

Månedrappport Pensjon

Desember 2019



Desember 2019 Porteføljer	Avkastning siste måned	Avkastning 2019	Årlig avkastning siste 3 år	Årlig avkastning siste 5 år
Kombinert Oppstart juni 2006	Fond	Fond	Fond	
Kombinert Renter	0,1 %	6,5 %	3,3 %	2,9 %
Kombinert Trygg	0,6 %	10,1 %	4,9 %	4,5 %
Kombinert Balansert	1,2 %	15,4 %	7,2 %	6,7 %
Kombinert Offensiv	1,9 %	20,9 %	9,4 %	8,8 %
Kombinert Aksjer	2,3 %	24,7 %	10,8 %	10,1 %

Kombinert Valutasikret Oppstart juni 2009	Fond	Fond	Fond	
Kombinert Trygg Valutasikret	0,6 %	10,0 %	4,8 %	4,2 %
Kombinert Balansert Valutasikret	1,2 %	15,4 %	7,2 %	6,0 %
Kombinert Offensiv Valutasikret	1,9 %	20,9 %	9,4 %	7,7 %
Kombinert Aksjer Valutasikret	2,3 %	24,6 %	10,8 %	8,8 %

Aktiv Oppstart juni 2006	Fond	Fond	Fond	
Aktiv Trygg	0,6 %	9,0 %	4,5 %	4,1 %
Aktiv Balansert	1,1 %	13,8 %	6,7 %	6,1 %
Aktiv Offensiv	1,6 %	18,6 %	8,7 %	8,0 %
Aktiv Aksjer	1,9 %	21,6 %	10,3 %	9,4 %

Desember 2019 Utvalgte fond	Avkastning siste måned	Avkastning 2019	Årlig avkastning siste 3 år	Årlig avkastning siste 5 år
Fondstorg	Fond	Fond	Fond	
PMF Danske Invest Norsk Likviditet I	0,19 %	2,18 %	1,60 %	1,55 %
OFN Danske Invest Norsk Obligasjon	-0,07 %	2,27 %	2,03 %	1,88 %
OFG Nordea Global High Yield	1,47 %	13,34 %	5,37 %	4,75 %
AFN Danske Invest Norge I	2,33 %	12,57 %	7,86 %	8,89 %
AFN Storebrand Norge	4,57 %	17,67 %	10,16 %	10,20 %
AFG Parvest Real Estate Secs Wld Acc	-1,86 %	23,35 %	4,63 %	4,68 %
AF EM Schroder Int. Sel. Fund Emerging Markets	7,31 %	21,79 %	12,45 %	6,17 %

For andre fond vennligst se www.gjensidige.no

Desember 2019 Referanseindekser	Avkastning siste måned	Avkastning 2019	Årlig avkastning siste 3 år	Årlig avkastning siste 5 år
PMF ST2X/Norske pengemarkedsfond	0,16 %	1,13 %	0,71 %	0,73 %
OFN ST4X/Norske obligasjonsfond	-0,30 %	0,96 %	0,96 %	0,99 %
OFG Barcap Global Bond/Globale obligasjonsfond	-0,23 %	7,05 %	3,23 %	3,12 %
AFN OSEFX/Norske aksjefond	3,26 %	19,20 %	10,92 %	10,17 %
AFG MSCI World/Globale Aksjefond	3,00 %	27,67 %	12,57 %	8,74 %
AF EM MSCI Emerging/Emerging Markets aksjefond	7,46 %	18,42 %	11,57 %	5,61 %

Desember 2019 Valuta	Kurs	Endring siste måned	Endring 2019	Endring siste 3 år	Endring siste 5 år
V USD/NOK	8,79	-4,76 %	1,67 %	1,68 %	17,89 %
V EUR/NOK	9,84	-3,14 %	-0,61 %	8,31 %	9,17 %

