



MARKEDSPERSPEKTIVER

C WorldWide Norge falt med 2,5 % i desember, mens referanseindeksen, OSEFX, falt med 2,0 %. For hele 2024 hadde C WorldWide Norge en avkastning på 11,6 %, mot referanseindeksens 11,3 %.

Etter at aksjemarkedet steg kraftig i ukene etter at Donald Trump vant presidentvalget, ble noe av oppgangen reversert i desember. Mens fokuset i november hadde vært på løftet om skatteutt og dereguleringer, var finansmarkedene i desember bekymret for at Trumps varslede økonomiske politikk ville lede til økt inflasjon. Den amerikanske sentralbanken (FED) syntes å dele denne bekymringen på rentemøtet i midten av desember. FED kuttet som ventet renten med 25 basispunkter, men oppjusterte samtidig prognosen slik at den indikerte mindre kutt i styringsrenten i 2025. Det norske aksjemarkedet hadde en måned med få nyheter fra norske aksjeselskaper og fulgte internasjonale markeder ned.

PORTEFØLJEPERSPEKTIVER

Fondet utviklet seg svakere enn referanseindeksen i desember som følge av vår overvekt i Schibsted, Frontline, Autostore og Aker.

PORTEFØLJEENDRINGER

Det ble foretatt følgende endringer i porteføljen i desember:

- Vi tok litt profitt i Kongsberg og Schibsted, to selskaper som begge bidro positivt til meravkastningen i 2024. Vi har fortsatt tro på det langsiktige potensialet og er derfor fortsatt overvektet. Vi valgte å redusere overvekten noe, siden begge selskapene nå er høyt priset etter sterk aksjekursutvikling det siste året.
- Innen oljesektoren økte vi vår investering i Aker BP og reduserte vår investering i VÅR Energi. Vi anser at Aker BP er mer attraktivt priset enn VÅR Energi. Vi økte også vår investering i Subsea7 og TGS.
- Innen fiskerisektoren solgte vi oss ned i Bakkafrost og investerte midlene i MOWI og Salmar, Vi venter at både MOWI og Salmar vil utvikle seg bedre enn Bakkafrost i 2025 som følge av ulikheten i verdsetting.
- Vi økte vår investering i Borregaard. Investeringen i Borregaard er nå en av fondets viktigste overvekter. Vi anser selskapet som et fantastisk «grønt» selskap som vil komme til å profittere på trenden bort fra oljebaserte produkter som formaldehyd, mikroplast etc.

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