

Porteføljer per 30.09.2021	Avkastning September	Avkastning Hittil 2021	Gjennomsnittlig årlig avkastning	
			siste 5 år	siste 10 år
Kombinert	Fond	Fond	Fond	Fond
Kombinert Aksjer	-2,6 %	15,8 %	13,0 %	15,5 %
Kombinert Offensiv	-2,2 %	12,6 %	11,2 %	13,3 %
Kombinert Balansert	-1,6 %	8,0 %	8,3 %	10,0 %
Kombinert Trygg	-1,0 %	3,5 %	5,4 %	6,6 %
Kombinert Renter	-0,6 %	0,5 %	3,4 %	4,3 %
Kombinert Valutasikret	Fond	Fond	Fond	Fond
Kombinert Aksjer Valutasikret	-2,6 %	15,8 %	12,7 %	13,3 %
Kombinert Offensiv Valutasikret	-2,1 %	12,7 %	11,0 %	11,7 %
Kombinert Balansert Valutasikret	-1,6 %	8,0 %	8,2 %	8,9 %
Kombinert Trygg Valutasikret	-0,9 %	3,5 %	5,4 %	6,1 %
Kombinert Renter Valutasikret	-0,6 %	0,5 %	3,4 %	4,3 %
Aktiv	Fond	Fond	Fond	Fond
Aktiv Aksjer	-3,3 %	12,2 %	12,1 %	14,0 %
Aktiv Offensiv	-2,7 %	10,0 %	10,5 %	12,2 %
Aktiv Balansert	-1,8 %	6,7 %	7,9 %	9,3 %
Aktiv Trygg	-0,9 %	3,3 %	5,2 %	6,4 %

Fondstorg, utvalgte fond per 30.09.2021	Avkastning September	Avkastning Hittil 2021	Gjennomsnittlig årlig avkastning	
			siste 5 år	siste 10 år
Fondstorg	Fond	Fond	Fond	Fond
PMF Danske Invest Norsk Likviditet I	0,1 %	0,9 %	1,5 %	2,0 %
OFN Danske Invest Norsk Obligasjon	-0,5 %	-0,3 %	2,2 %	3,3 %
OFG Nordea Global High Yield	0,0 %	3,2 %	4,9 %	6,8 %
AFN Danske Invest Norge I	1,4 %	21,9 %	11,7 %	12,8 %
AFN Storebrand Norge	1,0 %	9,6 %	12,9 %	14,0 %
AFG DNB Miljøinvest	-5,4 %	8,6 %	24,4 %	17,9 %
AF EM Schroder Int. Sel. Fund Emerging M	-4,5 %	-2,6 %	10,1 %	6,6 %

For andre fond vennligst se www.gjensidige.no

Referanseindekser per 30.09.2021	Avkastning September	Avkastning Hittil 2021	Gjennomsnittlig årlig avkastning	
			siste 5 år	siste 10 år
AFN OSEFX/Norske aksjefond	0,5 %	17,5 %	13,24 %	13,41 %
AFG MSCI World/Globale Aksjefond	-4,2 %	13,0 %	13,74 %	12,68 %
AF EM MSCI Emerging/Emerging Markets	-4,0 %	-1,2 %	9,23 %	6,09 %

