

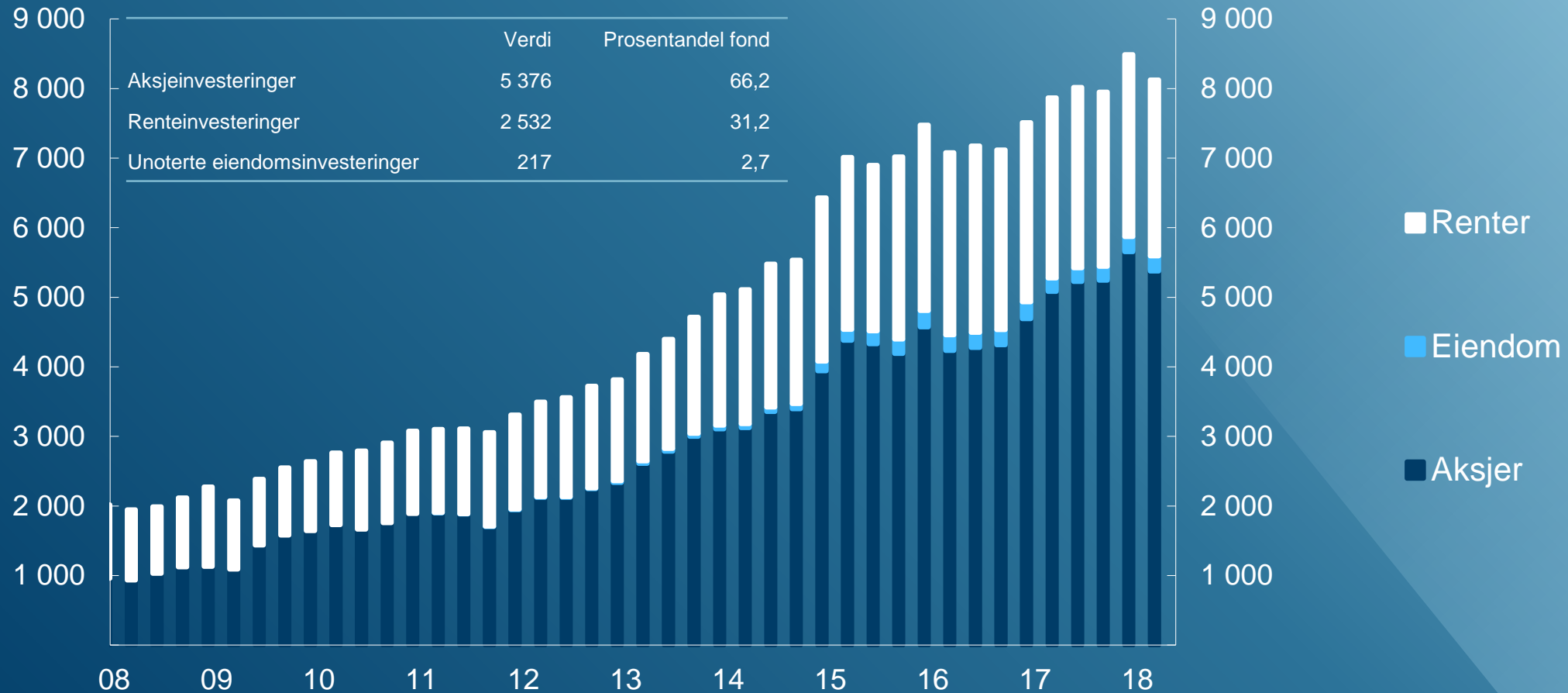
STATENS PENSJONSFOND UTLAND

FØRSTE KVARTAL 2018

27. APRIL 2018

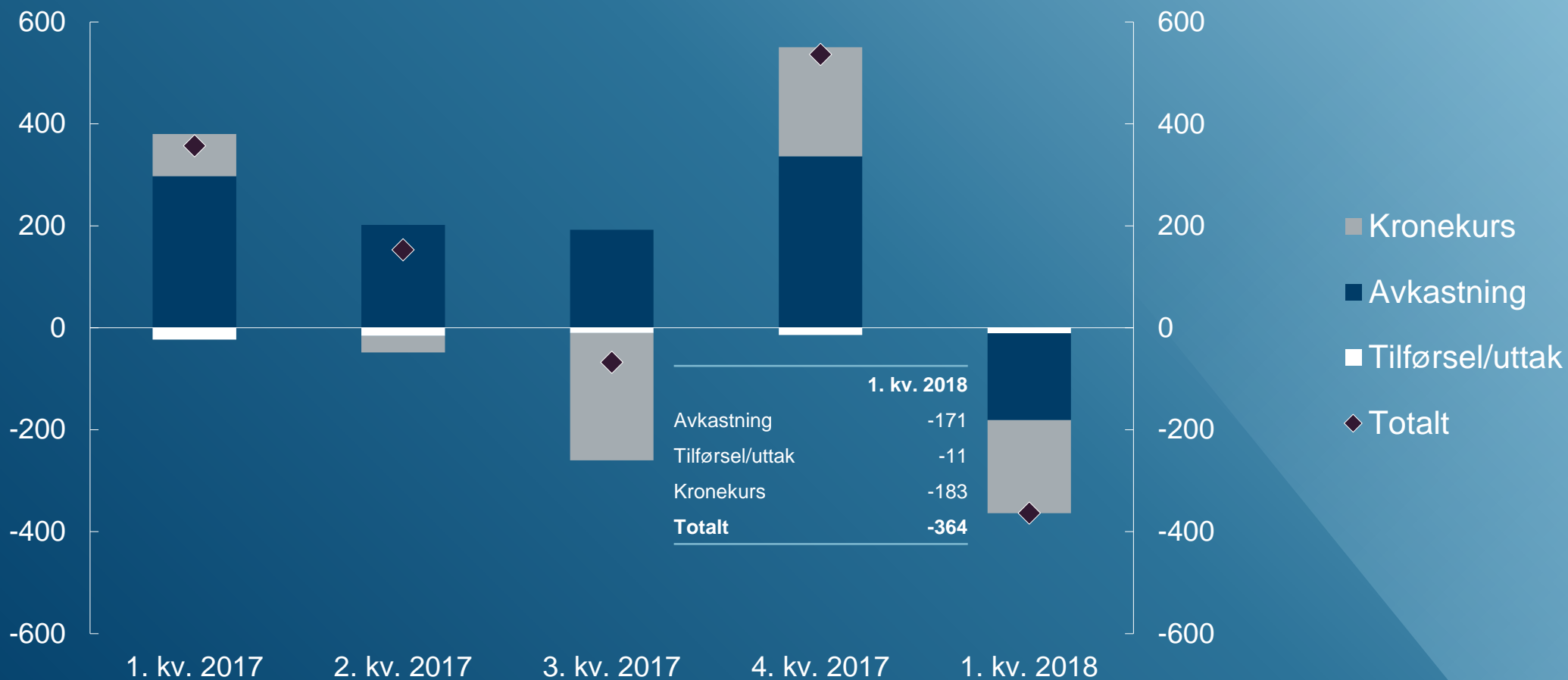
Markedsverdi

Milliarder kroner. Per 31.03.2018



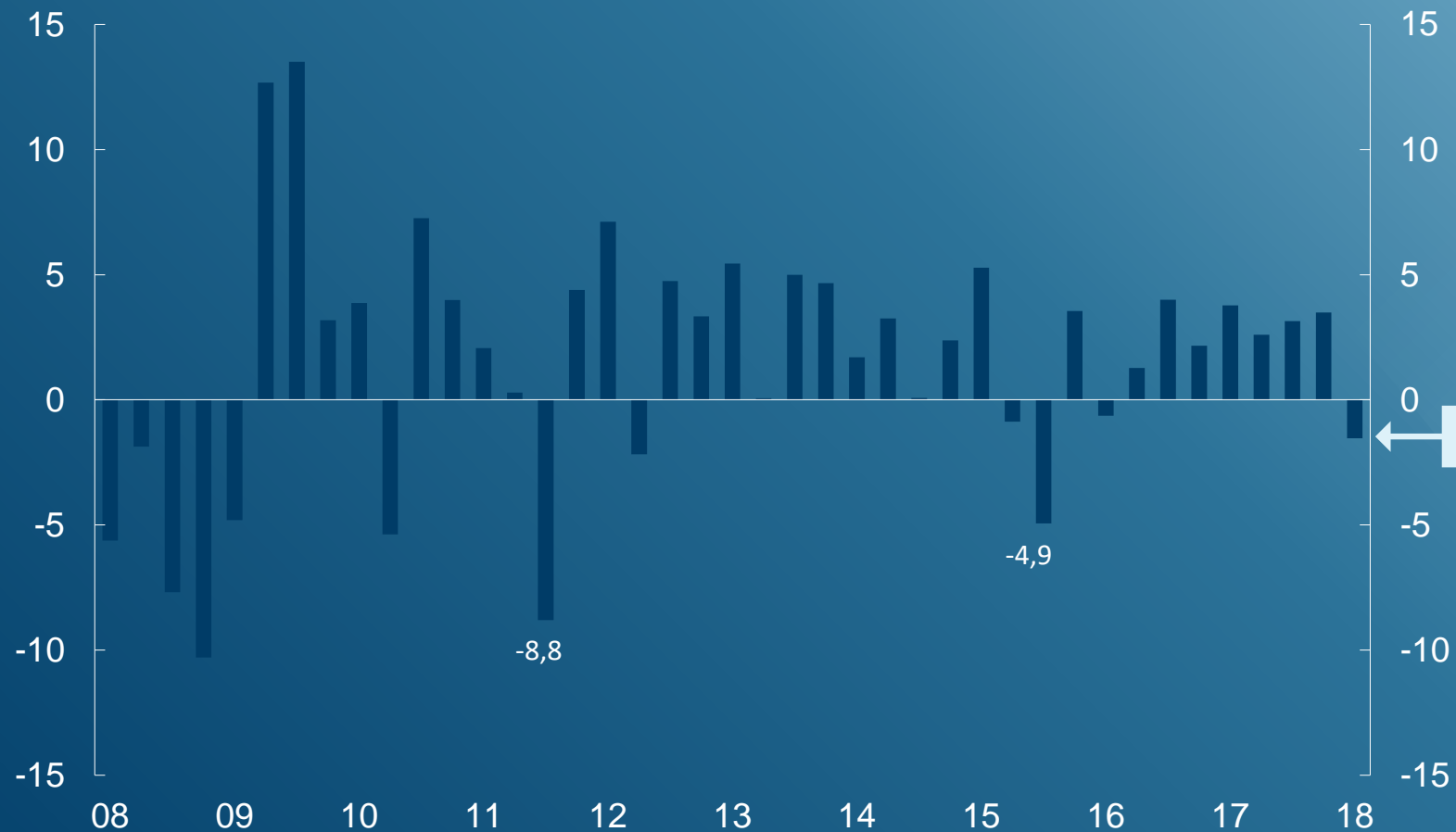
