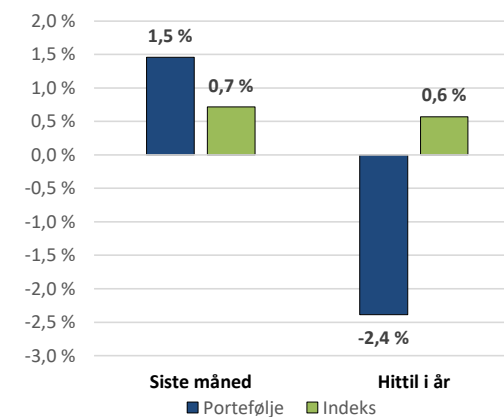


Sammendrag

Bjørnafjorden kommune

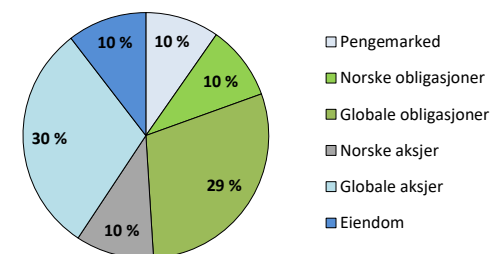
Avkastning

Aktivklasser	Siste måned				Hittil i år			
	Portefølje NOK	Portefølje %	Indeks %	Avvik %	Portefølje NOK	Portefølje %	Indeks %	Avvik %
Pengemarked	61 257	0,4 %	0,0 %	0,4 %	309 705	1,2 %	0,6 %	0,6 %
Norske obligasjoner	177 773	1,2 %	0,0 %	1,2 %	757 351	3,7 %	4,0 %	-0,3 %
Globale obligasjoner	466 338	1,1 %	0,5 %	0,6 %	388 760	1,4 %	3,7 %	-2,3 %
Norske aksjer	245 126	1,6 %	0,3 %	1,4 %	-2 000 482	-13,3 %	-13,6 %	0,2 %
Globale aksjer	1 237 909	2,8 %	1,9 %	0,9 %	-2 315 804	-4,2 %	-0,1 %	-4,2 %
Eiendom	-55 012	-0,4 %	-0,4 %	0,0 %	263 246	1,7 %	1,7 %	0,0 %
Porteføljen	2 133 392	1,5 %	0,7 %	0,7 %	-2 597 223	-2,4 %	0,6 %	-3,0 %



Allokering

Aktivklasser	Markedsverdi NOK	%	Min %	Strategi %	Maks %	Avvik %	Kontroll
Pengemarked	14 399 942	9,7 %	5 %	10 %	30 %	-0,3 %	OK
Norske obligasjoner	14 565 046	9,8 %	5 %	10 %	30 %	-0,2 %	OK
Globale obligasjoner	43 744 857	29,5 %	20 %	30 %	40 %	-0,5 %	OK
Norske aksjer	15 326 617	10,3 %	5 %	10 %	30 %	0,3 %	OK
Globale aksjer	44 863 882	30,2 %	20 %	30 %	40 %	0,2 %	OK
Eiendom	15 498 236	10,4 %	0 %	10 %	20 %	0,4 %	OK
Porteføljen	148 398 579	100,0 %		100 %			



