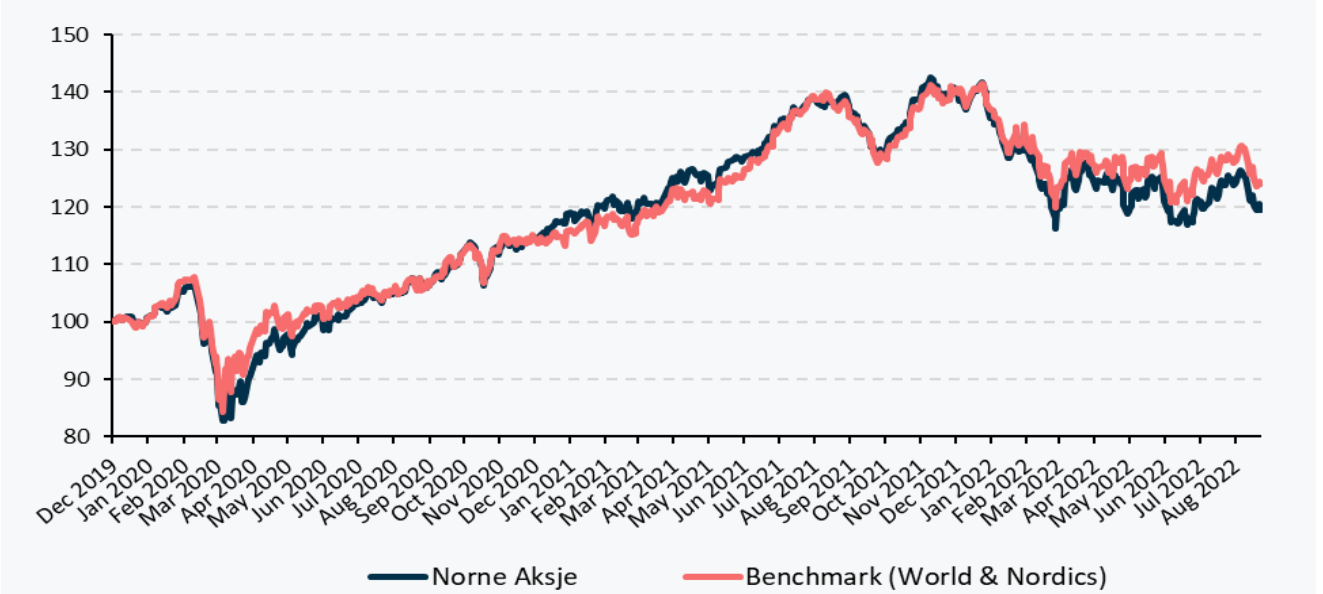


Fondets utvikling



Norne Aksje – Månedskommentar

Norne Aksje falt med 3,3% i august, nøyaktig det samme som referanseindeksen. Hittil i år er Norne Aksje ned 14,4% mens referanseindeksen er ned 11,4%

Nordiske aksjer hadde en vanskelig måned i august, og var ned 6,6%, mens verdensindeksen i NOK var ned ca. 2%. Oslo Børs var til sammenligning ned 0,4%, i en måned der fokuset igjen var på energiprisene, og der f.eks. Equinor var opp nærmere 5%.

Vi ser at energiprisene og den geopolitiske usikkerheten gjør at aksjemarkedet kommer ned. Per i dag er markedet veldig usikker på hvor mye styringsrentene må opp for å stagge inflasjonen og et veldig stramt arbeidsmarked. Gjennom august har forventningene til renteoppgang steget sterkt, og vi ser også de lange rentene er opp en del. Dette rammer det nordiske markedet og vekstaksjer spesielt. Verdiaksjer fungerer bedre, men særlig de som da har eksponering mot høye olje- og gasspriser.

Vi tror dessverre markedsuroen vil fortsette i høst. Vi trenger klarhet i den uoversiktlige og veldig dramatiske situasjonen mht. energikrisen i Europa, og vi trenger nok også å se «rentetoppen» klarere. Inntjeningsestimaterne til de børsnoterte selskapene er fortsatt sterke, og veksten i løpende priser er også veldig høy, men vi er usikre på hvor mye disse størrelsene vil rammes av stadig høyere renter. Det ligger en trygghet i å ha en veldiversifisert portefølje av kvalitetselskap, og selv om porteføljen vil være utsatt for svingninger i det korte bildet, har vi tro på den langsiktige verdiutvikling i Norne Aksje. Men langsiktighet er viktig i aksjemarkedet i dag!

Strategiske fondsvetter

