

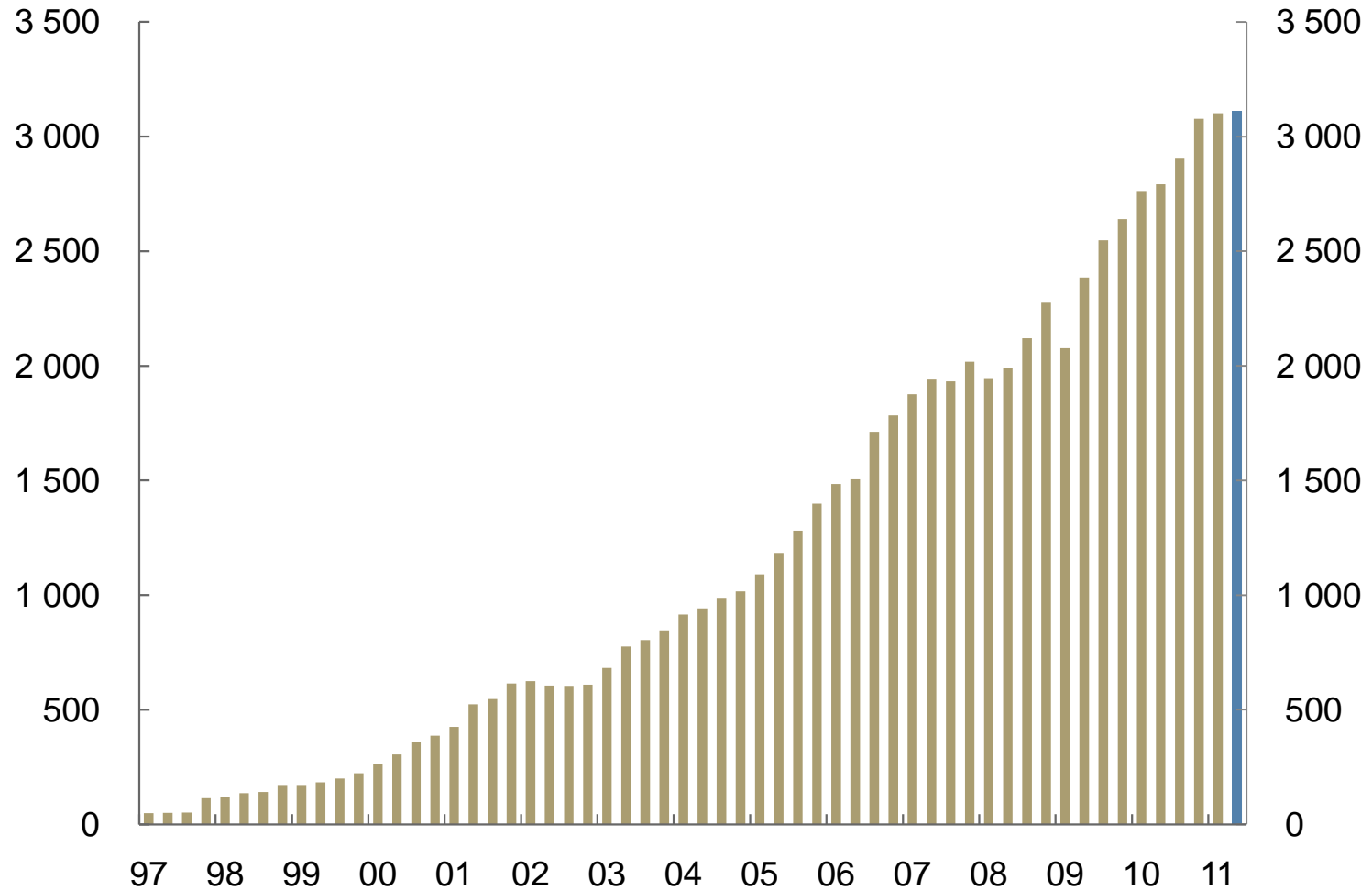
# Pressekonferanse 12. august 2011



STATENS PENSJONSFOND UTLAND **ANDRE KVARTAL 2011**

# Fondets markedsverdi

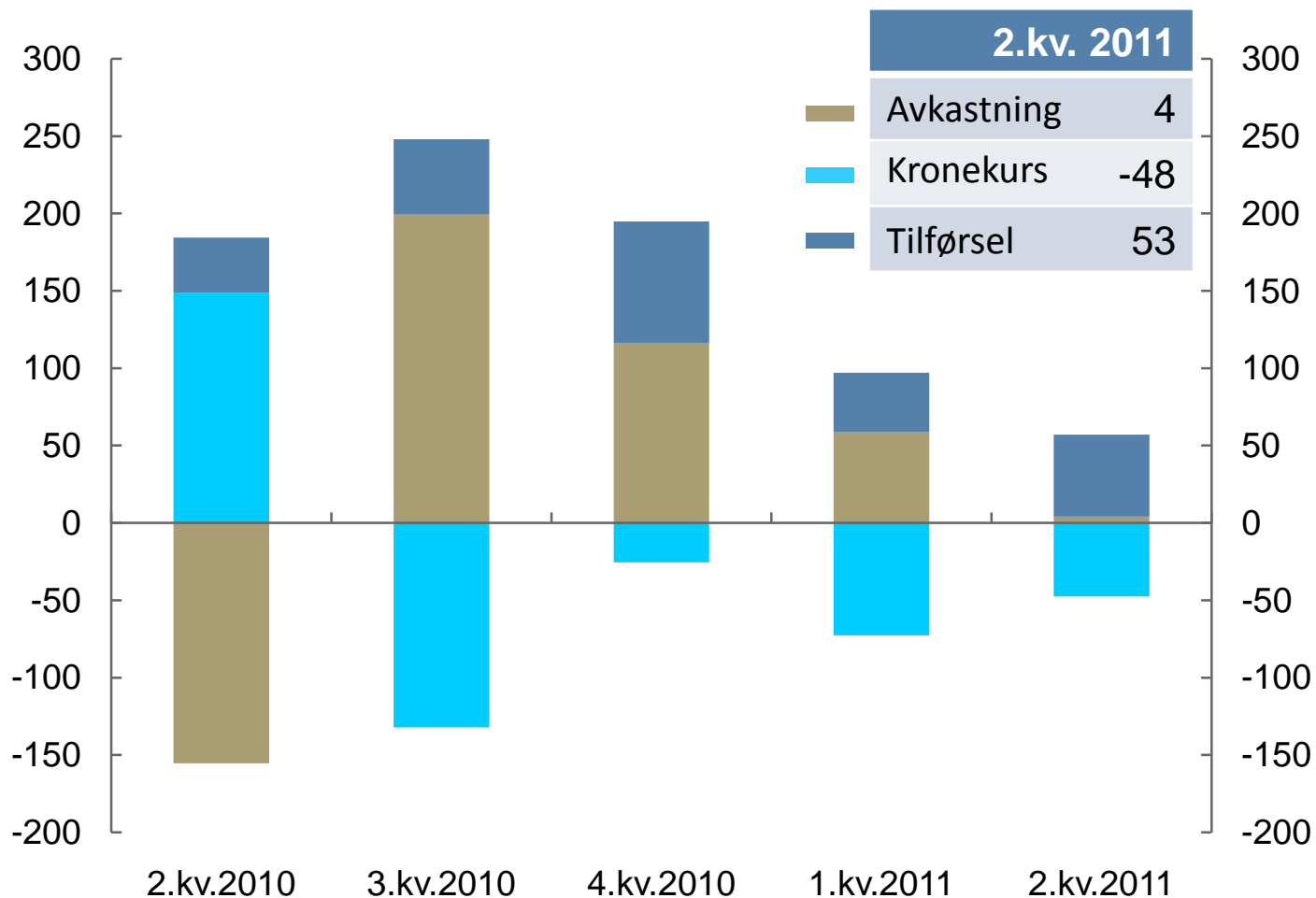
Kvartalstall. Milliarder kroner



Kilde: NBIM

# Endring i markedsverdi

Milliarder kroner



Kilde: NBIM

# Verdiutvikling siden 1996

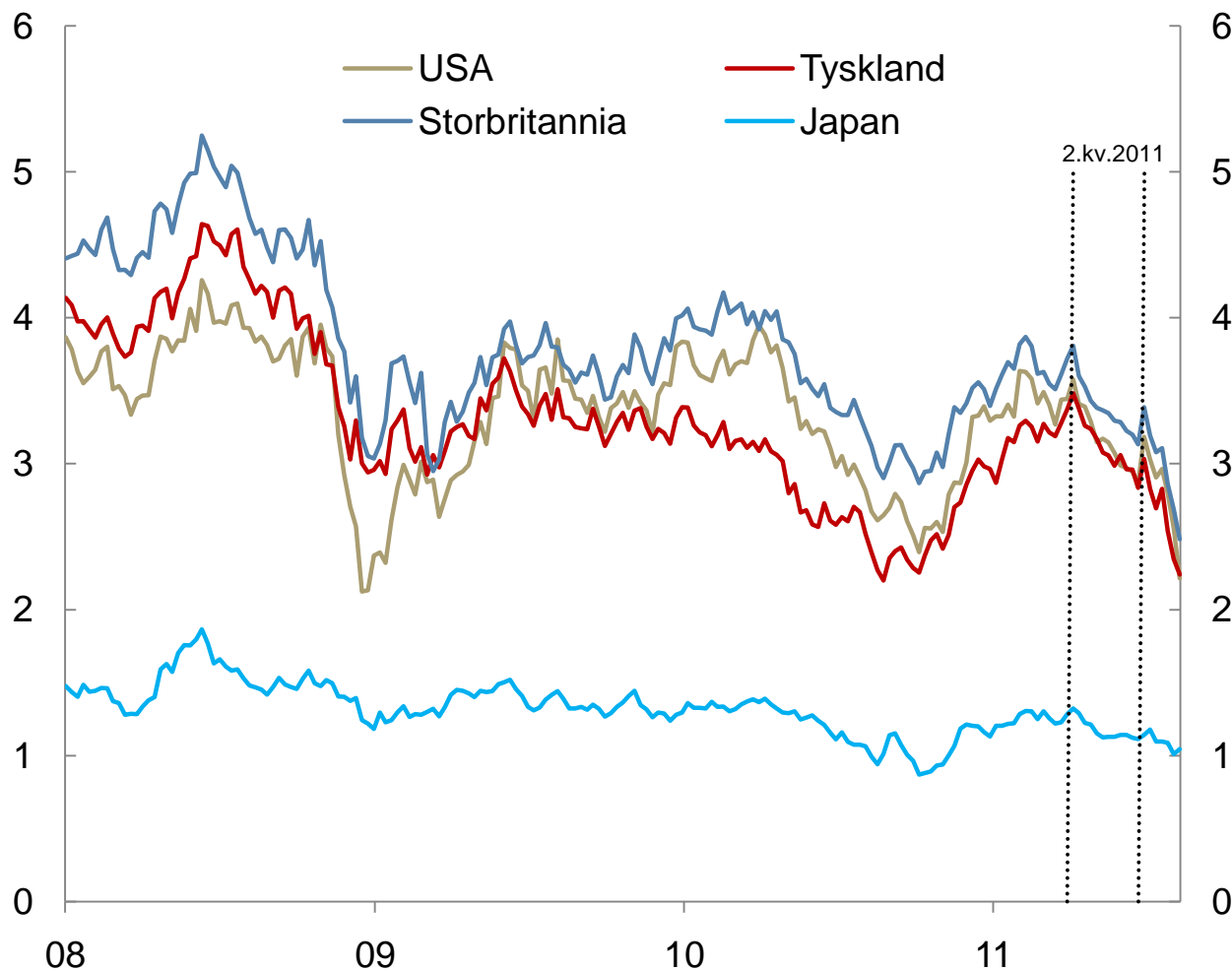
Milliarder kroner

|                               | 30.6.2011 | 31.3.2011 | 31.12.2010 |
|-------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Fondets markedsverdi          | 3 111     | 3 102     | 3 077      |
| Samlet brutto tilførsel       | 2 601     | 2 547     | 2 508      |
| Samlede forvaltningskostnader | 17        | 17        | 16         |
| Kronekursjustering            | -281      | -233      | -160       |
| Samlet avkastning             | 809       | 805       | 746        |
| Herav                         |           |           |            |
| Aksjer                        | 432       | 447       | 395        |
| Renter                        | 377       | 358       | 351        |
| Eiendom                       | -0        | -         | -          |

