

Porteføljer per 30.06.2021	Avkastning Juni	Avkastning Hittil 2021	Avkastning 2020	Gjennomsnittlig årlig avkastning	
				siste 5 år	siste 10 år
<b>Kombinert</b>	Fond	Fond	Fond	Fond	Fond
Kombinert Renter	0,7 %	0,2 %	7,6 %	3,4 %	4,3 %
Kombinert Trygg	0,9 %	2,9 %	8,4 %	5,6 %	6,4 %
Kombinert Balansert	1,2 %	7,0 %	8,9 %	8,5 %	9,2 %
Kombinert Offensiv	1,5 %	11,2 %	9,2 %	11,5 %	11,9 %
Kombinert Aksjer	1,7 %	14,0 %	8,9 %	13,3 %	13,6 %
<b>Kombinert Valutasikret</b>	Fond	Fond	Fond	Fond	Fond
Kombinert Renter Valutasikret	0,7 %	0,2 %	7,6 %	3,4 %	4,3 %
Kombinert Trygg Valutasikret	0,9 %	2,9 %	8,3 %	5,5 %	5,8 %
Kombinert Balansert Valutasikret	1,2 %	7,0 %	8,9 %	8,5 %	7,9 %
Kombinert Offensiv Valutasikret	1,5 %	11,2 %	9,2 %	11,5 %	9,8 %
Kombinert Aksjer Valutasikret	1,7 %	14,0 %	9,0 %	13,4 %	11,0 %
<b>Aktiv</b>	Fond	Fond	Fond	Fond	Fond
Aktiv Trygg	0,6 %	3,1 %	8,8 %	5,4 %	6,0 %
Aktiv Balansert	0,9 %	6,7 %	10,8 %	8,2 %	8,5 %
Aktiv Offensiv	1,2 %	10,4 %	12,5 %	10,9 %	10,8 %
Aktiv Aksjer	1,4 %	12,8 %	13,4 %	12,8 %	12,3 %

Fondstorg, utvalgte fond per 30.06.2021	Avkastning Juni	Avkastning Hittil 2021	Avkastning 2020	Gjennomsnittlig årlig avkastning	
				siste 5 år	siste 10 år
<b>Fondstorg</b>	Fond	Fond	Fond	Fond	Fond
PMF Danske Invest Norsk Likviditet I	0,1 %	0,7 %	1,3 %	1,5 %	2,0 %
OFN Danske Invest Norsk Obligasjon	-0,1 %	-0,2 %	5,6 %	2,3 %	3,5 %
OFG Nordea Global High Yield	1,2 %	2,5 %	3,0 %	5,8 %	5,9 %
AFN Danske Invest Norge I	0,4 %	16,4 %	3,9 %	11,8 %	9,6 %
AFN Storebrand Norge	0,8 %	7,3 %	17,6 %	14,0 %	11,1 %
AFG DNB Miljøinvest	5,5 %	11,9 %	67,0 %	27,1 %	14,7 %
AF EM Schroder Int. Sel. Fund Emerging M:	-0,1 %	6,2 %	22,1 %	14,3 %	4,8 %

For andre fond vennligst se [www.gjensidige.no](http://www.gjensidige.no)

