

C WorldWide Norge

Markedsperspektiver

C WorldWide Norge steg med 3,92 % i januar, mens referanseindeksen steg med 4,29 %.

Oslo Børs har startet det nye året bra, og fortsetter den sterke trenden fra desember. Europeiske og nordiske aksjer har generelt åpnet det nye året sterkt sammen med fremvoksende markeder, mens USA henger noe bak.

Januar var preget av mange geopolitiske hendelser og overskrifter. I forlengelsen av at Maduro ble avsatt i Venezuela, truet Trump med konflikt innad i NATO gjennom å ta Grønland med makt. Dette la naturligvis en demper på risikosentimentet i aksjemarkedet, også Oslo Børs.

Mot slutten av måneden har det også tilspisset seg i Iran, og dette har igjen påvirket oljeprisen. Energisektoren utgjør omtrent 20 % av referanseindeksen og oljeprisen har en viss innflytelse på kursutviklingen på Oslo Børs. Det fraktes store mengder olje gjennom Hormuzstredet, og en væpnet konflikt i Iran vil kunne påvirke frakten av olje ut fra Midtøsten negativt og følgelig ha stor påvirkning på både oljeprisen og tankratene. Også gullprisen har vært svært volatil i januar. Det er få selskaper som er direkte påvirket på Oslo Børs, men man bør holde et øye med slike bevegelser da det kan påvirke risikosentimentet i bredere forstand.

Enn så lenge har Trump moderert sine trusler om ekstra tariffer mot europeiske land som støttet Danmark i saken om Grønland, og han har heller ikke gått til drastiske steg som militær involvering i Iran.

Norges Banks rentemøte foregikk som ventet uten endringer i januar. Dette var et møte uten nye prognoser, og sentralbanken gjentok budskapet fra desember om 1-2 kutt gjennom 2026.

Porteføljeperspektiver

Sammen med energisektoren var det industri som i hovedsak bidro til å løfte Oslo Børs i januar. De største negative bidragsyterne var finans og konsum. Samlet leverte fondet en svakere relativ utvikling i januar og endte 0,37 prosentpoeng bak referanseindeksen.

Slutten av januar markerte starten på resultatsesongen for fjerde kvartal. Først ut for våre beholdninger var Gjensidige som leverte bra på underliggende drift, men engangseffekter dro resultatet ned. Justert for disse var resultatet omtrent som forventet.

De to største bidragene til fondet var Frontline og Kongsberg Gruppen. Frontline steg over 23 % i januar på nyheter om at de både fornyer flåten gjennom en fordelaktig avtale med Hemen Holding og at de har sluttet 7 av deres VLCC-skip i forward-markedet til USD 76,900 per dag i ett år. Dette er dagrater man knapt har sett på 20 år, og vil bidra til å løfte inntjenings-estimatene for selskapet.

Kongsberg Gruppen er veldig godt posisjonert for investeringsbølgen i forsvar, og mot slutten av måneden annonserte de en ny avtale med polske myndigheter om salg av antidronebatterier, verdt NOK 16 mrd. Aksjen steg nesten 28 % i januar og selskapet er fondets største investering.

De negative bidragene kom fra sjømatsektoren med selskapene Bakkafrost, Mowi og Salmar. Den høye temperaturen i havet har ført til høyere slaktevolumer og følgelig lavere laksepris. Andre negative bidragsytere var Sparebank 1 SMN og teknologi-selskapet Appair.

Vi reduserte noe i Kongsberg som følge av den store kursoppgangen i januar, ellers har vi ikke gjort noen endringer i porteføljen.



C WorldWide Norge forvalter: Henrik Hviid – Henrik er en del av det nordiske investeringsteamet sammen med Catrin Jansson og fra feb 2026 Marcus Bellander

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 eller tilhørende avdelinger hos C WorldWide Asset Management (CWW). Innholdet er kun ment som generell informasjon og utgjør ikke et tilbud eller en oppfordring til å gjøre en handel, innholdet skal dermed 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 investeringsanalyser krav til uavhengighet og innholdet er heller ikke forpliktende for forbud mot å handle i aksjer i selskaper som nevnes. Meninger og holdninger gjengitt og omtalt i innholdet er kun aktuelle per publikasjonsdato, innholdet er utarbeidet ved bruk av kilder som CWW anser som pålitelige og CWW har tatt alle naturlige forhåndsregler for å sikre at informasjonen er så korrekt som mulig. CWW kan dog ikke garantere at informasjonen er korrekt og påtar seg ikke ansvar for feil eller utelatelser. Innholdet må ikke gjengis eller distribueres videre helt eller delvis uten at CWW har gitt 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. Prospekt, vedtekter og KID-dokumenter med nøkkelinformasjon, samt nyeste års/halvårsrapport og oversikt over kostnader finnes tilgjengelig på cworldwide.no