

Porteføljer per 31.10.2020	Avkastning Oktober	Avkastning 2020	Gjennomsnittlig årlig avkastning	
			siste 5 år	siste 10 år
Kombinert	Fond	Fond	Fond	Fond
Kombinert Renter	-0,1 %	5,3 %	3,8 %	4,2 %
Kombinert Trygg	-0,7 %	3,4 %	4,6 %	5,8 %
Kombinert Balansert	-1,7 %	0,0 %	5,4 %	7,8 %
Kombinert Offensiv	-2,7 %	-3,7 %	6,0 %	9,6 %
Kombinert Aksjer	-3,4 %	-6,4 %	6,2 %	10,7 %
Kombinert Valutasikret	Fond	Fond	Fond	Fond
Kombinert Trygg Valutasikret	-0,7 %	3,3 %	4,5 %	5,2 %
Kombinert Balansert Valutasikret	-1,7 %	0,1 %	5,6 %	6,8 %
Kombinert Offensiv Valutasikret	-2,8 %	-3,4 %	6,3 %	8,1 %
Kombinert Aksjer Valutasikret	-3,4 %	-6,2 %	6,7 %	8,8 %
Aktiv	Fond	Fond	Fond	Fond
Aktiv Trygg	-0,3 %	3,8 %	4,4 %	5,3 %
Aktiv Balansert	-0,7 %	2,5 %	5,2 %	7,0 %
Aktiv Offensiv	-1,1 %	-0,4 %	5,9 %	8,4 %
Aktiv Aksjer	-1,5 %	-2,0 %	6,5 %	9,4 %

Fondstorg, utvalgte fond per 31.10.2020	Avkastning Oktober	Avkastning 2020
Fondstorg	Fond	Fond
PMF Danske Invest Norsk Likviditet I	0,04 %	0,90 %
OFN Danske Invest Norsk Obligasjon	-0,13 %	5,63 %
OFG Nordea Global High Yield	0,55 %	-1,92 %
AFN Danske Invest Norge I	-3,45 %	-15,32 %
AFN Storebrand Norge	-4,19 %	-7,18 %
AFG DNB Miljøinvest	6,06 %	32,12 %
AF EM Schroder Int. Sel. Fund Emerging Market	3,84 %	3,37 %

