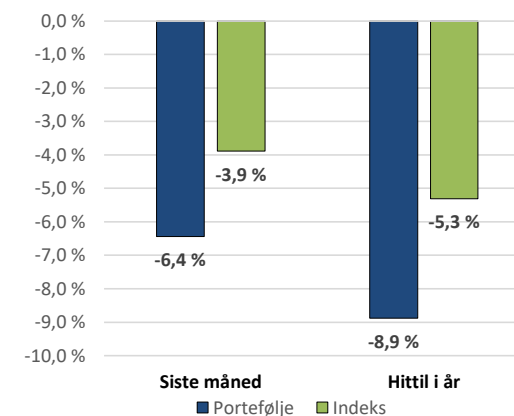


Sammendrag

Bjørnafjorden kommune

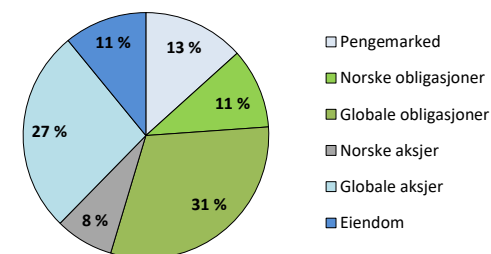
Avkastning

Aktivaklasser	Siste måned				Hittil i år			
	Portefølje NOK	Portefølje %	Indeks %	Avvik %	Portefølje NOK	Portefølje %	Indeks %	Avvik %
Pengemarked	-49 124	-0,3 %	0,4 %	-0,7 %	104 787	-0,1 %	0,5 %	-0,5 %
Norske obligasjoner	-458 828	-3,0 %	1,8 %	-4,7 %	34 670	-1,3 %	3,1 %	-4,4 %
Globale obligasjoner	-2 328 971	-5,0 %	-1,8 %	-3,3 %	-1 546 058	-3,0 %	1,3 %	-4,4 %
Norske aksjer	-2 480 104	-18,5 %	-15,4 %	-3,1 %	-4 119 402	-26,3 %	-24,4 %	-2,0 %
Globale aksjer	-4 785 185	-10,2 %	-7,4 %	-2,8 %	-7 376 409	-15,3 %	-12,1 %	-3,2 %
Eiendom	289 863	1,9 %	1,9 %	0,0 %	305 101	2,0 %	2,0 %	0,0 %
Porteføljen	-9 812 350	-6,4 %	-3,9 %	-2,6 %	-12 597 311	-8,9 %	-5,3 %	-3,6 %



Allokering

Aktivaklasser	Markedsverdi NOK	%	Min %	Strategi %	Maks %	Avvik %	Kontroll
Pengemarked	18 981 868	13,3 %	5 %	10 %	30 %	3,3 %	OK
Norske obligasjoner	15 079 934	10,6 %	5 %	10 %	30 %	0,6 %	OK
Globale obligasjoner	43 810 038	30,7 %	20 %	30 %	40 %	0,7 %	OK
Norske aksjer	10 957 697	7,7 %	5 %	10 %	30 %	-2,3 %	OK
Globale aksjer	38 153 277	26,8 %	20 %	30 %	40 %	-3,2 %	OK
Eiendom	15 553 245	10,9 %	0 %	10 %	20 %	0,9 %	OK
Porteføljen	142 536 058	100,0 %		100 %			



