

Afkast og markedscommentar 1. kvartal 2015

Høje afkast i 1. kvartal

Gode afkast på Danica Balance og Danica Link

Danica Pensions afkast har i årets første kvartal været tilfredsstillende, som du kan se af figuren nedenfor. I gennemsnit har Danica Balance givet et afkast på 6,9 procent og Danica Link et afkast på 10,3 procent. I forhold til konkurrenterne ligger Danica Link på en 1. plads for risikogrupperne 100 procent aktier, høj og middel og nr. 2 for lav risiko. Danica Balance ligger på en 3.-5. plads, afhængig af hvor lang tid der er, til kunden går på pension.

Danica Pension lancerede i efteråret 2014 en investeringsstrategi, der går ud på at investere direkte i veldrevne virksomheder i Danmark og Norden, øge fokus på investering i de rigtige aktivklasser og vælge de bedste investeringspartnere. Især øget fokus på at vælge de rigtige aktivklasser, som for eksempel fordelingen af investeringer i aktier, obligationer, direkte i virksomheder, ejendomme og på geografi, begynder så småt at vise sig på afkastene. Vi tager et velovervejet skridt ad gangen, og i takt med at elementerne i investeringsstrategien etableres, vil vi se effekten på afkastene i løbet af de kommende måneder og år.

Godt flow i vores direkte investeringer

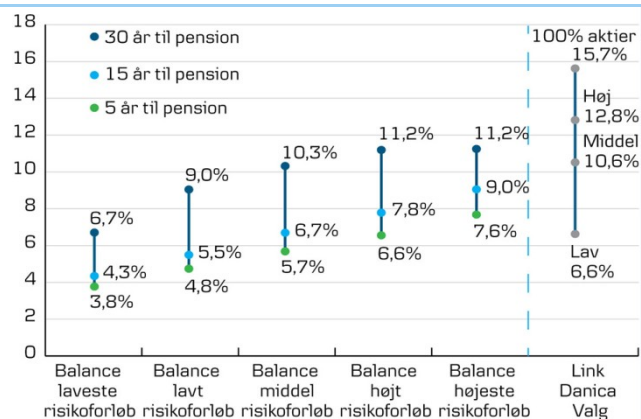
Siden vi i juni 2014 har øget fokus på direkte investeringer, har vi investeret knap tre mia. kroner i denne type af investeringer. Vi har blandt andet investeret en mia. kroner i Gro Fund, hvor Danica Pension er eneinvestor. Fonden fokuserer på egenkapitalinvesteringer i mellemstore veldrevne danske virksomheder. Vi har også investeret et større trecifret millionbeløb i en helt ny SMV-lånefond, som er oprettet i samarbejde med Danske Bank, ATP og PensionDanmark. I løbet af de kommende år forventer vi at investere op mod 15 mia. kroner i direkte investeringer.

Forventninger til fortsat lave renter og stadig stigende aktiekurser

Centralbankerne sætter fortsat dagsordenen på de finansielle markeder. Den Europæiske Centralbank har igangsat et større opkøb af europæiske statsobligationer som endnu et tiltag for at sætte gang i økonomierne i Europa. På den anden side af Atlanten har Den Amerikanske Centralbank ikke travlt med at forhøje renterne, og timingen afhænger af robustheden i opsvinget i den amerikanske økonomi. Den lempelige pengepolitik har i årets første måneder medført yderligere fald i de i forvejen lave obligationsrenter, og vi forventer på kort sigt, at det lave renteniveau fortsætter. På længere sigt forventer vi en langsom stigning i obligationsrenterne som følge af bedring i økonomien.

Aktiemarkedet har klaret sig rigtig godt i årets første kvartal. Specielt er europæiske aktier steget meget siden årsskiftet, og udsigterne til yderligere kursstigninger er relativt gode, selvom de vil blive mere moderate. Årsagen er blandt andet, at renteforhøjelsen i USA lader vente på sig. Det globale økonomiske opsving ser ud til at fortsætte, og selvom aktier er blevet dyrere de seneste år, er forholdet mellem afkast og risiko stadig attraktivt sammenlignet med det, obligationer kan tilbyde i øjeblikket. Blandt de største risici på aktiemarkedet er skrøbeligheden i det globale økonomiske opsving og afklaring af Grækenlands medlemskab af euroen.

Afkast i procent på Danica Balance og Danica Link i 1. kvartal 2015



Kilde: Danica Pension

Danica Pensions direkte investeringer siden efteråret 2014

Gro Fund	Investeringer i mellemstore danske virksomheder
SMV-lånefond	Investeringer i små og mellemstore danske virksomheder
Unifeeder A/S	Aktiepost i logistikvirksomhed
Aquaporin	Investering i cleantech-virksomhed
Vizrt	Investering i broadcasting-teknologi
EET Group	Investering i onlineleverandør af it-produkter

Kilde: Danica Pension