

FORVALTERKOMMENTAR

2025 startet med solid oppgang på børsene. Markedssentimentet forble positivt store deler av januar, men mot slutten av måneden utløste nyheter om det kinesiske KI-selskapet DeepSeek en økning i volatiliteten. Kinesiske Deepseek lanserte en ny KI-drevet chatbot samme dag som Trump ble innsatt som president. Denne er utviklet raskt og med minimale kostnader. Dette sendte sjokkbølger mot de amerikanske IT-selskapene som har vært ledende innen KI. Er dette en «gamechanger» som gjør at KI-utviklingen går enda raskere og at det finnes utfordrere til USA sin ledende posisjon? Reaksjonen fra markedet var at bildet fra fjoråret med USA og teknologisektoren i føringen ble snudd opp ned, øvrige sektorer og regioner har startet året best. S&P 500 endte måneden opp 2,7%, mens Nasdaq Composite steg 1,6%. I Europa var avkastningen enda høyere, Stoxx 600 var opp 6,4 %. I Norge endte måneden med en oppgang for OSEBX på 6,3%, mens verdensindeksen målt i norske kroner steg 2,5%.

I skrivende stund har Trump innført toll mot sine viktigste handelspartnere Canada, Mexico og Kina. Forventningene er at andre regioner også vil bli rammet etter hvert. Innføring av toll har vært varslet under valgkampen. En fullskala handelskrig er ikke bra for aksjemarkedet. Det er verdt å merke seg at utviklingen i aksjemarkedet er en viktig målestokk for Trump. Vi får se hvordan dette spiller seg ut og fokusere på de tingene vi kan gjøre noe med. Vi er midt i rapporteringssesongen for fjerde kvartal, og det er ingen tydelig retning å se så langt. Selskapenes rapporter vil fortsatt være i fokus, da bevegelsen i inntjeningsforventningene vil være avgjørende for markedets utvikling. Korreksjoner er vanlige, og vi forventer fortsatt volatilitet på børsene.

Aksjefondene i produktet hadde samlet en god start på året. Alle fondene hadde positiv avkastning i årets første måned med unntak av fjorårets stjerne, ODIN Emerging Markets.

Høyest avkastning i måneden kom i fra de norske produktene ODIN Norge og SpareBank 1 Norge Verdi, samt det norsk/internasjonale produktet, SpareBank 1 Utbytte.

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.