

Kvartalsrapport pensjonsprofiler

Innskuddspensjon

1. kvartal
2022

Et kvartal som tilsynelatende skulle virke til å bli normal tok en brå endring da Russland invaderte Ukraina torsdag den 24 februar. Dette er først og fremst en humanitær katastrofe som også fører med seg uroligheter i aksje og rentemarkedene.

Aksjer

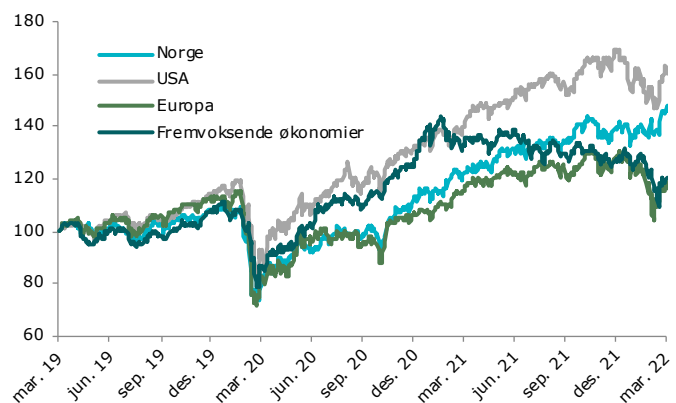
Etter et formidabelt børsår i 2021 ble første kvartal av 2022 det motsatte. Kvartalet åpnet opp med negativ utvikling for både globale og norske aksjer, men Oslo børs falt mindre enn globale markeder på grunn av oppgang i oljeprisen på begynnelsen av året. Spesielt globale aksjer innen IT og kommunikasjon, som Netflix og Snapchat, falt drastisk mye i løpet av kort tid. Grunnen er høyere renter og med en forventning om opptil fem rentehevinger av Federal Reserve (FED) i USA i år. Dette førte til volatile markeder, og traff spesielt vekst selskaper. Vekstselskaper er de som har en forventning om høy inntjening lengre frem i tid, og da høyere renter vil føre til økte kostnader nå som slår negativt ut for de selskapene som tjener mindre penger i dag.

Februar måned ble nok en volatil måned. Invasjonen av Ukraina førte til kraftig fall både på europeiske, asiatiske og amerikanske børser. Krigen økte videre i styrke gjennom mars måned, og de økonomiske sanksjonene mot Russland viste seg å bli hardere enn forventet som blant annet utelukkelse av noen av de Russiske bankene fra det internasjonale betalingssystemet SWIFT og frysing av den russiske sentralbankens eierandeler i utlandet. Sektorer som gjorde det dårligst i februar var IT, kommunikasjon og syklisk konsum. De globale aksjemarkedene tok seg noe inn igjen i mars og leverte positiv avkastning måneden sett under ett. Oslo børs har vært den regionen som har klart seg best i løpet av februar og mars grunnet oppgang i oljepris og råvarematerialer. Den norske kronen har også styrket seg, som har ført til at valutasikrede fond har fått litt ekstra positiv avkastning.

I lys av det som skjer i Ukraina har Storebrand valgt å ekskludere russiske selskaper, da Russland med sine handlinger har begått et brudd på folkeretten og staters rett til selvstyre.

Eksklusjonen er basert på menneskerettighetsbrudd, innføring av sanksjoner fra det internasjonale samfunnet og den norske regjeringens vedtak om at Oljefondet skal selge seg ut av landet. Det vil si at Storebrands fond lengre ikke har noen eksponering mot Russiske selskaper.

