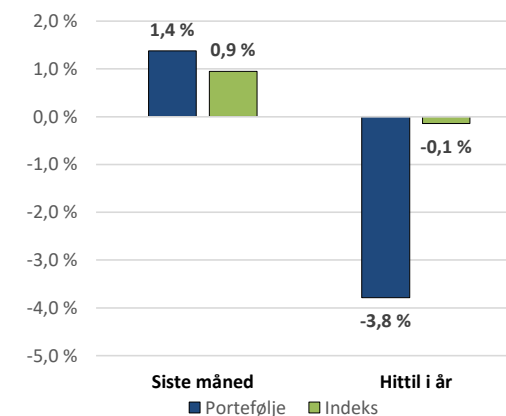


Sammendrag

Bjørnafjorden kommune

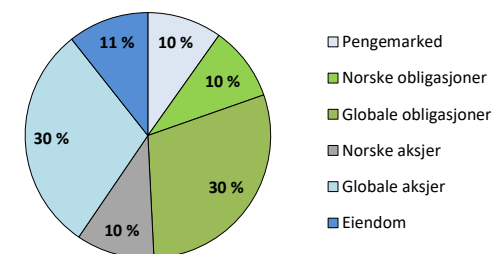
Avkastning

Aktivklasser	Siste måned				Hittil i år			
	Portefølje NOK	Portefølje %	Indeks %	Avvik %	Portefølje NOK	Portefølje %	Indeks %	Avvik %
Pengemarked	39 398	0,3 %	0,1 %	0,2 %	248 448	0,8 %	0,6 %	0,2 %
Norske obligasjoner	184 972	1,3 %	0,4 %	0,9 %	579 578	2,4 %	4,0 %	-1,6 %
Globale obligasjoner	480 130	1,1 %	0,3 %	0,9 %	-77 577	0,3 %	3,2 %	-2,9 %
Norske aksjer	728 734	4,8 %	3,4 %	1,4 %	-2 245 608	-14,7 %	-13,8 %	-0,9 %
Globale aksjer	552 906	1,2 %	1,6 %	-0,4 %	-3 553 713	-6,9 %	-2,0 %	-4,9 %
Eiendom	0	0,0 %	0,0 %	0,0 %	318 258	2,1 %	2,1 %	0,0 %
Porteføljen	1 986 140	1,4 %	0,9 %	0,4 %	-4 730 615	-3,8 %	-0,1 %	-3,6 %



Allokering

Aktivklasser	Markedsverdi		Min %	Strategi %	Maks %	Avvik %	Kontroll
	NOK	%					
Pengemarked	14 338 685	9,8 %	5 %	10 %	30 %	-0,2 %	OK
Norske obligasjoner	14 387 273	9,8 %	5 %	10 %	30 %	-0,2 %	OK
Globale obligasjoner	43 278 519	29,6 %	20 %	30 %	40 %	-0,4 %	OK
Norske aksjer	15 081 491	10,3 %	5 %	10 %	30 %	0,3 %	OK
Globale aksjer	43 625 973	29,8 %	20 %	30 %	40 %	-0,2 %	OK
Eiendom	15 553 245	10,6 %	0 %	10 %	20 %	0,6 %	OK
Porteføljen	146 265 185	100,0 %		100 %			



