

Kvartalsrapport pensjonsprofiler

Innskuddspensjon første kvartal 2020

Første kvartal i 2020 har vært ekstremt volatilt, og vi har opplevd noen av de største svingningene som historisk er sett.

Bratt fall i aksjemarkedet

Etter et svært godt år i 2019, opplevde vi også en veldig god start i aksjemarkedet i år med flere bestenoteringer i blant annet Norge, Europa og USA. Første steg av handelsavtalen mellom de to stormaktene USA og Kina ble signert, gode rapporteringstall fra flere store amerikanske banker og finansinstitusjoner og bedre enn ventede makrotall løftet de globale vekstutsiktene for første gang på flere kvartaler. Den gode optimismen fortsatte i markedet frem til midten av februar, til tross for spredning av COVID-19 i Kina.

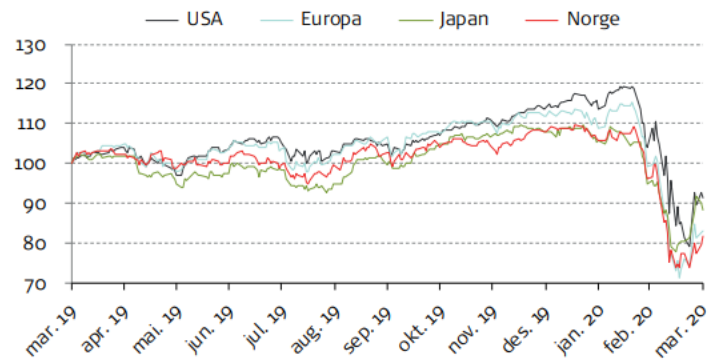
Da koronaviruset begynte å spre seg også i Europa i slutten av februar, snudde markedene fort. Siden har det vært store svingninger i aksjer, renter, kreditt og valuta.

Til tross for ekstraordinære rentekutt fra flere sentralbanker har markedene falt videre. Her hjemme har vi i tillegg blitt påvirket av en oljepriskrig. Ved utgangen av Q1 har oljeprisen svekket seg med 67 prosent, noe som gjør at Oslo børs lider ekstra mye. Den Norske kronen har svekket seg til historiske lave nivåer, en amerikansk dollar ble 19,4 prosent dyrere i dette kvartalet, noe som gjør at valutasikrede fond gjør det ekstra dårlig.

Regjeringen har kommet med drastiske tiltak som ikke tidligere har blitt sett i fredstid, og et dramatiske kvartal som vi kommer til å huske i en lang tid er over. Det er alt skrevet inn i historiebøkene da den industritunge amerikanske Dow Jones-indeksen avsluttet sitt verste kvartal på over 100 år med negativ avkastning på 23 prosent. Oslo børs falt med 24 prosent. Det 6. dårligste kvartalet siden oppstart i 1996.

Det som er spørsmålet nå er hvordan markedene vil hente seg inn. Vil vi få en V, U eller L formasjon. En V-formasjon får man et bratt fall før markedet snur fort til en bratt oppgang i aksjemarkedene, en U-formasjon bruker noe mer tid på bunn før det så snur til en rask oppgang, og ved en L-formasjon forblir aksjemarkedene på lave nivåer over en lengre tid. Markedene tror mest på en V- eller U-utvikling, da vi fikk en markedsoppgang siste uken i mars for S&P 500 på litt over 15 prosent og det kan virke som at smittetoppen i USA blir nådd tidligere enn forventet.

Aksjemarkedene

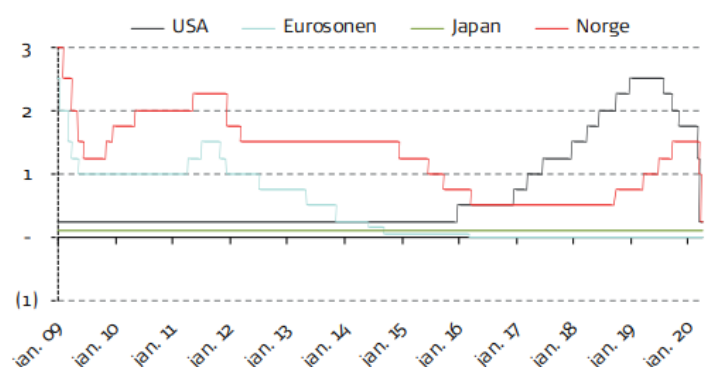


Fallende renter og økt kredittpåslag

Første kvartal har vært preget av rentenedgang og økt risikopåslag for kredittobligasjoner. Det er så å si 0-rente de fleste steder etter rentekutt fra sentralbankene. Til tross for rentenedgang som normalt gir positiv avkastning til obligasjoner, har avkastningen i kredittpapirer blitt spist opp av økt risikopåslag. Hardest rammet er globale kredittobligasjoner med en avkastning på -3,9 prosent.

