SpareBank 1 Utbytte – 31.08.2026

Fondet har andelsklasser - A, B, C, C2, H, N, N2 og U

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: Fondet leverte positiv avkastning i august, men utviklingen var noe svakere enn referanseindeksen. Det norske markedet var blant de sterkeste, drevet av stigende energipriser, mens de internasjonale aksjemarkedene viste en mer moderat utvikling. Etter årets første åtte måneder har fondet levert en sterk absolutt avkastning og samtidig skapt betydelig meravkastning relativt til referanseindeksen. Rapporteringen for første halvår er nå i all hovedsak avsluttet, og våre porteføljeselskaper har samlet sett levert solide resultater som understøtter investeringstesene våre. Aker, Equinor og SpareBank 1 Sør-Norge var de største positive bidragsyterne i august, mens Orkla, AXA og Nestlé bidro negativt til avkastningen.

Vi har gjennom sommeren tatt noe gevinst i Aker ASA etter årets sterke oppgang. Vi liker fremdeles selskapet godt og det er fortsatt en av fondets største posisjoner. Aker fikk et betydelig løft i aksjekursen som følge av store forventninger knyttet til børsnoteringen av datasenterselskapet Nscale, som Aker eier en stor del av. Året 2026 illustrerer godt Akers evne til å skape betydelige aksjonærverdier gjennom aktivt og langsiktig eierskap. Vi har også brukt sommeren til å øke i noen av de eksisterende porteføljeselskapene hvor de viktigste har vært Kongsberg Maritime, Orkla, Telenor, Group Bruxelles Lambert, Sanofi og Technip Energies. For øvrig er det foretatt enkelte mindre 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:

Ansvarlig forvalter
Trond Tiensvold

Beate Bredesen

Tom Sanne

Hvorfor være investert i fondet?
Investeringer i SpareBank 1 Utbytte passer for deg som vil ha god langsiktig avkastning, og som tåler risiko tilsvarende det norske og 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 Utbytte vil være investert i utvalgte norske og internasjonale selskaper som gir utbytter.

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).