SpareBank 1 Alt-i-ett 100 – 31.08.2026

Fondet har andelsklasser – A, N og N2

SpareBank 1 Fondene

FORVALTERKOMMENTAR

Markedsutvikling

August startet der juli sluttet, med fortsatt fremgang i de globale aksjemarkedene. S&P 500 satte ny rekord i begynnelsen av måneden, med en sluttnotering over 7 800 poeng for første gang, drevet av bred oppgang i energi, helse og finans. Oljeprisen holdt seg forhøyet gjennom hele måneden som følge av vedvarende spenning rundt Iran og Hormuzstredet, forsterket av nye amerikanske sanksjoner mot Iran mot slutten av august.

Halvledersektoren, som nådde en topp i juni, hadde en urolig sommer. Etter et fall gjennom store deler av juli tok sektoren seg opp igjen mot slutten av måneden og videre inn i starten av august. Fra midten av august snudde imidlertid stemningen på nytt, og en ny og kraftig nedgang fulgte ut måneden – med enkeltdager der selskaper som Nvidia mistet over 150 milliarder dollar i markedsverdi. Bakgrunnen var en kombinasjon av stigende amerikanske renter, økt skepsis til hvor raskt de enorme AI-investeringene vil gi avkastning, og tiltakende bekymring for økt konkurranse innen brikkeproduksjon. De største skyselskapene, som Amazon og Meta, stod i stor grad imot uroen, mens det særlig var brikkeprodusenter og utstyrsleverandører lenger ned i verdikjeden som tok støyten. Samlet endte det globale markedet måneden i pluss, med verdensindeksen opp i overkant av 1,6 prosent.

Oslo Børs var en av månedens klare vinnere, med en oppgang på over 4 prosent. Det høye oljeprisnivået og en generell rotasjon mot mer verdiorienterte sektorer som energi og finans – på bekostning av de amerikanske teknologiselskapene som slet i andre halvdel av måneden – spilte det norske markedet godt i hendene.

Bidragsytere

Porteføljen steg 1,5 prosent i august, en solid måned i tråd med den generelle oppgangen i globale aksjemarkeder. Regionalt var det Nord-Amerika som bidro mest negativt i differanse mot referanseindeksen, med et negativt bidrag på om lag 0,4 prosentpoeng. Dette var derimot ikke drevet av selve undervekten i regionen – ettersom Nord-Amerika også var en av de svakere regionene i referanseindeksen denne måneden, bidro selve allokeringen/undervekten faktisk svakt positivt. Det negative bidraget kom i stedet fra aksjeplukkingen internt i regionen, hvor de underliggende amerikanske fondene samlet sett lå noe bak det amerikanske markedet. I Vest-Europa var bildet motsatt og mer entydig positivt, om enn i mindre grad enn Nord-Amerikas negative bidrag, slik at dette ikke var nok for å oppveie.

Ser vi på fondsnivå, var det den norske delen av porteføljen som bidro klart mest til den absolutte avkastningen: både Odin Norge og SpareBank 1 Norge fanget godt opp den brede oppgangen på Oslo Børs, med avkastning over 5 prosent hver. Også Odin Emerging Markets og SpareBank 1 Indeks Global leverte solide bidrag til porteføljens absolutte avkastning.

Det er verdt å trekke frem at vi har trappet opp allokeringen til SpareBank 1 USA i et raskt tempo siden fondet ble opprettet 30. juni. Fra å starte på null utgjør det nå rundt 19-20 prosent av porteføljen – allerede på linje med SpareBank 1 Global som porteføljens nest største enkeltfond – mens Odin USA i samme periode er vektet kraftig ned, fra godt over 20 prosent til rundt 5 prosent. SpareBank 1 USA fikk en forsiktig debut i august med en avkastning i underkant av 1 prosent, men det var likevel høyere enn Odin USA som var omtrent uendret målt i norske kroner. Med en så fersk og raskt voksende posisjon er det for tidlig å konkludere noe basert på én enkelt måned, men det er en omlegging vi følger tett fremover.

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 kvalitetsselskaper 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 kvalitets-selskaper 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.