

FORVALTERKOMMENTAR

Marked: Mai ble en solid måned for globale aksjemarkeder, til tross for vedvarende usikkerhet knyttet til geopolittikk, inflasjon og sentralbankenes videre rentebane. Verdensindeksen steg 3,8 % målt i norske kroner, mens Oslo Børs falt 0,9 %. Oppgangen var bred, men tydelig ledet av teknologi- og vekstaksjer. Nasdaq steg 8,4 %, S&P 500 økte 5,1 %, mens europeiske aksjer var opp 2,4 % – alle målt i lokal valuta.

Optimismen rundt kunstig intelligens vedvarte, støttet av sterke kvartalsrapporter fra ledende teknologiselskaper og forventninger om fortsatt høy investeringsaktivitet innen datasentre, skytjenester og digital infrastruktur. Samtidig fortsatte fokuset på utviklingen i Midtøsten. IEA peker på at globale oljelagre trekkes ned i høyt tempo, og markedet preges av usikkerhet knyttet til en mulig avtale mellom USA og Iran. Likevel har risikopremien i oljemarkedet vært moderat, og oljeprisen falt tilbake til nivåer rundt 90 dollar fatet gjennom måneden. Dette bidro til at energisektoren utviklet seg svakere enn det brede markedet, etter sterk utvikling tidligere i år.

Fondet: Mai ble en måned med positiv avkastning for fondet, men det var svakere enn referanseindeksen. Måneden var preget av store forskjeller mellom de ulike sektorene. Teknologisektoren, med hardware- og halvlederselskapene i spissen, fortsatte den store oppgangen mens energi og deler av konsumsektorene hadde en svak måned. Det gjenspeiles i bidragsytterne i fondet denne måneden. Alle de tre beste var teknologiselskaper fra USA: Apple, Microsoft og Cisco Systems. På den andre siden var det størst negative bidrag fra forsyningsselskapet Nextera Energy, eiendomsselskapet CBRE Group og bildelsforhandleren Autozone – alle tre fra USA.

Vi har kjøpt det amerikanske teknologiselskapet Advanced Micro Devices i løpet av måneden. De er et halvlederselskap som produserer databrikker og prosessorer som blir brukt i flere produkter, i tillegg til i datasentre, og de opplever en veldig stor etterspørselsvekst etter sine produkter for tiden. I tillegg har vi økt noe i de amerikanske teknologiselskapene Microsoft og Nvidia, og ellers har vi kun gjort små justeringer i porteføljen.

Veien videre: Det amerikanske aksjemarkedet fortsatte sin sterke utvikling gjennom måneden. S&P 500 har steget nærmere 20 prosent siden bunnen i mars, og ved utgangen av mai hadde indeksen lagt bak seg ni uker på rad med oppgang – den lengste sammenhengende vinnerrekken siden 2023. Historisk har en slik utvikling vært sjelden og vitner om et marked preget av sterk risikovilje og robuste vekstforventninger. Konsentrasjonsrisikoen knyttet til kunstig intelligens er fortsatt høy, med et tydelig skille mellom AI-drevne vinnere og resten av markedet – noe som gjør selektivitet stadig mer avgjørende i både globale og norske porteføljer.

Vi mener at en aktiv, ansvarlig og verdiorientert investeringsstrategi står sterkt i dagens marked. Vi vil fortsette å gjøre mer av det samme, og mener at vår langsiktige verdiorienterte investeringsfilosofi gir et godt grunnlag for å levere gode resultater også fremover.

Forvaltere:



Ansvarlig forvalter
Tom Sanne

Beate Bredesen



Trond Tjensvold



Hvorfor være investert i fondet?

Investeringer i SpareBank 1 Global 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.

Hvordan er fondet posisjonert?

SpareBank 1 Global 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 selskap 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).