

C WorldWide Norge

Markedsperspektiver

C WorldWide Norge falt med 0,75 % i mai, mens referanseindeksen falt med 0,32 %.

Oslo Børs fortsatte den svake utviklingen fra forrige måned, hovedsakelig på grunn av nedgang i energisektoren. Sektoren som helhet falt med 6,3 % i løpet av mai og bidro negativt med 1,5 % for referanseindeksen.

Oljeprisen falt omtrent 16 % i mai, og bidro til at oljeselskapene Equinor, AkerBP og Vår Energi falt til dels mye, sammen med tankrederiene Frontline og Hafnia.

I motsatt ende finner vi IT, materialvarer og industri, med Aker ASA, AutoStore og Kongsberg Gruppen blant de positive bidragsyterne.

Konflikten i Midtøsten fortsatte å prege finansmarkedene gjennom mai, også på Oslo Børs. Nyhetsbildet har vært preget av hyppige og til dels motstridende meldinger om både mulige fredsforhandlinger og risiko for ytterligere eskalering. Til tross for usikkerheten har finansmarkedene i stor grad lagt til grunn at konflikten vil finne en mer fredelig løsning.

Dette bidro til at oljeprisen falt markant gjennom måneden, samtidig som globale markeder ligger nær historiske toppnivåer. Oppgangen internasjonalt var i stor grad drevet av teknologisektoren, særlig selskaper eksponert mot utbygging av datasentre og økt etterspørsel etter halvledere. Siden teknologisektoren utgjør en relativt begrenset del av Oslo Børs ble effekten på det norske aksjemarkedet mer moderat.

Norges Bank hevet renten fra 4 % til 4,25 % i løpet av mai. Sentralbanken la vekt på at inflasjonspresset har økt siden mars, og at utsiktene for ytterligere prispress er til stede. Neste rentemøte er 18. juni, og en ny renteheving på 0,25 % kan ikke avskrives.

Porteføljeperspektiver

De største bidragsyterne til avkastningen på Oslo Børs i mai var materialvarer og industri, mens energi og konsum var de mest negative sektorene. Samlet leverte fondet en noe svakere relativ utvikling i mai, og endte 0,43 prosentpoeng bak referanseindeksen (OSEFX).

Av selskapene i porteføljen var det Aker ASA, AutoStore og Kongsberg Gruppen som var de største bidragsyterne i mai. Aker nyter godt av sin eksponering mot datasenter gjennom eierandelene i Nscale og Cognite, mens Kongsberg Gruppen leverte noe sterkere resultat enn ventet for første kvartal. Samtidig vokste ordreboken mer enn konsensus blant analytikerne.

Sjømatsekskapene i porteføljen (MOWI, SalMar og Bakkafrost) har hatt en svak start på året, men leverte greie resultater for første kvartal hvor høyere volum veide opp for noe svakere laksepris.

Det samme gjaldt teknologisekskapet Appear som fortsetter sin vekst mot NOK 1 mrd topplinje. De bommet imidlertid noe på marginene og hadde noe høyere operasjonelle kostnader enn ventet.

Energisektoren utviklet seg som nevnt negativt i mai, og tankrederiene Frontline og Hafnia bidro negativt til avkastningen i fondet. Vi har redusert eksponeringen noe, men har fortsatt en liten overvekt i Frontline. Orkla og General Oceans bidro også negativ etter skuffende resultater for første kvartal.

Gjennom måneden har vi redusert noe eksponering mot energisektoren gjennom å redusere i Frontline, mens vi har økt vår eksponering mot sjømat gjennom å øke noe i SalMar.



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.