

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 resultatseongen 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 Bredeesen



Mariann Stoltenberg Lind

Hvorfor være investert i fondet?

SpareBank 1 Alt-i-ett 80 er et «fond i fond» bestående av et utvalg av SpareBank 1 Alt-i-ett 100 og ODIN Rente i ulik vektning. Ettersom fondet er satt sammen av aksjefond og rentefond gir dette en mer stabil utvikling sammen-lignet med rene aksjefond. SpareBank 1 Alt-i-ett 80 er et godt alternativ for deg som ønsker høyere avkastning enn banksparing over tid, og samtidig noe lavere svingninger enn rene aksjefond.

Hvordan er fondet posisjonert?

SpareBank 1 Alt-i-ett 80 er kombinasjonsfondet med høyest andel aksjefond. Fondet investerer 80 prosent i SpareBank 1 Alt-i-ett 100 og 20 prosent i ODIN Rente, og gir en bred eksponering mot seks aksjefond og fire rentefond. Overvekten i aksjefond gjør at SpareBank 1 Alt-i-ett 80 har høyere forventet avkastning enn de øvrige kombinasjonsfondene, men også noe høyere svingninger. Svingningene er likevel mindre enn i rene aksjefond.

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