

Månedrappport Pensjon

September 2019



September 2019 Porteføljer	Avkastning siste måned	Avkastning 2019	Årlig avkastning siste 3 år siste 5 år	
Kombinert Oppstart juni 2006	Fond	Fond	Fond	
Kombinert Renter	-0,4 %	6,0 %	2,6 %	3,1 %
Kombinert Trygg	0,2 %	8,1 %	4,4 %	5,0 %
Kombinert Balansert	1,0 %	11,3 %	6,9 %	7,5 %
Kombinert Offensiv	1,9 %	14,5 %	9,2 %	9,9 %
Kombinert Aksjer	2,4 %	16,6 %	10,8 %	11,4 %

September 2019 Porteføljer	Avkastning siste måned	Avkastning 2019	Årlig avkastning siste 3 år siste 5 år	
Kombinert Valutasikret Oppstart juni 2009	Fond	Fond	Fond	
Kombinert Trygg Valutasikret	0,2 %	8,1 %	4,2 %	4,2 %
Kombinert Balansert Valutasikret	1,0 %	11,3 %	6,6 %	5,7 %
Kombinert Offensiv Valutasikret	1,9 %	14,4 %	8,8 %	7,0 %
Kombinert Aksjer Valutasikret	2,4 %	16,6 %	10,3 %	7,9 %

September 2019 Porteføljer	Avkastning siste måned	Avkastning 2019	Årlig avkastning siste 3 år siste 5 år	
Aktiv Oppstart juni 2006	Fond	Fond	Fond	
Aktiv Trygg	0,0 %	6,8 %	3,9 %	4,4 %
Aktiv Balansert	0,7 %	9,4 %	5,9 %	6,8 %
Aktiv Offensiv	1,3 %	12,0 %	7,9 %	8,9 %
Aktiv Aksjer	1,6 %	13,4 %	9,4 %	10,4 %

September 2019 Utvalgte fond	Avkastning siste måned	Avkastning 2019	Årlig avkastning siste 3 år siste 5 år	
Fondstorg	Fond	Fond	Fond	
PMF Danske Invest Norsk Likviditet I	0,16 %	1,58 %	1,53 %	1,51 %
OFN Danske Invest Norsk Obligasjon	-0,48 %	2,31 %	1,36 %	1,81 %
OFG Nordea Global High Yield	0,47 %	10,59 %	5,26 %	3,98 %
AFN Danske Invest Norge I	3,61 %	7,02 %	9,22 %	7,76 %
AFN Storebrand Norge	2,43 %	9,72 %	9,88 %	8,67 %
AFG Parvest Real Estate Secs Wld Acc	3,27 %	23,87 %	5,03 %	6,65 %
AF EM Schroder Int. Sel. Fund Emerging Markets	1,47 %	9,09 %	6,86 %	2,94 %

For andre fond vennligst se www.gjensidige.no

September 2019 Referanseindekser	Avkastning siste måned	Avkastning 2019	Årlig avkastning siste 3 år siste 5 år	
PMF ST2X/Norske pengemarkedsfond	0,07 %	0,70 %	0,61 %	0,73 %
OFN ST4X/Norske obligasjonsfond	-0,36 %	1,02 %	0,96 %	1,50 %
OFG Barcap Global Bond/Globale obligasjonsfond	-0,54 %	7,69 %	2,58 %	3,78 %
AFN OSEFX/Norske aksjefond	2,47 %	12,33 %	11,65 %	8,16 %
AFG MSCI World/Globale Aksjefond	2,13 %	17,61 %	10,21 %	7,18 %
AF EM MSCI Emerging/Emerging Markets aksjefond	1,91 %	5,89 %	5,97 %	2,33 %

September 2019 Valuta	Kurs	Endring siste måned	Endring 2019	Endring siste 3 år siste 5 år	
V USD/NOK	9,10	-0,31 %	5,27 %	13,93 %	41,56 %
V EUR/NOK	9,91	-1,07 %	0,11 %	10,50 %	22,16 %

