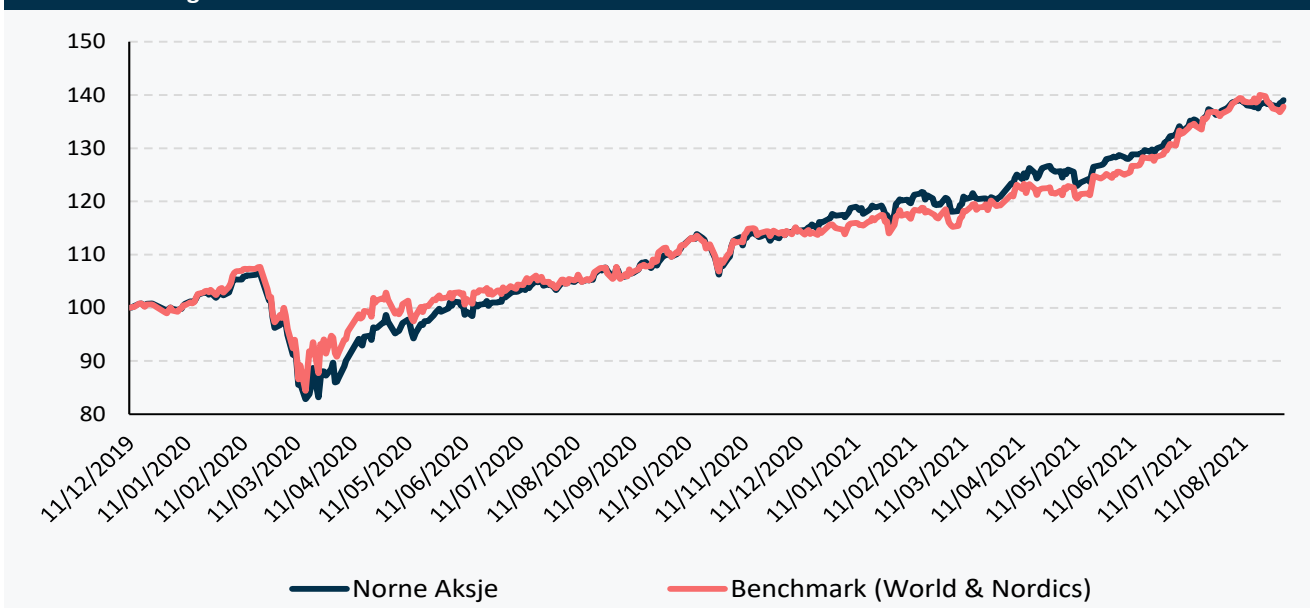


Fondets utvikling



Norne Aksje – Månedskommentar

Norne Aksje steg 1,1% i august og er opp hele 18,6% i år. Referanseindeksen var opp 0,2 i august og 18,9 hittil i år.

Vi så relativt stor spredning i fondene våre i august. Holberg Norden var faktisk ned 2,5%, mens Odin Norden var opp 2,2%. Alfred Berg Nordic Gambak var ned 0,5%, mens Alfred Berg Nordic Small Cap ESG steg ca. 0,9%. Den nordiske referanseindeksen falt med 0,4% i august.

De globale fondene steg også i august, Skagen Global moderate 0,4%, mens Odin Global steg hele 2,7%. Vi har byttet ut Odin Global med REQ Global Compounders, og dette fondet var opp over 3% i august. Odin Norden er opp 28% hittil i år. Disse to globale fondene er opp hele 27% hittil i år. KLP AksjeFremvoksende Markeder steg også markert, etter en svak julimåned. Den globale indeksen var opp 0,9%, mens vekstmarkedsindeksen var opp 1% (begge i NOK).

Aksjer fremstår som relativt dyre, men det er viktig å minne om at alternative er dårlige. Gjennom sommeren ser vi også at inntjeningsestimaterne har økt markert, slik at aksjer fremstår – på løpende inntjening, og relativt til fallende renter – som mer attraktive. Høsten er imidlertid en krevende periode, og vi er usikre på hvordan aksjemarkedet vil håndtere innstramningen av pengepolitiske stimulanser, som vi venter i høst.

Strategiske fondsvæker

