

## Afkast og markedscommentar juni 2015

## Afkast på Danica Link ligger i toppen

Årets første fem måneder har budt på pæne afkast. Danica Balance har givet et gennemsnitligt afkast på 7,4 procent og Danica Link 10,9 procent. Det er primært aktierne, der har klaret sig rigtig godt. De fleste af vores kunder med lang tid til pension har i år opnået et afkast mellem 10 og 13 procent.

Afkastet på Danica Link ligger flot i forhold til konkurrenterne. Figuren nedenfor viser de samlede afkast på Danica Link op til ti år tilbage. Danica Link ligger i år på 1. pladsen i middel risiko og 100 procent aktier og nr. 2 i lav og høj risiko. Afkastet på Danica Balance ligger ikke i toppen i 2015, hvilket primært skyldes, at vi i Balance investerer med lavere aktieandele og risiko end de fleste af vores konkurrenter.

## Fortsat styrkelse af investeringsteamet

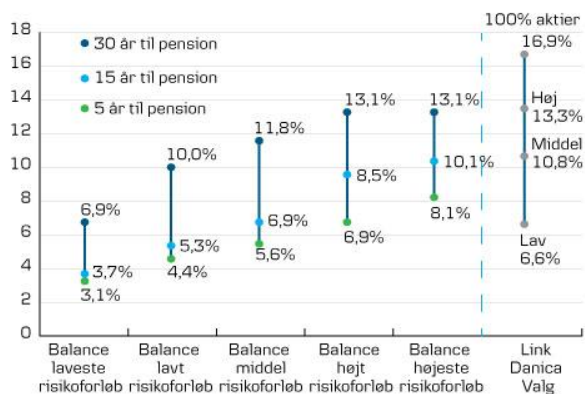
Målet er at være blandt de bedste på afkast i markedet, og det skal nås ved blandt andet at øge fokus på valg af de rigtige typer af investeringer, arbejde med de bedste investeringspartnere og investere direkte i veldrevne virksomheder. Til november starter Poul Kobberup som investeringsdirektør med ansvar for renter og Jesper Langmack som investeringsdirektør med ansvar for risikoaktiver i investeringsafdelingen i Danica Pension. De kommer fra PFA, hvor de har siddet som henholdsvis obligations- og aktiechef. Det er endnu en styrkelse af investeringsteamet, som skal fortsætte arbejdet med at implementere og eksekvere Danica Pensions nye investeringsstrategi.

## Rentestigninger og Grækenland præger overskrifterne

De største temaer er lige nu rentestigninger, situationen i Grækenland og tidspunktet for pengepolitisk renteforhøjelse i USA. Obligationsrenterne er steget pænt, trods Den Europæiske Centralbanks opkøbsprogram af statsobligationer. Overordnet forventer vi svagt stigende renter, hvor der kan optræde svingninger som følge af ustabile markeder.

Trods den usikre situation i Grækenland er der fremgang at spore i europæisk økonomi. Det betyder, at europæiske aktier fortsat ses som en attraktiv investering. I USA forventes aktierne at stige moderat. Opsvinget i USA er stadig skrøbeligt, og renteforhøjelsen fra Den Amerikanske Centralbank er forventet i markedet og kommer formentlig i september eller december.

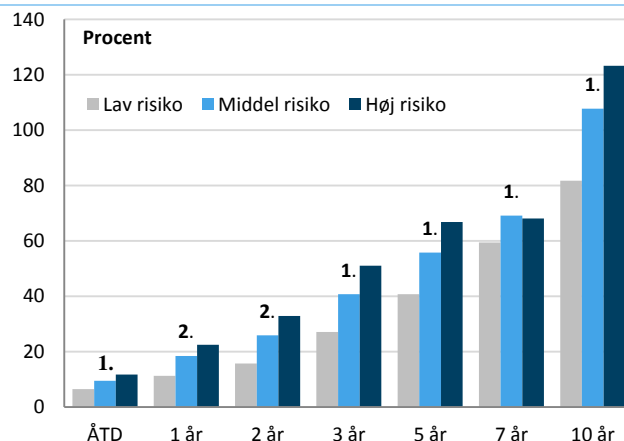
Afkast i procent på Danica Balance og Danica Link ÅTD



Kilde: Danica Pension

Danica Link

Samlede afkast i perioden ÅTD (apr.) til 10 år



Kilde: Morningstar. Over søjlen for middel risiko er angivet placeringen af afkast ift. seks konkurrenter