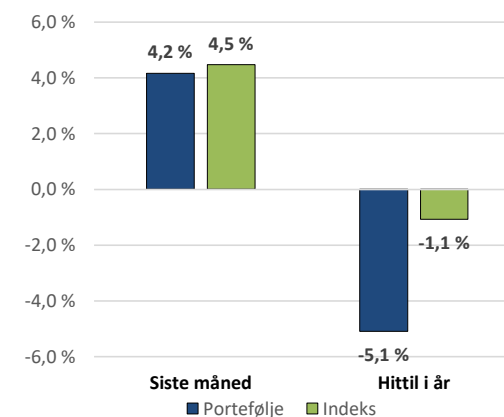


## Sammendrag

## Bjørnafjorden kommune

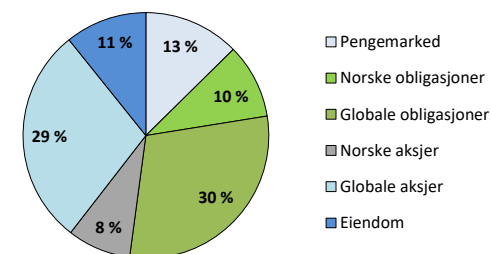
### Avkastning

Aktivaklasser	Siste måned				Hittil i år			
	Portefølje NOK	Portefølje %	Indeks %	Avvik %	Portefølje NOK	Portefølje %	Indeks %	Avvik %
Pengemarked	104 262	0,6 %	0,0 %	0,6 %	209 050	0,5 %	0,5 %	0,0 %
Norske obligasjoner	359 936	2,5 %	0,4 %	2,0 %	394 606	1,1 %	3,5 %	-2,5 %
Globale obligasjoner	988 351	2,3 %	1,6 %	0,7 %	-557 707	-0,8 %	2,9 %	-3,7 %
Norske aksjer	1 145 060	10,4 %	10,2 %	0,3 %	-2 974 343	-18,7 %	-16,7 %	-2,0 %
Globale aksjer	3 269 790	8,6 %	9,8 %	-1,2 %	-4 106 619	-8,0 %	-3,5 %	-4,5 %
Eiendom	13 157	0,1 %	0,1 %	0,0 %	318 258	2,1 %	2,1 %	0,0 %
<b>Porteføljen</b>	<b>5 880 556</b>	<b>4,2 %</b>	<b>4,5 %</b>	<b>-0,3 %</b>	<b>-6 716 755</b>	<b>-5,1 %</b>	<b>-1,1 %</b>	<b>-4,0 %</b>



### Allokering

Aktivaklasser	Markedsverdi		Min %	Strategi %	Maks %	Avvik %	Kontroll
	NOK	%					
Pengemarked	18 199 287	12,6 %	5 %	10 %	30 %	2,6 %	OK
Norske obligasjoner	14 202 301	9,8 %	5 %	10 %	30 %	-0,2 %	OK
Globale obligasjoner	42 798 389	29,7 %	20 %	30 %	40 %	-0,3 %	OK
Norske aksjer	12 102 756	8,4 %	5 %	10 %	30 %	-1,6 %	OK
Globale aksjer	41 423 067	28,7 %	20 %	30 %	40 %	-1,3 %	OK
Eiendom	15 553 245	10,8 %	0 %	10 %	20 %	0,8 %	OK
<b>Porteføljen</b>	<b>144 279 045</b>	<b>100,0 %</b>		<b>100 %</b>			

