

| Porteføljer per 31.10.2021 | Avkastning Oktober | Avkastning Hittil 2021 | Gjennomsnittlig årlig avkastning | |
|----------------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------------------|-------------|
| | | | siste 5 år | siste 10 år |
| Kombinert | Fond | Fond | Fond | Fond |
| Kombinert Aksjer | 4,9 % | 21,4 % | 14,0 % | 15,5 % |
| Kombinert Offensiv | 3,9 % | 17,0 % | 12,0 % | 13,3 % |
| Kombinert Balansert | 2,4 % | 10,6 % | 8,9 % | 9,9 % |
| Kombinert Trygg | 0,9 % | 4,4 % | 5,7 % | 6,5 % |
| Kombinert Renter | -0,1 % | 0,5 % | 3,5 % | 4,2 % |
| Kombinert Valutasikret | Fond | Fond | Fond | Fond |
| Kombinert Aksjer Valutasikret | 5,1 % | 21,7 % | 13,8 % | 13,0 % |
| Kombinert Offensiv Valutasikret | 4,1 % | 17,3 % | 11,9 % | 11,4 % |
| Kombinert Balansert Valutasikret | 2,5 % | 10,7 % | 8,8 % | 8,7 % |
| Kombinert Trygg Valutasikret | 1,0 % | 4,5 % | 5,7 % | 6,0 % |
| Kombinert Renter Valutasikret | -0,1 % | 0,5 % | 3,5 % | 4,2 % |
| Aktiv | Fond | Fond | Fond | Fond |
| Aktiv Aksjer | 3,4 % | 15,9 % | 12,8 % | 13,9 % |
| Aktiv Offensiv | 2,7 % | 13,0 % | 11,1 % | 12,1 % |
| Aktiv Balansert | 1,6 % | 8,3 % | 8,2 % | 9,2 % |
| Aktiv Trygg | 0,5 % | 3,8 % | 5,3 % | 6,3 % |

| Fondstorg, utvalgte fond per 31.10.2021 | Avkastning Oktober | Avkastning Hittil 2021 | Gjennomsnittlig årlig avkastning | |
|--|-----------------------|---------------------------|----------------------------------|-------------|
| | | | siste 5 år | siste 10 år |
| Fondstorg | Fond | Fond | Fond | Fond |
| PMF Danske Invest Norsk Likviditet I | 0,0 % | 0,9 % | 1,4 % | 2,0 % |
| OFN Danske Invest Norsk Obligasjon | -0,3 % | -0,6 % | 2,2 % | 3,3 % |
| OFG Nordea Global High Yield | -0,4 % | 2,8 % | 4,7 % | 6,1 % |
| AFN Danske Invest Norge I | 4,8 % | 27,7 % | 12,1 % | 12,3 % |
| AFN Storebrand Norge | 3,2 % | 13,1 % | 13,1 % | 14,4 % |
| AFG DNB Miljøinvest | 6,7 % | 15,8 % | 25,8 % | 17,7 % |
| AF EM Schroder Int. Sel. Fund Emerging M | 1,3 % | -1,3 % | 10,5 % | 5,4 % |