Høy usikkerhet rundt konkurser har gitt høye risikopåslag, noe som resulterer i negativ avkastning på kredittpapirer. Det har også vært svak likviditet i store deler av markedet, men sentralbankene kom på banen med tiltak for å tilføre likviditet i markedet som bedret situasjonen. I urolige tider i finansmarkedene blir ofte statsobligasjoner brukt som en trygg havn. Norske statsobligasjoner har bidratt svært positivt til porteføljen og gitt en avkastning på 4,5 prosent så langt i år.

Sentralbankrenter



Alternative investeringer - ikke legg alle eggene i samme kurv

Det er i tider som disse man ser verdien av å ha en veldiversifisert portefølje. Eiendomsporteføljens avkastning på 1,33 prosent har bidratt godt i pensjonsprofilene i en ellers mørk tid. Det har også direkte lån gjort, med en positiv avkastning på 1 prosent. Private Equity har falt nesten 6 prosent mindre enn globale aksjer og endte på negativ 13,60 prosent.

Valuta

Pensjonsprofilenes investeringer er i stor grad sikret mot valuta og avkastningen påvirkes i liten grad av svingninger i valutakurser.

Gode Penger

Alle Storebrands investeringer har FNs bærekraftsmål som en integrert del av forvaltningen. Vi jobber for å gi våre kunder en bedre og bærekraftig pensjon ved å investere mer i fremtidsrettede løsningsselskaper, vi reduserer risiko ved å utelukke selskaper som er involvert i uakseptabel selsapsvirksomhet, og vi er en aktiv eier som påvirker selskapene i en mer bærekraftig retning. I 2019 ble Storebrand kåret til verdens aller mest bærekraftige forsikringsselskap av Global 100 – Corporate Knights.

Slik jobber vi for å gi deg bedre og bærekraftig pensjon



Vi velger de beste

For å gi best mulig pensjon bruker vi våre analyser til å investere mer i de fremtidsrettede og bærekraftige selskapene.



Vi tar bort de verste

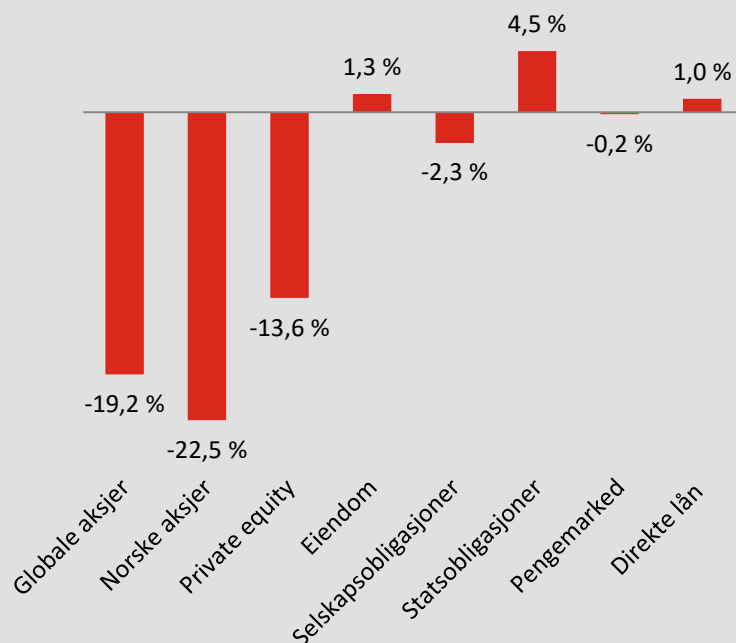
Vi reduserer risiko ved å utelukke selskaper som bryter mot internasjonale normer og konvensjoner, eller er involvert i uakseptabel virksomhet.



Vi stiller krav

På vegne av våre kunder bruker vi vår rolle som eiere til å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Avkastning aktivaklasser



Våre pensjonsråd

Start pensjonsplanlegging tidlig
«Mitt pensjonstall» gir deg oversikt og hjelper deg i gang.

Reduser risiko gradvis over tid
Spareløsningen Anbefalt Pensjon tilpasser risikoen for deg.

Storebrand Anbefalt Pensjon

Spareløsningen som tilpasses deg

Mennesker i ulike livsfaser har ulike sparebehov. Med Storebrand Anbefalt Pensjon får du en sparing som alltid er tilpasset deg og din alder. Våre porteføljer er robust bygd og satt sammen for å tåle kortsiktige svingninger som vi har sett i år.

