

Pilotpension

2019

Udløbsfond	1. kvartal	2. kvartal	3. kvartal	4. kvartal	År til dato
Alpha	2,0%				
Bravo	8,4%				
Charlie	9,2%				

Afkastene er opgjort inkl. investerings- og ekskl. administrationsomkostninger og kan sammenlignes med afkastet fra andre pensionselskaber.

Første kvartal blev alt det, som 2018 ikke blev, og alle risikofyldte aktiver leverede høje afkast. Således nød porteføljerne Bravo og Charlie godt af stigende aktier herunder ikke mindst small-cap og emerging markets, solide afkast på kredit i både udviklede lande og i emerging markets.

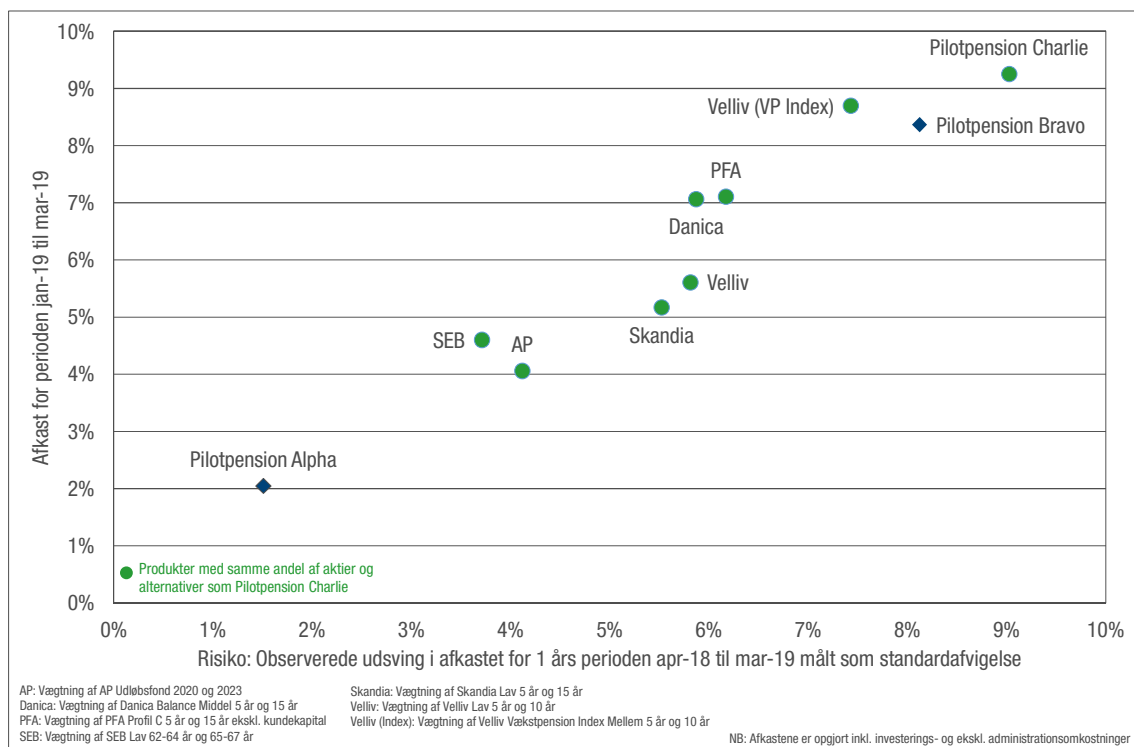
Det var en stor fordel, at porteføljerne havde fastholdt strategien og i modsætning til en del pensionselskaber ikke havde undervægtet aktier i 4. kvartal og dermed kom for sent med på opturen i 1. kvartal.

Det har samtidig været en klar fordel, at valutaafdækningen er blevet reduceret markant, da USD steg og afdækningsomkostningerne fortsatte med at være høje.

Pilotpensions forvaltere har som gennemsnit leveret bedre afkast en benchmarks, hvilket har bidraget til afkastet.

Nedenfor ses en sammenligning af Bravo og Charlie med branchens øvrige pensionsfonde baseret på tilnærmelsesvis samme andel af aktier og alternativer. Vi har ikke inkluderet en sammenligning for Pilotpension Alpha, da der ikke findes sammenlignelige fonde.

Figur 1. Afkast for Pilotpension relativt til pensionsprodukter med samme andel af aktier og alternativer



Det fremgår, at Pilotpension placerer sig øverst i sammenligningen i 1. kvartal 2019. På 5-års sigt (som ikke er illustreret her) placerer Pilotpension sig tæt på toppen sammen med PFA og Velliv (VP Index). Dette på trods af, at de øvrige pensionsprodukter indeholder væsentlige andele af illikvide alternativer, der har leveret markant højere afkast end aktier og obligationer i denne periode.