For andre fond vennligst se www.gjensidige.no

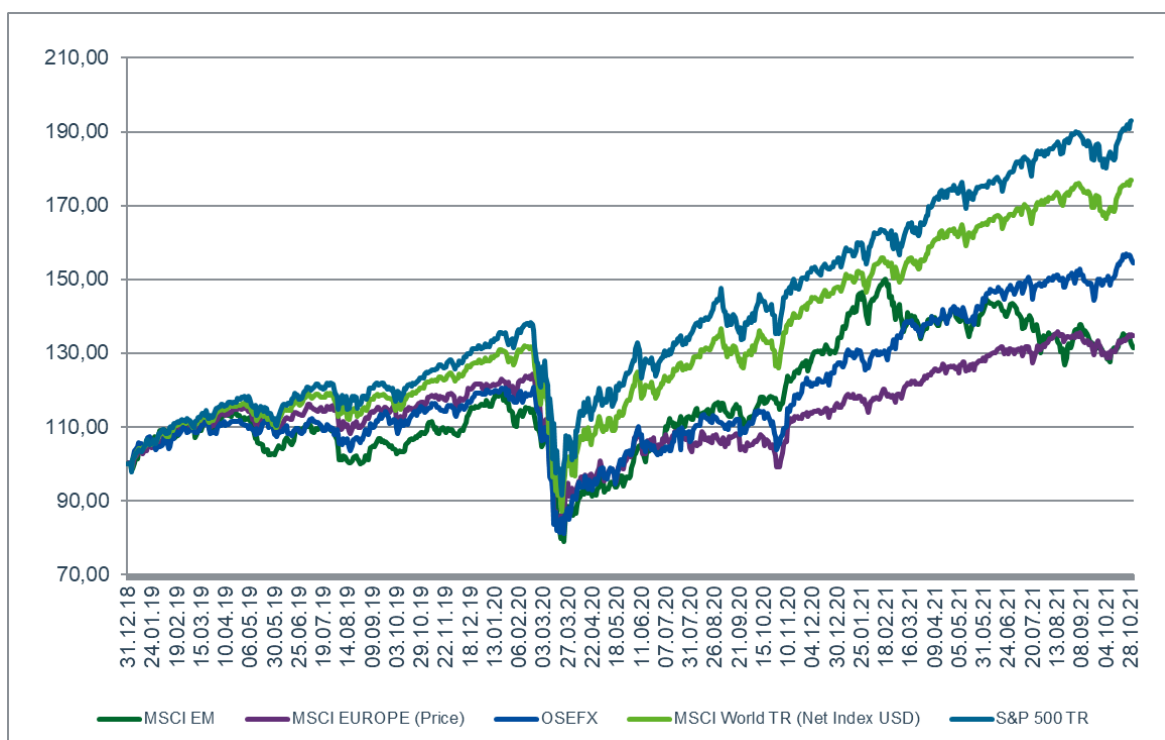
| Referanseindekser per 31.10.2021 | Avkastning Oktober | Avkastning Hittil 2021 | Gjennomsnittlig årlig avkastning | |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------------------|-------------|
| | | | siste 5 år | siste 10 år |
| AFN OSEFX/Norske aksjefond | 3,1 % | 21,2 % | 13,47 % | 12,66 % |
| AFG MSCI World/Globale Aksjefond | 5,7 % | 19,4 % | 15,45 % | 12,19 % |
| AF EM MSCI Emerging/Emerging Markets | 1,0 % | -0,3 % | 9,39 % | 4,88 % |

| Valuta per 31.10.2021 | Kurs | Endring | |
|--------------------------|------|---------|--------|
| | | Oktober | 2021 |
| V USD/NOK | 8,44 | -3,5 % | -1,6 % |
| V EUR/NOK | 9,76 | -3,6 % | -6,9 % |

Markedsrapport oktober 2021

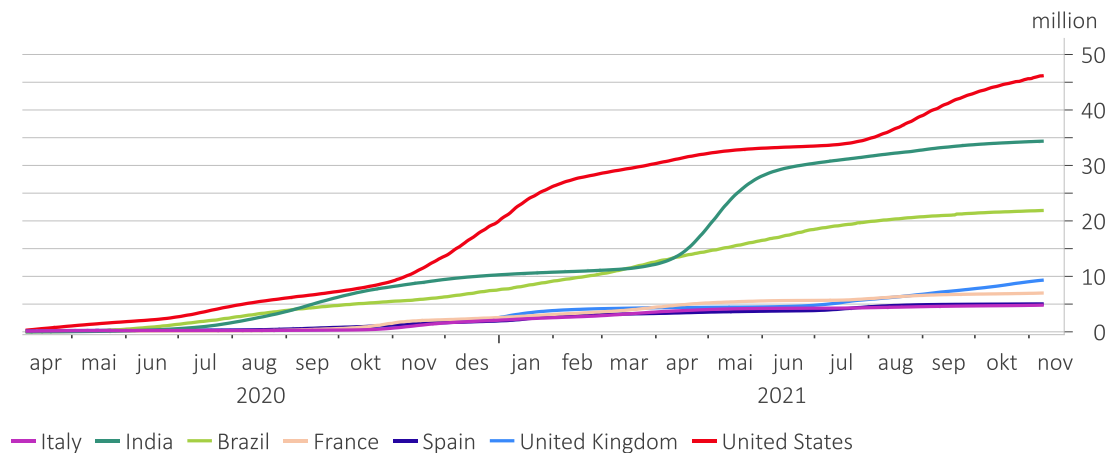
Etter nedgangen i september kom de fleste aksjemarkedene sterkt tilbake i oktober. Verdensindeksen MSCI World (i USD) steg 5,7 % i oktober og er i pluss 19,4 % for året. Den amerikanske indeksen S&P500 (i USD) steg hele 7 % denne måneden og er opp 24 % i 2021. Europeiske MSCI Europe (Price) var opp 3,6 % i oktober og opp 17 % for året. Fremvoksende økonomier ved MSCI EM (i USD) steg 0,9 % i oktober, men er fortsatt negativ for året med – 2,1 %. Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) steg også i oktober, med 3,1 %, og er dermed opp 21,2 % hittil i år.

