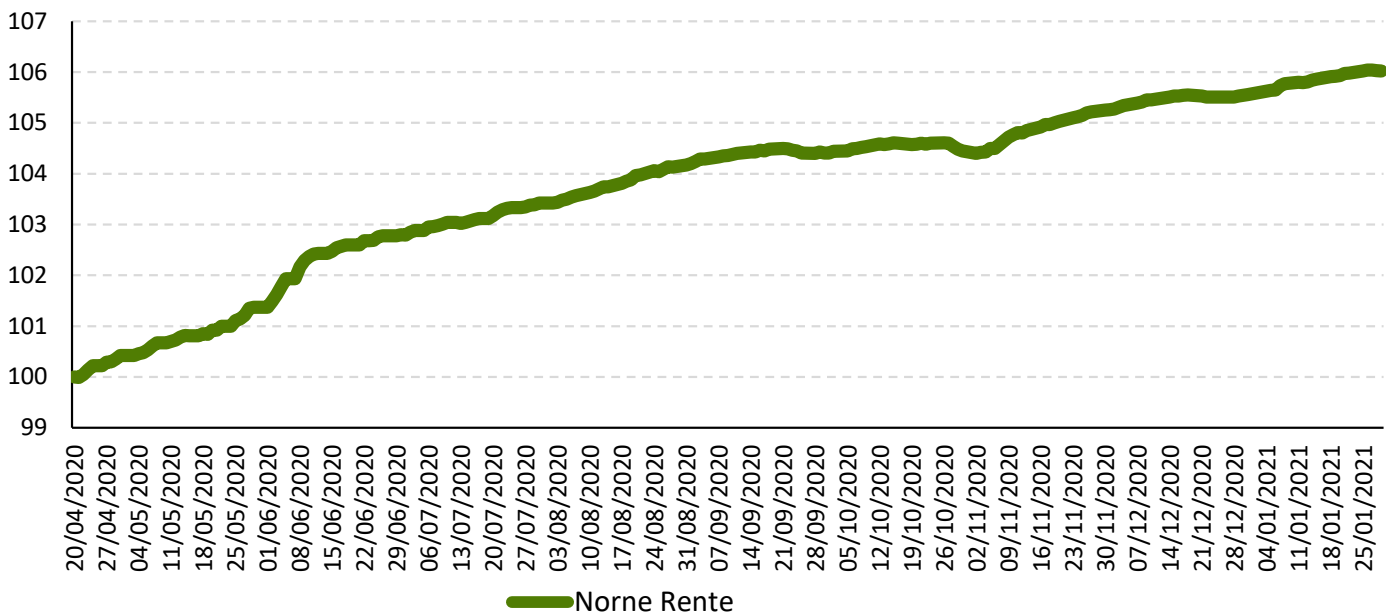


Fondets utvikling



Norne Rente – Månedskommentar

Norne Rente fikk en fin start og var opp hele 0,4% i januar. I 2020 var fondet opp 5,6% siden oppstart i april. Til tross for at VIX-indeksen, den såkalte frykt-indeksen fra det amerikanske aksjemarkedet, har vært helt oppe på 35 de siste dagene, og ikke siden februar i fjor har vært under 20 (normalt området for VIX er gjerne 13-17), har kredittpåslagene (som kan betegnes som en «fryktindeks» for gjeldsmarkedet) vært svært lave, faktisk falt de i fjor høst til de laveste nivåene siden før Finanskrisen. Vi så riktignok en liten oppgang ifb. med årsskiftet, men nivåene er fortsatt lave i et historisk perspektiv.

Fallende kredittpåslag og stabile renter gav Norne Rente bra fart inn i 2021. 0,4% er svært bra for en måned, når pengemarkedsrentene per måned er nede i enkle basispunkter. De nordiske IG mandatene fra Alfred Berg og DNB var også opp rundt 0,4%, Alfred Berg Ansvarlig Kapital og Storebrand Rente+ trakk opp med hhv. 0,6 og 0,8% avkastning i januar, mens Holberg Obligasjon Norden og KLP Kredittobligasjon trakk moderat ned (0,2% i januar).

Fjoråret gav ekstraordinær god avkastning i Norne Rente. Vi tror rentene kan stige litt i 2021, og er forsiktige med lang rentebinding (durasjon). Men vi ville være overrasket om avkastningen i produktet blir vesentlig høyere enn 2-2,5% i 2021.

Strategiske fondsvekter

