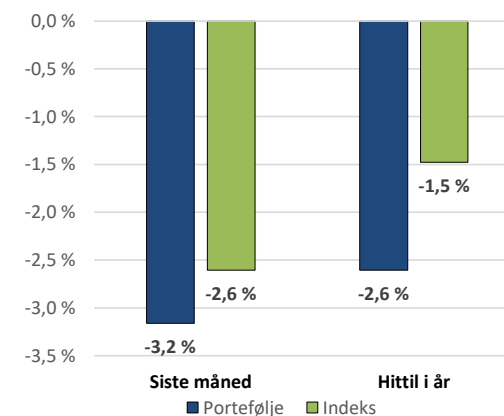


## Sammendrag

## Bjørnafjorden kommune

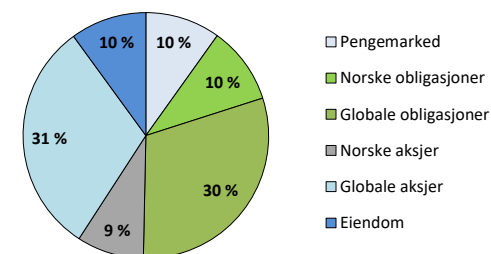
### Avkastning

Aktivklasser	Siste måned				Hittil i år			
	Portefølje NOK	Portefølje %	Indeks %	Avvik %	Portefølje NOK	Portefølje %	Indeks %	Avvik %
Pengemarked	18 829	0,0 %	0,1 %	-0,1 %	153 912	0,3 %	0,1 %	0,1 %
Norske obligasjoner	95 313	0,5 %	0,8 %	-0,4 %	493 498	1,7 %	1,3 %	0,3 %
Globale obligasjoner	207 582	0,4 %	1,2 %	-0,8 %	782 912	2,1 %	3,1 %	-1,0 %
Norske aksjer	-1 203 615	-8,1 %	-9,0 %	0,8 %	-1 639 298	-9,7 %	-10,6 %	0,9 %
Globale aksjer	-3 236 152	-6,6 %	-7,2 %	0,6 %	-2 591 224	-5,7 %	-5,0 %	-0,6 %
Eiendom	2	0,0 %	0,0 %	0,0 %	15 238	0,1 %	0,1 %	0,0 %
<b>Porteføljen</b>	<b>-4 118 040</b>	<b>-3,2 %</b>	<b>-2,6 %</b>	<b>-0,6 %</b>	<b>-2 784 961</b>	<b>-2,6 %</b>	<b>-1,5 %</b>	<b>-1,1 %</b>



### Allokering

Aktivklasser	Markedsverdi NOK	%	Min %	Strategi %	Maks %	Avvik %	Kontroll
Pengemarked	15 030 994	9,9 %	5 %	10 %	30 %	-0,1 %	OK
Norske obligasjoner	15 538 762	10,2 %	5 %	10 %	30 %	0,2 %	OK
Globale obligasjoner	46 139 008	30,3 %	20 %	30 %	40 %	0,3 %	OK
Norske aksjer	13 437 801	8,8 %	5 %	10 %	30 %	-1,2 %	OK
Globale aksjer	46 938 462	30,8 %	20 %	30 %	40 %	0,8 %	OK
Eiendom	15 264 151	10,0 %	0 %	10 %	20 %	0,0 %	OK
<b>Porteføljen</b>	<b>152 349 178</b>	<b>100,0 %</b>		<b>100 %</b>			



