DANSK ERHVERV

Pensionskassernes aktieinvesteringer går primært til udlandet

Ny opgørelse viser, at blot 12 pct. af de danske pensionskassers aktieinvesteringer går til danske virksomheder.

De danske pensionskasser investerer på vegne af danskerne og er en afgørende aktør, når det kommer til at holde hjulene i gang igennem investeringer i både obligationer, virksomheder, ejendomme og motorveje. Det er vigtigt, at pensionskasserne er med til at sikre kapital til danske virksomheder, så de kan skalere i Danmark og skabe arbejdspladser.

De danske pensionskasser råder over investeringer for 2.883 mia. kr. (3. kvartal 2020), hvoraf 1.063 mia. kr. er investeret i Danmark og 1.820 mia. kr. er investeret i udlandet. De danske investeringer er hovedsageligt placeret i stats- og realkreditobligationer som udgør to tredjedele af de samlede investeringer i Danmark. Med disse beholdninger bidrager pensionsselskaberne til at understøtte lånemuligheder for borgere, virksomheder og den danske stat (F&P, Investeringsstatistik, februar 2021).

Danske investeringer er fortsat lave

For den del af pensionskassernes investeringer, som investeres aktivt i erhvervslivet, så tegner der sig et klart billede af, at størstedelen af investeringerne går til udlandet. Det gælder bl.a. investeringer i aktier, private equity (unoterede virksomheder), erhvervsobligationer og infrastruktur.

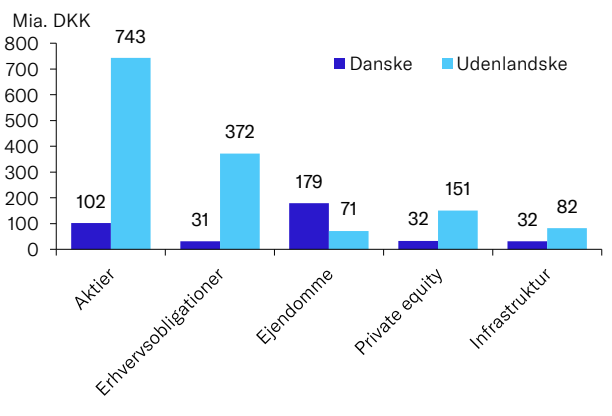
Det er blot 12 pct. af pensionskassernes aktieinvesteringer, der investeres i danske selskaber, og kun omkring 18 pct. af private equity investeringerne går til danske virksomheder. Størstedelen af pensionskassernes direkte investeringer i virksomheder, går derfor til udenlandske virksomheder.

Aktier udgør en lille del af de samlede investeringer

Når man ser på pensionskassernes samlede investeringer i Danmark, er det blot 9,6 pct., der investeres i børsnoterede virksomheder. Herudover investeres 3,0 pct. af midlerne i private equity (unoterede virksomheder), og 2,9 pct. investeres i erhvervsobligationer.

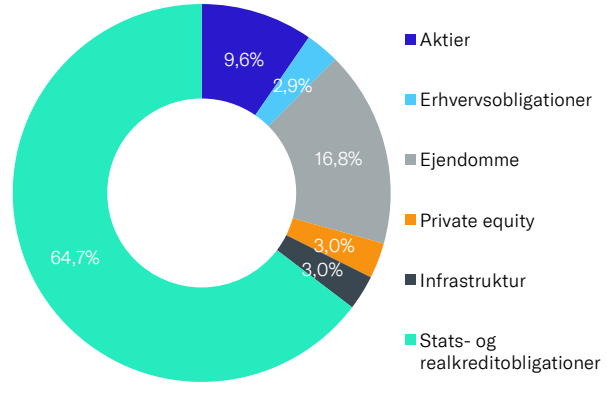
Langt størstedelen af investeringerne tilfalder stats- og realkreditobligationer med hele 64,7 pct. og 687 mia. kr.

Pensionskassernes investeringer (K3 2020)



Kilde: Forsikring & Pension, februar 2021.
Note: Beholdning fordelt på aktivklasser i danske pensionskasser. Stats- og realkreditobligationer samt hedgefonde er ikke vist.

Andele af pensionskassernes samlede danske investeringer



Kilde: Forsikring & Pension, februar 2021.
Note: Beholdning fordelt på aktivklasser i danske pensionskasser. Investeringer i hedgefonde er ikke vist, da tallet er negativt.

KONTAKT: CHEFKUNSULENT, JASMINA PLESS, PÅ JPL@DANSKERHVERV.DK ELLER PÅ TLF. +45 2924 2234

OM DETTE NOTAT: Arbejdet med notatet er afsluttet den 19. april 2021.