# Markedene

# Renter på ti-årige statsobligasjoner

Prosent

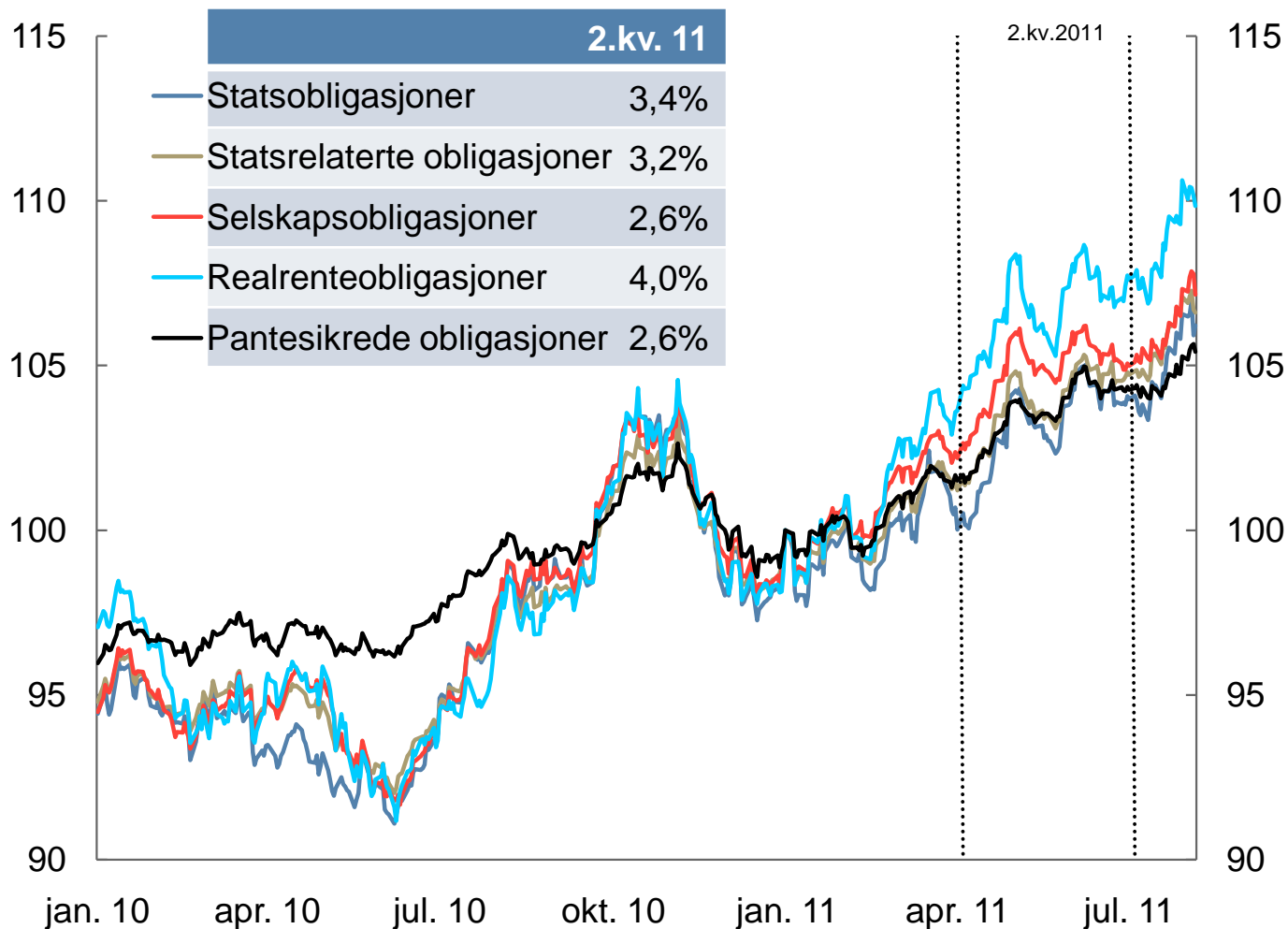


|          | 31.3. 2011 | 30.6. 2011 |
|----------|------------|------------|
| USA      | 3,4%       | 3,2%       |
| Tyskland | 3,4%       | 3,0%       |