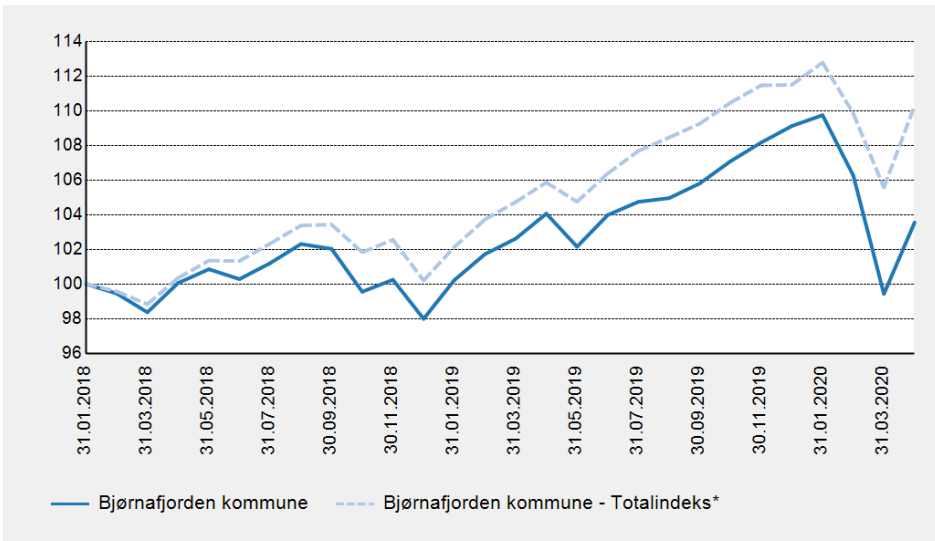


01. januar 2018 - 30. april 2020  
Porteføljerapport

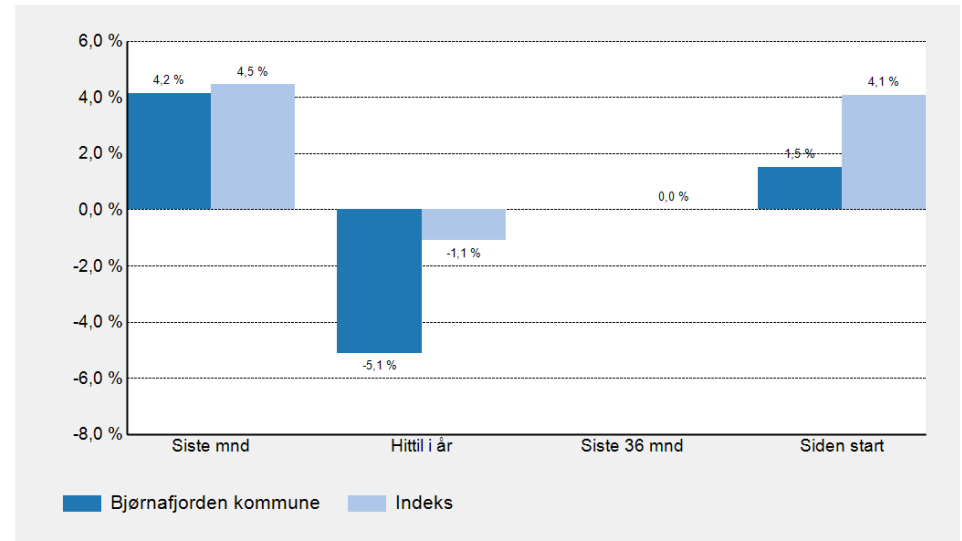
# Bjørnafjorden kommune

PERFORMIA.NXT  
BY GABLER

## Indeksert avkastning siste 36 måneder



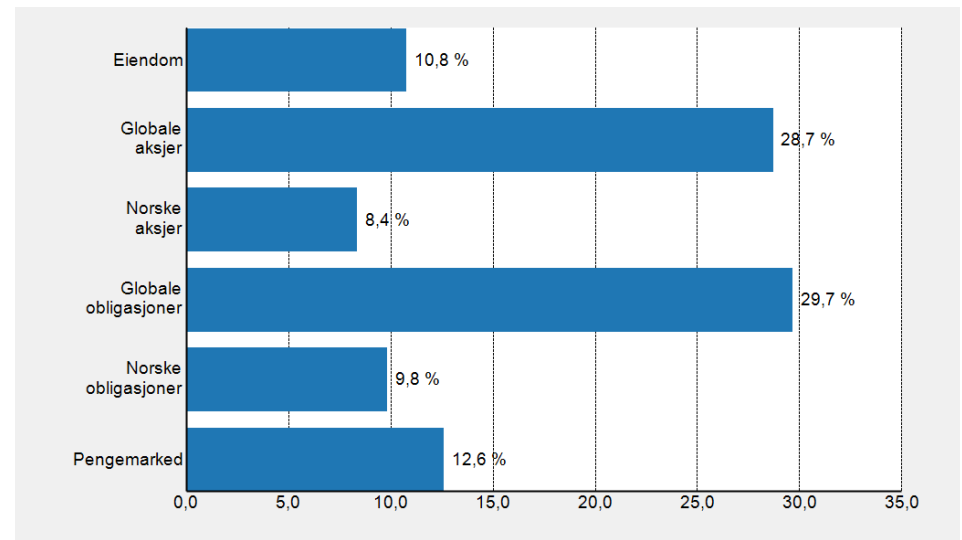
## Avkastning



## Verdiutvikling, TNOK

	Siste mnd	Hittil i år	Siste 36 mnd	Siden start
<b>Inngående beholdning</b>	142 536,1	232 251,1	n.a	212 821,4
<b>Innskudd/uttak</b>	-4 137,6	-81 254,5	131 567,0	131 567,0
<b>Gev/tap</b>	5 880,6	-6 717,5	12 712,1	12 712,1
<b>Utgående beholdning</b>	144 279,0	144 279,0	144 279,0	144 279,0

