

Markedskommentar og avkastning

per 30. april 2024



Markedskommentar per april 2024

- **Fortsatt sterke makrotall har ført til reduserte forventningene om rentekutt både i Norge og internasjonalt**
- **Svak utvikling for internasjonale aksjer i april, men positiv utvikling i det norske aksjemarkedet og fortsatt solid oppgang for samtlige aksjeporteføljer hittil i år**
- **På tross av en oljeprisoppgang på ca. 12 % hittil i år fortsatte kronen å svekke seg mot hovedvalutaene og spesielt mot USD**

April var en utfordrende i finansmarkedene. Mens første kvartal var preget av volatile renter, har både korte og lange renter steget markant i april, både internasjonalt og i Norge. Prisveksten er på vei ned, men robuste økonomier, et stramt arbeidsmarked og en prisvekst som fortsatt ligger godt over det langsiktige målet, har bidratt både til å skyve på forventningene til når de første rentekuttene kommer ut i tid, samt hvor mye renten vil komme ned. Norges Bank, ECB og FED holdt som ventet styringsrenten uendret i april /mai. Norges Bank kommuniserte at renten trolig vil holdes på dagens nivå en god stund fremover. Pengepolitikken virker innstrammende, og det er lav vekst i norsk økonomi. Prisveksten avtar, men er fortsatt klart over målet samtidig som lønnsveksten og en svakere krone bidrar til å holde prisveksten oppe. For Eurosonen er prisveksten på god vei ned mot målet, men ikke i det tempoet markedet hadde håpet på. Basert på kommunikasjonen fra ECB sin side, er det mye som tyder på at vi får det første rentekuttet i juni, noe markedet også har priset inn. I USA holder inflasjonen seg fortsatt på et høyt nivå og arbeidsmarkedet er sterkt. Følgelig fortsetter FED å legge vekt på at de trenger tydeligere tegn på at økonomien utvikler seg i den retningen som de ønsker for å avgjøre når de skal justere renten. Markedets forventninger til rentekutt fra FED har dermed blitt flyttet ytterligere ut i tid. Markedet priser inn at det første rentekuttet kommer i november. Vi forventer at rentenivået vil fortsette å være volatil frem til prisveksten og de økonomiske utsiktene blir tydeligere.

Markedet for nyutstedelser er fortsatt aktivt, men noe roligere i april enn det som var tilfellet i første kvartal. Kredittpåslagene har også falt noe i løpet av april. Samtidig var det en økning i statsrentene gjennom måneden, og da spesielt de amerikanske der 10-års statsrente steg med hele 48 basispunkter i april og endte på 4,7 %. Dette har bidratt positivt til avkastningen for obligasjoner med kort løpetid, mens oppgangen i lange renter har vært negativt for fond med lang løpetid.

Den positive utviklingen som preget verdens aksjemarkeder gjennom årets første kvartal ble avløst av en betydelig nedgang i april. MSCI World (i lokal valuta) falt med hele 3,2 % i april og er med det opp 6,5 % hittil i år. Det er imidlertid gledelig å se at markedsdeltagelsen har vært mye bredere hittil i år enn den konsentrerte «magnificent seven»-dominerte oppgangen vi så i 2023. Det er fortsatt sterk utvikling innenfor teknologi og AI relaterte sektorer, men de siste månedene har også sykliske sektorer begynt å røre på seg. I april var forsyning og energi beste sektorer, mens rentesensitive sektorer som eiendom og teknologi var de svakeste sektorene. Det norske markedet har vist styrke gjennom april etter å ha hengt etter verdensindeksen over en lengre periode. I april var det norske aksjemarkedet (OSEBX) opp hele 3,2 %, og dermed blant de de sterkeste markedene i verden, og er med det opp 4,9 % hittil i år. Oljeprisen er opp ca. 12 % så langt i år og holder seg på et høyt nivå, noe som gir støtte til mange selskaper og sektorer i Norge.

Aksjemarkedet finner støtte i fortsatt solid inntjening og bedre økonomiske utsikter, men høyere verdsettelse gjør markedet totalt sett mer sårbart for korreksjoner. Ikke minst i lys av oppjusterte renteforventninger som har økt avkastningskravet for aksjer. Så langt har rapporteringssesongen for første kvartal vært sterk, både i USA og Norden, og en stor andel av selskapene har levert bedre inntjening enn forventet. Videre markedsoppgang vil antakelig være avhengig av at markedsdeltagelsen fortsetter å bredde seg ut og/eller oppjusterte vekst- og inntjeningsestimater for markedet totalt sett, og da spesielt innenfor de mer sykliske sektorene.

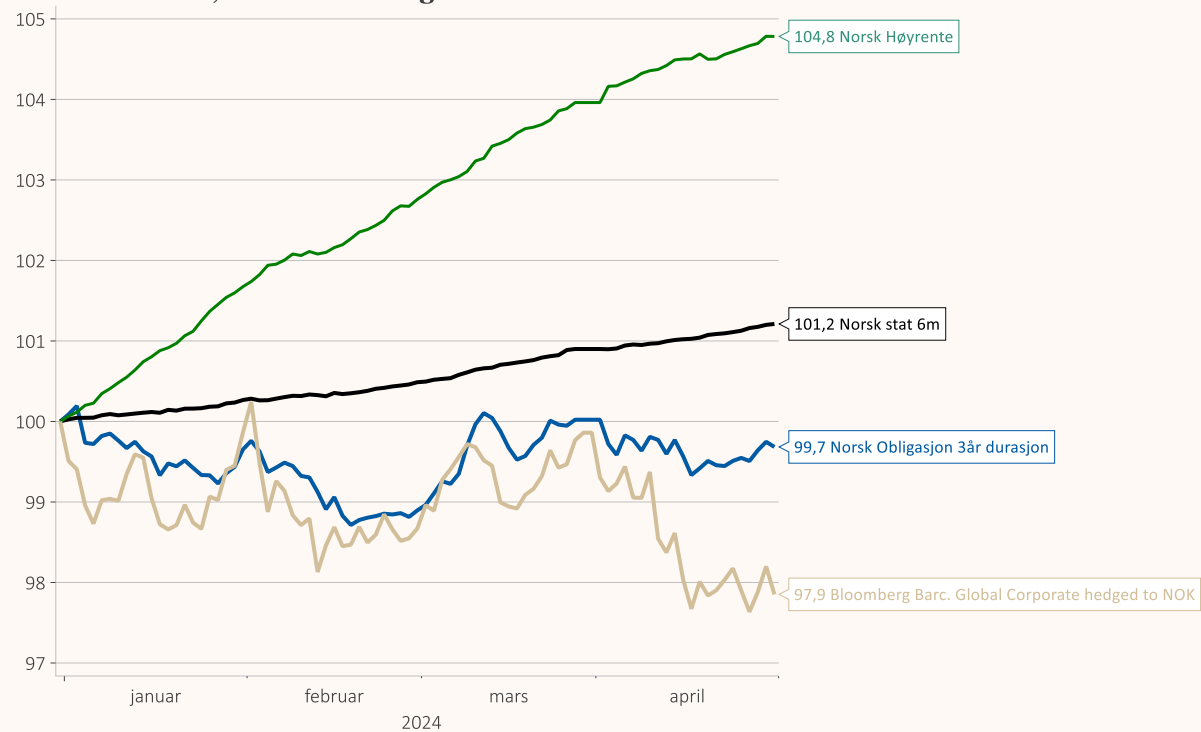
Kronen fortsatte å svekke seg gjennom april og er med det 6 % og 9 % svakere mot hhv EUR og USD. Avkastningsforskjellen mellom en fullt ut valutasikret og en usikret verdensindeks (MSCI World) er nesten 8 prosentpoeng i favør av en usikret portefølje hittil i år. Bortsett fra Odin, som er usikret, har alle våre aksjeporteføljer en valutasikringsgrad for utenlandske aksjer på 65 %, som dermed holder avkastningen tilbake sammenlignet med usikrede porteføljer. En eventuell reversering av verdien på den historisk svake kronen vil være positivt for de valutasikrede porteføljene fremover.

Den Aktive aksjeporteføljen kan vise til en oppgang hittil i år på 9,5 %, 1,1 prosentpoeng foran referanseindeksen for samme periode. Den relative avkastningen har bedret seg markant etter hvert som markedsoppgangen har blitt bredere, samt at norske aksjer har gitt god avkastning. Svanemerket portefølje er opp 7,0 % hittil i år, som er 2,4 prosentpoeng svakere enn sin referanseindeks. Odin Aksje er usikret og nyter godt av kronesvekkelsen som har løftet avkastningen fra utenlandske aksjer. Hittil i år er denne porteføljen opp 9,6 %, som er 2,8 prosentpoeng bak en enda sterkere referanseindeks.

Den aktive renteporteføljen er opp 0,3 % hittil i år, 0,5 prosentpoeng foran sin referanseindeks. Best avkastning kommer fra likviditetsfondene som er opp 2,1 % hittil i år. Den svanemerkede renteporteføljen er ned 0,7 % hittil i år, som er 0,3 prosentpoeng bak sin referanseindeks. Løpende avkastning i de to renteporteføljene var per utgangen av april hhv. 5,1 % i den aktive renteporteføljen og 5,0 % i svanemerket renteportefølje.

