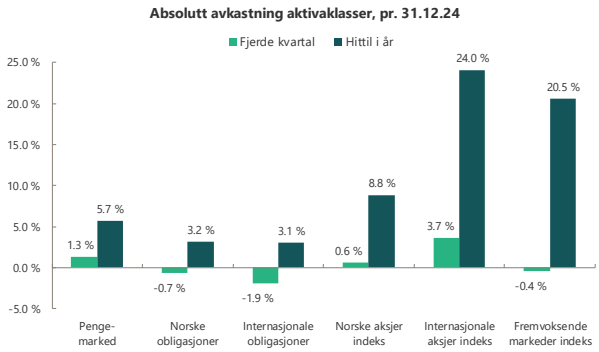
Markedsinformasjon
Innskuddspensjon Indeks fjerde kvartal 2024

Et godt år i finansmarkedene

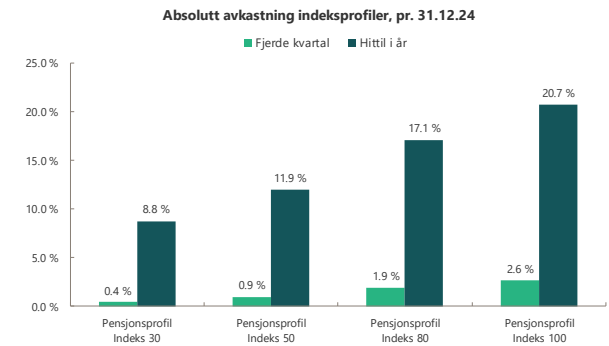
Økonomisk vekst har overrasket i 2024 og har gitt en god utvikling i finansmarkedene. Spesielt amerikansk økonomi har vist styrke og har gitt grunnlag for økt inntjening i selskapene og en sterk utvikling i det amerikanske aksjemarkedet. Mye av oppgangen kom i første halvår, men også fjerde kvartal endte positivt for aksjemarkedet.

Det amerikanske valget med valgseier til Trump gir utsikter til en næringsvennlig politikk fremover, og dette ga støtte til aksjemarkedet i fjerde kvartal.

Fortsatt god økonomisk vekst og gryende frykt for at prisstigning igjen skal bli et tema ga renteoppgang mot slutten av året.



Aksjer har bidratt mest til god avkastning for pensjonsprofilene i 2024. Renteporteføljen har også bidratt positivt med god løpende rente.



Markedsutsikter

Bedre inntjening i selskapene men også en markert høyere verdsettelse av selskapene har drevet oppgangen på aksjer. Det er i hovedsak store amerikanske selskaper som fremstår noe optimistisk priset, og denne delen av markedet er sårbart for negative nyheter som kan gi en korreksjon i markedet. Resten av aksjemarkedet ser helt greit priset ut, så det er dermed stor «strekk i laget».

Rentene steg gjennom fjerde kvartal etter signaler fra sentralbankene om at det kan komme færre rentekutt enn tidligere forventet. Markedet priser nå rentekutt i tråd med sentralbankenes forventning det kommende året og rentenivået forventes å forbli på et nivå som gir en god løpende avkastning for renteporteføljen fremover.

Pensjonsprofilene er sammensatt av investeringer for langsiktig avkastning. I vår investeringsstrategi rebalanserer vi investeringene når markedene svinger i forhold til hverandre, slik at du ikke trenger å endre pensjonsprofil i urolige markeder. (Les mer om pensjonsprofilene her)

Langsiktig fokus i pensjonssparing din

En god balanse mellom risiko og avkastning er viktig i langsiktig sparing. Våre pensjonsprofiler har en langsiktig og robust sammensetning. Forskjellig aksjeandel i de ulike profilene bidrar til ulikt risikonivå og forventning til avkastning. Aksjer forventes å gi høyere avkastning over tid, men også høyere risiko enn hva som er tilfellet for obligasjoner.