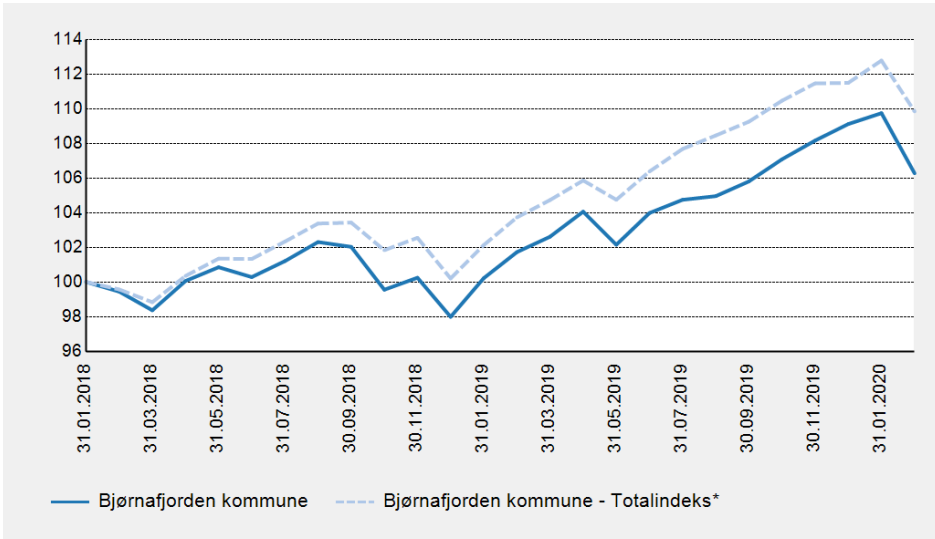
01. januar 2018 - 29. februar 2020

Porteføljerapport

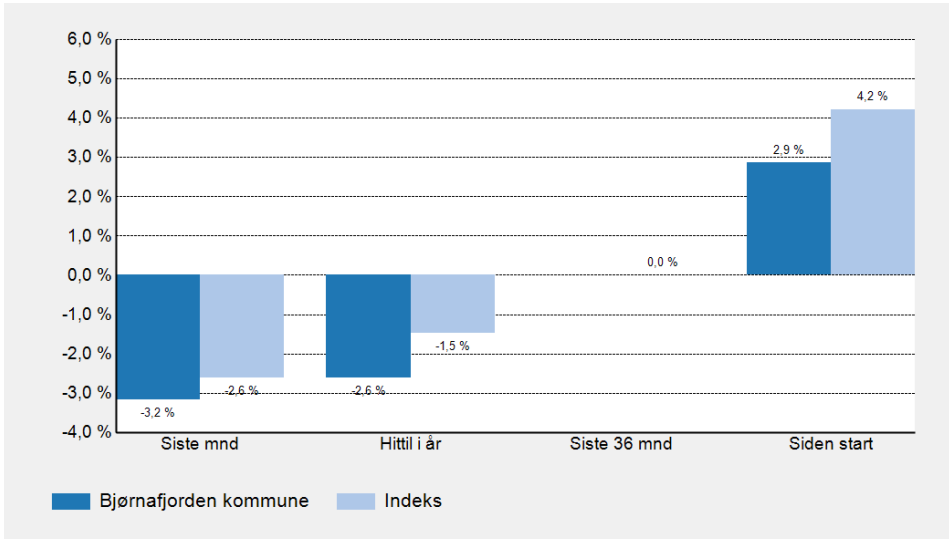
# Bjørnafjorden kommune

PERFORMIA.NXT  
BY GABLER

## Indeksert avkastning siste 36 måneder



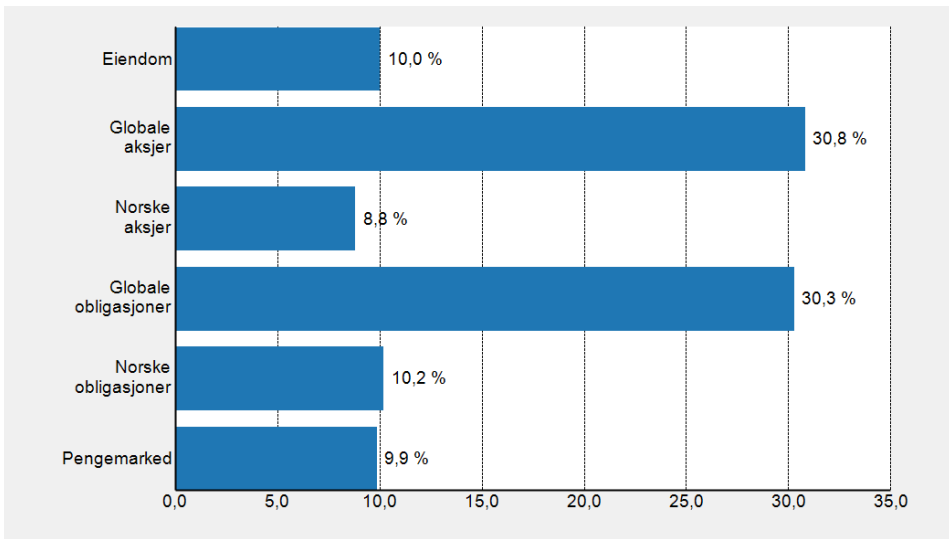
## Avkastning



## Verdiutvikling, TNOK

	Siste mnd	Hittil i år	Siste 36 mnd	Siden start
<b>Inngående beholdning</b>	233 584,2	232 251,1	n.a	212 821,4
<b>Innskudd/uttak</b>	-77 116,9	-77 116,9	135 704,5	135 704,5
<b>Gev/tap</b>	-4 118,0	-2 785,0	16 644,7	16 644,7
<b>Utgående beholdning</b>	152 349,2	152 349,2	152 349,2	152 349,2