| UK       | 3,7%       | 3,4%       |
| Japan    | 1,3%       | 1,1%       |

Kilde: Bloomberg

# Sektorvis kursutvikling for obligasjoner

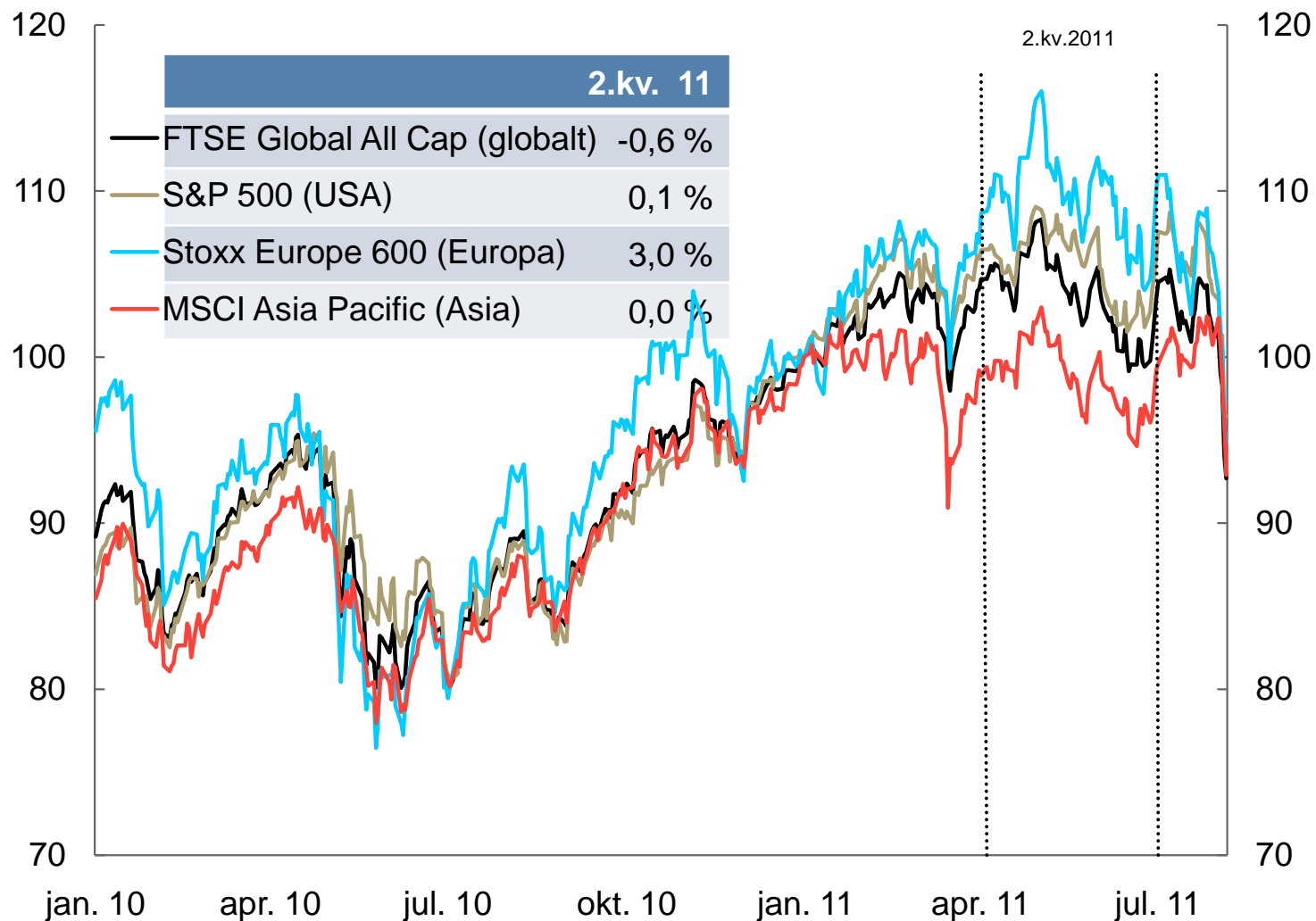
Barclays Global indekser. Målt i USD. Indeksert (31.12.2010 = 100)



