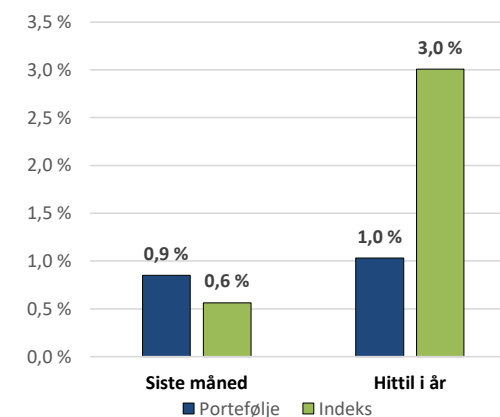


## Sammendrag

## Bjørnafjorden kommune

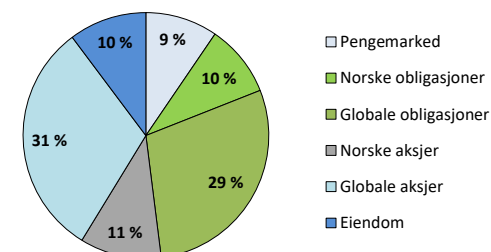
### Avkastning

Aktivklasser	Siste måned				Hittil i år			
	Portefølje NOK	Portefølje %	Indeks %	Avvik %	Portefølje NOK	Portefølje %	Indeks %	Avvik %
Pengemarked	3 899	0,0 %	0,0 %	0,0 %	354 987	1,5 %	0,6 %	0,9 %
Norske obligasjoner	62 814	0,4 %	0,4 %	0,0 %	936 603	4,9 %	4,1 %	0,8 %
Globale obligasjoner	138 285	0,3 %	0,4 %	-0,1 %	1 214 541	3,3 %	4,4 %	-1,1 %
Norske aksjer	219 030	1,3 %	-0,1 %	1,4 %	-836 969	-6,7 %	-6,4 %	-0,4 %
Globale aksjer	666 581	2,0 %	0,9 %	1,1 %	448 468	2,3 %	4,0 %	-1,7 %
Eiendom	229 901	1,5 %	0,3 %	1,2 %	507 802	3,3 %	2,9 %	0,4 %
<b>Porteføljen</b>	<b>1 320 511</b>	<b>0,9 %</b>	<b>0,6 %</b>	<b>0,3 %</b>	<b>2 625 431</b>	<b>1,0 %</b>	<b>3,0 %</b>	<b>-2,0 %</b>



### Allokering

Aktivklasser	Markedsverdi		Min %	Strategi %	Maks %	Avvik %	Kontroll
	NOK	%					
Pengemarked	14 592 696	9,5 %	5 %	10 %	30 %	-0,5 %	OK
Norske obligasjoner	14 606 591	9,5 %	5 %	10 %	30 %	-0,5 %	OK
Globale obligasjoner	44 570 637	29,0 %	20 %	30 %	40 %	-1,0 %	OK
Norske aksjer	16 490 130	10,7 %	5 %	10 %	30 %	0,7 %	OK
Globale aksjer	47 628 154	31,0 %	20 %	30 %	40 %	1,0 %	OK
Eiendom	15 727 763	10,2 %	0 %	10 %	20 %	0,2 %	OK
<b>Porteføljen</b>	<b>153 615 970</b>	<b>100,0 %</b>		<b>100 %</b>			



