

FORVALTERKOMMENTAR

September var en måned preget av betydelige markedsbevegelser, drevet av sentrale økonomiske beslutninger i Kina og USA. Kinesiske børser steg kraftig med en oppgang på hele 17-18 %, etter at myndighetene annonserte nye økonomiske stimulanter i en størreorden som overrasket markedet. Det amerikanske aksjemarkedet hadde også en sterk måned, mens europeiske markeder var svakere. I USA fungerte et dobbelt rentekutt fra FED som en «lykkepille» for aksjemarkedet, siden kuttet ble gjennomført på bakgrunn av lavere inflasjon snarere enn en kraftig økonomisk nedgang. Svekkelsen i arbeidsmarkedet har vært moderat, og veksten i amerikansk økonomi er fortsatt robust, spesielt innen service. Samtidig sliter Tyskland og flere andre europeiske land med svakhet i industrien, mens Kina omdirigerer ressurser fra boligsektoren til industrisektoren. I september falt Oslo Børs med 1,6 %, hovedsakelig som følge av en svak oljepris, mens internasjonale markeder steg.

Markedssentimentet fremover virker robust, støttet av moderate energipriser og renter som bidrar til økt inntjening per aksje (EPS). Selv om det kommende presidentvalget i USA kan skape kortsiktig uro i aksjemarkedet, vil den politiske usikkerheten vanligvis avta når valget er avgjort. Det er imidlertid avgjørende at begge politiske partier aksepterer valgresultatet for å opprettholde stabilitet. De fleste markeder er priset i nærheten av historiske gjennomsnitt, noe som gir et balansert forhold mellom risiko og avkastning. USA skiller seg imidlertid ut med relativt høyt prisede aksjer, noe som potensielt kan dempe forventet avkastning i det amerikanske markedet.

Alle underliggende fond i produktet har tosifret avkastning hittil i år. I måneden var det høyest avkastning i ODIN Emerging Markets. Fondet har også høyest avkastning hittil i år. Lavest bidrag i måneden var i fra ODIN Norge. ODIN USA har så langt i år hatt svakest utvikling.

Forvaltere:



Beate Bredesen

Hvorfor være investert i fondet?

SpareBank 1 Alt-i-ett 100 er et «fond-i-fond» bestående av et utvalg av våre aksjefond fra SpareBank 1 og Odin Forvaltning. Du får altså en portefølje av fond uten selv å måtte velge enkeltfond, våre fremste fagfolk gjør denne jobben. På denne måten kan du føle deg trygg på at du til enhver tid har en bred og god aksjeeksponering, både geografisk og bransje.

Hvordan er fondet posisjonert?

Ser vi på noen av de underliggende fondene i Alt-i-ett 100, bidrar ODIN Norden med nordiske kvalitetselskaper med bredt internasjonalt nedslagsfelt. Gjennom ODIN USA tar du del i et spennende amerikansk næringsliv, mens SpareBank 1 Verden Verdi og ODIN Global plukker verdi- og kvalitetselskaper fra hele verden. Gjennom SpareBank 1 Utbytte får du selskaper som leverer høyt utbytte, mens SpareBank 1 Norge Verdi og ODIN Norge bidrar med de beste norske selskapene. ODIN Bærekraft investerer i selskaper som har spennende posisjoner innen bærekraft. ODIN Emerging Markets består av selskaper som vil tjene på en voksende middelklasse fremvoksende markeder. Til sammen bidrar disse fondene til den brede og gode aksjeeksponeringen i SpareBank 1 Alt-i-ett 100.