



# STATENS PENSJONSFOND UTLAND

ANDRE KVARTAL 2017

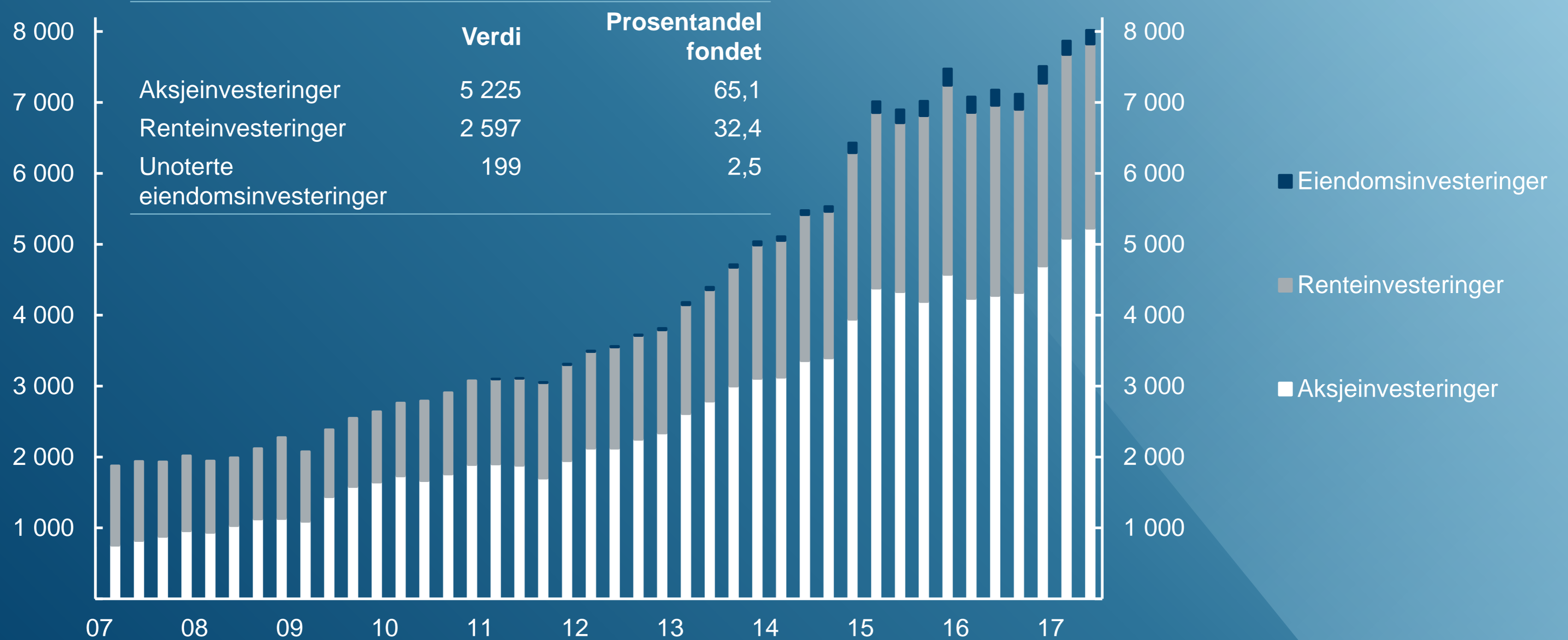
22. AUGUST 2017

# Hovedpunkter

- Avkastningen var 2,6 prosent i andre kvartal 2017
- Markedsverdien av fondet økte med 153 milliarder kroner til 8 020 milliarder kroner
- Ved utgangen av kvartalet var aktivafordelingen
  - Aksjeinvesteringer 65,1 prosent
  - Renteinvesteringer 32,4 prosent
  - Unoterte eiendomsinvesteringer 2,5 prosent
- Fondets avkastning var 0,3 prosentpoeng høyere enn avkastningen på referanseindeksen

