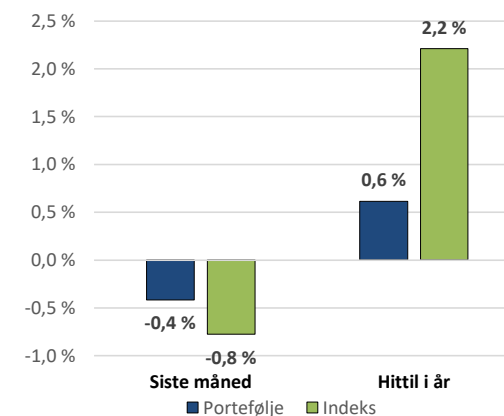


Sammendrag

Bjørnafjorden kommune

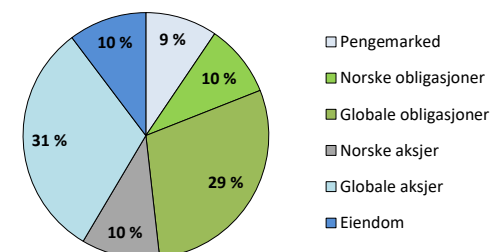
Avkastning

Aktivklasser	Siste måned				Hittil i år			
	Portefølje NOK	Portefølje %	Indeks %	Avvik %	Portefølje NOK	Portefølje %	Indeks %	Avvik %
Pengemarked	-559	0,0 %	0,0 %	0,0 %	354 428	1,5 %	0,6 %	0,9 %
Norske obligasjoner	-10 595	-0,1 %	-0,1 %	0,1 %	926 008	4,9 %	3,9 %	0,9 %
Globale obligasjoner	58 066	0,1 %	0,0 %	0,1 %	1 272 607	3,4 %	4,4 %	-0,9 %
Norske aksjer	-737 845	-4,5 %	-5,1 %	0,6 %	-1 574 814	-10,9 %	-11,1 %	0,2 %
Globale aksjer	44 916	0,1 %	-0,9 %	1,0 %	493 384	2,4 %	3,1 %	-0,7 %
Eiendom	9 983	0,1 %	0,2 %	-0,2 %	517 786	3,4 %	3,1 %	0,2 %
Porteføljen	-636 033	-0,4 %	-0,8 %	0,4 %	1 989 398	0,6 %	2,2 %	-1,6 %



Allokering

Aktivklasser	Markedsverdi		Min %	Strategi %	Maks %	Avvik %	Kontroll
	NOK	%					
Pengemarked	14 464 413	9,5 %	5 %	10 %	30 %	-0,5 %	OK
Norske obligasjoner	14 595 996	9,5 %	5 %	10 %	30 %	-0,5 %	OK
Globale obligasjoner	44 628 703	29,2 %	20 %	30 %	40 %	-0,8 %	OK
Norske aksjer	15 752 285	10,3 %	5 %	10 %	30 %	0,3 %	OK
Globale aksjer	47 673 070	31,2 %	20 %	30 %	40 %	1,2 %	OK
Eiendom	15 727 763	10,3 %	0 %	10 %	20 %	0,3 %	OK
Porteføljen	152 842 230	100,0 %		100 %			