mai 2020

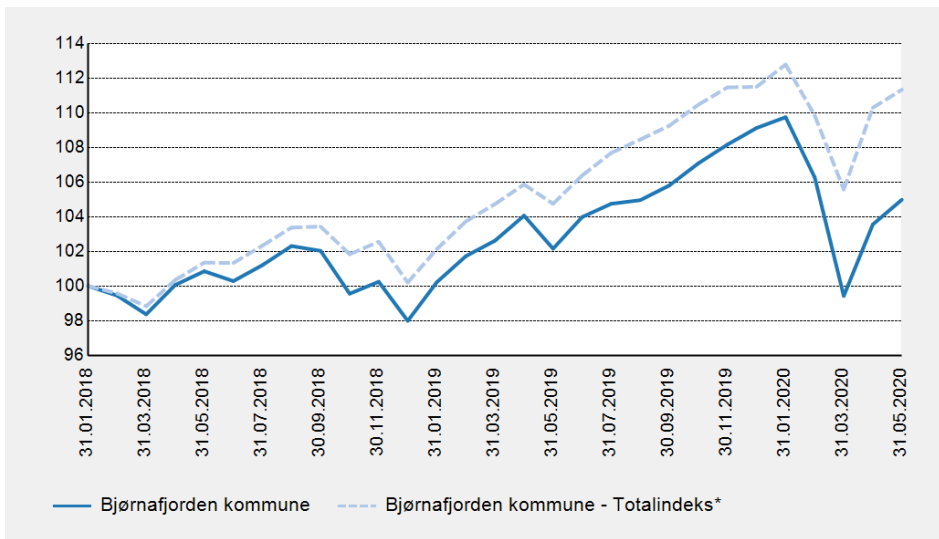
01. januar 2018 - 31. mai 2020

Porteføljerapport

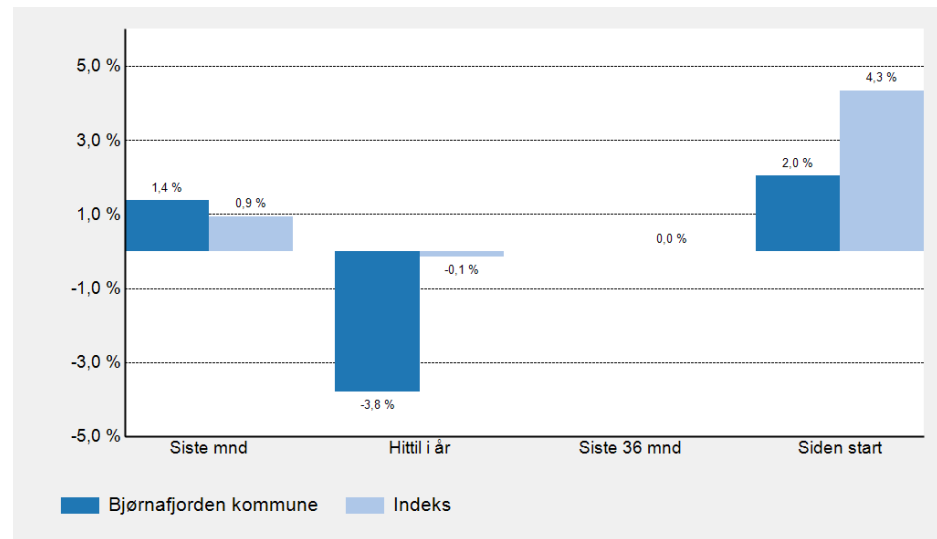
Bjørnafjorden kommune

PERFORMIA.NXT
BY GABLER

Indeksert avkastning siste 36 måneder



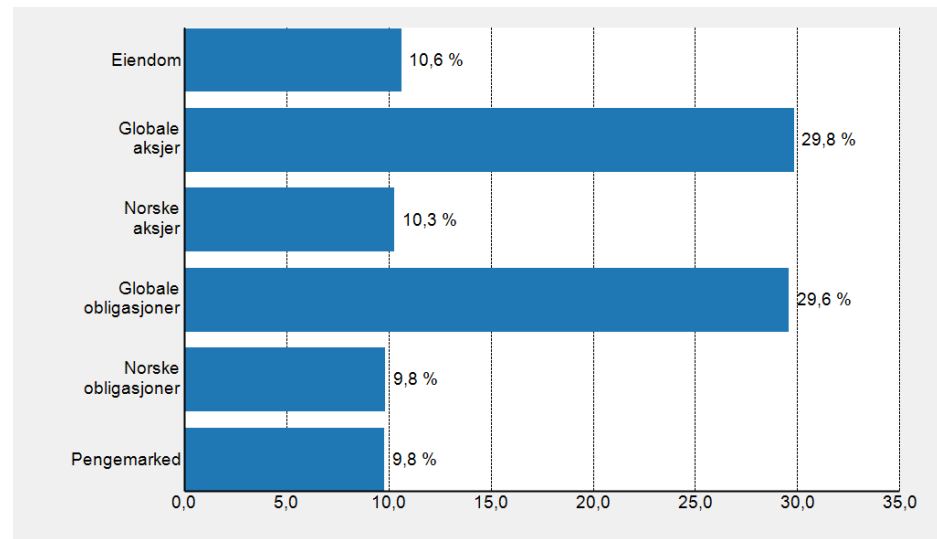
Avkastning



Verdiutvikling, TNOK

	Siste mnd	Hittil i år	Siste 36 mnd	Siden start
Inngående beholdning	144 279,0	232 251,1	n.a	212 821,4
Innskudd/uttak	0,0	-81 254,5	131 567,0	131 567,0
Gev/tap	1 986,1	-4 731,4	14 698,2	14 698,2
Utgående beholdning	146 265,2	146 265,2	146 265,2	146 265,2

