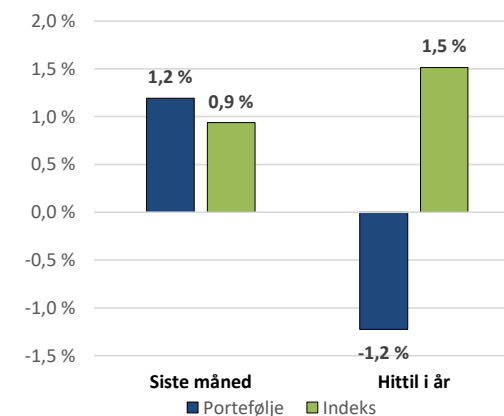


## Sammendrag

## Bjørnafjorden kommune

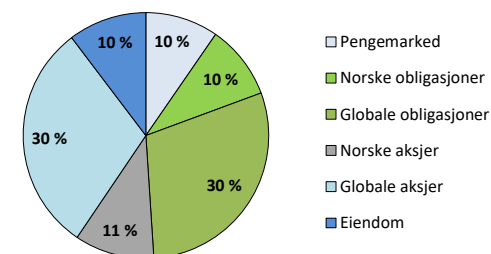
### Avkastning

Aktivklasser	Siste måned				Hittil i år			
	Portefølje NOK	Portefølje %	Indeks %	Avvik %	Portefølje NOK	Portefølje %	Indeks %	Avvik %
Pengemarked	16 366	0,1 %	0,0 %	0,1 %	326 070	1,3 %	0,6 %	0,8 %
Norske obligasjoner	79 947	0,5 %	0,1 %	0,4 %	837 298	4,2 %	4,1 %	0,1 %
Globale obligasjoner	684 708	1,6 %	1,0 %	0,5 %	1 073 469	3,0 %	4,7 %	-1,8 %
Norske aksjer	457 921	3,0 %	4,0 %	-1,0 %	-1 542 561	-10,7 %	-10,1 %	-0,6 %
Globale aksjer	518 154	1,2 %	0,7 %	0,4 %	-1 797 650	-3,1 %	0,6 %	-3,8 %
Eiendom	9 765	0,1 %	0,1 %	0,0 %	273 011	1,8 %	1,8 %	0,0 %
<b>Porteføljen</b>	<b>1 766 861</b>	<b>1,2 %</b>	<b>0,9 %</b>	<b>0,3 %</b>	<b>-830 363</b>	<b>-1,2 %</b>	<b>1,5 %</b>	<b>-2,7 %</b>



### Allokering

Aktivklasser	Markedsverdi NOK	%	Min %	Strategi %	Maks %	Avvik %	Kontroll
Pengemarked	14 426 073	9,6 %	5 %	10 %	30 %	-0,4 %	OK
Norske obligasjoner	14 644 993	9,8 %	5 %	10 %	30 %	-0,2 %	OK
Globale obligasjoner	44 429 565	29,6 %	20 %	30 %	40 %	-0,4 %	OK
Norske aksjer	15 784 538	10,5 %	5 %	10 %	30 %	0,5 %	OK
Globale aksjer	45 382 035	30,2 %	20 %	30 %	40 %	0,2 %	OK
Eiendom	15 498 236	10,3 %	0 %	10 %	20 %	0,3 %	OK
<b>Porteføljen</b>	<b>150 165 439</b>	<b>100,0 %</b>		<b>100 %</b>			