oktober 2020

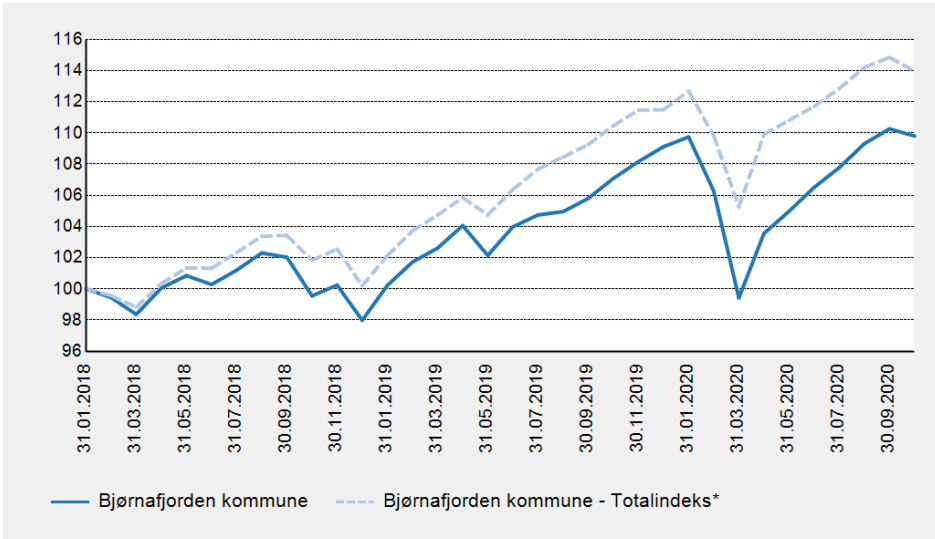
01. januar 2018 - 31. oktober 2020

Porteføljerapport

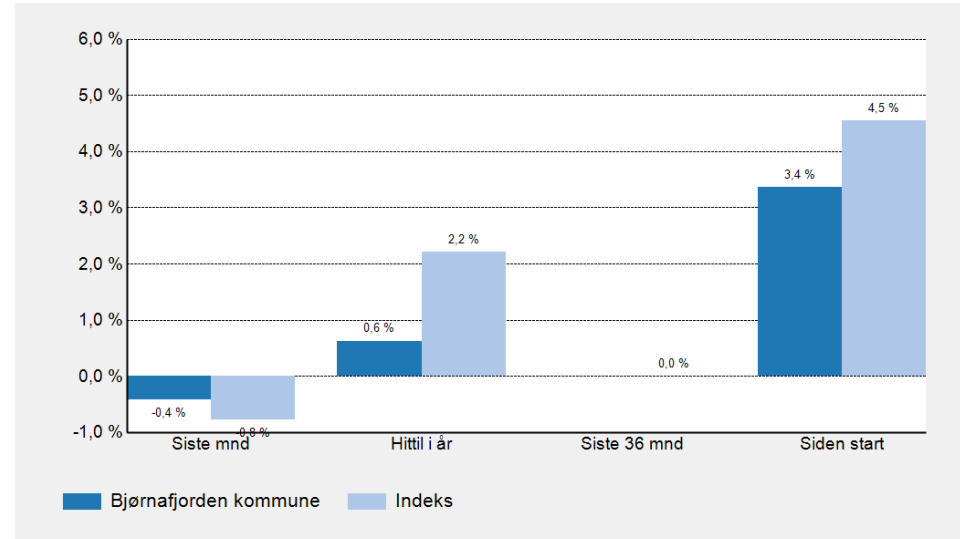
Bjørnafjorden kommune

PERFORMIA.NXT
BY GABLER

Indeksert avkastning siste 36 måneder



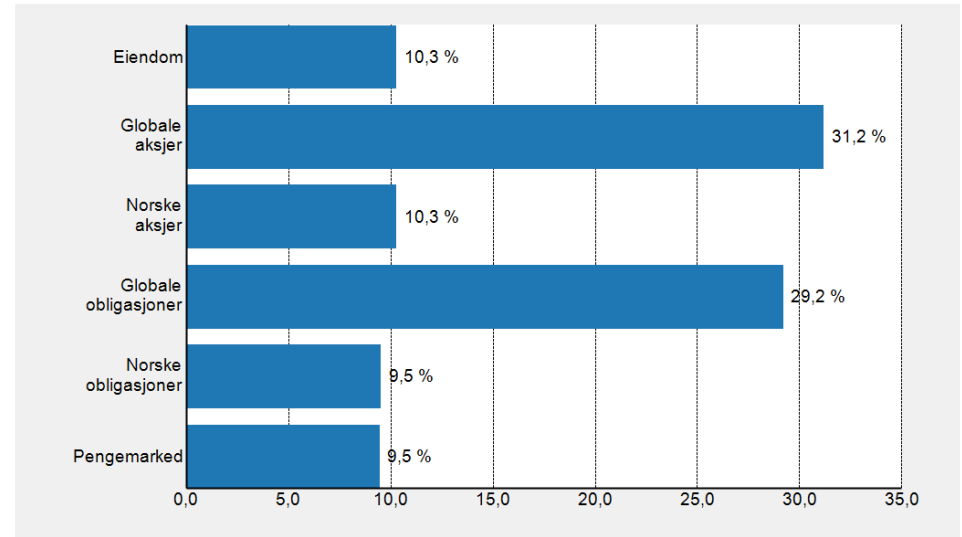
Avkastning



Verdiutvikling, TNOK

	Siste mnd	Hittil i år	Siste 36 mnd	Siden start
Inngående beholdning	153 616,0	232 251,1	n.a	212 821,4
Innskudd/uttak	-137,7	-81 398,2	131 423,2	131 423,2
Gev/tap	-636,0	1 989,4	21 419,0	21 419,0
Utgående beholdning	152 842,2	152 842,2	152 842,2	152 842,2