Månedssrapport Pensjon

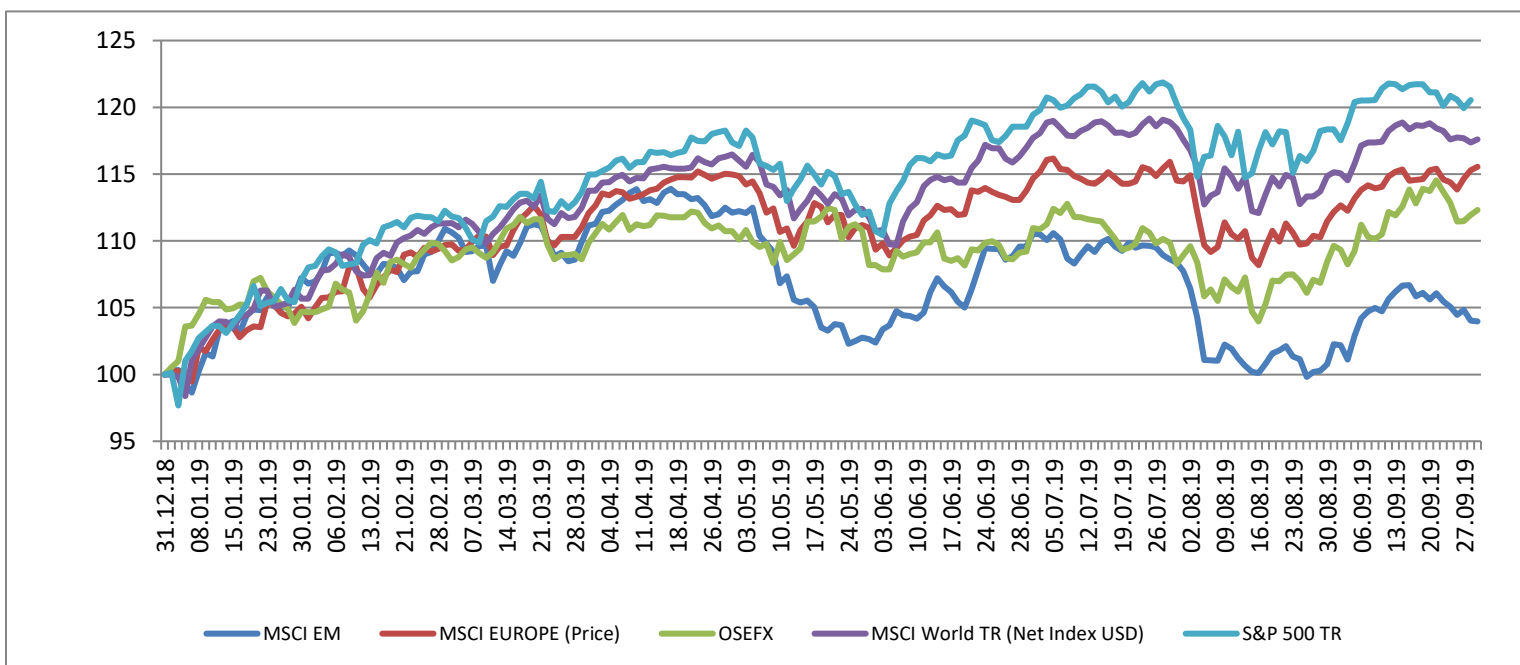
September



Oppgang i september

Etter svake resultater i august, steg norske og globale aksjebørser i september. Verdensindeksen MSCI World steg 2,13 % og er oppe 17,61 % hittil i år (målt i USD). De asiatiske børsene gjorde det også sterkt med Japan (Nikkei) i spissen opp 5,1 % (i YEN) i september. Amerikanske S&P 500 endte opp 1,9 % for måneden og er opp 20,6 % hittil i 2019. September ble også en bra måned for det norske aksjemarkedet. Oslo Børs Hovedindeks steg 2,9 % og fondsindeksen OSEFX steg 2,5 %, opp 12,33 % hittil i år. Det var sykliske sektorene, som energi, finans og råvarer som sto for oppgangen i september, mens de defensive sektorene som helse og stabilt konsum var taperne. Hittil i år er det fortsatt teknologi som er vinneren og energi som har gjort det dårligst. Nyheten om at det planlegges nye handelssamtaler mellom USA og Kina i oktober var også med på å bedre stemningen i aksjemarkedet. Det kom solide nøkkeltall fra USA som indikerer at amerikansk økonomi fortsatt går veldig bra. I UK besluttet høyesterett at Johnsons utestengelse av parlamentet bryter med loven. Underhuset stemte også for et lovforslag som skal hindre en hard Brexit 31.oktober.

I midten av september fikk oljeprisen et betydelig hopp på 20 % (fra 60 til 71 dollar/fatet) etter at to viktige oljeinstallasjoner i Saudi-Arabia ble angrepet. Saudi-Arabia er verdens største eksportør av olje og står normalt for mer enn 10 % av det globale oljetilbudet. Houthi militsen i Yemen påtok seg ansvaret for angrepet, men Saudi-Arabia og USA mener at det er Iran som står bak. Produksjonen skal i midlertid være oppe å gå igjen fra slutten av måneden, som er tidligere enn først antatt. Det sendte oljeprisen ned igjen og endte på rundt 59 dollar fatet, altså tilnærmet flatt for september.



Renter

På siste rentemøte som sjef for den europeiske sentralbanken (ECB), leverte Mario Draghi både rentekutt og stimulansepakke. Innskuddsrenten ble satt ned til -0,50 %, og ECB venter renter på nåværende nivå eller lavere inntil inflasjonen viser å konvergere mot inflasjonsmålet. ECB skal også kjøpe verdipapirer for 20 milliarder euro hver måned fra og med november. Banken uttaler at kjøpene skal pågå så lenge det er nødvendig, og rentene på lange statsobligasjoner sank umiddelbart etter rentemøtet. Den amerikanske sentralbanken (Fed) kuttet også renten som ventet med 25 basispunkter, som gjør at den amerikanske renten nå ligger i intervallet 1,75 - 2,00 prosent. Medlemmene i rentekomiteen fremsto som svært splittet i sitt syn, og Powell understreket at videre rentesetting vil avhenge av informasjon om økonomien i tiden fremover. Bank of Japan (BoJ) valgte å holde sin styringsrente uendret på -0,1 %. Kommunikasjonen viste stadig større bekymring for inflasjonsutsiktene i Japan. Også Bank of England holdt renten uendret på 0,75 % Her hjemme besluttet et samstemt hovedstyre i Norges Bank at renten skulle økes til 1,50 %. Rentebanen signaliserer at vi mest sannsynlig blir liggende på dagens nivå i de neste årene. Veksten er ventet å avta med 0,8 %, ned til 1,9 % neste år, grunnet lavere vekst i oljeinvesteringer og svakere eksport som følge av utsiktene til våre handelspartnere. En rekke faktorer skulle tilsi en lavere

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, forvaltners dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Valutakursendringer vil kunne påvirke verdien av