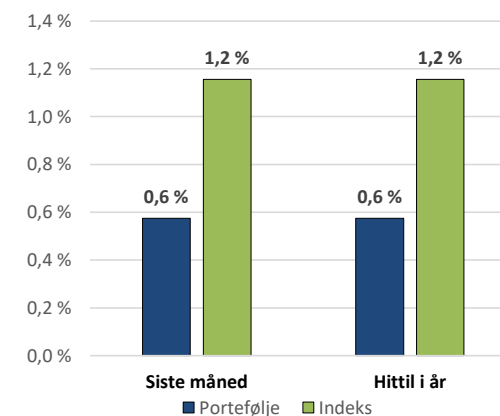


Sammendrag

Bjørnafjorden kommune

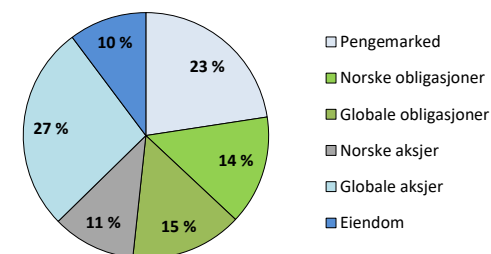
Avkastning

Aktivklasser	Siste måned				Hittil i år			
	Portefølje NOK	Portefølje %	Indeks %	Avvik %	Portefølje NOK	Portefølje %	Indeks %	Avvik %
Pengemarked	135 082	0,3 %	0,0 %	0,2 %	135 082	0,3 %	0,0 %	0,2 %
Norske obligasjoner	398 185	1,2 %	0,5 %	0,7 %	398 185	1,2 %	0,5 %	0,7 %
Globale obligasjoner	575 330	1,7 %	1,9 %	-0,2 %	575 330	1,7 %	1,9 %	-0,2 %
Norske aksjer	-435 683	-1,7 %	-1,8 %	0,1 %	-435 683	-1,7 %	-1,8 %	0,1 %
Globale aksjer	644 929	1,0 %	2,4 %	-1,3 %	644 929	1,0 %	2,4 %	-1,3 %
Eiendom	15 236	0,1 %	0,1 %	0,0 %	15 236	0,1 %	0,1 %	0,0 %
Porteføljen	1 333 079	0,6 %	1,2 %	-0,6 %	1 333 079	0,6 %	1,2 %	-0,6 %



Allokering

Aktivklasser	Markedsverdi		Min %	Strategi %	Maks %	Avvik %	Kontroll
	NOK	%					
Pengemarked	52 712 165	22,6 %	5 %	10 %	30 %	12,6 %	OK
Norske obligasjoner	33 660 386	14,4 %	5 %	10 %	30 %	4,4 %	OK
Globale obligasjoner	34 431 426	14,7 %	20 %	30 %	40 %	-15,3 %	BRUDD
Norske aksjer	25 641 416	11,0 %	5 %	10 %	30 %	1,0 %	OK
Globale aksjer	63 174 615	27,0 %	20 %	30 %	40 %	-3,0 %	OK
Eiendom	23 964 149	10,3 %	0 %	10 %	20 %	0,3 %	OK
Porteføljen	233 584 156	100,0 %		100 %			



