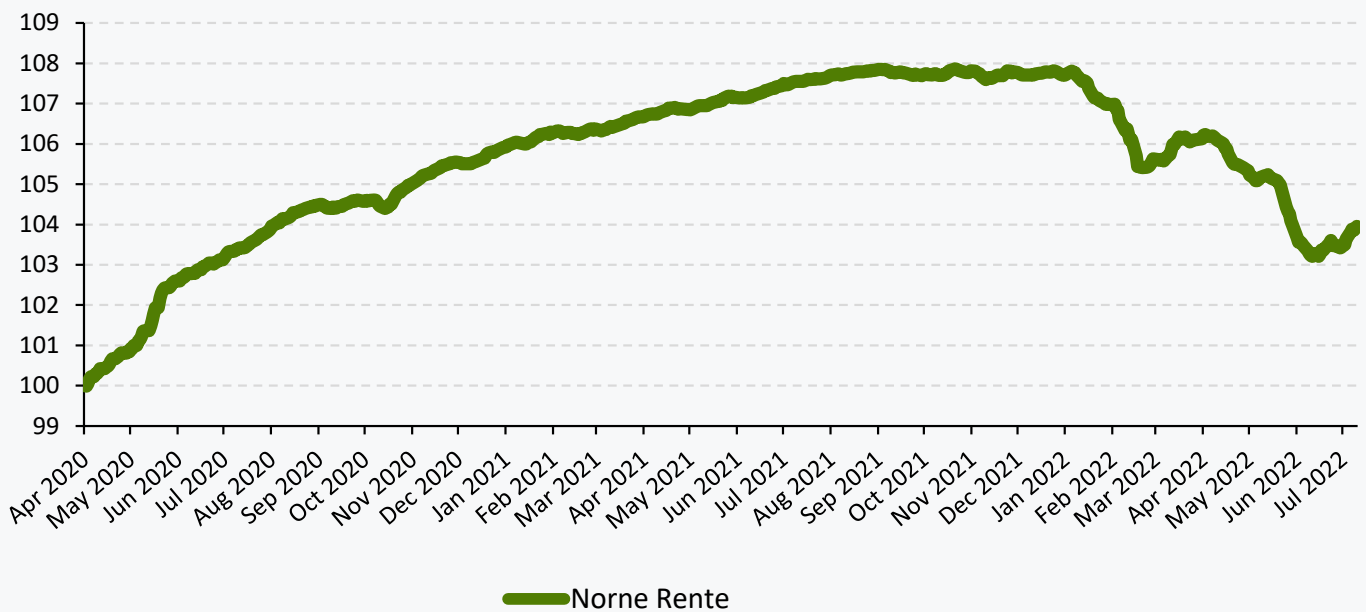


## Fondets utvikling



## Norne Rente – Månedskommentar

Norne rente steg 0,7% i juli, men fondet er fortsatt ned 3,5% hittil i år

Kredittpåslagene kom en del ned i juli, med den generelle «risk on» stemningen. Det som bidro mest til god renteavkastning i juli, var imidlertid rentedurasjon (fond med lengre rentebinding). Våre fond har for det meste relativt kort rentebinding, Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital (14% av fondet) er det fondet med lengst rentebinding, på knapt 2 år. I den fasen vi er i konjunktoren i dag, kan det fort være gunstig med noe lengre rentedurasjon, og dette er noe vi vurderer fremover.

Selv om vi ikke har eksponering i høyrente lenger i fondet, ser vi at både innenfor denne kategorien, men også nordisk IG at de løpende rentene har kommet betydelig opp. I nordiske IG-fond får man nå en løpende rente opp mot 4,5%, i nevnte Alfred Berg Anvarlig Kapital over 6%. Dette er svært konkurransedyktig vilkår, og vi synes rentemarkedet med moderat kredittrisiko, og etter hvert også litt renterisiko, fremstår som mer attraktivt i dag.

## Strategiske fondsvetter