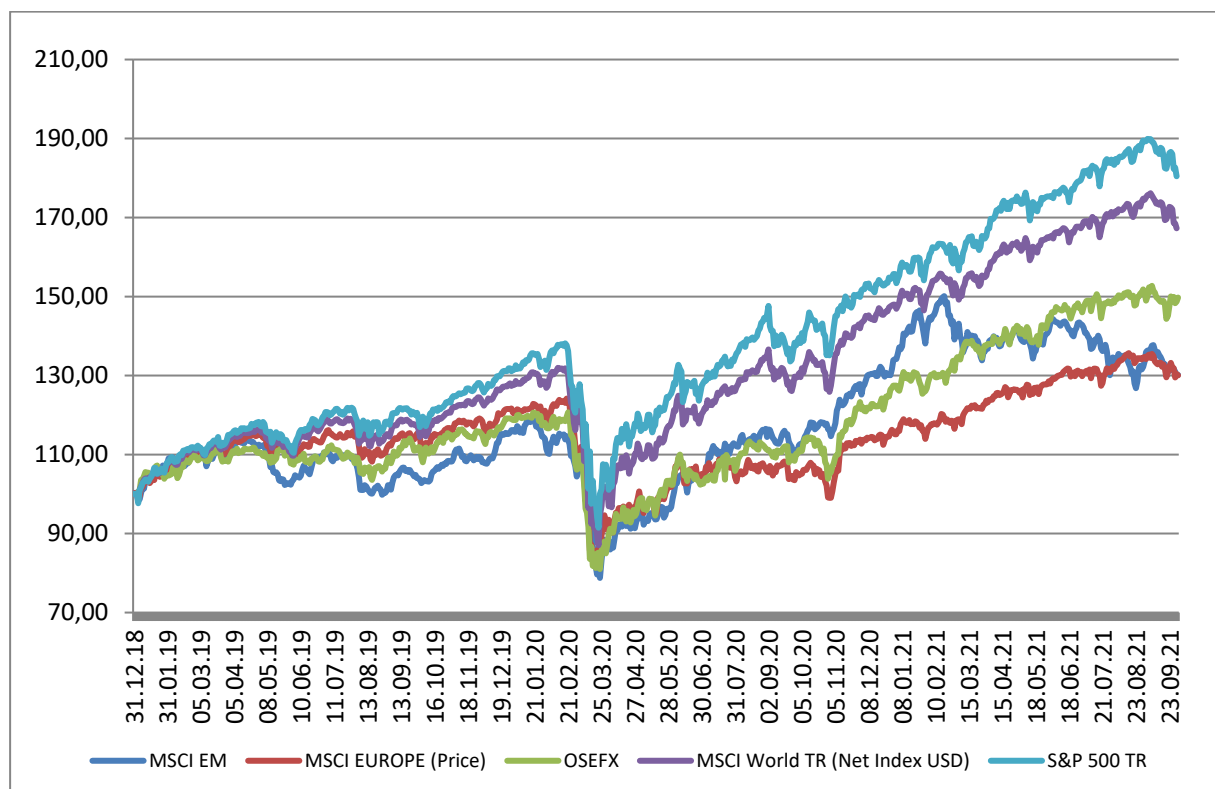
Valuta per 31.08.2021	Kurs	Endring	
		September	2021
V USD/NOK	8,75	0,6 %	2,0 %
V EUR/NOK	10,13	-1,4 %	-3,3 %

Markedsrapport september 2021

Etter en lang periode med oppgang i verdens aksjemarkeder, ble det en brå slutt i september. Nedgangen skyldes bl.a. bekymring rundt Kinas eiendomsmarked etter at Evergrande, som er et av Kinas største eiendomsselskaper, ble konkurstruet. Evergrande har lånt over 300 milliarder USD av flere store globale finansinstitusjoner og har problemer med å møte sine økonomiske forpliktelser, noe som kan få konsekvenser for verdensøkonomien. En annen faktor til nedgangen er den amerikanske sentralbankens (Feds) mulige reduksjon av pengepolitiske stimulanser og usikkerhet rundt inflasjonsutviklingen fremover.

Verdensindeksen MSCI World (i USD) endte ned -4,2 % i september og er i pluss 13 % for året. Den amerikanske indeksen S&P500 (i USD) endte på -4,7 % denne måneden og er opp 15,9 % i 2021. Den europeiske indeksen MSCI Europe (Price) var ned -3,1 % i september og opp 12,9 % for året. Fremvoksende økonomier hadde også en markant nedgang og MSCI EM (i USD) endte ned -4,3 % i september og er negativ også for året med - 3 %. Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) hadde derimot en svak positiv utvikling i september med 0,52 %, takket være økningen i olje- og gasspriser. OSEFX er dermed opp 17,5 % hittil i år.

