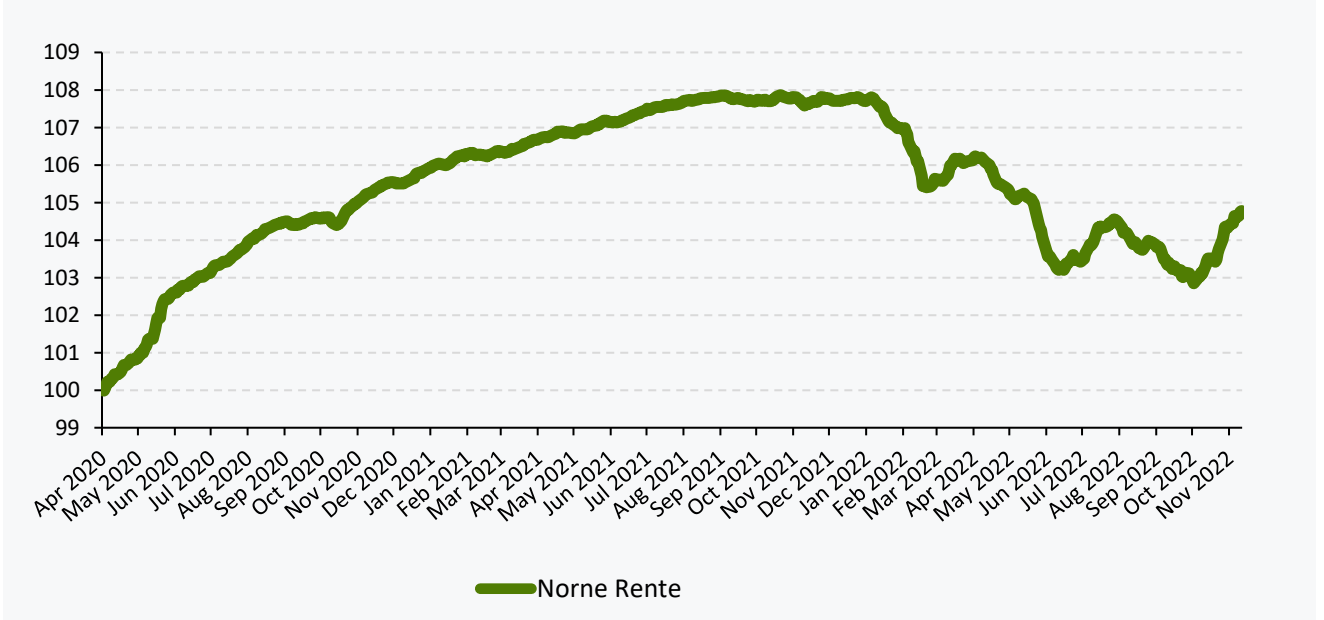


Fondets utvikling



Norne Rente – Månedskommentar

Endelig steg Norne Rente kraftig en måned. Fondet var opp hele 1,4% i november, men er samtidig ned 2,7% hittil i år. Oppgangen i fondet skyldes høye løpende renter i de underliggende fondene, og kredittpåslag som kom litt ned («risk on!») gjennom november. Mange rentefond ser betydelig mer attraktive ut nå, med løpende renter godt over 5%. Norne Rente har moderat risikoprofil både på kredittsiden og med hensyn til rentebinding (rentedurasjon). Selv om kredittpåslagene nok kan svinge med f.eks. aksjemarkedet, mener vi at fondet nå gir veldig god forventet avkastning i forhold til risikoen man tar. Vi synes også lengre rentedurasjon – men kanskje ikke den lengste – ser mer attraktivt ut, og der får man også en beskyttelse mot «dårligere tider» i makrobildet.

Strategiske fondsvekter

