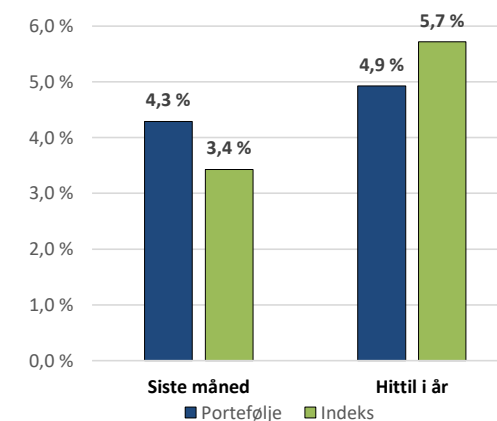


Sammendrag

Bjørnafjorden kommune

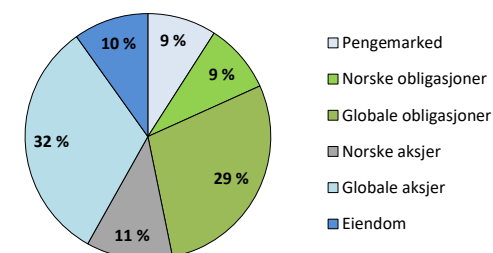
Avkastning

Aktivklasser	Siste måned				Hittil i år			
	Portefølje NOK	Portefølje %	Indeks %	Avvik %	Portefølje NOK	Portefølje %	Indeks %	Avvik %
Pengemarked	13 221	0,1 %	0,0 %	0,1 %	367 649	1,6 %	0,6 %	1,0 %
Norske obligasjoner	32 961	0,2 %	-0,2 %	0,4 %	958 970	5,1 %	3,7 %	1,4 %
Globale obligasjoner	810 695	1,8 %	0,5 %	1,3 %	2 083 302	5,3 %	4,9 %	0,4 %
Norske aksjer	2 361 536	15,0 %	15,1 %	-0,1 %	786 721	2,4 %	2,3 %	0,1 %
Globale aksjer	3 333 472	7,0 %	5,9 %	1,1 %	3 826 856	9,5 %	9,2 %	0,3 %
Eiendom	0	0,0 %	0,2 %	-0,2 %	517 786	3,4 %	3,4 %	0,0 %
Porteføljen	6 551 885	4,3 %	3,4 %	0,9 %	8 541 283	4,9 %	5,7 %	-0,8 %



Allokering

Aktivklasser	Markedsverdi NOK	%	Min %	Strategi %	Maks %	Avvik %	Kontroll
Pengemarked	14 477 635	9,1 %	5 %	10 %	30 %	-0,9 %	OK
Norske obligasjoner	14 628 957	9,2 %	5 %	10 %	30 %	-0,8 %	OK
Globale obligasjoner	45 439 398	28,5 %	20 %	30 %	40 %	-1,5 %	OK
Norske aksjer	18 113 820	11,4 %	5 %	10 %	30 %	1,4 %	OK
Globale aksjer	51 006 542	32,0 %	20 %	30 %	40 %	2,0 %	OK
Eiendom	15 727 763	9,9 %	0 %	10 %	20 %	-0,1 %	OK
Porteføljen	159 394 114	100,0 %		100 %			



