

FORVALTERKOMMENTAR

Oktober ble nok en god måned i det norske aksjemarkedet. Oslo Børs steg 1,1 % og var i løpet av måneden innom ny bestenotering. Stemningen i de internasjonale markedene startet friskt, men svekket seg mot slutten av måneden på grunn av økt usikkerhet forårsaket av det kommende amerikanske valget. Amerikanske aksjer (målt med S&P500) falt med 1,0 % gjennom måneden, mens europeiske aksjer (målt ved Stoxx 600) falt med 3,3 %. En svak valuta gjorde at verdensindeksen målt i norske kroner fikk en oppgang på 2,5 %.

Vi er midt oppe i resultatsesongen, som kort oppsummert var nok en god rapporteringssesong. Etter at sannsynligheten for at Trump vinner valget har økt, har stemningen for amerikansk økonomi blitt bedre. Donald Trump anses som mer vennlig mot bedriftene, men med et tydelig fokus på amerikansk næringsliv. Hans økonomiske strategi innebærer blant annet kutt i bedriftsbeskatningen, noe som kan øke amerikanske selskapers lønnsomhet og styrke konkurranseevnen deres. Dette står i kontrast til Kamala Harris, som ønsker å øke bedriftsbeskatningen for å finansiere offentlige tjenester og investeringer. En annen viktig del av Trumps politikk er å innføre økt toll på utenlandske varer. Handelspartnere kan svare med mottiltak, noe som øker risikoen for en handelskrig som kan dempe den globale veksten.

I det korte bildet kommer det til å bli mye fokus på det amerikanske presidentvalget. Uansett hvem som vinner, vil det ta tid før en ser hvordan ny politikk blir implementert og hva som i virkeligheten er mulig å gjennomføre. Det er imidlertid avgjørende at begge politiske partier aksepterer valgresultatet for å opprettholde stabilitet.

Uansett nyhetsstrømmer fra makro og politikk, historien viser at det egentlig betyr mindre om det er en demokrat eller en republikaner som vinner valget. Over tid er det selskapenes evne til å generere gode resultater og solid verdiskapning til sine eiere som vil være avgjørende for avkastningen. Korreksjoner er ikke uvanlige, og vi forventer fortsatt volatilitet på børsene.

Underliggende aksjefond i produktet hadde en mikset utvikling. ODIN USA og ODIN Norge ga best avkastning i måneden, Odin NORDEN og ODIN Bærekraft svakest. Hittil i år har alle aksjefondene levert en solid avkastning, mellom 15 % (ODIN Global) og 23 % (ODIN EM).

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.