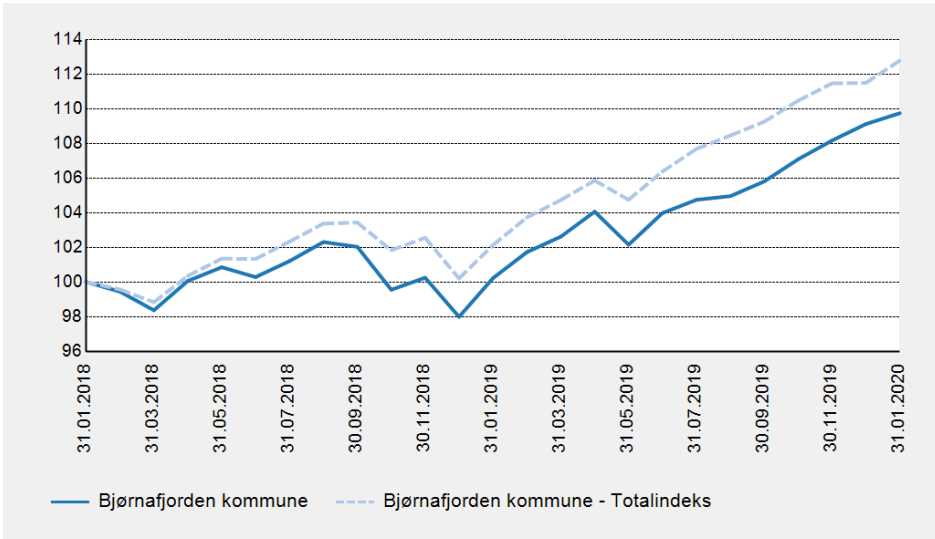
01. januar 2018 - 31. januar 2020

Porteføljerapport

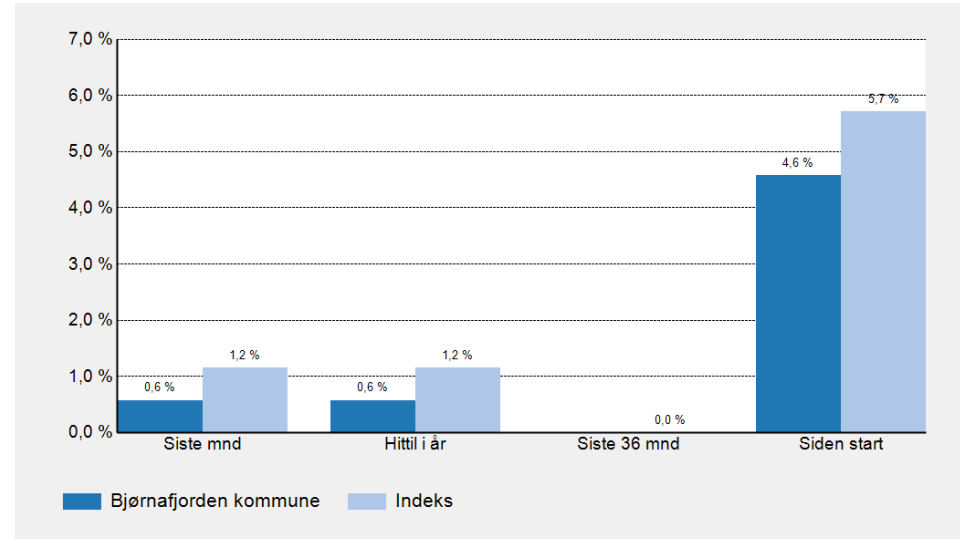
Bjørnafjorden kommune

PERFORMIA.NXT
BY GABLER

Indeksert avkastning siste 36 måneder



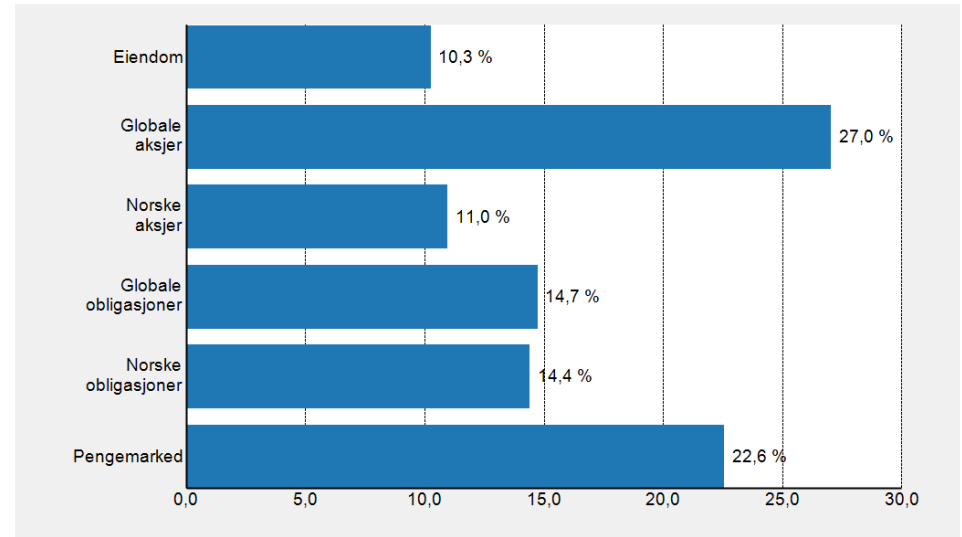
Avkastning



Verdiutvikling, TNOK

	Siste mnd	Hittil i år	Siste 36 mnd	Siden start
Inngående beholdning	232 251,1	232 251,1	n.a	212 821,4
Innskudd/uttak	0,0	0,0	212 821,5	212 821,5
Gev/tap	1 333,1	1 333,1	20 762,7	20 762,7
Utgående beholdning	233 584,2	233 584,2	233 584,2	233 584,2

Porteføljeverker



Beholdning	Markedsverdi, TNOK				% av portefølje				
	31.01.2020	31.12.2019	Inn/ut	Avkastning	31.01.2020	Min	Normal	Maks	Avvik
Danske Inv Norsk Likv Inst	27 001	26 934	0	67	11,6				
Midler til investering	73	58	15	0	0,0				
Storebrand Likviditet	25 638	25 570	0	68	11,0				
Pengemarked	52 712	52 562	15	135	22,6	5,0	10,0	30,0	12,6
DNB Obligasjon (III)	33 660	33 262	0	398	14,4				
Norske obligasjoner	33 660	33 262	0	398	14,4	5,0	10,0	30,0	4,4
AQR Global Aggregate	6 986	6 849	0	137	3,0				
BlueBay IG Global Aggregate I	13 811	13 605	0	206	5,9				
PIMCO Global Bond Fund ESG	13 634	13 402	0	232	5,8				