Kvartalsvis endring i markedsverdien

Milliarder kroner



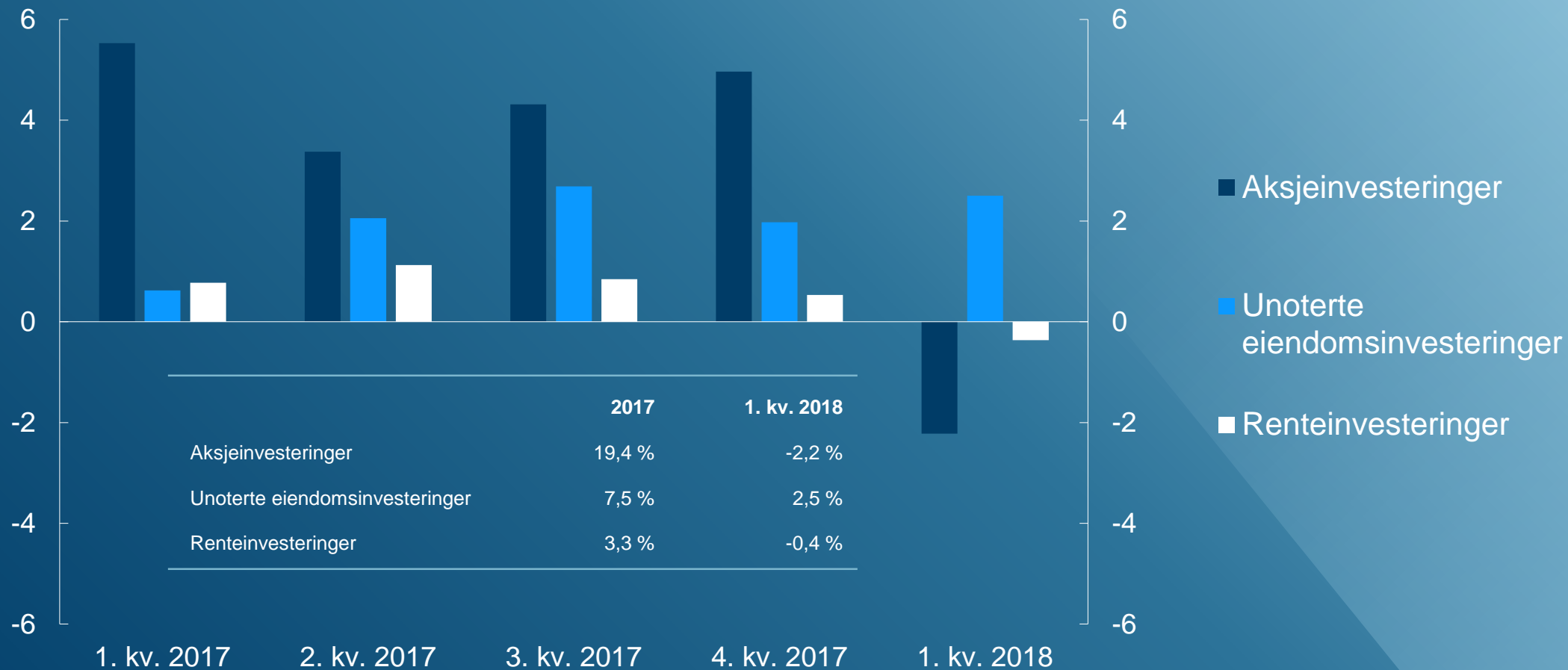
Avkastning

Målt i fondets valutakurv. Periodeavkastning per kvartal.
Prosent



Avkastning per aktivaklasse

Målt i fondets valutakurv. Prosent



Fondets relative avkastning

Kvartalsvis avkastning i forhold til referanseindeksen. Prosentpoeng



Verdiutvikling siden 1996

Milliarder kroner

	31.03.2018	31.12.2017
Samlet tilførsel av kapital*	3 496	3 499
Samlet avkastning	3 980	4 151
Samlet uttak av kapital	-168	-162
Samlet forvaltningsgodtgjøring	-41	-39
Endring som følge av svingninger i kronekursen	857	1 040
Fondets markedsverdi	8 124	8 488

* Samlet tilførsel av kapital presenteres i tabellen justert for påløpt, ikke betalt, forvaltningsgodtgjøring.