## Porteføljevekter



Beholdning	Markedsverdi, TNOK				% av portefølje				
	30.04.2020	31.12.2019	Inn/ut	Avkastning	30.04.2020	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	14 262	n.a	14 200	62	9,9				
Midler til investering	3 937	58	3 879	0	2,7				
<b>Pengemarked</b>	<b>18 199</b>	<b>52 562</b>	<b>-34 572</b>	<b>209</b>	<b>12,6</b>	<b>5,0</b>	<b>10,0</b>	<b>30,0</b>	<b>2,6</b>
DNB Obligasjon (III)	14 202	33 262	-19 455	395	9,8				
<b>Norske obligasjoner</b>	<b>14 202</b>	<b>33 262</b>	<b>-19 455</b>	<b>395</b>	<b>9,8</b>	<b>5,0</b>	<b>10,0</b>	<b>30,0</b>	<b>-0,2</b>
AQR Global Aggregate	8 433	6 849	1 500	84	5,8				
BlueBay IG Global Aggregate I	12 611	13 605	-1 000	6	8,7				
PIMCO Global Bond Fund ESG	12 516	13 402	-1 000	114	8,7				
PIMCO Income Fund	9 238	n.a	10 000	-762	6,4				
<b>Globale obligasjoner</b>	<b>42 798</b>	<b>33 856</b>	<b>9 500</b>	<b>-558</b>	<b>29,7</b>	<b>20,0</b>	<b>30,0</b>	<b>40,0</b>	<b>-0,3</b>
Arctic Norw. Value Creation	7 720	13 686	-4 000	-1 966	5,4				
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	4 382	12 391	-7 000	-1 009	3,0				
<b>Norske aksjer</b>	<b>12 103</b>	<b>26 077</b>	<b>-11 000</b>	<b>-2 974</b>	<b>8,4</b>	<b>5,0</b>	<b>10,0</b>	<b>30,0</b>	<b>-1,6</b>
Ardevora Global Equity SRI	17 374	20 456	-4 000	917	12,0				
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	13 130	22 152	-7 000	-2 021	9,1				
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	6 596	13 365	-4 000	-2 769	4,6				
TT Emerging Markets Equity	4 323	6 557	-2 000	-233	3,0				
<b>Globale aksjer</b>	<b>41 423</b>	<b>62 530</b>	<b>-17 000</b>	<b>-4 107</b>	<b>28,7</b>	<b>20,0</b>	<b>30,0</b>	<b>40,0</b>	<b>-1,3</b>
Aberdeen Eiendomsfond Norge	15 362	23 724	-8 680	317	10,6				
Reinvestering Aberdeen	191	240	-49	0	0,1				
<b>Eiendom</b>	<b>15 553</b>	<b>23 964</b>	<b>-8 728</b>	<b>317</b>	<b>10,8</b>	<b>0,0</b>	<b>10,0</b>	<b>20,0</b>	<b>0,8</b>
<b>Total (Bjørnafjorden kommune)</b>	<b>144 279</b>	<b>232 251</b>	<b>-81 255</b>	<b>-6 718</b>	<b>100,0</b>				