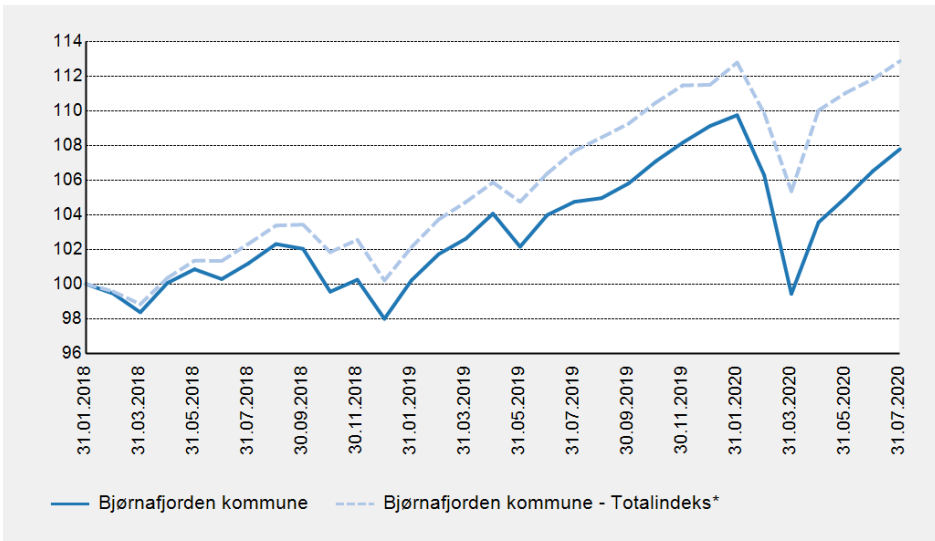
01. januar 2018 - 31. juli 2020

Porteføljerapport

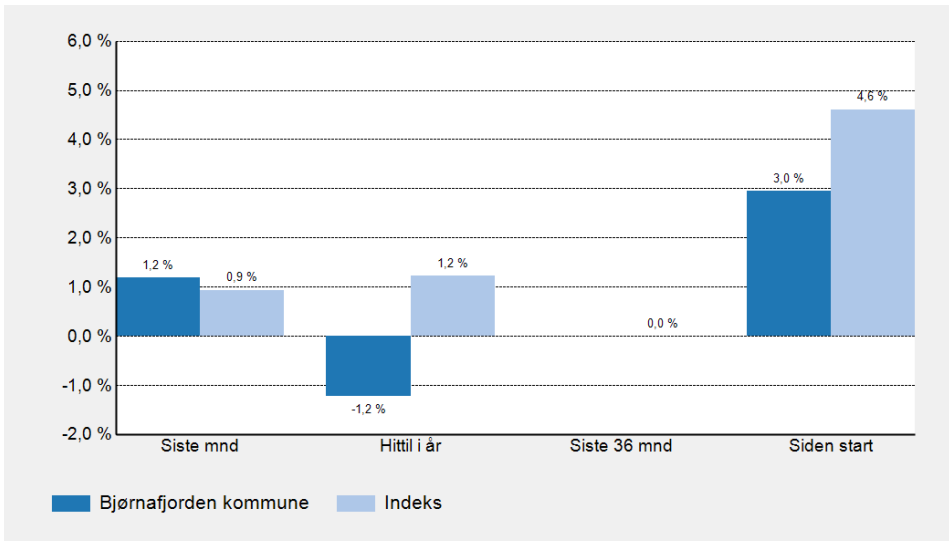
# Bjørnafjorden kommune

PERFORMIA.NXT  
BY GABLER

## Indeksert avkastning siste 36 måneder



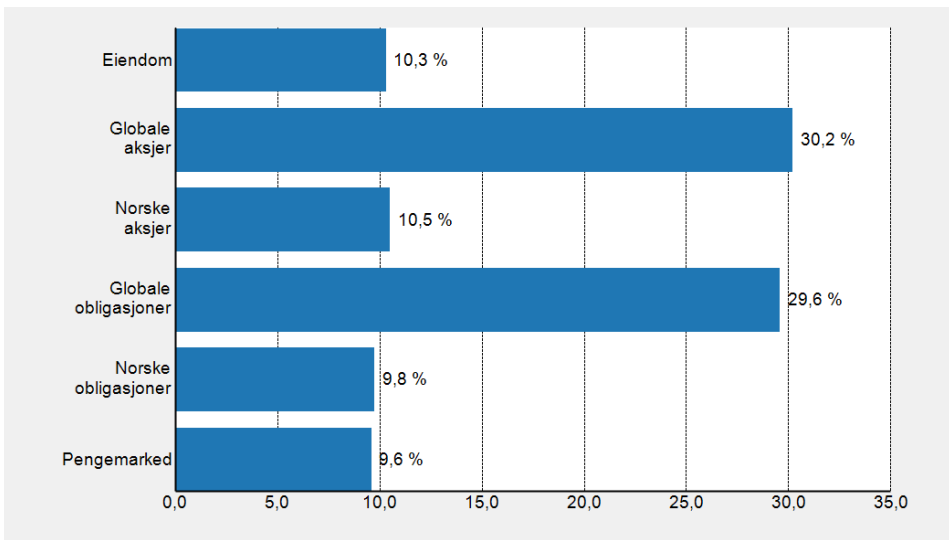
## Avkastning



## Verdiutvikling, TNOK

	Siste mnd	Hittil i år	Siste 36 mnd	Siden start
<b>Inngående beholdning</b>	148 398,6	232 251,1	n.a	212 821,4
<b>Innskudd/uttak</b>	0,0	-81 254,5	131 567,0	131 567,0
<b>Gev/tap</b>	1 766,9	-831,1	18 598,5	18 598,5
<b>Utgående beholdning</b>	150 165,4	150 165,4	150 165,4	150 165,4

