SpareBank 1 Global – 31.10.2026

Fondet har andelsklasser - A, F, N og N2

SpareBank 1 Fondene

FORVALTERKOMMENTAR

Marked: Det globale aksjemarkedet, målt ved MSCI World, var ned -0,9% i USD i oktober. Måneden startet med fortsatt KI-optimisme og rekordnivåer på den amerikanske teknologitunge Nasdaq-børsen. Gradvis utviklet det seg imidlertid til en bredere diskusjon om avkastningen på KI-investeringene, finansiering og forsinkelser av planlagte børsnoteringer. Samtidig steg lange renter kraftig. Høyere rente ga press på høyt prisede vekstaksjer, finansieringsavhengige selskaper og selskaper med inntjening langt frem i tid. Vi bevitnet rotasjon over til energi, helse, finans og selskaper med sterk løpende kontantstrøm. Dette gagnet det europeiske markedet over det amerikanske. Den geopolitiske uroen økte som følge av eskalering av krigen i Midtøsten og oljeprisen passerte igjen 100 dollar. I tillegg skapte politisk uro i Frankrike høyere franske renter, mens utviklingen foran det amerikanske mellomvalget økte usikkerheten rundt finanspolitikk, handelspolitikk og statsbudsjett. På den andre siden viste resultatsesongen nok en gang sterk inntjening, særlig blant halvlederprodusentene. Men markedet krever stadig mer, gode tall er ikke tilstrekkelig hvis investeringene er høye, forventningene allerede er priset inn eller kontantstrømmen ikke følger resultatveksten.

Mens høyere oljepris presset globale inflasjonsforventninger og vekstaksjer, ga den direkte støtte til norske energiaksjer. Oslo Børs endte med ny toppnotering og steg 3,4% i måneden. For utenom energi bidro også shippingaksjer sterkt til denne oppgangen. På grunn av en sterk norsk krone var avkastningen på globale aksjer, målt ved MSCI World, ned 5,0% i NOK, likt med det amerikanske markedet målt ved S&P. Det europeiske markedet, målt ved STOXX 600, var opp 2,0% i EUR, men ned 4,0% i NOK.

Fondet: Oktober ble en måned med negativ avkastning for fondet, men klart bedre enn referanseindeksen. Uroen i Midtøsten holdt seg oppe og oljeprisen holdt seg høy gjennom måneden. Det førte til en rotasjon i markedet hvor energi, industri og deler av de defensive sektorene som helse- og forsyningssektoren ble de beste sektorene mens teknologisektoren med de store amerikanske (Magnificent 7), ble den dårligste. To av de tre beste bidragsyterne var energiselskapene Shell og Chevron, sammen med softwareselskapet Roper Technologies. Alle de tre dårligste bidragsyterne i fondet var amerikanske teknologiselskaper: Alphabet, Nvidia og Applied Materials.

Vi har kjøpt det amerikanske teknologiselskapet Amphenol. Selskapet leverer utstyr til blant annet datasenter og gir fondet økt eksponering mot kunstig intelligens og utbyggingen av datasenter. Vi har vært noe undervektet denne type selskaper og har valgt å dekke inn noe av den undervekten. Vi har solgt av noe eksponering mot helse- og finansaksjer og ellers bare gjort mindre endringer i porteføljen.

Veien videre: God økonomisk vekst og sterk inntjening støtter aksjer, men høy verdsettelse og høye forventninger, spesielt til KI, øker fallhøyden. Press i energimarkedene kan løfte inflasjonen og gi større forskjeller mellom sektorer og regioner. Vi mener en god spredning av risiko vil være spesielt viktig fremover. Vi holder fast ved vår langsiktige og verdiorienterte investeringsstrategi. Porteføljen er sammensatt av selskaper med sterke markedsposisjoner, solide balanser og god kontantgenerering. Vi vurderer den underliggende verdiskapingen i selskapene vi investerer i som robust.

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).