Nøkkeltall per første kvartal

Målt i internasjonal valuta. Annualisert. Prosent

	Siden 1.1.1998	Siste 10 år
Fondets avkastning	5,93	6,61
Årlig prisvekst	1,78	1,64
Årlige forvaltningskostnader	0,08	0,08
Årlig netto realavkastning	3,99	4,81

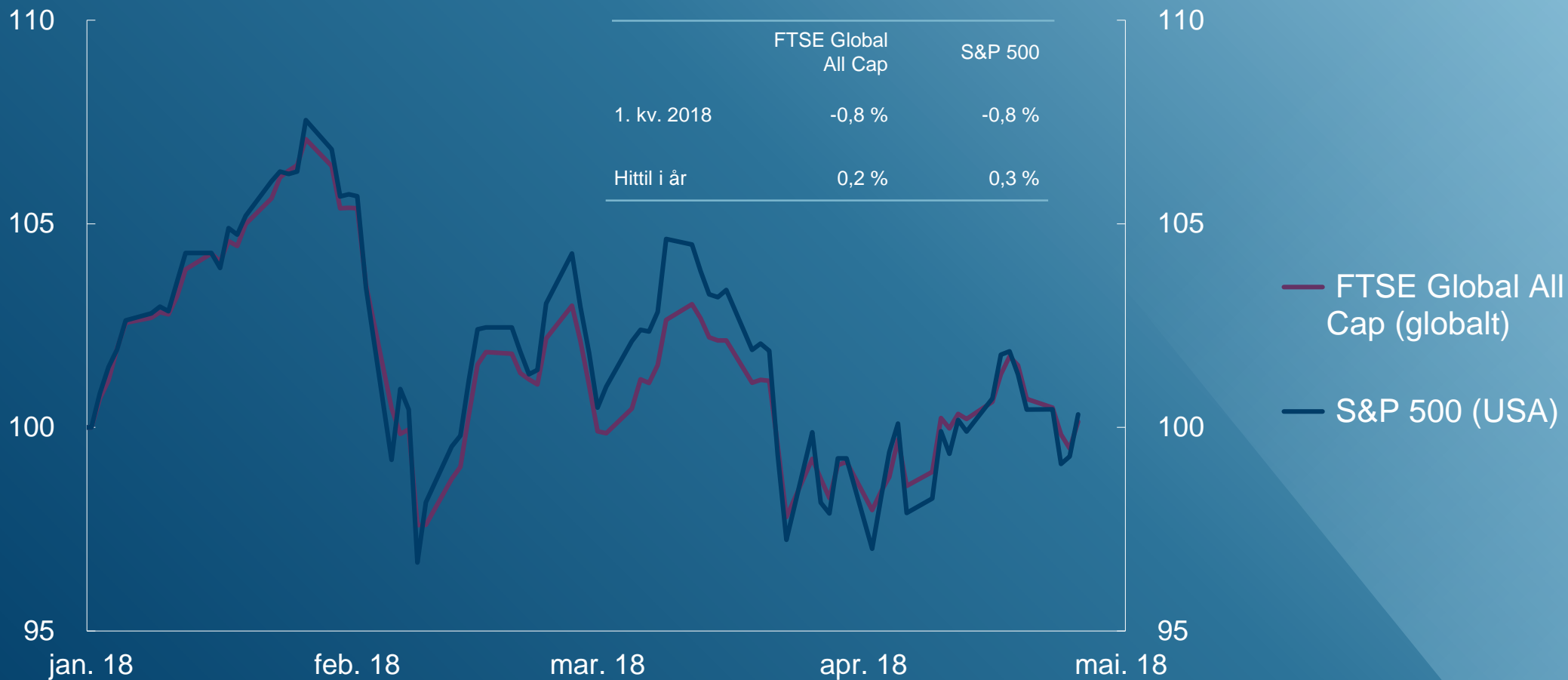
Aksjemarkedenes utvikling

Målt i USD (Stoxx i EUR). Indeksert totalavkastning (31.12.2017 = 100)