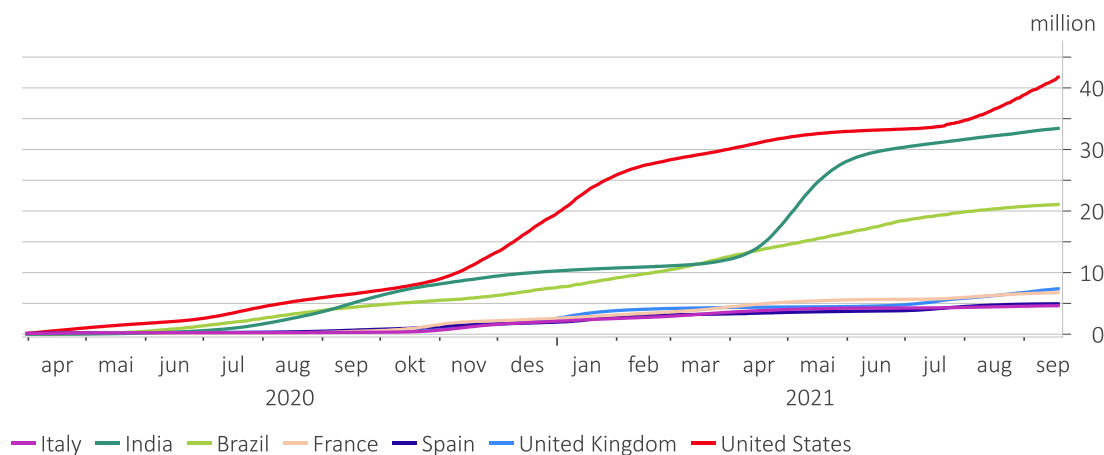
Det var energi som var den store sektorvinneren for globale børser i september, opp 10 % (i USD). Materialer var taperen, ned over 5 %. Verdiaksjene leverte igjen best i september, opp 1 % (i USD), mens vekstaksjene var ned 1 %.



Norge avholdt Stortingsvalg den 13. september, og resultatet ble rødgrønt flertall og regjeringsskiftet 14. oktober. Norges nye statsminister, Jonas Gahr Støre, setter sammen en ny regjering bestående av statsråder fra Arbeiderpartiet og Senterpartiet. Det markerer slutten for Erna Solbergs 8 år lange regjeringsperiode og hun er dermed den lengstsittende Høyre-statsministeren i Norge.

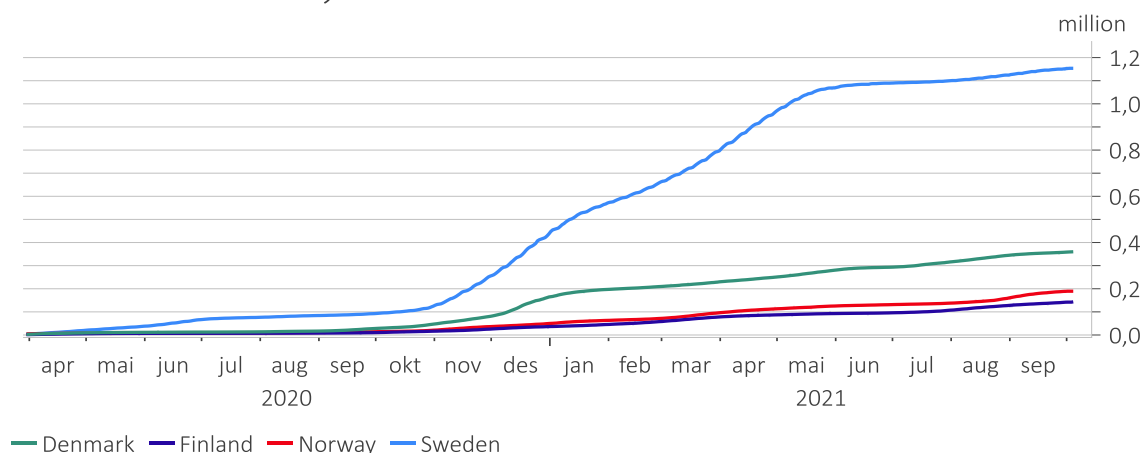
Lørdag 25. september ble også en merkedag for Norge, da samfunnet gjenåpnet for fullt etter halvannet år med koronarestriksjoner. Koronapandemien ser nå ut til å være under kontroll i de fleste vestlige land takket være høy vaksinasjonsgrad, men pandemien er langt fra over i utviklingslandene – noe som påvirker den globale varehandelen.

