SpareBank 1 Verden Verdi - 31.01.2026

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

SpareBank 1 Fondene

FORVALTERKOMMENTAR

Marked: Geopolitisk uro dominerte overskriftene: USA tok Venezuelas president Nicolás Maduro til fange, Trump har fortsatt ambisjoner om å kjøpe Grønland, og advarslene om et mulig amerikansk angrep på Iran lever videre. Til tross for betydelig geopolitisk uro fikk aksjemarkedene en god start på året, med oppgang på de fleste børser. Råvarer, industri og teknologi var de sterkeste sektorene, drevet av kraftig økning i metall- og oljepriser. Dette ga medvind til Oslo Børs, som steg 4,3 %. Flere råvarer hadde ekstreme bevegelser. Sølvprisen steg over 50 % i starten av måneden før den falt 26 % på én dag – den største nedgangen noen gang. Den sterke råvareoppgangen falt sammen med en svakere amerikansk dollar, som bidro til lavere avkastning i globale aksjer målt i norske kroner. MSCI World falt 2,6 % i NOK.

Fondet: SpareBank 1 Verden Verdi starter første måneden i året med god oppgang, solid bedre enn sin referanseindeks som var ned, igjen dels hjulpet av en svakere USD. Igjen bidrar fondets IT-investeringer godt, med sør-koreanske Samsung Electronics i spiss. I skrivende stund er selskapet i ferd med å tette det teknologiske gapet som oppstod mellom de som leverer de mest avanserte minnebrikkene som anvendes i dagens AI-modeller. Også den amerikanske utstyrsleverandøren Applied Materials fortsatte å gjøre det bra. Her er verdsettelsen blitt så høy at fondets posisjon ble trimmet noe ned i måneden. Innen råvaresektoren bidro svenske Boliden godt. Selskapet nyter godt av generell oppgang i råvarepriser, inkludert sink og kobber som er selskapets hovedprodukter. En av fondets største posisjoner, Berkshire Hathaway, bidro negativt i måneden. Investeringsfondet har historisk høy kontantbeholdning og ellers en bred eksponering mot en rekke solide selskap. Dette bør gi god nedsidebeskyttelse om risikoappetitten skulle svekkes. En IT-investering som har fungert dårligere de siste månedene er softwareselskapet Oracle. Markedet frykter at fremlagte investeringsprognoser vil gi for høy gjeldsbyrde. Etter at vi har trimmet ned vår posisjon i fjor har vi valgt å beholde en mindre posisjon da vi ser for oss at både vekst og investeringsnivå vil utspille seg noe annerledes enn hva som i dag forventes, kombinert med at verdsettelsen nå er lavere enn på lenge. I likhet med forsikringsaksjer generelt bidro også det franske forsikringsselskapet AXA negativt i perioden.

Gjennom måneden har vi solgt oss helt ut av den sør-koreanske minnebrikkeprodusenten, **SK Hynix**. Ellers har vi redusert vår eksponering i omtalte **Applied Materials** og **Boliden**. Pengene er blitt brukt til å øke posisjonene i merkevareselskapet **Nestlé** og ingeniørselskapet **Technip Energies**.

Veien videre: Året har fortsatt der det forrige sluttet, med stor oppmerksomhet rundt selskaper som leverer teknologi knyttet til kunstig intelligens. Disse har fortsatt å stige, mens programvare og konsulentselskaper innen samme sektor har falt på frykt for svekket inntjening som følge av KI. Historisk har en svakere dollar gitt støtte til fremvoksende markeder, og kombinert med attraktiv prising ser vi gode muligheter her. Amerikanske aksjer fremstår fortsatt høyt priset. Med konsensusestimater som antyder relativt lik inntjeningsvekst i USA og Europa de neste to årene, mener vi derfor at dagens verdsettelsesgap fortsatt er for stort. Vi finner mange attraktive verdiselskaper i fremvoksende markeder, Europa og Norge. Vi mener en aktiv, ansvarlig og verdiorientert investeringsstrategi står sterkt i dagens marked – i tråd med mandatene i SpareBank 1 Fondene. Vi fortsetter å gjøre mer av det som fungerer, og har sterk tro på at vår langsiktige investeringsfilosofi vil levere også fremover. Fokus er som alltid å identifisere selskaper med attraktiv prising, solid lønnsomhet og bærekraftige forretningsmodeller – virksomheter som også vil være relevante i fremtiden.

Forvaltere:

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 aksje-markedet. 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 andels-klasser 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 sel-skaper 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 sammen-setning av selskaper som vil skape langsiktig bedre avkastning enn markedet uten å påta oss vesentlig større svingninger (risiko).