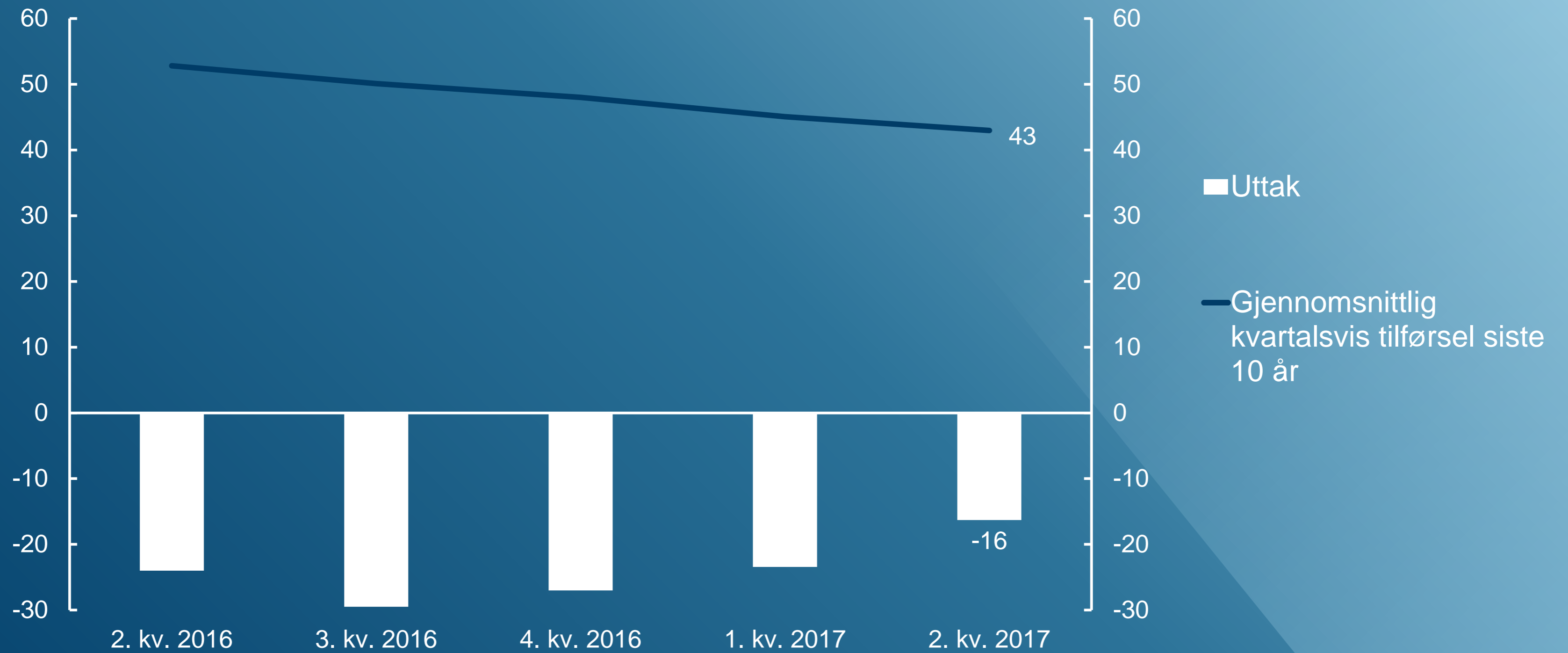
# Markedsverdi på 8 020 milliarder

## Milliarder kroner. Per 30.06.2017



