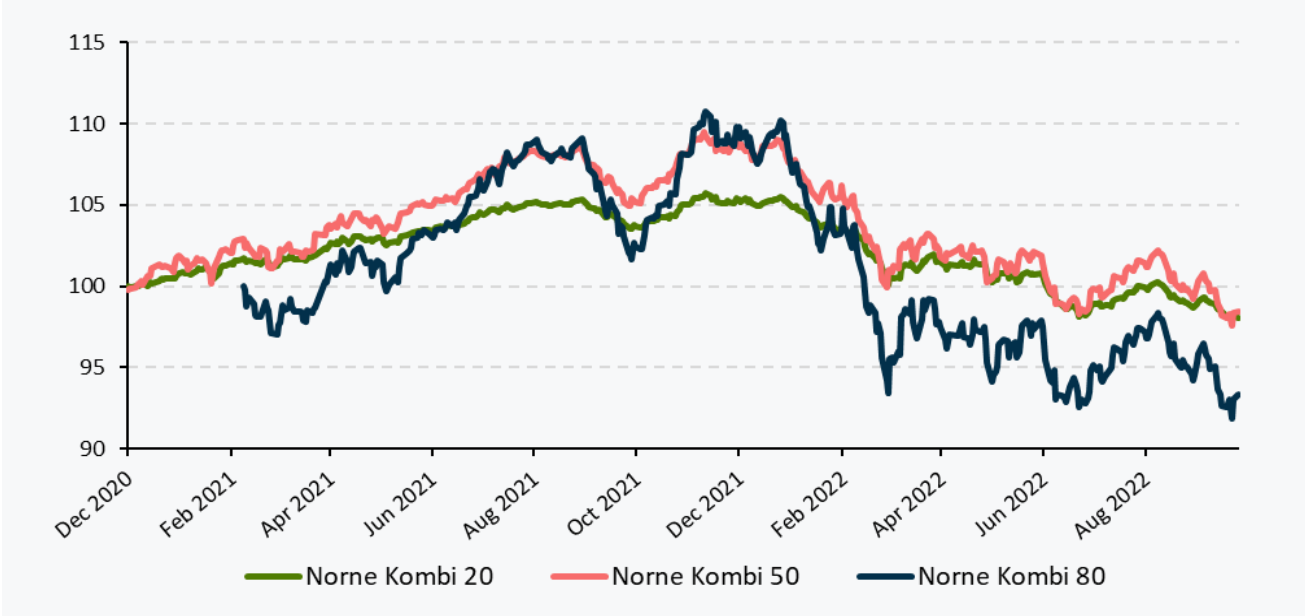


Fondets utvikling



Norne Kombinasjon 20/50/80 – Månedskommentar

Norne Kombinasjon 20 falt med 0,9% og er ned 6,8% hittil i år

Norne Kombinasjon 50 falt med 1,7% i september og er ned 9,8% hittil i år

Norne Kombinasjon 80 falt med 2,6% i september og er ned 15% hittil i år

De nordiske aksjefondene falt med rundt 3,5% i september, mens de globale aksjefondene falt med rundt 0,7%. Kombinasjonsfondene har en relativt stor andel av aksjebeholdningen i fremvoksende økonomier, som også falt med noe over 3% (KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks).

Rentedelen falt med ca. 0,5% i måneden, og dette skyldes videre utgang i kredittpåslagene og også økte renter. Vi synes nå at rentefondene gir en god løpende avkastning. Verdsettelsen i aksjemarkedet har også kommet ned. Samtidig tror vi ikke uroen i aksjemarkedet er over. Men vi tror at diversifiseringseffekten mellom aksjer og renter: Det at renteporteføljen gjør det bedre når aksjer gjør det dårlig, kan begynne å virke igjen. Både fordi løpende avkastning i renteporteføljen er høyere, men også fordi vi tror vi kan se rentefall litt lengre ut på kurven.

Strategiske fondsvæker - andeler av aksje og rente-eksponering

