

FORVALTERKOMMENTAR

Det ble en sterk avslutning på første kvartal med god avkastning i de fleste markedene. De store amerikanske og europeiske indeksene fortsatte oppturen fra januar og februar, men i mars drevet av de sykliske sektorene. De globale energi- og råvaresektorene fikk en avkastning på henholdsvis 11% og 9% målt i norske kroner. Oslo Børs fikk også en solid oppgang på over 5%. Bakgrunnene for dette sykliske løftet var først og fremst sterkere makrotall fra Kina med påfølgende oppgang i råvarepriser, inkludert olje. Selv om resultatssesongen i Norge ikke var all verden, er prisingen på et fornuftig nivå, noe som gir rom for ytterligere oppgang dersom veksten i verdensøkonomien blir like sterk som ventet. Økonomiske vekstutsikter, spesielt i USA, beholdt den gode trenden fra januar og februar.

Lange renter falt litt tilbake i mars. Den amerikanske 10-års statsrenten falt 5 basispunkter og endte måneden på 4,2 prosent, mens den tyske tilsvarende renten falt 11 basispunkter og endte på 2,3 prosent. Inflasjonen fortsetter å falle sakte, men sikkert, i eurosonen og i USA, men positive makroøkonomiske nøkkeltall gjør det klart at sentralbankene ikke har noen hast med å starte å kutte styringsrentene. Det siste «dot-plottet» til Federal Reserve (Fed), fra sentralbankmøtet i mars, indikerer tre rentekutt, hvert på 25 basispunkter i løpet av 2024. Det er omtrent på linje med det som er priset inn i rentemarkedet. Forventningene til rentekutt er faktisk høyere i eurosonen, hvor det prises inn en betydelig sannsynlighet for at første rentekutt kommer i juni.

Alle aksjefondene i produktet ga en solid avkastning i mars og alle fond har positivt bidrag til avkastning hittil i år. SpareBank 1 Verden Verdi hadde høyest avkastning i måneden. Hittil i år er det ODIN USA, ODIN Global og SB1 Verden Verdi som har hatt høyest avkastning. Alle underliggende rentefond hadde også positiv utvikling i mars.

Forvaltere:



Beate Bredesen



Mariann Stoltenberg Lind

Hvorfor være investert i fondet?

SpareBank 1 Alt-i-ett 50 er et kombinasjons-fond satt sammen av SpareBank 1 Alt-i-ett 100 og ODIN Rente i ulik vektning. Ettersom fondene er satt sammen av aksjefond og rentefond gir dette en mer stabil utvikling sammenlignet med rene aksjefond. SpareBank 1 Alt-i-ett 50 er et godt alternativ for deg som ønsker noe høyere avkastning enn banksparing over tid, og samtidig noe lavere svingninger enn rene aksjefond.

Hvordan er fondet posisjonert?

SpareBank 1 Alt-i-ett 50 er kombinasjons-fondet med lik andel aksjefond og rentefond. Fondet investerer 50 prosent i SpareBank 1 Alt-i-ett 100 og 50 prosent i ODIN Rente, og gir en bred eksponering mot seks aksjefond og fire rentefond. Med lik vekt i rentefond og aksjefond er resultatet en nøytral portefølje med lavere forventet avkastning enn et rent aksjefond, men også lavere svingninger. Fondet har riktig nok høyere forventet avkastning enn rene rentefond, og også høyere svingninger.

[Les om ODIN-Modellen her >>](#)