Porteføljevekter



Beholdning	Markedsverdi, TNOK				% av portefølje				
	31.05.2020	31.12.2019	Inn/ut	Avkastning	31.05.2020	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	14 302	n.a	14 200	102	9,8				
Midler til investering	37	58	-21	0	0,0				
Pengemarked	14 339	52 562	-38 472	248	9,8	5,0	10,0	30,0	-0,2
DNB Obligasjon (III)	14 387	33 262	-19 455	580	9,8				
Norske obligasjoner	14 387	33 262	-19 455	580	9,8	5,0	10,0	30,0	-0,2
AQR Global Aggregate	8 432	6 849	1 500	83	5,8				
BlueBay IG Global Aggregate I	12 758	13 605	-1 000	153	8,7				
PIMCO Global Bond Fund ESG	12 629	13 402	-1 000	227	8,6				
PIMCO Income Fund	9 459	n.a	10 000	-541	6,5				
Globale obligasjoner	43 279	33 856	9 500	-78	29,6	20,0	30,0	40,0	-0,4
Arctic Norw. Value Creation	9 561	13 686	-2 750	-1 375	6,5				
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	5 520	12 391	-6 000	-871	3,8				
Norske aksjer	15 081	26 077	-8 750	-2 246	10,3	5,0	10,0	30,0	0,3
Ardevora Global Equity SRI	17 689	20 456	-4 000	1 233	12,1				
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	15 232	22 152	-5 600	-1 320	10,4				
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	6 384	13 365	-4 000	-2 981	4,4				
TT Emerging Markets Equity	4 321	6 557	-1 750	-485	3,0				
Globale aksjer	43 626	62 530	-15 350	-3 554	29,8	20,0	30,0	40,0	-0,2
Aberdeen Eiendomsfond Norge	15 362	23 724	-8 680	317	10,5				
Reinvestering Aberdeen	191	240	-49	0	0,1				
Eiendom	15 553	23 964	-8 728	317	10,6	0,0	10,0	20,0	0,6
Total (Bjørnafjorden kommune)	146 265	232 251	-81 255	-4 731	100,0				