Flere selskaper la frem svært gode tall for tredje kvartal, som bidro til det positive investorfokuset. Forrige måneds bekymring rundt Kina og mulig kollaps av eiendomsgiganten Evergrande ble dempet i oktober, til tross for økt konfliktnivå med Taiwan. Det var syklisk konsum som var sektorvinner i oktober, med en stigning på 8 %, og energisektoren like bak. Taperen var kommunikasjonssektoren, som var opp 1 %.



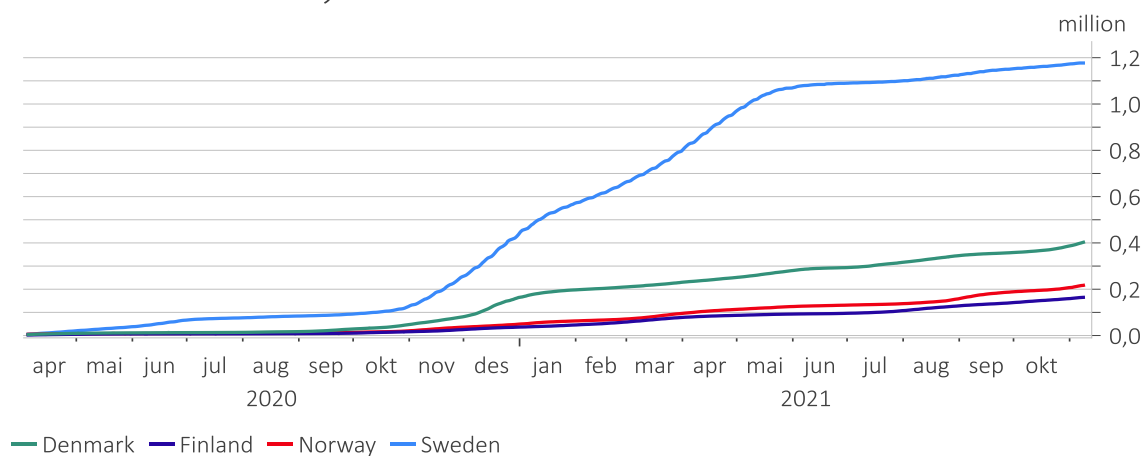
Situasjonen i markedet er langt fra bekymringsfri, til tross for gode tall i oktober. Koronapandemien har blusset opp igjen, spesielt i Europa, hvor de fleste land har åpnet for fullt. Gjenåpningen av samfunnene har igjen ført til økt smittetakt, men antall sykehusinnleggelser og dødsfall ser ikke ut til å øke i samme takt ettersom en høy andel av befolkningen nå er fullvaksinert.

Koronavirus (COVID-19), Bekreftede smittetilfeller



MACROBOND

Koronavirus (COVID-19), Bekreftede smittetilfeller, Norden



MACROBOND

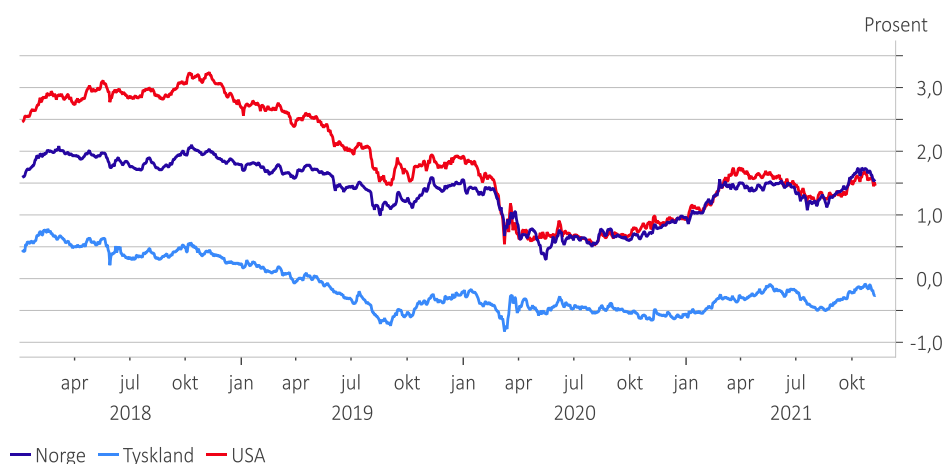
Det føres fortsatt ekspansiv penge- og finanspolitikk de fleste steder, men denne perioden begynner å nærme seg slutten. I begynnelsen av november kunngjorde den amerikanske sentralbanken (Fed) at de vil redusere støttekjøpene fra og med november. Strammere pengepolitikk og økt inflasjonspress gjør at mange frykter et mulig økonomisk tilbakeslag. Ferske tall for konsumprisveksten viser at inflasjonen har gjort et byks i Europa, og er oppe på 4,1 %, hvor rundt halvparten er knyttet til energi og de høye strømprisene. Også i Norge har inflasjonen økt betydelig som følge av bl.a. økte strømpriser, og lå på 4,1 % i september. I USA er inflasjonen oppe på 5,4 %.

