

FORVALTERKOMMENTAR

I de globale aksjemarkedene ble det mer av det samme i november måned. Etter at Trump vant det amerikanske presidentvalget i begynnelsen av måneden, fortsatte de amerikanske aksjeindeksene oppover. Trump's løfter om lavere næringslivskatt, økte tollsatser på import og forventet mindre streng regulering av næringslivet er blitt bredt omfavnet av aksjemarkedet. Den amerikanske brede aksjeindeksen S&P 500 var opp 5,9% i måneden målt i USD. De øvrige børser i vestlige verden var svakt opp, Oslo Børs med 1,6%, mens de fremvoksende økonomier var svakt ned for måneden. Litt svakere økonomiske nøkkeltall fra Europa samt usikkerhet knyttet til hvordan de amerikanske tollsatser vil treffe, var hovedforklaringene bak utviklingen. Verdensindeksen, hvor amerikanske aksjer nå utgjør mer enn 70%, var opp 4,6% i USD, og dollar styrket seg videre mot EUR gjennom måneden.

Det er svært uvanlig at et aksjeår som har vært bra frem til årets siste måned snur negativt, og av denne grunn er det få grunner til å ikke være optimistisk inn mot det nye året. Vi registrerer at det er en rekordhøy konsentrasjon rundt enkelt sektorer og enkeltselskaper. Nå utgjør eksempelvis IT- og kommunikasjonssektoren godt over 30% av verdensindeksen. En tilsvarende konsentrasjon har vi ikke sett siden opptakten til IT-boblen rundt årtusenskiftet. De 7 største amerikanske selskapene, ofte gjengitt som The Magnificent 7, utgjør nå over 30% av den brede amerikanske børsindeksen S&P 500, og verdien av disse aksjene overstiger nå den samlede verdien av de nær 8000 kinesiske børsnoterte selskapene. Mye av den samlede børsoppgangen de senere par år stammer fra nettopp disse selskapene. Utenom disse selskapene er børsnoterte aksjer globalt moderat priset ut fra historikk, noe dyrere i USA. Mulighetsrommet til å finne velfungerende selskaper til en fornuftig pris synes absolutt å være til stede, noe vi har tenkt å fortsette med.

November ble nok en måned med positiv avkastning for fondet, om enn litt blandet avkastning i fra de underliggende fond i produktet. Ikke overraskende var det ODIN USA som hadde høyest avkastning, mens ODIN Norden dro fondsavkastningen mest ned. Hittil i år har alle underliggende aksjefond gitt tosifret avkastning.

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 er 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.