mars 2020

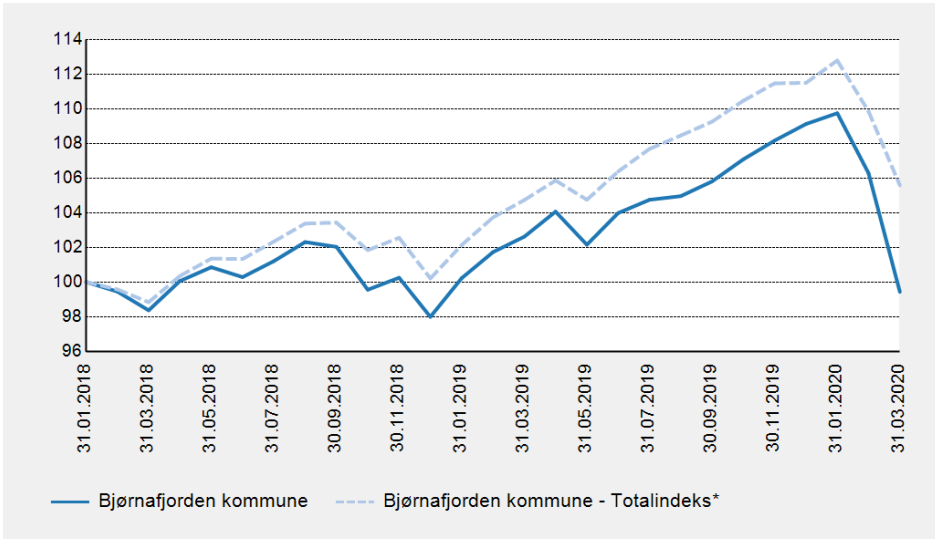
01. januar 2018 - 31. mars 2020

Porteføljerapport

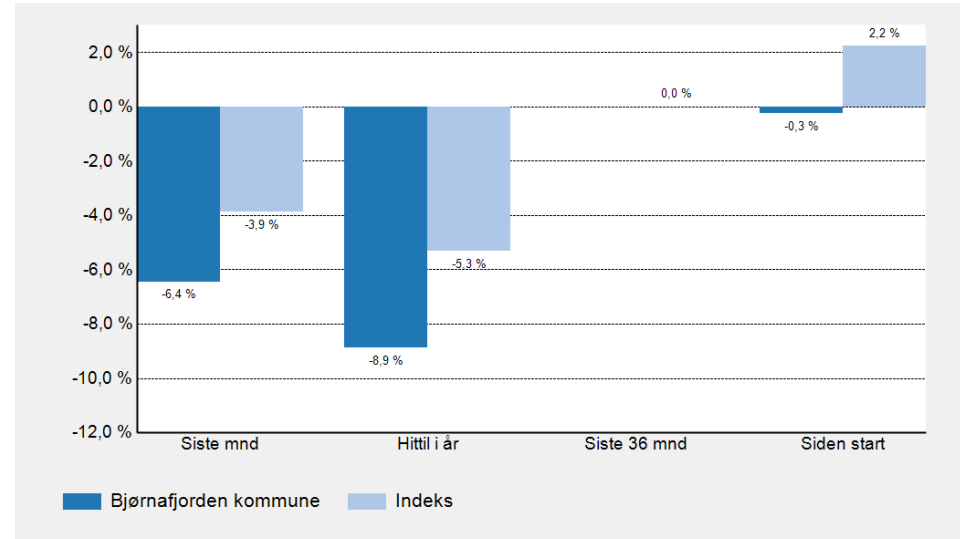
Bjørnafjorden kommune

PERFORMIA.NXT
BY GABLER

Indeksert avkastning siste 36 måneder



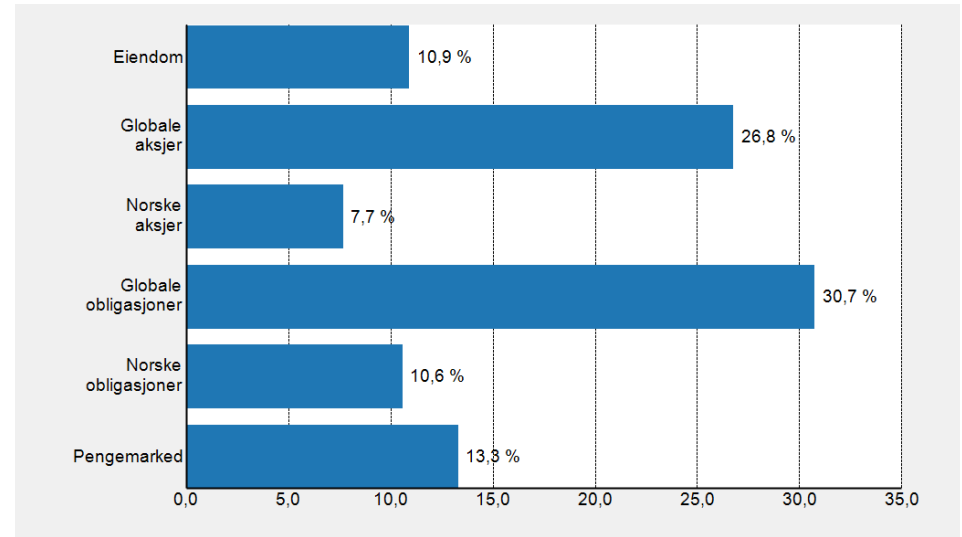
Avkastning



Verdiutvikling, TNOK

	Siste mnd	Hittil i år	Siste 36 mnd	Siden start
Inngående beholdning	152 348,4	232 251,1	n.a	212 821,4
Innskudd/uttak	0,0	-77 116,9	135 704,5	135 704,5
Gev/tap	-9 812,3	-12 598,1	6 831,5	6 831,5
Utgående beholdning	142 536,1	142 536,1	142 536,1	142 536,1