Porteføljevekter



Beholdning	Markedsverdi, TNOK				% av portefølje				
	31.10.2020	31.12.2019	Inn/ut	Avkastning	31.10.2020	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	14 408	n.a	14 200	208	9,4				
Midler til investering	57	58	-1	0	0,0				
Pengemarked	14 464	52 562	-38 452	354	9,5	5,0	10,0	30,0	-0,5
DNB Obligasjon (III)	14 596	33 262	-19 592	926	9,5				
Norske obligasjoner	14 596	33 262	-19 592	926	9,5	5,0	10,0	30,0	-0,5
AQR Global Aggregate	8 519	6 849	1 500	170	5,6				
BlueBay IG Global Aggregate I	13 172	13 605	-1 000	566	8,6				
PIMCO Global Bond Fund ESG	13 013	13 402	-1 000	611	8,5				
PIMCO Income Fund	9 925	n.a	10 000	-75	6,5				
Globale obligasjoner	44 629	33 856	9 500	1 273	29,2	20,0	30,0	40,0	-0,8
Arctic Norw. Value Creation	10 167	13 686	-2 750	-769	6,7				
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	5 585	12 391	-6 000	-806	3,7				
Norske aksjer	15 752	26 077	-8 750	-1 575	10,3	5,0	10,0	30,0	0,3
(Avsl.)TT Emerging Markets Equity	0	6 557	-6 627	70	0,0				
AKO Global L/O	11 869	n.a	11 377	492	7,8				
Ardevora Global Equity SRI	19 400	20 456	-4 000	2 943	12,7				
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	9 716	22 152	-12 100	-336	6,4				
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	6 689	13 365	-4 000	-2 676	4,4				
Globale aksjer	47 673	62 530	-15 350	493	31,2	20,0	30,0	40,0	1,2
Aberdeen Eiendomsfond Norge	15 573	23 724	-8 669	518	10,2				
Reinvestering Aberdeen	155	240	-85	0	0,1				
Eiendom	15 728	23 964	-8 754	518	10,3	0,0	10,0	20,0	0,3
Total (Bjørnafjorden kommune)	152 842	232 251	-81 398	1 989	100,0				

