efterfølgende har Danica Pension fremsendt informationsbrev om nedtrapning af risikoforløb (vedlagt) som endnu engang klart demonstrerer at Danica ikke har varetaget mine interesser, men kun deres egne. Til dette skal tilføjes at jeg har været kunde hos Danica og jeg har betalt dem for at varetage min interesser, og at jeg har betalt et stort årligt beløb på mere end 10.000 DKK per år igennem mange år for netop at varetage mine interesser, hvilket de har undladt at gøre."

I brev af 23/1 2023 fra selskabet til nævnet hedder det bl.a.:

"Klagen omhandler, hvorvidt Danica Pension er ansvarlig for det investeringstab, som klageren i perioden 1. januar - 15. juni 2022 fik på sin pensionsopsparing, der var placeret i Danica Balance med garanti.

Problemstillingen er i udgangspunktet den samme, som nævnet allerede har taget stilling til i sagerne AK 96153, 97047, 97267 og 97577.

Ingen af klagerne i disse fire sager, der alle blev afvist af nævnet, modtog imidlertid så klar og entydig en opfordring om at genoverveje garantien, som den klageren i nærværende sag modtog med det af klageren fremlagte brev af 1. november 2021.

Det kan dermed sluttes a fortiori, at klagen bør afvises, og jeg skal i øvrigt henvise til argumentationen i det af klager fremlagte brev fra mig af 17. maj 2022.

Den relevante del af klagerens pensionsaftale fremlægges som **Bilag A**. De relevante tekster om garantiens virkemåde fremgår af dækningsoversigtens side 6-7 og af investeringsbetingelsernes side 4-6 og 8.

Klageren har fremlagt et fripolicetilbud fra 27. oktober 2017 og en mail fra Danicas pensionsrådgiver af samme dato. Klageren accepterede tilbuddet og fik bekræftet ændringen med brev og ny dækningsoversigt af 9. november 2017, **Bilag B**, hvor klageren bl.a. blev opfordret til at skifte investeringsmåde.

Det er udokumenteret, at Danicas rådgiver i 2017 skulle have anbefalet klager at beholde garantien. Det vil imidlertid have været god rådgivning, hvis rådgiveren – som oplyst af klageren – har fortalt klageren, at han kunne vente med at tage stilling til 1. januar 2022, hvor garantien ville træde i kraft. Der skulle da også først betales for garantien fra garantiperiodens start 1. januar 2022.

Det bestrides, at rådgiveren skulle have oplyst, at garantien først ville blive aktiveret 1. januar 2023. Der er ingen dokumentation herfor, hverken i mailen fra rådgiveren af 27. oktober 2017, eller i samtlige tilbuds- og aftaledokumenter, der alle bekræfter, at garantiperioden starter 1. januar 2022. Og selv, hvis der havde foreligget en misforståelse, har klageren ikke reageret på brevet af 1. november 2021, hvor budskabet alene var at orientere klageren om, at han skulle forholde sig til garantien, der ville starte op 1. januar 2022.

Som det fremgår af mit brev af 17. maj 2022, har selskabet modtaget klagerens anmodning om overførsel af pensionsordningen til [andet pensionsselskab] den 12. maj 2022. Efter den mellem

medlemmerne i Forsikring & Pension gældende brancheaftale om renter, har Danica løbende måned + yderligere en måned til at ekspedere anmodningen. Denne tidsramme er overholdt, idet overførslen iht. den af klager fremlagte dokumentation er modtaget af [andet pensionselskab] 20. juni 2022.

Det af klageren fremlagte brev af 9. september 2022 vedrører et forhold i investeringsbetingelserne, som ikke har noget at gøre med konsekvenserne af garantiens aktivering, og er derfor uden relevans for bedømmelsen af klagen."

Klageren har i mail af 17/2 2023 til nævnet bl.a. bemærket:

"Danica afviser som forventet min klage blankt. Men de forholder sig ikke til essensen af min klage nemlig at de ikke har varetaget min interesser som pensionskunde, og at de ikke har gjort tilstrækkeligt for at orientere mig om det væsentlige tab som aktivering af 'garantien' medførte, og som de var fuldt ud vidende om ville indtræffe. Dette har de gjort for at 'malke' min pension med højere gebyrer og mindre arbejde. Dermed overtræder de deres grundlæggende forpligtigelse til at varetage mine interesser, som jeg igennem årene har betalt dem titusindvis af kroner for at gøre.