## Porteføljevekter



Beholdning	Markedsverdi, TNOK				% av portefølje				
	29.02.2020	31.12.2019	Inn/ut	Avkastning	29.02.2020	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	15 007	n.a	15 000	7	9,9				
Midler til investering	24	58	-34	0	0,0				
<b>Pengemarked</b>	<b>15 031</b>	<b>52 562</b>	<b>-37 685</b>	<b>154</b>	<b>9,9</b>	<b>5,0</b>	<b>10,0</b>	<b>30,0</b>	<b>-0,1</b>
DNB Obligasjon (III)	15 539	33 262	-18 217	493	10,2				
<b>Norske obligasjoner</b>	<b>15 539</b>	<b>33 262</b>	<b>-18 217</b>	<b>493</b>	<b>10,2</b>	<b>5,0</b>	<b>10,0</b>	<b>30,0</b>	<b>0,2</b>
AQR Global Aggregate	8 563	6 849	1 500	215	5,6				
BlueBay IG Global Aggregate I	13 952	13 605	0	347	9,2				
PIMCO Global Bond Fund ESG	13 732	13 402	0	330	9,0				
PIMCO Income Fund	9 892	n.a	10 000	-108	6,5				
<b>Globale obligasjoner</b>	<b>46 139</b>	<b>33 856</b>	<b>11 500</b>	<b>783</b>	<b>30,3</b>	<b>20,0</b>	<b>30,0</b>	<b>40,0</b>	<b>0,3</b>
Arctic Norw. Value Creation	8 625	13 686	-4 000	-1 061	5,7				
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	4 813	12 391	-7 000	-578	3,2				
<b>Norske aksjer</b>	<b>13 438</b>	<b>26 077</b>	<b>-11 000</b>	<b>-1 639</b>	<b>8,8</b>	<b>5,0</b>	<b>10,0</b>	<b>30,0</b>	<b>-1,2</b>
Ardevora Global Equity SRI	16 578	20 456	-4 000	121	10,9				
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	13 874	22 152	-7 000	-1 278	9,1				
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	11 961	13 365	0	-1 404	7,9				
TT Emerging Markets Equity	4 526	6 557	-2 000	-31	3,0				
<b>Globale aksjer</b>	<b>46 938</b>	<b>62 530</b>	<b>-13 000</b>	<b>-2 591</b>	<b>30,8</b>	<b>20,0</b>	<b>30,0</b>	<b>40,0</b>	<b>0,8</b>
Aberdeen Eiendomsfond Norge	15 024	23 724	-8 715	15	9,9				
Reinvestering Aberdeen	240	240	0	0	0,2				
<b>Eiendom</b>	<b>15 264</b>	<b>23 964</b>	<b>-8 715</b>	<b>15</b>	<b>10,0</b>	<b>0,0</b>	<b>10,0</b>	<b>20,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Total (Bjørnafjorden kommune)</b>	<b>152 349</b>	<b>232 251</b>	<b>-77 117</b>	<b>-2 785</b>	<b>100,0</b>				