Porteføljevekter



Beholdning	Markedsverdi, TNOK				% av portefølje				
	31.03.2020	31.12.2019	Inn/ut	Avkastning	31.03.2020	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	14 958	n.a	15 000	-42	10,5				
Midler til investering	4 024	58	3 966	0	2,8				
Pengemarked	18 982	52 562	-33 685	105	13,3	5,0	10,0	30,0	3,3
DNB Obligasjon (III)	15 080	33 262	-18 217	35	10,6				
Norske obligasjoner	15 080	33 262	-18 217	35	10,6	5,0	10,0	30,0	0,6
AQR Global Aggregate	8 314	6 849	1 500	-35	5,8				
BlueBay IG Global Aggregate I	13 274	13 605	0	-331	9,3				
PIMCO Global Bond Fund ESG	13 256	13 402	0	-146	9,3				
PIMCO Income Fund	8 966	n.a	10 000	-1 034	6,3				
Globale obligasjoner	43 810	33 856	11 500	-1 546	30,7	20,0	30,0	40,0	0,7
Arctic Norw. Value Creation	6 954	13 686	-4 000	-2 732	4,9				
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	4 004	12 391	-7 000	-1 387	2,8				
Norske aksjer	10 958	26 077	-11 000	-4 119	7,7	5,0	10,0	30,0	-2,3
Ardevora Global Equity SRI	15 917	20 456	-4 000	-539	11,2				
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	11 919	22 152	-7 000	-3 232	8,4				
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	6 315	13 365	-4 000	-3 050	4,4				
TT Emerging Markets Equity	4 002	6 557	-2 000	-554	2,8				
Globale aksjer	38 153	62 530	-17 000	-7 376	26,8	20,0	30,0	40,0	-3,2
Aberdeen Eiendomsfond Norge	15 362	23 724	-8 666	304	10,8				
Reinvestering Aberdeen	191	240	-49	0	0,1				
Eiendom	15 553	23 964	-8 715	304	10,9	0,0	10,0	20,0	0,9
Total (Bjørnafjorden kommune)	142 536	232 251	-77 117	-12 598	100,0				