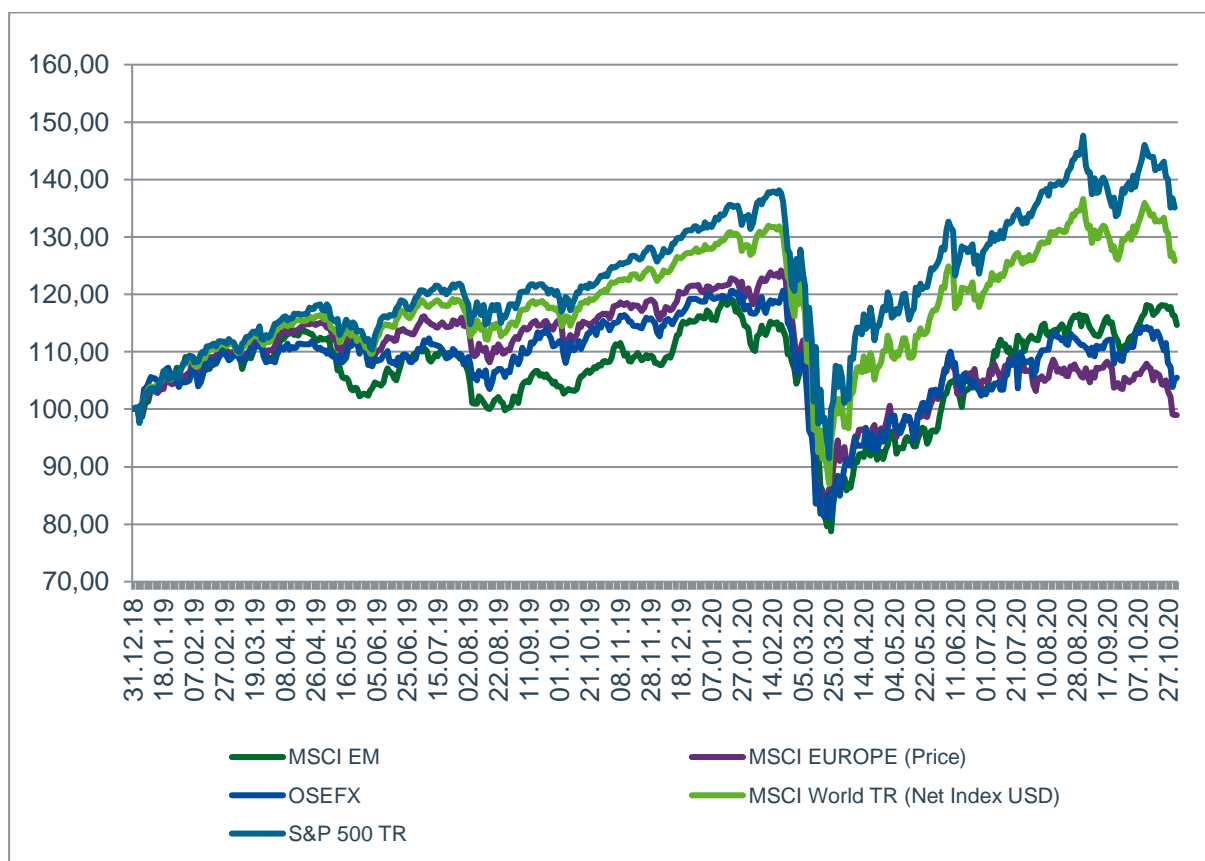
For andre fond vennligst se www.gjensidige.no

Referanseindekser per 31.10.2020	Avkastning Oktober	Avkastning 2020
PMF ST2X/Norske pengemarkedsfond	-0,04 %	0,88 %
OFN ST4X/Norske obligasjonsfond	-0,15 %	3,93 %
AFN OSEFX/Norske aksjefond	-5,07 %	-11,13 %
AFG MSCI World/Globale Aksjefond	-3,07 %	-1,42 %
AF EM MSCI Emerging/Emerging Markets aksje	1,98 %	-1,00 %

Valuta per 31.10.2020	Kurs	Endring	
		Oktober	2020
V USD/NOK	9,53	2,1 %	8,71 %
V EUR/NOK	11,09	1,5 %	12,82 %

Markedsrapport oktober 2020

Dessverre gikk smitteutviklingen i oktober i feil retning, og den kraftige økningen i koronatilfeller førte til innstramning av smitteverntiltakene og nye nedstenginger i en rekke land. Usikkerheten i forkant av det amerikanske presidentvalget bidro heller ikke til bedring for de globale aksjemarkedene i oktober. Verdensindeksen MSCI World (i USD) var ned -3,1 % i oktober, og er nå i -1,4 % for 2020. Amerikanske S&P500 (i USD) sank -2,7 % denne måneden, men ligger fortsatt i pluss med 2,8 % for året. Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) var ned -5,1 % i oktober, og henger etter med -11,1 % for 2020. Bedre gikk det for fremvoksende markeder, hvor MSCI EM (i USD) var opp 2 % for oktober og ligger nå med -1 % for 2020.



Det amerikanske presidentvalget ble holdt 3. november, og Joe Biden ble utpekt som USAs 46. president, med Kamala Harris som tidens første kvinnelige visepresident, men formelt er han ikke utpekt som vinner pt. Markedene reagerte positivt på denne nyheten, i motsetning til sittende president Donald Trump - som enn så lenge ikke er enig i at Biden er vinner av valget. I etterkant av valget er USA preget av den spente situasjonen og det ligger an til rettssaker, omtelling og ytterligere støy i ukene som kommer.

