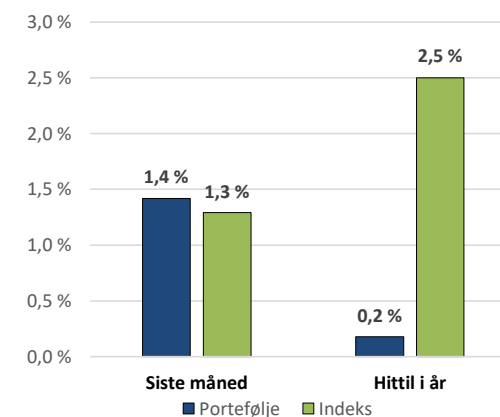


Sammendrag

Bjørnafjorden kommune

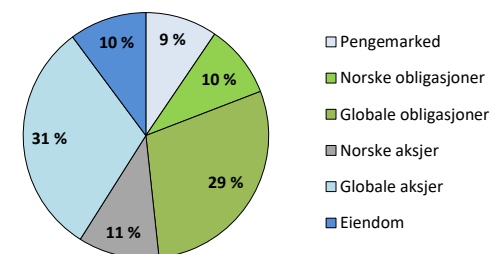
Avkastning

Aktivklasser	Siste måned				Hittil i år			
	Portefølje NOK	Portefølje %	Indeks %	Avvik %	Portefølje NOK	Portefølje %	Indeks %	Avvik %
Pengemarked	25 017	0,2 %	0,0 %	0,2 %	351 087	1,5 %	0,6 %	0,9 %
Norske obligasjoner	36 491	0,2 %	-0,4 %	0,7 %	873 790	4,5 %	3,7 %	0,8 %
Globale obligasjoner	2 787	0,0 %	-0,7 %	0,7 %	1 076 255	3,0 %	4,0 %	-1,0 %
Norske aksjer	486 562	3,1 %	4,2 %	-1,1 %	-1 055 999	-8,0 %	-6,3 %	-1,7 %
Globale aksjer	1 579 537	3,5 %	3,7 %	-0,3 %	-218 114	0,2 %	3,4 %	-3,2 %
Eiendom	0	0,0 %	0,0 %	0,0 %	273 011	1,8 %	1,8 %	0,0 %
Porteføljen	2 130 394	1,4 %	1,3 %	0,1 %	1 300 031	0,2 %	2,5 %	-2,4 %



Allokering

Aktivklasser	Markedsverdi		Min %	Strategi %	Maks %	Avvik %	Kontroll
	NOK	%					
Pengemarked	14 451 090	9,5 %	5 %	10 %	30 %	-0,5 %	OK
Norske obligasjoner	14 681 484	9,6 %	5 %	10 %	30 %	-0,4 %	OK
Globale obligasjoner	44 432 352	29,2 %	20 %	30 %	40 %	-0,8 %	OK
Norske aksjer	16 271 100	10,7 %	5 %	10 %	30 %	0,7 %	OK
Globale aksjer	46 961 572	30,8 %	20 %	30 %	40 %	0,8 %	OK
Eiendom	15 498 236	10,2 %	0 %	10 %	20 %	0,2 %	OK
Porteføljen	152 295 833	100,0 %		100 %			