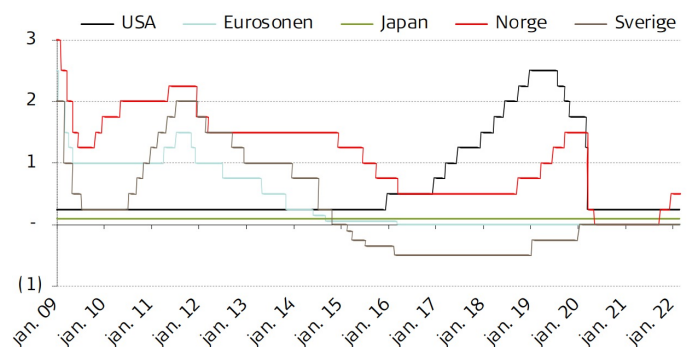
Aksjemarkedene



Renter

Det har vært et volatilt kvartal for renteporteføljen også, renteoppgangen fra 2021 fortsatte inn i januar i 2022 og førte til at obligasjonsfondene fikk en tung start. Etter invasjonen falt statsrenter kraftig, men tok seg opp igjen i løpet av mars. Sentralbankenes tydelige signaler om rentehevinger, i hvert fall i USA og Norge, har ført til markant oppgang i rentekurven både i USA og Europa. Fortgangen i hevingen av renter er grunnet kraftig økning i inflasjon etter at økonomien har stabilisert seg etter pandemien. Dette har ført til at både selskapsobligasjoner og statsobligasjoner har falt i verdi det første kvartalet av 2022.

Sentralbankrenter



Valuta

Pensjonsprofilenes investeringer er i stor grad sikret mot valuta og avkastningen påvirkes i liten grad av svingninger i valutakurser. Globale aksjer sikres med 70 % og renter er sikret med 100 %.

Gode Penger

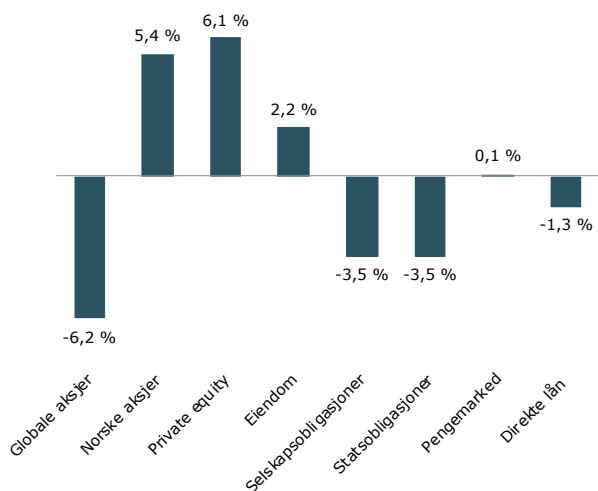
Alle Storebrands investeringer har FNs bærekraftsmål som en integrert del av forvaltningen. Vi jobber for å gi våre kunder en bedre og bærekraftig pensjon ved å investere mer i fremtidsrettede løsningssselskaper. Risiko reduseres ved å utelukke selskaper som er involvert i uakseptabel selskapsvirksomhet, og vi er en aktiv eier som påvirker selskapene i en mer bærekraftig retning. Storebrand er rangert som et av verdens mest bærekraftige selskap både i indeksen Global 100 og Dow Jones Sustainability Index, og Storebrand får høyest score på bærekraft blant norske aktører i følge Etisk Pensjonsguide.

I mars 2021 utvidet vi vårt produktspekter ved å lansere en fossilfri profilserie som har fokus på fornybar energi, et lavere karbonavtrykk og høyere andel løsningsaksjer.

I mars 2021 innførte EU Offentliggjøringsforordningen (SFDR). SFDR skal enkelt fortalt bidra til mer transparens og mindre grønnvasking i bransjen, ved å lovpålegge offentliggjøring av bærekraftsinformasjon og hvilke hensyn fond tar. Som kapitalforvalter må man rangere alle fond i tre ulike kategorier som er artikkel 9 ('mørkegrønne'), artikkel 8 ('lysegrønne') eller artikkel 6 ('andre fond'). Alle Storebrand sine profiler er blitt klassifisert selv om det ikke er et lovpålegg i Norge enda og har minst en kategori 8.

