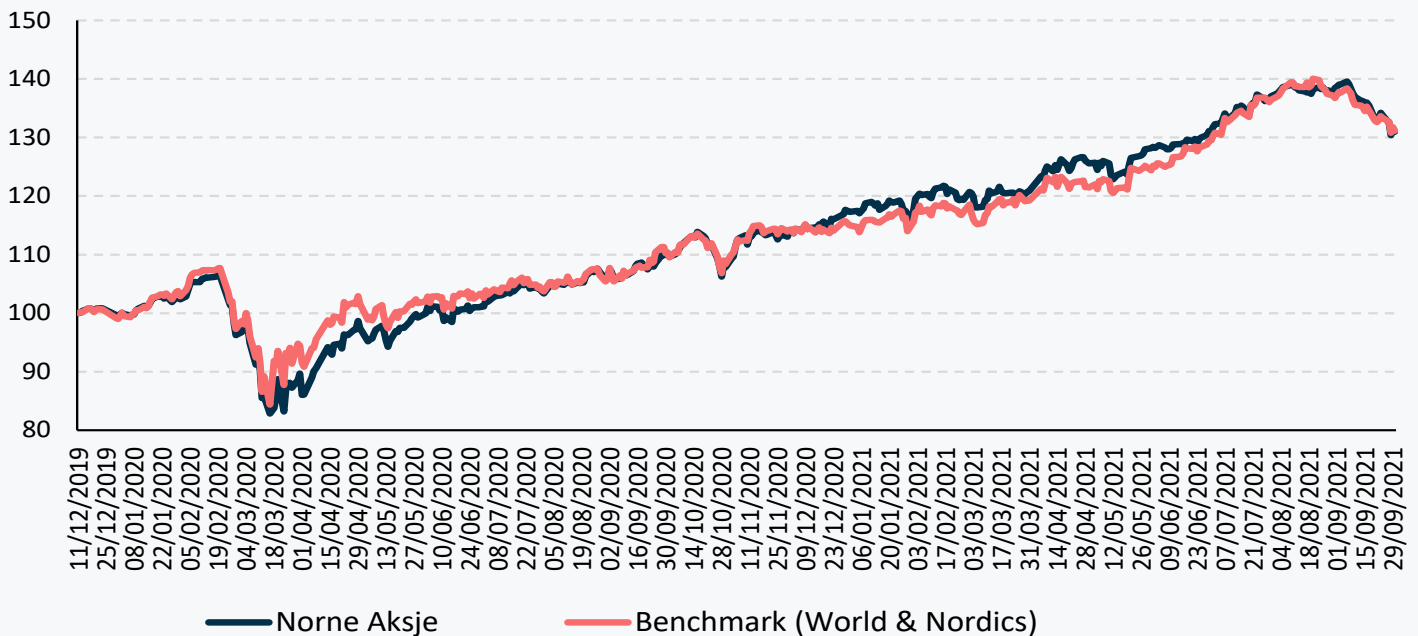


Fondets utvikling



Norne Aksje – Månedskommentar

Norne Aksje hadde en skuffende september og falt med 5,4%, mot referanseindeksens fall på 4,1%. Hittil i år er fondet opp 11,7% og dette er nå et stykke bak referanseindeksen, som er opp 14,1%.

Alle de globale fondene presterte svakere enn den globale indeksen i september, Skagen Global og REQ Global Compounds var ned ca. 5-5,2%, mens KLP AksjeGlobal Indeks II og AksjeFremvoksende Økonomier Indeks var ned ca. 4,1%. Indeksen var ned 3,4%. REQ-fondet er kraftig foran indeks hittil i år, mens vekstmarkedene dessverre har vært svake, ned 7% hittil i år.

I Norden så vi at særlig Odin Norden og Alfred Berg Nordic Small Cap ESG gjorde det svakt i september, med en nedgang på over 9%. Holberg Norden var på den andre siden ned 4,7%, omtrent en prosent bedre enn referanseindeksen. Hittil i år ligger likevel Odin Norden og Holberg Norden omtrent likt på 16,1 og 16,4%, mot referanseindeksens 15,9%. Alfred Berg Nordic Small Cap har på den andre siden negativ avkastning hittil i år. Norne Aksje Norge, som også inngår i porteføljen med en liten post, var opp ca. 0,1% i september.

Vi har vært bekymret over at aksjer har vært litt dyre. Det er imidlertid verdt å merke seg at inntjeningsestimaterne har steget veldig kraftig gjennom året. Per i dag er det mange bekymringer som står uløste, og man frykter at løpske energipriser, politisk uenighet og krise i boligbyggesektoren i Kina skal slå beina under videre ekspansjon. Dermed er vi i en korreksjonsmodus i markedene. Vi tror ikke at vi står foran en større nedtur, men det er viktig å være forberedt på at vi vil se mer volatile markeder.

Strategiske fondsvекter