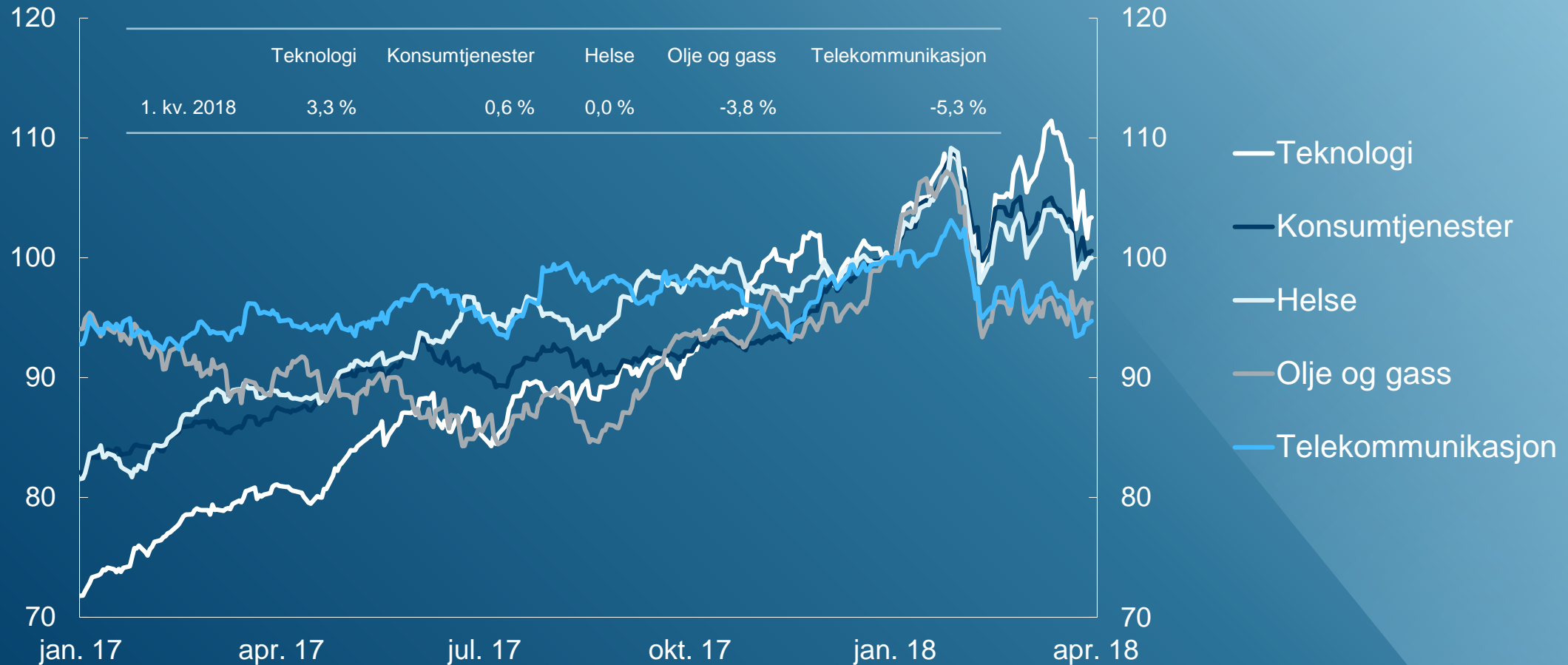
Aksjemarkedenes utvikling

Målt i USD. Indeksert totalavkastning (31.12.2017 = 100)