Det ville have krævet en simpel telefonopringning at gøre det, men det har de forsømt at gøre. Og dermed har de påført mig et væsentlig tab. Det er uacceptabelt ikke kun for mig, men også for mange andre pensionskunder."

Nævnet har fået forelagt bilag fra sagen. Af dækningsoversigt af 1/6 2011 fremgår bl.a.:

"Sådan investerer vi din pensionsordning

Vi investerer efter den investeringsmåde, du har valgt i Danica Balance. Du har valgt investeringsmåde: Middel aktieandel. Du kan følge med i fordelingen af dine investeringer i Din Netpension.

...

Garanti mod negativt afkast

Der er knyttet en garanti til din Danica Balance pensionsordning. Garantiperioden begynder 01.01.2022 (... år).

Garantien betyder, at når udbetalingen begynder, vil din garanterede opsparing mindst svare til summen af opsparingen ved garantiperiodens start 01.01.2022 og dine efterfølgende indbetalinger – fratrasket din betaling for forsikringsdækninger, garanti og omkostninger.

Dermed er du sikret mod et samlet negativt afkast i garantiperioden, uanset hvordan det går med dine investeringer. Og hvis det opsparede beløb, når du pensioneres, er større end din garanterede opsparing, vil din udbetaling blive fastsat ud fra det opsparede beløb.

Det, du betaler for forsikringsdækninger, garanti og omkostninger mm., kan ændre sig, men i garantiperioden er der en øvre grænse for de omkostninger, som kan indgå, når vi beregner din garanterede opsparing. Læs mere i investeringsbetingelserne for Danica Balance.

Du skal være opmærksom på, at garantien ikke gælder, hvis du får udbetalt din pension før det aftalte tidspunkt.

Investeringsudløbet er 01.01.2032. Det er den dato, som bestemmer, hvornår vi begynder at placere dine investeringer i en omlægningsafdeling, der er baseret på obligationer med lav rentefølsomhed.

Hvis du vælger at rykke tidspunktet for udbetaling frem til investeringsudløbet, bevarer du garantien.

Hvad koster det at ændre din Danica Balance?

Hvis du ønsker at til- eller fravælge garantien, ændre din investeringsmåde eller ændre investeringsudløb, skal du betale for ændringen. Læs mere i bilaget 'Priser for Danica Balance'.

Omkostninger i investeringsfonde

Du kan se dine investeringsomkostninger på kontooversigten i Din Netpension.

Betaling til garanti

Du betaler løbende for at have garantien. Læs mere om prisen på danicapension.dk. Ændrer vi betalingen til garanti, bliver det anmeldt til Finanstilsynet."

Af brev af 9/11 2017 fra selskabet til klageren fremgår bl.a.:

"Ændring af din Danica Balance-pension

Vi har ændret din pensionsordning til en pensionsordning uden indbetaling (præmiefri forsikring) den 1. november 2017. Det betyder, at du ikke længere skal betale til den.

Derfor får du her en dækningsoversigt, der viser hvilke dækninger der fortsætter og størrelsen af dem.

Vi anbefaler, at du skifter investeringsmåde

Vi anbefaler, at du skifter investeringsmåde til en fast risiko. Forudsætningerne for din investeringsmåde er nemlig ændret, da du ikke længere betaler til pensionsordningen.

Vil du skifte din investeringsmåde, skal du kontakte os eller skifte den i netpension. Bemærk, at vi trækker omkostninger i forbindelse med ændringen."

Af dækningsoversigt af 1/11 2017 fremgår bl.a.:

"Sådan investerer vi din pensionsordning

Vi investerer din pensionsordning i Danica Balance efter investeringsmåden:

Lige nu er din investeringsmåde: Mix middel risikoforløb.

Nedenfor kan du se fordelingen af dine investeringer, som den ser ud nu.

	Fordeling i procent
Danica Pension Mix	39,86
Danica Pension Offensiv	46,75
Danica Pension Defensiv	13,39

Du kan følge med i fordelingen af dine investeringer i netpension.