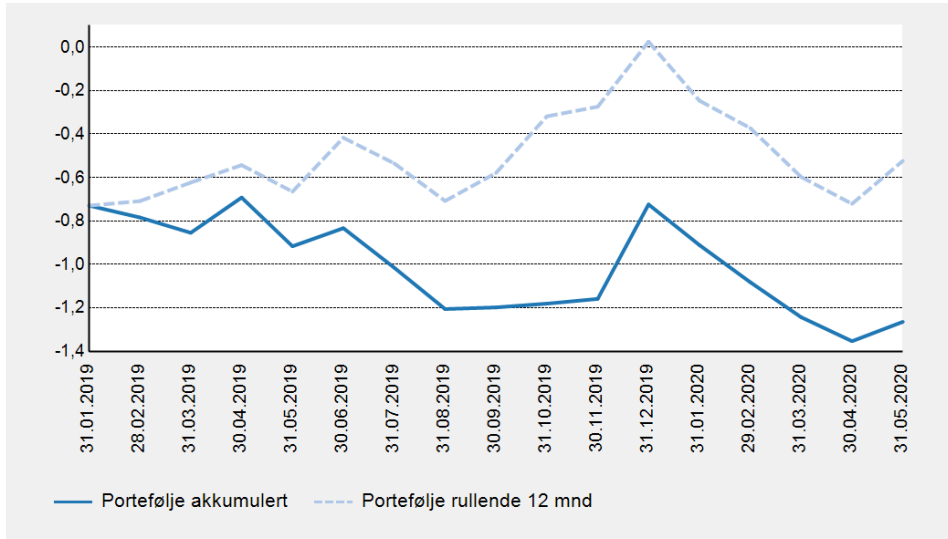
Beholdning	Avkastning, mnd. til dato, %			Avkastning, hitt. i år, %			Avkastning, siden start, %			
	Portef.	Ind.	Diff.	Portef.	Ind.	Diff.	Portef.	Ind.	Diff.	Start
Holberg Likviditet	0,3	0,1	0,2	0,7	0,5	0,2	0,7	0,5	0,2	07.02.2020
Midler til investering	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	01.01.2018
Pengemarked	0,3	0,1	0,2	0,8	0,6	0,2	1,6	0,9	0,6	01.01.2018
DNB Obligasjon (III)	1,3	0,8	0,5	2,4	4,4	-2,0	2,9	2,9	0,1	01.01.2018
Norske obligasjoner	1,3	0,4	0,9	2,4	4,0	-1,6	3,0	2,3	0,7	01.01.2018
AQR Global Aggregate	0,0	0,3	-0,3	1,3	3,2	-1,9	5,6	5,8	-0,2	03.07.2018
BlueBay IG Global Aggregate I	1,2	0,3	0,9	1,3	3,2	-1,9	5,2	5,9	-0,7	26.06.2018
PIMCO Global Bond Fund ESG	0,9	0,3	0,6	1,8	3,2	-1,4	4,6	5,9	-1,3	26.06.2018
PIMCO Income Fund	2,4	0,3	2,1	-5,4	1,7	-7,1	-5,4	1,7	-7,1	06.02.2020
Globale obligasjoner	1,1	0,3	0,9	0,3	3,2	-2,9	3,1	4,4	-1,2	01.01.2018
Arctic Norw. Value Creation	6,4	3,4	2,9	-14,4	-13,8	-0,6	2,0	1,0	1,1	06.04.2018
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	2,0	3,4	-1,4	-15,6	-13,8	-1,8	-6,8	-3,4	-3,5	20.06.2018
Norske aksjer	4,8	3,4	1,4	-14,7	-13,8	-0,9	-1,3	0,2	-1,5	01.01.2018
Ardevora Global Equity SRI	1,8	-1,0	2,8	6,1	0,5	5,6	13,1	10,8	2,3	06.06.2018
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	4,6	4,7	-0,2	-9,5	-7,4	-2,0	2,0	3,0	-1,0	01.01.2018
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	-3,2	-0,5	-2,7	-22,0	1,6	-23,6	-6,8	14,5	-21,3	31.05.2018
TT Emerging Markets Equity	-5,7	-4,4	-1,3	-11,7	-7,0	-4,6	-0,2	3,1	-3,3	14.03.2019
Globale aksjer	1,2	1,6	-0,4	-6,9	-2,0	-4,9	3,0	8,8	-5,8	01.01.2018
Aberdeen Eiendomsfond Norge	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0	0,0	7,2	7,2	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	2,0	2,0	0,0	6,2	6,2	0,0	01.01.2018
Total (Bjørnafjorden kommune)	1,4	0,9	0,4	-3,8	-0,1	-3,6	2,0	4,3	-2,3	01.01.2018