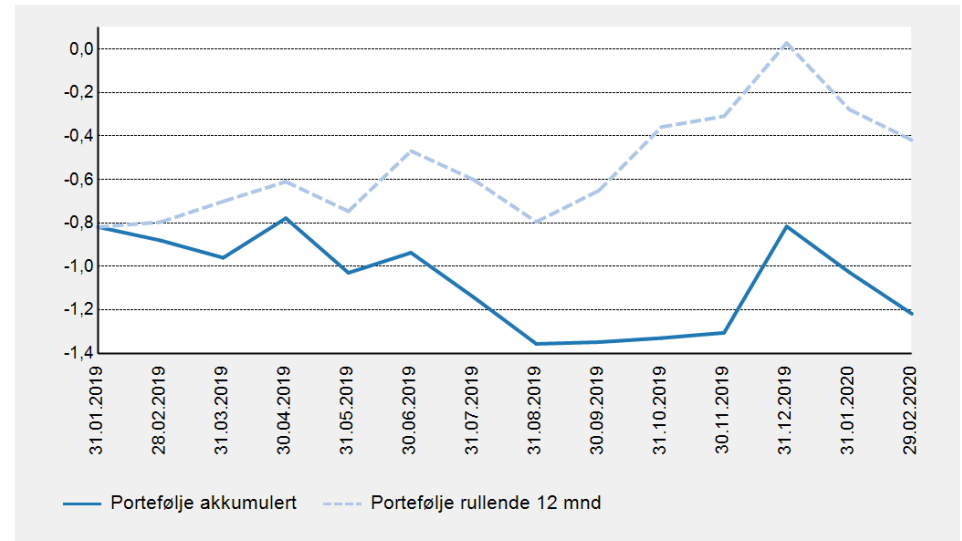
Beholdning	Avkastning, mnd. til dato, %			Avkastning, hitt. i år, %			Avkastning, siden start, %			
	Portef.	Ind.	Diff.	Portef.	Ind.	Diff.	Portef.	Ind.	Diff.	Start
(Avsl.) Danske Inv Norsk Likv Inst	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,2	1,5	0,8	0,8	01.01.2018
(Avsl.) Storebrand Likviditet	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,2	1,6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

Beholdning	% av portf.	Avkastn., mnd. til dato, %			Avkastn., hitt. i år, %			Markedsverdi MNOK				
	29.02.2020	Portef.	Indeks	Diff.	Portef.	Indeks	Diff.	29.02.2020	31.01.2020	Bev.	Gev/tap	Startdato
(Avsl.) Danske Inv Norsk Likv Inst	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,2	0,0	27,0	-27,0	0,0	01.01.2018
(Avsl.) Storebrand Likviditet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,2	0,0	25,6	-25,6	0,0	01.01.2018
Holberg Likviditet	9,9	n.a	n.a	n.a	0,0	0,1	0,0	15,0	n.a	15,0	0,0	07.02.2020
Midler til investering	0,0	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	0,0	0,1	0,0	0,0	01.01.2018
<b>Pengemarked</b>	<b>9,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>15,0</b>	<b>52,7</b>	<b>-37,7</b>	<b>0,0</b>	<b>01.01.2018</b>
DNB Obligasjon (III)	10,2	0,5	0,5	-0,1	1,7	1,7	-0,1	15,5	33,7	-18,2	0,1	01.01.2018
<b>Norske obligasjoner</b>	<b>10,2</b>	<b>0,5</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,4</b>	<b>1,7</b>	<b>1,3</b>	<b>0,3</b>	<b>15,5</b>	<b>33,7</b>	<b>-18,2</b>	<b>0,1</b>	<b>01.01.2018</b>
AQR Global Aggregate	5,6	0,9	1,2	-0,4	2,9	3,1	-0,3	8,6	7,0	1,5	0,1	03.07.2018
BlueBay IG Global Aggregate I	9,2	1,0	1,2	-0,2	2,5	3,1	-0,6	14,0	13,8	0,0	0,1	26.06.2018
PIMCO Global Bond Fund ESG	9,0	0,7	1,2	-0,5	2,5	3,1	-0,7	13,7	13,6	0,0	0,1	26.06.2018
PIMCO Income Fund	6,5	-1,1	1,6	-2,7	-1,1	1,6	-2,7	9,9	n.a	10,0	-0,1	06.02.2020
<b>Globale obligasjoner</b>	<b>30,3</b>	<b>0,4</b>	<b>1,2</b>	<b>-0,8</b>	<b>2,1</b>	<b>3,1</b>	<b>-1,0</b>	<b>46,1</b>	<b>34,4</b>	<b>11,5</b>	<b>0,2</b>	<b>01.01.2018</b>
Arctic Norw. Value Creation	5,7	-8,1	-9,0	0,9	-10,1	-10,6	0,5	8,6	13,4	-4,0	-0,8	06.04.2018
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	3,2	-8,2	-9,0	0,8	-9,2	-10,6	1,4	4,8	12,3	-7,0	-0,4	20.06.2018
<b>Norske aksjer</b>	<b>8,8</b>	<b>-8,1</b>	<b>-9,0</b>	<b>0,8</b>	<b>-9,7</b>	<b>-10,6</b>	<b>0,9</b>	<b>13,4</b>	<b>25,6</b>	<b>-11,0</b>	<b>-1,2</b>	<b>01.01.2018</b>
Ardevora Global Equity SRI	10,9	-4,9	-6,2	1,2	-0,6	-2,8	2,2	16,6	21,4	-4,0	-0,8	06.06.2018
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	9,1	-8,3	-8,3	-0,1	-8,5	-8,5	0,0	13,9	22,1	-7,0	-1,2	01.01.2018
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	7,9	-8,6	-6,5	-2,1	-10,5	-2,7	-7,8	12,0	13,1	0,0	-1,1	31.05.2018
TT Emerging Markets Equity	3,0	-2,4	-3,3	0,9	-1,9	-3,4	1,5	4,5	6,6	-2,0	-0,1	14.03.2019
<b>Globale aksjer</b>	<b>30,8</b>	<b>-6,6</b>	<b>-7,2</b>	<b>0,6</b>	<b>-5,7</b>	<b>-5,0</b>	<b>-0,6</b>	<b>46,9</b>	<b>63,2</b>	<b>-13,0</b>	<b>-3,2</b>	<b>01.01.2018</b>
Aberdeen Eiendomsfond Norge	9,9	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	15,0	23,7	-8,7	0,0	01.01.2018
Reinvestering Aberdeen	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2	0,0	0,0	31.03.2019
<b>Eiendom</b>	<b>10,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>15,3</b>	<b>24,0</b>	<b>-8,7</b>	<b>0,0</b>	<b>01.01.2018</b>
<b>Total (Bjørnafjorden kommune)</b>	<b>100,0</b>	<b>-3,2</b>	<b>-2,6</b>	<b>-0,6</b>	<b>-2,6</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,1</b>	<b>152,3</b>	<b>233,6</b>	<b>-77,1</b>	<b>-4,1</b>	<b>01.01.2018</b>