Kilde: Barclays Capital

# Aksjemarkedenes utvikling

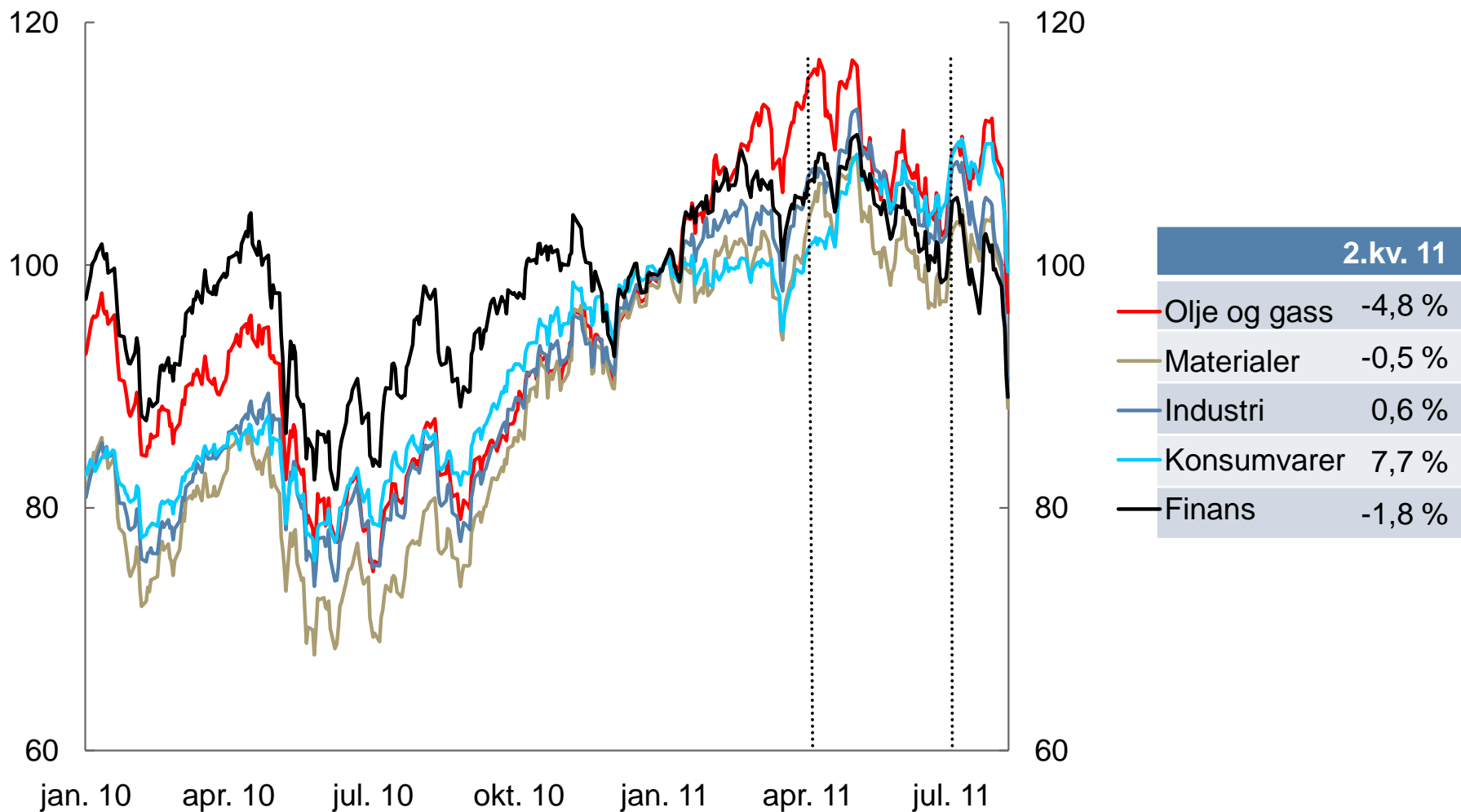
Målt i USD. Indeksert (31.12.2010 = 100)



Kilde: Bloomberg

# Utvikling i fondets fem største aksjesektorer

Målt i USD. Indeksert (31.12.2010 = 100)



Kilde: FTSE, NBIM

# Avkastning

# Avkastning på aksje- og renteinvesteringer

| Avkastning målt i internasjonal valuta (prosent) | 2.kv.<br>2011 | 1.kv.<br>2011 |
|--|---------------|---------------|
| Aksjeinvesteringene                              | -0,65         | 2,91          |
| Renteinvesteringene                              | 1,78          | 0,72          |
| Samlet   | 0,30          | 2,06          |
| Aksje- og rentereferanseindeksens avkastning     | 0,39          | 1,80          |
| Meravkastning (prosentpoeng)                     | -0,09         | 0,27          |

