

Månedssrapport Pensjon

Januar 2020



Januar 2020 Porteføljer	Avkastning siste måned	Avkastning 2020	Årlig avkastning siste 3 år	Årlig avkastning siste 5 år
Kombinert Oppstart juni 2006	Fond	Fond	Fond	
Kombinert Renter	2,0 %	2,0 %	3,9 %	3,0 %
Kombinert Trygg	1,7 %	1,7 %	5,4 %	4,6 %
Kombinert Balansert	1,1 %	1,1 %	7,5 %	6,6 %
Kombinert Offensiv	0,6 %	0,6 %	9,5 %	8,6 %
Kombinert Aksjer	0,3 %	0,3 %	10,7 %	9,8 %

Kombinert Valutasikret Oppstart juni 2009	Fond	Fond	Fond	
Kombinert Trygg Valutasikret	1,6 %	1,6 %	5,2 %	4,3 %
Kombinert Balansert Valutasikret	1,2 %	1,2 %	7,3 %	6,1 %
Kombinert Offensiv Valutasikret	0,6 %	0,6 %	9,2 %	7,8 %
Kombinert Aksjer Valutasikret	0,3 %	0,3 %	10,5 %	8,9 %

Aktiv Oppstart juni 2006	Fond	Fond	Fond	
Aktiv Trygg	1,8 %	1,8 %	5,1 %	4,2 %
Aktiv Balansert	1,5 %	1,5 %	7,1 %	6,0 %
Aktiv Offensiv	1,3 %	1,3 %	9,1 %	7,7 %
Aktiv Aksjer	1,1 %	1,1 %	10,6 %	9,0 %

Januar 2020 Utvalgte fond	Avkastning siste måned	Avkastning 2020	Årlig avkastning siste 3 år	Årlig avkastning siste 5 år
Fondstorg	Fond	Fond	Fond	
PMF Danske Invest Norsk Likviditet I	0,30 %	0,30 %	1,60 %	1,58 %
OFN Danske Invest Norsk Obligasjon	-1,30 %	-1,30 %	1,43 %	1,48 %
OFG Nordea Global High Yield	-0,18 %	-0,18 %	4,81 %	4,74 %
AFN Danske Invest Norge I	-1,15 %	-1,15 %	7,01 %	8,10 %
AFN Storebrand Norge	-2,02 %	-2,02 %	8,93 %	8,69 %
AFG Parvest Real Estate Secs Wld Acc	1,94 %	1,94 %	5,82 %	3,20 %
AF EM Schroder Int. Sel. Fund Emerging Markets	-4,11 %	-4,11 %	8,46 %	4,98 %

For andre fond vennligst se www.gjensidige.no

Januar 2020 Referanseindekser	Avkastning siste måned	Avkastning 2020	Årlig avkastning siste 3 år	Årlig avkastning siste 5 år
PMF ST2X/Norske pengemarkedsfond	0,00 %	0,00 %	0,69 %	0,69 %
OFN ST4X/Norske obligasjonsfond	0,51 %	0,51 %	1,09 %	0,95 %
OFG Barcap Global Bond/Globale obligasjonsfond	1,87 %	1,87 %	4,00 %	3,09 %
AFN OSEFX/Norske aksjefond	-1,76 %	-1,76 %	9,75 %	9,15 %
AFG MSCI World/Globale Aksjefond	-0,61 %	-0,61 %	11,45 %	9,00 %
AF EM MSCI Emerging/Emerging Markets aksjefond	-4,66 %	-4,66 %	7,88 %	4,48 %

Januar 2020 Valuta	Kurs	Endring siste måned	Endring 2020	Endring siste 3 år	Endring siste 5 år
V USD/NOK	9,20	4,73 %	4,73 %	11,58 %	19,04 %
V EUR/NOK	10,21	3,70 %	3,70 %	14,62 %	16,96 %

