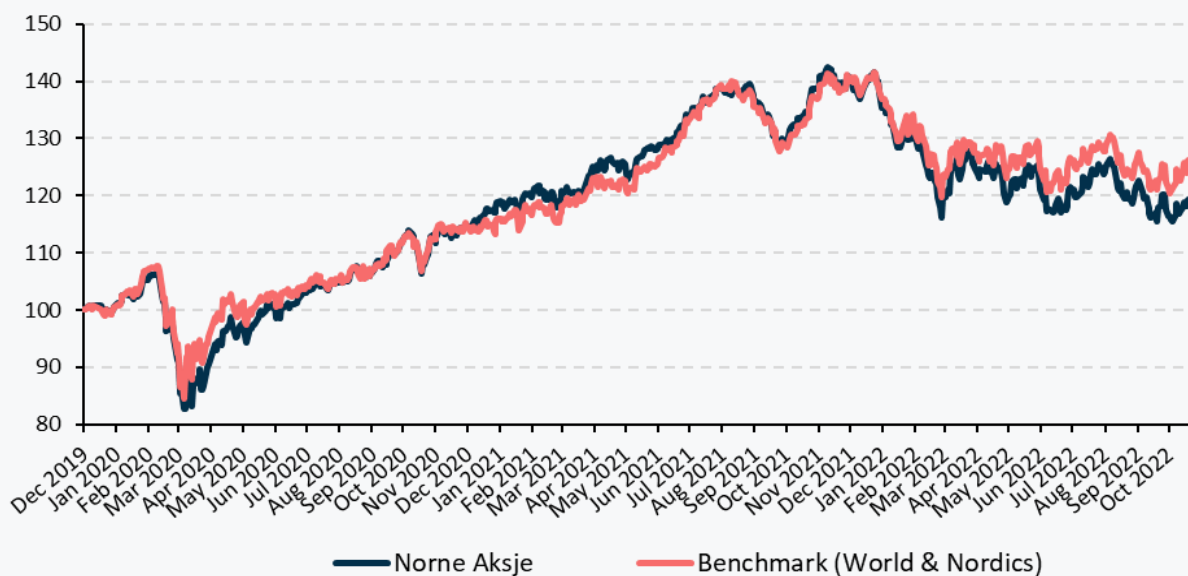


Fondets utvikling



Norne Aksje – Månedskommentar

Norne Aksje steg med 1,4% og er ned 15,1% hittil i år. Dette var litt skuffende sammenlignet med referanseindeksen som var opp 2,8% og er ned 10,3% hittil i år.

Globale aksjer omregnet i norske kroner steg med 2,5%, mens nordiske aksjer steg med 3,3%. Aksjer i fremvoksende økonomier falt faktisk sterkt i oktober, ned hele 7,4%. Grunnen til at vi leverer svakere avkastning enn referanseindeksen i oktober skyldes at vi har 14% prosent i KLP Aksje Fremvoksende Økonomier, mens referanseindeksen har kun globale og nordiske aksjer. Vi ser at fremvoksende økonomier leverer bedre avkastning i november – opp nesten 5% mot verdensindeksen (i NOK) som er ned over 2%.

Vi tror aksjemarkedet kan få en grei årsavslutning. Vi ser at også 3. kvartalsrapporteringen jevnt over har jevnt over vært bedre enn mange har fryktet, og et sterkt fall i forventet og rapportert inntjening får vi ikke i år. Et unntak har vært de store amerikanske børsløkomotivene, de såkalte FAANG-aksjene. De har skuffet og er ned nesten 50% hittil i år. Vekstaksjer står for det aller meste av nedgraderinger av inntjeningsestimater.

Samtidig har den amerikanske sentralbanken økt rentene kraftig, men er ennå ikke ferdig. For at inflasjonen skal komme ned, må aktiviteten bremse opp, og vi må se mindre press i arbeidsmarkedet. Dette vil gi svakere veksttall og svakere inntjening til børnoterte selskap. Det betyr at vi må leve med aksjemarkedsvolatilitet utover i 2023 også.

Men det betyr ikke at både gode og rimelige enkeltelskap (for aktive forvaltere) og enkelte markeder (geografier og sektorer) allerede nå kan være gode kjøp. For langsiktig sparing i f.eks. spareavtaler kan dette være et godt tidspunkt å starte sparingen på.

Strategiske fondsvetter