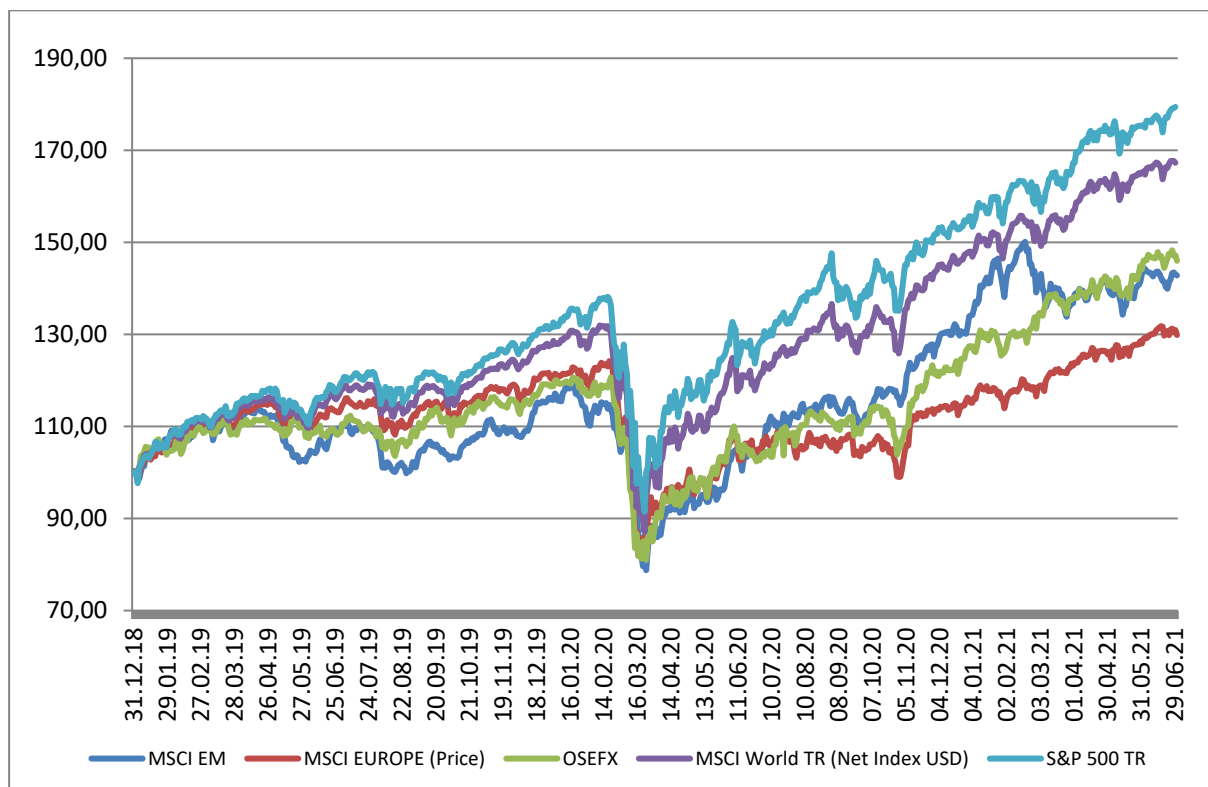
Referanseindekser per 30.06.2021	Avkastning Juni	Avkastning Hittil 2021	Avkastning 2020	Gjennomsnittlig årlig avkastning	
				siste 5 år	siste 10 år
AFN OSEFX/Norske aksjefond	1,3 %	14,6 %	7,33 %	13,81 %	10,60 %
AFG MSCI World/Globale Aksjefond	1,5 %	13,0 %	15,90 %	14,83 %	10,65 %
AF EM MSCI Emerging/Emerging Markets :	0,2 %	7,4 %	18,31 %	13,03 %	4,28 %

Valuta per 30.06.2021	Kurs	Endring Juni	Endring 2021	Endring 2020	Gjennomsnittlig årlig endring	
					siste 5 år	siste 10 år
V USD/NOK	8,60	3,3 %	0,3 %	-2,3 %	0,6 %	4,8 %
V EUR/NOK	10,20	0,2 %	-2,7 %	6,5 %	1,9 %	2,7 %

### Oppgangen fortsetter

Juni fortsatte oppgangen for globale aksjer, og flere børser nådde historisk høye nivåer. Den amerikanske indeksen S&P500 (i USD) var opp 2,3 % i juni, godt hjulpet av teknologisektoren som var vinneren denne måneden og opp rundt 6 % (i USD). Microsoft, Apple og Nvidia bidro til rundt halvparten av avkastningen i den amerikanske S&P500 indeksen, som hittil i år er opp 15,3 %. Verdensindeksen MSCI World (i USD) og Europa ved MSCI Europe (Price) var begge opp 1,5 % i juni og har økt henholdsvis 13,1 % og 12,8 % hittil i 2021. Den økte oljeprisen førte til at energisektoren var nest beste sektor i juni, og den steg i underkant av 5 % (i USD). Oslo Børs hadde dermed også en positiv måned, og Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) steg 1,3 % og er opp 14,6 % hittil i 2021. Fremvoksende økonomier MSCI EM (i USD) leverte svakt negativt bidrag i juni, med -0,1 %, og henger godt bak de andre indeksene i år med en avkastning på 6,5 %. Svakeste sektorer i juni var materialer og råvarer, som begge endte ned 5 % (i USD).