# Kvartalsvis avkastning

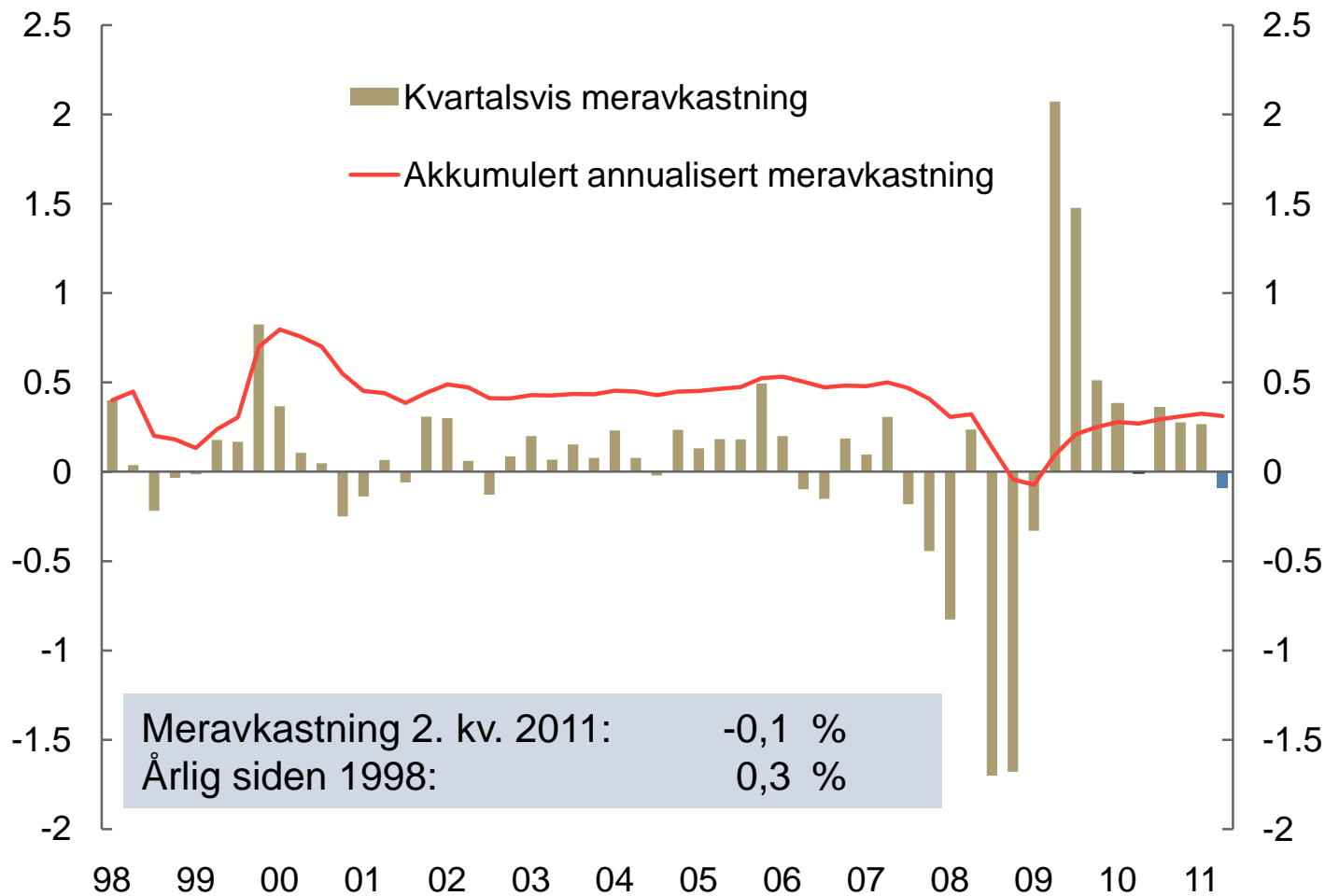
Prosent



Kilde: NBIM

# Meravkastning<sup>\*)</sup>

Prosentpoeng