Beholdning	% av portf.	Avkastn., mnd. til dato, %			Avkastn., hitt. i år, %			Markedsverdi MNOK				
	31.05.2020	Portef.	Indeks	Diff.	Portef.	Indeks	Diff.	31.05.2020	30.04.2020	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	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	01.01.2018
Holberg Likviditet	9,8	0,3	0,1	0,2	0,7	0,5	0,2	14,3	14,3	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	3,9	-3,9	0,0	01.01.2018
Pengemarked	9,8	0,3	0,1	0,2	0,8	0,6	0,2	14,3	18,2	-3,9	0,0	01.01.2018
DNB Obligasjon (III)	9,8	1,3	0,8	0,5	2,4	4,4	-2,0	14,4	14,2	0,0	0,2	01.01.2018
Norske obligasjoner	9,8	1,3	0,4	0,9	2,4	4,0	-1,6	14,4	14,2	0,0	0,2	01.01.2018
AQR Global Aggregate	5,8	0,0	0,3	-0,3	1,3	3,2	-1,9	8,4	8,4	0,0	0,0	03.07.2018
BlueBay IG Global Aggregate I	8,7	1,2	0,3	0,9	1,3	3,2	-1,9	12,8	12,6	0,0	0,1	26.06.2018
PIMCO Global Bond Fund ESG	8,6	0,9	0,3	0,6	1,8	3,2	-1,4	12,6	12,5	0,0	0,1	26.06.2018
PIMCO Income Fund	6,5	2,4	0,3	2,1	-5,4	1,7	-7,1	9,5	9,2	0,0	0,2	06.02.2020
Globale obligasjoner	29,6	1,1	0,3	0,9	0,3	3,2	-2,9	43,3	42,8	0,0	0,5	01.01.2018
Arctic Norw. Value Creation	6,5	6,4	3,4	2,9	-14,4	-13,8	-0,6	9,6	7,7	1,3	0,6	06.04.2018
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	3,8	2,0	3,4	-1,4	-15,6	-13,8	-1,8	5,5	4,4	1,0	0,1	20.06.2018
Norske aksjer	10,3	4,8	3,4	1,4	-14,7	-13,8	-0,9	15,1	12,1	2,3	0,7	01.01.2018
Ardevora Global Equity SRI	12,1	1,8	-1,0	2,8	6,1	0,5	5,6	17,7	17,4	0,0	0,3	06.06.2018
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	10,4	4,6	4,7	-0,2	-9,5	-7,4	-2,0	15,2	13,1	1,4	0,7	01.01.2018
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	4,4	-3,2	-0,5	-2,7	-22,0	1,6	-23,6	6,4	6,6	0,0	-0,2	31.05.2018
TT Emerging Markets Equity	3,0	-5,7	-4,4	-1,3	-11,7	-7,0	-4,6	4,3	4,3	0,3	-0,3	14.03.2019
Globale aksjer	29,8	1,2	1,6	-0,4	-6,9	-2,0	-4,9	43,6	41,4	1,7	0,6	01.01.2018
Aberdeen Eiendomsfond Norge	10,5	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0	0,0	15,4	15,4	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	31.03.2019
Eiendom	10,6	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0	0,0	15,6	15,6	0,0	0,0	01.01.2018
Total (Bjørnafjorden kommune)	100,0	1,4	0,9	0,4	-3,8	-0,1	-3,6	146,3	144,3	0,0	2,0	01.01.2018

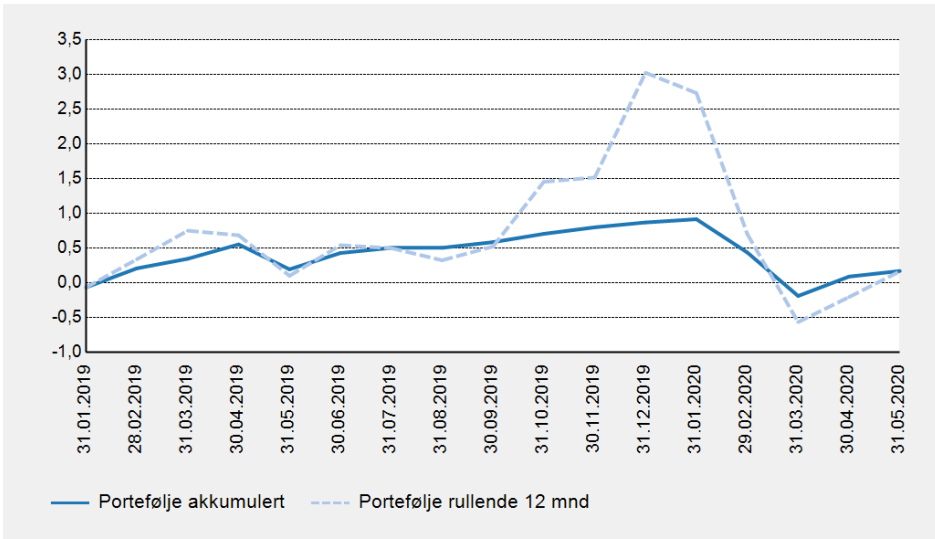
Nøkkeltall i perioden

Markedsverdi (TNOK)	146 265	Beta	1,21
Avkastning - portefølje	2,0 %	Forklaringsgrad (R2)	0,94
Avkastning - indeks	4,3 %	Tracking Error	2,1 %
Differanse	-2,3 %	Info kvot	-1,26
Standardavvik - portefølje	6,9 %	Sharpe Ratio	0,16
Standardavvik - indeks	5,5 %	Konsistens	39,3 %
		Max drawdown	-14,9 %
		Recovery time	n.a