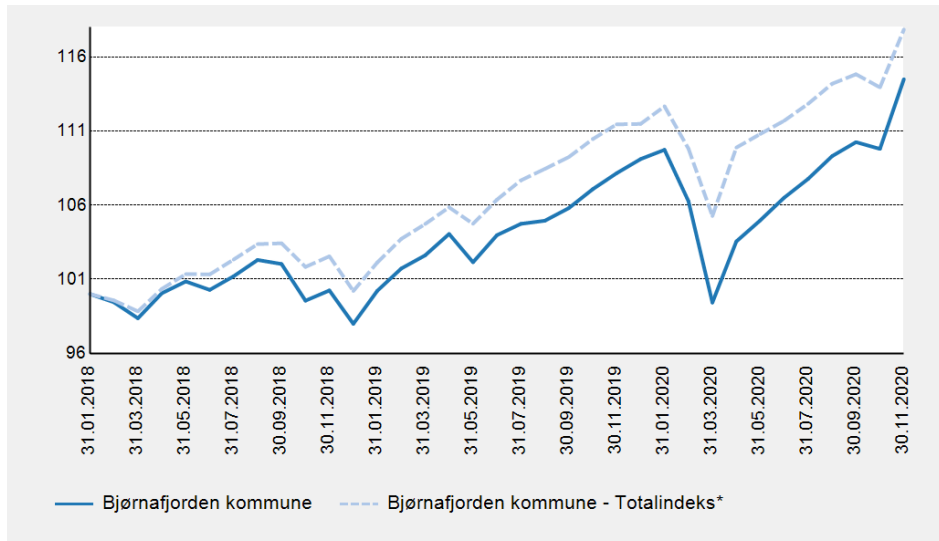
01. januar 2018 - 30. november 2020

Porteføljerapport

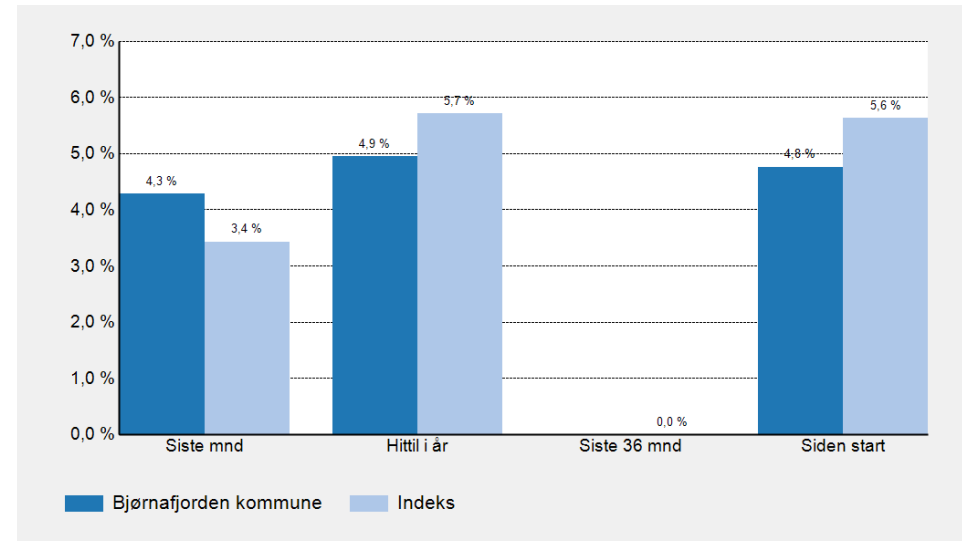
Bjørnafjorden kommune

PERFORMIA.NXT
BY GABLER

Indeksert avkastning siste 36 måneder



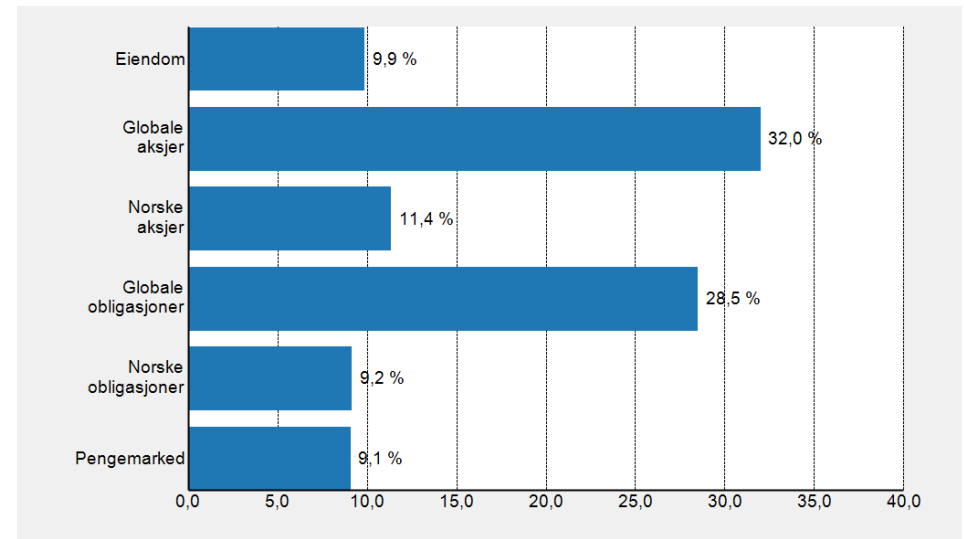
Avkastning



Verdiutvikling, TNOK

	Siste mnd	Hittil i år	Siste 36 mnd	Siden start
Inngående beholdning	152 842,2	232 251,1	n.a	212 821,4
Innskudd/uttak	0,0	-81 398,2	131 423,2	131 423,2
Gev/tap	6 551,9	8 541,3	27 970,9	27 970,9
Utgående beholdning	159 394,1	159 394,1	159 394,1	159 394,1