Garanti mod negativt afkast

Der er knyttet en garanti til din Danica Balance pensionsordning. Garantiperioden begynder 01.01.2022 (... år).

Garantien betyder, at når udbetalingen begynder, vil din garanterede opsparing mindst svare til summen af opsparingen ved garantiperiodens start 01.01.2022 og dine efterfølgende indbetalinger - fratrasket din betaling for forsikringsdækninger, garanti og omkostninger.

Dermed er du sikret mod et samlet negativt afkast i garantiperioden, uanset hvordan det går med dine investeringer. Og hvis det opsparede beløb, når du pensioneres, er større end din garanterede opsparing, vil din udbetaling blive fastsat ud fra det opsparede beløb.

Det, du betaler for forsikringsdækninger, garanti og omkostninger m.m., kan ændre sig. Læs mere i investeringsbetingelserne for Danica Balance.

Du skal være opmærksom på, at garantien ikke gælder, hvis du får udbetalt din pension før det aftalte tidspunkt.

Investeringsudløbet er 01.01.2032. Investeringsudløbet har betydning for sammensætningen af investeringerne på din pensionsopsparing og på, hvornår garantiperioden starter.

Du kan rykke tidspunktet for udbetaling helt frem til investeringsudløbet, uden at du mister din garanti.

Betaling ved ændring af garanti eller investeringsmåde

Hvis du ønsker at til- eller fravælge garantien, ændre din investeringsmåde eller ændre investeringsudløb, skal du betale for ændringen.

Omkostninger i investeringsfonde

Du kan se dine investeringsomkostninger på kontooversigten i netpension.

Betaling for garanti

Du betaler løbende for at have garantien. Læs mere om prisen på danicapension.dk. Ændrer vi betalingen for garanti, bliver det anmeldt til Finanstilsynet."

Af brev af 1/11 2021 fra selskabet til klageren fremgår bl.a.:

"Tilknytning af garanti på din Danica Balance-pension

Garantiperioden på din pension begynder som aftalt den 1. januar 2022.

Når din garantiperiode begynder, ændrer vi din nuværende investeringsmåde til en af de investeringsmåder, du kan have, når garantien er tilknyttet. Vi ændrer til den investeringsmåde, der bedst matcher din nuværende.

I garantiperioden angiver din investeringsmåde, hvor meget af din opsparing vi maksimalt kan investere i offensive fonde, der består af risikofyldte aktiver som aktier m.m. Vi reducerer andelen af offensive fonde, hvis det er nødvendigt for, at vi kan opfylde garantien.

Med det aktuelle renteniveau er vi nødt til at investere meget forsigtigt for at kunne opfylde garantien – det vil sige kun med investeringer i sikre stats- og realkreditobligationer og dermed ingen offensive investeringer.

Med din nuværende garanti er der derfor ikke mulighed for, at du får en større opsparing end det, du er garanteret. Samtidig betaler du for din garanti, og du vil derfor opleve, at det beløb, du er garanteret, vil falde over tid. Samlet set indebærer dette, at du vil opleve ingen eller en negativ forrentning af din opsparing.

Hvis du vil have mulighed for et positivt afkast

Du får mulighed for et positivt afkast og dermed en større opsparing ved pensionering, hvis du fravælger din garanti. Du skal dog være opmærksom på, at hvis du fravælger garantien, så er du ikke længere sikret et bestemt beløb på din pensionsordning, når du går på pension. Du risikerer derfor, at din opsparing ved pensionering bliver mindre end din nuværende garanti.

Læs mere

Hvis du overvejer at slå din garanti fra, kan du i afsnittet 'Hvis du har valgt garanti' i dine investeringsbetingelser læse mere om, hvordan den virker. Du finder dine investeringsbetingelser på www.danicapension.dk/Investeringsbetingelser ved at logge på netpension med NemID. Ønsker du at fravælge din garanti, kan du også gøre det her. Klik på fanen 'Pension & forsikring', find menupunktet 'Danica Balance', og vælg 'Til- og fravalg af garanti'. Frem til udgangen af 2022 er det omkostningsfrit at fravælge garantien.

Vi anbefaler, at du taler med os, inden du beslutter dig for at fravælge din garanti. Du er velkommen til at ringe på ..."