Månedssrapport Pensjon

Januar

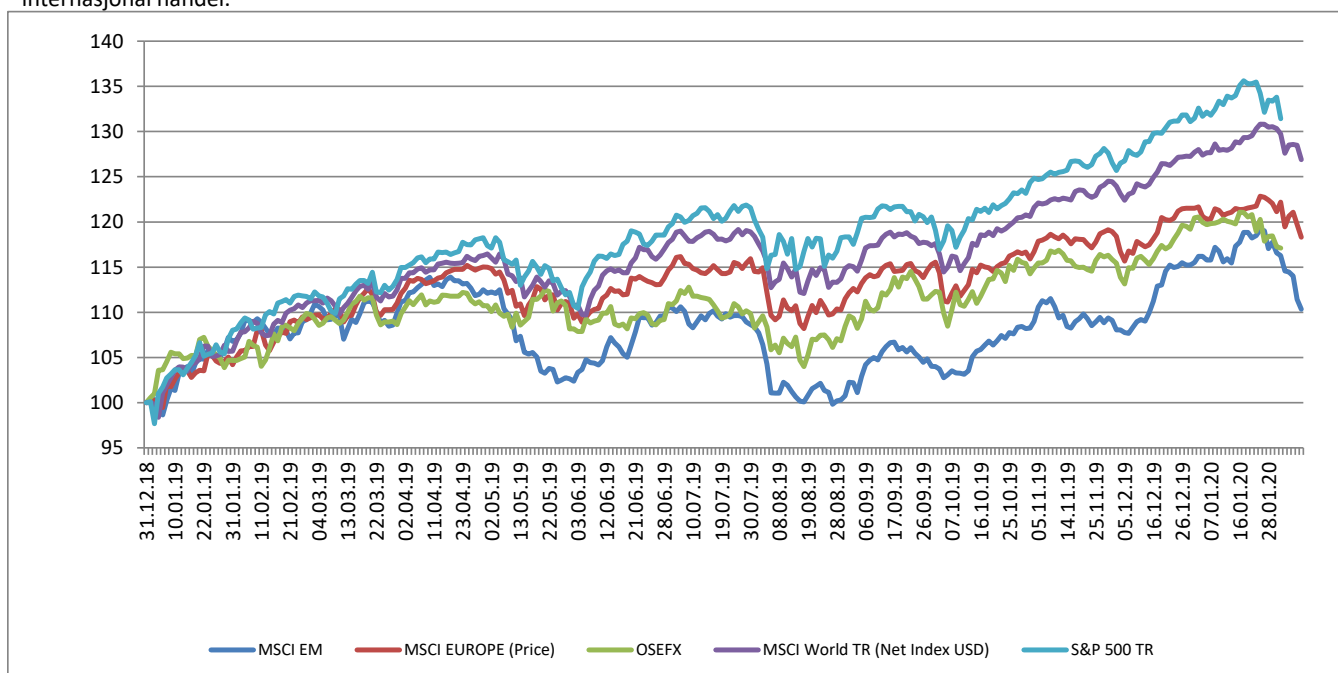


Aksjemarkedet

Januar begynte bra, med solid oppgang i aksjemarkeder frem til midten av måneden. Selv ikke spenningen mellom Iran og USA etter drapet på general Solemani i begynnelsen av januar, satte en demper i markedet. Det varte inntil coronaviruset dukket opp kun få dager etter signeringen av fase-1 avtalen i handelskrigen mellom USA og Kina den 15. januar. Det var i Wuhan i Kina at de første rapportene om viruset kom, og det spredte seg med dødelig virkning. Kinesiske myndigheter innførte karantene for 60 millioner mennesker i Hubeiprovinser. Viruset har ført til betydelige menneskelige og økonomiske konsekvenser, også langt utenfor Kina, og de fleste aksjemarkedene hadde dermed en negativ utvikling i januar.

Verdensindeksen MSCI World (USD) endte -0,61 %, amerikanske S&P500 endte flatt, mens fremvoksende markeder MSCI Emerging Markets endte -4,66 %. Også den norske børsen endte negativt i januar, og fondsindeksen OSEFX var ned -1,8 %, mens Oslo Børs aksjeindeks var ned -1,9 %.

Den 31. januar forlot Storbritannia EU etter 47 års medlemskap. Storbritannia vil forbli i det indre markedet og tollunionen ut året, men skal starte prosessen med å få på plass handelsavtaler med EU. De britiske rammebetingelsene vil fortsatt skape usikkerhet for internasjonal handel.



Renter

Den norske sentralbanken avholdt rentemøte 22. januar, og holdt styringsrenten uendret på 1,5 %. Sentralbanksjef Øystein Olsen uttalte at renteutsiktene var lite endret siden desember og at den norske styringsrenten mest sannsynlig vil bli holdt på dagens nivå den nærmeste tiden. Risikoen for tilbakeslag i verdensøkonomien har avtatt noe siden i høst, men usikkerheten om utviklingen internasjonalt varer ved. Den amerikanske sentralbankens uttalelser etter januarmøtet ble tolket som at renten vil holdes lavere lenger for å få inflasjonen opp.

Nær sagt alle renter falt i januar, som kan skyldes frykt for at coronaviruset vil kunne redusere den globale veksten. Renten på amerikansk tiårs statsobligasjoner falt 41 punkter ned til 1,51 %. I Norge og Tyskland falt tilsvarende statsrenter med rundt 25 punkter, ned til henholdsvis 1,31 % og -0,44.

I valutemarkedet fører uro i markedet som vanlig til en flukt mot trygge valutaer, som sveitserfranc, japanske yen og USD. Den norske

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, forvaltnernes 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