Porteføljeverker



Beholdning	Markedsverdi, TNOK				% av portefølje				
	30.11.2020	31.12.2019	Inn/ut	Avkastning	30.11.2020	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	14 421	n.a	14 200	221	9,0				
Midler til investering	57	58	-1	0	0,0				
Pengemarked	14 478	52 562	-38 452	368	9,1	5,0	10,0	30,0	-0,9
DNB Obligasjon (III)	14 629	33 262	-19 592	959	9,2				
Norske obligasjoner	14 629	33 262	-19 592	959	9,2	5,0	10,0	30,0	-0,8
AQR Global Aggregate	8 577	6 849	1 500	228	5,4				
BlueBay IG Global Aggregate I	13 503	13 605	-1 000	898	8,5				
PIMCO Global Bond Fund ESG	13 149	13 402	-1 000	746	8,2				
PIMCO Income Fund	10 211	n.a	10 000	211	6,4				
Globale obligasjoner	45 439	33 856	9 500	2 083	28,5	20,0	30,0	40,0	-1,5
Arctic Norw. Value Creation	11 558	13 686	-2 750	622	7,3				
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	6 556	12 391	-6 000	165	4,1				
Norske aksjer	18 114	26 077	-8 750	787	11,4	5,0	10,0	30,0	1,4
(Avsl.)TT Emerging Markets Equity	0	6 557	-6 627	70	0,0				
AKO Global L/O	12 397	n.a	11 377	1 020	7,8				
Ardevora Global Equity SRI	20 273	20 456	-4 000	3 816	12,7				
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	10 815	22 152	-12 100	763	6,8				
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	7 522	13 365	-4 000	-1 843	4,7				
Globale aksjer	51 007	62 530	-15 350	3 827	32,0	20,0	30,0	40,0	2,0
Aberdeen Eiendomsfond Norge	15 573	23 724	-8 669	518	9,8				
Reinvestering Aberdeen	155	240	-85	0	0,1				
Eiendom	15 728	23 964	-8 754	518	9,9	0,0	10,0	20,0	-0,1
Total (Bjørnafjorden kommune)	159 394	232 251	-81 398	8 541	100,0				