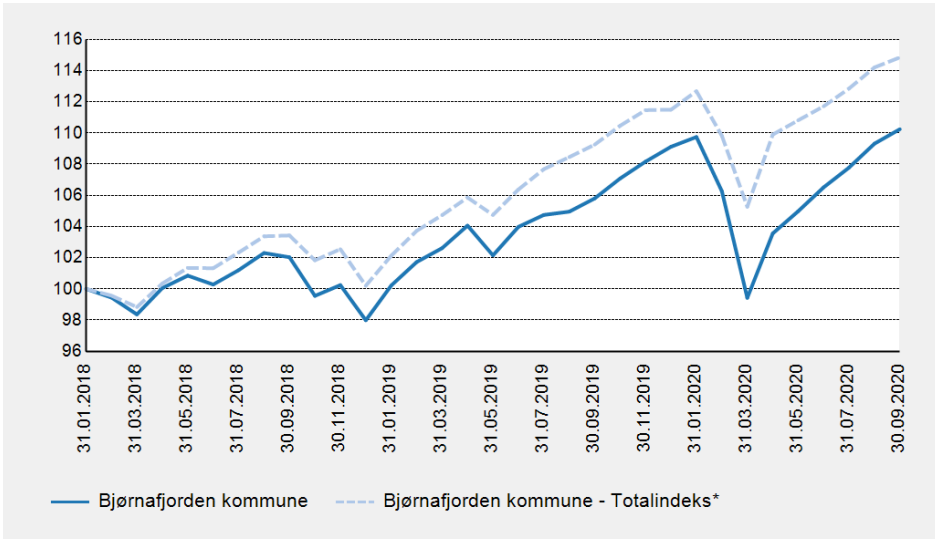
01. januar 2018 - 30. september 2020

Porteføljerapport

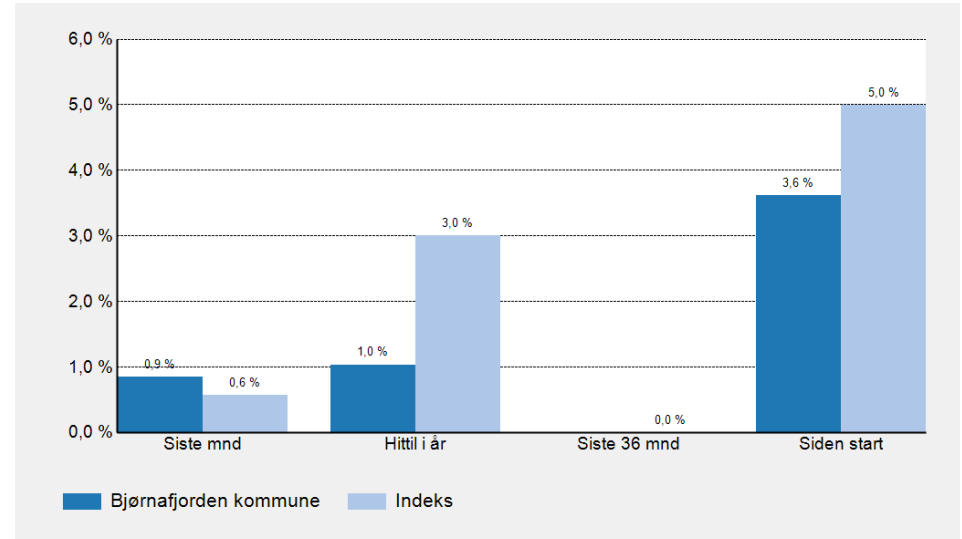
# Bjørnafjorden kommune

PERFORMIA.NXT  
BY GABLER

## Indeksert avkastning siste 36 måneder



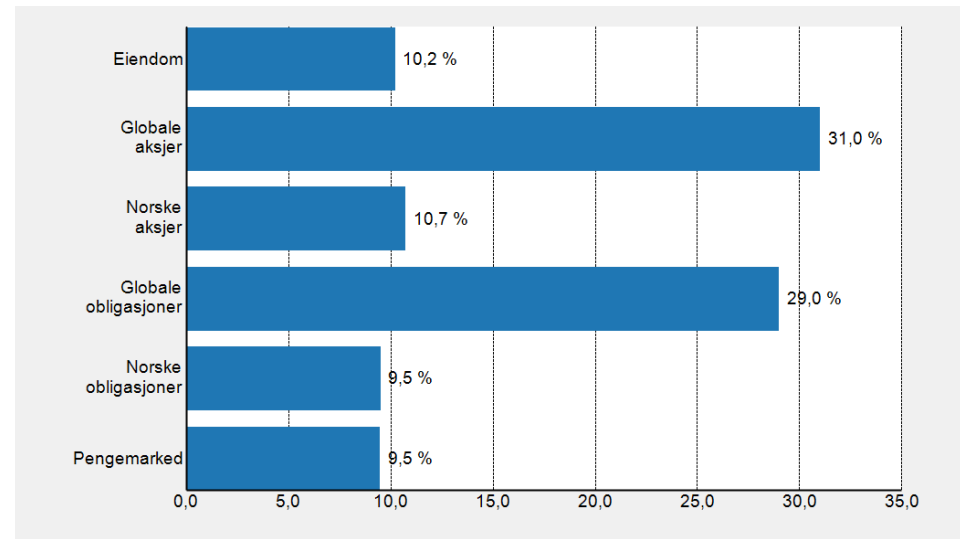
## Avkastning



## Verdiutvikling, TNOK

	Siste mnd	Hittil i år	Siste 36 mnd	Siden start
<b>Inngående beholdning</b>	152 295,5	232 251,1	n.a	212 821,4
<b>Innskudd/uttak</b>	0,0	-81 260,5	131 560,9	131 560,9
<b>Gev/tap</b>	1 320,5	2 625,4	22 055,0	22 055,0
<b>Utgående beholdning</b>	153 616,0	153 616,0	153 616,0	153 616,0