Koronavirus (COVID-19), Bekreftede smittetilfeller



MACROBOND

Koronavirus (COVID-19), Bekreftede smittetilfeller, Norden

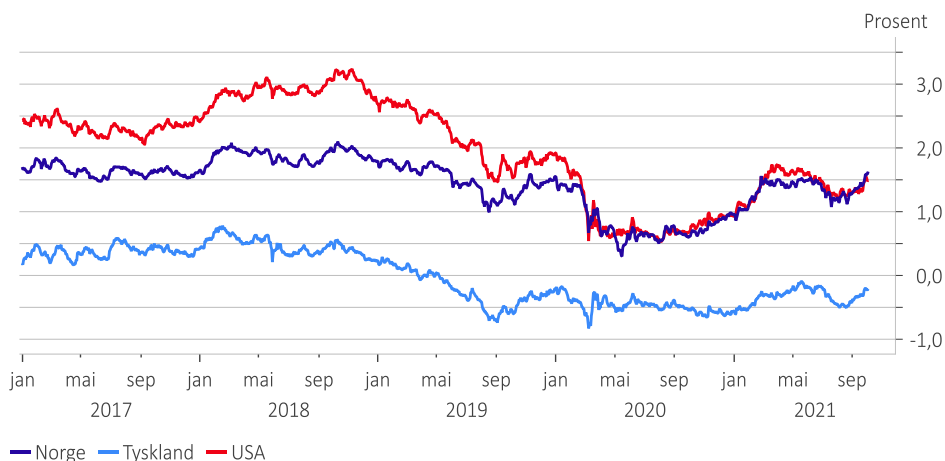


MACROBOND

Norges Bank ble den første sentralbanken av G10 landene til å øke styringsrenten etter pandemien, og hevet som ventet renten til 0,25 % på rentemøtet i september. Sentralbanken hevet også rentebanen for 2023 og 2024 og varslet at styringsrenten vil komme opp i 1,25 % innen utgangen av neste år. Sentralbanken uttaler at «gjenåpningen av samfunnet har gitt en markert oppgang i norsk økonomi, og aktiviteten er nå høyere enn før koronapandemien. Arbeidsledigheten har falt videre, og kapasitetsutnyttningen synes å være nær et normalt nivå. Den underliggende inflasjonen er lav, men økt aktivitet og stigende lønnsvekst vil bidra til at den etter hvert tar seg opp mot målet på 2 %.»

Inflasjonen har fortsatt å stige til enda høyere nivåer, og det er i hovedsak flaskehalsene som følge av koronapandemien som bidrar til å drive inflasjonen opp. Den amerikanske sentralbanken oppjusterte sin inflasjonsprognose noe i september, men gjentok at økningen i inflasjon trolig er midlertidig. Fed varslet også at den snarlig kan trappe ned verdipapirkjøpene og avvikle støttkjøpene helt innen midten av 2022, noe som bidro til å øke de lange rentene. Fed signaliserte også at første renteheving kan komme mot slutten av neste år.

10-års statsrenter



MACROBOND

Norge, 10-års swaprente



Kronen styrket seg 1,3 % mot EUR og svekket seg 0,6 % mot USD i september.

Valutakursutvikling



MACROBOND

Prisen på nordsjøolje (Brent) endte på 78,3 USD per fat ved utgangen av september, en økning på 7 % denne måneden og det høyeste nivået på 3 år. Økningen i oljeprisen kommer som følge av tilbudsunderskuddet avtalt i OPEC+. Oljeetterspørselen har økt ytterligere som følge av økte gasspriser, som gjør at kraftprodusentene bytter fra gass til olje.

De høye gassprisene, i tillegg til lite nedbør og vind, har ført til at strømprisene i Europa den siste tiden har vært 4 ganger høyere enn normalt. Gjennom vinteren vil det ha en negativ effekt både på privatøkonomier og for industrier som er avhengig av strøm og gass.

World, Crude Oil, Brent, Spot, FOB North Sea, USD



MACROBOND

Viktig informasjon om rapportene våre – ansvarsfraskrivelse

Denne rapporten er laget av Gjensidige pensjonsforsikring AS som generelt informasjonsmateriale. Det er viktig at ingen oppfatter materialet som en personlig anbefaling av bestemte verdipapirer, finansielle instrumenter eller strategier. Innholdet er heller ikke egnet som investerings-rådgivning for den enkelte investor. Vi har basert materialet på opplysninger som er offentlig tilgjengelige. Alle vurderinger og estimater er gitt i god tro. Vi anser alle kildene våre som pålitelige, men kan ikke garantere at alle opplysningene er korrekte eller fullstendige. Derfor kan vi heller ikke ta ansvar for eventuelle tap i forbindelse med disposisjoner som er foretatt på bakgrunn av det vi presenterer her.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalternes dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Valutakursendringer vil kunne påvirke verdien av fondet dersom andelenes kurser stilles i fremmed valuta.