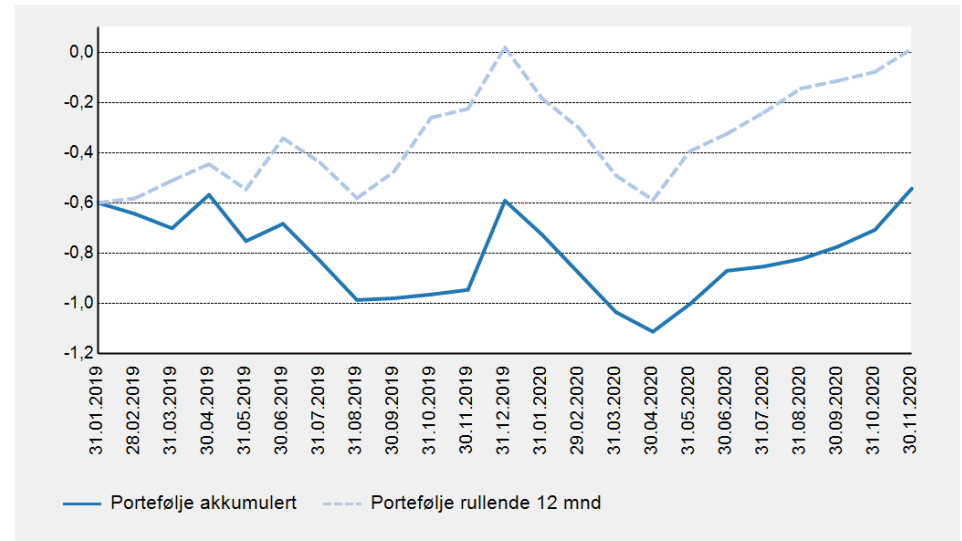
Beholdning	Avkastning, mnd. til dato, %			Avkastning, hitt. i år, %			Avkastning, siden start, %			
	Portef.	Ind.	Diff.	Portef.	Ind.	Diff.	Portef.	Ind.	Diff.	Start
Holberg Likviditet	0,1	0,0	0,1	1,5	0,6	1,0	1,5	0,6	1,0	07.02.2020
Midler til investering	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	01.01.2018
Pengemarked	0,1	0,0	0,1	1,6	0,6	1,0	1,6	0,8	0,8	01.01.2018
DNB Obligasjon (III)	0,2	0,0	0,2	5,1	5,3	-0,2	3,4	2,7	0,7	01.01.2018
Norske obligasjoner	0,2	-0,2	0,4	5,1	3,7	1,4	3,4	1,8	1,6	01.01.2018
AQR Global Aggregate	0,7	0,5	0,1	3,0	4,9	-1,9	5,2	5,3	-0,1	03.07.2018
BlueBay IG Global Aggregate I	2,5	0,5	2,0	7,2	4,9	2,3	6,5	5,4	1,2	26.06.2018
PIMCO Global Bond Fund ESG	1,0	0,5	0,5	6,0	4,9	1,1	5,4	5,4	0,0	26.06.2018
PIMCO Income Fund	2,9	0,5	2,3	2,1	3,4	-1,3	2,1	3,4	-1,3	06.02.2020
Globale obligasjoner	1,8	0,5	1,3	5,3	4,9	0,4	4,3	4,2	0,1	01.01.2018
Arctic Norw. Value Creation	13,7	15,1	-1,4	3,4	2,3	1,1	9,2	7,5	1,7	06.04.2018
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	17,4	15,1	2,3	0,2	2,3	-2,1	1,4	4,4	-2,9	20.06.2018
Norske aksjer	15,0	15,1	-0,1	2,4	2,3	0,1	5,3	6,2	-0,9	01.01.2018
(Avsl.)TT Emerging Markets Equity	3,0	1,7	1,3	10,1	11,4	-1,2	13,5	13,5	0,0	14.03.2019
AKO Global L/O	4,5	4,6	-0,1	9,0	5,0	3,9	9,0	5,0	3,9	23.09.2020
Ardevora Global Equity SRI	4,5	4,6	-0,1	21,6	12,3	9,3	16,6	13,4	3,1	06.06.2018
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	11,3	11,3	0,0	6,0	5,7	0,4	7,3	7,2	0,1	01.01.2018
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	12,5	5,0	7,5	-8,1	12,4	-20,4	0,9	14,4	-13,4	31.05.2018
Globale aksjer	7,0	5,9	1,1	9,5	9,2	0,3	8,3	11,2	-2,9	01.01.2018
Aberdeen Eiendomsfond Norge	0,0	0,0	0,0	3,4	3,4	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	0,2	-0,2	3,4	3,4	0,0	5,5	3,8	1,7	01.01.2018
Total (Bjørnafjorden kommune)	4,3	3,4	0,9	4,9	5,7	-0,8	4,8	5,6	-0,9	01.01.2018