Samtidig i mars innførte EU Offentliggjøringsforordningen (SFDR). SFDR skal enkelt fortalt bidra til mer transparens og mindre grønnvasking i bransjen, ved å lovpålegge offentliggjøring av bærekraftsinformasjon og hvilke hensyn fond tar. Som kapitalforvalter må man rangere alle fond i tre ulike kategorier som er artikkel 9 ('mørkegrønne'), artikkel 8 ('lysegrønne') eller artikkel 6 ('andre fond'). Alle Storebrand sine profiler er blitt klassifisert selv om det ikke er et lovpålegg i Norge enda og har minst en kategori 8. Alternative investeringer

Avkastning aktivaklasser



Alternative investeringer

I Storebrands pensjonsprofiler har vi en god andel allokert til alternative investeringer for å spre risiko og høste likviditetspremier. Dette er fordi de gjerne er noe mindre likvide enn vanlig aksje- og renteporteføljer og man får dermed betalt for å kunne investere i disse aktivaklassene over lengre tid.

For pensjonsprofilene er det spesielt Private Equity som skiller seg ut når det kommer til avkastning hittil i kvartalet med 6,1%. Det bidrar godt til avkastningen og gjør at den Balanserte pensjonsprofilen leverer best tall blant våre konkurrenter hittil i år. Det viser igjen nytten av å ha en veldiversifisert portefølje med flere aktivaklasser.

Slik jobber vi for å gi deg bedre og bærekraftig pensjon



Aktivt eierskap

Vi stiller krav til selskapene vi investerer i og benytter vår posisjon som eiere til å påvirke selskapene til forbedring.



Vi velger bort

Vi utelukker selskaper som bryter med internasjonale normer og konvensjoner, eller er involvert i annen uakseptabel virksomhet.



Vi velger inn

Løsningssselskaper er selskaper som bidrar til at vi når FNs bærekraftsmål. Selskapene identifiseres gjennom vår bærekraftsscore.

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

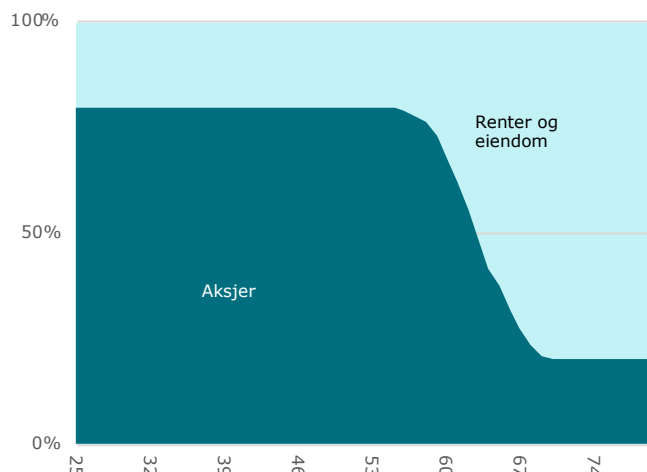
Spareløsningen som tilpasses deg

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.

Slik utvikler aksjeandelen seg i Anbefalt Pensjon:



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.

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. Et utdrag av avkastning for ulike aldre vises i tabellen under. Avkastningen er aldersavhengig ettersom hver alder har ulik sammensetning og risiko.

Avkastning pr 31.03.2022				Fordeling pensjonsprofiler		
Nåværende alder	Hittil i år	Siste 3 år (årlig)	Siste 10 år (årlig)	Forsiktig	Balansert	Offensiv
<55	-2,8 %	12,5 %	11,3 %	0 %	0 %	100 %
60	-2,7 %	11,3 %	10,3 %	0 %	38 %	62 %
65	-2,2 %	7,4 %	7,2 %	42 %	58 %	0 %
70	-1,7 %	5,0 %	5,2 %	100 %	0 %	0 %
75	-1,7 %	5,0 %	5,2 %	100 %	0 %	0 %
80	-1,7 %	5,0 %	5,2 %	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 pensjonssparens 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 pensionist.