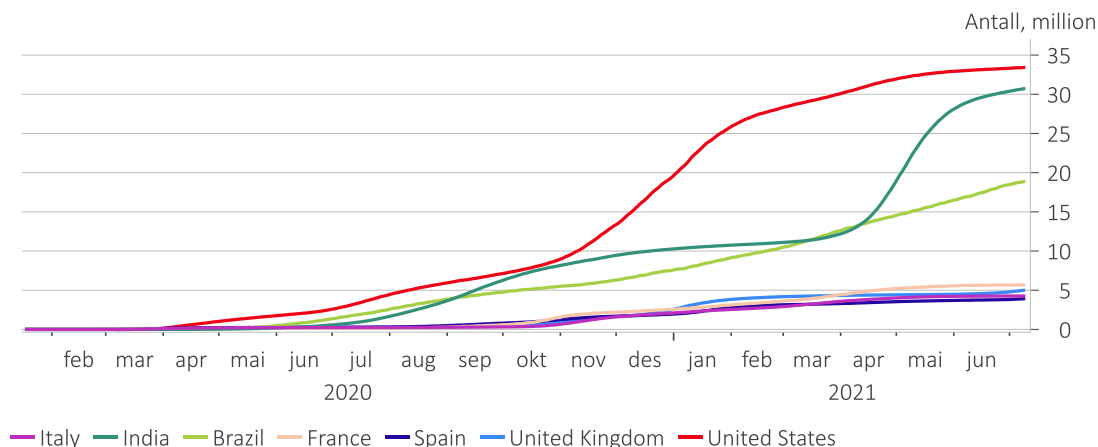
Etter et godt halvår for verdiaksjer, var det igjen vekstaksjene som sto for oppgangen i juni. Vekst var opp 2 %, mens verdi var ned like mye. Hittil i år er imidlertid verdiaksjene opp 15 % mens vekstaksjene er opp 9 %.



I de fleste deler av verden fortsatte gjenåpningen av samfunnet i juni, og antall sykehusinnleggelses og dødsfall i Vesten fortsatte å synke. Den nye Delta mutasjonen, med opphav i India, har imidlertid

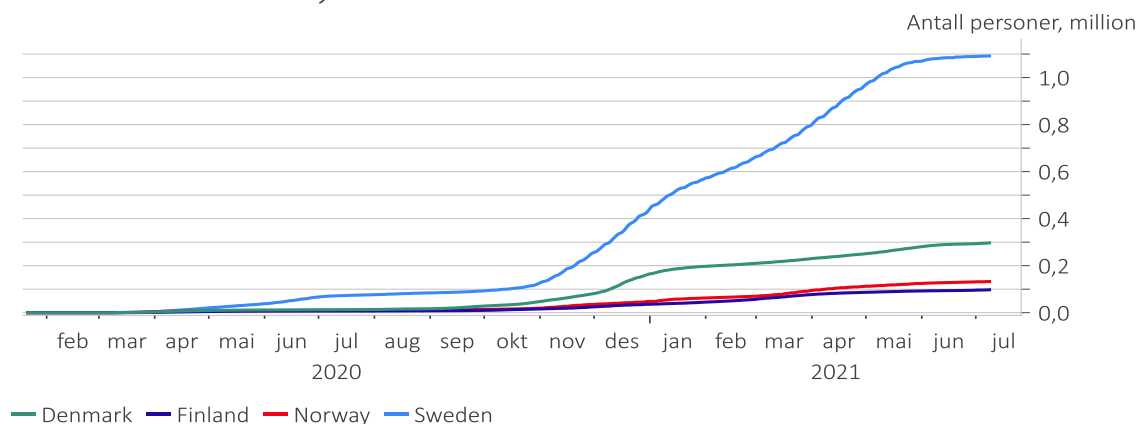
begynt å legge en demper for åpningsfesten. Deler av Storbritannia og Australia har måttet gjeninnføre nedstengninger, og i Israel hvor 77 % av befolkningen er fullvaksinert, har man sett seg nødt til å gjeninnføre smittevernstiltak. I tillegg er det en økt smittespredning i Afrika og deler av Asia, hvor mange fortsatt ikke har fått tilbud om vaksine.