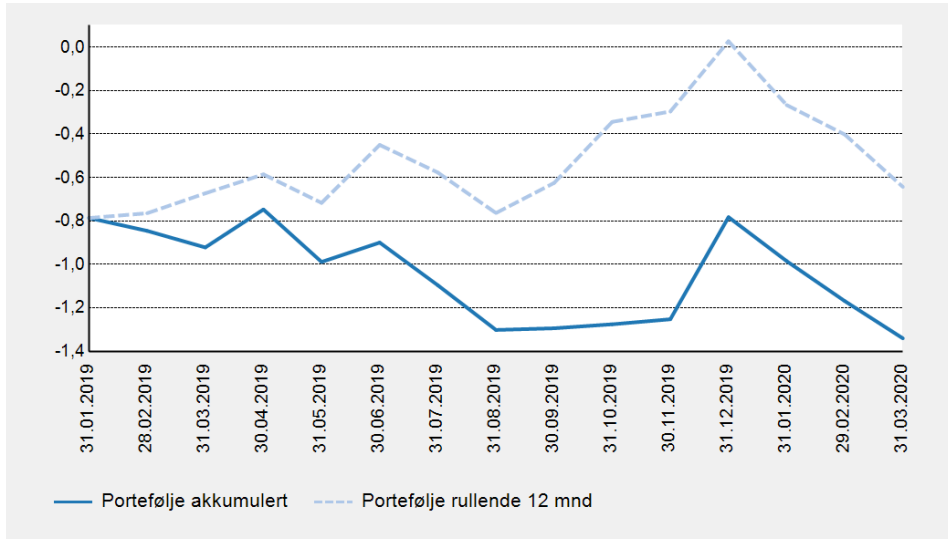
Beholdning	Avkastning, mnd. til dato, %			Avkastning, hitt. i år, %			Avkastning, siden start, %			
	Portef.	Ind.	Diff.	Portef.	Ind.	Diff.	Portef.	Ind.	Diff.	Start
Holberg Likviditet	-0,3	0,4	-0,7	-0,3	0,4	-0,7	-0,3	0,4	-0,7	07.02.2020
Midler til investering	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	01.01.2018
Pengemarked	-0,3	0,4	-0,7	-0,1	0,5	-0,5	1,3	1,0	0,3	01.01.2018
DNB Obligasjon (III)	-3,0	0,1	-3,1	-1,3	1,8	-3,2	1,5	1,9	-0,5	01.01.2018
Norske obligasjoner	-3,0	1,8	-4,7	-1,3	3,1	-4,4	1,5	2,0	-0,6	01.01.2018
AQR Global Aggregate	-2,9	-1,8	-1,2	-0,1	1,3	-1,5	5,3	5,3	0,0	03.07.2018
BlueBay IG Global Aggregate I	-4,9	-1,8	-3,1	-2,4	1,3	-3,8	3,5	5,4	-1,9	26.06.2018
PIMCO Global Bond Fund ESG	-3,5	-1,8	-1,7	-1,1	1,3	-2,4	3,4	5,4	-2,0	26.06.2018
PIMCO Income Fund	-9,4	-1,8	-7,6	-10,3	-0,2	-10,2	-10,3	-0,2	-10,2	06.02.2020
Globale obligasjoner	-5,0	-1,8	-3,3	-3,0	1,3	-4,4	1,8	3,9	-2,0	01.01.2018
Arctic Norw. Value Creation	-19,4	-15,4	-4,0	-27,5	-24,4	-3,2	-6,0	-5,4	-0,6	06.04.2018
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	-16,8	-15,4	-1,4	-24,4	-24,4	-0,1	-13,0	-10,5	-2,5	20.06.2018
Norske aksjer	-18,5	-15,4	-3,1	-26,3	-24,4	-2,0	-7,7	-5,4	-2,2	01.01.2018
Ardevora Global Equity SRI	-4,0	-4,2	0,2	-4,5	-6,9	2,3	8,0	7,2	0,7	06.06.2018
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	-14,1	-14,3	0,2	-21,4	-21,6	0,2	-4,1	-4,2	0,1	01.01.2018
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	-13,8	-3,9	-9,8	-22,8	-6,5	-16,3	-7,9	10,8	-18,8	31.05.2018
TT Emerging Markets Equity	-11,6	-6,3	-5,3	-13,3	-9,5	-3,7	-2,0	0,9	-2,9	14.03.2019
Globale aksjer	-10,2	-7,4	-2,8	-15,3	-12,1	-3,2	-1,0	4,3	-5,3	01.01.2018
Aberdeen Eiendomsfond Norge	1,9	1,9	0,0	2,0	2,0	0,0	7,7	7,7	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	1,9	1,9	0,0	2,0	2,0	0,0	6,6	6,6	0,0	01.01.2018
Total (Bjørnafjorden kommune)	-6,4	-3,9	-2,6	-8,9	-5,3	-3,6	-0,3	2,2	-2,5	01.01.2018