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.

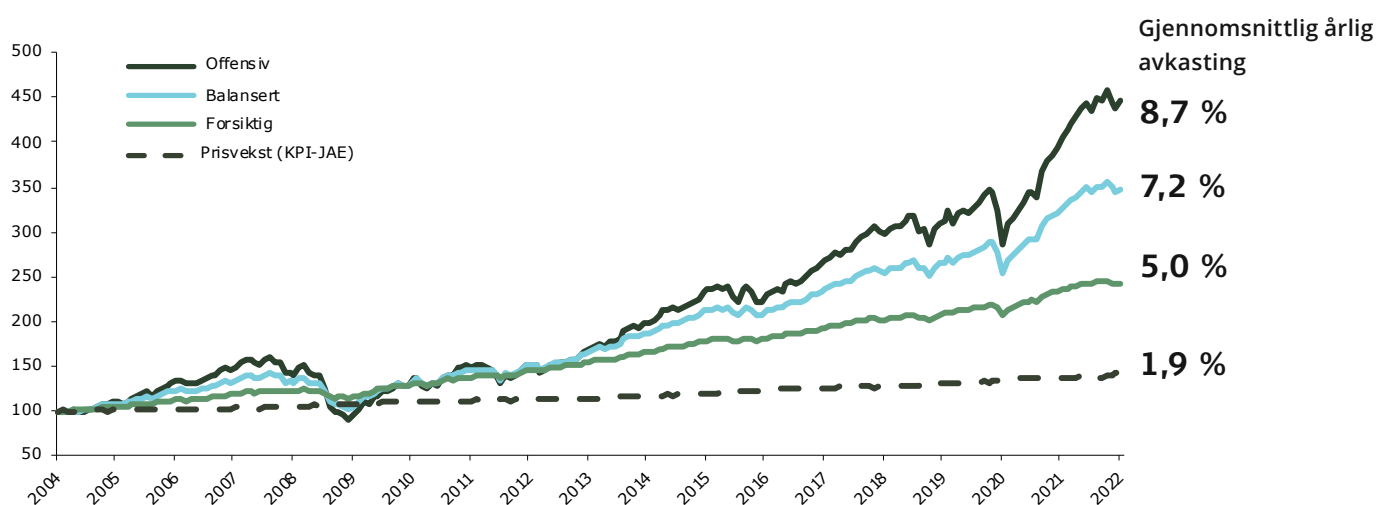
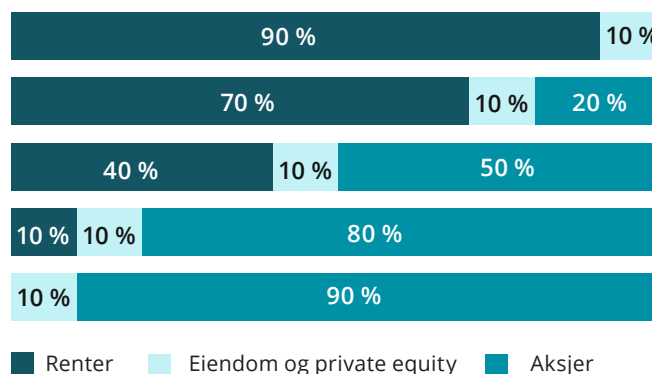
Ekstra Offensiv

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

Avkastning* 31.03.2022

	Hittil i år	Siste 3 år	Siste 10 år
Ekstra Forsiktig	-1,2 %	1,9 %	2,6 %
Forsiktig	-1,7 %	5,0 %	5,2 %
Balansert	-2,6 %	9,2 %	8,6 %
Offensiv	-2,8 %	12,5 %	11,3 %
Ekstra Offensiv	-2,6 %	14,3 %	12,3 %

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.