SpareBank 1 Alt-i-ett 80 – 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, drevet av bred oppgang i energi, helse og finans, mens oljeprisen holdt seg forhøyet gjennom hele måneden som følge av vedvarende spenning rundt Iran og Hormuzstredet.

Halvledersektoren, som nådde en topp i juni, hadde en urolig sommer: fall gjennom store deler av juli, en delvis reversering inn i starten av august, og deretter en ny og kraftig nedgang fra midten av august – med enkeltdager der Nvidia mistet over 150 milliarder dollar i markedsverdi. Bakgrunnen var stigende amerikanske renter og økt skepsis til hvor raskt AI-investeringene vil gi avkastning. De største skyselskapene, som Amazon og Meta, stod i stor grad imot uroen. Samlet endte det globale markedet måneden i pluss, med verdensindeksen opp i overkant av 1,6 prosent, mens Oslo Børs var en av månedens klare vinnere med en oppgang på over 4 prosent, hjulpet av høy oljepris og en rotasjon mot mer verdiorienterte sektorer.

På rentesiden var bildet preget av at sentralbankene i stor grad holdt igjen. Federal Reserve lot styringsrenten stå uendret på 3,5–3,75 prosent 29. juli, men referatet viste at tre medlemmer ønsket en umiddelbar heving – markedet priser nå inn rundt to tredjedels sannsynlighet for en heving på neste møte 16. september. Riksbanken holdt også renten uendret, på 1,75 prosent, med rundt 35 prosent sannsynlighet priset inn for en heving 24. september. Norges Bank har neste rentemøte samme dag; sannsynligheten for en heving i september er falt til om lag 60 prosent, ned hele 30 prosentpoeng gjennom august, og markedet ser nå ut til å vente at en eventuell heving først kommer i november. ECB er derimot ventet å heve renten med 0,25 prosentpoeng til 2,50 prosent på sitt møte 10. september. Lange renter beveget seg lite i Norge og USA gjennom måneden – den norske 10-åringen lå tilnærmet flatt på 4,45 prosent, og den amerikanske 10-åringen steg kun 2 basispunkter til 4,75 prosent – mens tyske renter steg klart mer, opp 12 basispunkter til 3,32 prosent.

Bidragsytere

Aksjedelen av porteføljen (Alt i Ett 100) steg om lag 1,5 prosent, mens rentedelen (Odin Rente) steg om lag 0,4 prosent i august.

På aksjesiden var det Nord-Amerika som bidro mest negativt i differanse mot referanseindeksen, ikke på grunn av selve undervekten – som faktisk bidro svakt positivt ettersom regionen var svak i indeksen også – men fordi aksjeplukkingen i de underliggende amerikanske fondene lå noe bak markedet. Vest-Europa bidro motsatt vei, men likevel ikke nok til å veie opp for det negative bidraget fra USA. På fondsnivå var det den norske delen som utmerket seg mest positivt: Odin Norge og SpareBank 1 Norge fanget godt opp oppgangen på Oslo Børs, sammen med solide bidrag fra blant annet Odin Emerging Markets og SpareBank 1 Indeks Global. Det er også verdt å nevne at vi har trappet opp allokeringen til SpareBank 1 USA raskt siden fondet ble opprettet 30. juni – det utgjør nå 19–20 prosent av aksjedelen, mens Odin USA er vektet ned fra over 20 til rundt 5 prosent i samme periode.

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.