

C WorldWide Norge

Markedsperspektiver

C WorldWide Norge steg med 6,79 % i mars, mens referanseindeksen steg med 7,91 %.

Oslo Børs fortsatte den sterke utviklingen i mars, godt hjulpet av energisektoren. Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) har med dette steget 20,79 % i løpet av årets første kvartal. For å finne et like sterkt kvartal må vi tilbake til 2. kvartal 2009, altså innhenting etter finanskrisen høsten 2008. Faktisk er det kun 3 kvartaler som slår 1. kvartal 2026 all den tid vi har forvaltet vårt norske aksjefond, siden midten av 1995.

De høye olje- og gassprisene som følge av krigen i Midtøsten og stengingen av Hormuzstredet har løftet store deler av energisektoren. Energisektoren som helhet bidro med 6,8 % av oppgangen i mars, og de 4 beste selskapene var alle klassiske olje- og gassprodusenter. Helt i toppen var Equinor med nesten 50 % oppgang og et bidrag på over 4 % til indeksen.

Det er også verdt å trekke frem materialer og industri. Materialvaresektoren steg med nesten 16 % i mars, med selskaper som Yara og Norsk Hydro i spissen. Kongsberg Gruppen fortsetter også sin oppgang med all uroen i verden og selskapet har steget med nesten 60 % hittil i år, kun slått av Equinor.

Norges Bank holdt renten uendret i mars, men varslet to renteløft i løpet av året. Inflasjonen har vært vanskelig å få ned, og krigen i Midtøsten gjør det ikke enklere. Høye råvarepriser og fraktrater, samt risiko for en svakere krone bidrar til risiko for høyere inflasjon.

Jo lengre konflikten i Midtøsten varer, jo større er risikoen for at den vil gjøre langvarig skade på global vekst, samtidig som risikoen for inflasjon øker. Dette er en vanskelig balansekunst for verdens sentralbanker.

Porteføljeperspektiver

Som nevnt var det energisektoren som var den største bidragsyteren i mars, sammen med materialvarer og industri. På den negative siden finner vi konsum og finans. Samlet leverte fondet en svakere relativ utvikling i mars og endte 1,12 prosentpoeng bak referanseindeksen.

De to største bidragsyterne til fondets avkastning var olje- og gasselskapene Equinor og Aker BP, som naturligvis nyter godt av høye råvarepriser. I løpet av måneden gikk vi også inn i Vår Energi igjen, som følge av deres eksponering mot høye gasspriser.

Vi deltok i børsnoteringen av General Oceans. Kort fortalt er dette en global leverandør av avansert undervannsteknologi. De har en imponerende veksthistorie og har gjennomført en rekke suksessfulle oppkjøp gjennom årene. De har en skalerbar og kapitallett modell med gode marginer, og selskapet leverer avanserte produkter til et voksende marked.

De største negative bidragene i fondet kom fra AutoStore, Orkla og Frontline.

For å finansiere investeringene i Vår Energi og General Oceans har vi redusert noe av eksponeringen i Equinor, Frontline og Yara.

Vi har også solgt oss ned til markedsvekt i Hafnia og økt vår eksponering i Gjensidige, samt økt vår andel kontanter.

Gjensidige er en mer defensiv investering enn energi, samtidig anser vi det som fornuftig å ha noe høyere kontantandel i dette volatile markedet.



C WorldWide Norge porteføljeforvalter: Henrik Hviid (til høyre). Sammen med Catrin Jansson og Marcus Bellander utgjør de det nordiske forvalterteamet.

C WorldWide Asset
Management AS

Dronning Eufemias gate 8
Oslo, Norge

+47 22 00 98 00
cworldwide.no
post@cworldwide.no

Dette er markedsføring. Innholdet i denne publikasjonen er utarbeidet av C WorldWide Asset Management AS (CWW) og ulike avdelinger i konsernet. Innholdet er kun ment som generell informasjon, utgjør ikke et tilbud eller en oppfordring til å foreta en handel og skal dermed heller ikke betraktes som investeringsrådgivning eller investeringsanalyse.

Innholdet er ikke utarbeidet i henhold til de regler som er naturlig å forholde seg til i forhold til investeringsanalysers krav til uavhengighet, og er heller ikke forpliktende for forbud mot å handle aksjer i selskaper som nevnes. Meninger og holdninger gjengitt og omtalt i innholdet er kun aktuelle per publikasjonsdato, og utarbeidet ved bruk av kilder som CWW anser som pålitelige. CWW har tatt alle naturlige forhåndsregler for å sikre at informasjonen er så korrekt som mulig, men kan ikke garantere at informasjonen er korrekt, og påtar seg ikke ansvar for feil eller utelatelser. Det er ikke tillatt å gjengi eller distribuere innholdet uten skriftlig samtykke på forhånd.

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Fondets avkastning kan variere innenfor et år. Den enkelte andelseiers tap eller gevinst vil derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg av andelene. Valutakursendringer vil påvirke verdien på fondet dersom underliggende investeringer er foretatt i annen valuta enn det som fondet er notert i.