Selskabet har i brev af 17/5 2022 til klageren bl.a. anført:

"Garanti på din Danica Balance

Tak for din mail fra den 10. maj 2022.

Vi har gennemgået din sag, og jeg må afvise, at vi har ændret din pension, uden at det er aftalt med dig.

Din pensionsordning er oprettet den 1. juni 2011 med vores generelle anbefaling på daværende tidspunkt, det vil sige med middel risiko og en garanti, som skulle aktiveres 10 år før investeringsudløbet. Derfor har vi tilkoblet din garanti den 1. januar 2022 som aftalt, og vi har informeret dig om, hvilke konsekvenser garantien har for investeringsmåden, i det brev, vi har sendt til dig i e-Boks den 1. november 2021. Jeg kan også se, at vi, da din pension i 2017 blev ændret til en pension uden fremtidig indbetaling, sendte et brev til dig i e-Boks den 9. november 2017, hvor vi anbefalede, at du skiftede investeringsmåde.

I de investeringsbetingelser, vi sendte til dig sammen med dækningsoversigten den 13. september 2011, og som du løbende har haft adgang til i netpension, har vi ligeledes informeret dig om garantiens konsekvenser (afsnittet 'Sådan investerer vi i garantiperioden'): *'Som udgangspunkt fortsætter din investeringsmåde uændret, når garantiperioden begynder, men angiver nu kun den maksimale aktieandel, din opsparing kan investeres i. (...) Vi kan altid vælge at investere i en lavere andel af aktier end den maksimale, hvis vi skønner, at det er nødvendigt for, at vi kan opfylde garantien.'*

Renteniveauet har indtil for nylig været faldende, og samtidig har vi de seneste år befundet os i en økonomisk turbulent tid præget af coronakrisen. Det har påvirket muligheden for relevante offensive investeringer i de år, din aftale har været omfattet af garantien. Samtidig har afkastet på de obligationer, der sikrer garantiens opfyldelse, desværre været ekstremt lavt i perioden med negativt afkast til følge.

Jeg mener, at Danica Pension har informeret dig i tilstrækkelig grad om garantiens virkemåde og konsekvenser for investeringen af din pensionsordning. Når det er sagt, har du også selv et ansvar for at følge med i udviklingen af din pension og kontakte os, hvis der er noget, der skal tilpasses. Du har hele tiden selv kunnet til- og fravælge garantien.

Endelig vil jeg tilføje, at pension er en langsigtet investering. Når du skal vurdere afkastet, er du derfor nødt til at se på udviklingen over en længere periode i stedet for at fokusere på nogle få dårlige år."

I brev af 9/9 2022 fra selskabet til klageren hedder det bl.a.:

"Sådan nedtrappede vi risikoen i din pensionsopsparing i Danica Balance med garanti

Vi skriver til dig, fordi du tidligere har sparet op til pension hos os med opsparingsproduktet Danica Balance med garanti, hvor vi nedtrappede risikoen, når vi investerede din pensionsopsparing, i takt med at du blev ældre. Garantien sikrede, at du minimum ville have et bestemt beløb på din pensionsopsparing, når du gik på pension.

Vi er blevet opmærksomme på, at der ved en fejl stod i dine investeringsbetingelser, at vi nedtrappede risikoen mod det aftalte tidspunkt for udbetaling af din pension. Det var ikke korrekt. Vi nedtrappede i stedet mod et tidspunkt, der lå tidligere end det aftalte tidspunkt for udbetaling af din pension. Det kan du læse om i dette brev.

Sådan nedtrappede vi risikoen

Da du sparede op til pension i Danica Balance med garanti, hvor vi nedtrappede risikoen i takt med, at du blev ældre, garanterede vi, at du ville have et bestemt beløb på din pensionsopsparing, når du gik på pension.

Som du kunne læse i dine investeringsbetingelser i netpension, var der fastlagt et investeringsudløb for din pensionsopsparing. Dette tidspunkt styrede, hvornår din garanti ville træde i kraft, og var det tidspunkt, hvor du tidligst kunne få udbetalt din pension uden at miste din garanti. Garantien trådte typisk i kraft 10 år inden dette investeringsudløb.