## Porteføljeverker



Beholdning	Markedsverdi, TNOK				% av portefølje				
	30.09.2020	31.12.2019	Inn/ut	Avkastning	30.09.2020	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	184	58	126	0	0,1				
<b>Pengemarked</b>	<b>14 593</b>	<b>52 562</b>	<b>-38 324</b>	<b>355</b>	<b>9,5</b>	<b>5,0</b>	<b>10,0</b>	<b>30,0</b>	<b>-0,5</b>
DNB Obligasjon (III)	14 607	33 262	-19 592	937	9,5				
<b>Norske obligasjoner</b>	<b>14 607</b>	<b>33 262</b>	<b>-19 592</b>	<b>937</b>	<b>9,5</b>	<b>5,0</b>	<b>10,0</b>	<b>30,0</b>	<b>-0,5</b>
AQR Global Aggregate	8 553	6 849	1 500	205	5,6				
BlueBay IG Global Aggregate I	13 143	13 605	-1 000	538	8,6				
PIMCO Global Bond Fund ESG	12 991	13 402	-1 000	588	8,5				
PIMCO Income Fund	9 883	n.a	10 000	-117	6,4				
<b>Globale obligasjoner</b>	<b>44 571</b>	<b>33 856</b>	<b>9 500</b>	<b>1 215</b>	<b>29,0</b>	<b>20,0</b>	<b>30,0</b>	<b>40,0</b>	<b>-1,0</b>
Arctic Norw. Value Creation	10 709	13 686	-2 750	-227	7,0				
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	5 781	12 391	-6 000	-610	3,8				
<b>Norske aksjer</b>	<b>16 490</b>	<b>26 077</b>	<b>-8 750</b>	<b>-837</b>	<b>10,7</b>	<b>5,0</b>	<b>10,0</b>	<b>30,0</b>	<b>0,7</b>
(Avsl.)TT Emerging Markets Equity	0	6 557	-6 627	70	0,0				
AKO Global L/O	12 044	n.a	11 377	667	7,8				
Ardevora Global Equity SRI	19 085	20 456	-4 000	2 629	12,4				
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	10 036	22 152	-12 100	-16	6,5				
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	6 463	13 365	-4 000	-2 902	4,2				
<b>Globale aksjer</b>	<b>47 628</b>	<b>62 530</b>	<b>-15 350</b>	<b>448</b>	<b>31,0</b>	<b>20,0</b>	<b>30,0</b>	<b>40,0</b>	<b>1,0</b>
Aberdeen Eiendomsfond Norge	15 573	23 724	-8 659	508	10,1				
Reinvestering Aberdeen	155	240	-85	0	0,1				
<b>Eiendom</b>	<b>15 728</b>	<b>23 964</b>	<b>-8 744</b>	<b>508</b>	<b>10,2</b>	<b>0,0</b>	<b>10,0</b>	<b>20,0</b>	<b>0,2</b>
<b>Total (Bjørnafjorden kommune)</b>	<b>153 616</b>	<b>232 251</b>	<b>-81 261</b>	<b>2 625</b>	<b>100,0</b>				