I oktober ble koronaepidemien ytterligere forverret både i Europa, USA og India. De strengeste tiltakene ser vi i Frankrike, som i praksis har innført portforbud. Alt av kulturtilbud og sosiale

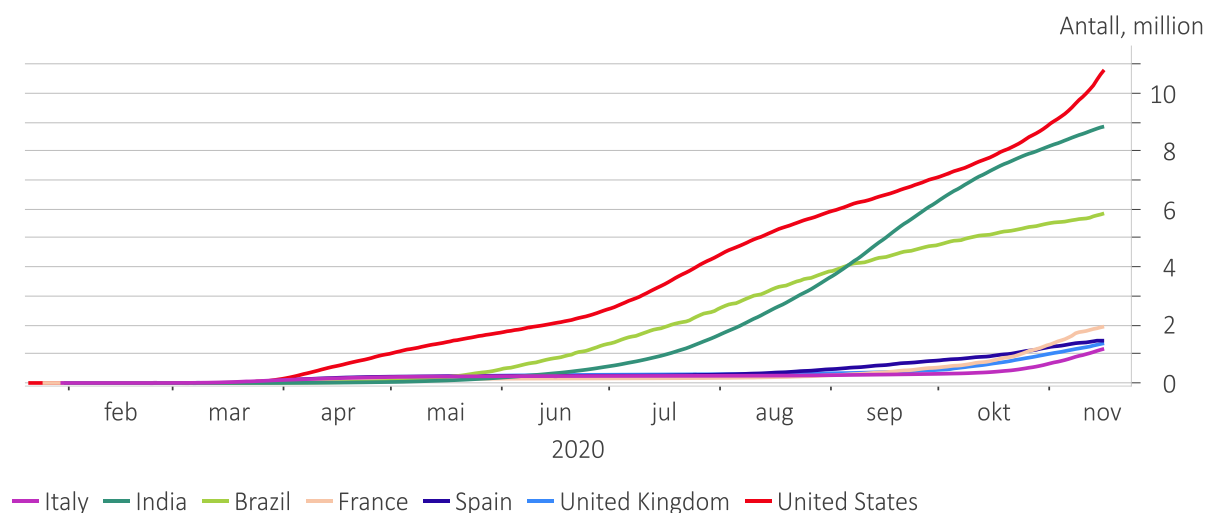
tilstelninger er forbudt, og restauranter, barer og butikker (med unntak av matbutikker) er stengt. Hjemmekontor har blitt den nye normalen i de fleste land.

9. november meldte Pfizer om positive resultater fra tredjefasen av vaksinetestingen, og en virkningsgrad på 90 %. Samme dag meldte også russerne at deres Sputnik-vaksine skal være 92 % effektiv. Senere har Moderna kommet på banen og meldt at deres vaksine har en virkningsgrad på 94,5 %, og mens vaksinen fra Pfizer må holdes dypfryst ved frakt og lagring kan Modernas variant holdes lagret ved vanlig kjøleskapstemperatur.

Av andre positive nyheter kan det nevnes at Sør-Korea og Japan har forpliktet seg til å bli karbonnøytrale innen 2050. De følger dermed etter EU og gir økt håp for kampen mot global oppvarming.