Riktig plassering til riktig tid

I løsningen Storebrand Anbefalt Pensjon vil Storebrand sørge for at din pensjon er riktig investert til enhver tid. Som ung er det viktig å få pensjonsmidlene til å vokse mest mulig, og det investeres derfor med en høy aksjeandel. Når pensjonsalder nærmer seg, er det viktigere å sikre sin oppsparte pensjon. For å unngå store svingninger like før pensjonsalder, investeres gradvis mer av pensjonsmidlene i renter. Storebrand Anbefalt Pensjon gir deg en slik optimal tilpasset sparing gjennom livet.

Vi gjør jobben for deg

Vårt mål er å oppnå god avkastning på pensjonspengene dine, slik at du får mest mulig utbetalt når den tid kommer. For å oppnå dette fordeler vi pengene dine mellom profilene Offensiv, Balansert og Forsiktig. Profilene har ulik grad av risiko, og ved å kombinere disse tilpasser vi sparingen til alderen din.

Hvordan forholde seg til uro i markedene

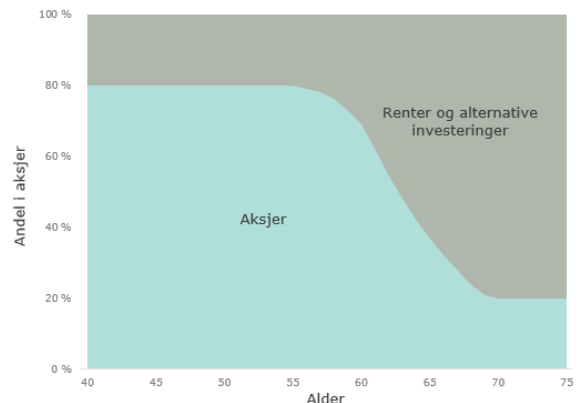
Pensjon er en langsiktig spareplan med både månedlige innbetalinger frem til pensjonsalder og månedlige uttak av pensjon deretter. Når både sparing og utbetaling fordeles over mange år, bidrar det til at risikoen på pensjonssparingen er godt fordelt over tid og at effekten av markedssvingninger blir mindre.

Historisk har perioder med fall i aksjemarkedet alltid blitt etterfulgt av perioder med god avkastning. Historikken fra de siste 150 år viser at risikoen for å tape penger på aksjer er svært liten når man har noen års sparehorisont.

Historisk avkastning i Anbefalt Pensjon

Storebrand Anbefalt Pensjon har levert god avkastning over tid. Yngre aldersgrupper har hatt en høyere avkastning med større svingninger, mens eldre har fått en lavere, men stabil avkastning. Avkastningen hittil i år påvirker 3-års historikken ganske tungt, mens 10 års historikken gir et mer realistisk bilde. Et utdrag av avkastning for ulike aldre vises i tabellen under. Avkastningen er aldersavhengig ettersom hver alder har ulik sammensetning og risiko.

Slik utvikler aksjeandelen seg i Anbefalt Pensjon:



Avkastning pr 31.03.20				Fordeling pensjonsprofiler		
Nåværende alder	Hittil i år	Siste 3 år (årlig)	Siste 10 år (årlig)	Forsiktig	Balansert	Offensiv
<55	-17,7 %	2,0 %	7,7 %	0 %	0 %	100 %
60	-15,5 %	2,1 %	7,2 %	0 %	38 %	62 %
65	-8,9 %	2,3 %	5,7 %	42 %	58 %	0 %
70	-5,0 %	2,2 %	4,7 %	100 %	0 %	0 %
75	-5,0 %	2,2 %	4,7 %	100 %	0 %	0 %
80	-5,0 %	2,2 %	4,7 %	100 %	0 %	0 %

Storebrand Forsiktig, Balansert og Offensiv ble opprettet 31. mars 2004. Storebrand Ekstra Forsiktig og Ekstra Offensiv ble opprettet desember 2011. *Alle avkastningstall er beregnet før forvaltningskostnader, avkastningstall utover 12 mnd. er beregnet som årlig geometrisk gjennomsnittsavkastning. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning i porteføljene er bl.a. avhengig av markedets utvikling og porteføljens risikoprofil. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursnedgang.

Våre pensjonsprofiler

Spareprofiler tilpasset langsiktig pensjonssparing

Våre pensjonsprofiler er bredt sammensatt for å gi best mulig avkastning i forhold til risiko. De ulike pensjonsprofilene er tilpasset pensjonssparingens ulike faser, fra sparing i ung alder til pensjon under utbetaling. Alle våre pensjonsprofiler har gitt god avkastning over tid og bidratt til økt kjøpekraft for våre kunder.

Ekstra Forsiktig

Ekstra Forsiktig passer for deg som ønsker svært lav risiko. Profilen investerer kun i renter og eiendom.

Forsiktig

Forsiktig har en liten andel aksjer, og anbefales for deg med kort tid igjen til pensjonsalder eller som allerede er pensjonist.