juni 2020

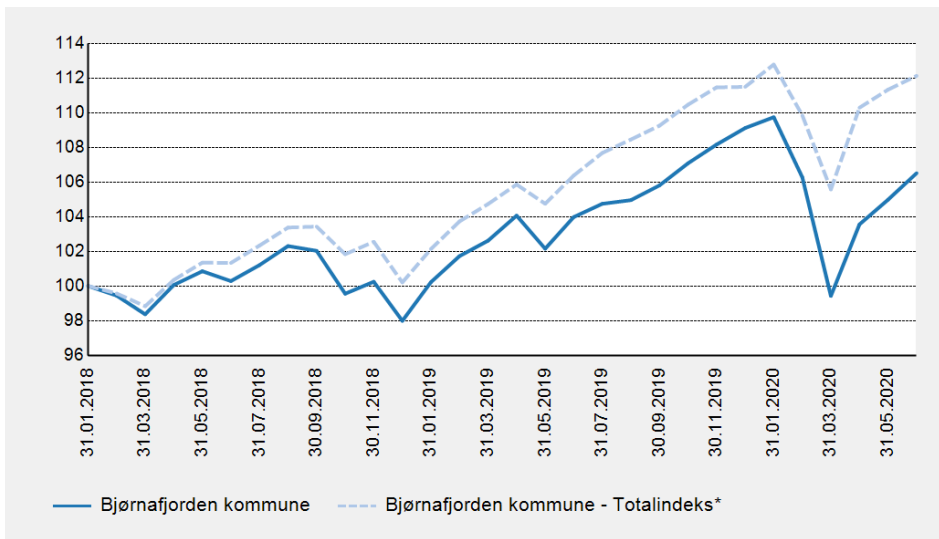
01. januar 2018 - 30. juni 2020

Porteføljerapport

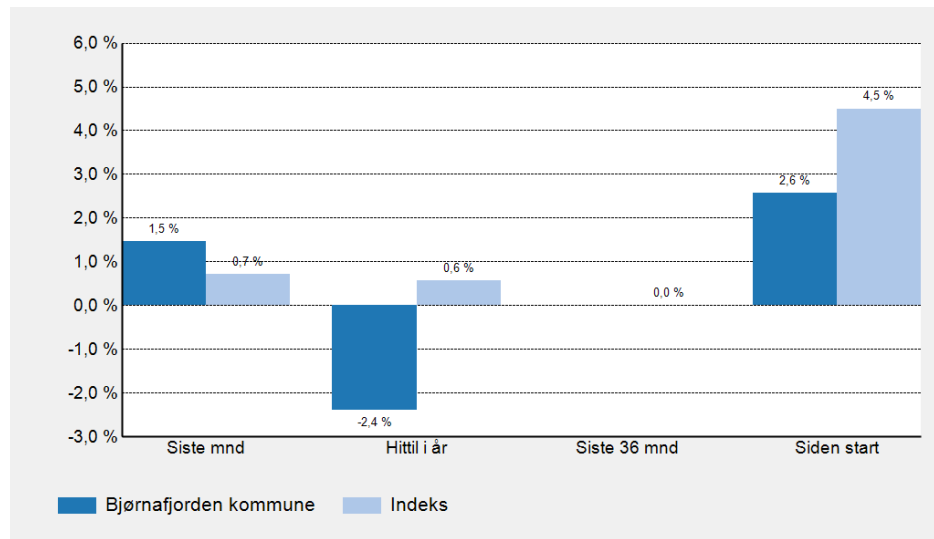
Bjørnafjorden kommune

PERFORMIA.NXT
BY GABLER

Indeksert avkastning siste 36 måneder



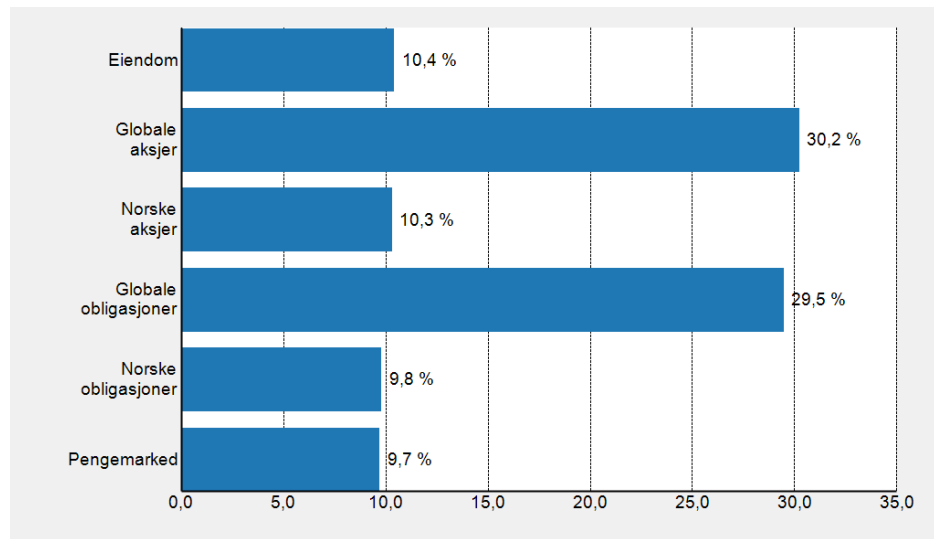
Avkastning



Verdiutvikling, TNOK

	Siste mnd	Hittil i år	Siste 36 mnd	Siden start
Inngående beholdning	146 265,2	232 251,1	n.a	212 821,4
Innskudd/uttak	0,0	-81 254,5	131 567,0	131 567,0
Gev/tap	2 133,4	-2 598,0	16 831,6	16 831,6
Utgående beholdning	148 398,6	148 398,6	148 398,6	148 398,6

Porteføljevekter



Beholdning	Markedsverdi, TNOK				% av portefølje				
	30.06.2020	31.12.2019	Inn/ut	Avkastning	30.06.2020	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	14 363	n.a	14 200	163	9,7				
Midler til investering	37	58	-21	0	0,0				
Pengemarked	14 400	52 562	-38 472	310	9,7	5,0	10,0	30,0	-0,3
DNB Obligasjon (III)	14 565	33 262	-19 455	757	9,8				
Norske obligasjoner	14 565	33 262	-19 455	757	9,8	5,0	10,0	30,0	-0,2
AQR Global Aggregate	8 501	6 849	1 500	152	5,7				
BlueBay IG Global Aggregate I	12 890	13 605	-1 000	285	8,7				
PIMCO Global Bond Fund ESG	12 731	13 402	-1 000	328	8,6				
PIMCO Income Fund	9 623	n.a	10 000	-377	6,5				
Globale obligasjoner	43 745	33 856	9 500	389	29,5	20,0	30,0	40,0	-0,5