Beholdning	% av portf.	Avkastn., mnd. til dato, %			Avkastn., hitt. i år, %			Markedsverdi MNOK					
	31.03.2020	Portef.	Indeks	Diff.	Portef.	Indeks	Diff.	31.03.2020	29.02.2020	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	10,5	-0,3	0,4	-0,7	-0,3	0,4	-0,7	15,0	15,0	0,0	0,0	0,0	07.02.2020
Midler til investering	2,8	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	4,0	0,0	4,0	0,0	0,0	01.01.2018
Pengemarked	13,3	-0,3	0,4	-0,7	-0,1	0,5	-0,5	19,0	15,0	4,0	0,0	0,0	01.01.2018
DNB Obligasjon (III)	10,6	-3,0	0,1	-3,1	-1,3	1,8	-3,2	15,1	15,5	0,0	-0,5	0,0	01.01.2018
Norske obligasjoner	10,6	-3,0	1,8	-4,7	-1,3	3,1	-4,4	15,1	15,5	0,0	-0,5	0,0	01.01.2018
AQR Global Aggregate	5,8	-2,9	-1,8	-1,2	-0,1	1,3	-1,5	8,3	8,6	0,0	-0,2	0,0	03.07.2018
BlueBay IG Global Aggregate I	9,3	-4,9	-1,8	-3,1	-2,4	1,3	-3,8	13,3	14,0	0,0	-0,7	0,0	26.06.2018
PIMCO Global Bond Fund ESG	9,3	-3,5	-1,8	-1,7	-1,1	1,3	-2,4	13,3	13,7	0,0	-0,5	0,0	26.06.2018
PIMCO Income Fund	6,3	-9,4	-1,8	-7,6	-10,3	-0,2	-10,2	9,0	9,9	0,0	-0,9	0,0	06.02.2020
Globale obligasjoner	30,7	-5,0	-1,8	-3,3	-3,0	1,3	-4,4	43,8	46,1	0,0	-2,3	0,0	01.01.2018
Arctic Norw. Value Creation	4,9	-19,4	-15,4	-4,0	-27,5	-24,4	-3,2	7,0	8,6	0,0	-1,7	0,0	06.04.2018
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	2,8	-16,8	-15,4	-1,4	-24,4	-24,4	-0,1	4,0	4,8	0,0	-0,8	0,0	20.06.2018
Norske aksjer	7,7	-18,5	-15,4	-3,1	-26,3	-24,4	-2,0	11,0	13,4	0,0	-2,5	0,0	01.01.2018
Ardevora Global Equity SRI	11,2	-4,0	-4,2	0,2	-4,5	-6,9	2,3	15,9	16,6	0,0	-0,7	0,0	06.06.2018
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	8,4	-14,1	-14,3	0,2	-21,4	-21,6	0,2	11,9	13,9	0,0	-2,0	0,0	01.01.2018
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	4,4	-13,8	-3,9	-9,8	-22,8	-6,5	-16,3	6,3	12,0	-4,0	-1,6	0,0	31.05.2018
TT Emerging Markets Equity	2,8	-11,6	-6,3	-5,3	-13,3	-9,5	-3,7	4,0	4,5	0,0	-0,5	0,0	14.03.2019
Globale aksjer	26,8	-10,2	-7,4	-2,8	-15,3	-12,1	-3,2	38,2	46,9	-4,0	-4,8	0,0	01.01.2018
Aberdeen Eiendomsfond Norge	10,8	1,9	1,9	0,0	2,0	2,0	0,0	15,4	15,3	-0,2	0,3	0,0	01.01.2018
Reinvestering Aberdeen	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,2	0,0	0,0	31.03.2019
Eiendom	10,9	1,9	1,9	0,0	2,0	2,0	0,0	15,6	15,3	0,0	0,3	0,0	01.01.2018
Total (Bjørnafjorden kommune)	100,0	-6,4	-3,9	-2,6	-8,9	-5,3	-3,6	142,5	152,3	0,0	-9,8	0,0	01.01.2018

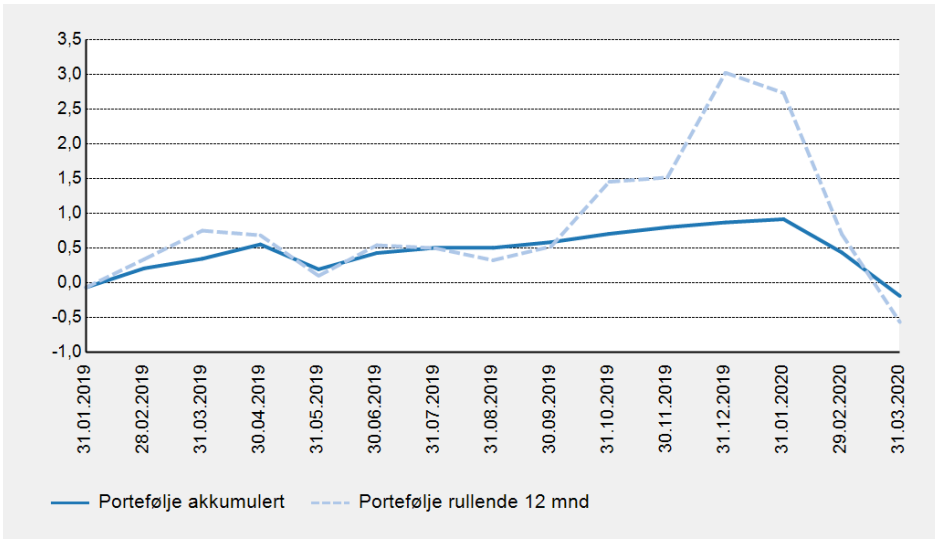
Nøkkeltall i perioden

Markedsverdi (TNOK)	142 536	Beta	1,29
Avkastning - portefølje	-0,3 %	Forklaringsgrad (R2)	0,94
Avkastning - indeks	2,2 %	Tracking Error	2,1 %
Differanse	-2,5 %	Info kvot	-1,34
Standardavvik - portefølje	6,5 %	Sharpe Ratio	-0,19
Standardavvik - indeks	4,9 %	Konsistens	38,5 %
		Max drawdown	-14,9 %
		Recovery time	n.a