Globale obligasjoner	34 431	33 856	0	575	14,7	20,0	30,0	40,0	-15,3
Arctic Norw. Value Creation	13 383	13 686	0	-303	5,7				
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	12 258	12 391	0	-133	5,2				
Norske aksjer	25 641	26 077	0	-436	11,0	5,0	10,0	30,0	1,0
Ardevora Global Equity SRI	21 393	20 456	0	937	9,2				
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	22 110	22 152	0	-41	9,5				
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	13 085	13 365	0	-280	5,6				
TT Emerging Markets Equity	6 586	6 557	0	29	2,8				
Globale aksjer	63 175	62 530	0	645	27,0	20,0	30,0	40,0	-3,0
Aberdeen Eiendomsfond Norge	23 724	23 724	-15	15	10,2				
Reinvestering Aberdeen	240	240	0	0	0,1				
Eiendom	23 964	23 964	-15	15	10,3	0,0	10,0	20,0	0,3
Total (Bjørnafjorden kommune)	233 584	232 251	0	1 333	100,0				

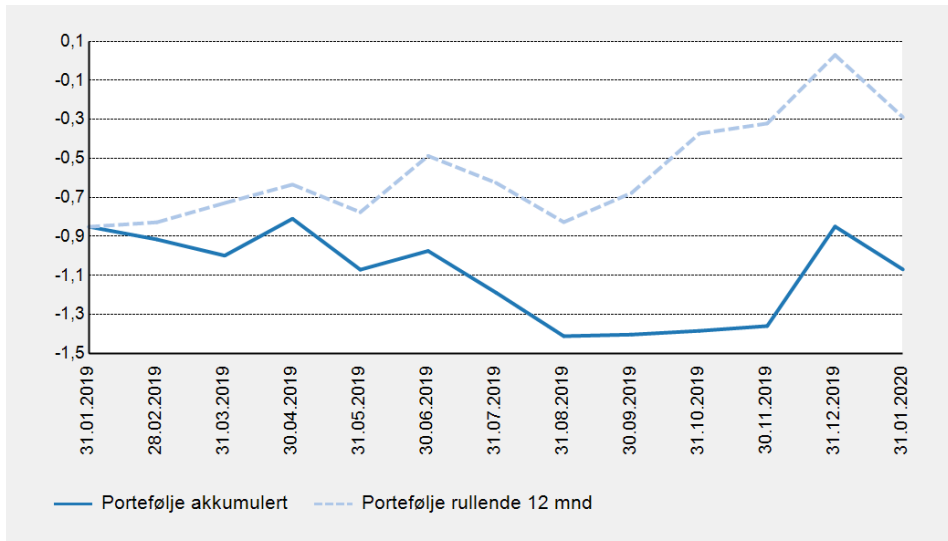
Beholdning	Avkastning, mnd. til dato, %			Avkastning, hitt. i år, %			Avkastning, siden start, %			
	Portef.	Ind.	Diff.	Portef.	Ind.	Diff.	Portef.	Ind.	Diff.	Start
Danske Inv Norsk Likv Inst	0,2	0,0	0,2	0,2	0,0	0,2	1,6	0,8	0,8	01.01.2018
Midler til investering	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	01.01.2018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