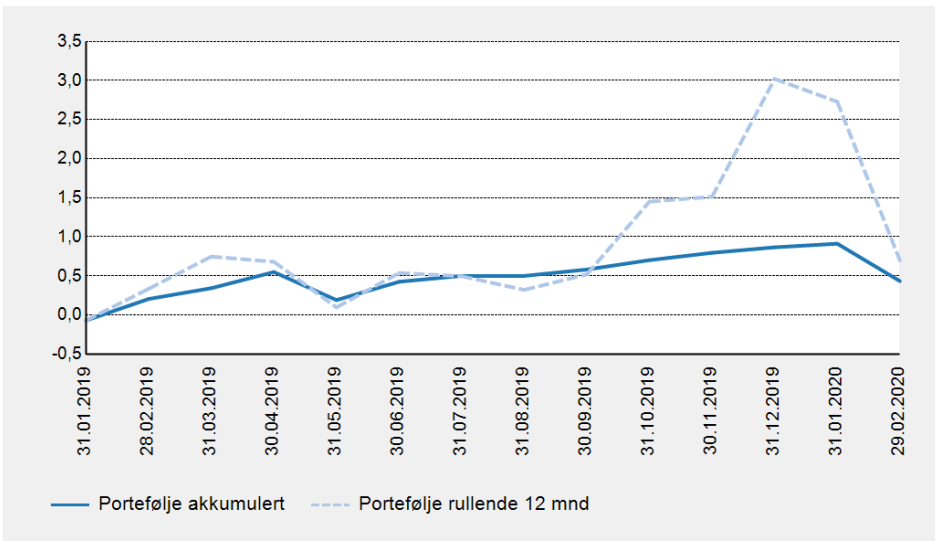
## Nøkkeltall i perioden

Markedsverdi (TNOK)	152 349	Beta	1,14
Avkastning - portefølje	2,9 %	Forklaringsgrad (R2)	0,94
Avkastning - indeks	4,2 %	Tracking Error	1,4 %
Differanse	-1,4 %	Info kvot	-1,22
Standardavvik - portefølje	4,8 %	Sharpe Ratio	0,43
Standardavvik - indeks	4,1 %	Konsistens	40,0 %
		Max drawdown	-4,9 %
		Recovery time	201

