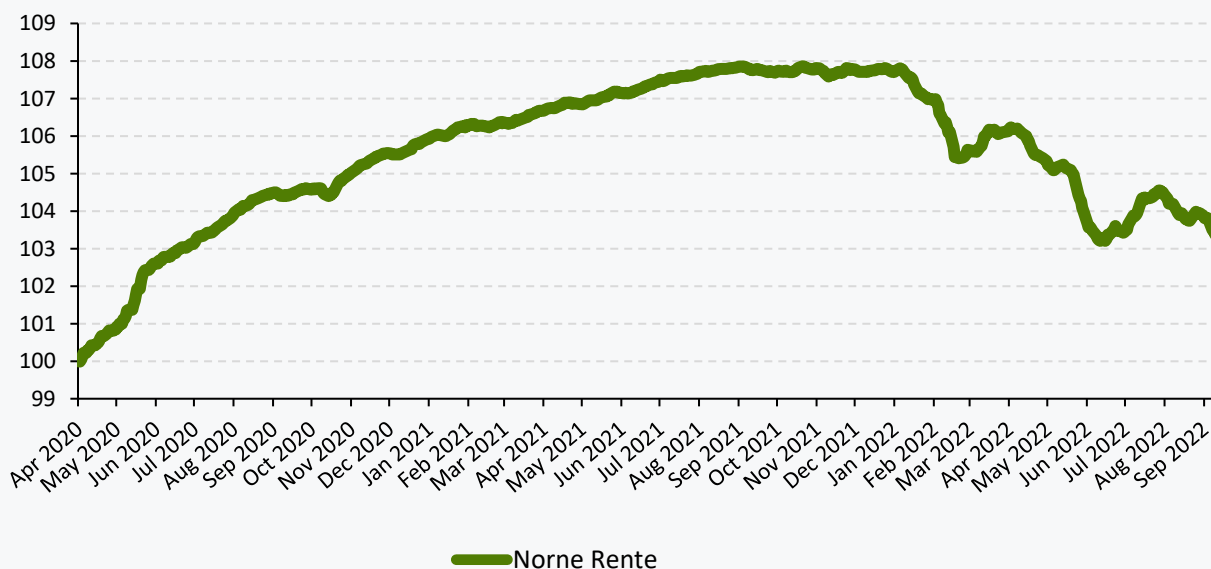


Fondets utvikling



Norne Rente – Månedskommentar

Norne Rente falt med 0,5% og ned 4% hittil i år. Løpende rente i fondet er 5,1 %.

Vi ser både at rentene steg i september, og at kredittpåslagene (også en indikator for økonomisk stress) steg gjennom september. De norske pengemarkedsrentene kom opp med renteøkningen fra Norges Bank den 22. september på 50 basispunkt. I norske lange renter var det relativt liten endring, men i USA så vi at 10-åringen kom opp fra ca. 3,2% tidlig i august til nærmere 4% mot slutten av oktober. USAs sentralbank satte også opp renten, FED med 75 basispunkt den 20. september.

Selv om vi har sett svak avkastning i mange renteprodukter -særlig i produkter med lang rentebinding, men også de med moderat kredittisiko – ser vi nå attraktive løpende rentenivåer i mange produkter. Nordisk IG-fond har vel 5% løpende rente. Også fond med rentebinding gir nå en løpende rente opp mot og over 5%. Vi er forsiktig med høyrenteprodukter i dag, men her er yeldnivåene gjerne 8-9%.

Vi har fått mange renteøkninger, og selv om vi har noen igjen, ser vi nå konturene av en rentetopp. Det ventes at FED i USA skal sette renten opp mot 4,5%, altså 1,25-1,5 prosentpoeng til. Norges Bank derimot, kan gjerne nøye seg med en til to renteøkninger til, og en styringsrente på ca. 3% (2,25% nå)

Det meste av «reprisingen» av rentemarkedet tror vi dermed er bak oss, og i Norne Rente får man nå en god løpende avkastning.

Strategiske fondsvester

