

Månedssrapport Pensjon

Februar/Mars 2020



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

Per februar 2020	Avkastning siste måned	Avkastning 2020	Årlig avkastning siste 3 år	Årlig avkastning siste 5 år
Kombinert Valutasikret Oppstart juni 2009	Fond	Fond	Fond	
Kombinert Trygg Valutasikret	-1,3 %	0,3 %	4,4 %	3,9 %
Kombinert Balansert Valutasikret	-4,1 %	-3,0 %	5,3 %	4,7 %
Kombinert Offensiv Valutasikret	-6,9 %	-6,3 %	5,9 %	5,4 %
Kombinert Aksjer Valutasikret	-8,8 %	-8,5 %	6,3 %	5,8 %

Per februar 2020	Avkastning siste måned	Avkastning 2020	Årlig avkastning siste 3 år	Årlig avkastning siste 5 år
Aktiv Oppstart juni 2006	Fond	Fond	Fond	
Aktiv Trygg	-1,8 %	0,0 %	4,1 %	3,8 %
Aktiv Balansert	-4,7 %	-3,3 %	4,8 %	4,7 %
Aktiv Offensiv	-7,6 %	-6,5 %	5,4 %	5,5 %
Aktiv Aksjer	-9,5 %	-8,5 %	6,0 %	6,1 %

Per februar 2020	Avkastning siste måned	Avkastning 2020	Årlig avkastning siste 3 år	Årlig avkastning siste 5 år
Utvalgte fond	Fond	Fond	Fond	
Fondstorg	Fond	Fond	Fond	
PMF Danske Invest Norsk Likviditet I	0,00 %	0,30 %	1,56 %	1,55 %
OFN Danske Invest Norsk Obligasjon	0,44 %	-0,86 %	1,49 %	1,61 %
OFG Nordea Global High Yield	-1,21 %	-1,39 %	3,91 %	3,97 %
AFN Danske Invest Norge I	-8,23 %	-9,28 %	4,02 %	5,75 %
AFN Storebrand Norge	-9,10 %	-10,93 %	5,93 %	6,85 %
AFG Parvest Real Estate Secs Wld Acc	-7,54 %	-5,75 %	1,58 %	1,32 %
AF EM Schroder Int. Sel. Fund Emerging Markets	-6,01 %	-9,87 %	5,56 %	3,34 %

For andre fond vennligst se www.gjensidige.no

Per februar 2020	Avkastning siste måned	Avkastning 2020	Årlig avkastning siste 3 år	Årlig avkastning siste 5 år
Referanseindekser				
PMF ST2X/Norske pengemarkedsfond	0,11 %	0,11 %	0,72 %	0,71 %
OFN ST4X/Norske obligasjonsfond	0,81 %	1,32 %	1,23 %	1,17 %
OFG Barcap Global Bond/Globale obligasjonsfond	1,24 %	3,14 %	4,14 %	3,45 %
AFN OSEFX/Norske aksjefond	-8,98 %	-10,58 %	6,47 %	6,63 %
AFG MSCI World/Globale Aksjefond	-8,45 %	-9,01 %	7,24 %	5,88 %
AF EM MSCI Emerging/ Emerging Markets aksjefond	-5,27 %	-9,69 %	4,89 %	2,73 %

Per februar 2020	Kurs	Endring siste måned	Endring 2020	Endring siste 3 år	Endring siste 5 år
Valuta					
V USD/NOK	9,39	2,10 %	6,93 %	11,91 %	22,55 %
V EUR/NOK	10,37	1,58 %	5,33 %	16,78 %	20,79 %