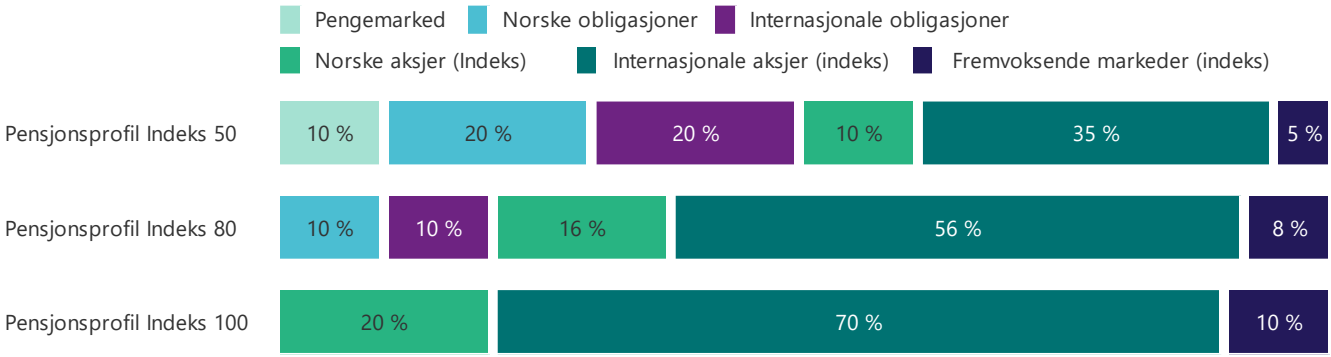
Ansvarlige investeringer

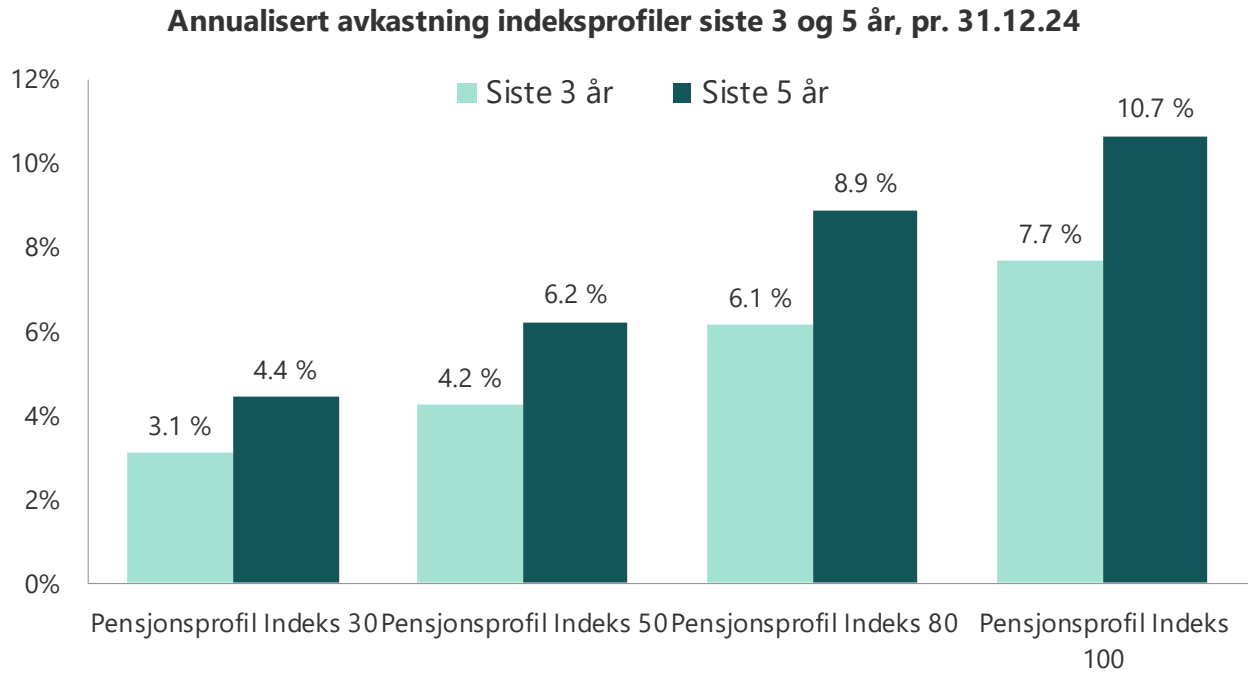
Vårt mål er å skape god risikojustert avkastning ved å ta hensyn til miljø og sosiale forhold i våre investeringer. Vi baserer oss på internasjonalt anerkjente prinsipper for ansvarlige investeringer, samtidig som vi i tillegg har egne retningslinjer som gjelder for alle våre finansielle investeringer. Investeringsfilosofien vår er å skape langsiktig god avkastning gjennom god eierstyring av de selskapene vi investerer i.

Våre pensjonsprofiler er robuste

Vi har satt sammen våre pensjonsprofiler med en god spredning av investeringer både innen rentemarkedet og aksjemarkedet. Hensikten er å oppnå god langsiktig avkastning i aksjemarkedene, men samtidig at pensjonsprofilene er robuste nok til å tåle kortsiktig markedsuro. Figuren under viser hvordan de ulike pensjonsprofilene er satt sammen, med fast fordeling mellom de ulike aktivaklassene og tilhørende ulik risiko.

I aksje- og obligasjonsporteføljen er henholdsvis 80 og 50 prosent av investeringene utenfor Norge. Investeringer utenfor Norge blir i hovedsak valutasikret, med unntak av aksjer i fremvoksende markeder.





Forbehold

Investeringer i fond innebærer alltid en økonomisk risiko. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsing. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. De penger som plasseres i fondet kan derfor både øke og minske i verdi, og det er ingen garanti for at en investor kan få tilbake hele Investeringsbeløpet.