Arctic Norw. Value Creation	9 819	13 686	-2 750	-1 117	6,6				
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	5 508	12 391	-6 000	-884	3,7				
Norske aksjer	15 327	26 077	-8 750	-2 000	10,3	5,0	10,0	30,0	0,3
Ardevora Global Equity SRI	18 007	20 456	-4 000	1 551	12,1				
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	15 571	22 152	-5 600	-981	10,5				
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	6 629	13 365	-4 000	-2 736	4,5				
TT Emerging Markets Equity	4 657	6 557	-1 750	-150	3,1				
Globale aksjer	44 864	62 530	-15 350	-2 316	30,2	20,0	30,0	40,0	0,2
Aberdeen Eiendomsfond Norge	15 342	23 724	-8 645	262	10,3				
Reinvestering Aberdeen	156	240	-84	0	0,1				
Eiendom	15 498	23 964	-8 728	262	10,4	0,0	10,0	20,0	0,4
Total (Bjørnafjorden kommune)	148 399	232 251	-81 255	-2 598	100,0				

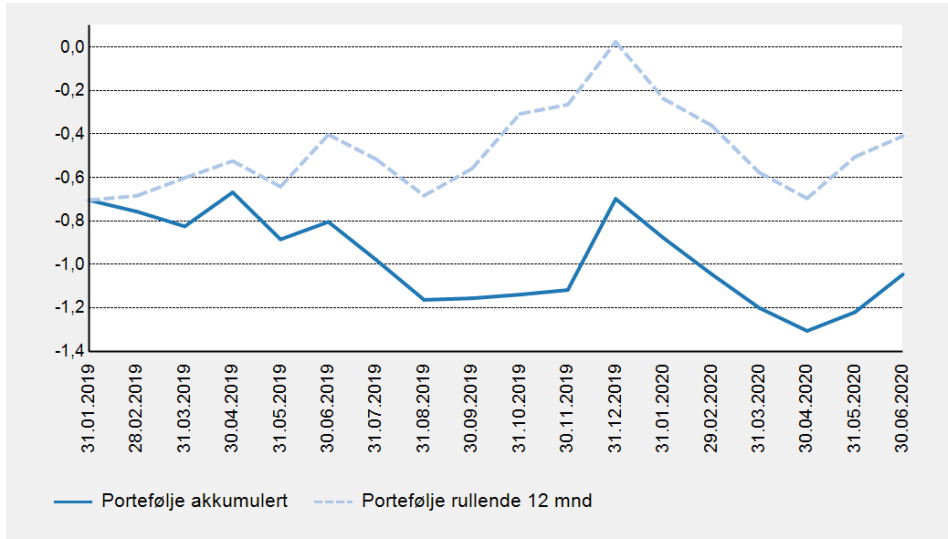
Beholdning	Avkastning, mnd. til dato, %			Avkastning, hitt. i år, %			Avkastning, siden start, %			
	Portef.	Ind.	Diff.	Portef.	Ind.	Diff.	Portef.	Ind.	Diff.	Start
Holberg Likviditet	0,4	0,0	0,4	1,1	0,5	0,6	1,1	0,5	0,6	07.02.2020
Midler til investering	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	01.01.2018
Pengemarked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