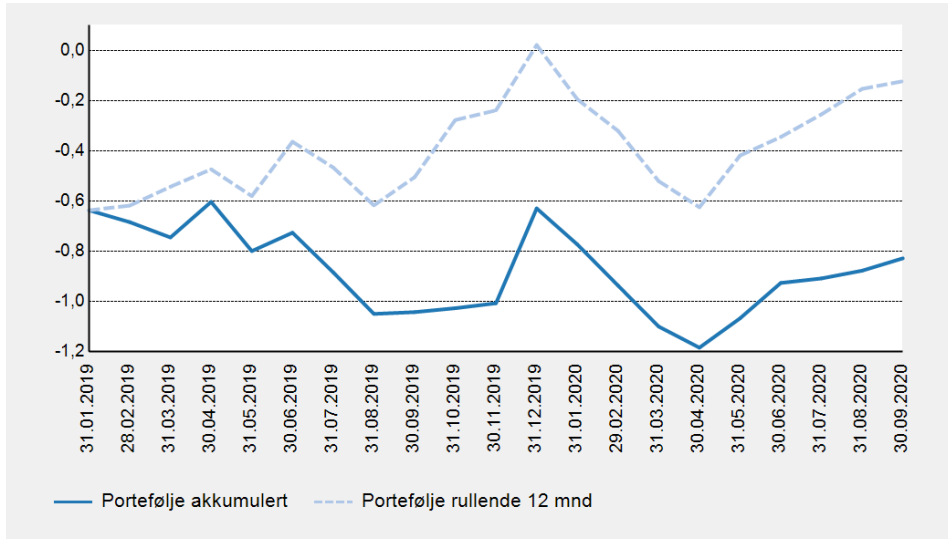
Beholdning	Avkastning, mnd. til dato, %			Avkastning, hitt. i år, %			Avkastning, siden start, %			
	Portef.	Ind.	Diff.	Portef.	Ind.	Diff.	Portef.	Ind.	Diff.	Start
Holberg Likviditet	0,0	0,0	0,0	1,5	0,6	0,9	1,5	0,6	0,9	07.02.2020
Midler til investering	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	01.01.2018
<b>Pengemarked</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,5</b>	<b>0,6</b>	<b>0,9</b>	<b>1,6</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>01.01.2018</b>
DNB Obligasjon (III)	0,4	0,4	0,0	4,9	5,4	-0,5	3,5	2,9	0,6	01.01.2018
<b>Norske obligasjoner</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>4,9</b>	<b>4,1</b>	<b>0,8</b>	<b>3,5</b>	<b>2,0</b>	<b>1,5</b>	<b>01.01.2018</b>
AQR Global Aggregate	0,2	0,4	-0,1	2,8	4,4	-1,6	5,4	5,4	0,0	03.07.2018
BlueBay IG Global Aggregate I	0,6	0,4	0,2	4,3	4,4	0,0	5,8	5,5	0,2	26.06.2018
PIMCO Global Bond Fund ESG	0,5	0,4	0,2	4,7	4,4	0,4	5,3	5,5	-0,3	26.06.2018
PIMCO Income Fund	-0,3	0,4	-0,6	-1,2	2,8	-4,0	-1,2	2,8	-4,0	06.02.2020
<b>Globale obligasjoner</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,1</b>	<b>3,3</b>	<b>4,4</b>	<b>-1,1</b>	<b>3,9</b>	<b>4,3</b>	<b>-0,4</b>	<b>01.01.2018</b>
Arctic Norw. Value Creation	1,9	-0,1	2,0	-4,2	-6,4	2,2	6,5	4,2	2,3	06.04.2018
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	0,3	-0,1	0,4	-11,6	-6,4	-5,2	-3,9	0,7	-4,6	20.06.2018
<b>Norske aksjer</b>	<b>1,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>1,4</b>	<b>-6,7</b>	<b>-6,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>2,1</b>	<b>3,2</b>	<b>-1,1</b>	<b>01.01.2018</b>
(Avsl.)TT Emerging Markets Equity	2,8	5,3	-2,4	3,6	5,0	-1,4	10,6	10,7	-0,2	14.03.2019
AKO Global L/O	5,9	0,7	5,1	5,9	0,7	5,1	5,9	0,7	5,1	23.09.2020
Ardevora Global Equity SRI	3,4	3,5	-0,1	14,5	7,7	6,8	14,8	12,4	2,4	06.06.2018
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	-3,0	-3,0	0,1	-1,6	-2,0	0,4	4,9	4,7	0,2	01.01.2018
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	-0,8	3,3	-4,1	-21,0	8,0	-29,0	-5,3	13,6	-18,9	31.05.2018
<b>Globale aksjer</b>	<b>2,0</b>	<b>0,9</b>	<b>1,1</b>	<b>2,3</b>	<b>4,0</b>	<b>-1,7</b>	<b>6,2</b>	<b>10,0</b>	<b>-3,8</b>	<b>01.01.2018</b>
Aberdeen Eiendomsfond Norge	1,5	1,5	0,0	3,3	3,3	0,0	6,7	6,7	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>1,5</b>	<b>0,3</b>	<b>1,2</b>	<b>3,3</b>	<b>2,9</b>	<b>0,4</b>	<b>5,9</b>	<b>3,9</b>	<b>2,0</b>	<b>01.01.2018</b>
<b>Total (Bjørnafjorden kommune)</b>	<b>0,9</b>	<b>0,6</b>	<b>0,3</b>	<b>1,0</b>	<b>3,0</b>	<b>-2,0</b>	<b>3,6</b>	<b>5,0</b>	<b>-1,4</b>	<b>01.01.2018</b>