## Koronavirus (COVID-19), Bekreftede smittetilfeller



MACROBOND

## Koronavirus (COVID-19), Bekreftede smittetilfeller, Norden



MACROBOND

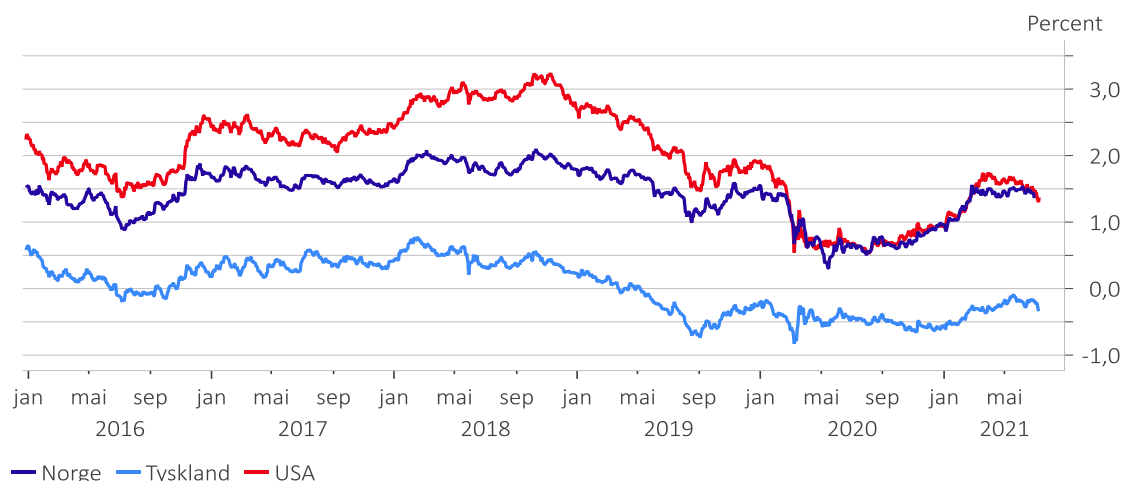
Norges Bank holdt som ventet styringsrenten uendret på 0 % på rentemøtet den 18. juni. Sentralbanksjef Øystein Olsen uttalte at styringsrenten mest sannsynlig vil bli satt opp i september, og rentebanen ble hevet mer enn forventet. Den nye rentebanen indikerer at styringsrenten vil være 1,5 % innen utgangen av 2024. Den underliggende inflasjonen har imidlertid avtatt og er nå under målet på 2 %, men så lenge kapasitetsutnyttningen øker, er det begrenset risiko for at inflasjonen blir for lav.

Den amerikanske sentralbanken (Fed) varslet også tidligere rentehevinger enn anslått. Den økte inflasjonen kan ha spilt en rolle, men Fed hevder fortsatt at inflasjonen er forbigående og knyttet til flaskehals i forbindelse med gjenåpningen av samfunnet. Sentralbanken venter allikevel en sterkere økonomi enn tidligere anslått og varslet to rentehevinger i 2023, samt reduserte verdipapirkjøp.

Feds varsel om tidligere renteheving førte til at de amerikanske rentene steg, og treårs statsobligasjon steg 0,16 %. De lange rentene endte imidlertid med å falle i juni, og den amerikanske tiårsrenten falt 0,13 % denne måneden, ned til 1,4 %.

I Europa ga den europeiske sentralbanken (ECB) ingen signaler om nedtrapping av støttekjøpene på det siste ordinære møtet 10.juni. Støttekjøpsprogrammet til ECB vil trolig fortsette som ventet frem til mars 2022. PMI (innkjøpsjefindeksene) for eurosonen steg fra 57,1 til 59,2 i juni, og gir et tydelig signal om at den europeiske økonomien er på god vei fremover igjen.

## 10-års statsrenter



MACROBOND

## Norge, 10-års swaprente



MACROBOND

Man skulle tro at oppgangen i oljeprisen og Norges Banks varsling om tidlig rentehevinger sammenlignet med andre land, ville føre til en styrkelse av den norske kronen. NOK svekket seg imidlertid 3,4 % mot US dollar og 0,2 % mot euro i juni. Den amerikanske dollaren styrket seg mot de fleste valutaer, inkludert 3 % mot EUR.

## Valutakursutvikling



MACROBOND

Prisen på et fat Nordsjøolje (Brent) endte på 74,6 USD/fat ved utgangen av juni, opp 7,5 % i juni og 44,4 % hittil i år. Gjenåpningen av samfunnet fortsetter å øke oljeetterspørselen, og OPEC + er fortsatt enige om en kontrollert økning i tilbudet fremover.

## 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.