Beholdning	% av portf.	Avkastn., mnd. til dato, %			Avkastn., hitt. i år, %			Markedsverdi MNOK					
	30.06.2020	Portef.	Indeks	Diff.	Portef.	Indeks	Diff.	30.06.2020	31.05.2020	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	9,7	0,4	0,0	0,4	1,1	0,5	0,6	14,4	14,3	0,0	0,1	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	01.01.2018	
Pengemarked	9,7	0,4	0,0	0,4	1,2	0,6	0,6	14,4	14,3	0,0	0,1	01.01.2018	
DNB Obligasjon (III)	9,8	1,2	0,3	1,0	3,7	4,7	-1,0	14,6	14,4	0,0	0,2	01.01.2018	
Norske obligasjoner	9,8	1,2	0,0	1,2	3,7	4,0	-0,3	14,6	14,4	0,0	0,2	01.01.2018	
AQR Global Aggregate	5,7	0,8	0,5	0,3	2,1	3,7	-1,5	8,5	8,4	0,0	0,1	03.07.2018	
BlueBay IG Global Aggregate I	8,7	1,0	0,5	0,6	2,3	3,7	-1,3	12,9	12,8	0,0	0,1	26.06.2018	
PIMCO Global Bond Fund ESG	8,6	0,8	0,5	0,3	2,6	3,7	-1,0	12,7	12,6	0,0	0,1	26.06.2018	
PIMCO Income Fund	6,5	1,7	0,5	1,3	-3,8	2,1	-5,9	9,6	9,5	0,0	0,2	06.02.2020	
Globale obligasjoner	29,5	1,1	0,5	0,6	1,4	3,7	-2,3	43,7	43,3	0,0	0,5	01.01.2018	
Arctic Norw. Value Creation	6,6	2,7	0,3	2,4	-12,1	-13,6	1,4	9,8	9,6	0,0	0,3	06.04.2018	
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	3,7	-0,2	0,3	-0,5	-15,8	-13,6	-2,2	5,5	5,5	0,0	0,0	20.06.2018	
Norske aksjer	10,3	1,6	0,3	1,4	-13,3	-13,6	0,2	15,3	15,1	0,0	0,2	01.01.2018	
Ardevora Global Equity SRI	12,1	1,8	2,2	-0,4	8,0	2,7	5,3	18,0	17,7	0,0	0,3	06.06.2018	
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	10,5	2,2	2,4	-0,2	-7,4	-5,2	-2,2	15,6	15,2	0,0	0,3	01.01.2018	
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	4,5	3,8	1,6	2,2	-19,0	3,2	-22,2	6,6	6,4	0,0	0,2	31.05.2018	
TT Emerging Markets Equity	3,1	7,8	6,3	1,5	-4,8	-1,2	-3,6	4,7	4,3	0,0	0,3	14.03.2019	
Globale aksjer	30,2	2,8	1,9	0,9	-4,2	-0,1	-4,2	44,9	43,6	0,0	1,2	01.01.2018	
Aberdeen Eiendomsfond Norge	10,3	-0,4	-0,4	0,0	1,7	1,7	0,0	15,3	15,6	-0,2	-0,1	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	31.03.2019	
Eiendom	10,4	-0,4	-0,4	0,0	1,7	1,7	0,0	15,5	15,6	0,0	-0,1	01.01.2018	
Total (Bjørnafjorden kommune)	100,0	1,5	0,7	0,7	-2,4	0,6	-3,0	148,4	146,3	0,0	2,1	01.01.2018	