Beholdning	% av portf.	Avkastn., mnd. til dato, %			Avkastn., hitt. i år, %			Markedsverdi MNOK				
	31.01.2020	Portef.	Indeks	Diff.	Portef.	Indeks	Diff.	31.01.2020	31.12.2019	Bev.	Gev/tap	Startdato
Danske Inv Norsk Likv Inst	11,6	0,2	0,0	0,2	0,2	0,0	0,2	27,0	26,9	0,0	0,1	01.01.2018
Midler til investering	0,0	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	0,1	0,1	0,0	0,0	01.01.2018
Storebrand Likviditet	11,0	0,3	0,0	0,2	0,3	0,0	0,2	25,6	25,6	0,0	0,1	01.01.2018
Pengemarked	22,6	0,3	0,0	0,2	0,3	0,0	0,2	52,7	52,6	0,0	0,1	01.01.2018
DNB Obligasjon (III)	14,4	1,2	1,2	0,0	1,2	1,2	0,0	33,7	33,3	0,0	0,4	01.01.2018
Norske obligasjoner	14,4	1,2	0,5	0,7	1,2	0,5	0,7	33,7	33,3	0,0	0,4	01.01.2018
AQR Global Aggregate	3,0	2,0	1,9	0,1	2,0	1,9	0,1	7,0	6,8	0,0	0,1	03.07.2018
BlueBay IG Global Aggregate I	5,9	1,5	1,9	-0,4	1,5	1,9	-0,4	13,8	13,6	0,0	0,2	26.06.2018
PIMCO Global Bond Fund ESG	5,8	1,7	1,9	-0,1	1,7	1,9	-0,1	13,6	13,4	0,0	0,2	26.06.2018
Globale obligasjoner	14,7	1,7	1,9	-0,2	1,7	1,9	-0,2	34,4	33,9	0,0	0,6	01.01.2018
Arctic Norw. Value Creation	5,7	-2,2	-1,8	-0,5	-2,2	-1,8	-0,5	13,4	13,7	0,0	-0,3	06.04.2018
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	5,2	-1,1	-1,8	0,7	-1,1	-1,8	0,7	12,3	12,4	0,0	-0,1	20.06.2018
Norske aksjer	11,0	-1,7	-1,8	0,1	-1,7	-1,8	0,1	25,6	26,1	0,0	-0,4	01.01.2018
Ardevora Global Equity SRI	9,2	4,6	3,6	1,0	4,6	3,6	1,0	21,4	20,5	0,0	0,9	06.06.2018
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	9,5	-0,2	-0,2	0,0	-0,2	-0,2	0,0	22,1	22,2	0,0	0,0	01.01.2018
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	5,6	-2,1	4,1	-6,2	-2,1	4,1	-6,2	13,1	13,4	0,0	-0,3	31.05.2018
TT Emerging Markets Equity	2,8	0,4	-0,2	0,6	0,4	-0,2	0,6	6,6	6,6	0,0	0,0	14.03.2019
Globale aksjer	27,0	1,0	2,4	-1,3	1,0	2,4	-1,3	63,2	62,5	0,0	0,6	01.01.2018
Aberdeen Eiendomsfond Norge	10,2	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	23,7	23,7	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	10,3	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	24,0	24,0	0,0	0,0	01.01.2018
Total (Bjørnafjorden kommune)	100,0	0,6	1,2	-0,6	0,6	1,2	-0,6	233,6	232,3	0,0	1,3	01.01.2018