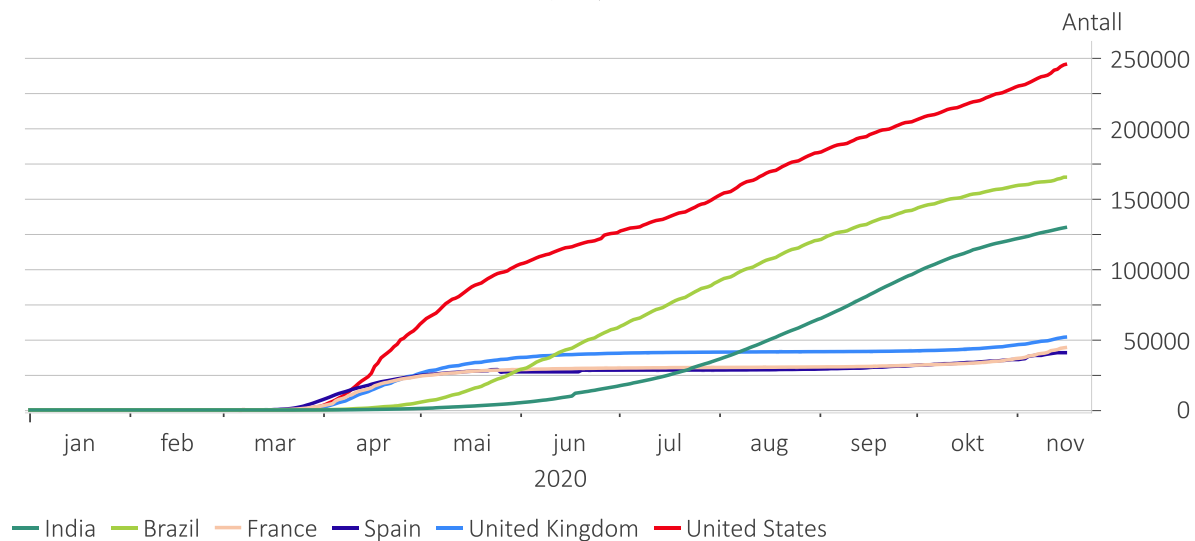
Her hjemme la Solberg-regjeringen den 7. oktober frem forslag til statbudsjettet for 2021. Regjeringen foreslår å bruke 313 milliarder fra Statens Pensjonsfond Utland (Oljefondet) til neste år, som utgjør 3 % av fondet. Det er en nedgang fra 3,9 % i år, som skyldes de omfattende koronatiltakene som ble innført i 2020. Det kan også nevnes at regjeringen foreslår å bruke 2,7 milliarder kroner til arbeidet med karbonfangst og lagring i 2021.