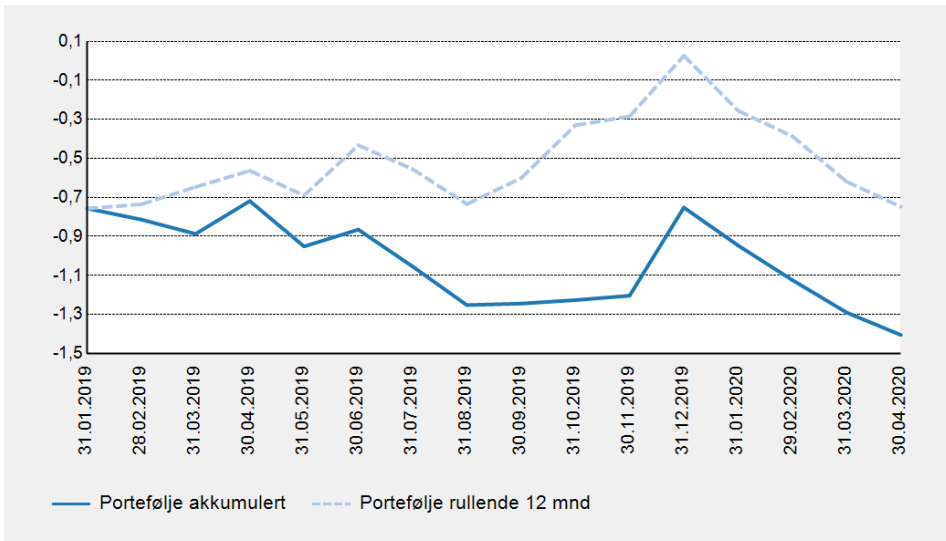
Beholdning	Avkastning, mnd. til dato, %			Avkastning, hitt. i år, %			Avkastning, siden start, %			
	Portef.	Ind.	Diff.	Portef.	Ind.	Diff.	Portef.	Ind.	Diff.	Start
Holberg Likviditet	0,7	0,0	0,7	0,4	0,5	0,0	0,4	0,5	0,0	07.02.2020
Midler til investering	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	01.01.2018
<b>Pengemarked</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>1,5</b>	<b>1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>01.01.2018</b>
DNB Obligasjon (III)	2,5	1,7	0,8	1,1	3,5	-2,4	2,5	2,6	-0,1	01.01.2018
<b>Norske obligasjoner</b>	<b>2,5</b>	<b>0,4</b>	<b>2,0</b>	<b>1,1</b>	<b>3,5</b>	<b>-2,5</b>	<b>2,5</b>	<b>2,2</b>	<b>0,3</b>	<b>01.01.2018</b>
AQR Global Aggregate	1,4	1,6	-0,1	1,3	2,9	-1,6	5,9	5,9	0,0	03.07.2018
BlueBay IG Global Aggregate I	2,6	1,6	1,1	0,1	2,9	-2,8	4,8	6,0	-1,3	26.06.2018
PIMCO Global Bond Fund ESG	2,0	1,6	0,5	0,9	2,9	-2,0	4,4	6,0	-1,7	26.06.2018
PIMCO Income Fund	3,0	1,6	1,5	-7,6	1,4	-9,0	-7,6	1,4	-9,0	06.02.2020
<b>Globale obligasjoner</b>	<b>2,3</b>	<b>1,6</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,8</b>	<b>2,9</b>	<b>-3,7</b>	<b>2,8</b>	<b>4,4</b>	<b>-1,7</b>	<b>01.01.2018</b>
Arctic Norw. Value Creation	11,0	10,2	0,8	-19,5	-16,7	-2,9	-0,9	-0,6	-0,3	06.04.2018
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	9,4	10,2	-0,7	-17,3	-16,7	-0,6	-8,1	-5,3	-2,9	20.06.2018
<b>Norske aksjer</b>	<b>10,4</b>	<b>10,2</b>	<b>0,3</b>	<b>-18,7</b>	<b>-16,7</b>	<b>-2,0</b>	<b>-3,4</b>	<b>-1,2</b>	<b>-2,1</b>	<b>01.01.2018</b>
Ardevora Global Equity SRI	9,2	9,0	0,2	4,2	1,5	2,7	12,7	11,8	0,8	06.06.2018
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	10,2	10,3	-0,1	-13,4	-13,6	0,1	0,1	0,1	0,1	01.01.2018
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	4,4	9,2	-4,8	-19,4	2,1	-21,5	-5,5	15,5	-21,0	31.05.2018
TT Emerging Markets Equity	8,0	7,5	0,6	-6,3	-2,8	-3,5	5,0	7,5	-2,4	14.03.2019
<b>Globale aksjer</b>	<b>8,6</b>	<b>9,8</b>	<b>-1,2</b>	<b>-8,0</b>	<b>-3,5</b>	<b>-4,5</b>	<b>2,6</b>	<b>8,4</b>	<b>-5,8</b>	<b>01.01.2018</b>
Aberdeen Eiendomsfond Norge	0,1	0,1	0,0	2,0	2,0	0,0	7,4	7,4	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
<b>Eiendom</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>2,0</b>	<b>2,0</b>	<b>0,0</b>	<b>6,4</b>	<b>6,4</b>	<b>0,0</b>	<b>01.01.2018</b>
<b>Total (Bjørnafjorden kommune)</b>	<b>4,2</b>	<b>4,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>-5,1</b>	<b>-1,1</b>	<b>-4,0</b>	<b>1,5</b>	<b>4,1</b>	<b>-2,6</b>	<b>01.01.2018</b>