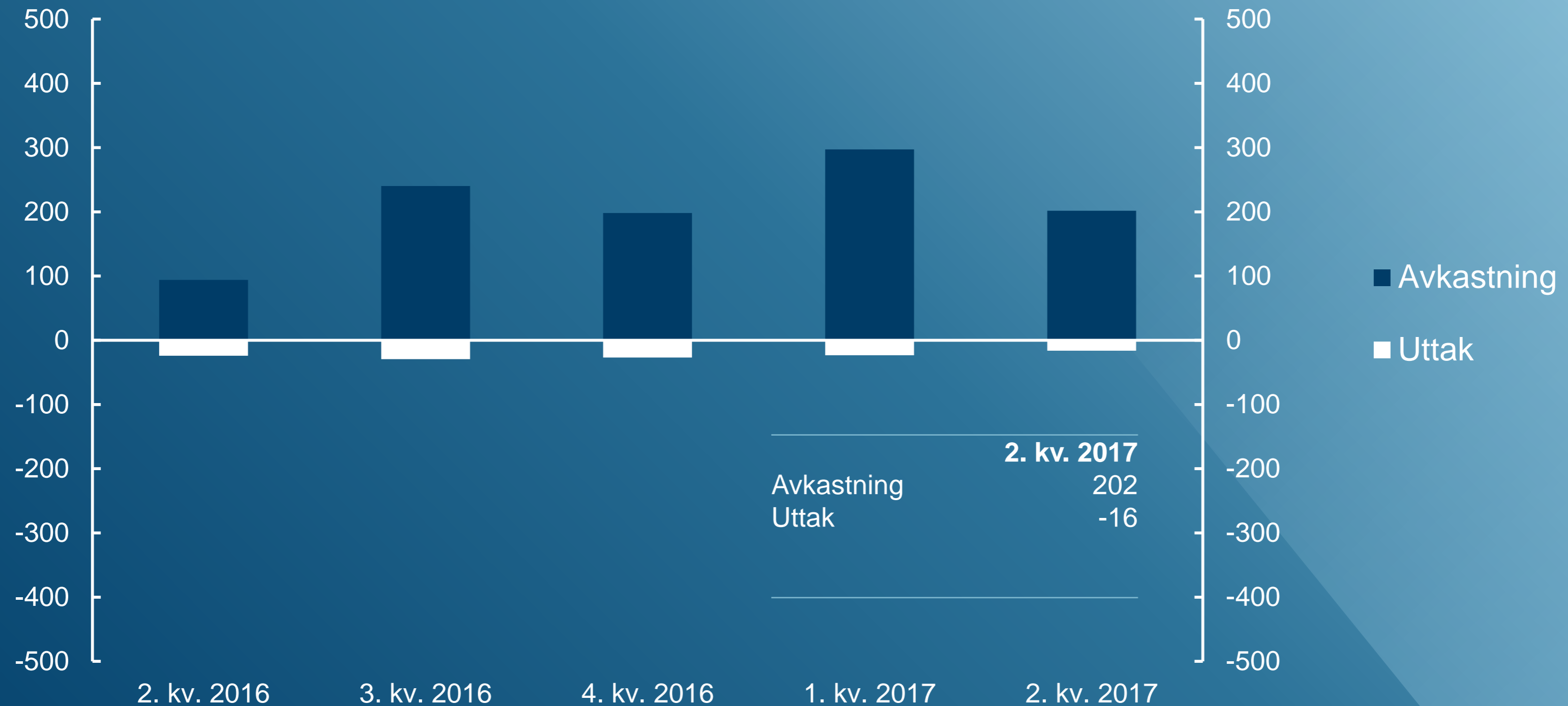
# Uttak fra fondet

## Milliarder kroner



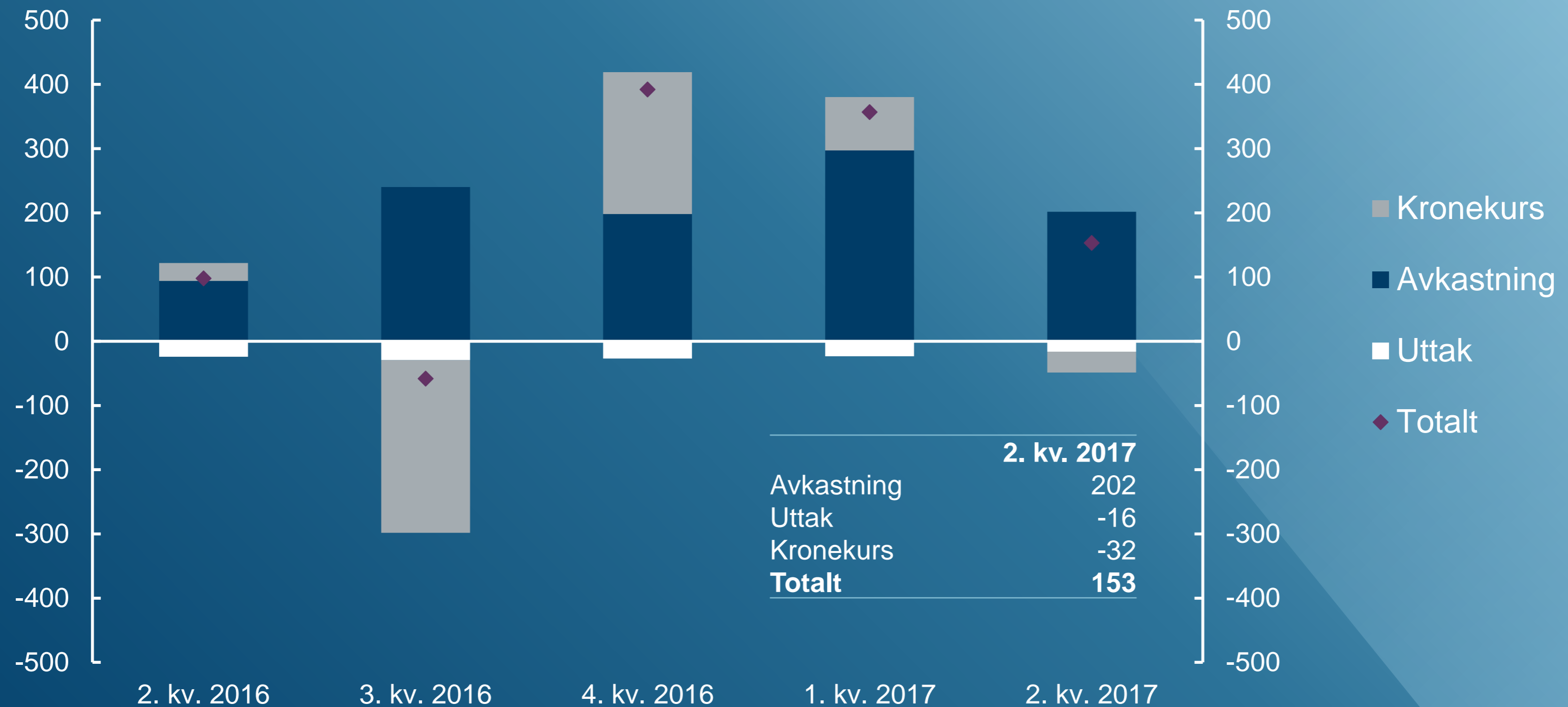