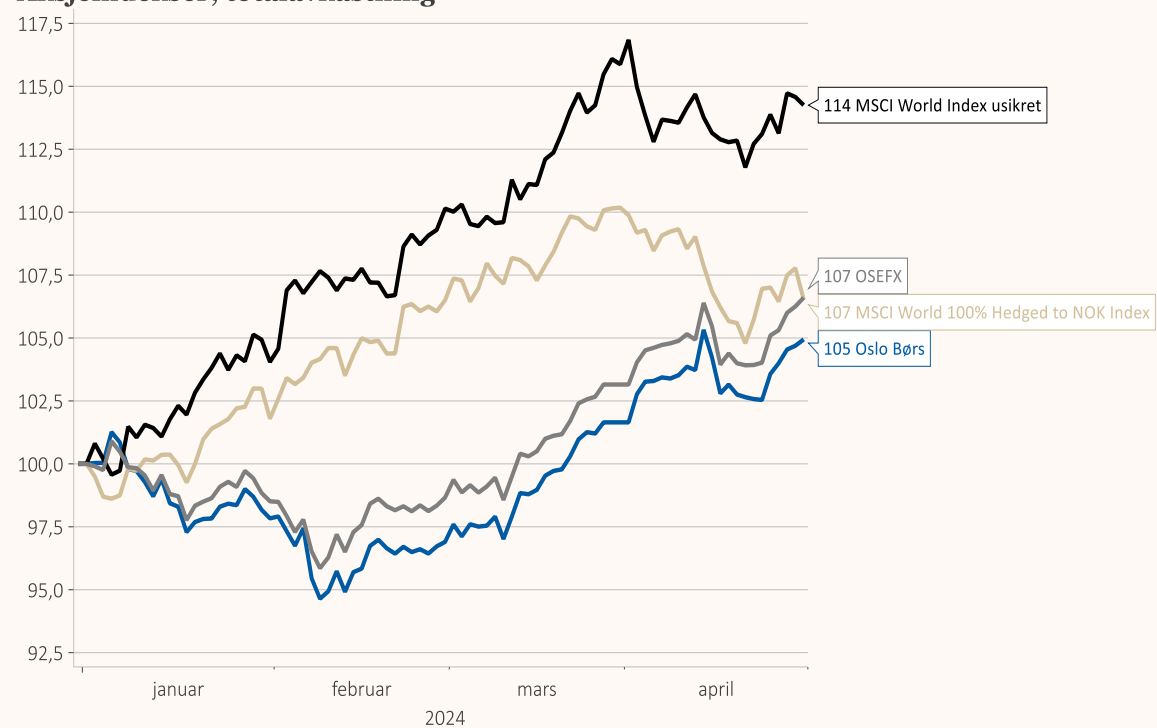
Markedsutvikling for obligasjoner og aksjer i 2024

Renteindekser, totalavkastning



MACROBOND

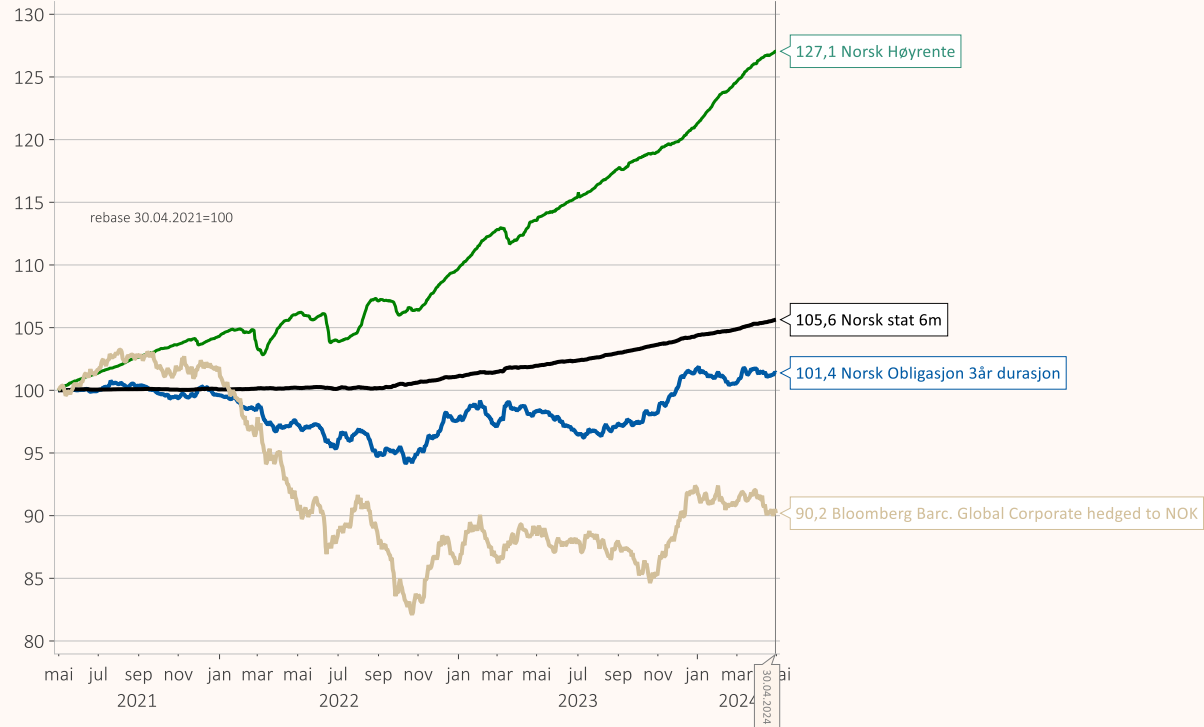
Aksjeindekser, totalavkastning



MACROBOND

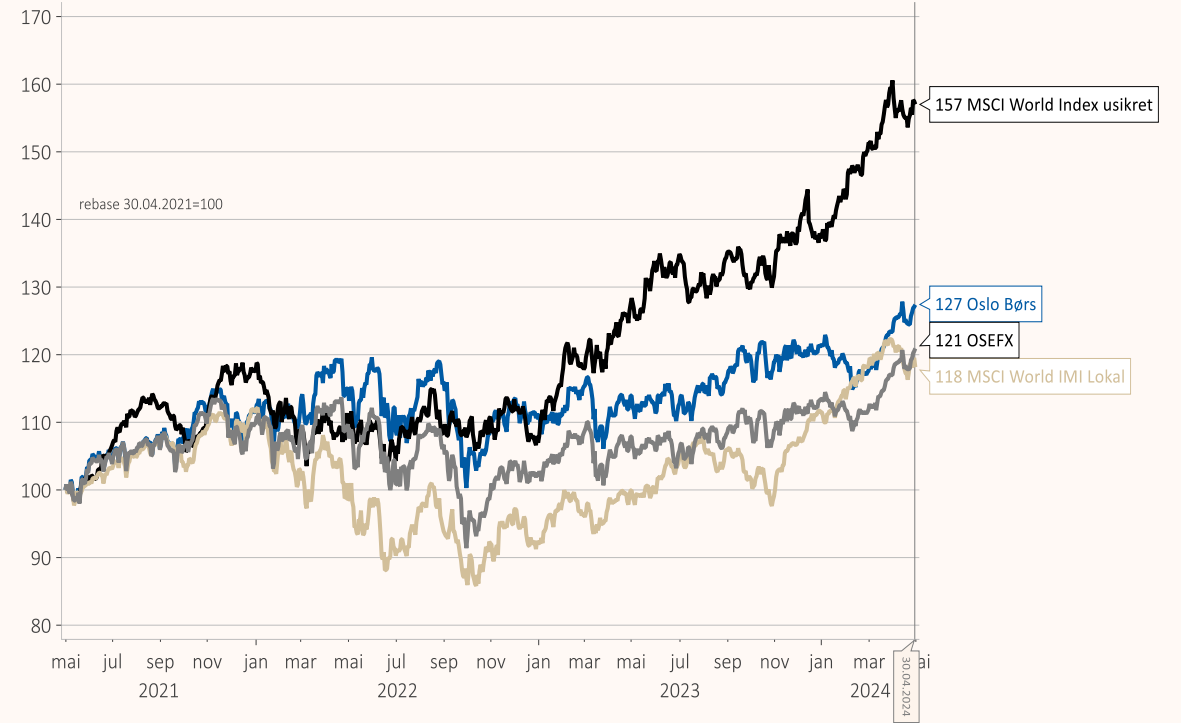
Markedsutvikling for obligasjoner og aksjer siste 3 år rullerende

Renteindekser, totalavkastning



MACROBOND

Aksjeindekser, totalavkastning



MACROBOND

Forvaltningsalternativer pensjonssparing

Aktiv forvaltning

- Investerer aktivt og fremtidsrettet sammen med lokale spesialister og bransjeeksperter over hele verden
- Bærekraft er naturlig integrert og ivaretas av forvalterne gjennom kunnskapsbasert utvelgelse, eierstyring og aktiv dialog med selskapsledelse med klare forventninger til bedriftene
- Tillater investeringer i overgangsselskaper med en troverdig plan for omstilling og avkarbonisering mot en bærekraftig virksomhet
- Bevisst forhold til verdsettelse og hvordan verdiene endrer seg under forskjellige markedsforhold, - som også gir muligheter for rask innhenting etter markedsfall
- Målet er å levere høyere avkastning enn indeksforvaltning, noe forvaltningsformen kan dokumentere siden oppstart for mer enn 20 år siden

Svanemerket forvaltning

- Den svanemerkede forvaltningen benytter samme forvaltningsmetodikk som indeksforvaltning, og har dermed samme kostnadsnivå og ellers mange av de samme egenskapene
- Bærekraft ivaretas gjennom en utvidet eksklusjonsliste hvor blant annet investering i all fossil energi (olje, gass og kull) samt bedrifter som assosieres med våpen-, tobakk- alkohol- og spillindustrien utelukkes
- Målet er å levere avkastning lik gjennomsnittet av selskaper som rangeres høyt på ulike kriterier innen miljø, sosial ansvarlighet, eierstyring og selskapsledelse (ESG), som vil avvike fra indeksforvaltning

Indeksforvaltning

- Indeksforvaltning kalles ofte passiv forvaltning, fordi man kopierer markedet så billig som mulig
- Det er normalt de største bedriftene i markedet som inngår i indeksen og som man får en eierandel i gjennom indeksfond
- Bærekraft ivaretas gjennom eksklusjonslister, f.eks. Statens Pensjonsfond Utland (Oljefondet) sin eksklusjonsliste, som norske indeksforvaltere gjerne følger
- Målet er å levere avkastning lik gjennomsnittet i markedet, f.eks. det globale aksjemarkedet dersom man sparer i et globalt aksjefond

Odin forvaltning

- Portefølje bestående av ODIN fond som investerer i etablerte og kjente kvalitetselskaper med dokumentert historikk
- Bærekraft er integrert i investeringsprosessen og ivaretas gjennom eksklusjon og aktiv eierskapsutøvelse
- Målet er å levere meravkastning over tid