Beholdning	% av portf.	Avkastn., mnd. til dato, %			Avkastn., hitt. i år, %			Markedsverdi MNOK					
	30.04.2020	Portef.	Indeks	Diff.	Portef.	Indeks	Diff.	30.04.2020	31.03.2020	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	9,9	0,7	0,0	0,7	0,4	0,5	0,0	14,3	15,0	-0,8	0,1	07.02.2020	
Midler til investering	2,7	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	3,9	4,0	-0,1	0,0	01.01.2018	
<b>Pengemarked</b>	<b>12,6</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>18,2</b>	<b>19,0</b>	<b>-0,9</b>	<b>0,1</b>	<b>01.01.2018</b>	
DNB Obligasjon (III)	9,8	2,5	1,7	0,8	1,1	3,5	-2,4	14,2	15,1	-1,2	0,4	01.01.2018	
<b>Norske obligasjoner</b>	<b>9,8</b>	<b>2,5</b>	<b>0,4</b>	<b>2,0</b>	<b>1,1</b>	<b>3,5</b>	<b>-2,5</b>	<b>14,2</b>	<b>15,1</b>	<b>-1,2</b>	<b>0,4</b>	<b>01.01.2018</b>	
AQR Global Aggregate	5,8	1,4	1,6	-0,1	1,3	2,9	-1,6	8,4	8,3	0,0	0,1	03.07.2018	
BlueBay IG Global Aggregate I	8,7	2,6	1,6	1,1	0,1	2,9	-2,8	12,6	13,3	-1,0	0,3	26.06.2018	
PIMCO Global Bond Fund ESG	8,7	2,0	1,6	0,5	0,9	2,9	-2,0	12,5	13,3	-1,0	0,3	26.06.2018	
PIMCO Income Fund	6,4	3,0	1,6	1,5	-7,6	1,4	-9,0	9,2	9,0	0,0	0,3	06.02.2020	
<b>Globale obligasjoner</b>	<b>29,7</b>	<b>2,3</b>	<b>1,6</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,8</b>	<b>2,9</b>	<b>-3,7</b>	<b>42,8</b>	<b>43,8</b>	<b>-2,0</b>	<b>1,0</b>	<b>01.01.2018</b>	
Arctic Norw. Value Creation	5,4	11,0	10,2	0,8	-19,5	-16,7	-2,9	7,7	7,0	0,0	0,8	06.04.2018	
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	3,0	9,4	10,2	-0,7	-17,3	-16,7	-0,6	4,4	4,0	0,0	0,4	20.06.2018	
<b>Norske aksjer</b>	<b>8,4</b>	<b>10,4</b>	<b>10,2</b>	<b>0,3</b>	<b>-18,7</b>	<b>-16,7</b>	<b>-2,0</b>	<b>12,1</b>	<b>11,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,1</b>	<b>01.01.2018</b>	
Ardevora Global Equity SRI	12,0	9,2	9,0	0,2	4,2	1,5	2,7	17,4	15,9	0,0	1,5	06.06.2018	
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	9,1	10,2	10,3	-0,1	-13,4	-13,6	0,1	13,1	11,9	0,0	1,2	01.01.2018	
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	4,6	4,4	9,2	-4,8	-19,4	2,1	-21,5	6,6	6,3	0,0	0,3	31.05.2018	
TT Emerging Markets Equity	3,0	8,0	7,5	0,6	-6,3	-2,8	-3,5	4,3	4,0	0,0	0,3	14.03.2019	
<b>Globale aksjer</b>	<b>28,7</b>	<b>8,6</b>	<b>9,8</b>	<b>-1,2</b>	<b>-8,0</b>	<b>-3,5</b>	<b>-4,5</b>	<b>41,4</b>	<b>38,2</b>	<b>0,0</b>	<b>3,3</b>	<b>01.01.2018</b>	
Aberdeen Eiendomsfond Norge	10,6	0,1	0,1	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	
<b>Eiendom</b>	<b>10,8</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>2,0</b>	<b>2,0</b>	<b>0,0</b>	<b>15,6</b>	<b>15,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>01.01.2018</b>	
<b>Total (Bjørnafjorden kommune)</b>	<b>100,0</b>	<b>4,2</b>	<b>4,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>-5,1</b>	<b>-1,1</b>	<b>-4,0</b>	<b>144,3</b>	<b>142,5</b>	<b>-4,1</b>	<b>5,9</b>	<b>01.01.2018</b>	