Beholdning	% av portf.	Avkastn., mnd. til dato, %			Avkastn., hitt. i år, %			Markedsverdi MNOK					
	30.09.2020	Portef.	Indeks	Diff.	Portef.	Indeks	Diff.	30.09.2020	31.08.2020	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	1,5	0,6	0,9	14,4	14,4	0,0	0,0	0,0	07.02.2020
Midler til investering	0,1	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	0,2	0,0	0,1	0,0	0,0	01.01.2018
<b>Pengemarked</b>	<b>9,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,5</b>	<b>0,6</b>	<b>0,9</b>	<b>14,6</b>	<b>14,5</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>01.01.2018</b>
DNB Obligasjon (III)	9,5	0,4	0,4	0,0	4,9	5,4	-0,5	14,6	14,7	-0,1	0,1	0,1	01.01.2018
<b>Norske obligasjoner</b>	<b>9,5</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>4,9</b>	<b>4,1</b>	<b>0,8</b>	<b>14,6</b>	<b>14,7</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>01.01.2018</b>
AQR Global Aggregate	5,6	0,2	0,4	-0,1	2,8	4,4	-1,6	8,6	8,5	0,0	0,0	0,0	03.07.2018
BlueBay IG Global Aggregate I	8,6	0,6	0,4	0,2	4,3	4,4	0,0	13,1	13,1	0,0	0,1	0,1	26.06.2018
PIMCO Global Bond Fund ESG	8,5	0,5	0,4	0,2	4,7	4,4	0,4	13,0	12,9	0,0	0,1	0,1	26.06.2018
PIMCO Income Fund	6,4	-0,3	0,4	-0,6	-1,2	2,8	-4,0	9,9	9,9	0,0	0,0	0,0	06.02.2020
<b>Globale obligasjoner</b>	<b>29,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,1</b>	<b>3,3</b>	<b>4,4</b>	<b>-1,1</b>	<b>44,6</b>	<b>44,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>01.01.2018</b>
Arctic Norw. Value Creation	7,0	1,9	-0,1	2,0	-4,2	-6,4	2,2	10,7	10,5	0,0	0,2	0,2	06.04.2018
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	3,8	0,3	-0,1	0,4	-11,6	-6,4	-5,2	5,8	5,8	0,0	0,0	0,0	20.06.2018
<b>Norske aksjer</b>	<b>10,7</b>	<b>1,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>1,4</b>	<b>-6,7</b>	<b>-6,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>16,5</b>	<b>16,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>01.01.2018</b>
(Avsl.)TT Emerging Markets Equity	0,0	2,8	5,3	-2,4	3,6	5,0	-1,4	0,0	4,9	-4,9	-0,1	-0,1	14.03.2019
AKO Global L/O	7,8	5,9	0,7	5,1	5,9	0,7	5,1	12,0	n.a	11,4	0,7	0,7	23.09.2020
Ardevora Global Equity SRI	12,4	3,4	3,5	-0,1	14,5	7,7	6,8	19,1	18,5	0,0	0,6	0,6	06.06.2018
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	6,5	-3,0	-3,0	0,1	-1,6	-2,0	0,4	10,0	17,1	-6,5	-0,5	-0,5	01.01.2018
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	4,2	-0,8	3,3	-4,1	-21,0	8,0	-29,0	6,5	6,5	0,0	-0,1	-0,1	31.05.2018
<b>Globale aksjer</b>	<b>31,0</b>	<b>2,0</b>	<b>0,9</b>	<b>1,1</b>	<b>2,3</b>	<b>4,0</b>	<b>-1,7</b>	<b>47,6</b>	<b>47,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>01.01.2018</b>
Aberdeen Eiendomsfond Norge	10,1	1,5	1,5	0,0	3,3	3,3	0,0	15,6	15,5	-0,2	0,2	0,2	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	0,0	31.03.2019
<b>Eiendom</b>	<b>10,2</b>	<b>1,5</b>	<b>0,3</b>	<b>1,2</b>	<b>3,3</b>	<b>2,9</b>	<b>0,4</b>	<b>15,7</b>	<b>15,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>01.01.2018</b>
<b>Total (Bjørnafjorden kommune)</b>	<b>100,0</b>	<b>0,9</b>	<b>0,6</b>	<b>0,3</b>	<b>1,0</b>	<b>3,0</b>	<b>-2,0</b>	<b>153,6</b>	<b>152,3</b>	<b>0,0</b>	<b>1,3</b>	<b>0,3</b>	<b>01.01.2018</b>