Investeringsudløbet på din pensionsopsparing var som udgangspunkt fastsat til det tidspunkt, hvor du ifølge lovgivningen tidligst kunne få udbetalt din pension, da du oprettede din pensionsordning hos os. Havde du valgt et andet investeringsudløb på din pensionsopsparing, var det naturligtvis det, der gjaldt for din opsparing.

Fordi vi ønskede at give vores kunder, heriblandt dig, mulighed for at kunne vælge at gå tidligere på pension og samtidig beholde garantien, nedtrappede vi i hele din opsparingsperiode risikoen hen mod investeringsudløbet på din opsparing. Det betød, at vi nedtrappede din risiko hurtigere, end hvis vi havde nedtrappet den mod det aftalte tidspunkt for udbetaling af din pension, som typisk ville være et par år senere.

Derfor skriver vi til dig nu

Når vi skriver til dig nu, er det således fordi, vi havde skrevet i dine investeringsbetingelser, at vi gradvist nedtrappede risikoen mod det aftalte tidspunkt for udbetaling. Det var dog ikke korrekt, da vi som beskrevet ovenfor nedtrappede risikoen hen mod investeringsudløbet, som typisk lå nogle år tidligere.

Vi har derudover set på den information, som vi i øvrigt har givet vores kunder om nedtrapning af risikoen, samt eventuelt de valg, de har truffet i forhold til risikoen på deres pensionsopsparing. Formålet har været at undersøge, om vores kunder kan have forventet, at Danica Balance med garanti virkede på en anden måde, og om de ville have valgt at spare op til pension på en anden måde, hvis vores investeringsbetingelser havde beskrevet nedtrapningen af risikoen korrekt. På baggrund af den information, vi har set på, vurderer vi dog ikke, at det er tilfældet for dig. Du er altid velkommen til at kontakte os – det gælder også, hvis du har spørgsmål til vores vurdering."

Investeringsbetingelserne af 1/6 2011 indeholder bl.a. følgende bestemmelser:

"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. 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'. Det står i dækningsoversigten, om der er valgt garanti.

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

Garantien i opsparingsperioden

Som udgangspunkt tilknyttes din pension en garanti. Den begynder 10 år før, du tidligst forventer, at din pension skal udbetales - det tidspunkt kaldes investeringsudløb. Du kan altid fravælge garantien - ligesom du kan vælge den til igen.

Du kan også vælge en garanti, hvor garantiperioden begynder, så snart vi har registreret dit ønske om at få tilknyttet garantien. Også her skal du selvfølgelig vælge et investeringsudløb.

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 minus betalingen til forsikringsdækninger, 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'.

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.

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

Som udgangspunkt fortsætter din investeringsmåde uændret, når garantiperioden begynder, men angiver nu kun den maksimale aktieandel, din opsparing kan investeres i.

Har du en investeringsmåde i den ugaranterede periode, hvor aktieandelen er så høj, at den ikke kan vælges i garantiperioden, vil du ved garantiperiodens begyndelse automatisk blive ført over på den investeringsmåde, der angiver den af os største tilladte aktieandel med garanti.

Vi kan altid vælge at investere i en lavere andel af aktier end den maksimale, hvis vi skønner, at det er nødvendigt for, at vi kan opfylde garantien.

Vi justerer andelen af aktier m.v. efter bevægelser på de finansielle markeder. Derudover justerer vi for eksempel andelen af aktier m.v., så vi overholder de investeringsbegrænsninger, der er fastsat ved lov. 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 investeringsmåde.

...

Når pensionen skal udbetales løbende

...

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.

Hvis din pension udbetales over mere end 20 år

Hvis din pension skal udbetales over mere end 20 år, fastsætter vi den garanterede udbetaling for 20 år ad gangen. Ved hver fastsættelse anvendes det grundlag, som vi på det tidspunkt nyopretter forsikringer på. Er der flere dækninger, regnes 20-års perioden fra garantiperiodens begyndelse.

Den garanterede udbetaling for en 20-årsperiode kan dog ikke blive mindre end 75 procent af den garanterede udbetaling i den foregående 20-årsperiode. Det vil sige, at den garanterede udbetaling for den anden 20-årsperiode ikke kan blive mindre end 75 procent af den garanterede udbetaling for den første 20-årsperiode. Og den garanterede udbetaling for den tredje 20-årsperioden kan således heller ikke blive mindre end 75 procent af den garanterede udbetaling for den anden 20-årsperiode. Og så fremdeles."