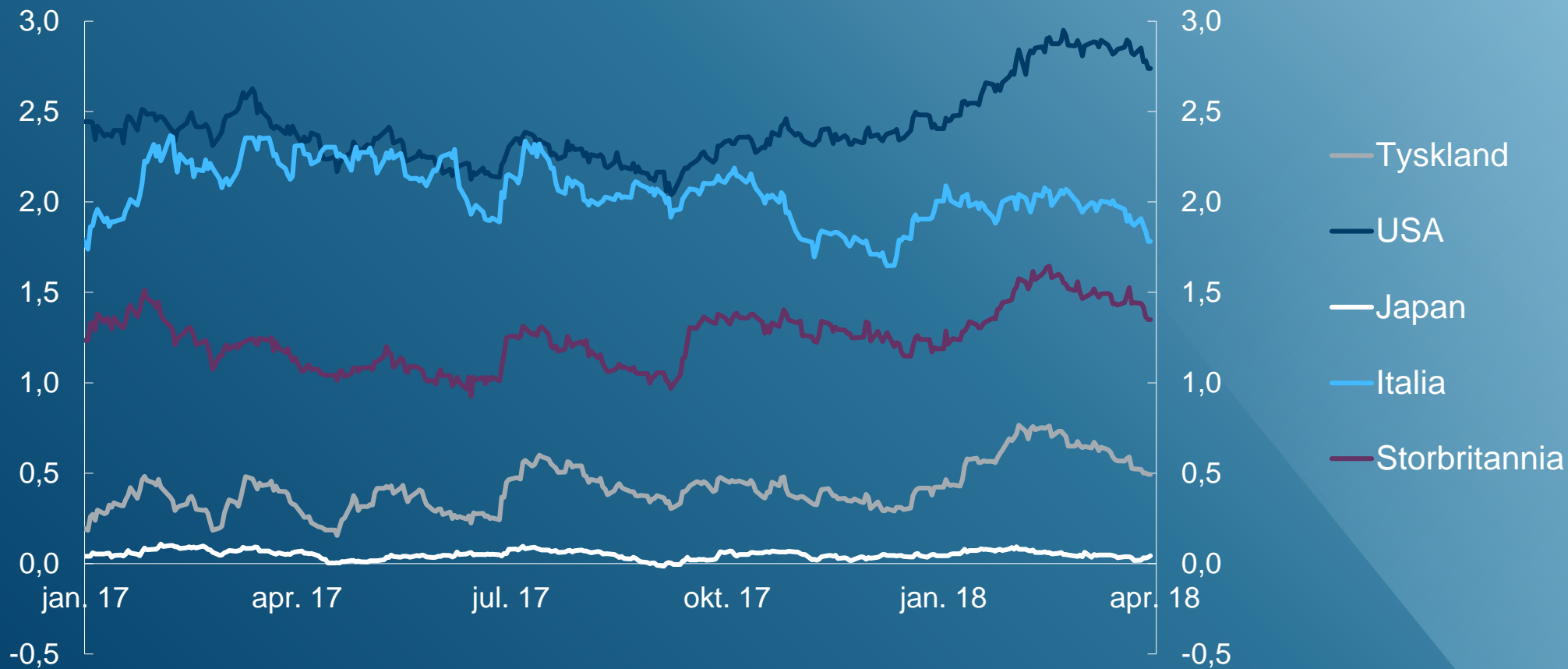
Kursutviklingen i ulike aksjesektorer

Målt i USD. Indeksert totalavkastning (31.12.2017 = 100)



Renteutviklingen på tiårige statsobligasjoner

Prosent



Nye eiendomskjøp og -salg

Annonsert i første kvartal 2018. Unotert eiendom

KJØP

Beliggenhet	Sektor	Kjøpesum	Andel
San Francisco, USA	Logistikk	243 millioner kroner	45 prosent

SALG

Beliggenhet	Sektor	Salgssum	Andel
USA, 27 logistikkeiendommer	Logistikk	909 millioner kroner	45 prosent
Suresnes, Frankrike	Kontor	615 millioner kroner	50 prosent
München, Tyskland	Kontor	1,2 milliarder kroner	50 prosent
Meudon, Frankrike	Kontor	1,2 milliarder kroner	50 prosent

Hovedpunkter

- Markedsverdien av fondet falt med 364 milliarder kroner til 8 124 milliarder kroner
- Avkastningen var -1,5 prosent i første kvartal 2018
- Fondets avkastning var 0,1 prosentpoeng høyere enn avkastningen på referanseindeksen
- Ved utgangen av kvartalet var aktivafordelingen
 - Aksjeinvesteringer 66,2 prosent
 - Unoterte eiendomsinvesteringer 2,7 prosent
 - Renteinvesteringer 31,2 prosent