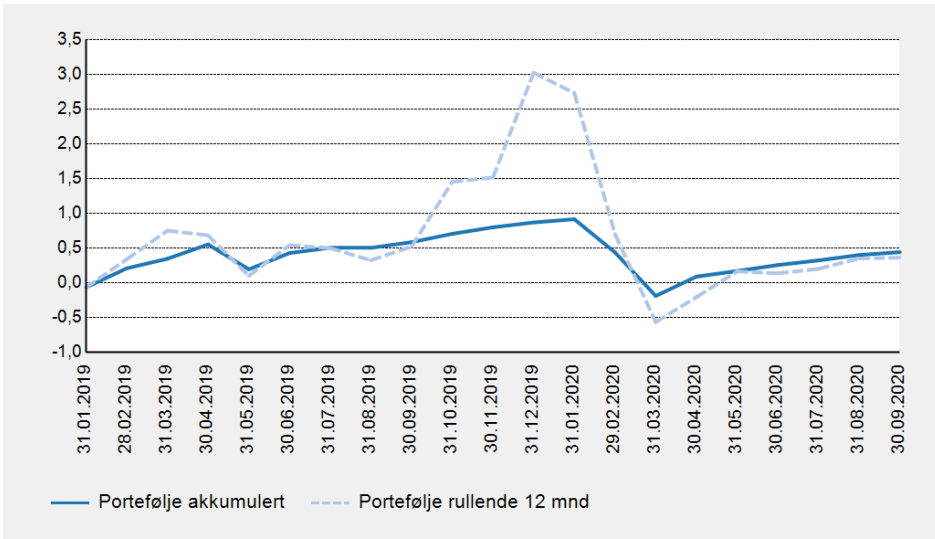
## Nøkkeltall i perioden

Markedsverdi (TNOK)	153 616	Beta	1,22
Avkastning - portefølje	3,6 %	Forklaringsgrad (R2)	0,94
Avkastning - indeks	5,0 %	Tracking Error	1,9 %
Differanse	-1,4 %	Info kvot	-0,83
Standardavvik - portefølje	6,5 %	Sharpe Ratio	0,44
Standardavvik - indeks	5,2 %	Konsistens	46,9 %
		Max drawdown	-14,9 %
		Recovery time	n.a

