

## Pæn placering i 2. halvår

*Af investeringsdirektør Anders Svennesen*

Et væsentligt fokusområde i løbet af 2015 har været at implementere vores nye investeringsstrategi. Formålet har været at sikre, at Danica Pension fra 2016 og frem får et langsigtet afkast i toppen af markedet. Det er vi kommet rigtigt langt med, og vi har nu alle strukturer og investeringsværktøjer på plads. Allerede i 2. halvår 2015 kan vi se, at vores tiltag er begyndt at virke. I Danica Balance ligger vi i top 2 på lav risiko blandt de kommercielle pensionselskaber og i top 3 på høj og middel risiko.

Et centralt redskab til at sikre vores kunder et afkast i toppen af markedet er et styrket Danica Balance, der er blevet introduceret i januar 2016. Dette vil ligeledes sikre mere fleksibilitet og agilitet i forhold til de fremtidige investeringer og dermed bidrage positivt til det fremtidige afkast.

For hele 2015 gav Danica Balance middel risikoforløb et afkast på mellem 3,1 og 7,0 procent afhængig af tid til pension. Jo højere risiko og længere tid til pension, desto højere afkast har du fået i 2015. Kunder med Danica Link har opnået et afkast på mellem 3,6 og 10,3 procent. Se overblik over afkast i procent på Danica balance og Danica Link på næste side.

### FORVENTNINGER **Nytåret skudt i gang med turbulente markeder**

TIL 2016

Det nye år er startet med faldende aktiekurser og obligationsrenter, og for 2016 forventer vi moderat positive afkast for de globale aktiemarkeder. Det skyldes, at det økonomiske opsving ser ud til at fortsætte i USA og Europa med baggrund i stigende købekraft og fremgang på arbejdsmarkedet.

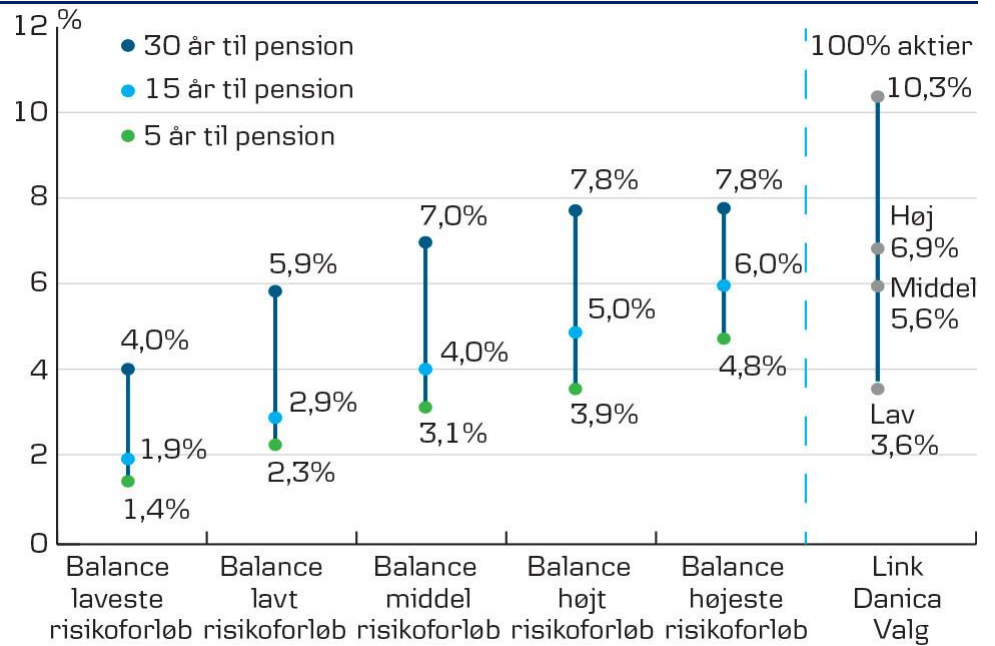
De europæiske og danske statsrenter forventes i 2016 fortsat at være relativt lave. Det betyder, at vi igen forventer yderst beskedne obligationsafkast. En potentiel stigning i renterne dæmpes blandt andet af, at Den Europæiske Centralbank vil fortsætte deres opkøb af obligationer frem til i hvert fald april 2017, og at europæisk inflation forbliver lav.

Det er fortsat Kina og de faldende oliepriser, der er i fokus. En hård landing i kinesisk økonomi kan være et problem for de globale aktiemarkeder givet Kinas størrelse. Men vi forventer, at stabiliseringen af den kinesiske økonomiske vækst fortsætter, og at de kinesiske myndigheder kun tillader en gradvis og kontrolleret devaluering af valutaen overfor dollar. De kinesiske myndigheder har ingen interesse i en massiv ukontrolleret devaluering.

Den store joker i 2016 bliver aktier i emerging markets. Efter flere års modvind er de nu langt billigere end tidligere og er nu tættere på prisniveauer, som modsvares af de mange usikkerhedsmomenter. Helt generelt forventer vi, at 2016 kan blive præget af store kursudsving.

AFKAST ÅR TIL DATO

Afkast i procent på Danica Balance og Danica Link 2015



Kilde : Danica Pension