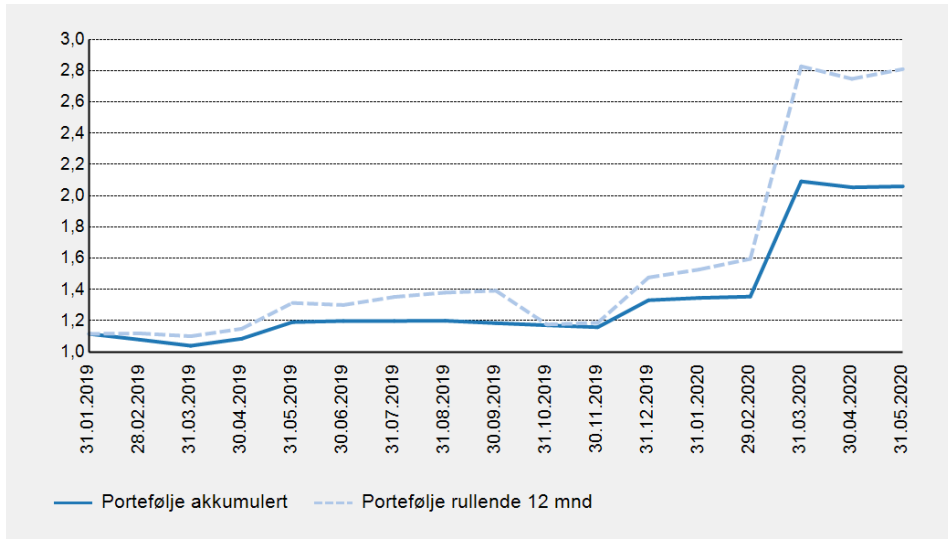
Trendanalyse - Informationskvot



Trendanalyse - Sharpe Ratio



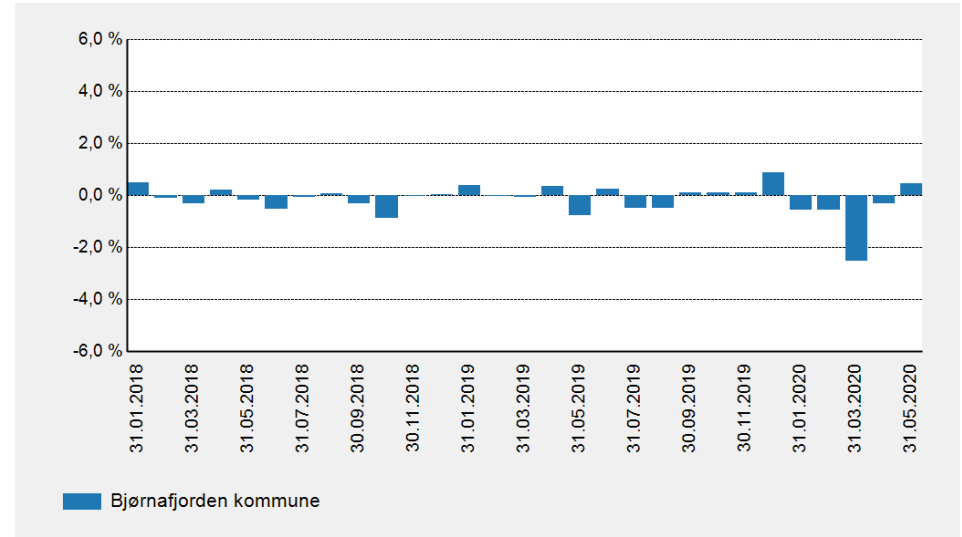
Trendanalyse - Tracking Error



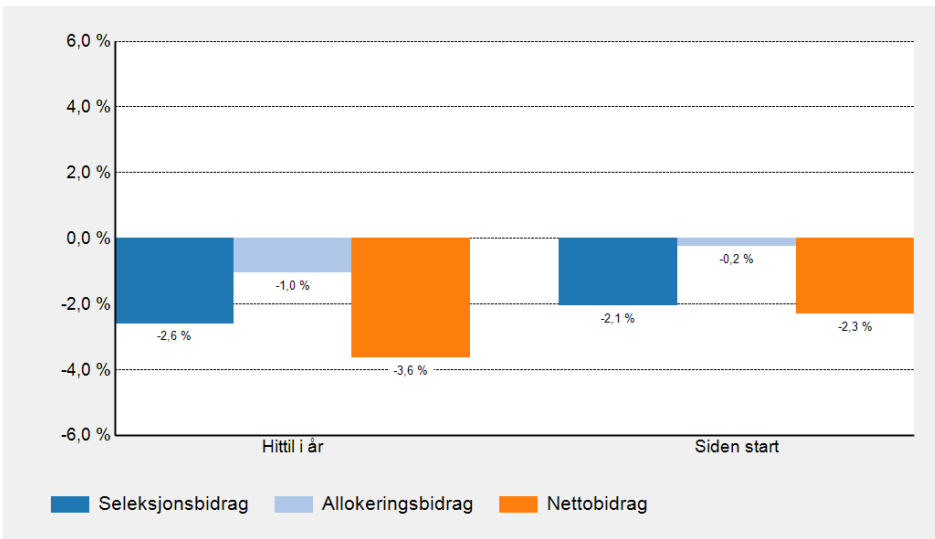
Avkastning

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
MV (TNOK)	146 265	232 251	208 572	n.a	n.a	n.a
Portef.	-3,8 %	11,4 %	-2,0 %	n.a	n.a	n.a
Indeks	-0,1 %	11,3 %	-0,3 %	n.a	n.a	n.a
Differanse	-3,6 %	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 %	-1,2 %	-2,9 %	2,8 %	n.a	n.a
Indeks	0,9 %	1,4 %	-0,1 %	6,3 %	n.a	n.a
Differanse	0,4 %	-2,6 %	-2,8 %	-3,5 %	n.a	n.a