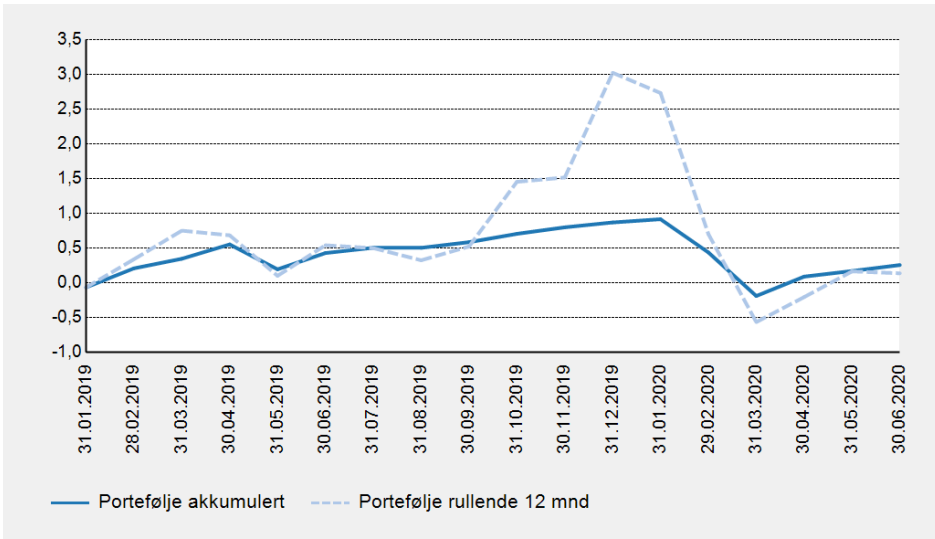
Nøkkeltall i perioden

Markedsverdi (TNOK)	148 399	Beta	1,22
Avkastning - portefølje	2,6 %	Forklaringsgrad (R2)	0,93
Avkastning - indeks	4,5 %	Tracking Error	2,1 %
Differanse	-1,9 %	Info kvot	-1,05
Standardavvik - portefølje	6,8 %	Sharpe Ratio	0,25
Standardavvik - indeks	5,4 %	Konsistens	41,4 %
		Max drawdown	-14,9 %
		Recovery time	n.a