Koronavirus (COVID-19), Bekreftede smittetilfeller



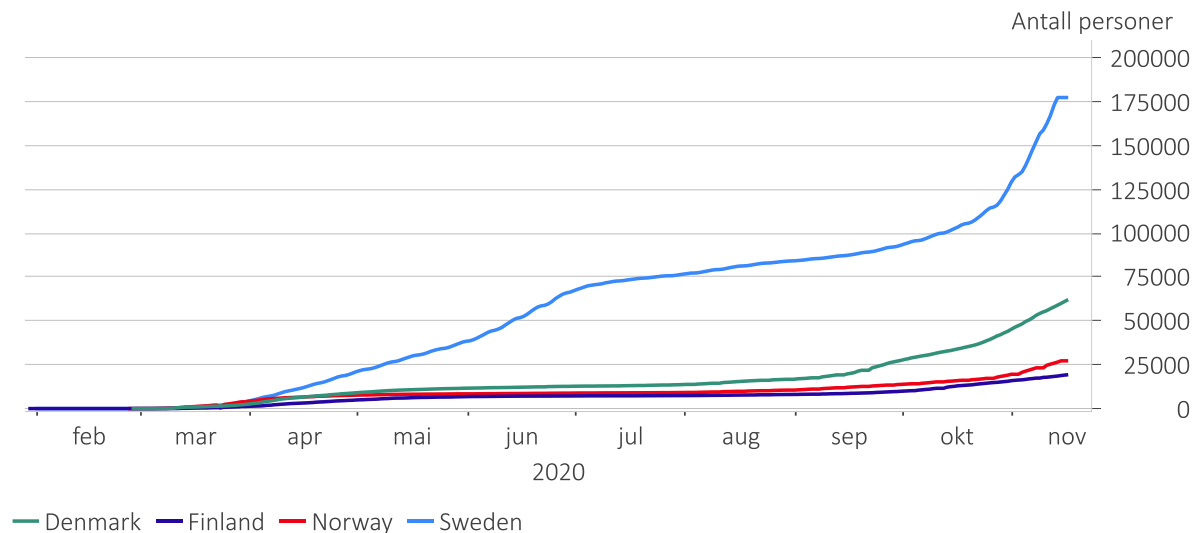
MACROBOND

Koronavirus (COVID-19), Dødsfall



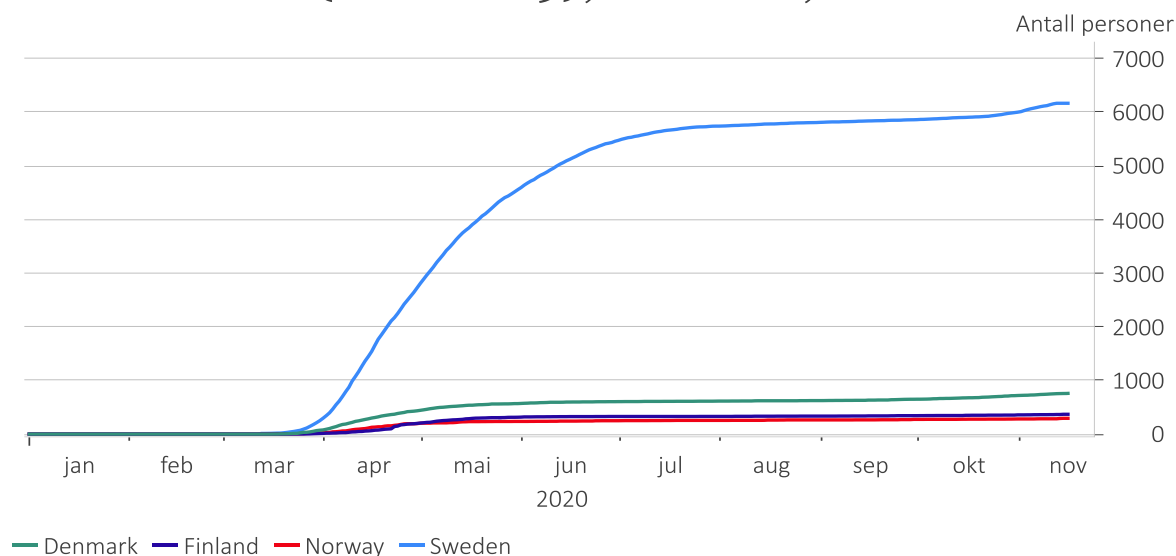
MACROBOND

Koronavirus (COVID-19), Bekreftede smittetilfeller, Norden



MACROBOND

Koronavirus (COVID-19), Dødsfall, Norden



MACROBOND

Lange renter falt i Europa i oktober, på utsikter om svak økonomisk vekst og lav inflasjon, og tysk tiårs statsrente lå på -0,63 % ved utgangen av måneden. I USA gikk utviklingen motsatt vei, da en forventet valgseier for demokratene vil kunne gi større tiltakspakker og den amerikanske tiåringen steg med 19 basispunkter, til 0,87 %. I Norge steg også rentene, og norsk tiårs statsrente steg med 12 basispunkter, til 0,67 %.

På tross av stigende renter i Norge og fall i Europa, svekket den norske kronen seg 1,5 % mot euro i oktober. NOK svekket seg også 2,1 % mot USD. Som vi også har sett i tidligere perioder, svekker NOK seg vanligvis i tider med markedsuro da investorer søker seg mot mer likvide valutaer. I tillegg bidro nok heller ikke lavere oljepris til å hjelpe den norske kronen.

Valutakursutvikling



MACROBOND

Oljeetterspørselen har blitt ytterligere dempet etter nye smitteverntiltak i Europa og USA. Oljeprisen falt 10 % i oktober og nordsjøoljen endte på 37,9 USD/fatet per utgangen av oktober, selv om de globale oljelagrene også er fallende.

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 investeringsrådgivning 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.