Avkastningsoversikt for Investeringsvalg

Status per 30. april 2024

Portefølje	Avkastning i april		Avkastning hittil i år		Avkastning siste 3 år		Avkastning siste 7 år		Avkastning siste 10 år		Avkastning siste 20 år	
	Portefølje	Ref. indeks	Portefølje	Ref. indeks	Portefølje	Ref. indeks	Portefølje	Ref. indeks	Portefølje	Ref. indeks	Portefølje	Ref. indeks
Aktiv Renter	-0.3%	-0.4%	0.3%	-0.2%	0.4%	0.1%	1.7%	0.9%				
Aktiv Forsiktig 25	-0.3%	-0.6%	2.5%	1.9%	2.4%	2.7%	4.1%	3.5%	5.1%	4.3%	5.6%	4.5%
Aktiv Moderat 50	-0.4%	-0.9%	4.8%	4.1%	4.4%	5.0%	6.4%	6.0%	8.0%	7.2%	7.6%	6.4%
Aktiv Offensiv 75	-0.4%	-1.1%	7.1%	6.2%	6.4%	7.3%	8.6%	8.4%	10.7%	10.1%	9.5%	8.2%
Aktiv Aksjer	-0.4%	-1.3%	9.5%	8.4%	8.4%	9.5%	10.7%	10.7%	13.5%	12.8%	11.1%	9.7%
Indeks Forsiktig 25	-0.6%	-0.6%	2.3%	1.9%	2.8%	2.7%	4.1%	3.5%	4.3%	3.6%		
Indeks Moderat 50	-0.8%	-0.9%	4.3%	4.1%	5.1%	5.0%	6.4%	6.0%	6.3%	5.9%		
Indeks Offensiv 75	-1.1%	-1.1%	6.3%	6.2%	7.4%	7.3%	8.6%	8.5%	8.2%	8.0%		
Indeks Aksjer	-1.3%	-1.3%	8.4%	8.4%	9.6%	9.5%	10.7%	10.7%	10.1%	10.0%		
Renter Svanemerket	-1.0%	-0.7%	-0.7%	-0.4%	-0.5%	-0.5%						
Forsiktig 25 Svanemerket	-1.4%	-1.0%	1.2%	2.0%	1.8%	2.1%						
Moderat 50 Svanemerket	-1.8%	-1.3%	3.1%	4.4%	4.0%	4.7%						
Offensiv 75 Svanemerket	-2.2%	-1.6%	5.0%	6.9%	6.1%	7.3%						
Aksjer Svanemerket	-2.6%	-1.9%	7.0%	9.4%	8.2%	9.8%						
ODIN Rente	0.5%	-0.3%	2.3%	-0.3%	3.0%	0.5%	3.1%	0.6%				
ODIN Forsiktig 25	0.2%	-0.3%	4.1%	2.7%	5.0%	3.8%	5.5%	3.9%				
ODIN Moderat 50	0.0%	-0.2%	5.9%	5.9%	6.9%	7.2%	7.8%	7.2%				
ODIN Offensiv 75	-0.2%	-0.1%	7.8%	9.1%	8.8%	10.6%	10.1%	10.5%				
ODIN Aksjer	-0.5%	-0.1%	9.6%	12.4%	10.6%	14.2%	12.4%	13.9%				

Valutasikringsgraden av utenlandske aksjer er på 65 % (referanse) pr 30/04/24

Ingen valutasikring

Avkastning

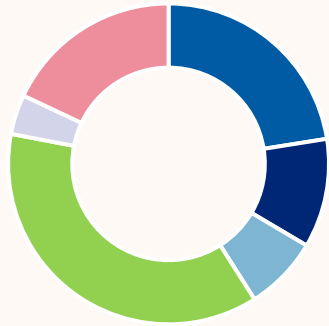
Aktive profiler

SpareBank **1**



Aktiv Aksjer og Aktiv Renter

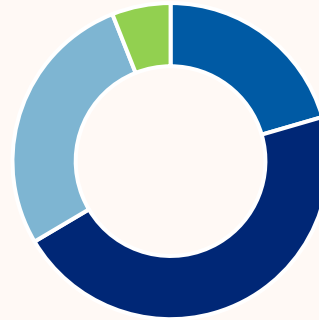
Aktiv Aksjer



■ Norge ■ Europa ■ Asia
■ USA ■ EM/FM ■ Sektor

Referanseindeks:
20 % OSEBX, 28 % MSCI World Net
NOK og 52 % MSCI World NDTR
sikret til NOK

Aktiv Renter



■ Pengemarked ■ Norsk obligasjon
■ Global obligasjon ■ Eiendom

Referanseindeks:
25 % NBP Norwegian Government
Duration 0,5, 50 % NBP RM Sector 1-3 Fixed
Dur 3 NOK, 20 % Bloomberg Barclays
Global Aggregate sikret i NOK og 5 %
Effektiv rente norsk stat 5 år per 30.12.21 +
2 % -poeng

Utvikling hittil i år:

Aksjer:

Den Aktive aksjeporteføljen var ned -0,4 % i april og er med det opp 9,5 % hittil i år, som er 1,1 prosentpoeng foran referanseindeksen. Den relative avkastningen har bedret seg markant etter hvert som markedsoppgangen har blitt bredere og dermed har omfattet mindre selskaper og sykliske «verdiaksjer» i porteføljen. En sterk utvikling fra norske aksjer i april har også bidratt positivt til avkastningen. Valutasikringsgrad globale aksjer (referanse): 65 %

Renter:

Den aktive renteporteføljen var ned -0,3 % i april og er med det opp 0,3 % hittil i år, som er 0,5 % prosentpoeng foran referanseindeksen. Til tross for at rentenivået har steget i 2024 bidrar den høye løpende avkastningen på ca. 0,4 % i måneden til å dempe verdifallet fra renteøkningen. Hittil i år kommer det sterkeste bidraget fra obligasjoner med kort rentebinding. Per utgangen av april var den løpende avkastningen i porteføljen på 5,1 %.

Tall pr. 30.04.2024

Brutto avkastning (før forvaltningskostnader)

Aksjer Aktiv

Aktiv forvaltning

Aktiv Aksjer



— SB1F Aktiv 100 % Aksjer — SB1F Aktiv 100 % Aksjer referanseindeks

SpareBank 1 Forsikring/ Macrobond

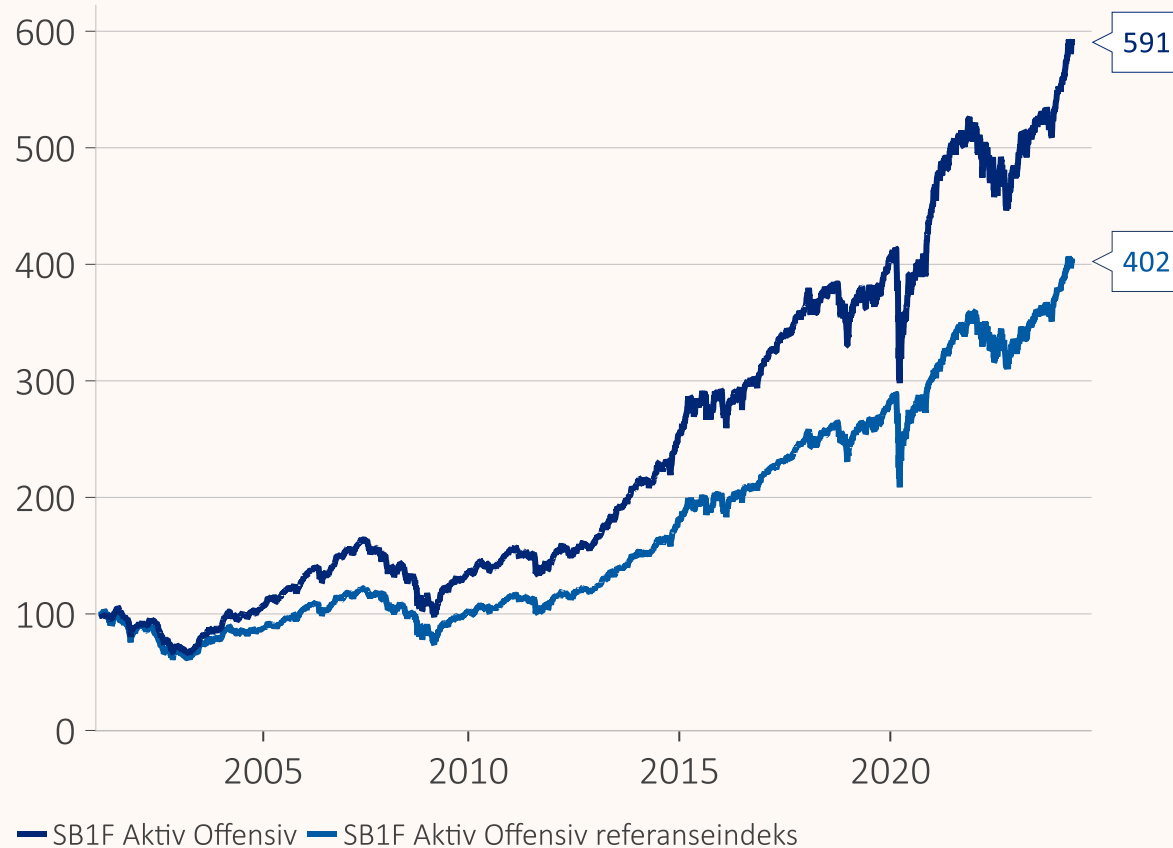
Avkastning	Profil	Indeks
April	-0.4%	-1.3%
Hittil i år	9.5%	8.4%
Siste 1 år	18.4%	18.6%
Siste 3 år annualisert	8.4%	9.5%
Siste 5 år annualisert	11.5%	11.1%
Siste 10 år annualisert	13.5%	12.8%
Siden Jan 2009 annualisert	13.7%	13.0%
Siden oppstart* annualisert	8.7%	6.7%

Tall per 30.04.2024 - bruttoavkastning
Valutasikringsgrad globale aksjer: 65 %
* Første kursdato 2. januar 2001