august 2020

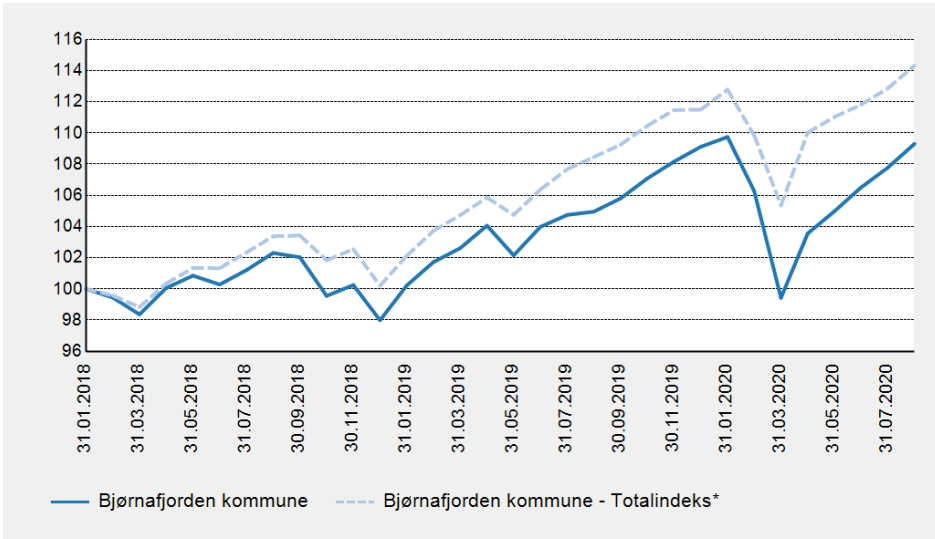
01. januar 2018 - 31. august 2020

Porteføljerapport

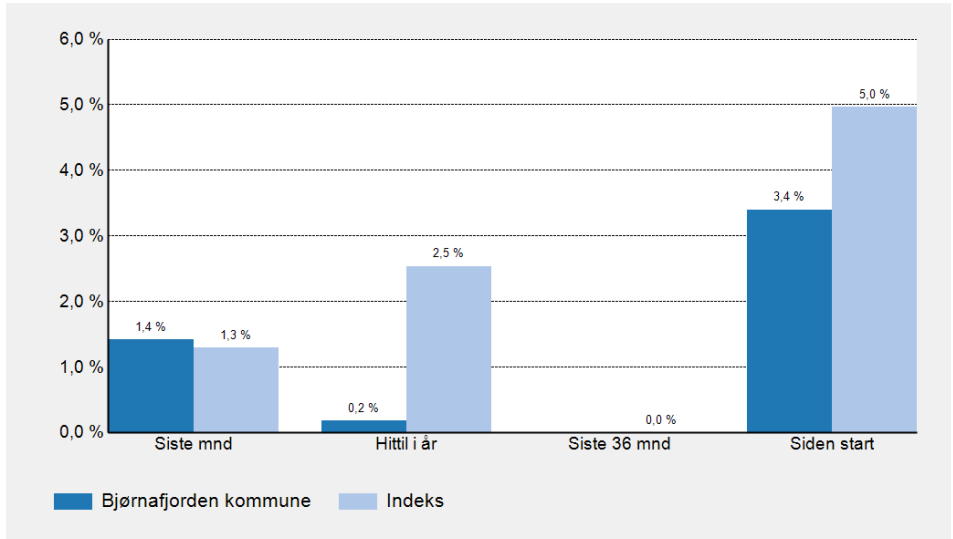
Bjørnafjorden kommune

PERFORMIA.NXT
BY GABLER

Indeksert avkastning siste 36 måneder



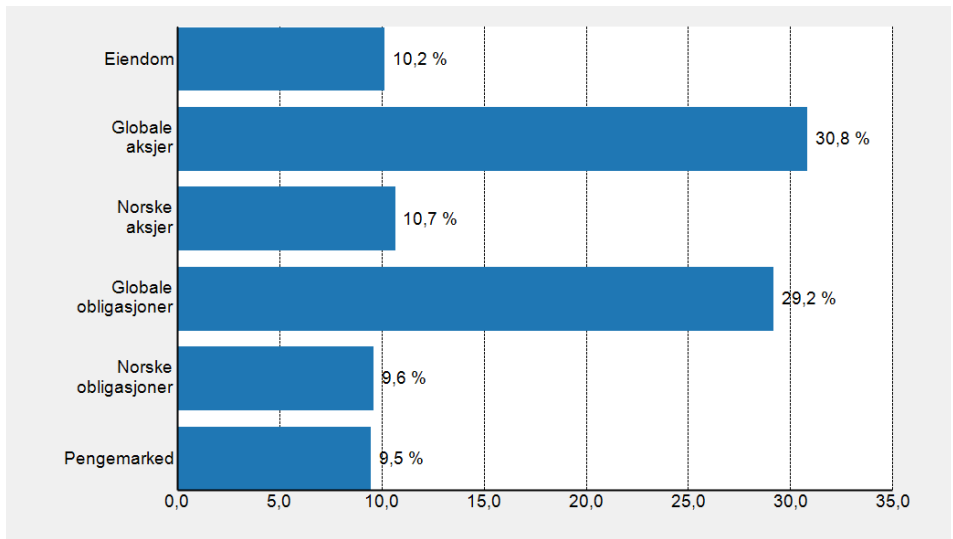
Avkastning



Verdiutvikling, TNOK

	Siste mnd	Hittil i år	Siste 36 mnd	Siden start
Inngående beholdning	150 165,4	232 251,1	n.a	212 821,4
Innskudd/uttak	0,0	-81 254,5	131 567,0	131 567,0
Gev/tap	2 130,4	1 299,3	20 728,9	20 728,9
Utgående beholdning	152 295,8	152 295,8	152 295,8	152 295,8