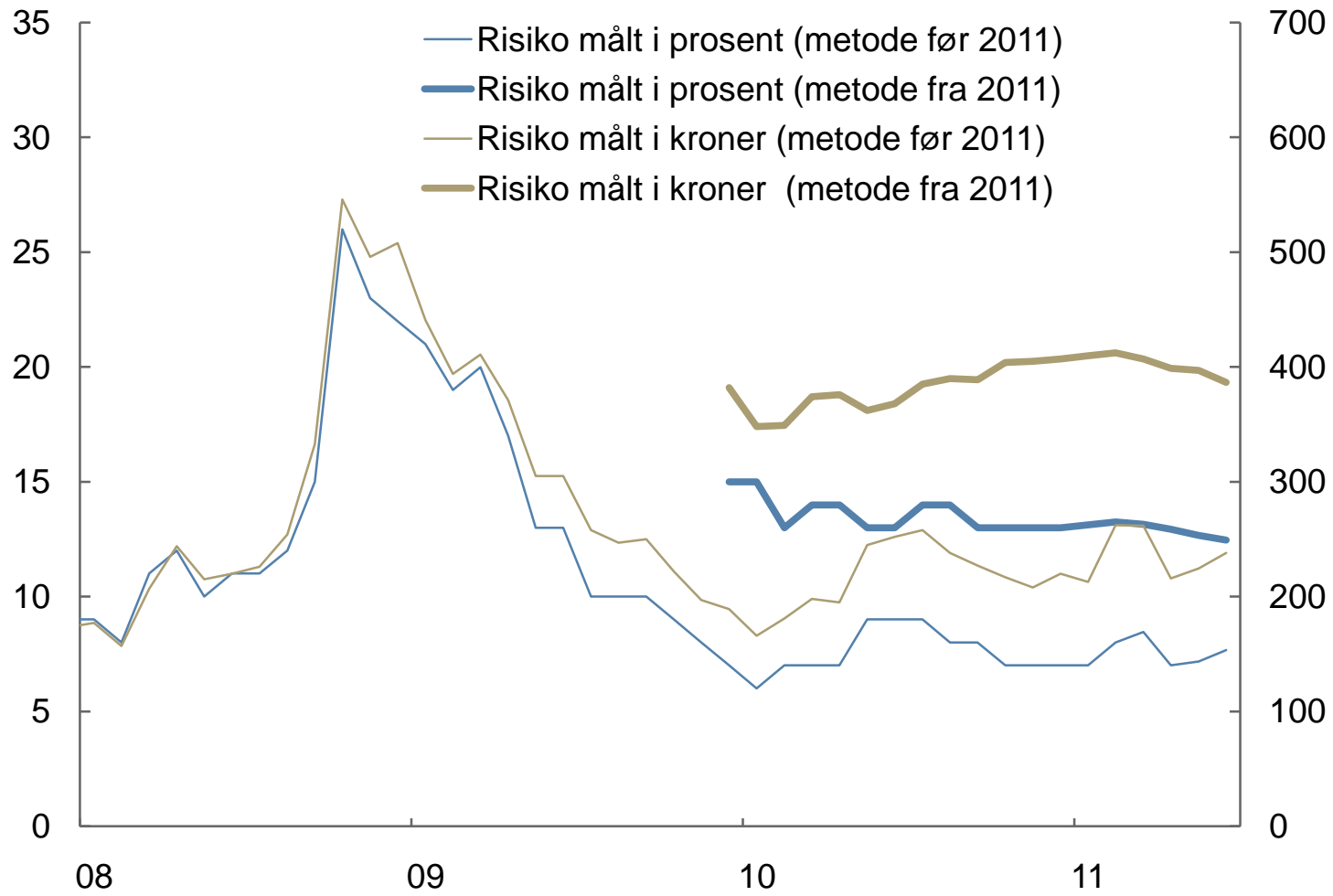


\*) Eksklusive eiendom

Kilde: NBIM

# Forventet absolutt volatilitet

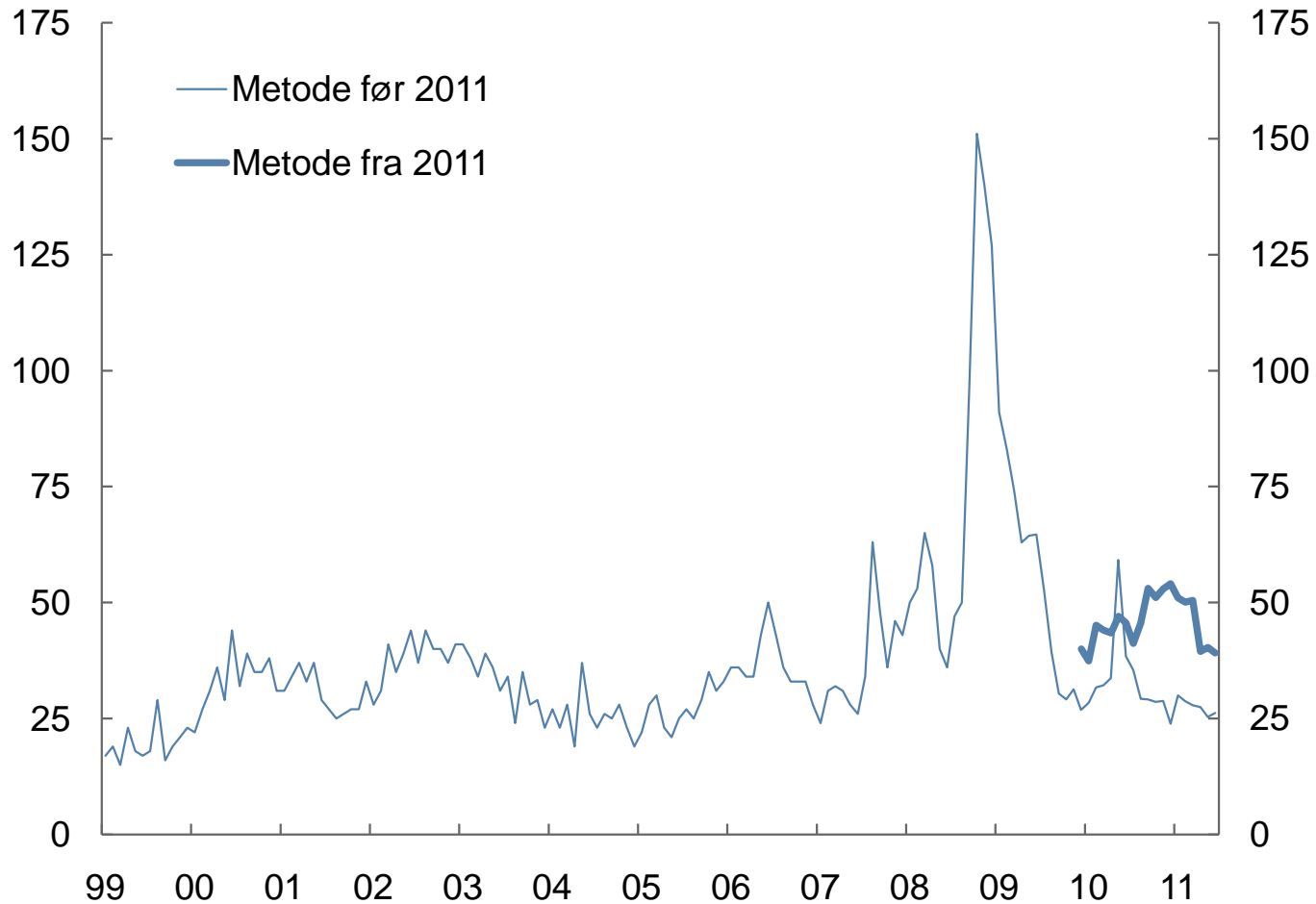
Prosent og milliarder kroner