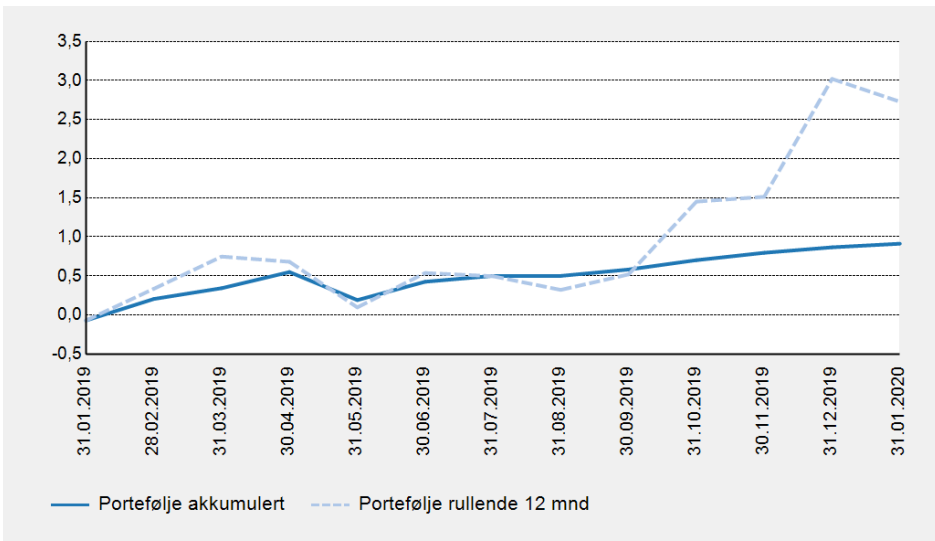
Nøkkeltall i perioden

Markedsverdi (TNOK)	233 584	Beta	1,14
Avkastning - portefølje	4,6 %	Forklaringsgrad (R2)	0,92
Avkastning - indeks	5,7 %	Tracking Error	1,3 %
Differanse	-1,1 %	Info kvot	-1,07
Standardavvik - portefølje	4,3 %	Sharpe Ratio	0,91
Standardavvik - indeks	3,6 %	Konsistens	41,7 %
		Max drawdown	-4,9 %
		Recovery time	201