Porteføljeverker



Beholdning	Markedsverdi, TNOK				% av portefølje				
	31.08.2020	31.12.2019	Inn/ut	Avkastning	31.08.2020	Min	Normal	Maks	Avvik
(Avsl.) Danske Inv Norsk Likv Inst	n.a	26 934	-27 006	73	0,0				
(Avsl.) Storebrand Likviditet	n.a	25 570	-25 644	74	0,0				
Holberg Likviditet	14 405	n.a	14 200	205	9,5				
Midler til investering	47	58	-11	0	0,0				
Pengemarked	14 451	52 562	-38 462	351	9,5	5,0	10,0	30,0	-0,5
DNB Obligasjon (III)	14 681	33 262	-19 455	874	9,6				
Norske obligasjoner	14 681	33 262	-19 455	874	9,6	5,0	10,0	30,0	-0,4
AQR Global Aggregate	8 534	6 849	1 500	185	5,6				
BlueBay IG Global Aggregate I	13 065	13 605	-1 000	460	8,6				
PIMCO Global Bond Fund ESG	12 923	13 402	-1 000	521	8,5				
PIMCO Income Fund	9 911	n.a	10 000	-89	6,5				
Globale obligasjoner	44 432	33 856	9 500	1 076	29,2	20,0	30,0	40,0	-0,8
Arctic Norw. Value Creation	10 507	13 686	-2 750	-429	6,9				
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	5 764	12 391	-6 000	-627	3,8				
Norske aksjer	16 271	26 077	-8 750	-1 056	10,7	5,0	10,0	30,0	0,7
Ardevora Global Equity SRI	18 461	20 456	-4 000	2 005	12,1				
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	17 058	22 152	-5 600	506	11,2				
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	6 515	13 365	-4 000	-2 850	4,3				
TT Emerging Markets Equity	4 927	6 557	-1 750	121	3,2				
Globale aksjer	46 962	62 530	-15 350	-218	30,8	20,0	30,0	40,0	0,8
Aberdeen Eiendomsfond Norge	15 342	23 724	-8 654	272	10,1				
Reinvestering Aberdeen	156	240	-84	0	0,1				
Eiendom	15 498	23 964	-8 738	272	10,2	0,0	10,0	20,0	0,2
Total (Bjørnafjorden kommune)	152 296	232 251	-81 255	1 299	100,0				