Nævnet udtaler:

Klageren blev den 1/6 2011 omfattet af en pensionsordning med en tilknyttet garanti. Garantien var aftalt til at træde i kraft den 1/1 2022 – 10 år før det aftalte tidspunkt for investeringsudløb for opsparingen. Garantien skulle sikre klageren mod at få et samlet, negativt investeringsafkast i den 10-årige garantiperiode.

I 2017 blev pensionsordningen omlagt til fripolice, idet klageren var fratrådt hos arbejdsgiveren. Selskabet orienterede den 1/11 2021 klageren om, dels at garantiperioden ville begynde den 1/1 2022, dels at klageren havde mulighed for at frakoble garantien. I maj 2022 anmodede klageren selskabet om at ophæve garantien og overføre opsparingen til et andet selskab, hvilket selskabet effektuerede.

Klageren har anført, at han i foråret 2022 kunne konstatere, at selskabet på én gang havde omlagt alle investeringer til obligationer pr. 1/1 2022, og at han i de første måneder af 2022 havde lidt et stort investeringstab. Han standsede herefter garantien og overførte opsparingen til et andet pensionsselskab for at afværge yderligere tab. Hans investeringstab i 2022 udgjorde

264.025 kr., hvilket han kræver kompensation for, idet han ønsker at blive stillet, som var garantien ikke blevet aktiveret. Klageren har anført, at selskabet har forsømt at varetage hans interesser og at informere ham tilstrækkeligt om betydningen af aktivering af garantien. I 2017 rådede selskabets pensionsrådgiver ham til at beholde garantien med oplysning om, at den eventuelt kunne fravælges, når den skulle træde i kraft. Rådgiveren oplyste, at garantien ville træde i kraft i 2023. Klageren har anført, at selskabet var vidende om, at garantien ville medføre en væsentlig forringelse af pensionsordningen og et stort tab. Selskabet burde derfor have fulgt op på sit orienteringsbrev af 1/11 2021 i stedet for blot at aktivere garantien. Selskabet har haft et økonomisk incitament til at ikke at informere ham ordentligt og fastholde ham i garantien, da dette giver selskabet en større indtjening på grund af forhøjet gebyr. Klageren klager subsidiært over, at selskabet ikke har aftrappet hans pensionsrisiko trinvist, men i ét hug, hvilket væsentligt har reduceret værdien af pensionsordningen.

Selskabet har anført, at selskabet ikke har ydet mangelfuld vejledning. Det er udokumenteret, at selskabet i 2017 skulle have afgivet forkerte oplysninger eller anbefalet klageren at beholde garantien. Det er udtryk for god rådgivning, hvis pensionsrådgiveren oplyste, at klageren uden omkostninger kunne vente med at tage stilling til garantien, indtil den skulle træde i kraft den 1/1 2022. Selskabet har vejledt klageren fyldestgørende om garantien i dækningsoversigter, investeringsbetingelser og orienteringsbrev af 1/11 2021. Orienteringsbrevet af 1/11 2021 indeholdt en klar og entydig opfordring til klageren om at genoverveje garantien. I 2011, hvor pensionsordningen blev oprettet, var det selskabets generelle anbefaling at vælge middel risiko og en garanti, som klageren gjorde. Siden har blandt andet et faldende renteniveau ført til, at selskabet er nødt til at investere forsigtigt i obligationer i garantiperioden. I 2022 har der været negativt afkast på de obligationer, som sikrer garantiens opfyldelse.