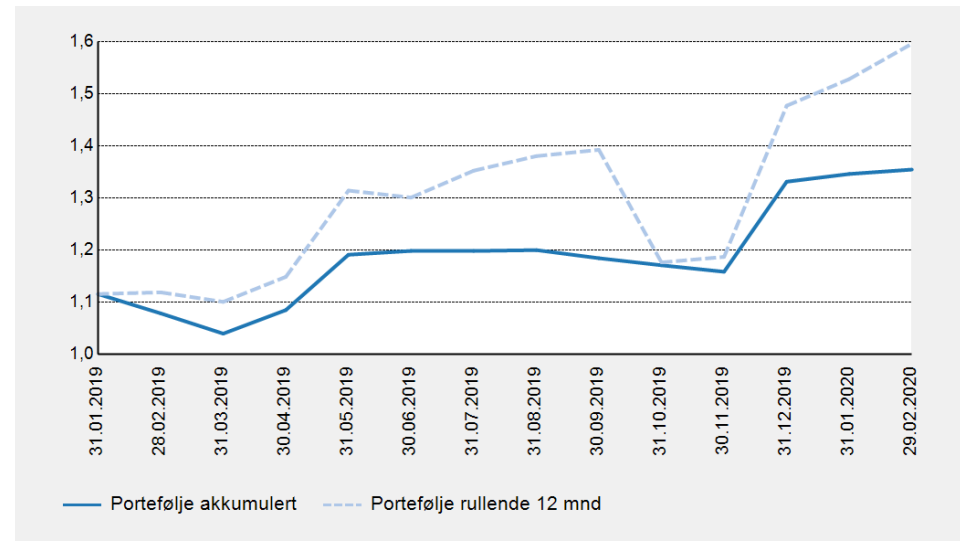
## Trendanalyse - Informationskvot



## Trendanalyse - Sharpe Ratio



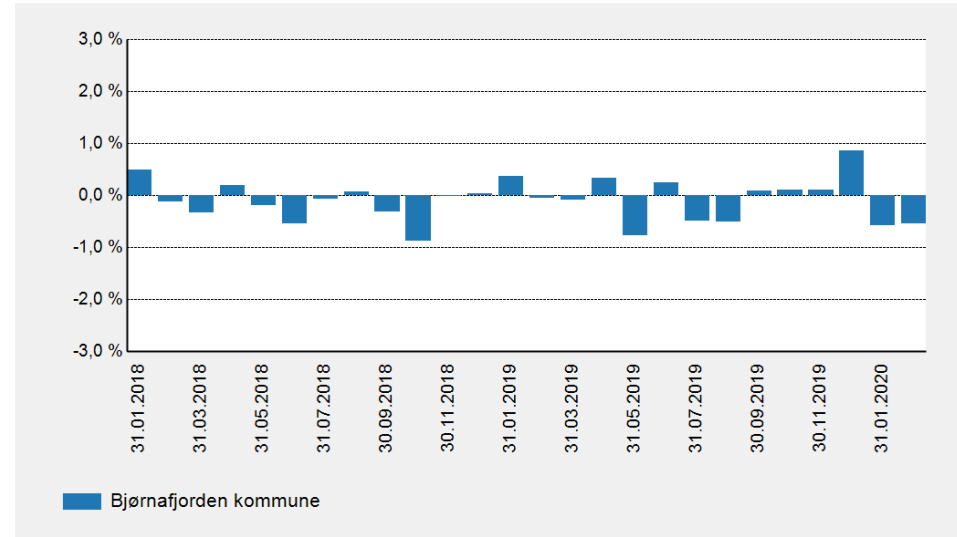
## Trendanalyse - Tracking Error



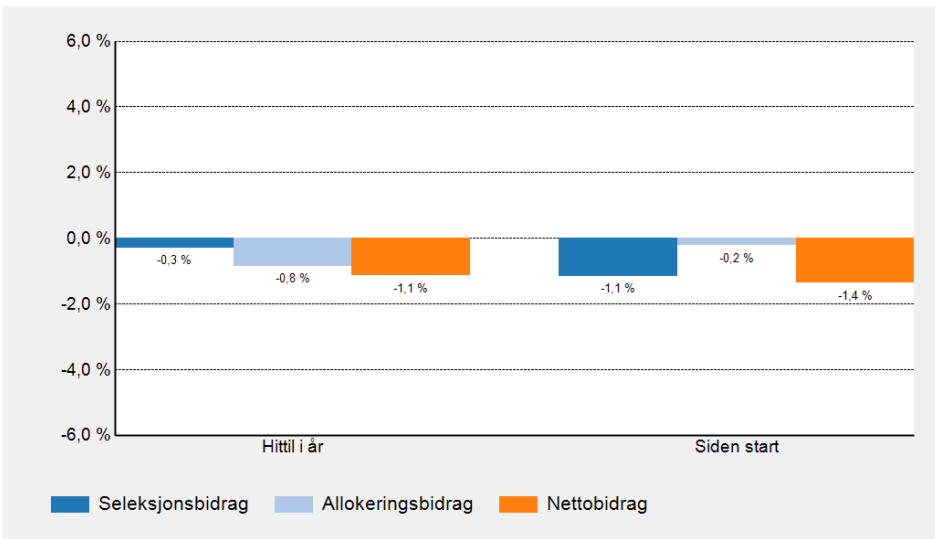
## Avkastning

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>MV (TNOK)</b>	152 349	232 251	208 572	n.a	n.a	n.a
<b>Portef.</b>	-2,6 %	11,4 %	-2,0 %	n.a	n.a	n.a
<b>Indeks</b>	-1,5 %	11,3 %	-0,3 %	n.a	n.a	n.a
<b>Differanse</b>	-1,1 %	0,1 %	-1,7 %	n.a	n.a	n.a
<b>Avkastning</b>	<b>1 mnd</b>	<b>3 mnd</b>	<b>6 mnd</b>	<b>1 år</b>	<b>3 år</b>	<b>5 år</b>
<b>Portef.</b>	-3,2 %	-1,7 %	1,3 %	4,5 %	n.a	n.a
<b>Indeks</b>	-2,6 %	-1,5 %	1,3 %	5,9 %	n.a	n.a
<b>Differanse</b>	-0,6 %	-0,3 %	0,0 %	-1,4 %	n.a	n.a