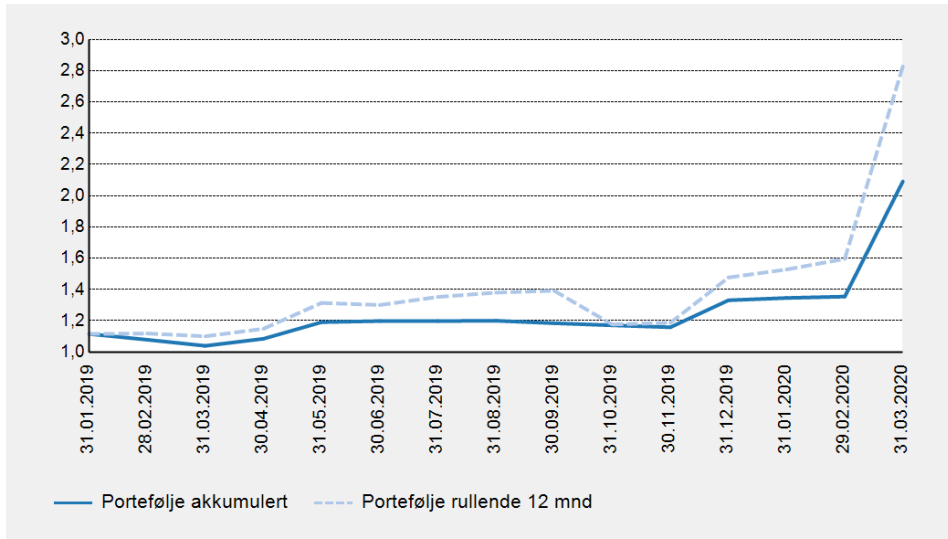
Trendanalyse - Informationskvot



Trendanalyse - Sharpe Ratio



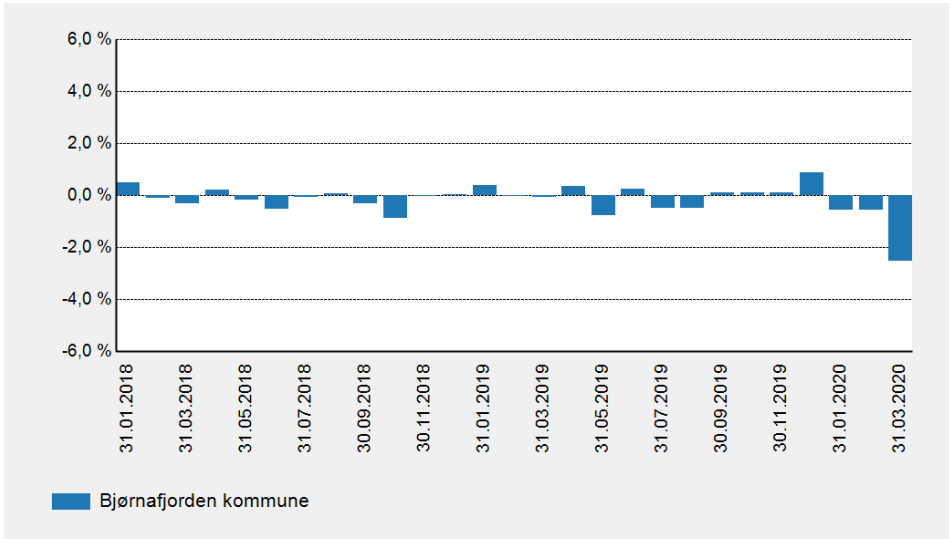
Trendanalyse - Tracking Error



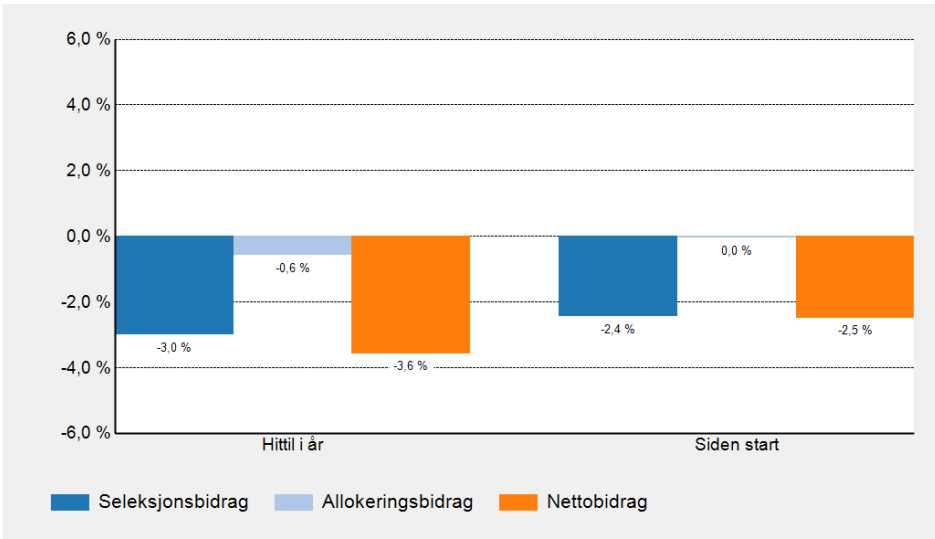
Avkastning

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
MV (TNOK)	142 536	232 251	208 572	n.a	n.a	n.a
Portef.	-8,9 %	11,4 %	-2,0 %	n.a	n.a	n.a
Indeks	-5,3 %	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.	-6,4 %	-8,9 %	-6,0 %	-3,1 %	n.a	n.a
Indeks	-3,9 %	-5,3 %	-3,4 %	0,8 %	n.a	n.a
Differanse	-2,6 %	-3,6 %	-2,7 %	-3,9 %	n.a	n.a