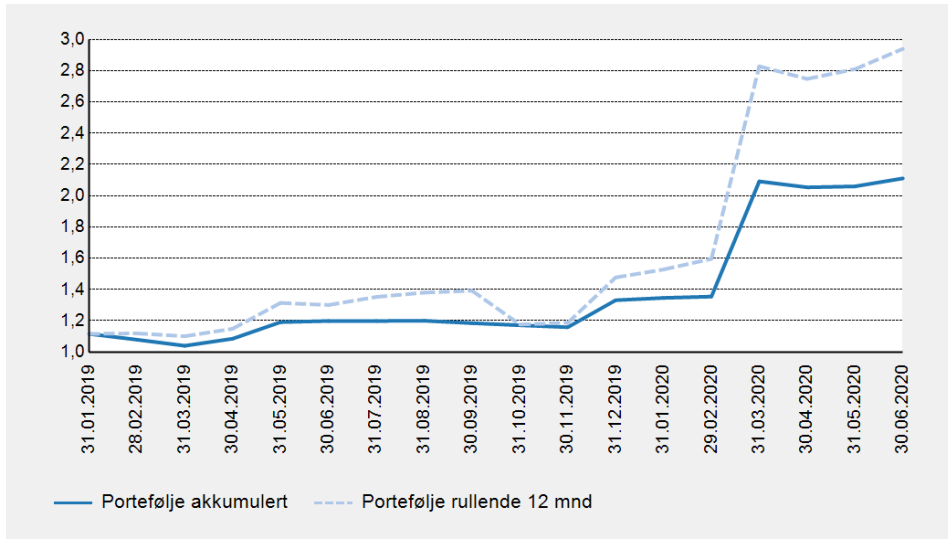
Trendanalyse - Informationskvot



Trendanalyse - Sharpe Ratio



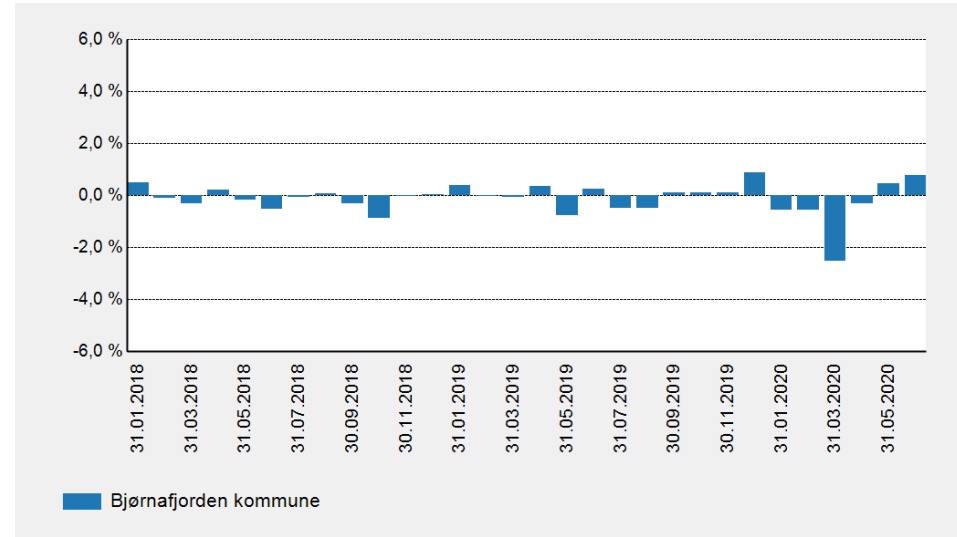
Trendanalyse - Tracking Error



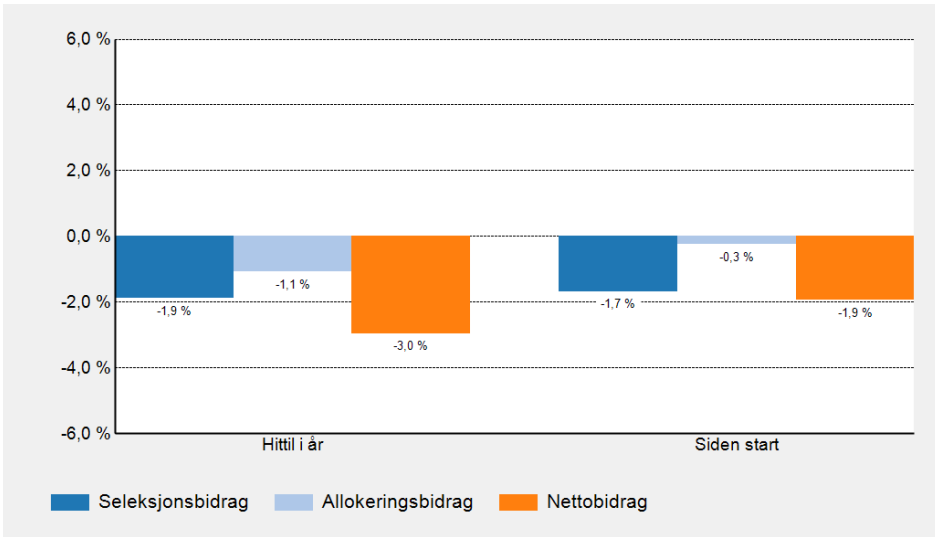
Avkastning

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
MV (TNOK)	148 399	232 251	208 572	n.a	n.a	n.a
Portef.	-2,4 %	11,4 %	-2,0 %	n.a	n.a	n.a
Indeks	0,6 %	11,3 %	-0,3 %	n.a	n.a	n.a
Differanse	-3,0 %	0,1 %	-1,7 %	n.a	n.a	n.a
Avkastning	1 mnd	3 mnd	6 mnd	1 år	3 år	5 år
Portef.	1,5 %	7,1 %	-2,4 %	2,4 %	n.a	n.a
Indeks	0,7 %	6,2 %	0,6 %	5,4 %	n.a	n.a
Differanse	0,7 %	0,9 %	-3,0 %	-3,0 %	n.a	n.a