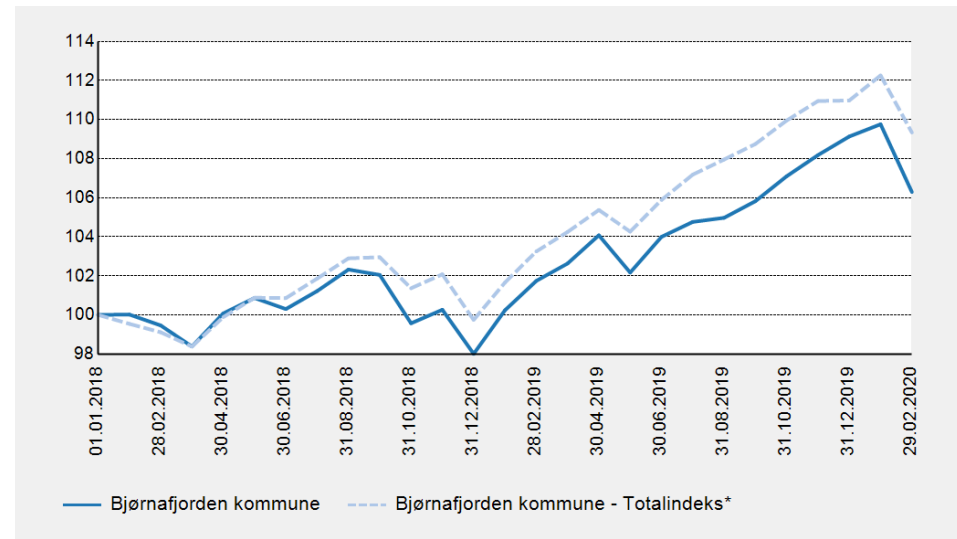
## Differanseavkastning



## Forklaring til porteføljeresultat

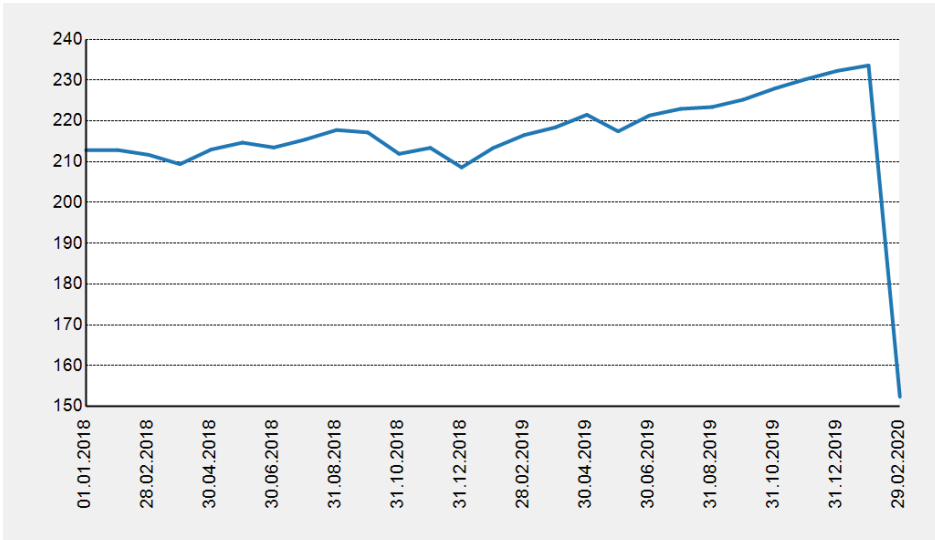


## Indeksert avkastning siden start

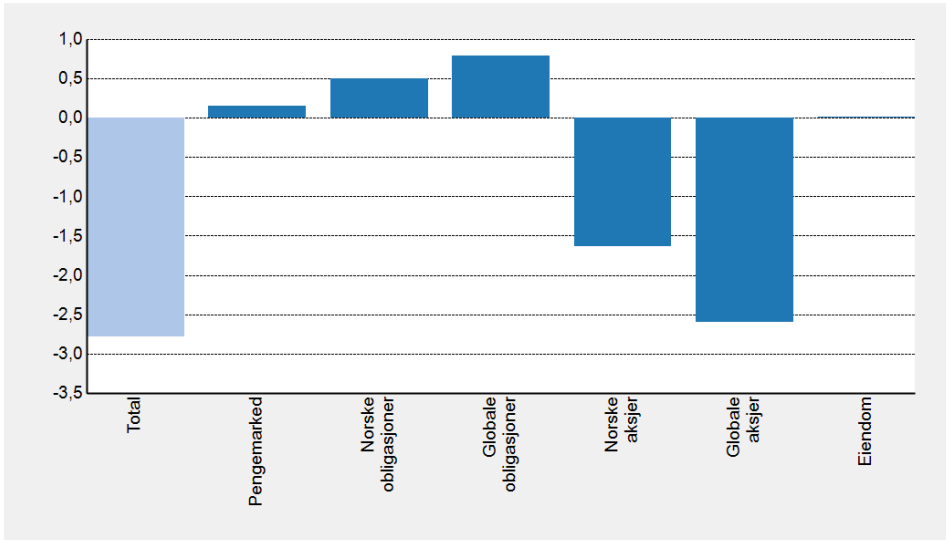




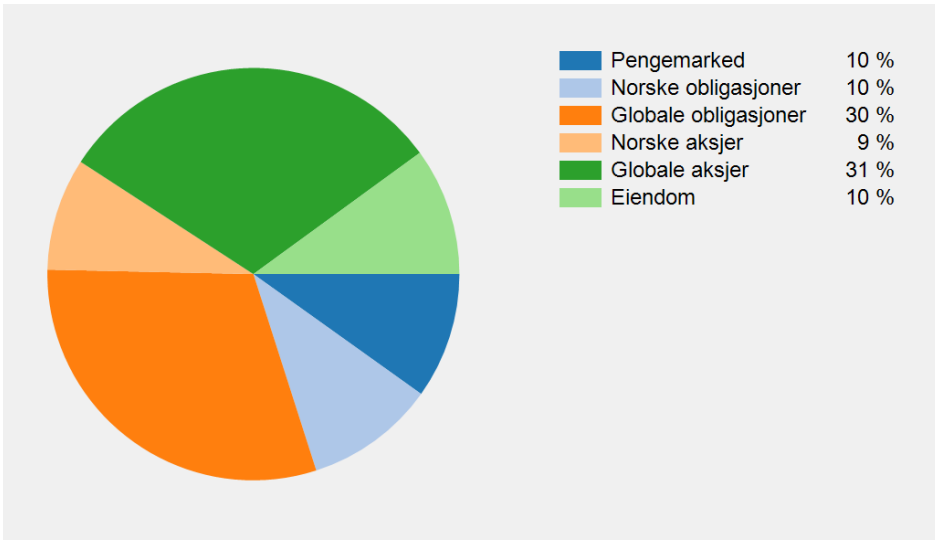
## Verdiutvikling, MNOK



## Porteføljeavkastning, hittil i år, MNOK



## Allokering



## Avkastning i beløp per aggregat

	Hittil i år	2019	Siden start
<b>Total</b>	<b>-2 784 961</b>	<b>23 679 490</b>	<b>16 644 656</b>
Pengemarked	153 912	989 039	1 790 139
Norske obligasjoner	493 498	1 188 124	1 972 564
Globale obligasjoner	782 912	2 771 798	3 099 269
Norske aksjer	-1 639 298	3 931 120	1 487 733
Globale aksjer	-2 591 224	12 986 512	5 707 625
Eiendom	15 238	1 812 897	2 587 325