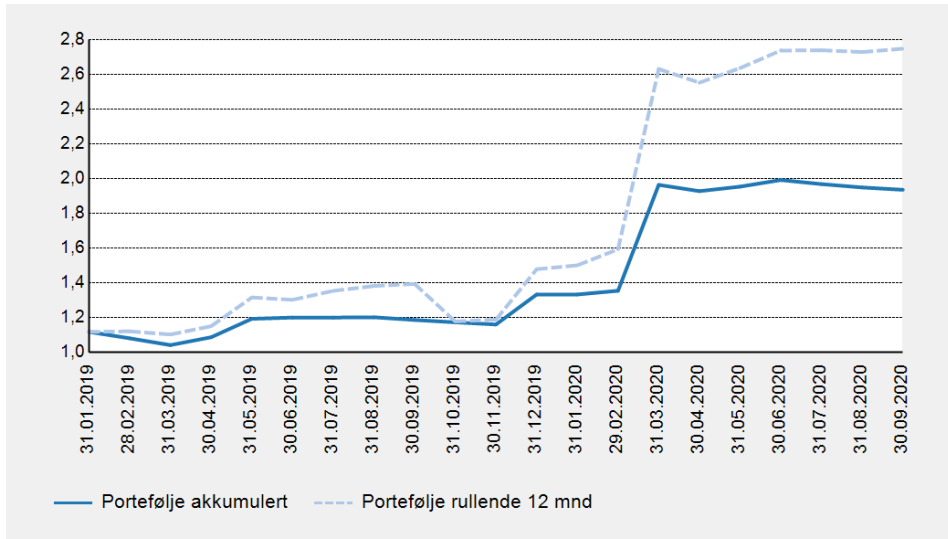
## Trendanalyse - Informationskvot



## Trendanalyse - Sharpe Ratio



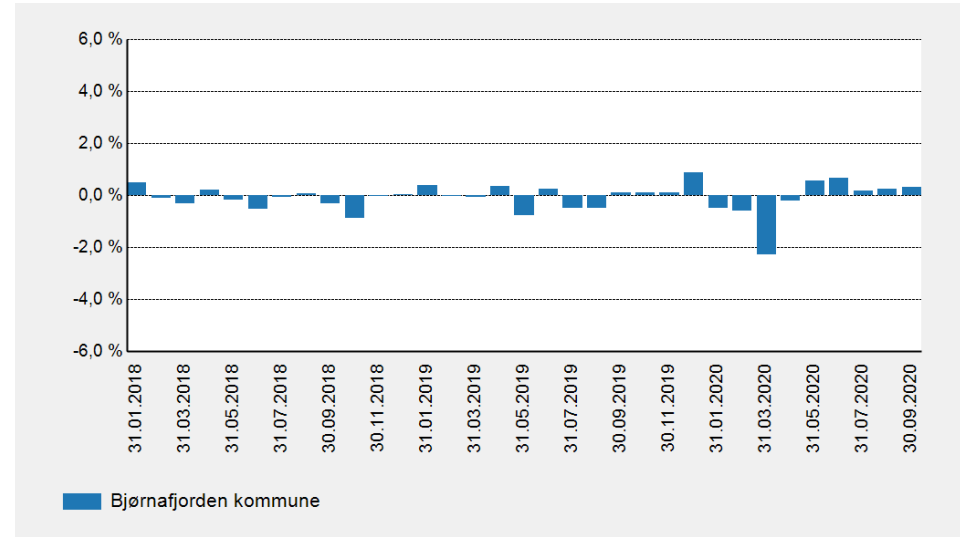
## Trendanalyse - Tracking Error



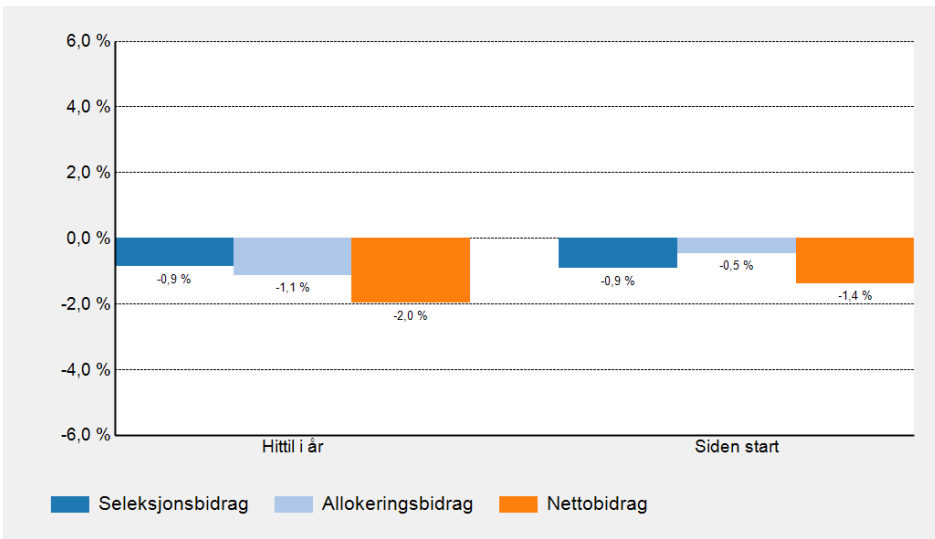
## Avkastning

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>MV (TNOK)</b>	153 616	232 251	208 572	n.a	n.a	n.a
<b>Portef.</b>	1,0 %	11,4 %	-2,0 %	n.a	n.a	n.a
<b>Indeks</b>	3,0 %	11,3 %	-0,3 %	n.a	n.a	n.a
<b>Differanse</b>	-2,0 %	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>	0,9 %	3,5 %	10,9 %	4,2 %	n.a	n.a
<b>Indeks</b>	0,6 %	2,8 %	9,1 %	5,1 %	n.a	n.a
<b>Differanse</b>	0,3 %	0,7 %	1,8 %	-0,9 %	n.a	n.a