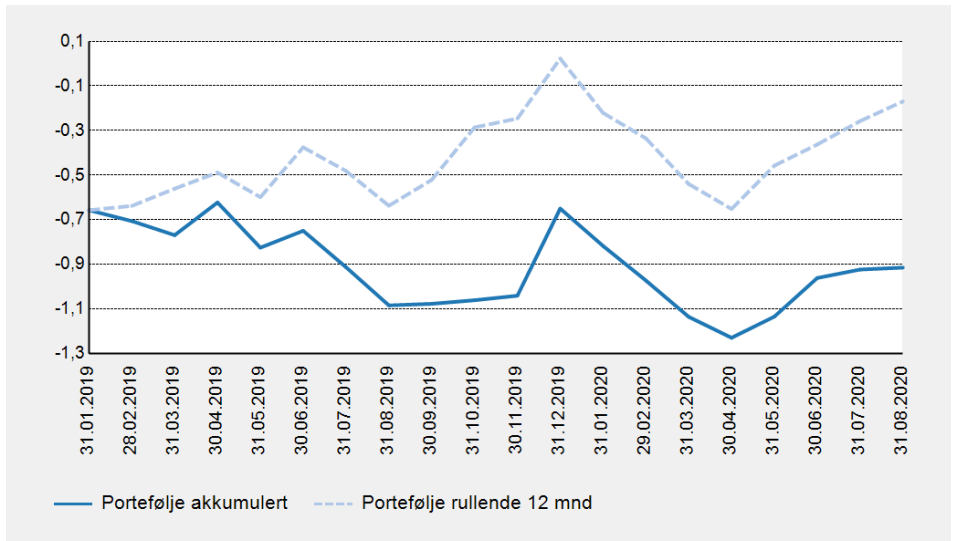
Beholdning	Avkastning, mnd. til dato, %			Avkastning, hitt. i år, %			Avkastning, siden start, %			
	Portef.	Ind.	Diff.	Portef.	Ind.	Diff.	Portef.	Ind.	Diff.	Start
Holberg Likviditet	0,2	0,0	0,2	1,4	0,6	0,9	1,4	0,6	0,9	07.02.2020
Midler til investering	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	01.01.2018
Pengemarked	0,2	0,0	0,2	1,5	0,6	0,9	1,7	0,9	0,8	01.01.2018
DNB Obligasjon (III)	0,2	-0,1	0,4	4,5	5,0	-0,5	3,4	2,8	0,6	01.01.2018
Norske obligasjoner	0,2	-0,4	0,7	4,5	3,7	0,8	3,5	1,9	1,5	01.01.2018
AQR Global Aggregate	-0,6	-0,7	0,1	2,5	4,0	-1,5	5,5	5,5	0,1	03.07.2018
BlueBay IG Global Aggregate I	-0,4	-0,7	0,3	3,7	4,0	-0,3	5,7	5,6	0,1	26.06.2018
PIMCO Global Bond Fund ESG	0,0	-0,7	0,7	4,2	4,0	0,2	5,2	5,6	-0,4	26.06.2018
PIMCO Income Fund	1,1	-0,7	1,8	-0,9	2,4	-3,3	-0,9	2,4	-3,3	06.02.2020
Globale obligasjoner	0,0	-0,7	0,7	3,0	4,0	-1,0	3,9	4,3	-0,4	01.01.2018
Arctic Norw. Value Creation	3,5	4,2	-0,7	-6,0	-6,3	0,4	5,9	4,4	1,5	06.04.2018
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	2,3	4,2	-1,9	-11,9	-6,3	-5,6	-4,2	0,7	-4,9	20.06.2018
Norske aksjer	3,1	4,2	-1,1	-8,0	-6,3	-1,7	1,6	3,4	-1,7	01.01.2018
Ardevora Global Equity SRI	2,2	1,7	0,5	10,7	4,0	6,7	13,7	11,2	2,5	06.06.2018
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	6,0	6,0	0,0	1,4	1,0	0,4	6,2	6,1	0,1	01.01.2018
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	2,7	2,2	0,4	-20,4	4,6	-25,0	-5,2	14,3	-19,5	31.05.2018
TT Emerging Markets Equity	1,2	-2,0	3,2	0,7	-0,3	1,0	9,1	7,6	1,6	14.03.2019
Globale aksjer	3,5	3,7	-0,3	0,2	3,4	-3,2	5,6	10,1	-4,5	01.01.2018
Aberdeen Eiendomsfond Norge	0,0	0,0	0,0	1,8	1,8	0,0	6,4	6,4	0,0	01.01.2018
Reinvestering Aberdeen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	31.03.2019
Eiendom	0,0	0,0	0,0	1,7	1,7	0,0	5,4	5,4	0,0	01.01.2018
Total (Bjørnafjorden kommune)	1,4	1,3	0,1	0,2	2,5	-2,4	3,4	5,0	-1,6	01.01.2018