Offensiv 75 Aktiv

Aktiv forvaltning

Aktiv Offensiv 75



SpareBank 1 Forsikring/ Macrobond

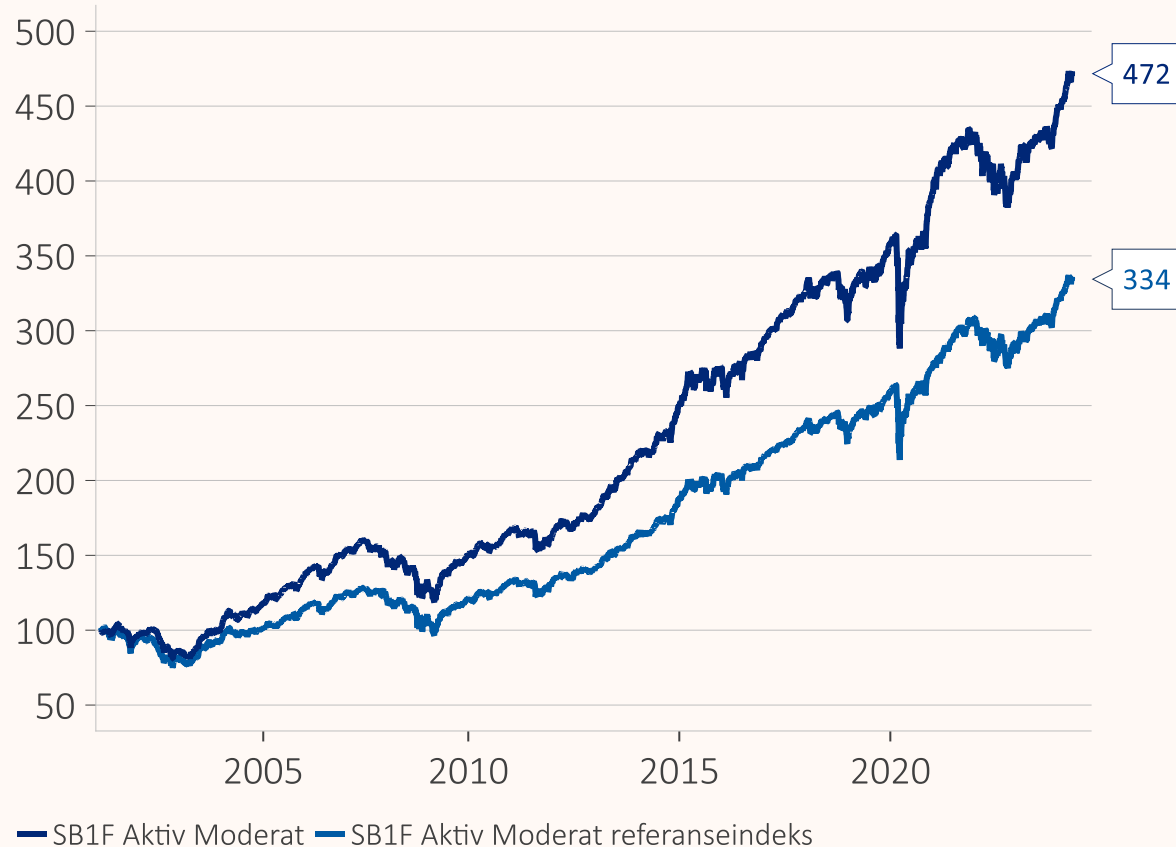
Avkastning	Profil	Indeks
April	-0.4%	-1.1%
Hittil i år	7.1%	6.2%
Siste 1 år	14.5%	14.5%
Siste 3 år annualisert	6.4%	7.3%
Siste 5 år annualisert	9.2%	8.8%
Siste 10 år annualisert	10.7%	10.1%
Siden Jan 2009 annualisert	11.3%	10.4%
Siden oppstart* annualisert	7.9%	6.2%

Tall per 30.04.2024 – bruttoavkastning
Valutasikringsgrad globale aksjer: 65 %
* Første kursdato 2. januar 2001

Moderat 50 Aktiv

Aktiv forvaltning

Aktiv Moderat 50



SpareBank 1 Forsikring/ Macrobond

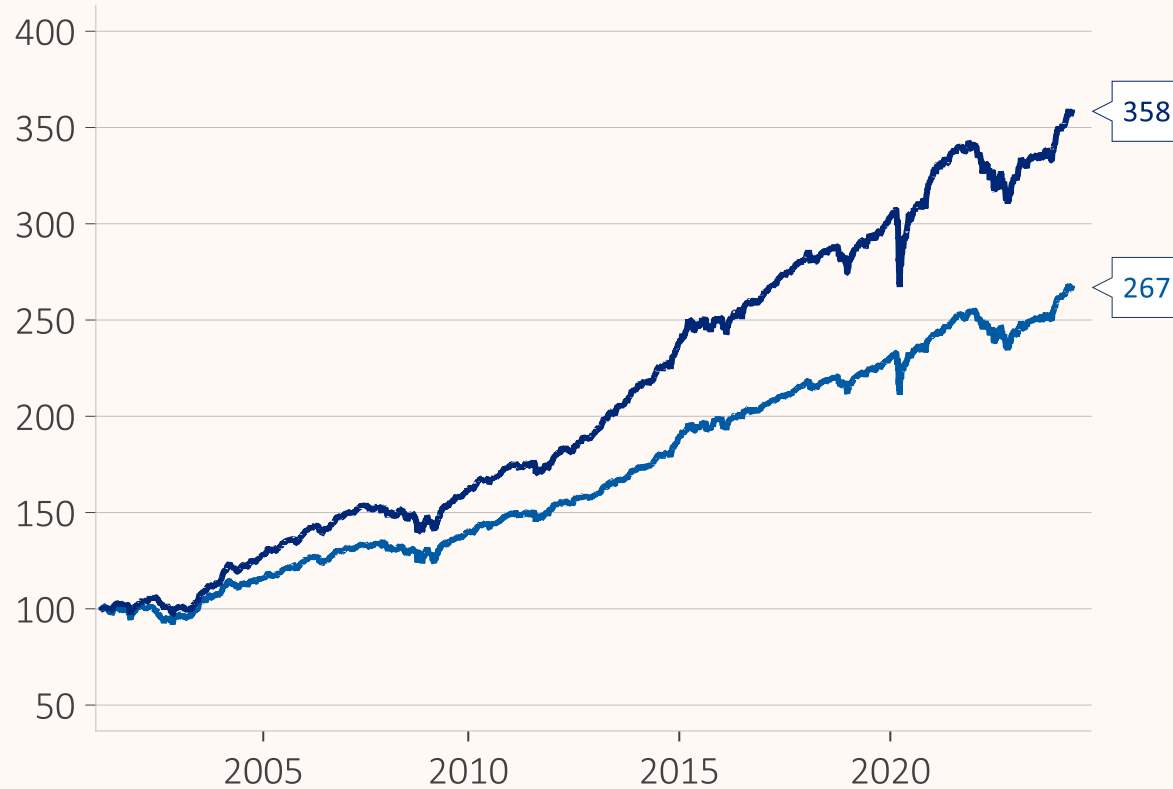
Avkastning	Profil	Indeks
April	-0.4%	-0.9%
Hittil i år	4.8%	4.1%
Siste 1 år	10.7%	10.5%
Siste 3 år annualisert	4.4%	5.0%
Siste 5 år annualisert	6.8%	6.3%
Siste 10 år annualisert	8.0%	7.2%
Siden Jan 2009 annualisert	8.7%	7.6%
Siden oppstart* annualisert	6.9%	5.3%

Tall per 30.04.2024 – bruttoavkastning
Valutasikringsgrad globale aksjer: 65 %
* Første kursdato 2. januar 2001

Forsiktig 25 Aktiv

Aktiv forvaltning

Aktiv Forsiktig 25



SpareBank 1 Forsikring/ Macrobond

Avkastning	Profil	Indeks
April	-0.3%	-0.6%
Hittil i år	2.5%	1.9%
Siste 1 år	6.9%	6.6%
Siste 3 år annualisert	2.4%	2.7%
Siste 5 år annualisert	4.2%	3.7%
Siste 10 år annualisert	5.1%	4.3%
Siden Jan 2009 annualisert	6.0%	4.8%
Siden oppstart* annualisert	5.6%	4.3%

Tall per 30.04.2024 – bruttoavkastning
Valutasikringsgrad globale aksjer: 65 %
* Første kursdato 2. januar 2001

Aktiv Renter

Aktiv forvaltning

Aktiv Renter



— SB1F Aktiv 100 % Renter — SB1F Aktiv 100 % Renter referanseindeks

SpareBank 1 Forsikring/ Macrobond

Avkastning	Profil	Indeks
April	-0.3%	-0.4%
Hittil i år	0.3%	-0.2%
Siste 1 år	3.3%	2.8%
Siste 3 år annualisert	0.4%	0.1%
Siste 5 år annualisert	1.6%	0.8%
Siste 10 år annualisert		
Siden oppstart* annualisert	1.9%	1.0%