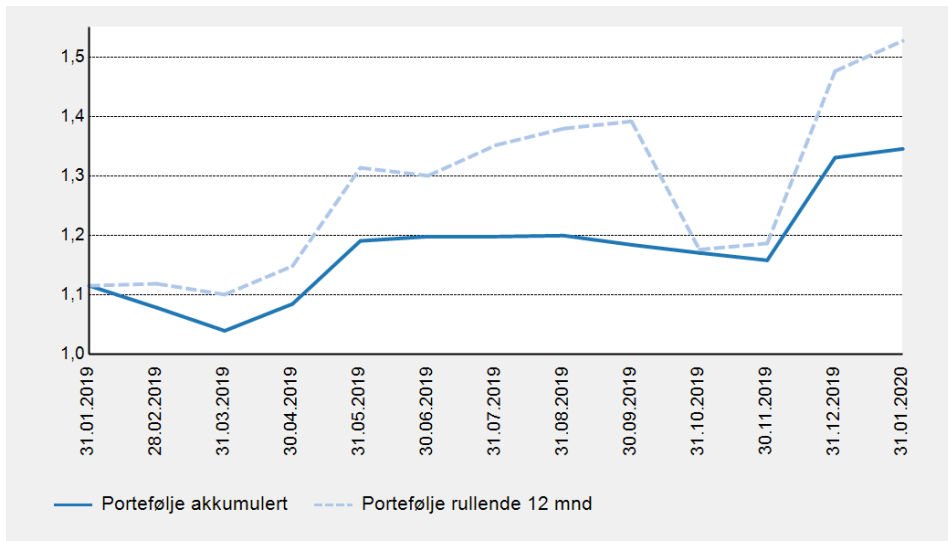
Trendanalyse - Informationskvot



Trendanalyse - Sharpe Ratio



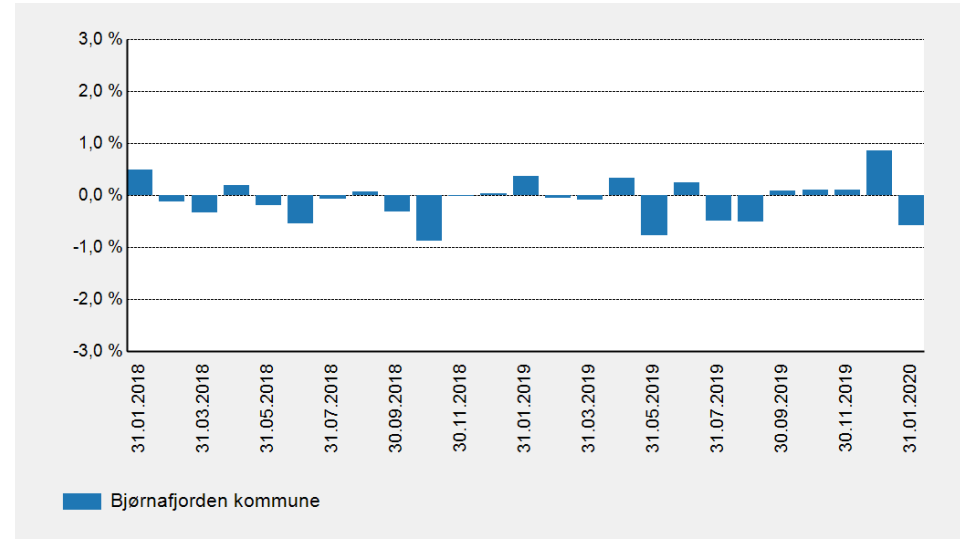
Trendanalyse - Tracking Error



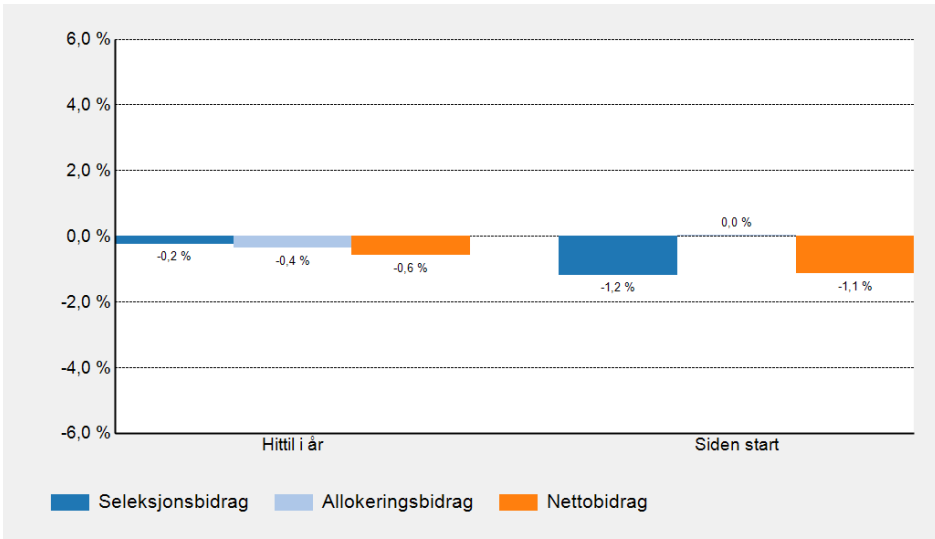
Avkastning

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
MV (TNOK)	233 584	232 251	208 572	n.a	n.a	n.a
Portef.	0,6 %	11,4 %	-2,0 %	n.a	n.a	n.a
Indeks	1,2 %	11,3 %	-0,3 %	n.a	n.a	n.a
Differanse	-0,6 %	0,1 %	-1,7 %	n.a	n.a	n.a
Avkastning	1 mnd	3 mnd	6 mnd	1 år	3 år	5 år
Portef.	0,6 %	2,5 %	4,8 %	9,5 %	n.a	n.a
Indeks	1,2 %	2,1 %	4,7 %	10,4 %	n.a	n.a
Differanse	-0,6 %	0,4 %	0,0 %	-0,9 %	n.a	n.a

