SpareBank 1 Global – 31.08.2026

Fondet har andelsklasser - A, F, N og N2

FORVALTERKOMMENTAR

Marked: Globale aksjemarkeder steg i august, anført av teknologisektoren. Nasdaq Composite var sterkest med en oppgang på 4,0 %, etterfulgt av Nikkei 225 (3,1 %) og S&P 500 (2,7 %). I Europa var utviklingen mer moderat, med Euro Stoxx 50 opp 1,0 %. Oslo Børs utviklet seg derimot betydelig sterkere, og hovedindeksen (OSEBX) steg 5,0 % i løpet av måneden, godt hjulpet av uroen i Midtøsten og en økende oljepris. Den norske kronen styrket seg noe mot amerikanske dollar gjennom perioden, og målt i norske kroner endte MSCI World opp 1,1 %. AI-temaet fortsatte å dominere markedet. Nvidias sterke kvartalsrapport, med om lag dobling av omsetningen fra året før, styrket troen på videre vekst innen kunstig intelligens. Samtidig ble investorene mer selektive og la større vekt på lønnsomhet og kapitalbruk, ikke bare inntektsvekst. Europa leverte sin femte måned på rad med positiv avkastning, men høyere oljepriser og stigende renter bidro til å dempe stemningen mot slutten av måneden. Amerikanske statsrenter steg gjennom august. Oppgangen i lange renter reflekterte bekymringer rundt økende statlig lånebehov, store AI-investeringer og svakere etterspørsel etter amerikanske statsobligasjoner fra japanske investorer.

Fondet: August ble en måned med svak positiv avkastning for fondet, noe svakere enn referanseindeksen. Teknologisektoren og forventninger til vekst innen kunstig intelligens og datasenter, var igjen den viktigste driveren i markedet. Fondets beste bidragsytere i måneden var de amerikanske teknologiselskapene Nvidia og Microsoft, som begge leverte sterke resultater og opprettholdt en sentral posisjon i AI-relaterte investeringstemaer. Legemiddelselskapet Merck bidro også positivt til avkastningen. Aksjen fikk et løft i aksjekursen etter de lovende resultatene fra deres studie sammen med Moderna ble kjent; en kreftvaksine fra Moderna kombinert med Mercks nøkkelprodukt, Keytruda. De svakeste bidragsyterne var Applied Materials, Amazon og Alphabet, som alle opplevde kursfall etter rapportfremleggelser.

Vi har økt eksponeringen mot de amerikanske teknologiselskapene gjennom måneden og redusert posisjonene i Merck og Bristol Myers. Ellers har vi kun gjort små justeringer i porteføljen.

Veien videre: Stigende renter er den viktigste kortsiktige risikoen for aksjemarkedene. Den amerikanske 10-årsrenten har steget til 4,75 %, og markedet priser nå inn nær 68 % sannsynlighet for en renteheving fra Fed i september. Høyere renter har skapt uro i aksjemarkedet, men stigende inntjeningsforventninger bidrar fortsatt til å støtte sentimentet. Oljeprisen har samtidig steget til over 90 dollar fatet som følge av økt geopolitisk spenning i Hormuzstredet, og høyere energipriser kan holde inflasjonen oppe og redusere sannsynligheten for rentekutt. Aksjer knyttet til kunstig intelligens og datasenter dominerer nyhetsbildet, men våre selskap har klart seg bra og vi tror at vår langsiktige verdiorienterte investeringsstrategi også i fortsettelsen vil stå seg godt.

Forvaltere:

Tom Sanne

Harald Nissen

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 bal-anse, 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 vekting 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).