Tall per 30.04.2024 – bruttoavkastning

*Rente har første kursdato 10.06.2015

Sammendrag Aktive profiler

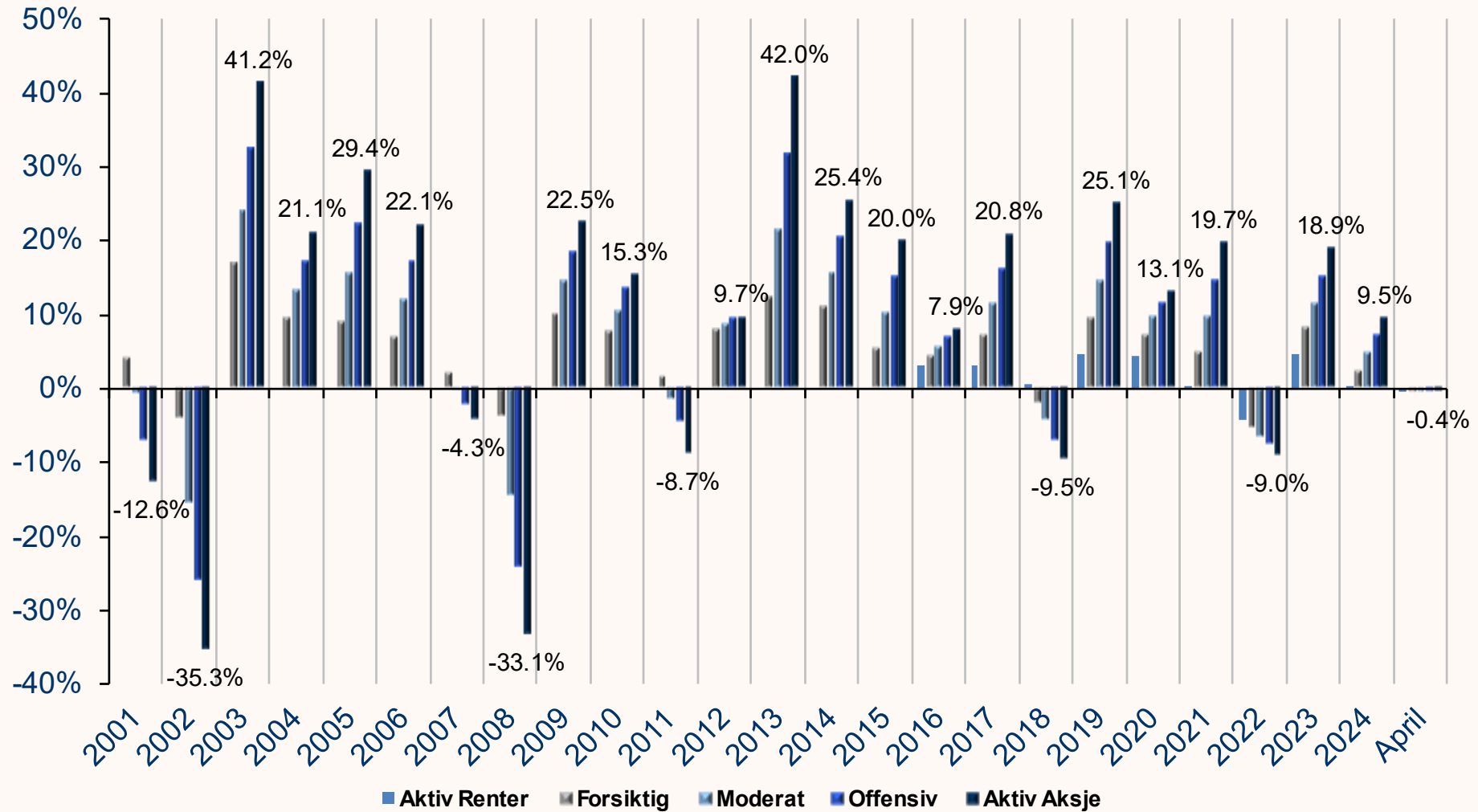
Aktiv Renter	Siste måned	Hittil i år*	Siste 1 år	Siste 3 år annualisert	Siste 5 år annualisert	Siste 7 år annualisert	Siste 10 år annualisert	Siden oppstart (annualisert)
Avkastning brutto	-0.3 %	0.3 %	3.3 %	0.4 %	1.6 %	1.7 %		1.9 %
Referanseindeks	-0.4 %	-0.2 %	2.8 %	0.1 %	0.8 %	0.9 %		1.0 %
Aktiv Forsiktig 25	Siste måned	Hittil i år*	Siste 1 år	Siste 3 år annualisert	Siste 5 år annualisert	Siste 7 år annualisert	Siste 10 år annualisert	Siden oppstart (annualisert)
Avkastning brutto	-0.3 %	2.5 %	6.9 %	2.4 %	4.2 %	4.1 %	5.1 %	5.6 %
Referanseindeks	-0.6 %	1.9 %	6.6 %	2.7 %	3.7 %	3.5 %	4.3 %	4.3 %
Aktiv Moderat 50	Siste måned	Hittil i år*	Siste 1 år	Siste 3 år annualisert	Siste 5 år annualisert	Siste 7 år annualisert	Siste 10 år annualisert	Siden oppstart (annualisert)
Avkastning brutto	-0.4 %	4.8 %	10.7 %	4.4 %	6.8 %	6.4 %	8.0 %	6.9 %
Referanseindeks	-0.9 %	4.1 %	10.5 %	5.0 %	6.3 %	6.0 %	7.2 %	5.3 %
Aktiv Offensiv 75	Siste måned	Hittil i år*	Siste 1 år	Siste 3 år annualisert	Siste 5 år annualisert	Siste 7 år annualisert	Siste 10 år annualisert	Siden oppstart (annualisert)
Avkastning brutto	-0.4 %	7.1 %	14.5 %	6.4 %	9.2 %	8.6 %	10.7 %	7.9 %
Referanseindeks	-1.1 %	6.2 %	14.5 %	7.3 %	8.8 %	8.4 %	10.1 %	6.2 %
Aktiv Aksjer	Siste måned	Hittil i år*	Siste 1 år	Siste 3 år annualisert	Siste 5 år annualisert	Siste 7 år annualisert	Siste 10 år annualisert	Siden oppstart (annualisert)
Avkastning brutto	-0.4 %	9.5 %	18.4 %	8.4 %	11.5 %	10.7 %	13.5 %	8.7 %
Referanseindeks	-1.3 %	8.4 %	18.6 %	9.5 %	11.1 %	10.7 %	12.8 %	6.7 %

Tall per 30.04.2024 bruttoavkastning

Valutasikringsgrad globale aksjer: 65 %

Renter har første kursdato 10.06.2015. Resten av profilene ble startet i 2001, med første kursdato 2. januar 2001

Historisk bruttoavkastning



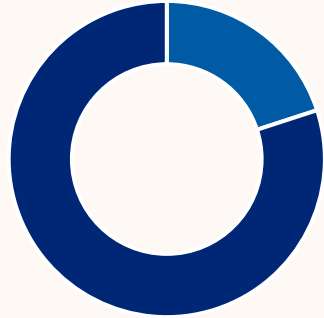
Avkastning

Svanemerket profiler

SpareBank **1**



Svanemerket Aksjer



■ Norden ■ Global

Referanseindeks:
20 % VINX Norden, 28 % MSCI World
Net NOK og 52 % MSCI World NDTR
sikret til NOK

Svanemerket Renter



■ Norsk Obligasjon
■ Global Obligasjon

Referanseindeks:
50 % NBP RM Sector 1-3 Fixed Dur 1 NOK
og 50 % Bloomberg Barclays Global
Aggregate sikret i NOK

Utvikling hittil i år:

Aksjer:

Avkastningen var ned -2,6 % i april og er opp 7,0 % hittil i år, noe som er 2,4 % prosentpoeng bak referanseindeksen. Svakere relativ avkastning kan i all hovedsak forklares med ESG optimering. Eksempelvis holdes porteføljene ute av fossil energi, en sektor som har utviklet seg sterkt både i mars og april. I tillegg har porteføljen tapt relativt som følge av selskapsvalg, herunder undervekter i selskaper som Alphabet, Amazon og Meta. Eksponeringen mot Norden trakk avkastningen noe ned sammenlignet med globale aksjer (usikret).

Valutasikringsgrad globale aksjer: 65 %.

Renter:

Svanemerket Renter hadde en avkastning på -1,0 % i april og er med det ned 0,7 % hittil i år, som er 0,3 prosentpoeng bak referanseindeksen. Sterkest bidrag kommer fra allokeringen til norske obligasjoner som har en kortere rentebinding enn globale obligasjoner. Per utgangen av april var den løpende avkastningen i porteføljen på 5,0 %.

Tall pr. 30.04.2024

Brutto avkastning (før forvaltningskostnader)

Aksjer Svanemerket

Svanemerket forvaltning

Svanemerket Aksjer



— SB1F Svanemerket 100 % Aksjer — SB1F Svanemerket 100 % Aksjer referanseindeks

SpareBank 1 Forsikring/ Macrobond

Avkastning	Profil	Indeks
April	-2.6%	-1.9%
Hittil i år	7.0%	9.4%
Siste 1 år	16.0%	18.3%
Siste 3 år annualisert	8.2%	9.8%
Siste 5 år annualisert		
Siste 10 år annualisert		
Siden oppstart* annualisert	10.1%	11.7%

Tall per 30.04.2024 – bruttoavkastning

Valutasikringsgrad globale aksjer: 65 %

*Profilene ble startet i 2020, med første kursdato 16. desember 2020

Offensiv 75 Svanemerket

Svanemerket forvaltning

Svanemerket Offensiv 75



— SB1F Svanemerket Offensiv — SB1F Svanemerket Offensiv referanseindeks

SpareBank 1 Forsikring/ Macrobond

Tall per 30.04.2024 – bruttoavkastning

Valutasikringsgrad globale aksjer: 65 %

*Profilene ble startet i 2020, med første kursdato 16. desember 2020

Avkastning	Profil	Indeks
April	-2.2%	-1.6%
Hittil i år	5.0%	6.9%
Siste 1 år	12.7%	14.2%
Siste 3 år annualisert	6.1%	7.3%
Siste 5 år annualisert		
Siste 10 år annualisert		
Siden oppstart* annualisert	7.4%	9.1%

Moderat 50 Svanemerket

Svanemerket forvaltning

Svanemerket Moderat 50



— SB1F Svanemerket Moderat — SB1F Svanemerket Moderat referanseindeks

SpareBank 1 Forsikring/ Macrobond

Avkastning	Profil	Indeks
April	-1.8%	-1.3%
Hittil i år	3.1%	4.4%
Siste 1 år	9.4%	10.2%
Siste 3 år annualisert	4.0%	4.7%
Siste 5 år annualisert		
Siste 10 år annualisert		
Siden oppstart* annualisert	4.7%	5.8%

Tall per 30.04.2024 – bruttoavkastning

Valutasikringsgrad globale aksjer: 65 %

*Profilene ble startet i 2020, med første kursdato 16. desember 2020

Forsiktig 25 Svanemerket

Svanemerket forvaltning

Svanemerket Forsiktig 25



SpareBank 1 Forsikring/ Macrobond

Avkastning	Profil	Indeks
April	-1.4%	-1.0%
Hittil i år	1.2%	2.0%
Siste 1 år	6.1%	6.2%
Siste 3 år annualisert	1.8%	2.1%
Siste 5 år annualisert		
Siste 10 år annualisert		
Siden oppstart* annualisert	2.0%	2.5%

