SpareBank 1 Verden Verdi – 31.10.2026

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

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: Avkastningen i SpareBank 1 Verden Verdi var negativ i oktober, men noe mindre negativt enn referanseindeksen, MSCI World målt i NOK. En sterkere NOK bidro negativt på avkastningen i måneden. IT og kommunikasjon trakk avkastningen ned, selskap som Samsung Electronics, Lenovo og Alphabet bidro negativt i måneden. Innen energi, som var månedens beste sektor bidro Technip Energy og Shell sterkt. Konsumaksjer gjorde det også godt i måneden og her var Nestlé fondets beste bidragsyter.

Resultatsesongen er i gang og så langt er det generelle inntrykket at våre porteføljeselskap utvikler seg tilfredsstillende. Selskapenes uttalelser om fremtidsutsikter vektlegges nøye hos investorer og er med på å sende aksjekurser i alle himmelretninger, ikke ulikt slik denne resultatsesongen pleier å være. Vi forsøker å holde blikket stødig på hovedlinjene mens kursutslag dag for dag varierer med den generelle risikoappetitten i markedet generelt. Mens markedet er flyktig forsøker vi å opprettholde god bredde i porteføljen slik at sårbarheten knyttet til enkeltutslag blir begrenset.

Etter sterk kursoppgang i energiselskapet Shell og høreapparatprodusent Demant, har vi benyttet oss av høye kurser til å selge oss noe ned. I tillegg er nå det kinesiske finanskonglomeratet Ping An Insurance helt ute av porteføljen. Provenyet er brukt til å øke i investeringsselskapet Berkshire Hathaway. Ellers har vi kun gjort mindre disposisjoner gjennom måneden.

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.
pingen som robust.

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 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).