



Larvik
kommune

Primæroppgavefondet

2. kvartalsrapport 2026

Paul Hellenes, 1. september 2026

Avkastning etter 2. kvartal 2026:



Måned	Avkastning %	Avkastning mill kr	Avkastning indeks %
April	2,67	27,10	2,61
Mai	1,63	17,00	1,79
Juni	0,71	7,50	0,07
SUM:	5,09	51,70	4,61
Samlet etter 2. kv:	3,20	33,00	4,60

Avkastning aktivaklasser 2. kvartal 2026



Larvik
kommune

Aktivaklasse	Avkastning i prosent	Avkastning i mill kr
Globale aksjer	9,2 %	26,2
Norske aksjer	6,5 %	2,0
Bank og pengemarked	2,0 %	0,1
Eiendom	1,9 %	1,9
Globale obligasjoner	0,5 %	2,4
Norske obligasjoner	0,9 %	0,3
Sum avkastning	3,2 %	33,0

Portefølje 30. juni 2026:



Allokering

Aktivklasse	MV MNOK	MV (%)	Målsatt	Diff	Min	Max
Aksjer	344,5	32,3 %	30,0 %	2,3 %	27,0 %	33,0 %
Bank og pengemarked	6,0	0,6 %	0,0 %	0,6 %	0,0 %	5,0 %
Eiendom	98,4	9,2 %	10,0 %	-0,8 %	5,0 %	12,0 %
Obligasjoner	618,2	57,9 %	60,0 %	-2,1 %	55,0 %	68,0 %
Total	1067,0	100,0 %				

Men ny utvikling i juli - august.



Allocation - Asset class

Category	Market value ↓	Return	Return% (TWR)
Obligasjoner	615 805 230	367 411	0,06
Aksjer	330 023 656	38 764 993	12,32
Eiendom	98 393 376	1 949 093	1,98
Bank og pengemar...	32 071 183	104 996	1,98
Time weighted return (%)			3,98
Benchmark return (%) , Larvik indeks total (01.01.25-			5,28
1 076 293 445		41 186 492	

Renter:



Larvik
kommune

US Treasury 2- and 10-year yields



Hva nå:



Larvik
kommune

Danske Bank:

“Vårt budskap er tydelig: Selv om fondet ligger bak referanseindeksen hittil i år, mener vi det er viktig å holde fast ved en fundamental og langsiktig investeringsprosess. Markedet har vært preget av uvanlig store makro- og geopolitiske utslag, og mye av meravkastningen i indeksen har kommet fra sektorer med høy volatilitet og stor usikkerhet. Vi ser derfor forbi den kortsiktige markedsstøyen og konsentrerer oss om selskaper med robuste forretningsmodeller, attraktiv prising og kompetent ledelse.”