

FORVALTERKOMMENTAR

Det globale aksjemarkedet var ørlite ned (-0,7%) i februar i lokal valuta, men ettersom kronen svekket seg litt så var det globale aksjemarkedet omtrent flatt målt i norske kroner. Aksjemarkedet var fortsatt tynget av stor usikkerhet rundt amerikanernes varslede tollsatser på Canada, Mexico og Kina og økt geopolitisk friksjon mellom kontinentene på hver sin side av Atlanteren. Av disse grunnene falt aksjemarkedet merkbart de siste ti dagene i februar og de første i mars. Aksjer defineres som en risikabel aktivaklasse, og som de fleste slike aktivaklasser har den en iboende høy sensitivitet mot usikkerhet og uro. Usikkerheten har omhandlet de stadig vekslende tollrelaterte uttalelsene fra president Trump. Økt toll fungerer som sand i det økonomiske maskineriet, og vil alt annet like dempe veksten og øke inflasjonen – ikke en god miks for aksjemarkedet. Det at aksjemarkedet ikke falt mer enn det lille det gjorde i februar som helhet, kan muligens henge sammen med at markedet delvis tror Trump bruker tollsatsene som et forhandlingskort om andre fronter ovenfor de aktuelle landene. Det hjelper nok også på at rentene har falt samtidig. Det motsatte hadde vært en verre kombinasjon.

Som for januar var også februar en måned hvor det europeiske aksjemarkedet gjorde det bedre enn sin amerikanske motpart. Dette er en motsatt utvikling av hva vi har sett i hele 2024. Mer konkret falt den amerikanske hovedindeksen med 1,4 prosent mens de europeiske steg med i overkant av 3 prosent. Det asiatiske aksjemarkedet var omtrent flatt. De syv største selskapene på den amerikanske børsen som drev mye av børsoppgangen i USA i fjor, falt med i underkant av 10 prosent i februar. Vi fortsetter å være undervektet både USA og de største amerikanske selskapene i aksjefondene i produktet. På sektorbasis var syklisk konsum svakest med et fall på nesten 10 prosent, mens kommunikasjonstjenester også var svak med et fall på omtrent 6 prosent. Den beste sektoren var stabilt konsum – ikke overraskende da dette anses som en defensiv sektor med mindre risiko tilknyttet seg.

Hva angår utviklingen av aksjefondene i løsningen har ODIN USA falt, ikke overraskende og som følge av det ovennevnte. Det var også et fall i ODIN Global og ODIN Bærekraft. På motsatt side av skalaen finner vi SpareBank 1 Verden Verdi, ODIN Norden og SpareBank 1 Utbytte. ODIN Emerging Markets er omtrent uendret over måneden. De norske aksjefondene er begge ned, ODIN Norge litt mer enn SpareBank 1 Norge Verdi.

Forvalter:



Shakeb Syed

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 geografi 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.