Månedssrapport Pensjon

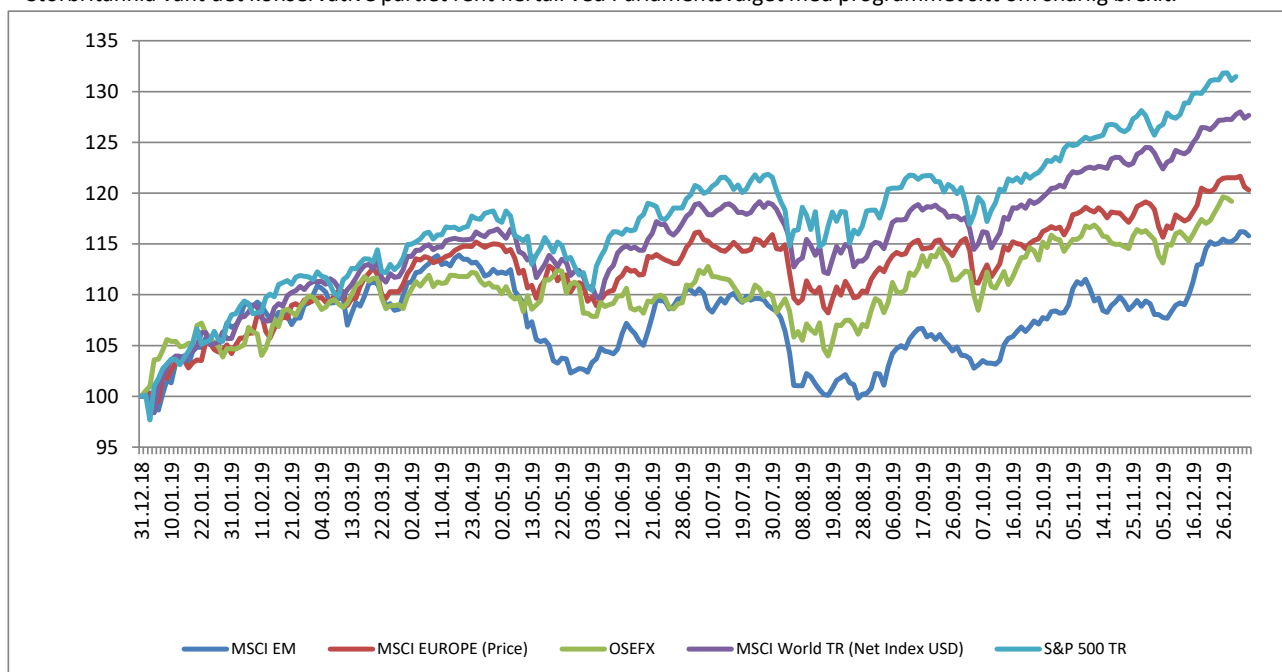
Desember



Sterk avslutning på året

I motsetning til forventningene i begynnelsen av året, ble 2019 et veldig godt år i aksjemarkedene. 2019 ble et av de beste årene etter finanskrisen, dette til tross for uroligheter rundt handelskrig mellom USA og Kina, risikoen for hard brexit og dystre makrotall. Verdensindeksen MSCI World TR steg 3 % i desember, og endte opp 27,7 % i 2019 (i USD). Den amerikanske S&P 500 indeksen steg også 3 % i desember, og endte opp 31,5 % for 2019 (USD). MSCI Europe (Price) steg 1,6 % i desember og 20,3 % i 2019, mens fremvoksende markeder (MSCI EM) steg hele 7,2 % i desember og 15,8 % i 2019. Oslo Børs, som har hengt noe etter i 2019, hadde også en god utvikling i desember. Hovedindeksen OSEBX steg 3,2 % i desember og endte opp 16,5 % for året, mens fondsindeksen OSEFX steg 3,3 % i desember og 19,2 % i 2019.

Teknologisektoren leverte størst oppgang med 50 % økning i 2019, mens energisektoren leverte svakest, opp 10 %. Undertegningen av fase 1 avtalen mellom Kina og USA i januar var med på å skape optimisme i markedet på slutten av året. Avtalen trer i kraft i februar og innebærer større beskyttelse av eierrettigheter i Kina, samt at overføring av teknologi skal skje frivillig til markedsbestemte betingelser. Kina skal forplikte seg til å øke amerikansk import med 200 milliarder USD de neste to årene. I Storbritannia vant det konservative partiet rent flertall ved Parlamentsvalget med programmet sitt om snarlig brexit.



Renter

Året 2019 var også vært preget av fallende renter. Usikkerheten rundt verdensøkonomien ble raskt priset inn i rentemarkedet, og lange renter falt til nærmest historiske bunnivåer. Det ble i midlertid korrigert noe opp mot slutten av året.

Etter 4 rentehevinger i 2018, snudde den amerikanske sentralbanken (FED) i 2019 og leverte 3 rentekutt grunnet handelsuro og usikkerheten. Ved utgangen av 2019 er den amerikanske styringsrenten i intervallet 1,50-1,75 %, og utsiktene fra sentralbanksjef Jerome Powell er at renten vil holdes lav i lang tid fremover, også om økonomien bedrer seg. Den europeiske sentralbanken (ECB) fulgte etter med både rentekutt og stimulansepakke, og styringsrenten er nå på -0,50 %.

Den norske sentralbanken har gått i motsatt retning og hevet den norske styringsrenten i 2019, siste gang i september til 1,50 %. Av sentralbankmøter i desember var det kun den svenske Riksbanken som vedtok renteendring, og økte styringsrenten til 0 %. Det avsluttet dermed en femårig lang periode med negativ styringsrente i Sverige.

Den store kronesvekkelsen som har preget 2019 ble også noe reversert i desember. Kronen styrket seg 4,76 % mot USD og 3,14 %

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 kursstap. Valutakursendringer vil kunne påvirke verdien av fondet dersom andelenes kurser stilles i fremmed valuta.