Tall per 30.04.2024 – bruttoavkastning

Valutasikringsgrad globale aksjer: 65 %

*Profilene ble startet i 2020, med første kursdato 16. desember 2020

Renter Svanemerket

Svanemerket forvaltning

Svanemerket Renter



SpareBank 1 Forsikring/ Macrobond

Tall per 30.04.2024 – bruttoavkastning

*Profilene ble startet i 2020, med første kursdato 16. desember 2020

Avkastning	Profil	Indeks
April	-1.0%	-0.7%
Hittil i år	-0.7%	-0.4%
Siste 1 år	2.9%	2.3%
Siste 3 år annualisert	-0.5%	-0.5%
Siste 5 år annualisert		
Siste 10 år annualisert		
Siden oppstart* annualisert	-0.7%	-0.8%

Sammendrag Svanemerkede profiler

<i>Renter Svanemerket</i>	Siste måned	Hittil i år*	Siste 1 år	Siste 3 år annualisert	Siste 5 år annualisert	Siste 7 år annualisert	Siste 10 år annualisert	Siden oppstart (annualisert)
Avkastning brutto	-1.0 %	-0.7 %	2.9 %	-0.5 %				-0.7 %
Referanseindeks	-0.7 %	-0.4 %	2.3 %	-0.5 %				-0.8 %
<i>Forsiktig 25 Svanemerket</i>	Siste måned	Hittil i år*	Siste 1 år	Siste 3 år annualisert	Siste 5 år annualisert	Siste 7 år annualisert	Siste 10 år annualisert	Siden oppstart (annualisert)
Avkastning brutto	-1.4 %	1.2 %	6.1 %	1.8 %				2.0 %
Referanseindeks	-1.0 %	2.0 %	6.2 %	2.1 %				2.5 %
<i>Moderat 50 Svanemerket</i>	Siste måned	Hittil i år*	Siste 1 år	Siste 3 år annualisert	Siste 5 år annualisert	Siste 7 år annualisert	Siste 10 år annualisert	Siden oppstart (annualisert)
Avkastning brutto	-1.8 %	3.1 %	9.4 %	4.0 %				4.7 %
Referanseindeks	-1.3 %	4.4 %	10.2 %	4.7 %				5.8 %
<i>Offensiv 75 Svanemerket</i>	Siste måned	Hittil i år*	Siste 1 år	Siste 3 år annualisert	Siste 5 år annualisert	Siste 7 år annualisert	Siste 10 år annualisert	Siden oppstart (annualisert)
Avkastning brutto	-2.2 %	5.0 %	12.7 %	6.1 %				7.4 %
Referanseindeks	-1.6 %	6.9 %	14.2 %	7.3 %				9.1 %
<i>Aksjer Svanemerket</i>	Siste måned	Hittil i år*	Siste 1 år	Siste 3 år annualisert	Siste 5 år annualisert	Siste 7 år annualisert	Siste 10 år annualisert	Siden oppstart (annualisert)
Avkastning brutto	-2.6 %	7.0 %	16.0 %	8.2 %				10.1 %
Referanseindeks	-1.9 %	9.4 %	18.3 %	9.8 %				11.7 %

Tall per 30.04.2024 bruttoavkastning

Valutasikringsgrad globale aksjer: 65 %

Profilene ble startet i 2020, med første kursdato 16. desember 2020

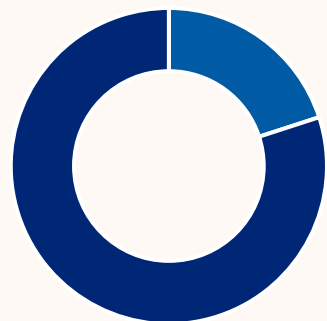
Avkastning

Indeks profiler

SpareBank **1**



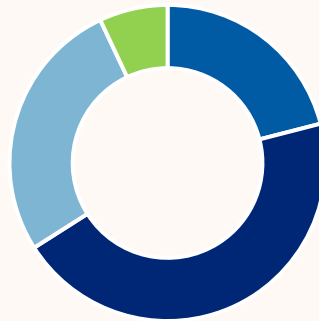
Indeks Aksjer



■ Norge ■ Global

Referanseindeks:
20 % OSEBX, 28 % MSCI World Net
NOK og 52 % MSCI World NDTR
sikret til NOK

Aktiv Renter



■ Pengemarked ■ Norsk obligasjon
■ Global obligasjon ■ Eiendom

Referanseindeks:
25 % NBP Norwegian Government
Duration 0,5, 50 % NBP RM Sector 1-3 Fixed
Dur 3 NOK, 20 % Bloomberg Barclays
Global Aggregate sikret i NOK og 5 %
Effektiv rente norsk stat 5 år per 30.12.21 +
2 % -poeng

Utvikling hittil i år:

Aksjer:

Avkastningen i april endte ned -1,3 % og er med det opp 8,4 % hittil i år, som er på linje med referanseindeksen, noe som også er målet for denne porteføljen.

Valutasikringsgrad globale aksjer (referanse): 65 %

Renter:

Den aktive renteporteføljen var ned 0,3 % i april og er med det opp 0,3 % hittil i år, som er 0,5 % prosentpoeng foran referanseindeksen. Til tross for at rentenivået har steget i 2024 bidrar den høye løpende avkastningen på ca. 0,4 % i måneden til å dempe verdifallet fra renteøkningen. Hittil i år kommer det sterkeste bidraget fra obligasjoner med kort rentebinding. Per utgangen av april var den løpende avkastningen i porteføljen på 5,1 %.

Tall pr. 30.04.2024

Brutto avkastning (før forvaltningskostnader)

Aksjer Indeks

Aksjer Indeks



— SB1F Indeks 100 % Aksjer — SB1F Indeks 100 % Aksjer referanseindeks

SpareBank 1 Forsikring/ Macrobond

Avkastning	Profil	Indeks
April	-1.3%	-1.3%
Hittil i år	8.4%	8.4%
Siste 1 år	18.9%	18.6%
Siste 3 år annualisert	9.6%	9.5%
Siste 5 år annualisert	11.1%	11.1%
Siste 10 år annualisert	10.1%	10.0%
Siden Jan 2009 annualisert		
Siden oppstart* annualisert	10.8%	10.7%

Tall per 30.04.2024 – bruttoavkastning

Valutasikringsgrad globale aksjer: 65 %

*Indeksprofilene Forsiktig 25, Offensiv 75 og Aksjer ble startet i 2013, med første kursdato 10. juni 2013

Offensiv 75 Indeks

Offensiv 75 Indeks



SpareBank 1 Forsikring/ Macrobond

Avkastning	Profil	Indeks
April	-1.1%	-1.1%
Hittil i år	6.3%	6.2%
Siste 1 år	14.8%	14.5%
Siste 3 år annualisert	7.4%	7.3%
Siste 5 år annualisert	8.9%	8.8%
Siste 10 år annualisert	8.2%	8.0%
Siden Jan 2009 annualisert		
Siden oppstart* annualisert	8.8%	8.5%

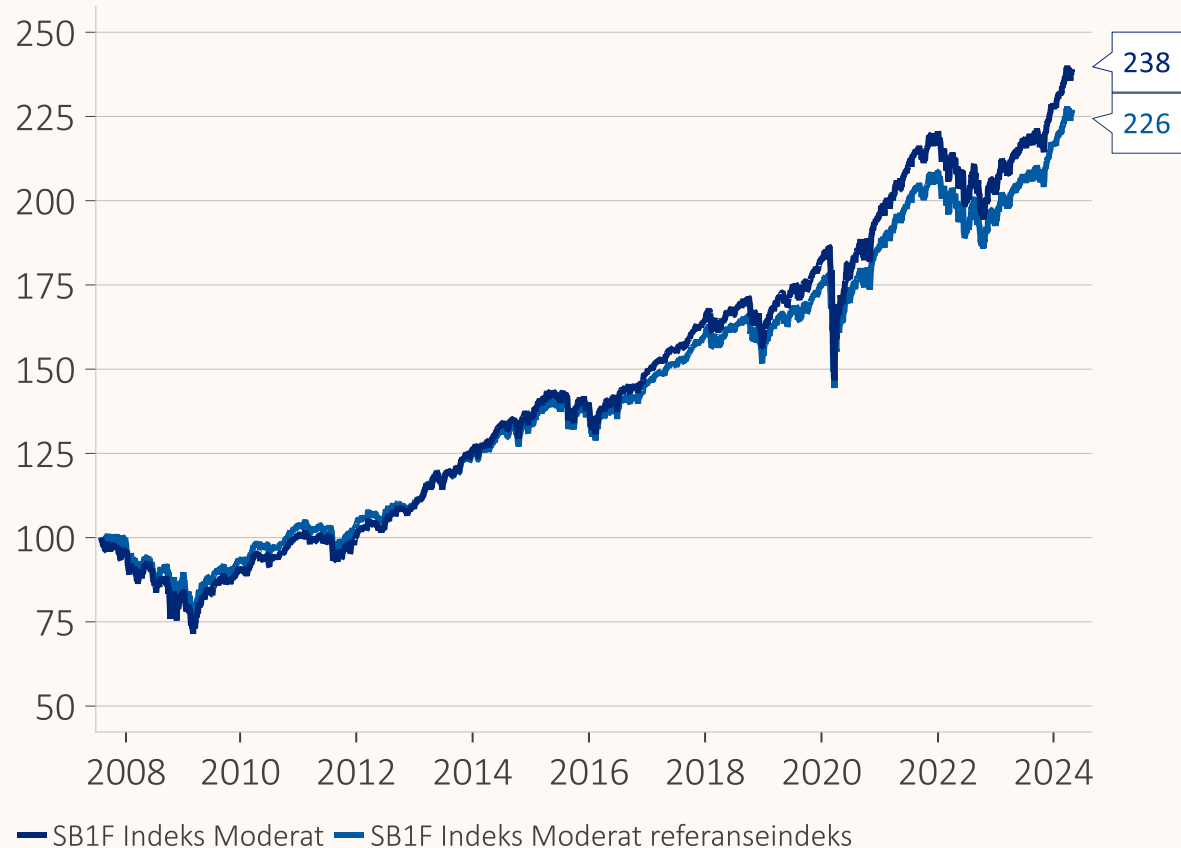
Tall per 30.04.2024 – bruttoavkastning

Valutasikringsgrad globale aksjer: 65 %

*Indeksprofilene Forsiktig 25, Offensiv 75 og Aksjer ble startet i 2013, med første kursdato 10. juni 2013