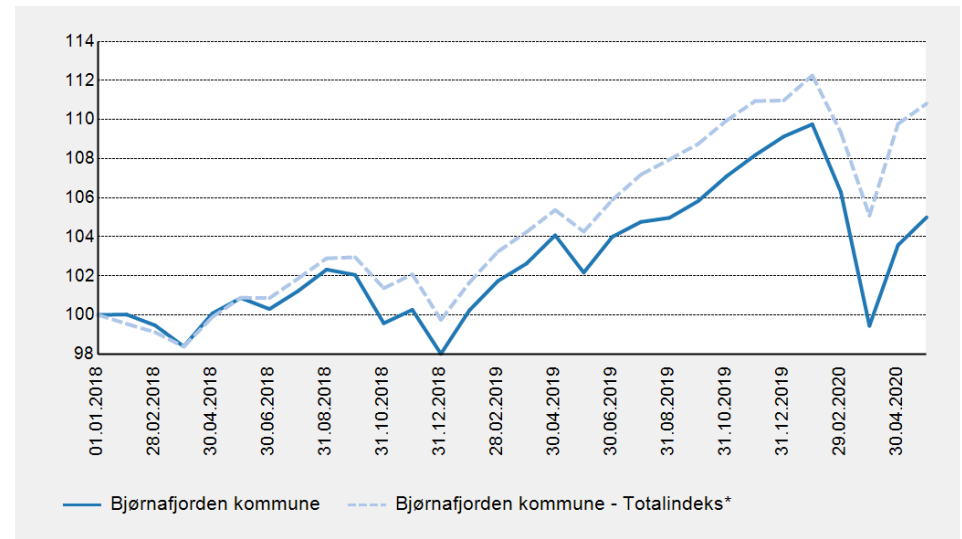
Differanseavkastning



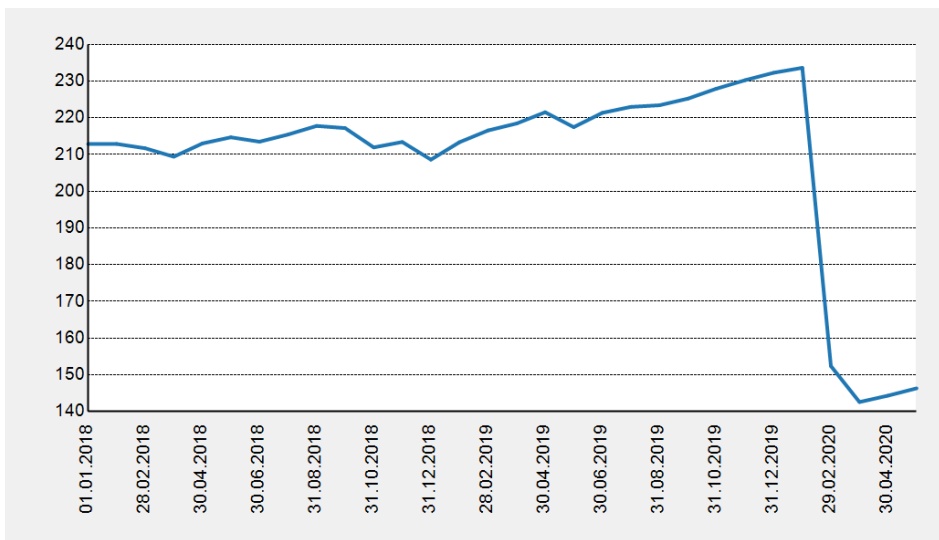
Forklaring til porteføljeresultat



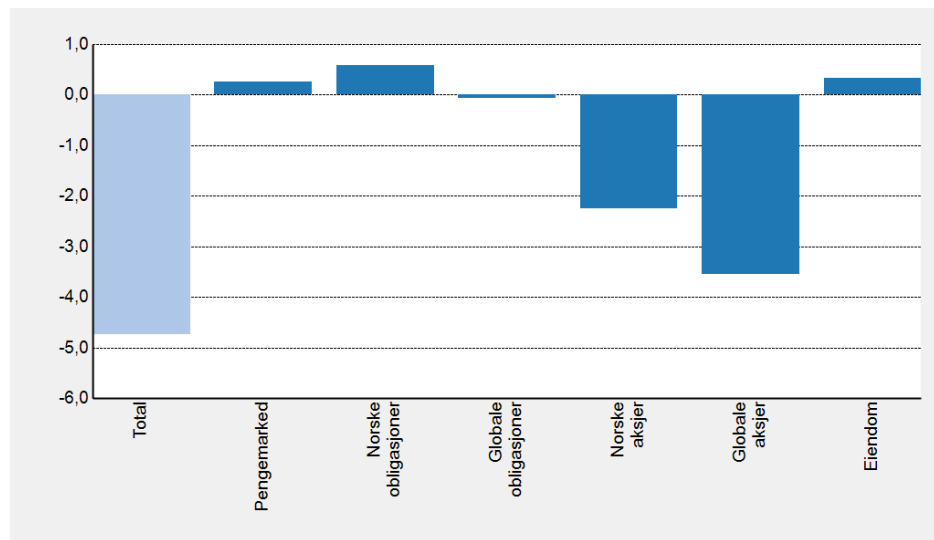
Indeksert avkastning siden start



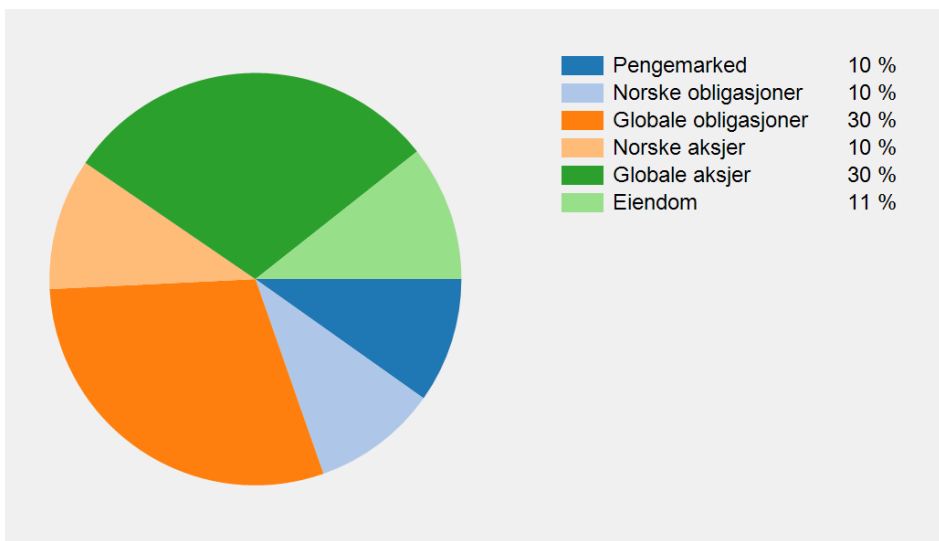
Verdiutvikling, MNOK



Porteføljeavkastning, hittil i år, MNOK



Allokering



Avkastning i beløp per aggregat

	Hittil i år	2019	Siden start
Total	-4 731 386	23 679 490	14 698 231
Pengemarked	248 448	989 039	1 884 675
Norske obligasjoner	579 578	1 188 124	2 058 644
Globale obligasjoner	-77 577	2 771 798	2 238 780
Norske aksjer	-2 245 608	3 931 120	881 423
Globale aksjer	-3 553 713	12 986 512	4 745 135
Eiendom	317 487	1 812 897	2 889 574