Beholdning	% av portf.	Avkastn., mnd. til dato, %			Avkastn., hitt. i år, %			Markedsverdi MNOK					
	31.08.2020	Portef.	Indeks	Diff.	Portef.	Indeks	Diff.	31.08.2020	31.07.2020	Bev.	Gev/tap	Startdato	
(Avsl.) Danske Inv Norsk Likv Inst	0,0	n.a	n.a	n.a	0,3	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	01.01.2018
(Avsl.) Storebrand Likviditet	0,0	n.a	n.a	n.a	0,3	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	01.01.2018
Holberg Likviditet	9,5	0,2	0,0	0,2	1,4	0,6	0,9	14,4	14,4	0,0	0,0	0,0	07.02.2020
Midler til investering	0,0	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	01.01.2018
Pengemarked	9,5	0,2	0,0	0,2	1,5	0,6	0,9	14,5	14,4	0,0	0,0	0,0	01.01.2018
DNB Obligasjon (III)	9,6	0,2	-0,1	0,4	4,5	5,0	-0,5	14,7	14,6	0,0	0,0	0,0	01.01.2018
Norske obligasjoner	9,6	0,2	-0,4	0,7	4,5	3,7	0,8	14,7	14,6	0,0	0,0	0,0	01.01.2018
AQR Global Aggregate	5,6	-0,6	-0,7	0,1	2,5	4,0	-1,5	8,5	8,6	0,0	-0,1	0,0	03.07.2018
BlueBay IG Global Aggregate I	8,6	-0,4	-0,7	0,3	3,7	4,0	-0,3	13,1	13,1	0,0	-0,1	0,0	26.06.2018
PIMCO Global Bond Fund ESG	8,5	0,0	-0,7	0,7	4,2	4,0	0,2	12,9	12,9	0,0	0,0	0,0	26.06.2018
PIMCO Income Fund	6,5	1,1	-0,7	1,8	-0,9	2,4	-3,3	9,9	9,8	0,0	0,1	0,0	06.02.2020
Globale obligasjoner	29,2	0,0	-0,7	0,7	3,0	4,0	-1,0	44,4	44,4	0,0	0,0	0,0	01.01.2018
Arctic Norw. Value Creation	6,9	3,5	4,2	-0,7	-6,0	-6,3	0,4	10,5	10,2	0,0	0,4	0,0	06.04.2018
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	3,8	2,3	4,2	-1,9	-11,9	-6,3	-5,6	5,8	5,6	0,0	0,1	0,0	20.06.2018
Norske aksjer	10,7	3,1	4,2	-1,1	-8,0	-6,3	-1,7	16,3	15,8	0,0	0,5	0,0	01.01.2018
Ardevora Global Equity SRI	12,1	2,2	1,7	0,5	10,7	4,0	6,7	18,5	18,1	0,0	0,4	0,0	06.06.2018
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	11,2	6,0	6,0	0,0	1,4	1,0	0,4	17,1	16,1	0,0	1,0	0,0	01.01.2018
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	4,3	2,7	2,2	0,4	-20,4	4,6	-25,0	6,5	6,3	0,0	0,2	0,0	31.05.2018
TT Emerging Markets Equity	3,2	1,2	-2,0	3,2	0,7	-0,3	1,0	4,9	4,9	0,0	0,1	0,0	14.03.2019
Globale aksjer	30,8	3,5	3,7	-0,3	0,2	3,4	-3,2	47,0	45,4	0,0	1,6	0,0	01.01.2018
Aberdeen Eiendomsfond Norge	10,1	0,0	0,0	0,0	1,8	1,8	0,0	15,3	15,3	0,0	0,0	0,0	01.01.2018
Reinvestering Aberdeen	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2	0,0	0,0	0,0	31.03.2019
Eiendom	10,2	0,0	0,0	0,0	1,7	1,7	0,0	15,5	15,5	0,0	0,0	0,0	01.01.2018
Total (Bjørnafjorden kommune)	100,0	1,4	1,3	0,1	0,2	2,5	-2,4	152,3	150,2	0,0	2,1	0,0	01.01.2018

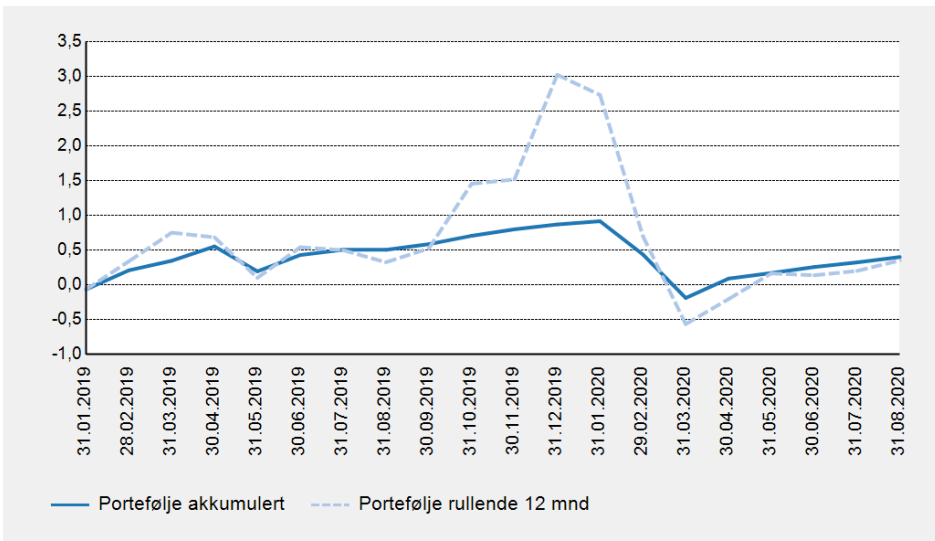
Nøkkeltall i perioden

Markedsverdi (TNOK)	152 296	Beta	1,21
Avkastning - portefølje	3,4 %	Forklaringsgrad (R2)	0,94
Avkastning - indeks	5,0 %	Tracking Error	2,0 %
Differanse	-1,6 %	Info kvot	-0,92
Standardavvik - portefølje	6,6 %	Sharpe Ratio	0,40
Standardavvik - indeks	5,3 %	Konsistens	45,2 %
		Max drawdown	-14,9 %
		Recovery time	n.a