Beholdning	% av portf.	Avkastn., mnd. til dato, %			Avkastn., hitt. i år, %			Markedsverdi MNOK					
	30.11.2020	Portef.	Indeks	Diff.	Portef.	Indeks	Diff.	30.11.2020	31.10.2020	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	9,0	0,1	0,0	0,1	1,5	0,6	1,0	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	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	01.01.2018
Pengemarked	9,1	0,1	0,0	0,1	1,6	0,6	1,0	14,5	14,5	0,0	0,0	0,0	01.01.2018
DNB Obligasjon (III)	9,2	0,2	0,0	0,2	5,1	5,3	-0,2	14,6	14,6	0,0	0,0	0,0	01.01.2018
Norske obligasjoner	9,2	0,2	-0,2	0,4	5,1	3,7	1,4	14,6	14,6	0,0	0,0	0,0	01.01.2018
AQR Global Aggregate	5,4	0,7	0,5	0,1	3,0	4,9	-1,9	8,6	8,5	0,0	0,1	0,1	03.07.2018
BlueBay IG Global Aggregate I	8,5	2,5	0,5	2,0	7,2	4,9	2,3	13,5	13,2	0,0	0,3	0,3	26.06.2018
PIMCO Global Bond Fund ESG	8,2	1,0	0,5	0,5	6,0	4,9	1,1	13,1	13,0	0,0	0,1	0,1	26.06.2018
PIMCO Income Fund	6,4	2,9	0,5	2,3	2,1	3,4	-1,3	10,2	9,9	0,0	0,3	0,3	06.02.2020
Globale obligasjoner	28,5	1,8	0,5	1,3	5,3	4,9	0,4	45,4	44,6	0,0	0,8	0,8	01.01.2018
Arctic Norw. Value Creation	7,3	13,7	15,1	-1,4	3,4	2,3	1,1	11,6	10,2	0,0	1,4	1,4	06.04.2018
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	4,1	17,4	15,1	2,3	0,2	2,3	-2,1	6,6	5,6	0,0	1,0	1,0	20.06.2018
Norske aksjer	11,4	15,0	15,1	-0,1	2,4	2,3	0,1	18,1	15,8	0,0	2,4	2,4	01.01.2018
(Avsl.)TT Emerging Markets Equity	0,0	3,0	1,7	1,3	10,1	11,4	-1,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	14.03.2019
AKO Global L/O	7,8	4,5	4,6	-0,1	9,0	5,0	3,9	12,4	11,9	0,0	0,5	0,5	23.09.2020
Ardevora Global Equity SRI	12,7	4,5	4,6	-0,1	21,6	12,3	9,3	20,3	19,4	0,0	0,9	0,9	06.06.2018
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	6,8	11,3	11,3	0,0	6,0	5,7	0,4	10,8	9,7	0,0	1,1	1,1	01.01.2018
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	4,7	12,5	5,0	7,5	-8,1	12,4	-20,4	7,5	6,7	0,0	0,8	0,8	31.05.2018
Globale aksjer	32,0	7,0	5,9	1,1	9,5	9,2	0,3	51,0	47,7	0,0	3,3	3,3	01.01.2018
Aberdeen Eiendomsfond Norge	9,8	0,0	0,0	0,0	3,4	3,4	0,0	15,6	15,6	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	9,9	0,0	0,2	-0,2	3,4	3,4	0,0	15,7	15,7	0,0	0,0	0,0	01.01.2018
Total (Bjørnafjorden kommune)	100,0	4,3	3,4	0,9	4,9	5,7	-0,8	159,4	152,8	0,0	6,6	6,6	01.01.2018

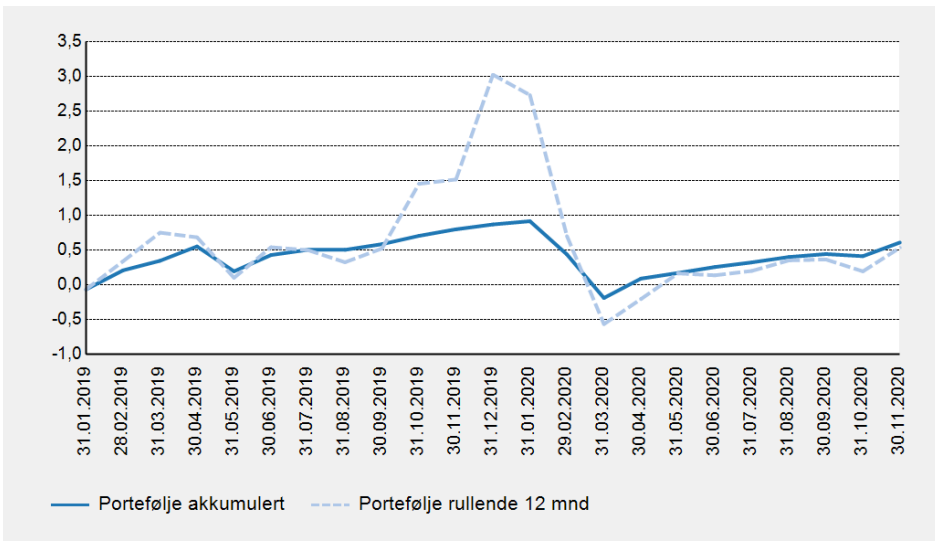
Nøkkeltall i perioden

Markedsverdi (TNOK)	159 394	Beta	1,22
Avkastning - portefølje	4,8 %	Forklaringsgrad (R2)	0,95
Avkastning - indeks	5,6 %	Tracking Error	2,0 %
Differanse	-0,9 %	Info kvot	-0,54
Standardavvik - portefølje	6,8 %	Sharpe Ratio	0,60
Standardavvik - indeks	5,4 %	Konsistens	50,0 %
		Max drawdown	-14,9 %
		Recovery time	235