Moderat 50 Indeks

Moderat 50 Indeks



SpareBank 1 Forsikring/ Macrobond

Avkastning	Profil	Indeks
April	-0.8%	-0.9%
Hittil i år	4.3%	4.1%
Siste 1 år	10.9%	10.5%
Siste 3 år annualisert	5.1%	5.0%
Siste 5 år annualisert	6.6%	6.3%
Siste 10 år annualisert	6.3%	5.9%
Siden Jan 2009 annualisert	7.1%	6.4%
Siden oppstart* annualisert	5.3%	5.0%

Tall per 30.04.2024 – bruttoavkastning

Valutasikringsgrad globale aksjer: 65 %

*Indeksprofilene Forsiktig 25, Offensiv 75 og Aksjer ble startet i 2013, med første kursdato 10. juni 2013

Forsiktig 25 Indeks

Forsiktig 25 Indeks



— SB1F Indeks Forsiktig — SB1F Indeks Forsiktig referanseindeks

SpareBank 1 Forsikring/ Macrobond

Avkastning	Profil	Indeks
April	-0.6%	-0.6%
Hittil i år	2.3%	1.9%
Siste 1 år	7.1%	6.6%
Siste 3 år annualisert	2.8%	2.7%
Siste 5 år annualisert	4.1%	3.7%
Siste 10 år annualisert	4.3%	3.6%
Siden Jan 2009 annualisert		
Siden oppstart* annualisert	4.6%	3.8%

Tall per 30.04.2024 – bruttoavkastning

Valutasikringsgrad globale aksjer: 65 %

*Indeksprofilene Forsiktig 25, Offensiv 75 og Aksjer ble startet i 2013, med første kursdato 10. juni 2013

Aktiv Renter

Aktiv forvaltning

Aktiv Renter



— SB1F Aktiv 100 % Renter — SB1F Aktiv 100 % Renter referanseindeks

SpareBank 1 Forsikring/ Macrobond

Avkastning	Profil	Indeks
April	-0.3%	-0.4%
Hittil i år	0.3%	-0.2%
Siste 1 år	3.3%	2.8%
Siste 3 år annualisert	0.4%	0.1%
Siste 5 år annualisert	1.6%	0.8%
Siste 10 år annualisert		
Siden oppstart* annualisert	1.9%	1.0%

Tall per 30.04.2024 – bruttoavkastning
*Rente har første kursdato 10.06.2015

Sammendrag Indeksprofiler

<i>Indeks forsiktig 25</i>	Siste måned	Hittil i år*	Siste 1 år	Siste 3 år annualisert	Siste 5 år annualisert	Siste 7 år annualisert	Siste 10 år annualisert	Siden oppstart (annualisert)
Avkastning brutto	-0.6 %	2.3 %	7.1 %	2.8 %	4.1 %	4.1 %	4.3 %	4.6 %
Referanseindeks	-0.6 %	1.9 %	6.6 %	2.7 %	3.7 %	3.5 %	3.6 %	3.8 %
<i>Indeks Moderat 50</i>	Siste måned	Hittil i år*	Siste 1 år	Siste 3 år annualisert	Siste 5 år annualisert	Siste 7 år annualisert	Siste 10 år annualisert	Siden oppstart (annualisert)
Avkastning brutto	-0.8 %	4.3 %	10.9 %	5.1 %	6.6 %	6.4 %	6.3 %	5.3 %
Referanseindeks	-0.9 %	4.1 %	10.5 %	5.0 %	6.3 %	6.0 %	5.9 %	5.0 %
<i>Indeks Offensiv 75</i>	Siste måned	Hittil i år*	Siste 1 år	Siste 3 år annualisert	Siste 5 år annualisert	Siste 7 år annualisert	Siste 10 år annualisert	Siden oppstart (annualisert)
Avkastning brutto	-1.1 %	6.3 %	14.8 %	7.4 %	8.9 %	8.6 %	8.2 %	8.8 %
Referanseindeks	-1.1 %	6.2 %	14.5 %	7.3 %	8.8 %	8.5 %	8.0 %	8.5 %
<i>Indeks Aksjer</i>	Siste måned	Hittil i år*	Siste 1 år	Siste 3 år annualisert	Siste 5 år annualisert	Siste 7 år annualisert	Siste 10 år annualisert	Siden oppstart (annualisert)
Avkastning brutto	-1.3 %	8.4 %	18.9 %	9.6 %	11.1 %	10.7 %	10.1 %	10.8 %
Referanseindeks	-1.3 %	8.4 %	18.6 %	9.5 %	11.1 %	10.7 %	10.0 %	10.7 %

Tall per 30.04.2024 bruttoavkastning

Valutasikringsgrad globale aksjer: 65 %

Indeksprofilene Forsiktig 25, Offensiv 75 og Aksjer ble startet i 2013, med første kursdato 10. juni 2013

Avkastning

ODIN profiler

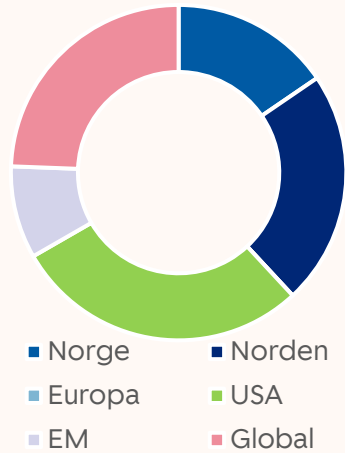
SpareBank **1**



SB1F ODIN Aksjer og SB1F ODIN Renter

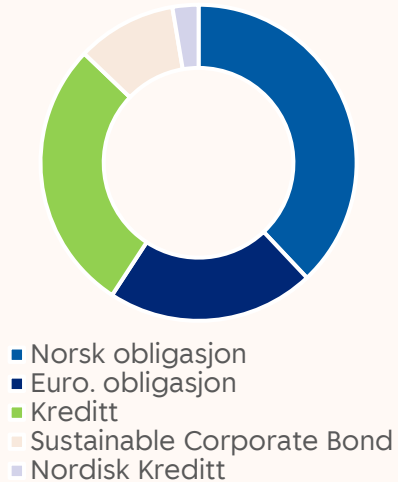
Privat sparing - IPS og Pensjonskonto

ODIN Aksjer



Referanseindeks:
15 % OSEBX, 20 % VINX Norden og 65 % MSCI World NDTR usikret

ODIN Renter



Referanseindeks:
100 % NBP RM Sector 1-3 Fixed Dur 3 NOK

Utvikling hittil i år:

Aksjer:

ODIN Aksjer var ned -0,5 % i april og fondet er hittil i år opp 9,6 %, noe som er 2,8 prosentpoeng bak referanseindeksen. Aksjemarkedet har hittil i år favorisert faktorer som vekst og kvalitet, noe som har vært positivt for porteføljen. Det amerikanske markedet har vært den klart største bidragsyteren, sammen med det norske og det nordiske, mens det svenske markedet har trukket i motsatt retning. Relativt til referanseindeks har fondet tapt på selskapsvalg, og da særlig i USA. Kronesvekkelsen har bidratt positivt til avkastningen så langt i år ettersom denne porteføljen ikke er valutasikret.

Renter:

ODIN Renter kan vise til en oppgang på seg 0,5 % i april og er opp 2,3 % hittil i år, noe som er 2,6 % poeng sterkere enn referanseindeksen. Porteføljens kort rentebinding er viktigste forklaring til den sterke meravkastningen så langt i år. Per utgangen av april var den løpende avkastning i porteføljen på 5,9 %.

Tall pr. 30.04.2024

Brutto avkastning (før forvaltningskostnader)

ODIN Aksjer

Privat sparing - IPS og
Pensjonskonto

ODIN Aksjer



SpareBank 1 Forsikring/ Macrobond

Avkastning	Profil	Indeks
April	-0.5%	-0.1%
Hittil i år	9.6%	12.4%
Siste 1 år	13.4%	19.0%
Siste 3 år annualisert	10.6%	14.2%
Siste 5 år annualisert	14.0%	16.3%
Siste 10 år annualisert		
Siden oppstart* annualisert	12.9%	14.5%

Tall per 30.04.2024 – bruttoavkastning

*Profilene ble startet opp i 2016, med første kursdato 19. mai 2016

ODIN Offensiv 75

Privat sparing - IPS og
Pensjonskonto

ODIN Offensiv 75



— SB1F ODIN Offensiv — SB1F ODIN Offensiv referanseindeks

SpareBank 1 Forsikring/ Macrobond

Avkastning	Profil	Indeks
April	-0.2%	-0.1%
Hittil i år	7.8%	9.1%
Siste 1 år	12.1%	14.9%
Siste 3 år annualisert	8.8%	10.6%
Siste 5 år annualisert	11.4%	12.3%
Siste 10 år annualisert		
Siden oppstart* annualisert	10.5%	11.0%