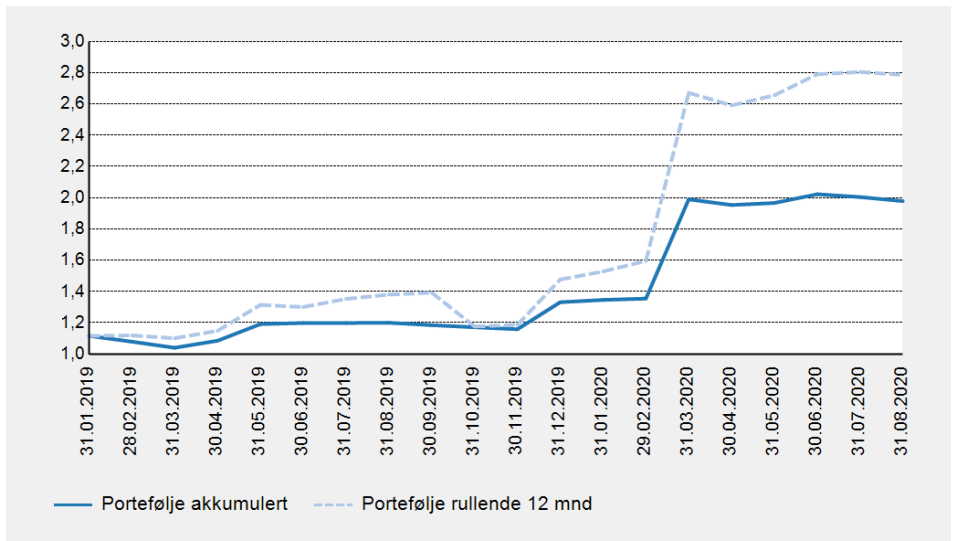
Trendanalyse - Informationskvot



Trendanalyse - Sharpe Ratio



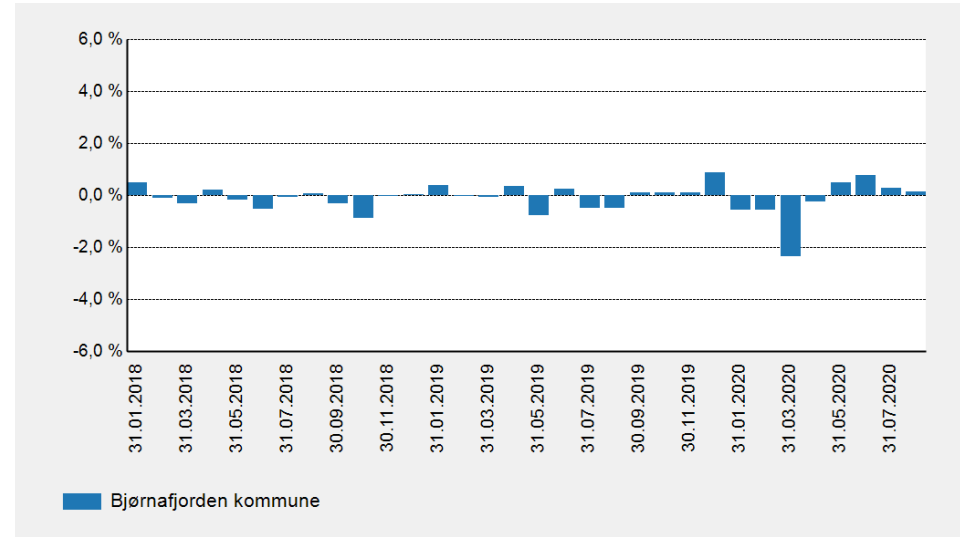
Trendanalyse - Tracking Error



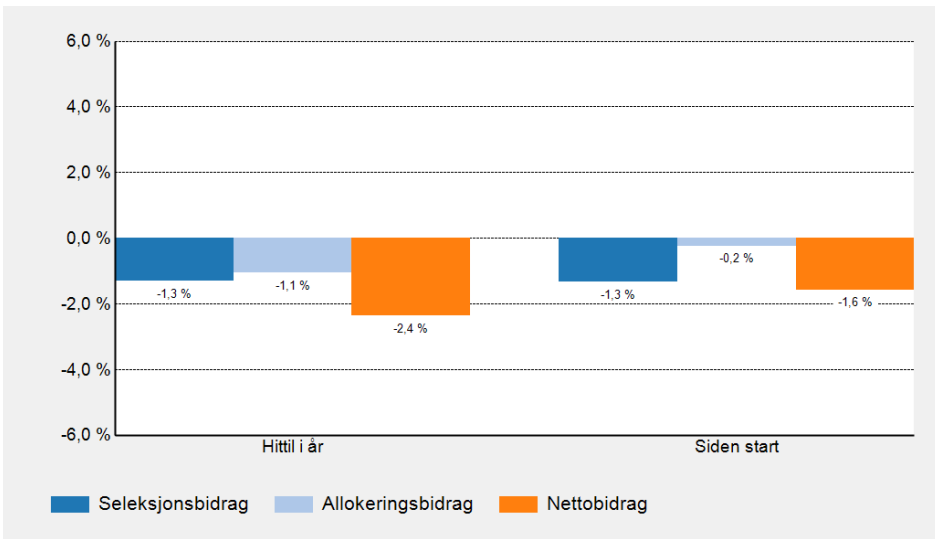
Avkastning

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
MV (TNOK)	152 296	232 251	208 572	n.a	n.a	n.a
Portef.	0,2 %	11,4 %	-2,0 %	n.a	n.a	n.a
Indeks	2,5 %	11,3 %	-0,3 %	n.a	n.a	n.a
Differanse	-2,4 %	0,1 %	-1,7 %	n.a	n.a	n.a
Avkastning	1 mnd	3 mnd	6 mnd	1 år	3 år	5 år
Portef.	1,4 %	4,1 %	2,9 %	4,1 %	n.a	n.a
Indeks	1,3 %	3,0 %	4,1 %	5,4 %	n.a	n.a
Differanse	0,1 %	1,2 %	-1,2 %	-1,3 %	n.a	n.a