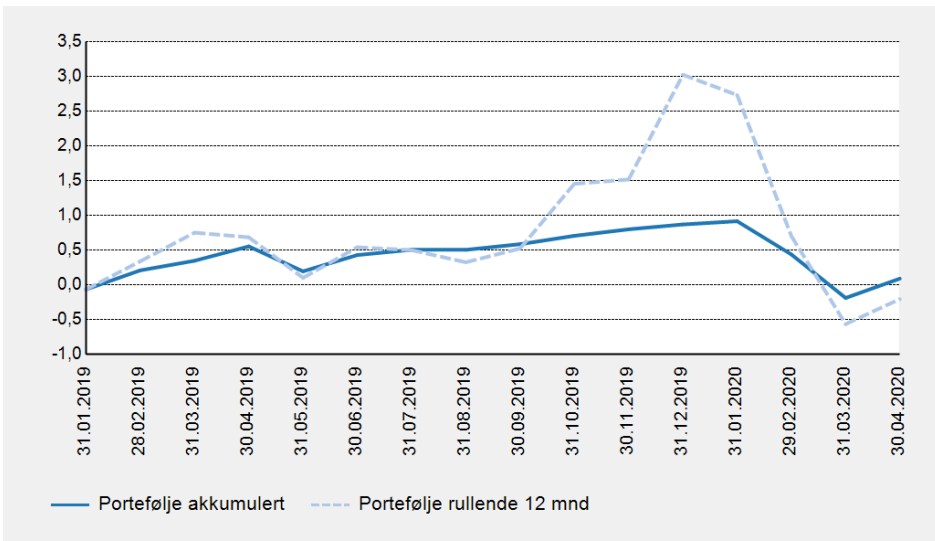
## Nøkkeltall i perioden

Markedsverdi (TNOK)	144 279	Beta	1,21
Avkastning - portefølje	1,5 %	Forklaringsgrad (R2)	0,94
Avkastning - indeks	4,1 %	Tracking Error	2,1 %
Differanse	-2,6 %	Info kvot	-1,41
Standardavvik - portefølje	7,0 %	Sharpe Ratio	0,08
Standardavvik - indeks	5,6 %	Konsistens	37,0 %
		Max drawdown	-14,9 %
		Recovery time	n.a