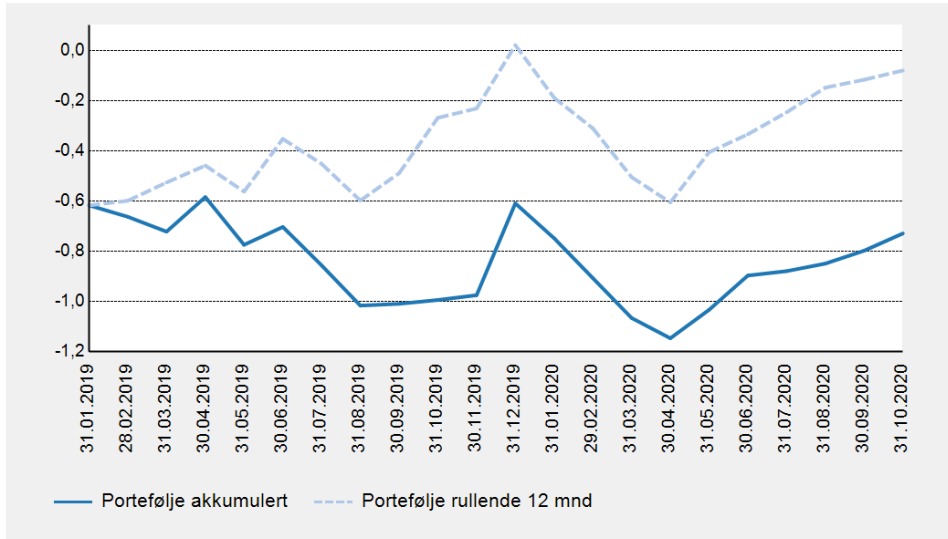
Beholdning	Avkastning, mnd. til dato, %			Avkastning, hitt. i år, %			Avkastning, siden start, %			
	Portef.	Ind.	Diff.	Portef.	Ind.	Diff.	Portef.	Ind.	Diff.	Start
Holberg Likviditet	0,0	0,0	0,0	1,4	0,6	0,9	1,4	0,6	0,9	07.02.2020
Midler til investering	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	01.01.2018
Pengemarked	0,0	0,0	0,0	1,5	0,6	0,9	1,6	0,8	0,8	01.01.2018
DNB Obligasjon (III)	-0,1	-0,1	0,1	4,9	5,3	-0,4	3,4	2,7	0,6	01.01.2018
Norske obligasjoner	-0,1	-0,1	0,1	4,9	3,9	0,9	3,4	1,9	1,5	01.01.2018
AQR Global Aggregate	-0,4	0,0	-0,4	2,3	4,4	-2,0	5,0	5,2	-0,2	03.07.2018
BlueBay IG Global Aggregate I	0,2	0,0	0,2	4,6	4,4	0,2	5,7	5,3	0,3	26.06.2018
PIMCO Global Bond Fund ESG	0,2	0,0	0,2	4,9	4,4	0,6	5,1	5,3	-0,2	26.06.2018
PIMCO Income Fund	0,4	0,0	0,4	-0,7	2,8	-3,6	-0,7	2,8	-3,6	06.02.2020
Globale obligasjoner	0,1	0,0	0,1	3,4	4,4	-0,9	3,8	4,1	-0,4	01.01.2018
Arctic Norw. Value Creation	-5,1	-5,1	0,0	-9,0	-11,1	2,1	4,2	2,0	2,1	06.04.2018
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	-3,4	-5,1	1,7	-14,6	-11,1	-3,5	-5,2	-1,5	-3,7	20.06.2018
Norske aksjer	-4,5	-5,1	0,6	-10,9	-11,1	0,2	0,4	1,3	-0,9	01.01.2018
(Avsl.)TT Emerging Markets Equity	3,2	4,3	-1,1	6,9	9,5	-2,6	12,2	13,0	-0,9	14.03.2019
AKO Global L/O	-1,5	-0,3	-1,2	4,3	0,4	3,9	4,3	0,4	3,9	23.09.2020
Ardevora Global Equity SRI	1,6	-0,3	1,9	16,3	7,4	9,0	15,0	11,8	3,2	06.06.2018
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	-3,2	-3,1	-0,1	-4,7	-5,0	0,3	3,6	3,4	0,1	01.01.2018
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	3,5	-1,0	4,4	-18,2	7,0	-25,3	-3,8	12,6	-16,4	31.05.2018
Globale aksjer	0,1	-0,9	1,0	2,4	3,1	-0,7	6,0	9,4	-3,3	01.01.2018
Aberdeen Eiendomsfond Norge	0,1	0,1	0,0	3,4	3,4	0,0	6,6	6,6	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	0,2	-0,2	3,4	3,1	0,2	5,7	3,8	1,9	01.01.2018
Total (Bjørnafjorden kommune)	-0,4	-0,8	0,4	0,6	2,2	-1,6	3,4	4,5	-1,2	01.01.2018