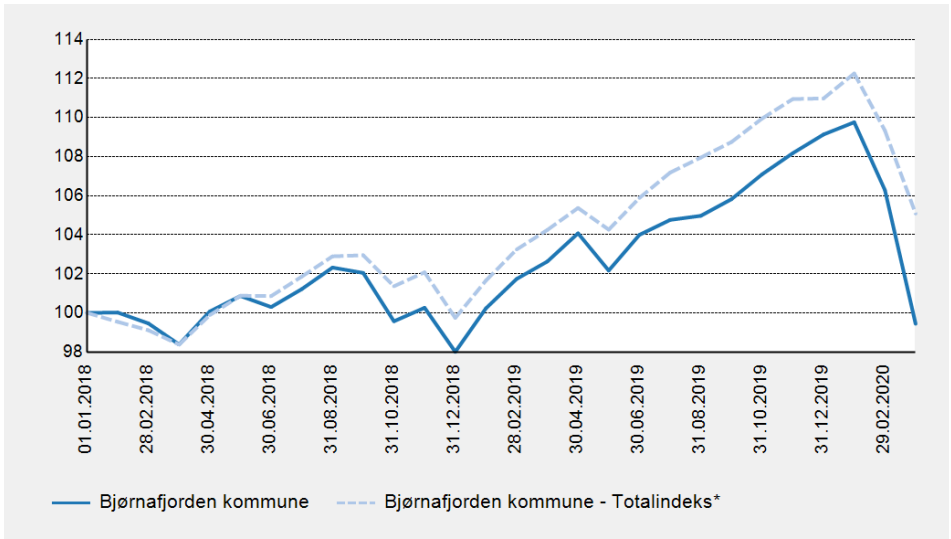
Differanseavkastning



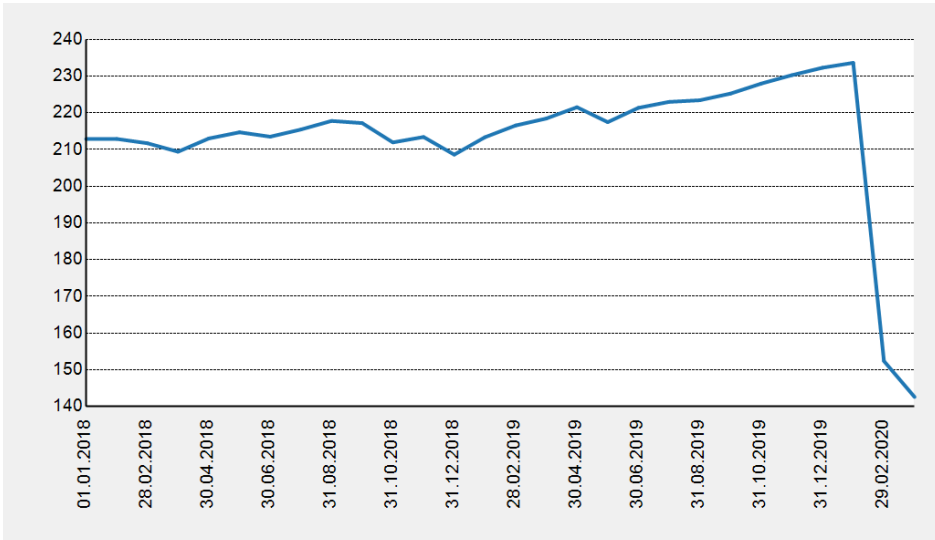
Forklaring til porteføljeresultat



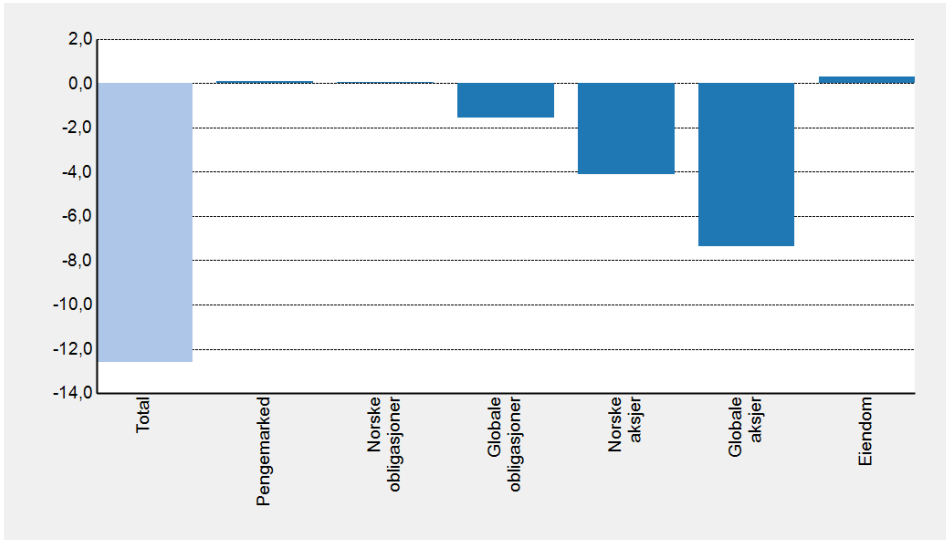
Indeksert avkastning siden start



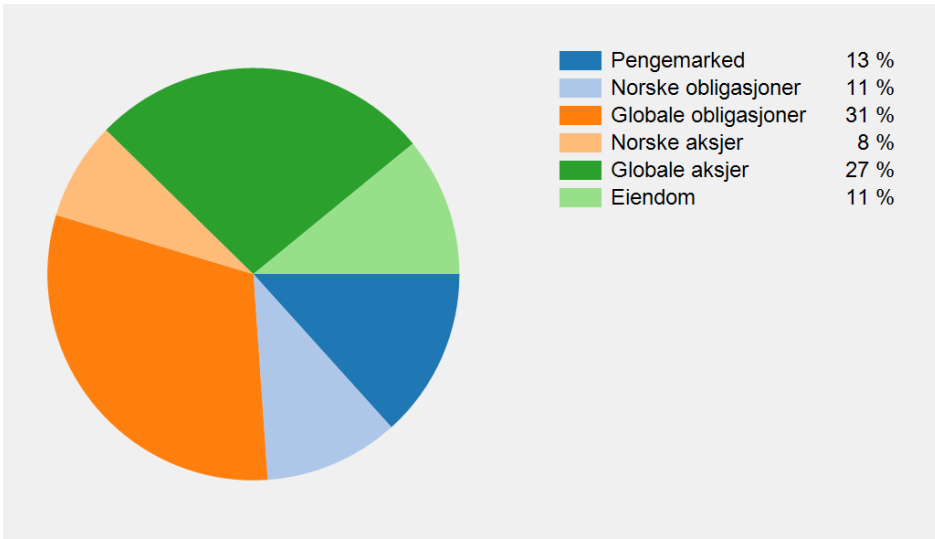
Verdiutvikling, MNOK



Porteføljeavkastning, hittil i år, MNOK



Allokering



Avkastning i beløp per aggregat

	Hittil i år	2019	Siden start
Total	-12 598 082	23 679 490	6 831 535
Pengemarked	104 787	989 039	1 741 015
Norske obligasjoner	34 670	1 188 124	1 513 736
Globale obligasjoner	-1 546 058	2 771 798	770 299
Norske aksjer	-4 119 402	3 931 120	-992 371
Globale aksjer	-7 376 409	12 986 512	922 439
Eiendom	304 330	1 812 897	2 876 417