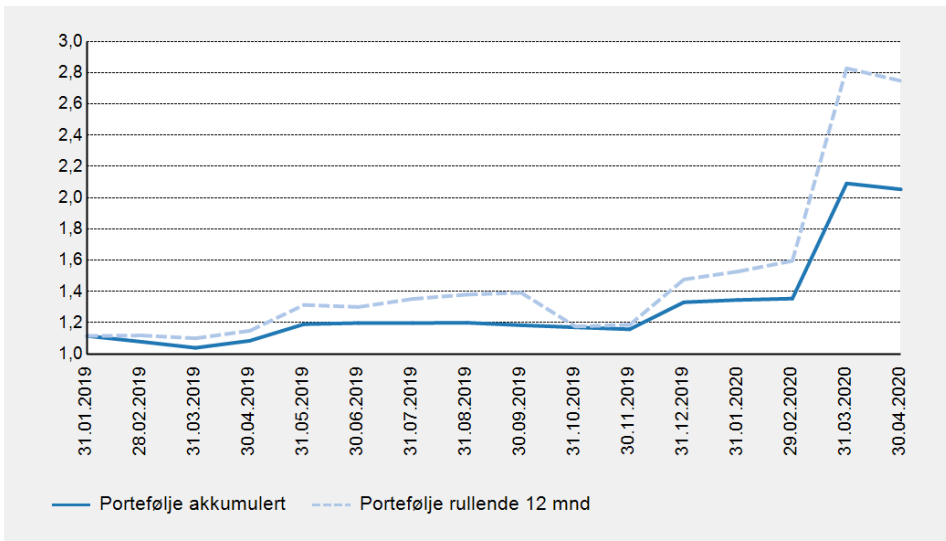
## Trendanalyse - Informationskvot



## Trendanalyse - Sharpe Ratio



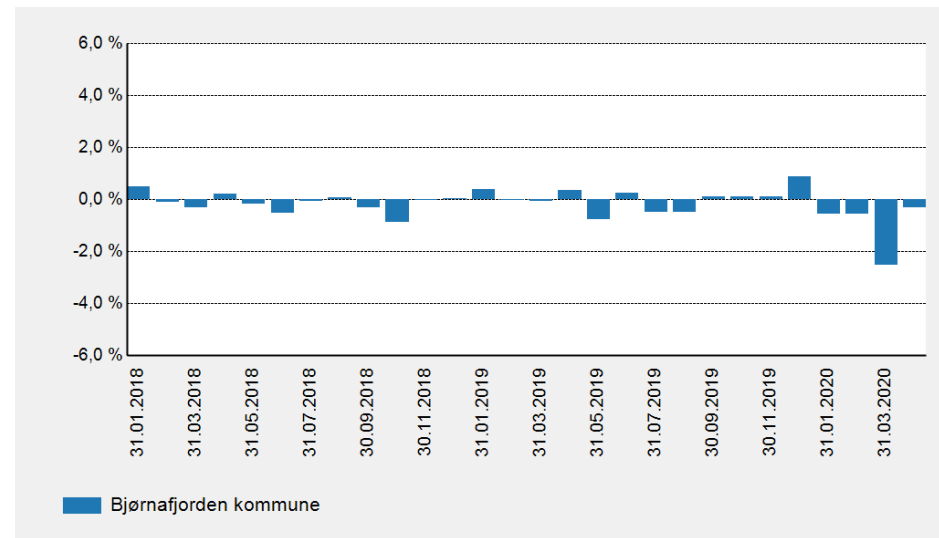
## Trendanalyse - Tracking Error



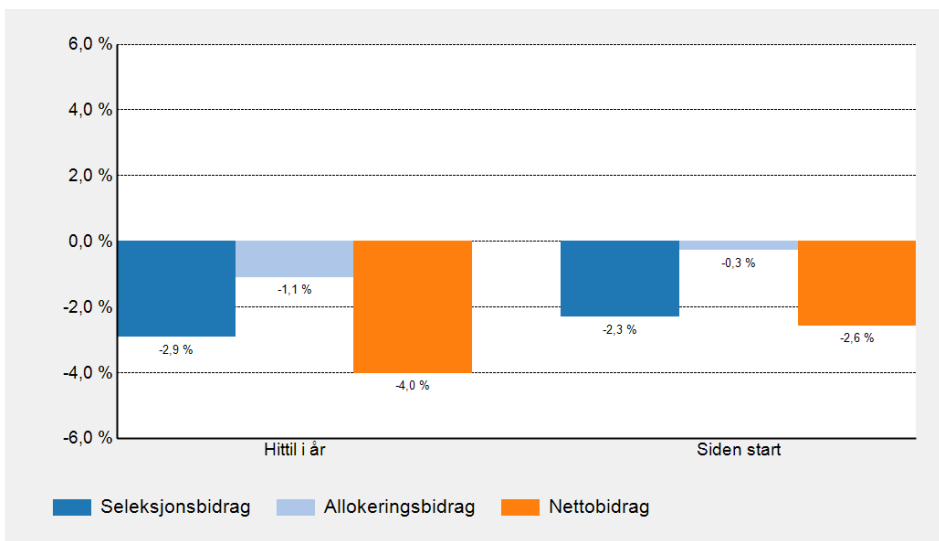
## Avkastning

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>MV (TNOK)</b>	144 279	232 251	208 572	n.a	n.a	n.a
<b>Portef.</b>	-5,1 %	11,4 %	-2,0 %	n.a	n.a	n.a
<b>Indeks</b>	-1,1 %	11,3 %	-0,3 %	n.a	n.a	n.a
<b>Differanse</b>	-4,0 %	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>	4,2 %	-5,6 %	-3,3 %	-0,5 %	n.a	n.a
<b>Indeks</b>	4,5 %	-2,2 %	-0,2 %	4,2 %	n.a	n.a
<b>Differanse</b>	-0,3 %	-3,4 %	-3,1 %	-4,7 %	n.a	n.a