# Kvartalsvis endring i markedsverdien

## Milliarder kroner



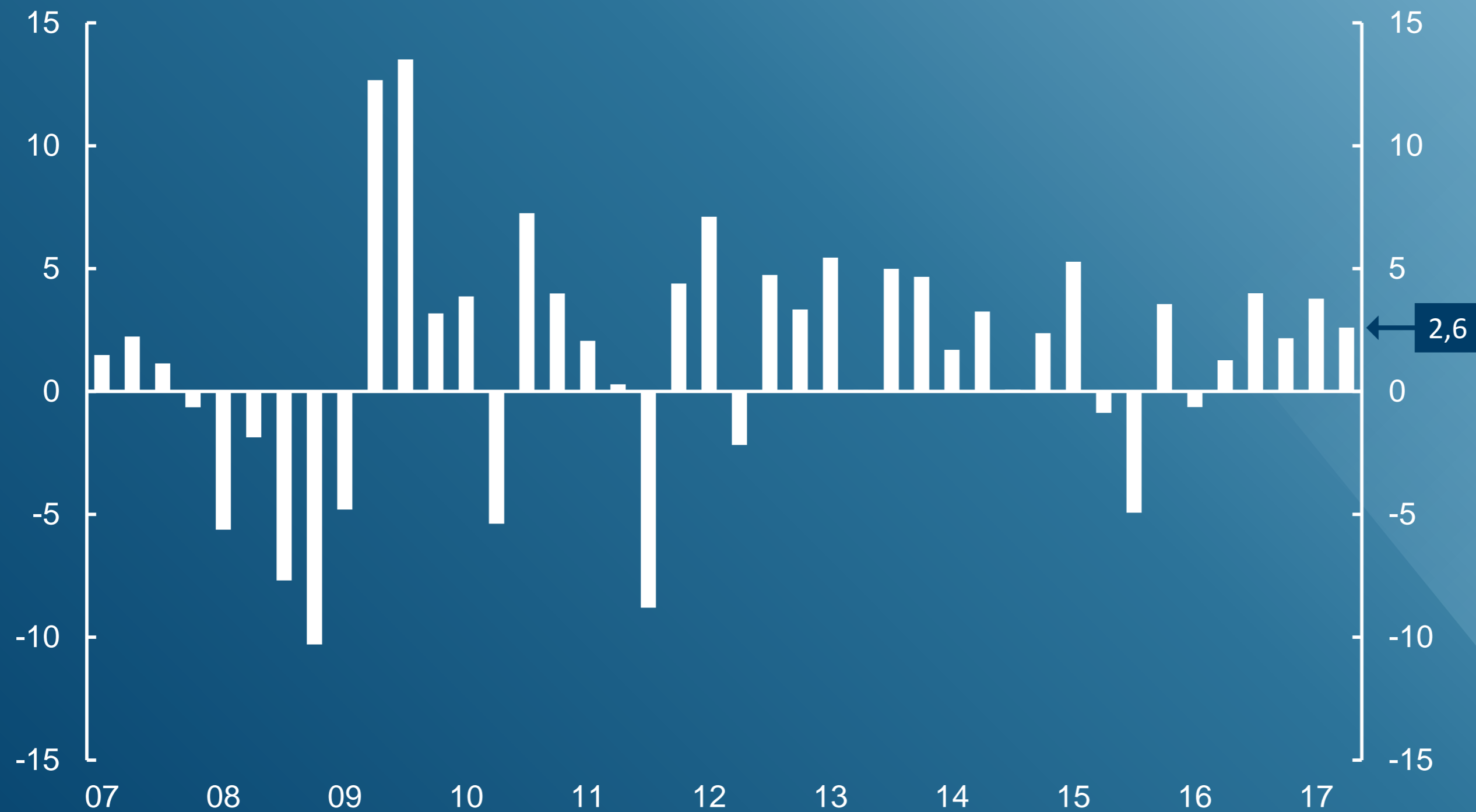
# Verdien økte med 153 milliarder kroner

