

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 størreorden 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 Bredeesen



Mariann Stoltenberg Lind

Hvorfor være investert i fondet?

SpareBank 1 Alt-i-ett 80 er et «fond i fond» bestående av et utvalg av SpareBank 1 Alt-i-ett 100 og ODIN Rente i ulik vektning. Ettersom fondet er satt sammen av aksjefond og rentefond gir dette en mer stabil utvikling sammenlignet med rene aksjefond. SpareBank 1 Alt-i-ett 80 er et godt alternativ for deg som ønsker høyere avkastning enn banksparing over tid, og samtidig noe lavere svingninger enn rene aksjefond.

Hvordan er fondet posisjonert?

SpareBank 1 Alt-i-ett 80 er kombinasjonsfondet med høyest andel aksjefond. Fondet investerer 80 prosent i SpareBank 1 Alt-i-ett 100 og 20 prosent i ODIN Rente, og gir en bred eksponering mot seks aksjefond og fire rentefond. Overvekten i aksjefond gjør at SpareBank 1 Alt-i-ett 80 har høyere forventet avkastning enn de øvrige kombinasjonsfondene, men også noe høyere svingninger. Svingningene er likevel mindre enn i rene aksjefond.