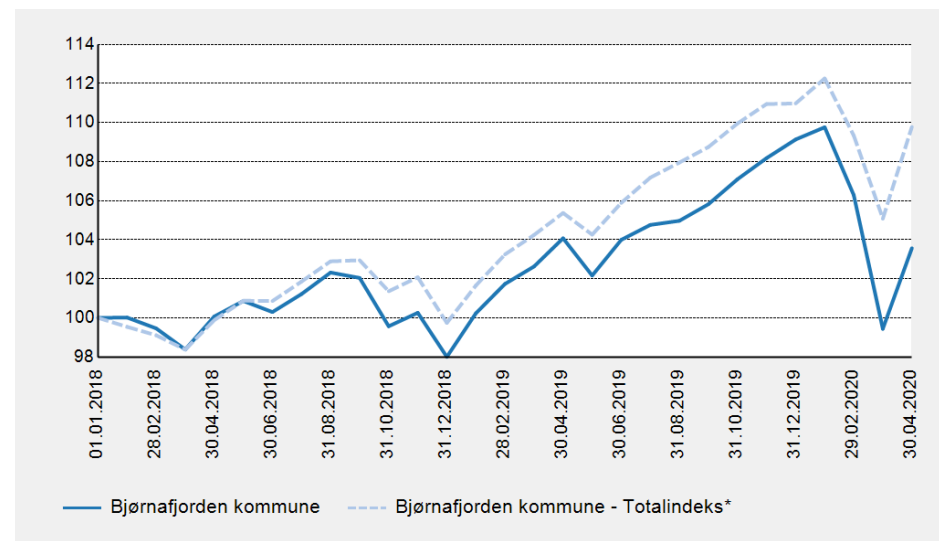
## Differanseavkastning



## Forklaring til porteføljeresultat

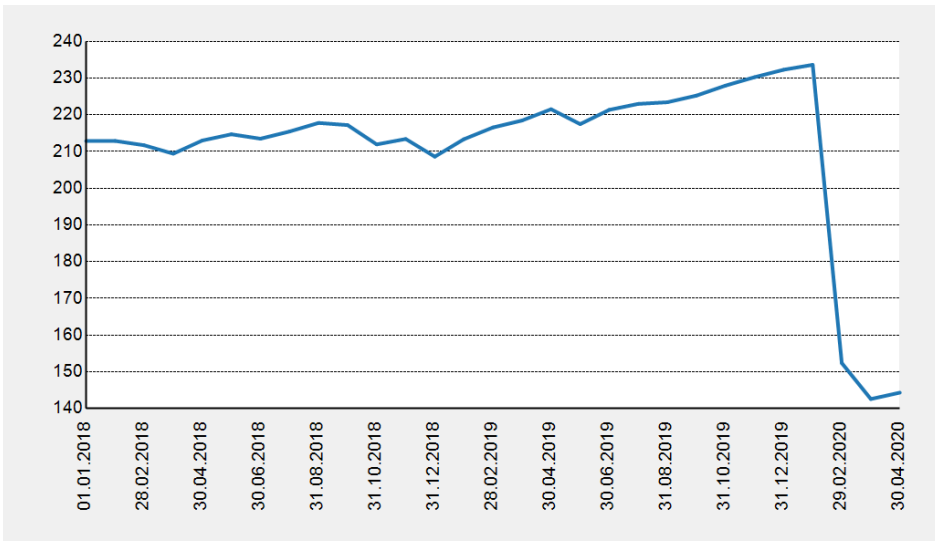


## Indeksert avkastning siden start

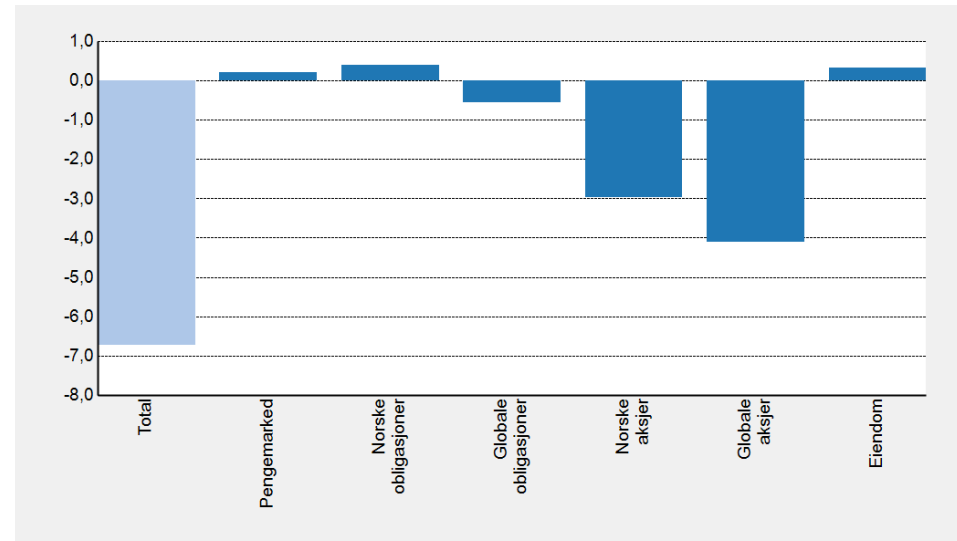




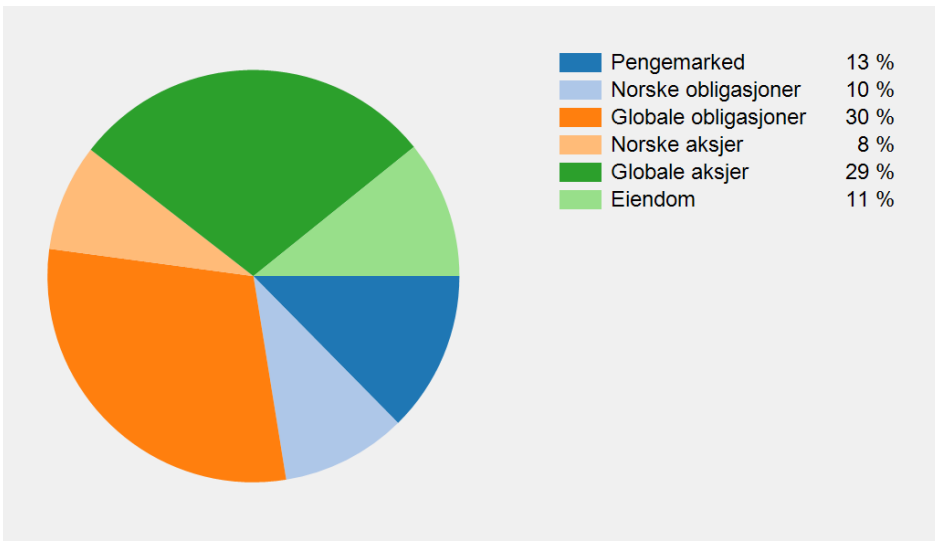
## Verdiutvikling, MNOK



## Porteføljeavkastning, hittil i år, MNOK



## Allokering



## Avkastning i beløp per aggregat

	Hittil i år	2019	Siden start
<b>Total</b>	<b>-6 717 526</b>	<b>23 679 490</b>	<b>12 712 091</b>
Pengemarked	209 050	989 039	1 845 277
Norske obligasjoner	394 606	1 188 124	1 873 672
Globale obligasjoner	-557 707	2 771 798	1 758 650
Norske aksjer	-2 974 343	3 931 120	152 689
Globale aksjer	-4 106 619	12 986 512	4 192 229
Eiendom	317 487	1 812 897	2 889 574