

FORVALTERKOMMENTAR

Marked: Det ble en sterk avslutning på første kvartal med god avkastning i de fleste markedene. De store amerikanske og europeiske indeksene fortsatte oppturen fra januar og februar, men i mars drevet av de sykliske sektorene; globale energi- og råvaresektorer fikk en avkastning på henholdsvis 11% og 9% målt i norske kroner. Oslo Børs fikk også en solid oppgang på over 5%. Bakgrunnene for det sykliske løftet var noe sterkere makrotall fra Kina. Det førte til at oljeprisen og andre råvarepriser har holdt seg på et relativt høyt nivå. Selv om resultatsesongen i Norge ikke var all verden, er prisingen på et fornuftig nivå, noe som gir rom for ytterligere oppgang dersom veksten i verdensøkonomien blir like sterk som ventet.

Økonomiske vekstutsikter, spesielt i USA, beholdt den gode trenden fra januar og februar, og sentralbankene med FED i spissen viste ingen tegn til å ha hastverk med å signalisere rentekutt på møtene i mars. Lange renter har fortsatt noe oppover, men markedet tror likevel på rentekutt på sensommeren eller tidlig høst.

Fondet: Mars ble nok en måned med sterk avkastning for SpareBank 1 Verden Verdi, denne måneden klart bedre enn verdensindeksen som steg med over 5% målt i NOK. Gjennom måneden mottok vårt pappkartongselskap **DS Smith** to bud på selskapet, begge fra konkurrenter. Aksjen handles i skrivende stund høyere enn siste bud, noe som indikerer at markedet venter ytterligere budkrig om selskapet. Månedens nest største bidrag kom fra det franskotert ingeniørselskapet **Technip Energies**. Datalagringsspesialisten **Oracle** bidro også sterkt i måneden, det samme gjorde forsyningselskapet **Iberdrola**. Få selskap i porteføljen bidro negativt i måneden. Unntaket var medisinselskapet **Gedeon Richter**, Sørkoreanske konglomeratet **LG Corp** samt det kinesiske finanskonglomeratet **Ping An Insurance**, som alle bidro svakt i minus.

Etter svært sterk kursutvikling i anleggsmaskinprodusent **Caterpillar** synes prisingen av selskapet mindre attraktiv, og vi valgte derfor å redusere posisjonen i løpet av måneden. Vi benyttet oss av det vi mener er lave kurser, til å vekte oss noe opp i gjødselselskapet **Yara**.

Veien videre: Samlet har selskapene på børs aldri tjent mer penger enn nå, utsiktene til moderat vekst er til stede og optimismen råder. Prisingen er blitt noe dyrere, men langt fra høyt i historisk sammenheng. Vi skal gjøre mer av det samme og forventer at vår investeringsfilosofi som er aktiv, ansvarlig, verdiorientert og langsiktig vil stå seg godt i tiden fremover. Vårt fokus er som alltid å finne selskaper som er attraktivt priset, som tjener penger i dag og som vil være her også i morgen.

Forvaltere:



Ansvarlig forvalter
Beate Bredesen



Trond Tjensvold



Tom Sanne

Hvorfor være investert i fondet?

Investeringer i SpareBank 1 Verden verdi passer for deg som vil ha en god langsiktig avkastning og som tåler risiko tilsvarende det globale aksjemarkedet. Vi investerer i selskaper med solid balanse, gode resultater, betydelig utbytteevne og som i tillegg har en attraktiv pris.

Krav til samfunnsansvar, bærekraft og etikk er like viktige for oss som finansielle faktorer. Fondet har ulike andelsklasser hvorav man i andelsklasse U får utbetalt årlig utbytte til konto.

Hvordan er fondet posisjonert?

SpareBank 1 Verden verdi vil være investert i utvalgte selskaper uavhengig av region, land og bransjer. Investeringene foretas i utvalgte selskaper uavhengig av vektning i indeks, og vil avspeile vår investeringsfilosofi som er aktiv, ansvarlig, verdiorientert og langsiktig (verdiorientert aktiv forvaltning). Vi velger selskaper med virkelige verdier, som var her i går, er her i dag, og er godt posisjonert for fremtiden. Målet er å finne en sammensetning av selskaper som vil skape langsiktig bedre avkastning enn markedet uten å påta oss vesentlig større svingninger (risiko).