Flaskehalsene i produksjonen som følge av gjenåpningen av samfunnet er en viktig grunn til den økte inflasjonen. Både Fed og den europeiske sentralbanken (ECB) mener fortsatt at den høye inflasjonen

er midlertidig og korona relatert, men det er en økende bekymring for at flaskehalsene skal vare lenger og mangelen på arbeidskraft vil få effekt på lønningene og prisene.

Det fremstår svært sannsynlig at Norges Bank hever renten videre til 0,5 % på nest møte i desember. Nibor (interbank renten) fortsatte stigningen i oktober på forventninger om renteøkning fra Norges Bank. Rentemarkedene priser også inn to renteøkninger i USA til neste år, og også i Eurosonen er det ventet en økning i rentene.

10-års statsrenter



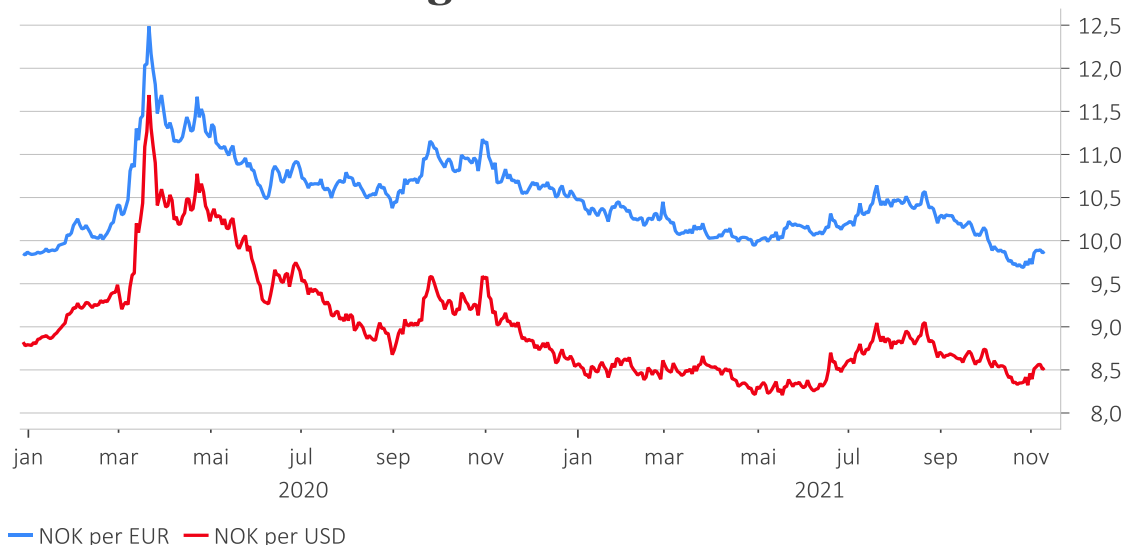
MACROBOND

Norge, 10-års swaprente



Den norske kronen har styrket seg mot de fleste valutaer siden september, og fortsatte å styrke seg i oktober, rundt 3,5 % både mot US dollar og euro. Totalt for året har dermed kronen styrket seg henholdsvis 1,6 % mot USD og 6,8 % mot EUR. Årsakene til den siste tids styrkelse er den stigende oljeprisen og forventninger om økt styringsrente fra Norges Bank.

Valutakursutvikling



MACROBOND

Prisen på nordsjøolje (Brent) endte på 83,6 USD per fat ved utgangen av oktober, en økning på 6,8 % denne måneden. Hittil i år har oljeprisen dermed steget hele 62 % som følge av fallende oljelagre og høyere etterspørsel. OPEC + holder fortsatt tilbudsunderskudd, og oljeetterspørselen har økt ytterligere både som følge av verden begynner å komme tilbake til normal aktivitet etter pandemien, men også som følge av de høye gassprisene. Økningen i gassprisene, i tillegg til lite nedbør og vind, har ført til at flere kraftprodusenter bytter fra gass til olje og flere oljekraftverk har dermed startet opp igjen produksjonen.

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.