Milliarder kroner



# Positiv avkastning på 2,6 prosent

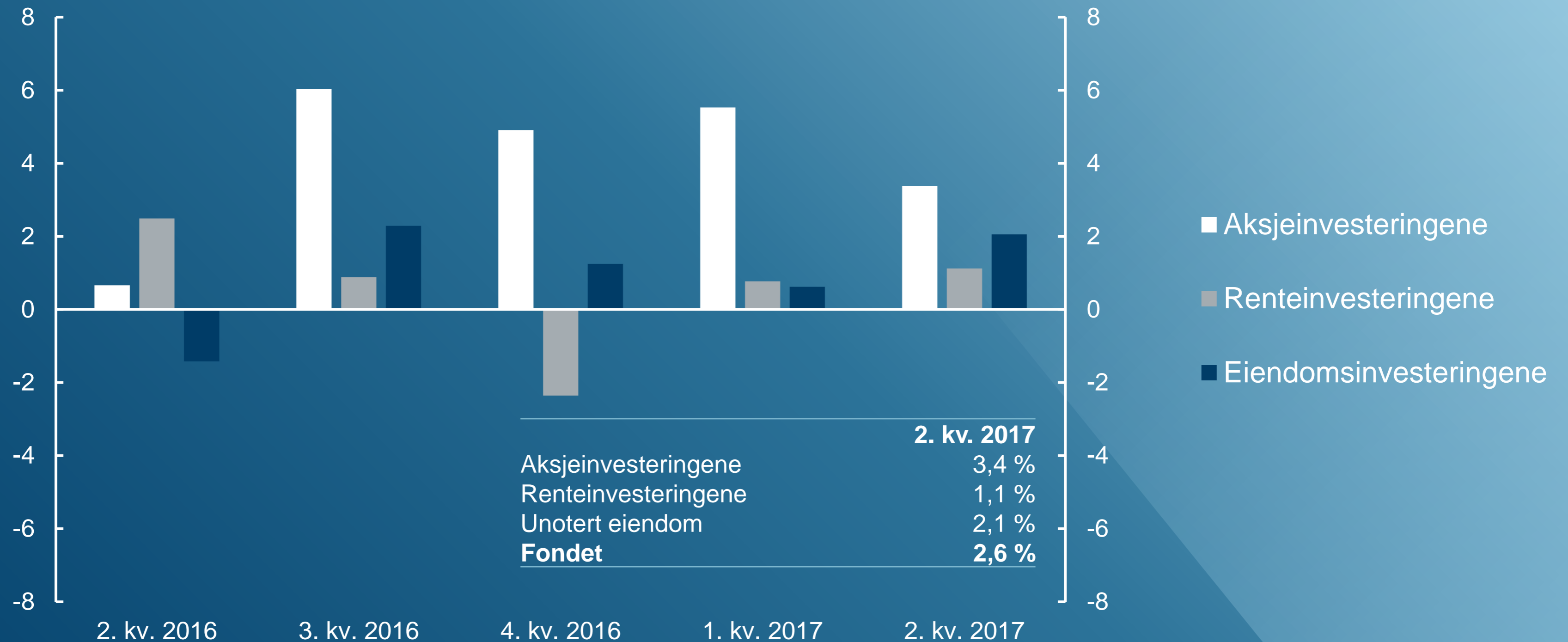
Målt i fondets valutakurv. Periodeavkastning per kvartal.  
Prosent