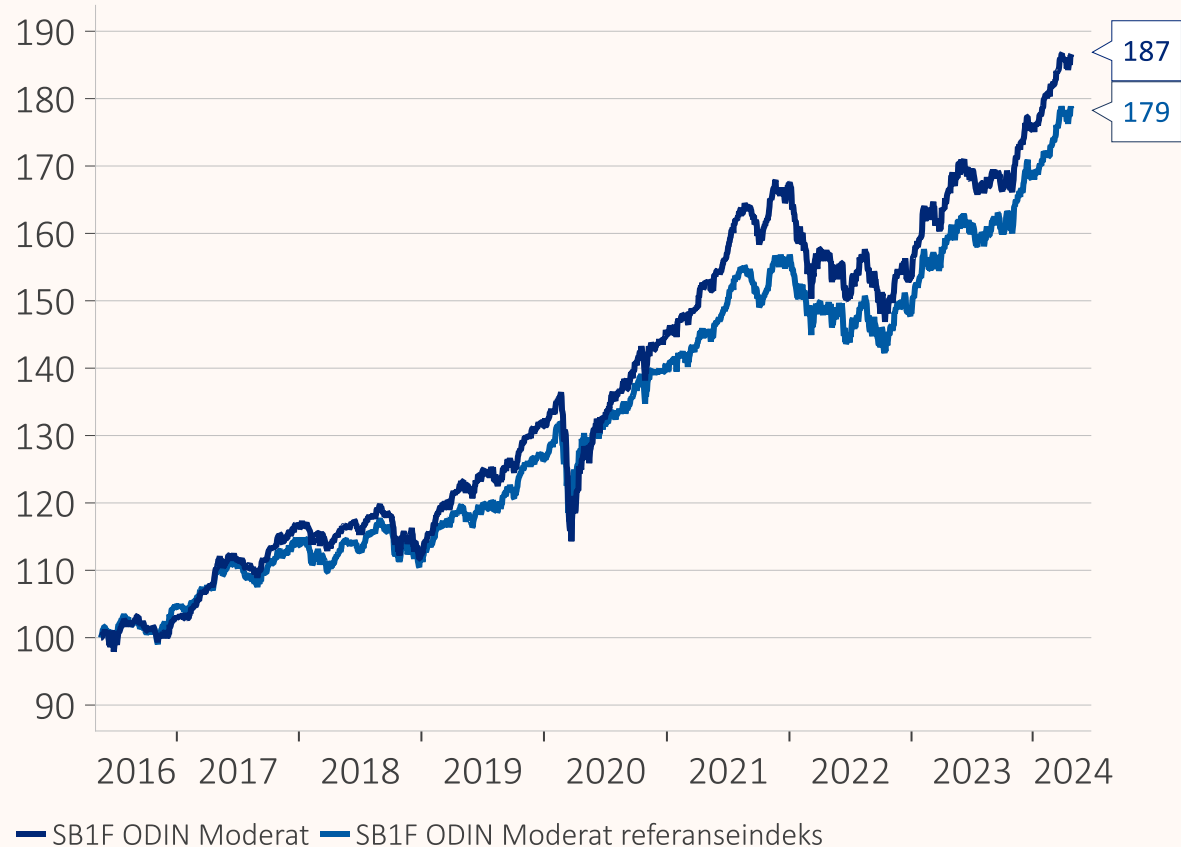
Tall per 30.04.2024 – bruttoavkastning

*Profilene ble startet opp i 2016, med første kursdato 19. mai 2016

ODIN Moderat 50

Privat sparing - IPS og
Pensjonskonto

ODIN Moderat 50



SpareBank 1 Forsikring/ Macrobond

Avkastning	Profil	Indeks
April	0.0%	-0.2%
Hittil i år	5.9%	5.9%
Siste 1 år	10.7%	10.9%
Siste 3 år annualisert	6.9%	7.2%
Siste 5 år annualisert	8.7%	8.4%
Siste 10 år annualisert		
Siden oppstart* annualisert	8.2%	7.6%

Tall per 30.04.2024 – bruttoavkastning

*Profilene ble startet opp i 2016, med første kursdato 19. mai 2016

ODIN Forsiktig 25

Privat sparing - IPS og
Pensjonskonto

ODIN Forsiktig 25



— SB1F ODIN Forsiktig — SB1F ODIN Forsiktig referanseindeks

SpareBank 1 Forsikring/ Macrobond

Avkastning	Profil	Indeks
April	0.2%	-0.3%
Hittil i år	4.1%	2.7%
Siste 1 år	9.4%	6.9%
Siste 3 år annualisert	5.0%	3.8%
Siste 5 år annualisert	6.0%	4.5%
Siste 10 år annualisert		
Siden oppstart* annualisert	5.8%	4.1%

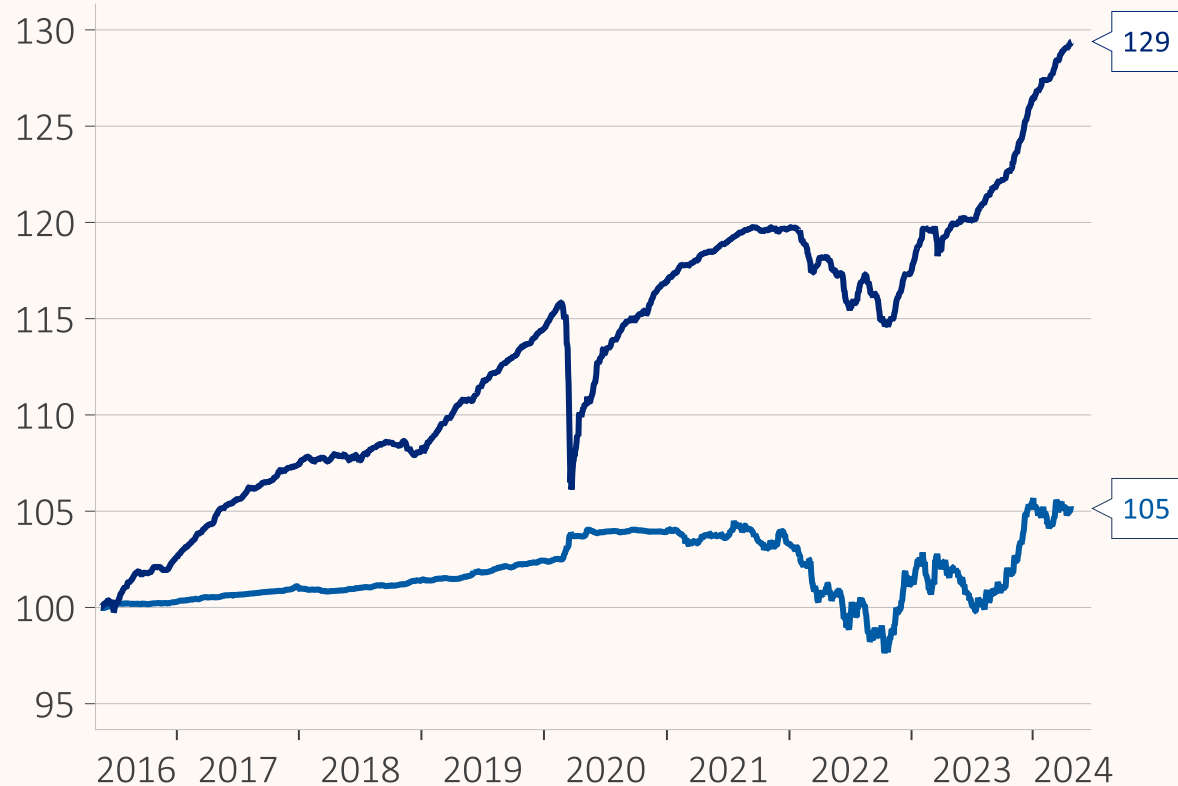
Tall per 30.04.2024 – bruttoavkastning

*Profilene ble startet opp i 2016, med første kursdato 19. mai 2016

ODIN Renter

Privat sparing - IPS og
Pensjonskonto

ODIN Renter



— SB1F ODIN 100 % Renter — SB1F ODIN 100 % Renter referanseindeks

SpareBank 1 Forsikring/ Macrobond

Avkastning	Profil	Indeks
April	0.5%	-0.3%
Hittil i år	2.3%	-0.3%
Siste 1 år	8.0%	3.1%
Siste 3 år annualisert	3.0%	0.5%
Siste 5 år annualisert	3.2%	0.7%
Siste 10 år annualisert		
Siden oppstart* annualisert	3.3%	0.6%

Tall per 30.04.2024 – bruttoavkastning

*Profilene ble startet opp i 2016, med første kursdato 19. mai 2016

Sammendrag ODIN profiler

Privat sparing - IPS og Pensjonskonto

<i>ODIN Renter</i>	Siste måned	Hittil i år*	Siste 1 år	Siste 3 år annualisert	Siste 5 år annualisert	Siste 7 år annualisert	Siste 10 år annualisert	Siden oppstart (annualisert)
Avkastning brutto	0.5 %	2.3 %	8.0 %	3.0 %	3.2 %	3.1 %		3.3 %
Referanseindeks	-0.3 %	-0.3 %	3.1 %	0.5 %	0.7 %	0.6 %		0.6 %
<i>ODIN Forsiktig</i>	Siste måned	Hittil i år*	Siste 1 år	Siste 3 år annualisert	Siste 5 år annualisert	Siste 7 år annualisert	Siste 10 år annualisert	Siden oppstart (annualisert)
Avkastning brutto	0.2 %	4.1 %	9.4 %	5.0 %	6.0 %	5.5 %		5.8 %
Referanseindeks	-0.3 %	2.7 %	6.9 %	3.8 %	4.5 %	3.9 %		4.1 %
<i>ODIN Moderat</i>	Siste måned	Hittil i år*	Siste 1 år	Siste 3 år annualisert	Siste 5 år annualisert	Siste 7 år annualisert	Siste 10 år annualisert	Siden oppstart (annualisert)
Avkastning brutto	0.0 %	5.9 %	10.7 %	6.9 %	8.7 %	7.8 %		8.2 %
Referanseindeks	-0.2 %	5.9 %	10.9 %	7.2 %	8.4 %	7.2 %		7.6 %
<i>ODIN Offensiv</i>	Siste måned	Hittil i år*	Siste 1 år	Siste 3 år annualisert	Siste 5 år annualisert	Siste 7 år annualisert	Siste 10 år annualisert	Siden oppstart (annualisert)
Avkastning brutto	-0.2 %	7.8 %	12.1 %	8.8 %	11.4 %	10.1 %		10.5 %
Referanseindeks	-0.1 %	9.1 %	14.9 %	10.6 %	12.3 %	10.5 %		11.0 %
<i>ODIN Aksje</i>	Siste måned	Hittil i år*	Siste 1 år	Siste 3 år annualisert	Siste 5 år annualisert	Siste 7 år annualisert	Siste 10 år annualisert	Siden oppstart (annualisert)
Avkastning brutto	-0.5 %	9.6 %	13.4 %	10.6 %	14.0 %	12.4 %		12.9 %
Referanseindeks	-0.1 %	12.4 %	19.0 %	14.2 %	16.3 %	13.9 %		14.5 %

Tall per 30.04.2024 bruttoavkastning

Profilene ble startet opp i 2016, med første kursdato 19. mai 2016



For mer informasjon besøk www.sparebank1forsikring.no