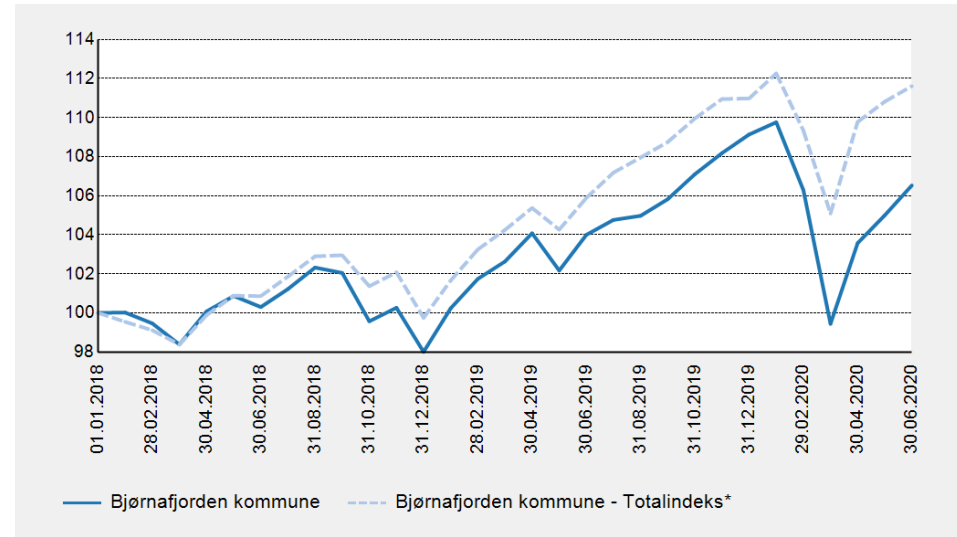
Differanseavkastning



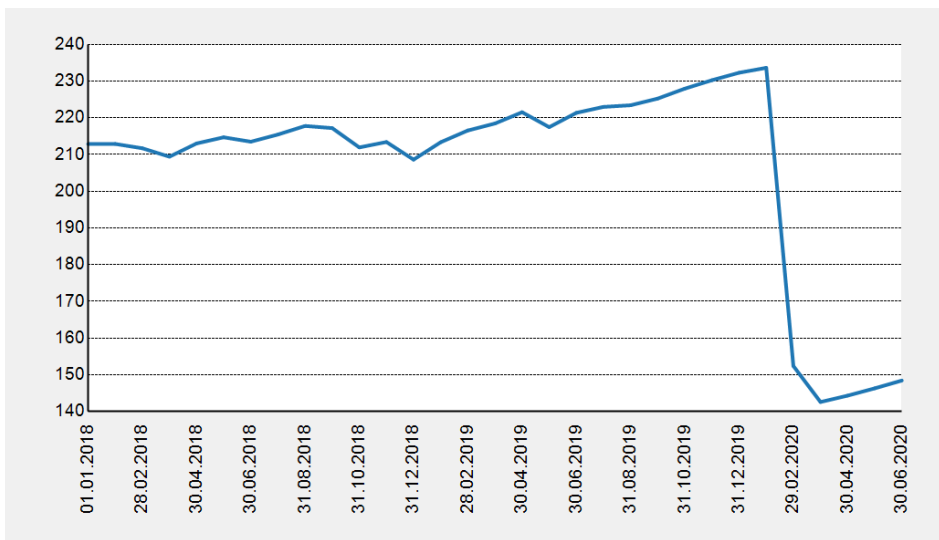
Forklaring til porteføljeresultat



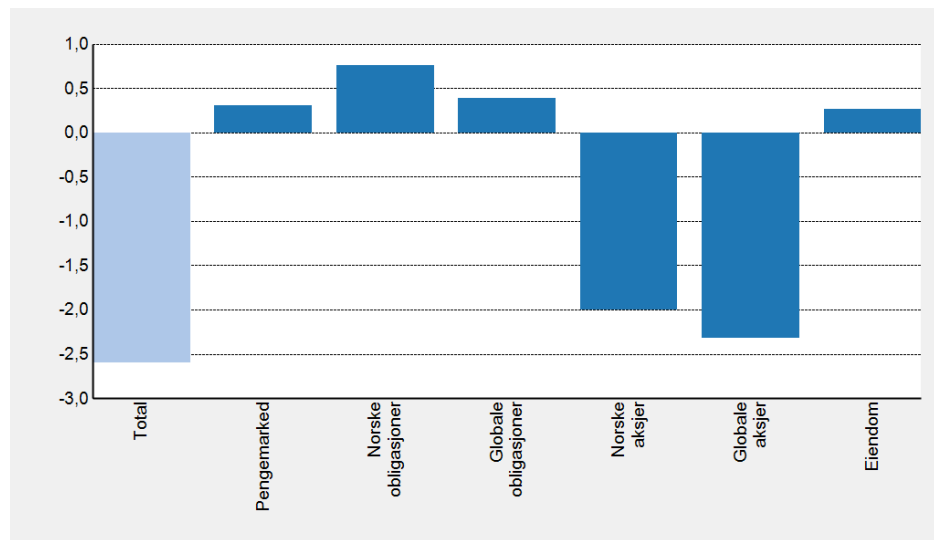
Indeksert avkastning siden start



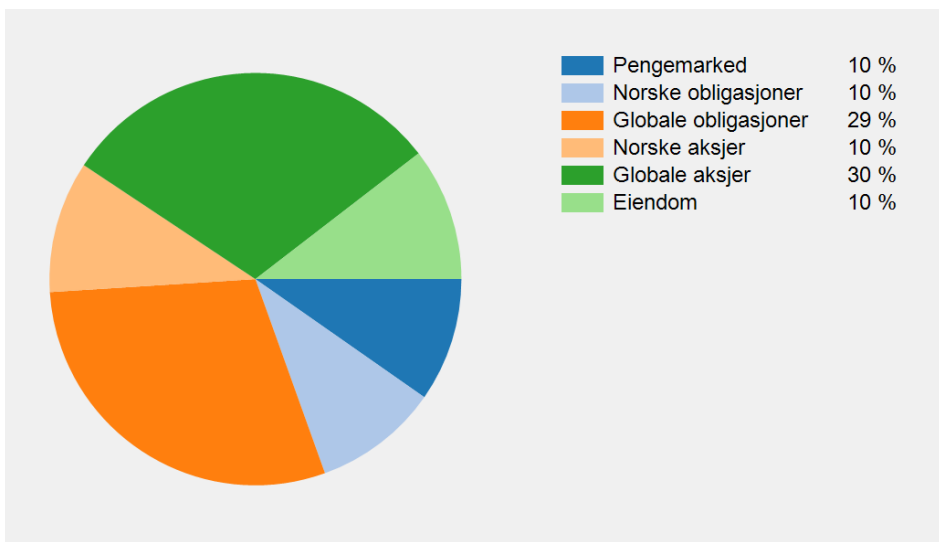
Verdiutvikling, MNOK



Porteføljeavkastning, hittil i år, MNOK



Allokering



Avkastning i beløp per aggregat

	Hittil i år	2019	Siden start
Total	-2 597 992	23 679 490	16 831 625
Pengemarked	309 705	989 039	1 945 932
Norske obligasjoner	757 351	1 188 124	2 236 417
Globale obligasjoner	388 760	2 771 798	2 705 118
Norske aksjer	-2 000 482	3 931 120	1 126 550
Globale aksjer	-2 315 804	12 986 512	5 983 044
Eiendom	262 478	1 812 897	2 834 565