Beholdning	% av portf.	Avkastn., mnd. til dato, %			Avkastn., hitt. i år, %			Markedsverdi MNOK					
	31.10.2020	Portef.	Indeks	Diff.	Portef.	Indeks	Diff.	31.10.2020	30.09.2020	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	9,4	0,0	0,0	0,0	1,4	0,6	0,9	14,4	14,4	0,0	0,0	0,0	07.02.2020
Midler til investering	0,0	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	0,1	0,2	-0,1	0,0	0,0	01.01.2018
Pengemarked	9,5	0,0	0,0	0,0	1,5	0,6	0,9	14,5	14,6	-0,1	0,0	0,0	01.01.2018
DNB Obligasjon (III)	9,5	-0,1	-0,1	0,1	4,9	5,3	-0,4	14,6	14,6	0,0	0,0	0,0	01.01.2018
Norske obligasjoner	9,5	-0,1	-0,1	0,1	4,9	3,9	0,9	14,6	14,6	0,0	0,0	0,0	01.01.2018
AQR Global Aggregate	5,6	-0,4	0,0	-0,4	2,3	4,4	-2,0	8,5	8,6	0,0	0,0	0,0	03.07.2018
BlueBay IG Global Aggregate I	8,6	0,2	0,0	0,2	4,6	4,4	0,2	13,2	13,1	0,0	0,0	0,0	26.06.2018
PIMCO Global Bond Fund ESG	8,5	0,2	0,0	0,2	4,9	4,4	0,6	13,0	13,0	0,0	0,0	0,0	26.06.2018
PIMCO Income Fund	6,5	0,4	0,0	0,4	-0,7	2,8	-3,6	9,9	9,9	0,0	0,0	0,0	06.02.2020
Globale obligasjoner	29,2	0,1	0,0	0,1	3,4	4,4	-0,9	44,6	44,6	0,0	0,1	0,1	01.01.2018
Arctic Norw. Value Creation	6,7	-5,1	-5,1	0,0	-9,0	-11,1	2,1	10,2	10,7	0,0	-0,5	0,0	06.04.2018
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	3,7	-3,4	-5,1	1,7	-14,6	-11,1	-3,5	5,6	5,8	0,0	-0,2	0,0	20.06.2018
Norske aksjer	10,3	-4,5	-5,1	0,6	-10,9	-11,1	0,2	15,8	16,5	0,0	-0,7	0,0	01.01.2018
(Avsl.)TT Emerging Markets Equity	0,0	3,2	4,3	-1,1	6,9	9,5	-2,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	14.03.2019
AKO Global L/O	7,8	-1,5	-0,3	-1,2	4,3	0,4	3,9	11,9	12,0	0,0	-0,2	0,0	23.09.2020
Ardevora Global Equity SRI	12,7	1,6	-0,3	1,9	16,3	7,4	9,0	19,4	19,1	0,0	0,3	0,0	06.06.2018
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	6,4	-3,2	-3,1	-0,1	-4,7	-5,0	0,3	9,7	10,0	0,0	-0,3	0,0	01.01.2018
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	4,4	3,5	-1,0	4,4	-18,2	7,0	-25,3	6,7	6,5	0,0	0,2	0,0	31.05.2018
Globale aksjer	31,2	0,1	-0,9	1,0	2,4	3,1	-0,7	47,7	47,6	0,0	0,0	0,0	01.01.2018
Aberdeen Eiendomsfond Norge	10,2	0,1	0,1	0,0	3,4	3,4	0,0	15,6	15,6	0,0	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	0,0	31.03.2019
Eiendom	10,3	0,1	0,2	-0,2	3,4	3,1	0,2	15,7	15,7	0,0	0,0	0,0	01.01.2018
Total (Bjørnafjorden kommune)	100,0	-0,4	-0,8	0,4	0,6	2,2	-1,6	152,8	153,6	-0,1	-0,6	0,0	01.01.2018

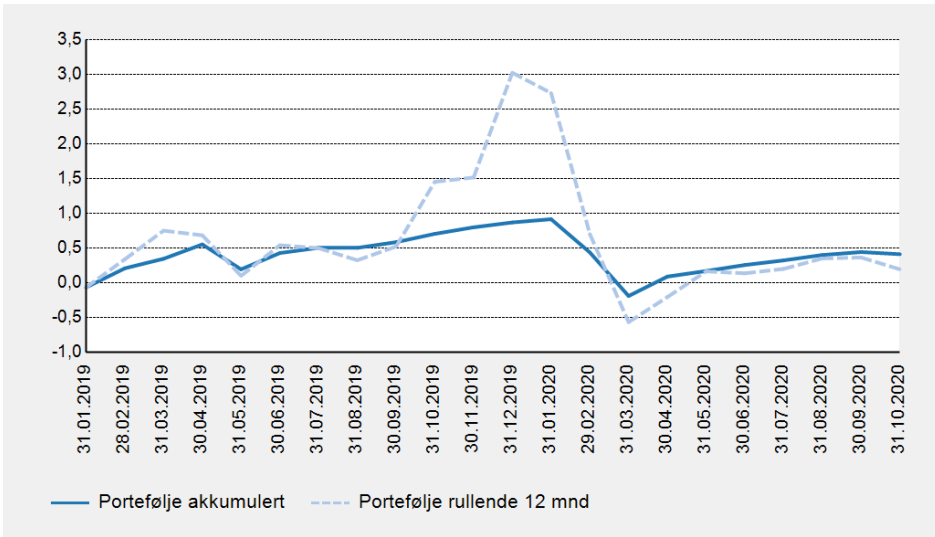
Nøkkeltall i perioden

Markedsverdi (TNOK)	152 842	Beta	1,21
Avkastning - portefølje	3,4 %	Forklaringsgrad (R2)	0,94
Avkastning - indeks	4,5 %	Tracking Error	1,9 %
Differanse	-1,2 %	Info kvot	-0,73
Standardavvik - portefølje	6,5 %	Sharpe Ratio	0,41
Standardavvik - indeks	5,2 %	Konsistens	48,5 %
		Max drawdown	-14,9 %
		Recovery time	235