Af selskabets brev af 1/11 2021 fremgår det, at "Garantiperioden på din pension begynder som aftalt den 1. januar 2022. ... Vi reducerer andelen af offensive fonde, hvis det er nødvendigt for, at vi kan opfylde garantien. Med det aktuelle renteniveau er vi nødt til at investere meget forsigtigt for at kunne opfylde garantien – det vil sige kun med investeringer i sikre stats- og real-kreditobligationer og dermed ingen offensive investeringer. Med din nuværende garanti er der

derfor ikke mulighed for, at du får en større opsparing end det, du er garanteret. Samtidig betaler du for din garanti, og du vil derfor opleve, at det beløb, du er garanteret, vil falde over tid. Samlet set indebærer dette, at du vil opleve ingen eller en negativ forrentning af din opsparing. **Hvis du vil have mulighed for et positivt afkast** Du får mulighed for et positivt afkast og dermed en større opsparing ved pensionering, hvis du fravælger din garanti. Du skal dog være opmærksom på, at hvis du fravælger garantien, så er du ikke længere sikret et bestemt beløb på din pensionsordning, når du går på pension. Du risikerer derfor, at din opsparing ved pensionering bliver mindre end din nuværende garanti."

Af dækningsoversigterne af 1/6 2011 og af 1/11 2017 fremgår det, at "Garantien betyder, at når udbetalingen begynder, vil din garanterede opsparing mindst svare til summen af opsparingen ved garantiperiodens start 01.01.2022 og dine efterfølgende indbetalinger – fratrasket din betaling for forsikringsdækninger, garanti og omkostninger. Dermed er du sikret mod et samlet negativt afkast i garantiperioden, uanset hvordan det går med dine investeringer."

Af investeringsbetingelserne af 1/6 2011 fremgår det: "Som udgangspunkt fortsætter din investeringsmåde uændret, når garantiperioden begynder, men angiver nu kun den maksimale aktieandel, din opsparing kan investeres i. Har du en investeringsmåde i den ugaranterede periode, hvor aktieandelen er så høj, at den ikke kan vælges i garantiperioden, vil du ved garantiperiodens begyndelse automatisk blive ført over på den investeringsmåde, der angiver den af os største tilladte aktieandel med garanti. Vi kan altid vælge at investere i en lavere andel af aktier end den maksimale, hvis vi skønner, at det er nødvendigt for, at vi kan opfylde garantien. Vi justerer andelen af aktier m.v. efter bevægelser på de finansielle markeder. Derudover justerer vi for eksempel andelen af aktier m.v., så vi overholder de investeringsbegrænsninger, der er fastsat ved lov. Vi kan ikke stilles til ansvar for investeringerne i garantiperioden."

Efter en gennemgang af sagen finder nævnet, at klageren ikke har bevist, at selskabets information om garantien har været behæftet med sådanne fejl og mangler, at der foreligger det fornødne grundlag for, at selskabet ifalder erstatningsansvar over for klageren. Nævnet kan derfor ikke pålægge selskabet at betale erstatning til klageren.

Nævnet har blandt andet lagt vægt på, at garantiens virkemåde og starttidspunkt den 1/1 2022 er beskrevet i klagerens dækningsoversigter af 1/6 2011 og 1/11 2017. I investeringsbetingelserne er det anført, at selskabet kan reducere aktieandelen i investeringerne, hvis selskabet skønner det nødvendigt for at opfylde garantien. Selskabet har i investeringsbetingelserne hjemmel til at ændre klagerens investeringer som sket pr. 1/1 2022. Det er ikke godtgjort, at selskabet har håndteret klagerens pensionsordning i strid med aftalegrundlaget.

Nævnet har også lagt vægt på, at selskabet den 1/11 2021 oplyste, at garantiperioden som aftalt ville begynde den 1/1 2022, og at klageren havde mulighed for at fravælge garantien. Af brevet fremgår det, at selskabet med det aktuelle renteniveau udelukkende ville investere i stats- og realkreditobligationer i garantiperioden, og at klageren i garantiperioden derfor ville opleve ingen eller negativ forrentning. Ved at fravælge garantien ville klageren have mulighed for positivt afkast, men ikke være garanteret et bestemt beløb på sin pensionsordning, når han gik på pension.

Nævnet bemærker, at det ikke er godtgjort, at pensionsrådgiveren i 2017 gav klageren forkerte, faktuelle oplysninger, eller at rådgiveren undlod at omtale væsentlige forhold, som rådgiveren burde have nævnt.

Det, som klageren i øvrigt har anført, kan ikke føre til andet resultat.

Som følge heraf

Ankenævnet *for* Forsikring

15.

99158

bestemmes:

Klageren får ikke medhold.



Jens Kruse Mikkelsen
formand