# Positiv avkastning i alle aktivaklasser

Målt i fondets valutakurv.

Prosent



# Fondets relative avkastning

## Prosentpoeng



# Verdiutvikling siden 1996

Milliarder kroner

	30.06.2017	31.03.2017	31.12.2016
Samlet tilførsel av kapital	3 360	3 375	3 397
Samlet avkastning	3 622	3 420	3 123
Samlet forvaltningsgodtgjøring	-37	-36	-35
Endring som følge av svingninger i kronekursen	1 076	1 108	1 025
<b>Fondets markedsverdi</b>	<b>8 020</b>	<b>7 867</b>	<b>7 510</b>

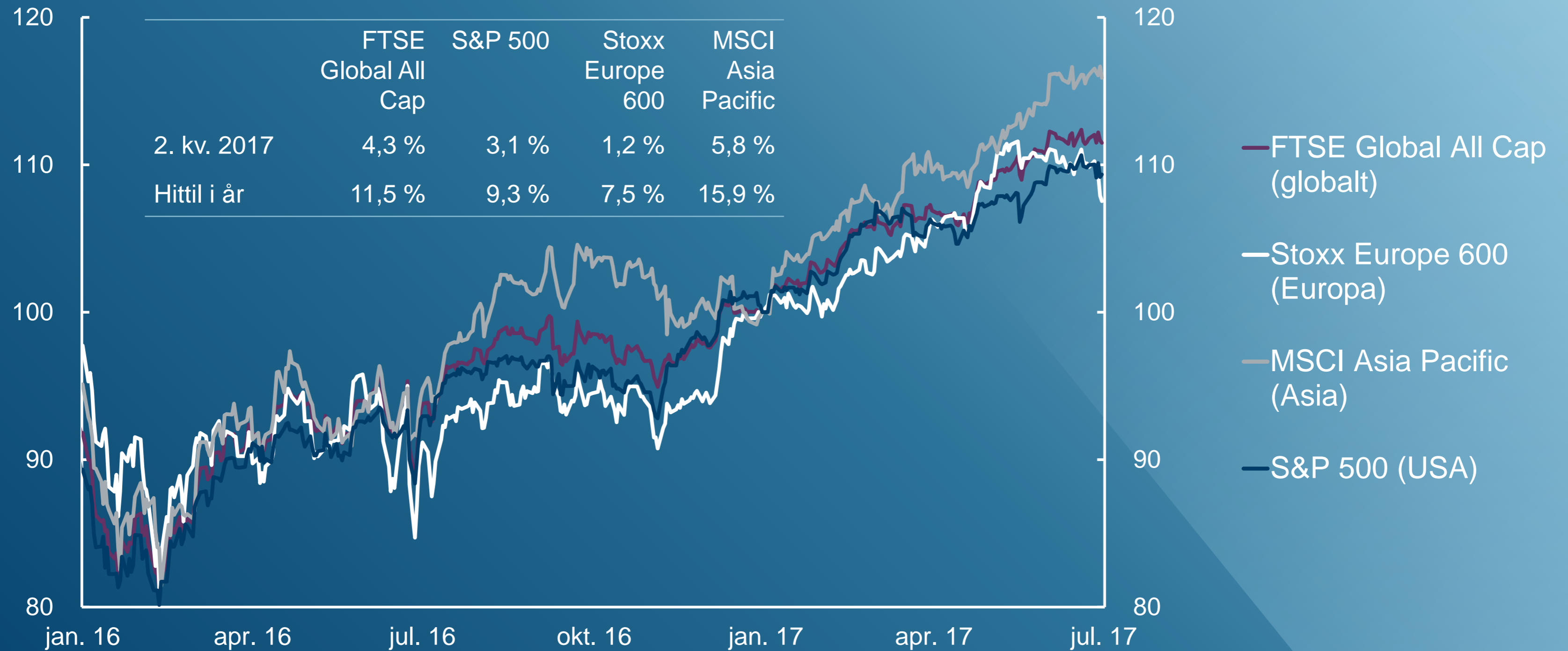
# Historiske nøkkeltall

Målt i fondets valutakurv. Annualisert.  
Prosent

	Siden 1.1.1998	Siste 10 år
Fondets avkastning	5,89	5,52
Årlig prisvekst	1,75	1,73
Årlige forvaltningskostnader	0,09	0,08
Årlig netto realavkastning	3,98	3,65

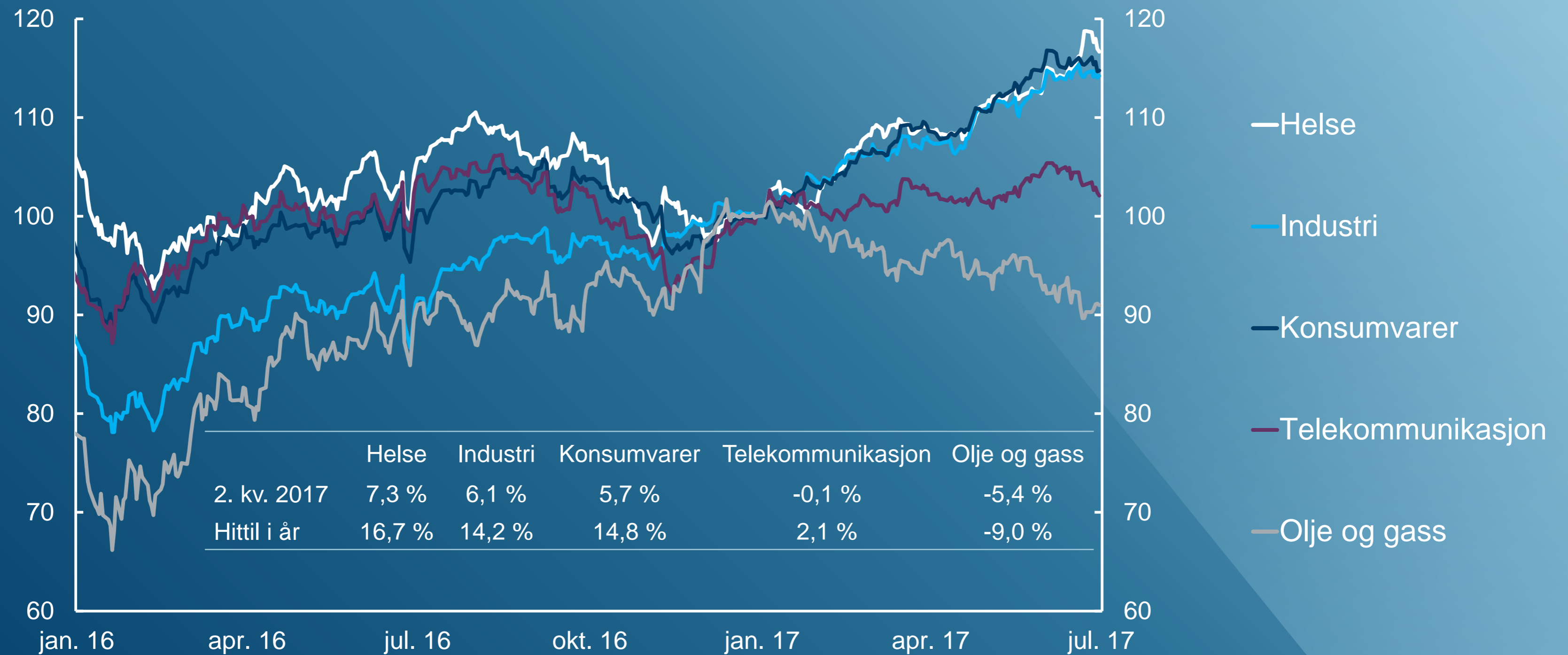
# Aksjemarkedenes utvikling

Målt i USD (Stoxx i EUR). Indeksert totalavkastning (31.12.2016 = 100)