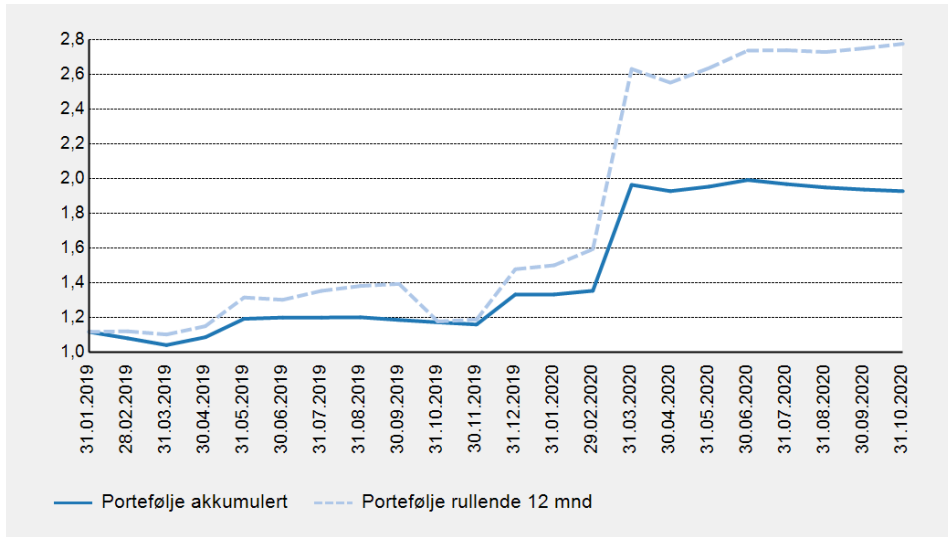
Trendanalyse - Informationskvot



Trendanalyse - Sharpe Ratio



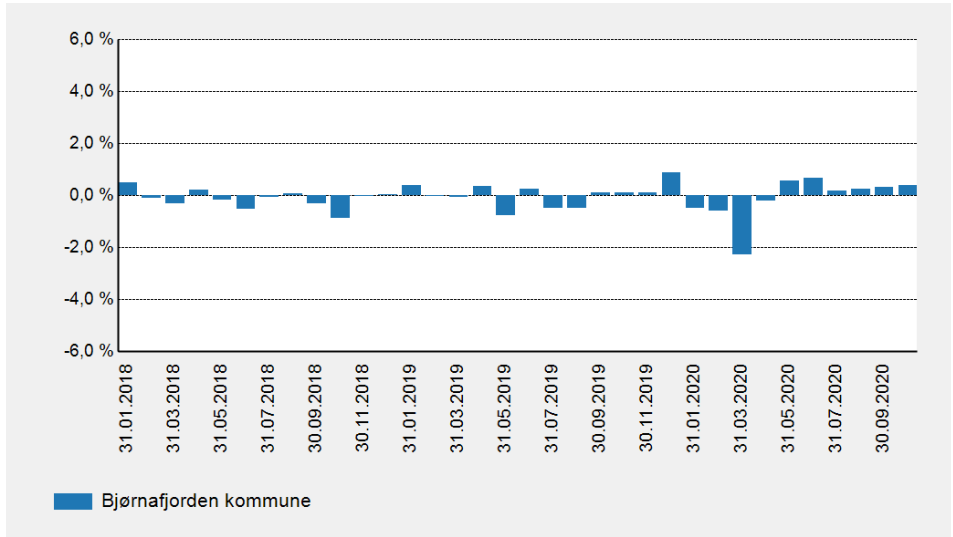
Trendanalyse - Tracking Error



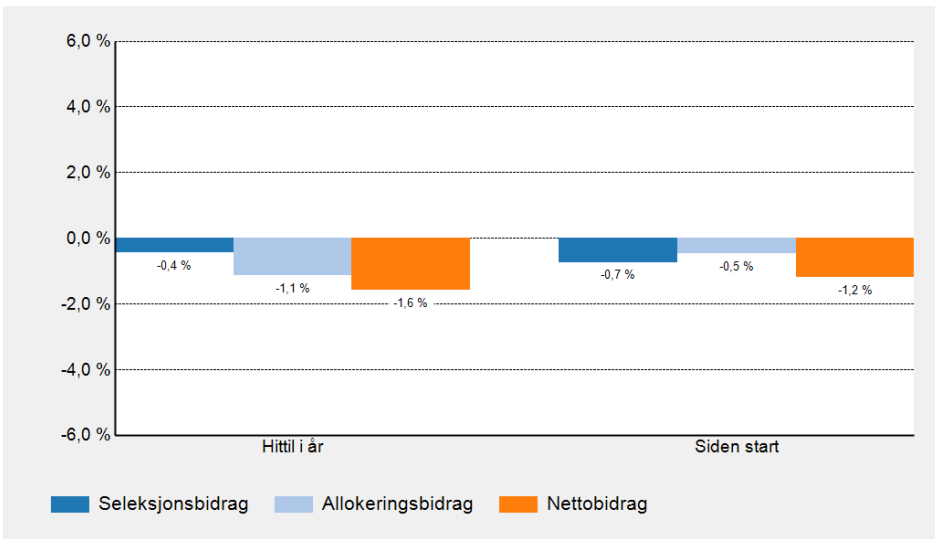
Avkastning

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
MV (TNOK)	152 842	232 251	208 572	n.a	n.a	n.a
Portef.	0,6 %	11,4 %	-2,0 %	n.a	n.a	n.a
Indeks	2,2 %	11,3 %	-0,3 %	n.a	n.a	n.a
Differanse	-1,6 %	0,1 %	-1,7 %	n.a	n.a	n.a
Avkastning	1 mnd	3 mnd	6 mnd	1 år	3 år	5 år
Portef.	-0,4 %	1,9 %	6,0 %	2,5 %	n.a	n.a
Indeks	-0,8 %	1,0 %	3,7 %	3,2 %	n.a	n.a
Differanse	0,4 %	0,9 %	2,3 %	-0,6 %	n.a	n.a