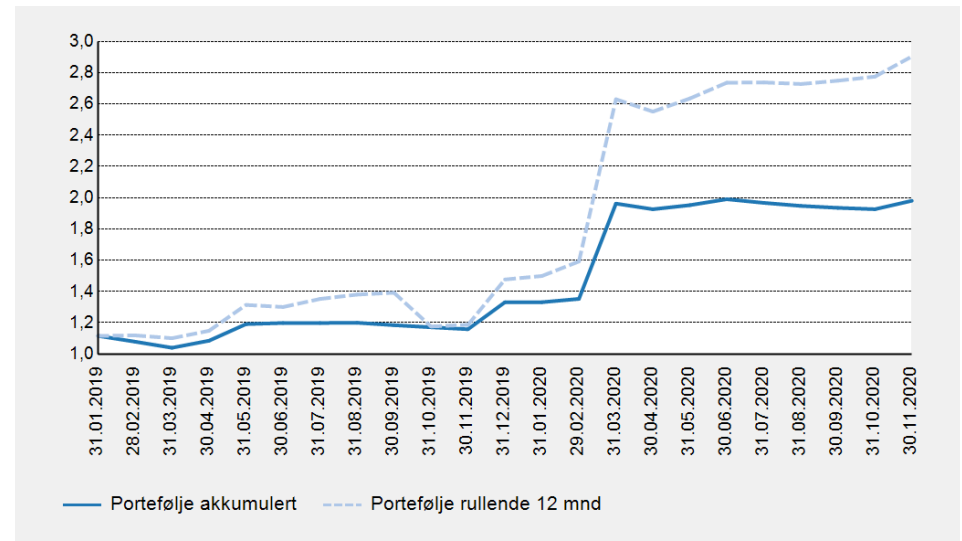
Trendanalyse - Informationskvot



Trendanalyse - Sharpe Ratio



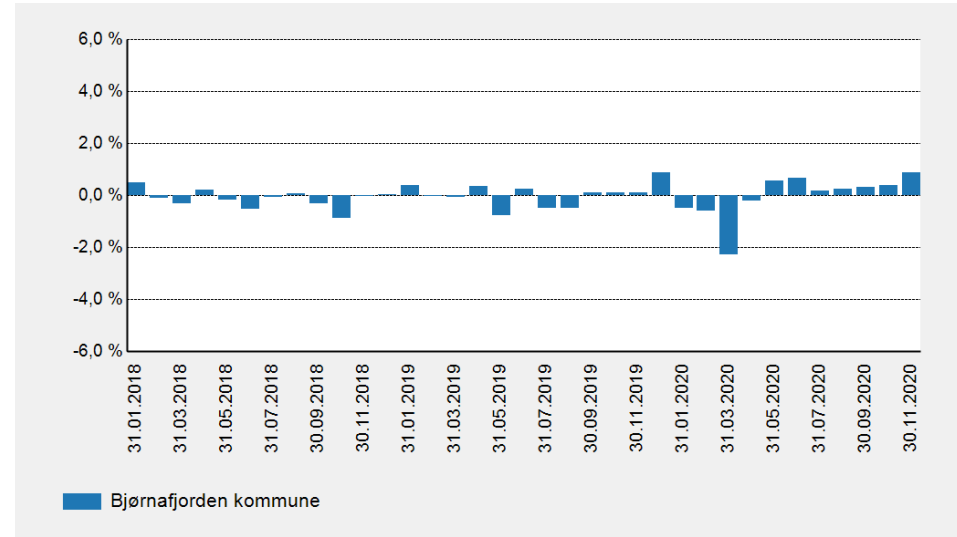
Trendanalyse - Tracking Error



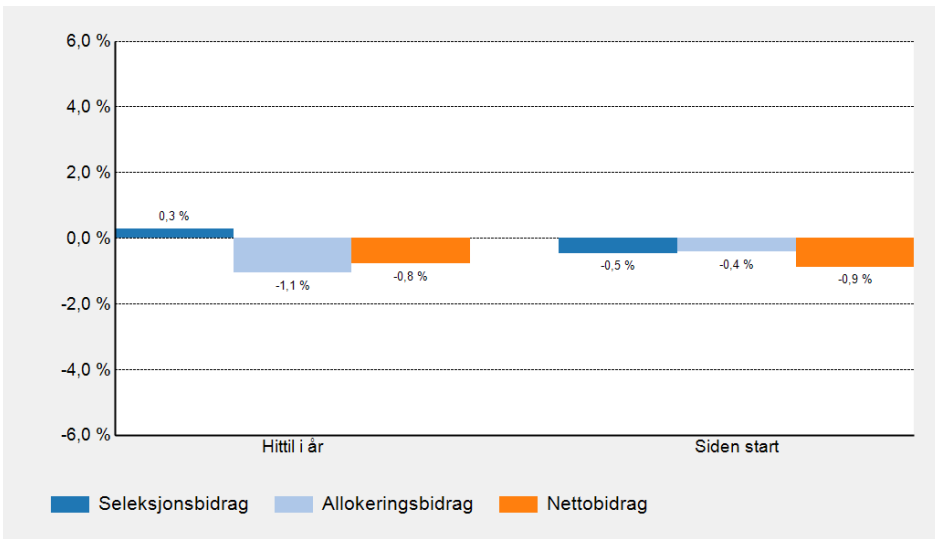
Avkastning

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
MV (TNOK)	159 394	232 251	208 572	n.a	n.a	n.a
Portef.	4,9 %	11,4 %	-2,0 %	n.a	n.a	n.a
Indeks	5,7 %	11,3 %	-0,3 %	n.a	n.a	n.a
Differanse	-0,8 %	0,1 %	-1,7 %	n.a	n.a	n.a
Avkastning	1 mnd	3 mnd	6 mnd	1 år	3 år	5 år
Portef.	4,3 %	4,8 %	9,1 %	5,9 %	n.a	n.a
Indeks	3,4 %	3,2 %	6,4 %	5,7 %	n.a	n.a
Differanse	0,9 %	1,5 %	2,7 %	0,1 %	n.a	n.a