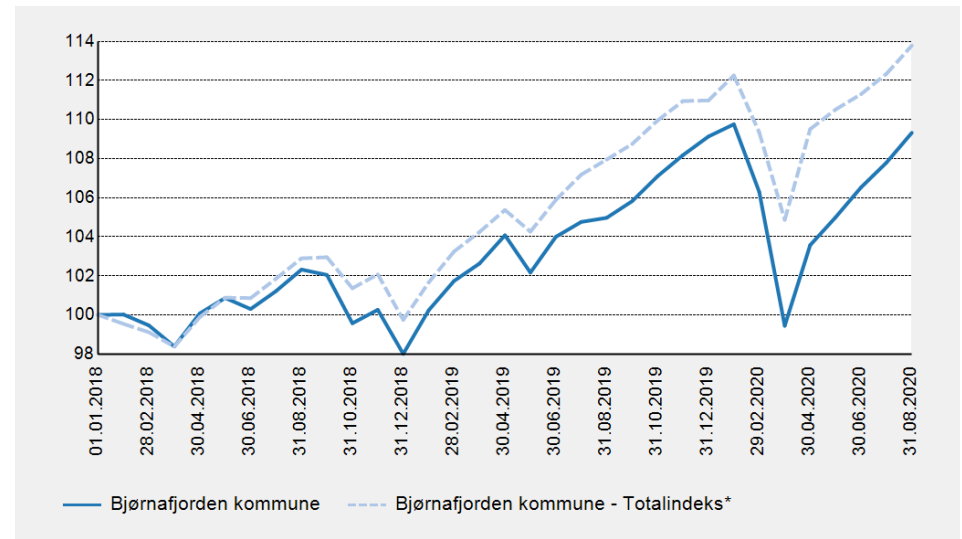
Differanseavkastning



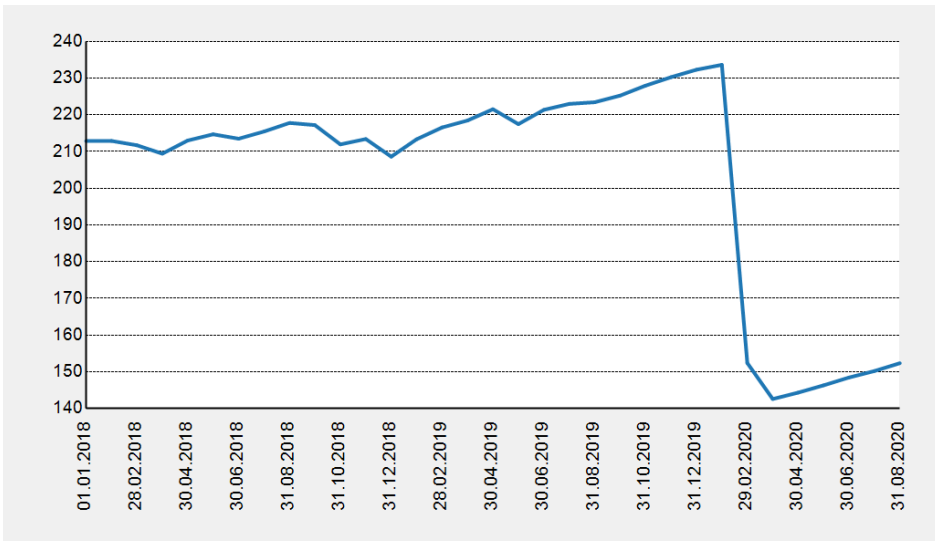
Forklaring til porteføljeresultat



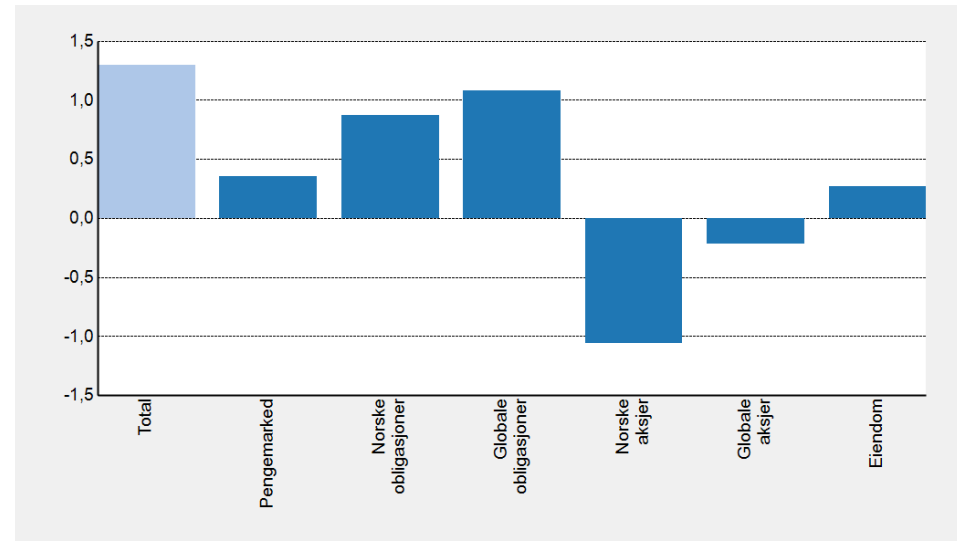
Indeksert avkastning siden start



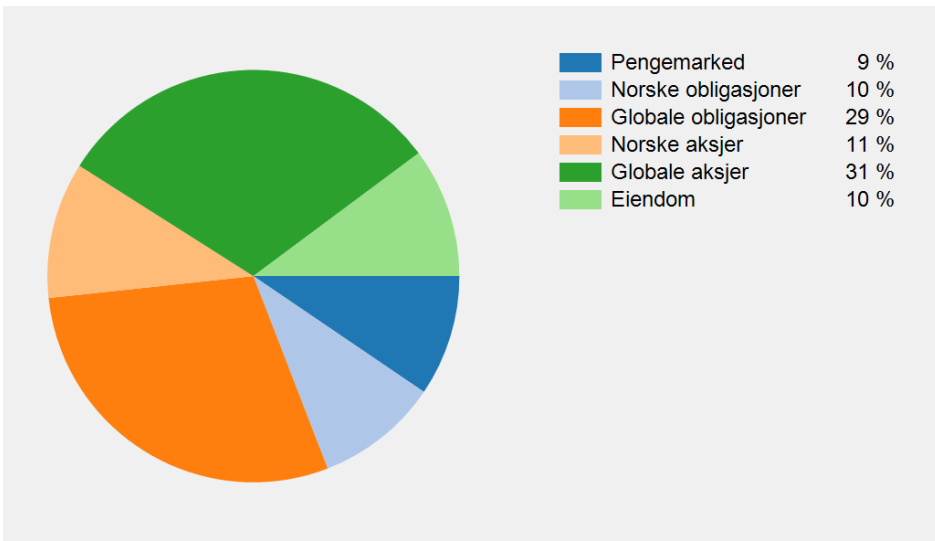
Verdiutvikling, MNOK



Porteføljeavkastning, hittil i år, MNOK



Allokering



Avkastning i beløp per aggregat

	Hittil i år	2019	Siden start
Total	1 299 262	23 679 490	20 728 879
Pengemarked	351 087	989 039	1 987 315
Norske obligasjoner	873 790	1 188 124	2 352 856
Globale obligasjoner	1 076 255	2 771 798	3 392 613
Norske aksjer	-1 055 999	3 931 120	2 071 032
Globale aksjer	-218 114	12 986 512	8 080 734
Eiendom	272 243	1 812 897	2 844 330