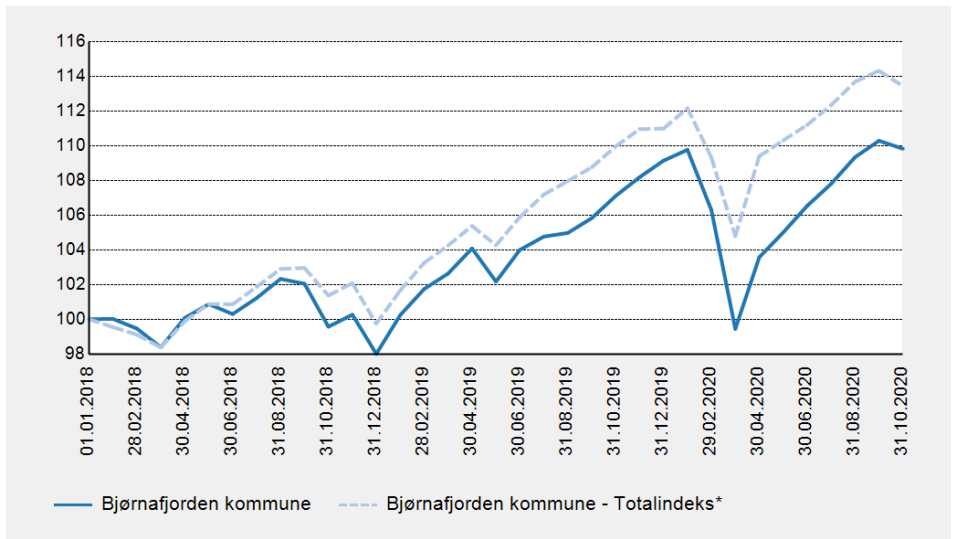
Differanseavkastning



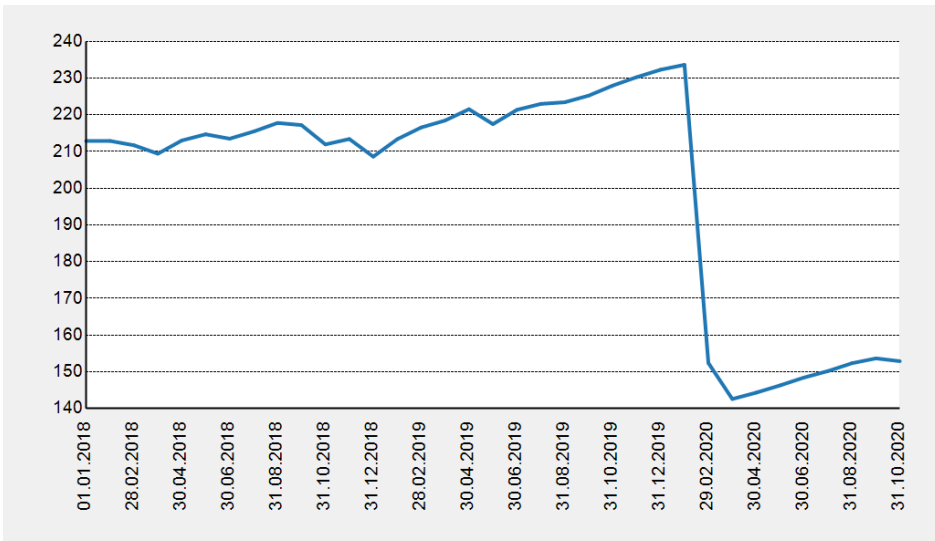
Forklaring til porteføljerisultat



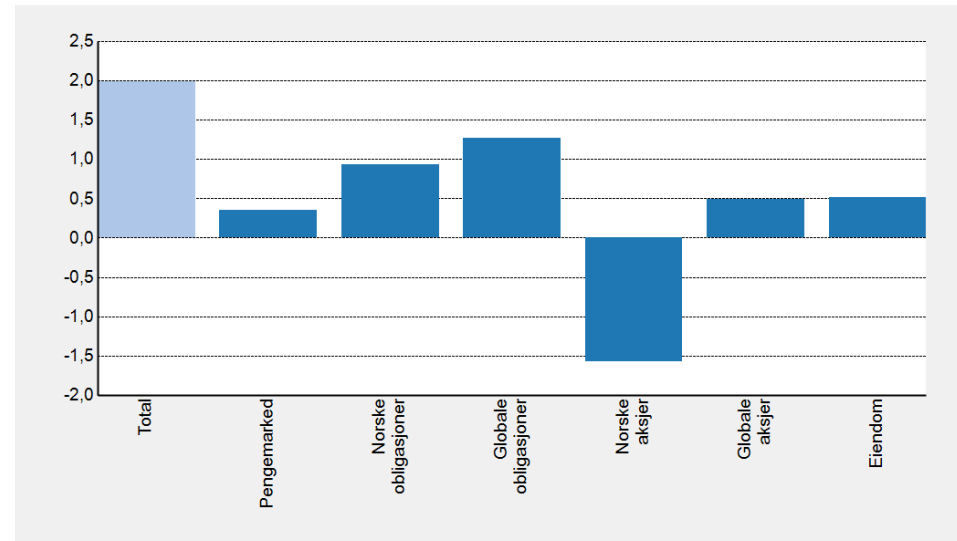
Indeksert avkastning siden start



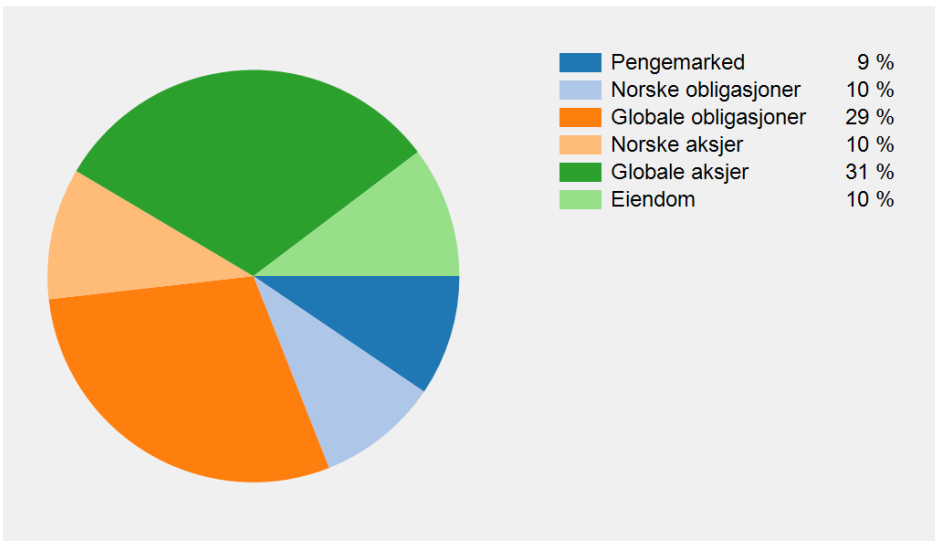
Verdiutvikling, MNOK



Porteføljeavkastning, hittil i år, MNOK



Allokering



Avkastning i beløp per aggregat

	Hittil i år	2019	Siden start
Total	1 989 398	23 679 490	21 419 015
Pengemarked	354 428	989 039	1 990 655
Norske obligasjoner	926 008	1 188 124	2 405 074
Globale obligasjoner	1 272 607	2 771 798	3 588 964
Norske aksjer	-1 574 814	3 931 120	1 552 217
Globale aksjer	493 384	12 986 512	8 792 232
Eiendom	517 786	1 812 897	3 089 873