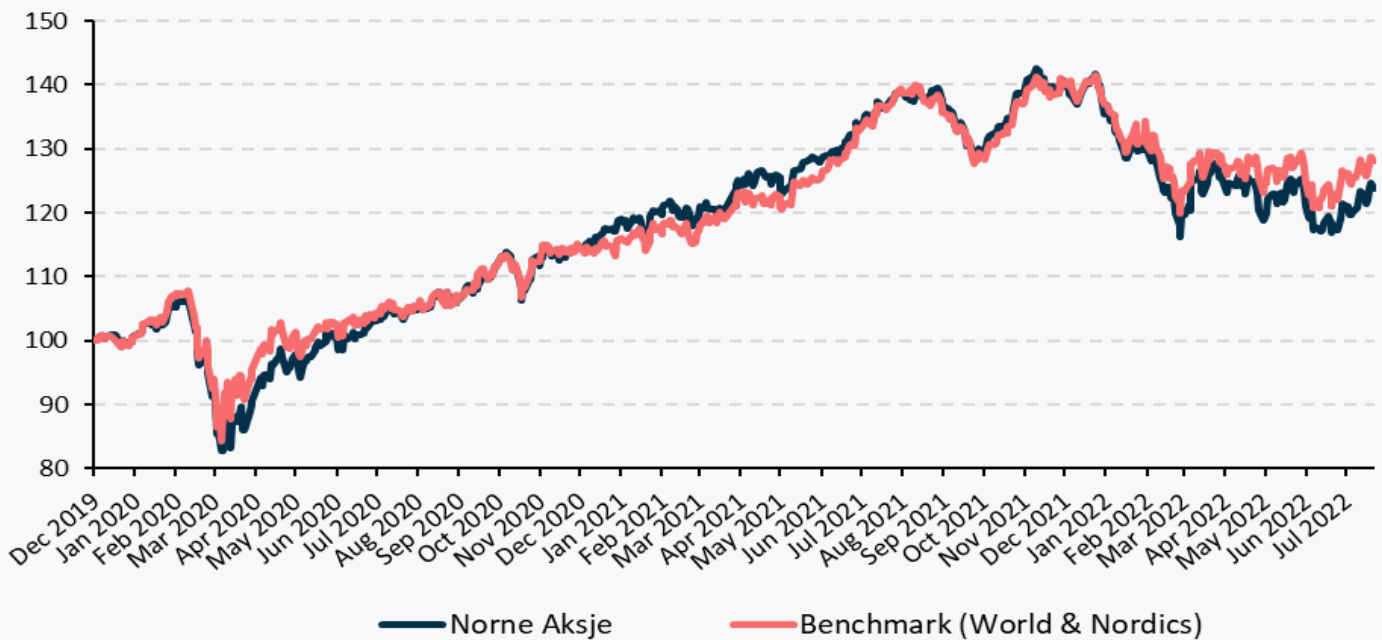


## Fondets utvikling



## Norne Aksje – Månedskommentar

Norne Aksje steg 6,5% i juli, ørlite foran referanseindeksen, som var opp 6,4%. Hittil i år er fondet ned 11,6%, mens referanseindeksen er ned 8,4%. Nordiske aksjer steg bra i juli, opp 7,3%, mens den globale indeksen (omregnet i NOK) var opp 6,2%.

Fallende lange renter har gitt et lite «comeback» for de plagede vekstaksjene, og de nordiske børsene har relativt store innslag av høyere priset vekstaksjer. Generelt opplever vi at mange aksjer i denne kategorien, som for ett år siden fremsto som håpløst dyrt priset, nå fremstår som mye mer attraktive. Mange av de er relativt lite sykliske av natur, og de kan da også holde godt igjen dersom aksjemarkedet (og de lange rentene) skulle falle videre. REQ Global & Nordic Compounds (til sammen rundt 15% av fondet) er fond som investerer i disse litt dyrere, kvalitetsaksjene, som kan håndtere en eventuell nedtur ganske godt. I juli steg REQ Global Compounds med hele 12,6%.

Vi har videre solgt Alfred Berg Nordic Small Cap, mens Alfred Berg Nordic Gambak nå er vårt største fond i porteføljen, med 18% allokering. Vi har også gjort plass for faktorfondet Storebrand Global Multifactor, med en 6% vekt.

## Strategiske fondsvakter