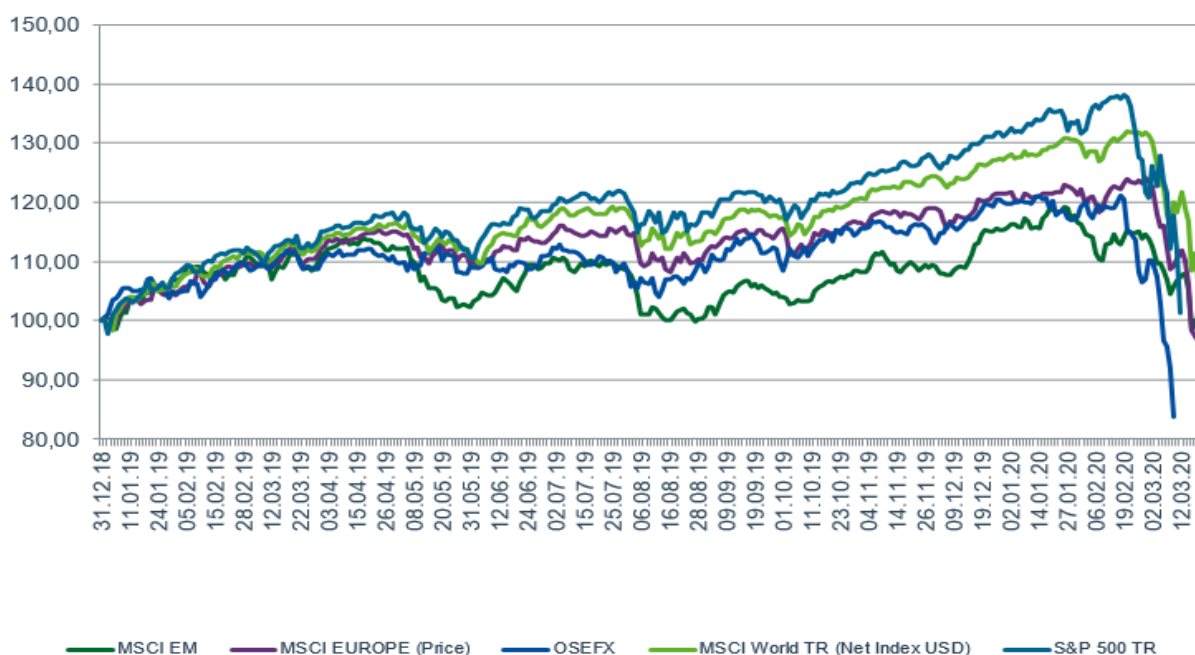
Månedssrapport Pensjon

Februar/Mars 2020



Korona crack

Koronaviruset sprer seg til stadig flere land, mens det innføres drastiske tiltak for å prøve å stagge viruset. Verdens helseorganisasjon (WHO) erklærte torsdag 12.03.2020 koronaviruset Covid-19 for en pandemi. På verdensbasis er det over 133 000 personer som er bekreftet smittet av viruset, og det er registrert over 4 600 dødsfall. Det er grunn til å tro at mørketallene er betydelig større. I Norge er det fredag morgen (13.03.2020) registrert 822 bekreftede tilfeller av smitte, og ett dødsfall. Det gjør Norge til et av landene med høyest antall smittede per innbygger. På grunn av økt spredning og usikkerhet, har aksjemarkedene i Norge og globalt stupt kraftig siden 19. februar. Oslo Børs Hovedindeks er ned 30,5 % hittil i 2020, mens fondsindeksen er ned 29,6 % (per 12.03.2020). Etter uenighet om produksjonskutt i OPEC og Russland har oljeprisen kollapset, og det er signaler fra Saudi Arabia om priskrig. Per 12.03.2020 var Brent Spot 32,7 \$ fatet, og oljeprisen har dermed falt 50,4 % hittil i år. Normalt sett er lavere oljepris positivt for den globale økonomien og de globale aksjemarkedene, men dette skjer på et tidspunkt da frykten for korona viruset er høy. Norge som er en oljenasjon blir ekstra hardt rammet. Også globale børser har falt kraftig. Torsdag 12. mars falt amerikanske børser mer på en dag enn de har gjort siden krakket i 1987, og i Europa har man aldri opplevd større nedgang i løpet av en dag. Globale MSCI World TR er ned 24,4 % (USD) hittil i år, amerikanske S&P 500 TR er ned 22,9 % og MSCI EUROPE (Price) er ned 28,7 % hittil i 2020.



Renter

Også rentemarkedet har kollapset som følge av den globale usikkerheten. I USA ligger 10-åringen nå på 0,86 % (per 12.03.2020). Det er en nedgang på 55,5 % i 2020, og rentene har aldri vært så lave noen gang i USA. Hvis rentemarkedet har rett så blir det resesjon i USA og det vil fort spre seg på global basis. En rekke sentralbanker har kommet på banen med stimulerende tiltak, nå sist Norges Bank som avholdt ekstraordinært møte torsdag kveld (12.03.2020). Det ble varslet flere krisetiltak fra Norges Bank, som kutter renten og kapitalbufferen. Sentralbanksjef Øystein Olsen annonserte fredag morgen at styringsrenten kuttes 0,5 %, og settes ned fra 1,5 % til 1 % for å dempe et ventet tilbakeslag i norsk økonomi. Det ligger i tillegg an til et rentekutt på 0,75 % i andre kvartal i følge sentralbankens prognoser. Tiltakene fra Norges Bank kommer dagen etter at store deler av samfunnet er stengt ned og etterspørselen er ventet å falle. Sentralbanksjefen kommenterte at de følger med på utviklingen og er forberedt på å sette renten ytterligere ned for å dempe negative effekter på husholdninger og bedrifter. Den norske kronen har også falt signifikant hittil i år,

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.