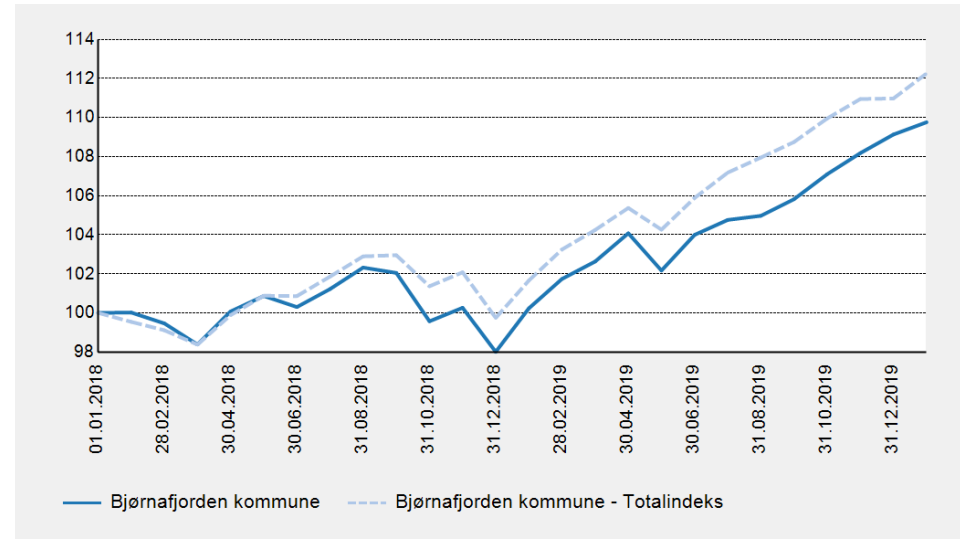
Differanseavkastning



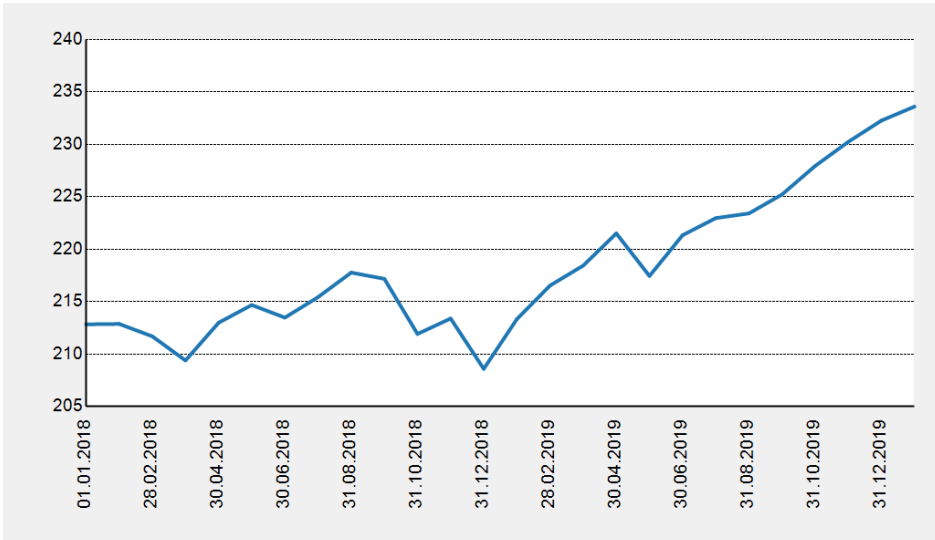
Forklaring til porteføljeresultat



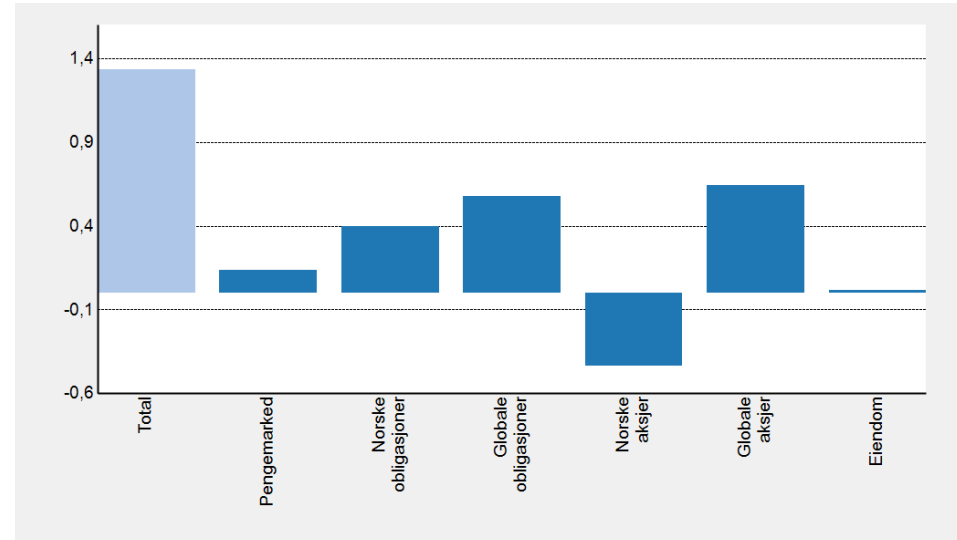
Indeksert avkastning siden start



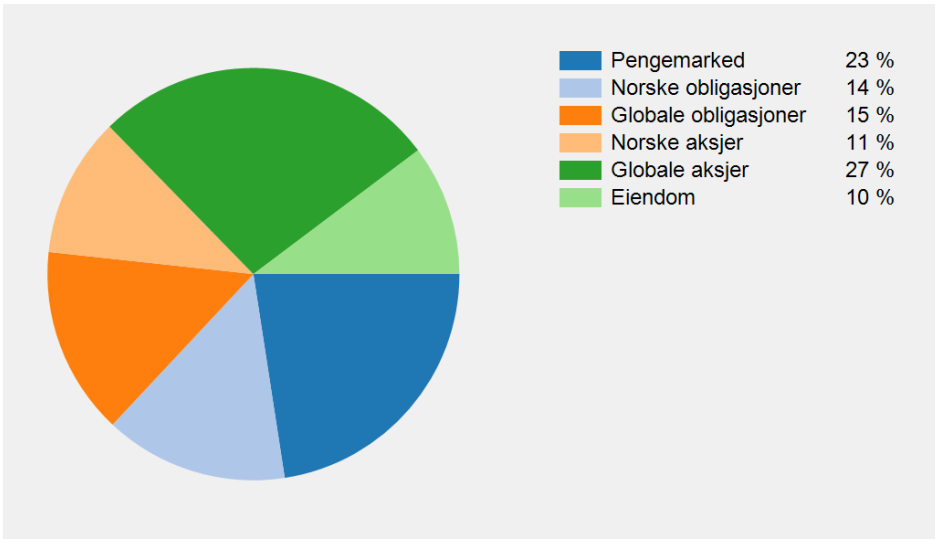
Verdiutvikling, MNOK



Porteføljeavkastning, hittil i år, MNOK



Allokering



Avkastning i beløp per aggregat

	Hittil i år	2019	Siden start
Total	1 333 079	23 679 490	20 762 696
Pengemarked	135 082	989 039	1 771 310
Norske obligasjoner	398 185	1 188 124	1 877 251
Globale obligasjoner	575 330	2 771 798	2 891 687
Norske aksjer	-435 683	3 931 120	2 691 348
Globale aksjer	644 929	12 986 512	8 943 777
Eiendom	15 236	1 812 897	2 587 322