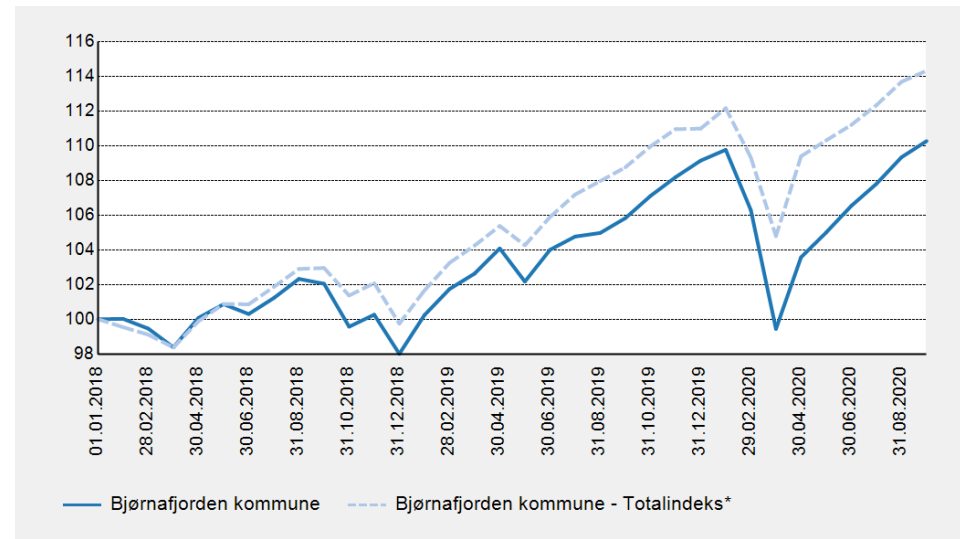
## Differanseavkastning



## Forklaring til porteføljerisultat

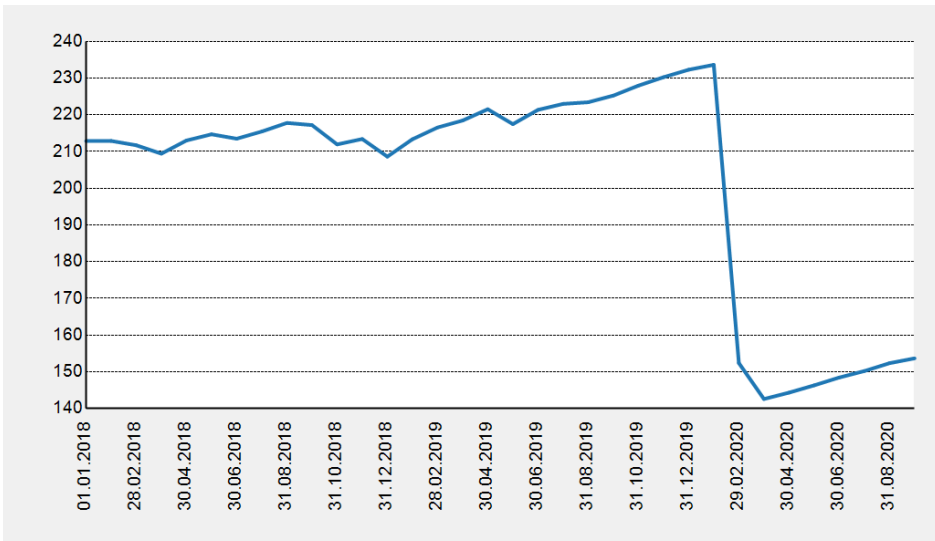


## Indeksert avkastning siden start

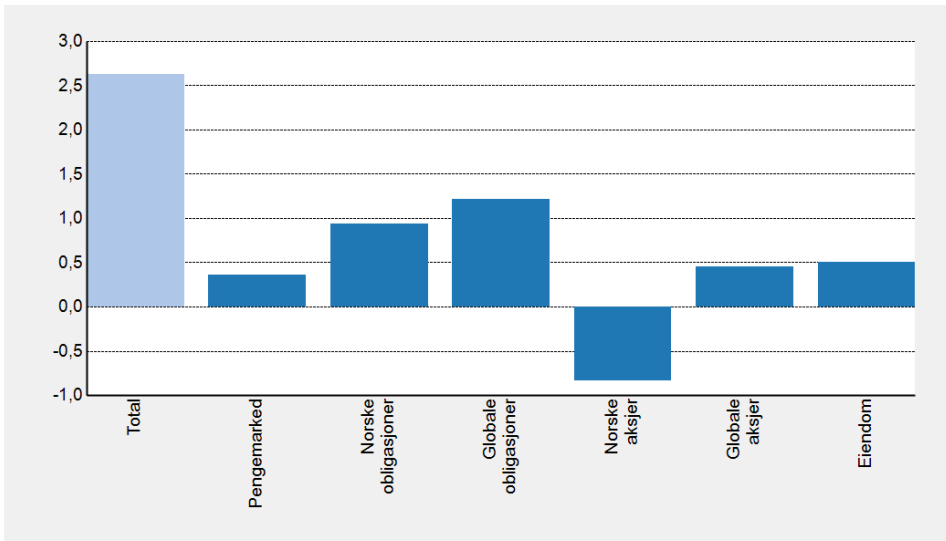




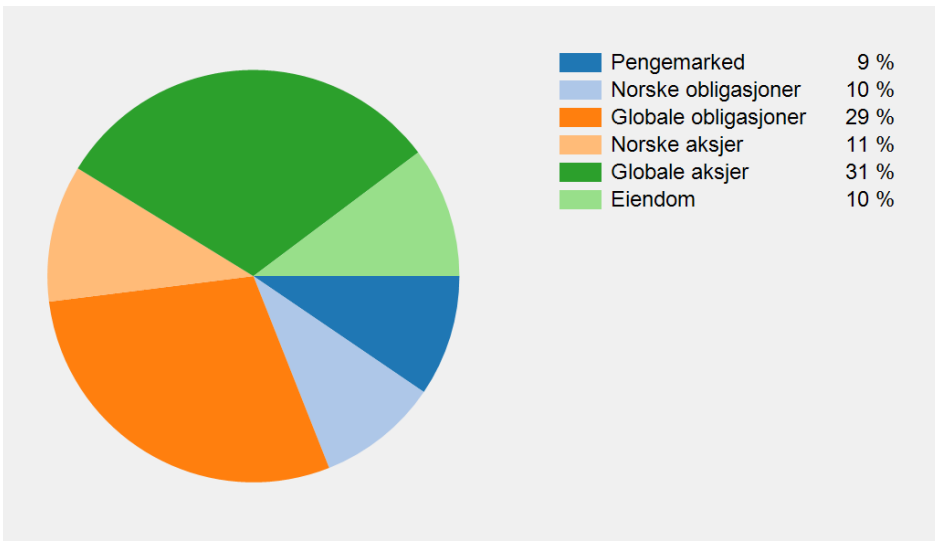
## Verdiutvikling, MNOK



## Porteføljeavkastning, hittil i år, MNOK



## Allokering



## Avkastning i beløp per aggregat

	Hittil i år	2019	Siden start
<b>Total</b>	<b>2 625 431</b>	<b>23 679 490</b>	<b>22 055 048</b>
Pengemarked	354 987	989 039	1 991 214
Norske obligasjoner	936 603	1 188 124	2 415 669
Globale obligasjoner	1 214 541	2 771 798	3 530 898
Norske aksjer	-836 969	3 931 120	2 290 062
Globale aksjer	448 468	12 986 512	8 747 316
Eiendom	507 802	1 812 897	3 079 889