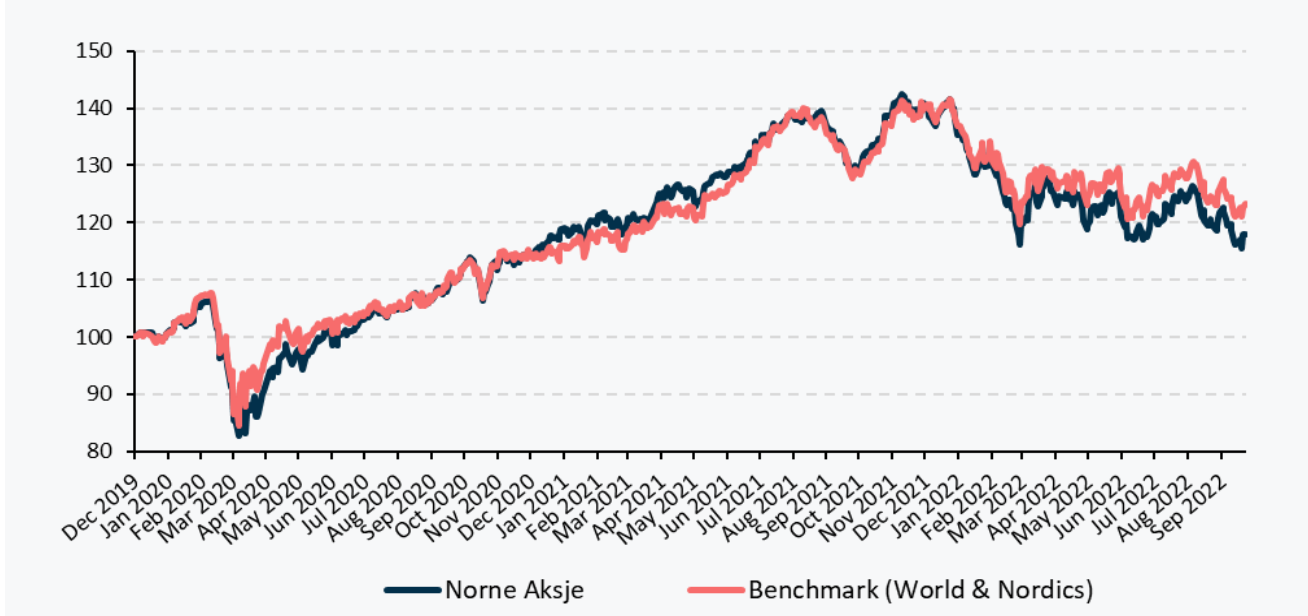


Fondets utvikling



Norne Aksje – Månedskommentar

Norne Aksje falt med 2,2% i september og er ned 16,3% hittil i år. Referanseindeksen var ned 1,5% og er ned 12,7% hittil i år

Det nordiske markedet var ned 3,3% i NOK i september, mens verdensindeksen var ned over 9% i lokal valuta, men bare 0,6% regnet tilbake i NOK. Det skyldes at den norske kronen svekket seg markert mot USD, og gjennom september ble en USD nesten en hel krone dyrere. Vekstmarkedsindeksen falt også med 3,3% i september. At fondet var noe svakere enn referanseindeksen gjennom september, skyldes i stor grad ca. 14% vekt i fremvoksende markeder.

Stemningen i aksjemarkedet er veldig svak. Inflasjon-, rente og resesjonsfrykten herjer med markedene, og man søker tilflukt i den sikreste havnen man kjenner til – den amerikanske dollaren. Ettersom også amerikanerne har kommet lengst i renteøkningssyklusen, stiger denne sterkt. Samtidig ser vi at de lange rentene kom ytterligere opp i september. Det er først og fremst et tegn på at inflasjonstallene har skuffet gjennom måneden og forventningene til renteoppgang har økt. Tidlig i oktober ser vi imidlertid en moderat rentenedgang.

Vi tror ikke uroen er over i aksjemarkedet, men holder det som sannsynlig at vi får måneder med bedre avkastning. Å «time» en bunn er vanskelig. Aksjemarkedet i dag er for langsiktige penger, men det er en fin periode for spareavtaler og for de som har lite penger i aksjer men planlegger mer, da «høstsalget» i aksjemarkedet er godt i gang!

Strategiske fondsvakter