## Porteføljevekter



Beholdning	Markedsverdi, TNOK				% av portefølje				
	31.07.2020	31.12.2019	Inn/ut	Avkastning	31.07.2020	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	14 379	n.a	14 200	179	9,6				
Midler til investering	47	58	-11	0	0,0				
<b>Pengemarked</b>	<b>14 426</b>	<b>52 562</b>	<b>-38 462</b>	<b>326</b>	<b>9,6</b>	<b>5,0</b>	<b>10,0</b>	<b>30,0</b>	<b>-0,4</b>
DNB Obligasjon (III)	14 645	33 262	-19 455	837	9,8				
<b>Norske obligasjoner</b>	<b>14 645</b>	<b>33 262</b>	<b>-19 455</b>	<b>837</b>	<b>9,8</b>	<b>5,0</b>	<b>10,0</b>	<b>30,0</b>	<b>-0,2</b>
AQR Global Aggregate	8 585	6 849	1 500	237	5,7				
BlueBay IG Global Aggregate I	13 120	13 605	-1 000	515	8,7				
PIMCO Global Bond Fund ESG	12 923	13 402	-1 000	521	8,6				
PIMCO Income Fund	9 802	n.a	10 000	-198	6,5				
<b>Globale obligasjoner</b>	<b>44 430</b>	<b>33 856</b>	<b>9 500</b>	<b>1 073</b>	<b>29,6</b>	<b>20,0</b>	<b>30,0</b>	<b>40,0</b>	<b>-0,4</b>
Arctic Norw. Value Creation	10 150	13 686	-2 750	-786	6,8				
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	5 634	12 391	-6 000	-757	3,8				
<b>Norske aksjer</b>	<b>15 785</b>	<b>26 077</b>	<b>-8 750</b>	<b>-1 543</b>	<b>10,5</b>	<b>5,0</b>	<b>10,0</b>	<b>30,0</b>	<b>0,5</b>
Ardevora Global Equity SRI	18 070	20 456	-4 000	1 614	12,0				
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	16 097	22 152	-5 600	-455	10,7				
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	6 346	13 365	-4 000	-3 019	4,2				
TT Emerging Markets Equity	4 870	6 557	-1 750	63	3,2				
<b>Globale aksjer</b>	<b>45 382</b>	<b>62 530</b>	<b>-15 350</b>	<b>-1 798</b>	<b>30,2</b>	<b>20,0</b>	<b>30,0</b>	<b>40,0</b>	<b>0,2</b>
Aberdeen Eiendomsfond Norge	15 342	23 724	-8 654	272	10,2				
Reinvestering Aberdeen	156	240	-84	0	0,1				
<b>Eiendom</b>	<b>15 498</b>	<b>23 964</b>	<b>-8 738</b>	<b>272</b>	<b>10,3</b>	<b>0,0</b>	<b>10,0</b>	<b>20,0</b>	<b>0,3</b>
<b>Total (Bjørnafjorden kommune)</b>	<b>150 165</b>	<b>232 251</b>	<b>-81 255</b>	<b>-831</b>	<b>100,0</b>				

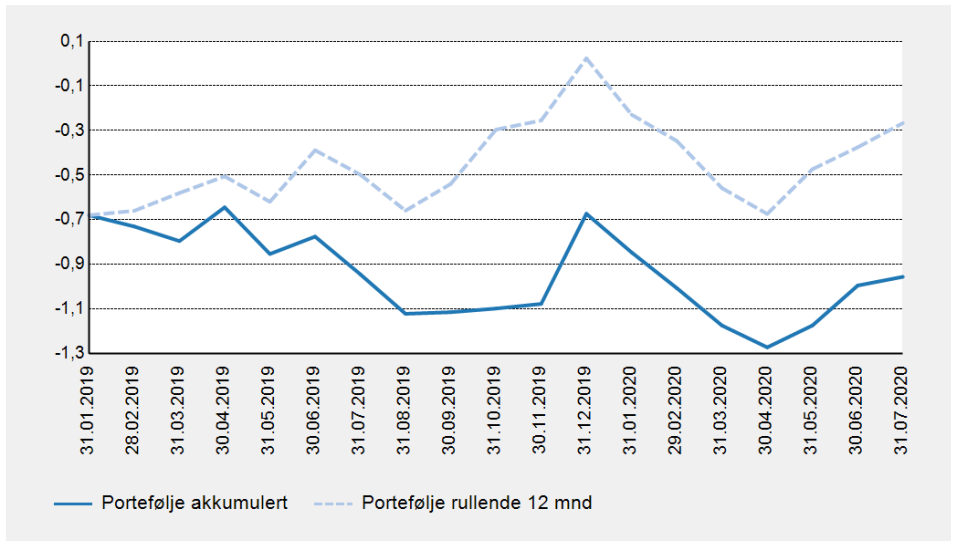
Beholdning	Avkastning, mnd. til dato, %			Avkastning, hitt. i år, %			Avkastning, siden start, %			
	Portef.	Ind.	Diff.	Portef.	Ind.	Diff.	Portef.	Ind.	Diff.	Start
Holberg Likviditet	0,1	0,0	0,1	1,2	0,5	0,7	1,2	0,5	0,7	07.02.2020
Midler til investering	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	01.01.2018
<b>Pengemarked</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>1,3</b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>	<b>1,7</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>	<b>01.01.2018</b>
DNB Obligasjon (III)	0,5	0,4	0,2	4,2	5,1	-0,9	3,5	2,9	0,5	01.01.2018
<b>Norske obligasjoner</b>	<b>0,5</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>	<b>4,2</b>	<b>4,1</b>	<b>0,1</b>	<b>3,5</b>	<b>2,2</b>	<b>1,3</b>	<b>01.01.2018</b>
AQR Global Aggregate	1,0	1,0	0,0	3,1	4,7	-1,6	6,1	6,1	0,0	03.07.2018
BlueBay IG Global Aggregate I	1,8	1,0	0,8	4,2	4,7	-0,6	6,2	6,2	0,0	26.06.2018
PIMCO Global Bond Fund ESG	1,5	1,0	0,5	4,2	4,7	-0,5	5,4	6,2	-0,8	26.06.2018
PIMCO Income Fund	1,9	1,0	0,8	-2,0	3,2	-5,2	-2,0	3,2	-5,2	06.02.2020
<b>Globale obligasjoner</b>	<b>1,6</b>	<b>1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>3,0</b>	<b>4,7</b>	<b>-1,8</b>	<b>4,0</b>	<b>4,7</b>	<b>-0,7</b>	<b>01.01.2018</b>
Arctic Norw. Value Creation	3,4	4,0	-0,6	-9,2	-10,1	1,0	4,6	2,7	1,8	06.04.2018
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	2,3	4,0	-1,7	-13,9	-10,1	-3,7	-5,4	-1,2	-4,2	20.06.2018
<b>Norske aksjer</b>	<b>3,0</b>	<b>4,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>-10,7</b>	<b>-10,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>0,5</b>	<b>1,8</b>	<b>-1,3</b>	<b>01.01.2018</b>
Ardevora Global Equity SRI	0,4	-0,4	0,8	8,4	2,3	6,1	13,1	10,8	2,4	06.06.2018
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	3,4	3,1	0,2	-4,3	-4,7	0,3	4,1	3,9	0,1	01.01.2018
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	-4,3	-0,9	-3,4	-22,4	2,3	-24,7	-6,5	13,7	-20,2	31.05.2018
TT Emerging Markets Equity	4,6	3,0	1,5	-0,4	1,8	-2,3	8,8	9,7	-0,9	14.03.2019
<b>Globale aksjer</b>	<b>1,2</b>	<b>0,7</b>	<b>0,4</b>	<b>-3,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>-2,8</b>	<b>4,4</b>	<b>8,9</b>	<b>-4,5</b>	<b>01.01.2018</b>
Aberdeen Eiendomsfond Norge	0,1	0,1	0,0	1,8	1,8	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
<b>Eiendom</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>1,7</b>	<b>1,7</b>	<b>0,0</b>	<b>5,6</b>	<b>5,6</b>	<b>0,0</b>	<b>01.01.2018</b>
<b>Total (Bjørnafjorden kommune)</b>	<b>1,2</b>	<b>0,9</b>	<b>0,3</b>	<b>-1,2</b>	<b>1,2</b>	<b>-2,5</b>	<b>3,0</b>	<b>4,6</b>	<b>-1,7</b>	<b>01.01.2018</b>

Beholdning	% av portf.	Avkastn., mnd. til dato, %			Avkastn., hitt. i år, %			Markedsverdi MNOK				
	31.07.2020	Portef.	Indeks	Diff.	Portef.	Indeks	Diff.	31.07.2020	30.06.2020	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	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	01.01.2018
Holberg Likviditet	9,6	0,1	0,0	0,1	1,2	0,5	0,7	14,4	14,4	0,0	0,0	07.02.2020
Midler til investering	0,0	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	0,0	0,0	0,0	0,0	01.01.2018
<b>Pengemarked</b>	<b>9,6</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>1,3</b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>	<b>14,4</b>	<b>14,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>01.01.2018</b>
DNB Obligasjon (III)	9,8	0,5	0,4	0,2	4,2	5,1	-0,9	14,6	14,6	0,0	0,1	01.01.2018
<b>Norske obligasjoner</b>	<b>9,8</b>	<b>0,5</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>	<b>4,2</b>	<b>4,1</b>	<b>0,1</b>	<b>14,6</b>	<b>14,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>01.01.2018</b>
AQR Global Aggregate	5,7	1,0	1,0	0,0	3,1	4,7	-1,6	8,6	8,5	0,0	0,1	03.07.2018
BlueBay IG Global Aggregate I	8,7	1,8	1,0	0,8	4,2	4,7	-0,6	13,1	12,9	0,0	0,2	26.06.2018
PIMCO Global Bond Fund ESG	8,6	1,5	1,0	0,5	4,2	4,7	-0,5	12,9	12,7	0,0	0,2	26.06.2018
PIMCO Income Fund	6,5	1,9	1,0	0,8	-2,0	3,2	-5,2	9,8	9,6	0,0	0,2	06.02.2020
<b>Globale obligasjoner</b>	<b>29,6</b>	<b>1,6</b>	<b>1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>3,0</b>	<b>4,7</b>	<b>-1,8</b>	<b>44,4</b>	<b>43,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,7</b>	<b>01.01.2018</b>
Arctic Norw. Value Creation	6,8	3,4	4,0	-0,6	-9,2	-10,1	1,0	10,2	9,8	0,0	0,3	06.04.2018
Danske Inv No. Aksjer Inst. II	3,8	2,3	4,0	-1,7	-13,9	-10,1	-3,7	5,6	5,5	0,0	0,1	20.06.2018
<b>Norske aksjer</b>	<b>10,5</b>	<b>3,0</b>	<b>4,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>-10,7</b>	<b>-10,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>15,8</b>	<b>15,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,5</b>	<b>01.01.2018</b>
Ardevora Global Equity SRI	12,0	0,4	-0,4	0,8	8,4	2,3	6,1	18,1	18,0	0,0	0,1	06.06.2018
KLP AksjeGlobal Indeks II H2N	10,7	3,4	3,1	0,2	-4,3	-4,7	0,3	16,1	15,6	0,0	0,5	01.01.2018
Lansdowne Dev. Mkt L/O SRI	4,2	-4,3	-0,9	-3,4	-22,4	2,3	-24,7	6,3	6,6	0,0	-0,3	31.05.2018
TT Emerging Markets Equity	3,2	4,6	3,0	1,5	-0,4	1,8	-2,3	4,9	4,7	0,0	0,2	14.03.2019
<b>Globale aksjer</b>	<b>30,2</b>	<b>1,2</b>	<b>0,7</b>	<b>0,4</b>	<b>-3,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>-2,8</b>	<b>45,4</b>	<b>44,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,5</b>	<b>01.01.2018</b>
Aberdeen Eiendomsfond Norge	10,2	0,1	0,1	0,0	1,8	1,8	0,0	15,3	15,3	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>10,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>1,7</b>	<b>1,7</b>	<b>0,0</b>	<b>15,5</b>	<b>15,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>01.01.2018</b>
<b>Total (Bjørnafjorden kommune)</b>	<b>100,0</b>	<b>1,2</b>	<b>0,9</b>	<b>0,3</b>	<b>-1,2</b>	<b>1,2</b>	<b>-2,5</b>	<b>150,2</b>	<b>148,4</b>	<b>0,0</b>	<b>1,8</b>	<b>01.01.2018</b>

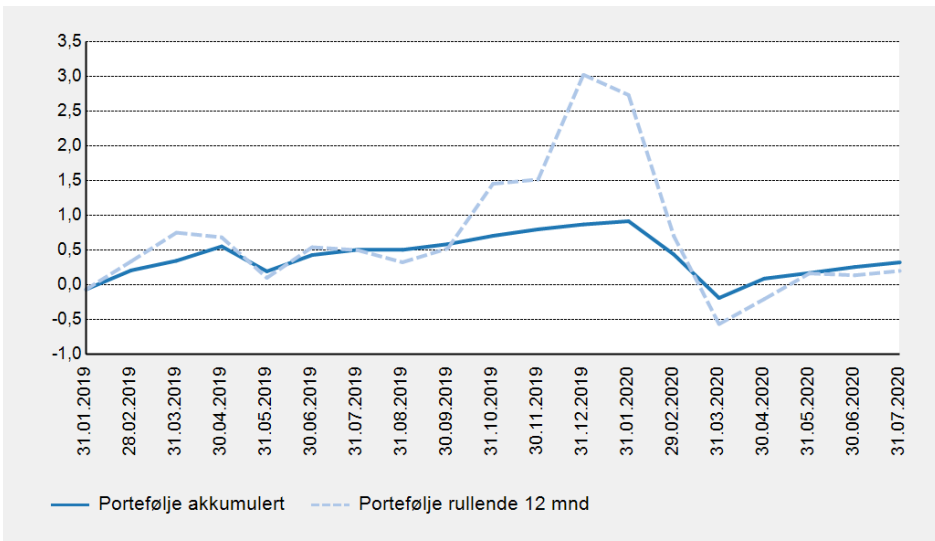
## Nøkkeltall i perioden

Markedsverdi (TNOK)	150 165	Beta	1,21
Avkastning - portefølje	3,0 %	Forklaringsgrad (R2)	0,94
Avkastning - indeks	4,6 %	Tracking Error	2,0 %
Differanse	-1,7 %	Info kvot	-0,96
Standardavvik - portefølje	6,7 %	Sharpe Ratio	0,32
Standardavvik - indeks	5,4 %	Konsistens	43,3 %
		Max drawdown	-14,9 %
		Recovery time	n.a

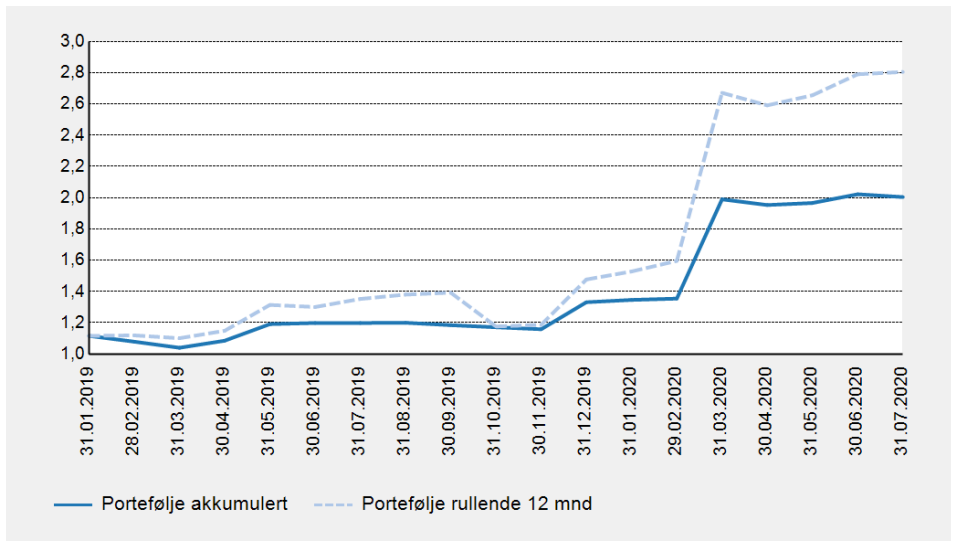
## Trendanalyse - Informationskvot



## Trendanalyse - Sharpe Ratio



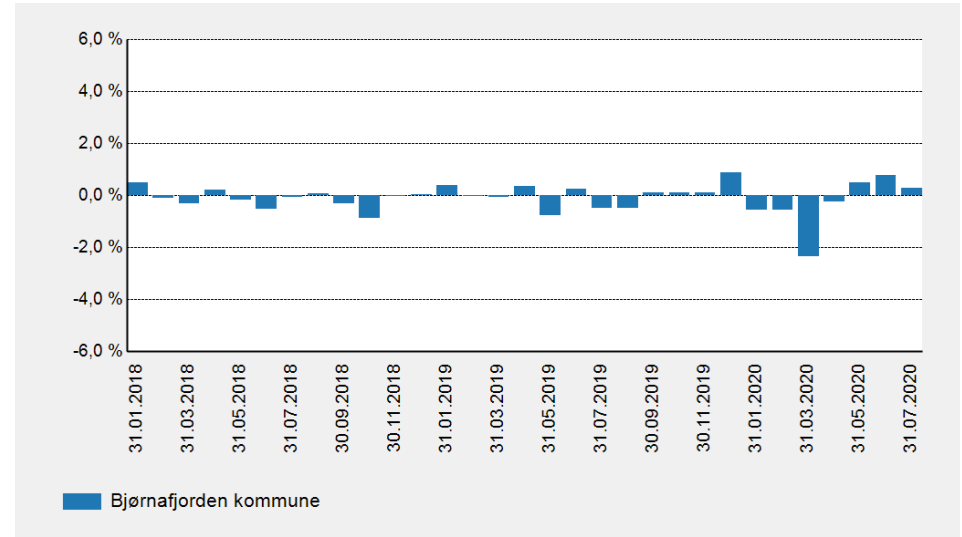
## Trendanalyse - Tracking Error



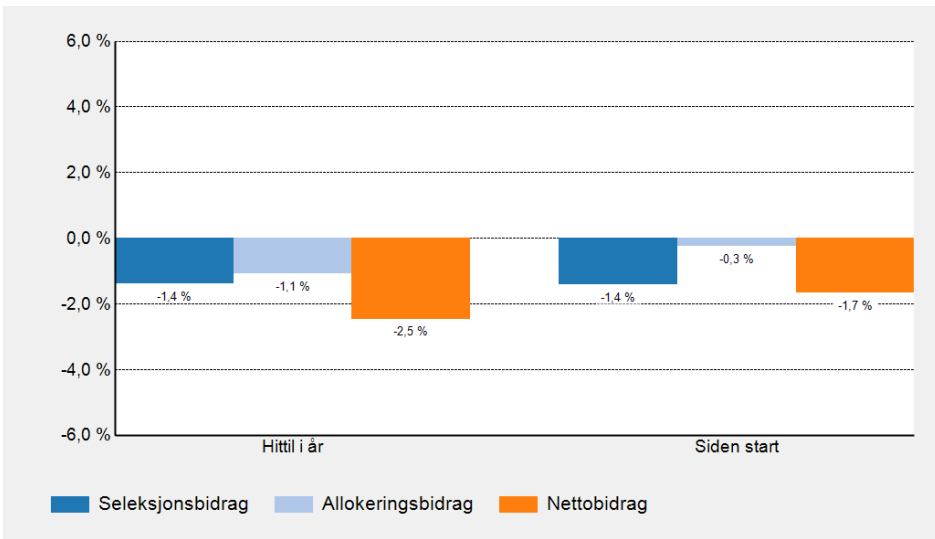
## Avkastning

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>MV (TNOK)</b>	150 165	232 251	208 572	n.a	n.a	n.a
<b>Portef.</b>	-1,2 %	11,4 %	-2,0 %	n.a	n.a	n.a
<b>Indeks</b>	1,2 %	11,3 %	-0,3 %	n.a	n.a	n.a
<b>Differanse</b>	-2,5 %	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>	1,2 %	4,1 %	-1,8 %	2,9 %	n.a	n.a
<b>Indeks</b>	0,9 %	2,6 %	0,1 %	4,8 %	n.a	n.a
<b>Differanse</b>	0,3 %	1,5 %	-1,9 %	-1,9 %	n.a	n.a

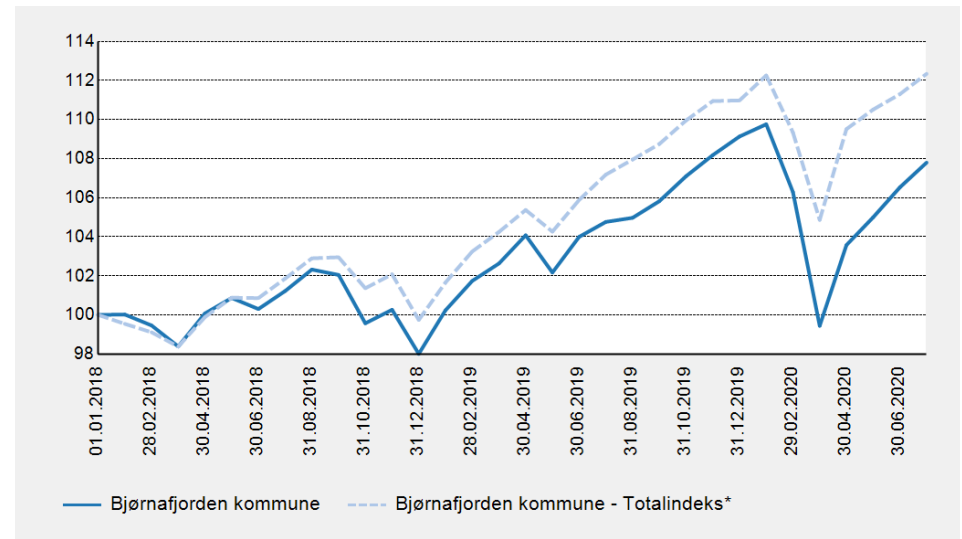
## Differanseavkastning



## Forklaring til porteføljeresultat

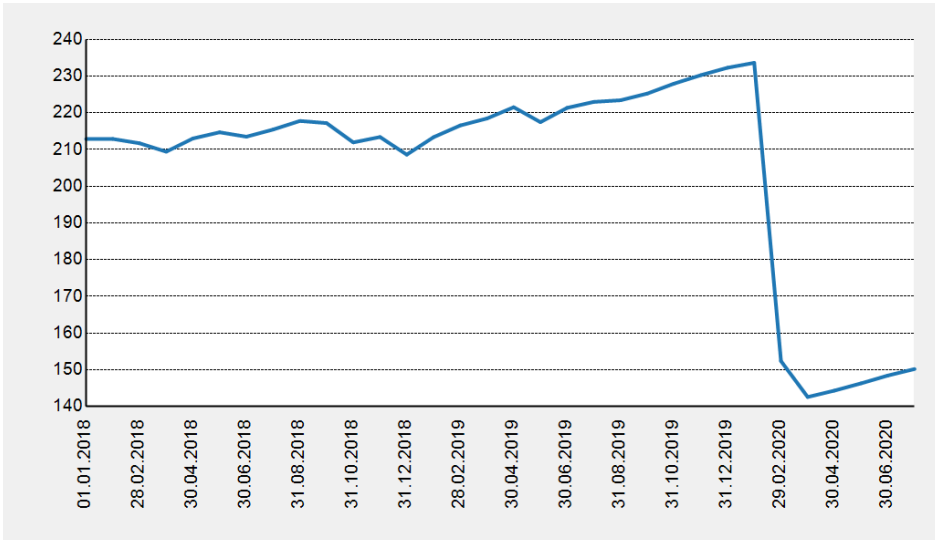


## Indeksert avkastning siden start

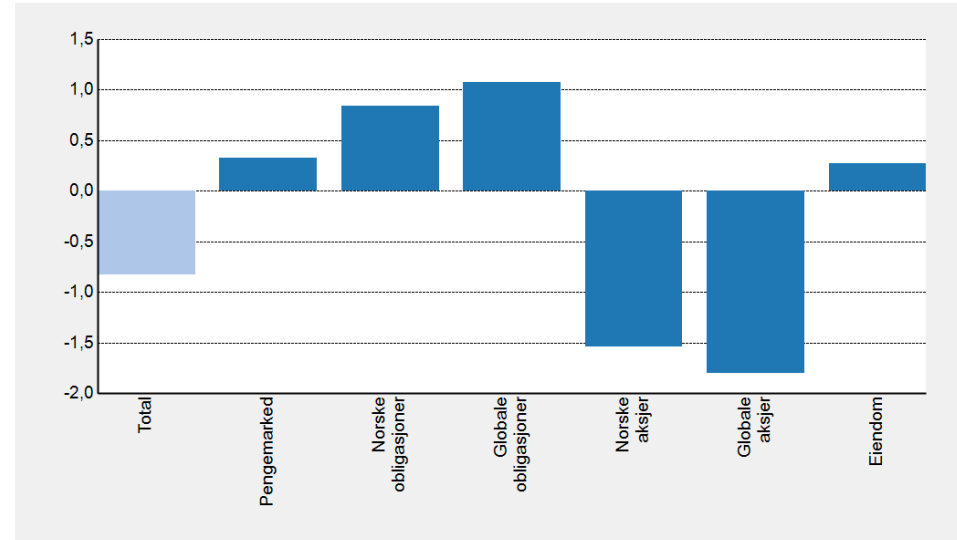




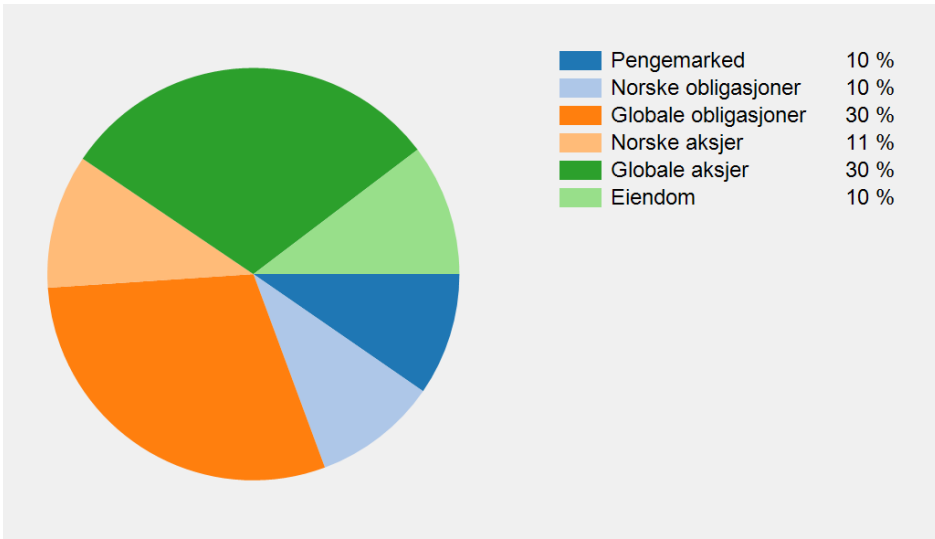
## Verdiutvikling, MNOK



## Porteføljeavkastning, hittil i år, MNOK



## Allokering



## Avkastning i beløp per aggregat

	Hittil i år	2019	Siden start
<b>Total</b>	<b>-831 131</b>	<b>23 679 490</b>	<b>18 598 485</b>
Pengemarked	326 070	989 039	1 962 298
Norske obligasjoner	837 298	1 188 124	2 316 364
Globale obligasjoner	1 073 469	2 771 798	3 389 826
Norske aksjer	-1 542 561	3 931 120	1 584 471
Globale aksjer	-1 797 650	12 986 512	6 501 198
Eiendom	272 243	1 812 897	2 844 330