# Kursutvikling i ulike aksjesektorer

Målt i USD. Indeksert totalavkastning (31.12.2016 = 100)



# Kursutvikling for obligasjoner

Målt i lokal valuta. Indeksert totalavkastning (31.12.2016 = 100)



# Kursutvikling for ulike typer obligasjoner

Målt i USD. Indeksert totalavkastning (31.12.2016 = 100)



# Nye eiendomskjøp

Andre kvartal 2017. Unotert

## Beliggenhet

## Partner

## Investert beløp

## Andel

Tre eiendommer i London:

- 263-269 Oxford Street/3-5 Swallow Place
- 1 Princes Street/6 Swallow Place
- 2-4 Princes Street

The Crown Estate

330,8 mill. kroner

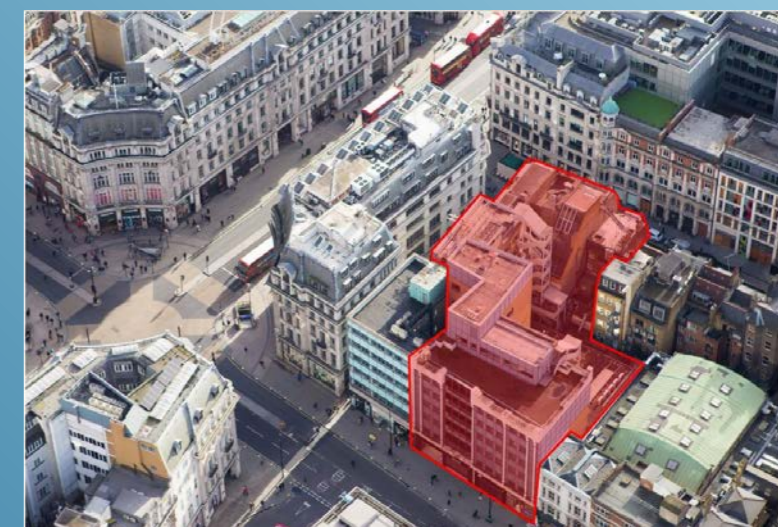
25%

900 16th Street i Washington, D.C.

Oxford Properties Group

624,7 mill. kroner

49%



# Jevn investeringstakt i eiendom



Washington, D.C.



Berlin



Paris



New York

# Eierskapsutøvelsen

## Andre kvartal 2017

- Vi stemte ved 6 818 generalforsamlinger i andre kvartal og på 79 876 agendapunkter
- Vi deltok i to høringer med indekstilbydere om stemmeløse aksjer
- Det ble publisert en rapport fra et forskningsoppdrag om sammenhengen mellom bærekraftrapportering og selskapsavkastning
- Vi publiserte forventningsdokument om skatt og åpenhet
- Vi publiserte vårt syn på selskapers avlønning av administrerende direktør

# Velkommen tilbake

Norwegian Financial Research Conference - 29. August 2017



**NORGES BANK**  
INVESTMENT MANAGEMENT

PROGRAMME  
**NORWEGIAN FINANCIAL  
RESEARCH CONFERENCE**  
**EVOLVING  
GLOBALISATION**

**Date** : 29 August 2017  
**Time** : 08:30 - 14:30  
**Venue** : Norges Bank Auditorium, Bankplassen 2, Oslo



# Hovedpunkter

- Avkastningen var 2,6 prosent i andre kvartal 2017
- Markedsverdien av fondet økte med 153 milliarder kroner til 8 020 milliarder kroner
- Ved utgangen av kvartalet var aktivafordelingen
  - Aksjeinvesteringer 65,1 prosent
  - Renteinvesteringer 32,4 prosent
  - Unoterte eiendomsinvesteringer 2,5 prosent
- Fondets avkastning var 0,3 prosentpoeng høyere enn avkastningen på referanseindeksen



# STATENS PENSJONSFOND UTLAND

ANDRE KVARTAL 2017

22. AUGUST 2017