Balansert

Halvparten av investeringene i Balansert er plassert i aksjer, og er tilpasset en sparehorisont på 5 til 10 år.

Offensiv

Offensiv har en høy andel aksjer, som forventes å gi god avkastning over tid. Profilen passer for deg med lang sparehorisont eller som tåler større svingninger i din pensjon.

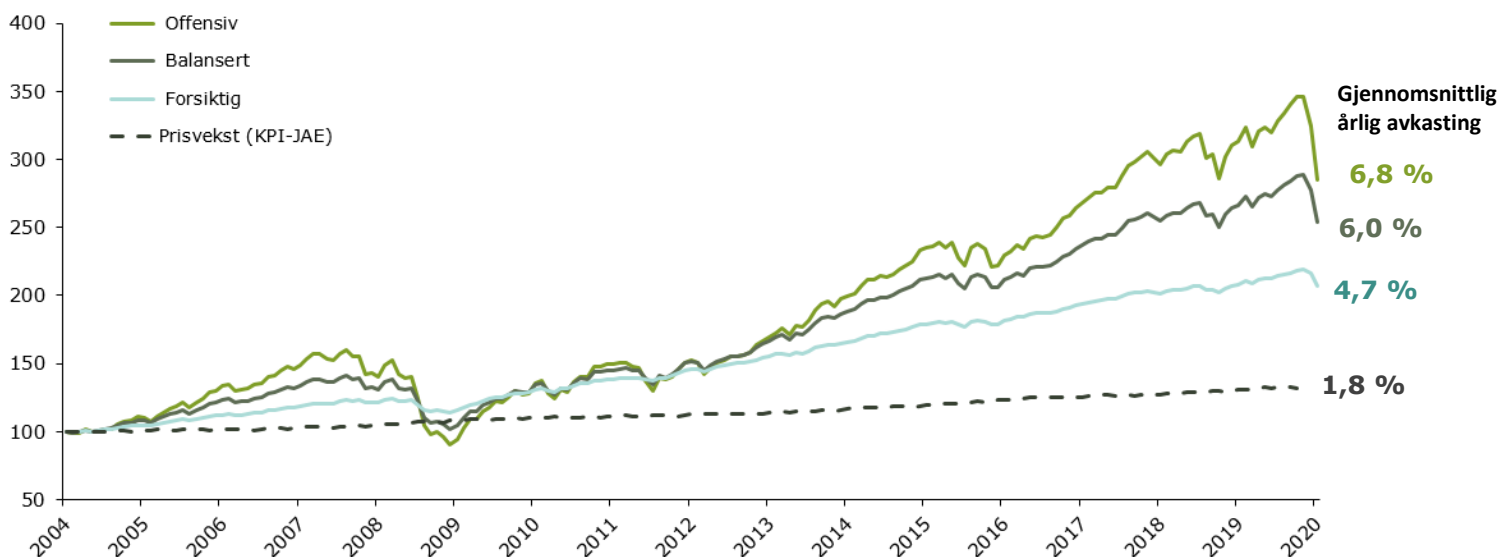
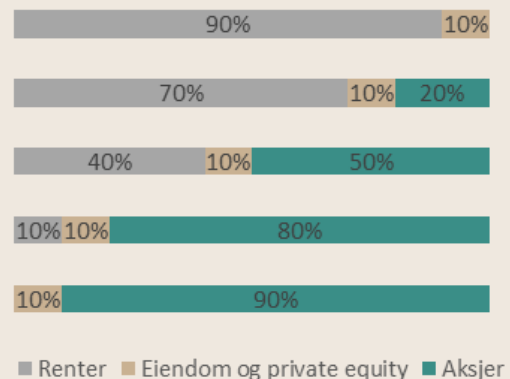
Ekstra Offensiv

Ekstra Offensiv investerer kun i aksjer og private equity, og passer for deg som vil ta ekstra høy risiko.

Avkastning* 31.03.2020

	Hittil i år	Siste 3 år	Siste 10 år
Ekstra Forsiktig	0,0 %	2,2 %	
Forsiktig	-5,0 %	2,3 %	4,7 %
Balansert	-11,8 %	2,3 %	6,5 %
Offensiv	-17,7 %	2,0 %	7,7 %
Ekstra Offensiv	-19,8 %	1,8 %	

Sammensetning av profiler



Storebrand Forsiktig, Balansert og Offensiv ble opprettet 31. mars 2004. Storebrand Ekstra Forsiktig og Ekstra Offensiv ble opprettet desember 2011. *Alle avkastningstall er beregnet før forvaltningskostnader, avkastningstall utover 12 mnd. er beregnet som årlig geometrisk gjennomsnittsavkastning. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning i porteføljene er bl.a. avhengig av markedets utvikling og porteføljens risikoprofil. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursnedgang.