



Larvik  
kommune

# Primær oppgavefondet

## 1. kvartalsrapport 2026

Paul Hellenes, 21. april 2026

# Avkastning etter 1. kvartal 2026:



Larvik  
kommune

Måned	Avkastning %	Avkastning mill kr	Avkastning indeks %
Januar	0,49	5,11	0,95
Februar	0,75	7,75	1,45
Mars	-3,01	-31,56	-2,24
<b>SUM:</b>	-1,81	-18,70	0,13
<b>Etter 1. kvartal 2026:</b>	-1,81	-18,70	0,13

# Astning aktivaklasser 1. kvartal 2026



Larvik  
kommune

<b>Aktivaklasse</b>	<b>Avkastning i prosent</b>	<b>Avkastning i mill kr</b>
Globale aksjer	-5,4 %	-15,5
Norske aksjer	10,0 %	3,1
Bank og pengemarked	0,9 %	0,0
Eiendom	1,9 %	1,9
Globale obligasjoner	-1,4 %	-7,8
Norske obligasjoner	-1,1 %	-0,4
<b>Sum avkastning</b>	<b>-1,8 %</b>	<b>-18,7</b>

# Portefølje 31. mars 2026:



Larvik  
kommune

## Allokering

Aktivklasse	MV MNOK	MV (%)	Målsatt	Diff	Min	Max
Aksjer	303,9	29,9 %	30,0 %	-0,1 %	27,0 %	33,0 %
Bank og pengemarked	4,7	0,5 %	0,0 %	0,5 %	0,0 %	5,0 %
Eiendom	99,5	9,8 %	10,0 %	-0,2 %	5,0 %	12,0 %
Obligasjoner	607,2	59,8 %	60,0 %	-0,2 %	55,0 %	68,0 %
<b>Total</b>	<b>1015,3</b>	<b>100,0 %</b>				

# Men april viser endring.



## Allocation - Asset class



Category	Market value	Return	Return% (TWR)
<b>Obligasjoner</b>	<b>614 027 490</b>	<b>6 824 256</b>	<b>1,12</b>
Aksjer	326 065 727	22 195 877	7,30
Eiendom	99 500 242	0	0,00
Bank og pengema...	4 749 850	0	0,00

Time weighted return (%) 2,86

Benchmark TWR (%), Larvik indeks total (01.01.25- 2,77

1 044 343 309

29 020 133



## Reserver pr i dag:

- Bufferfond 100,2 mill kr
- Prisjustering 37,2 mill kr

Styret har pekt på behovet for en ytterligere økning av disse avsetningene, jf årsrapport 2026.

# Kan vi forutse utviklingen videre i 2026:



Larvik  
kommune

## Finn Øystein Bergh, Sjeføkonom og -strateg i Pareto:

*“Svaret er enkelt: Det kan man ikke. Vi kan alltid håpe å tolke president Trumps neste trekk, men uten nærhet til Det hvite hus eller hans innerste krets, blir det et fåfengt håp.*”