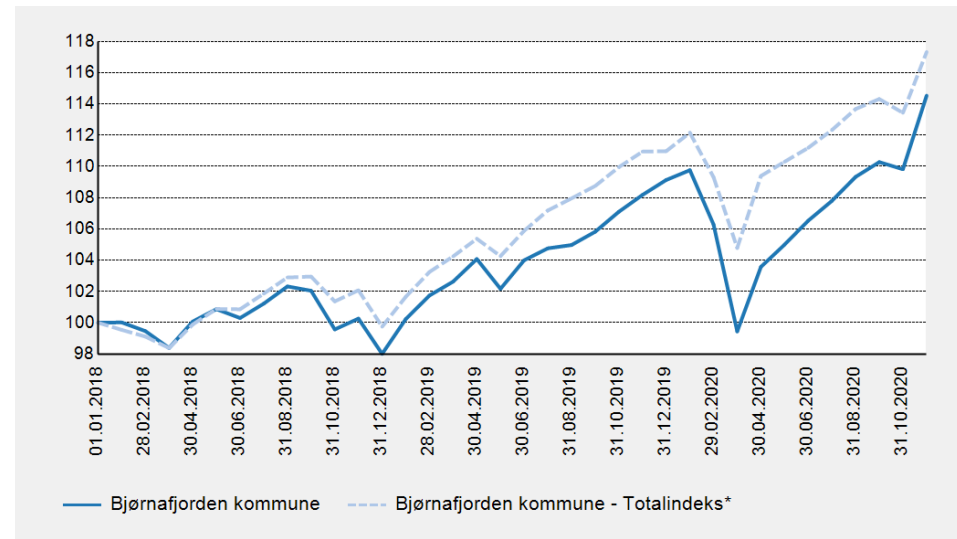
Differanseavkastning



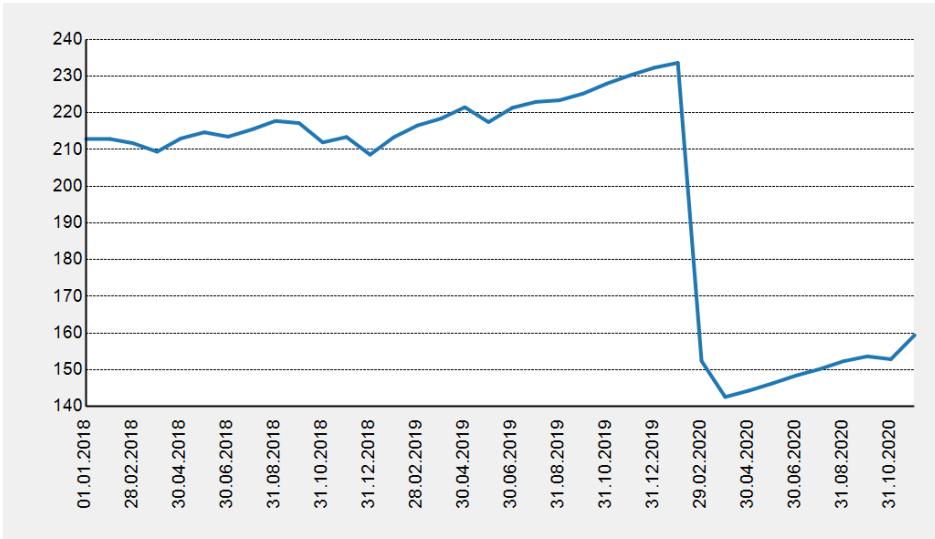
Forklaring til porteføljerisultat



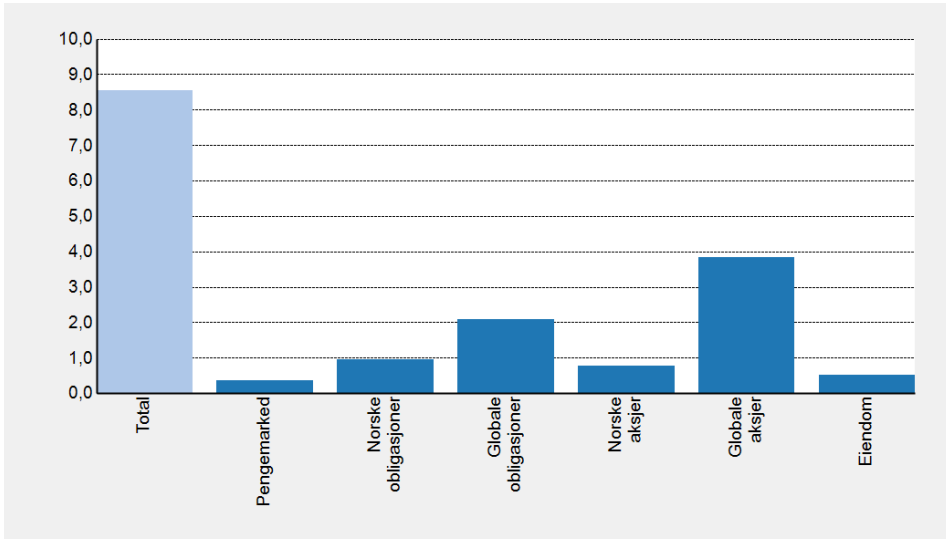
Indeksert avkastning siden start



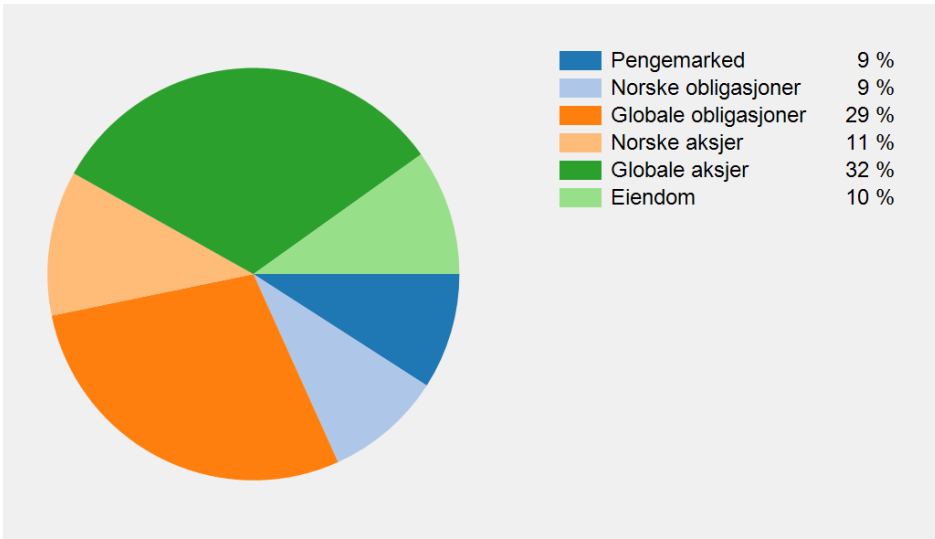
Verdiutvikling, MNOK



Porteføljeavkastning, hittil i år, MNOK



Allokering



Avkastning i beløp per aggregat

	Hittil i år	2019	Siden start
Total	8 541 283	23 679 490	27 970 900
Pengemarked	367 649	989 039	2 003 876
Norske obligasjoner	958 970	1 188 124	2 438 036
Globale obligasjoner	2 083 302	2 771 798	4 399 659
Norske aksjer	786 721	3 931 120	3 913 753
Globale aksjer	3 826 856	12 986 512	12 125 704
Eiendom	517 786	1 812 897	3 089 873