

FORVALTERKOMMENTAR

September var en måned preget av betydelige markedsbevegelser, drevet av sentrale økonomiske beslutninger i Kina og USA. Kinesiske børser steg kraftig med en oppgang på hele 17-18 %, etter at myndighetene annonserte nye økonomiske stimulanter i en størrelsesorden som overrasket markedet. Det amerikanske aksjemarkedet hadde også en sterk måned, mens europeiske markeder var svakere. I USA fungerte et dobbelt rentekutt fra FED som en «lykkepille» for aksjemarkedet, siden kuttet ble gjennomført på bakgrunn av lavere inflasjon snarere enn en kraftig økonomisk nedgang. Svekkelsen i arbeidsmarkedet har vært moderat, og veksten i amerikansk økonomi er fortsatt robust, spesielt innen service. Samtidig sliter Tyskland og flere andre europeiske land med svakhet i industrien, mens Kina omdirigerer ressurser fra boligsektoren til industrisektoren.

I september falt Oslo Børs med 1,6 %, hovedsakelig som følge av en svak oljepris, mens internasjonale markeder steg. Norges Bank holdt som ventet renten uforandret på 4,5 prosent, og kommuniserte at renten mest sannsynlig vil bli holdt på det nivået ut året. Den nye rentebanen var høyere enn markedet hadde ventet, så markedsreaksjonen var renter opp over hele rentekurven, og den norske kronen styrket seg. Europeiske kredittmarginer steg noe i september, mens de var rimelig stabile i Norge.

Markedssentimentet fremover virker robust, støttet av moderate energipriser og renter som bidrar til økt inntjening per aksje (EPS). Selv om det kommende presidentvalget i USA kan skape kortsiktig uro i aksjemarkedet, vil den politiske usikkerheten vanligvis avta når valget er avgjort. Det er imidlertid avgjørende at begge politiske partier aksepterer valgresultatet for å opprettholde stabilitet.

Alle underliggende aksjefond i produktet har tosifret avkastning hittil i år. I måneden var det høyest avkastning i ODIN Emerging Markets. Fondet har også høyest avkastning hittil i år. Lavest bidrag i måneden var i fra ODIN Norge. ODIN USA har så langt i år hatt svakest utvikling.

Rentedelen i kombinasjonsfondene hadde positiv avkastning i september, med positive bidrag fra alle underliggende rentefond.

Forvaltere:



Beate Bredesen



Mariann Stoltenberg Lind

Hvorfor være investert i fondet?

SpareBank 1 Alt-i-ett 50 er et kombinasjons-fond satt sammen av SpareBank 1 Alt-i-ett 100 og ODIN Rente i ulik vektning. Ettersom fondene er satt sammen av aksjefond og rentefond gir dette en mer stabil utvikling sammenlignet med rene aksjefond. SpareBank 1 Alt-i-ett 50 er et godt alternativ for deg som ønsker noe høyere avkastning enn banksparing over tid, og samtidig noe lavere svingninger enn rene aksjefond.

Hvordan er fondet posisjonert?

SpareBank 1 Alt-i-ett 50 er kombinasjons-fondet med lik andel aksjefond og rentefond. Fondet investerer 50 prosent i SpareBank 1 Alt-i-ett 100 og 50 prosent i ODIN Rente, og gir en bred eksponering mot seks aksjefond og fire rentefond. Med lik vekt i rentefond og aksjefond er resultatet en nøytral portefølje med lavere forventet avkastning enn et rent aksjefond, men også lavere svingninger. Fondet har riktig nok høyere forventet avkastning enn rene rentefond, og også høyere svingninger.