Kilde: NBIM

# Forventet relativ volatilitet

Basispunkter. To metoder

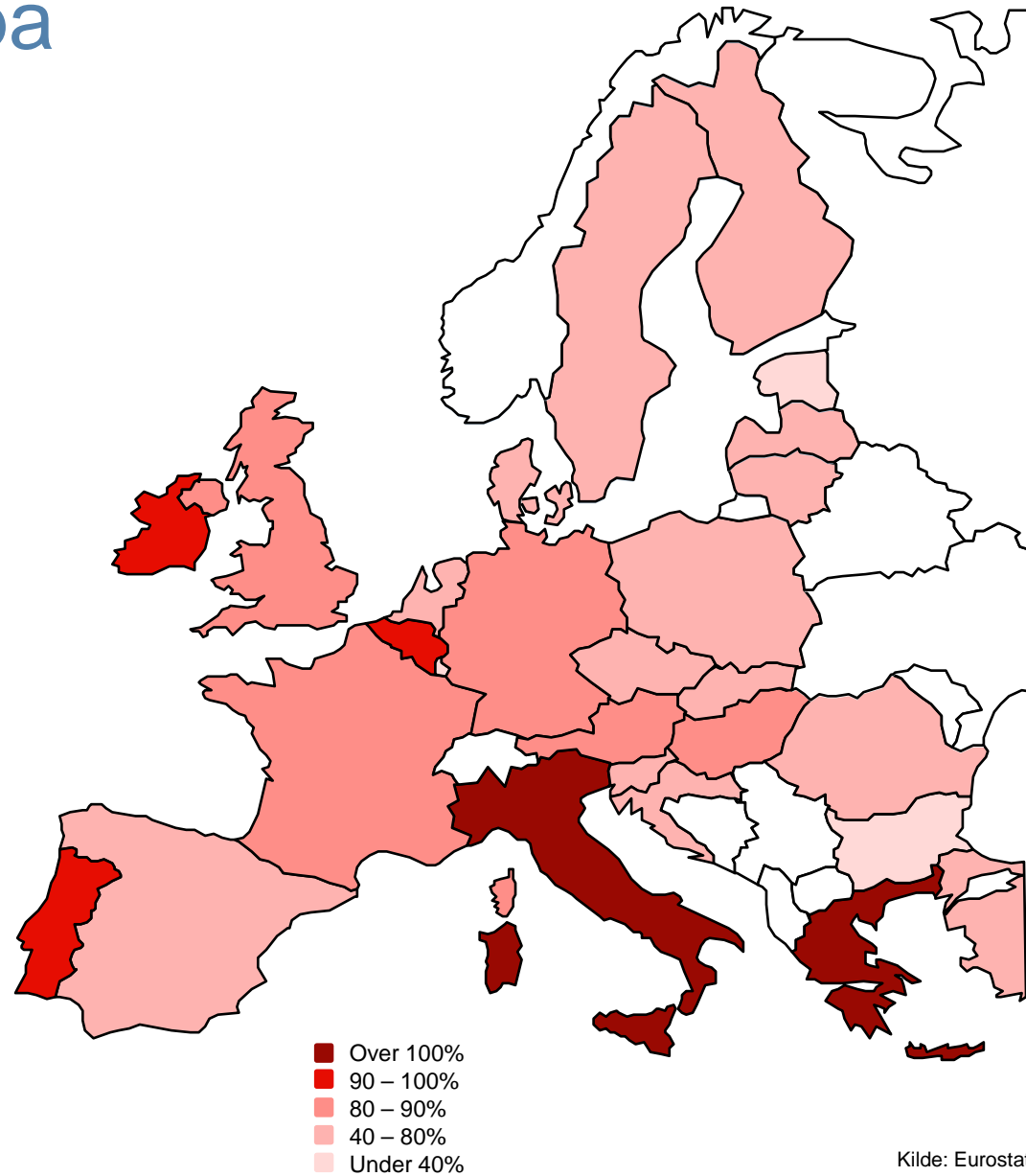


Kilde: NBIM

# Statsgjeld

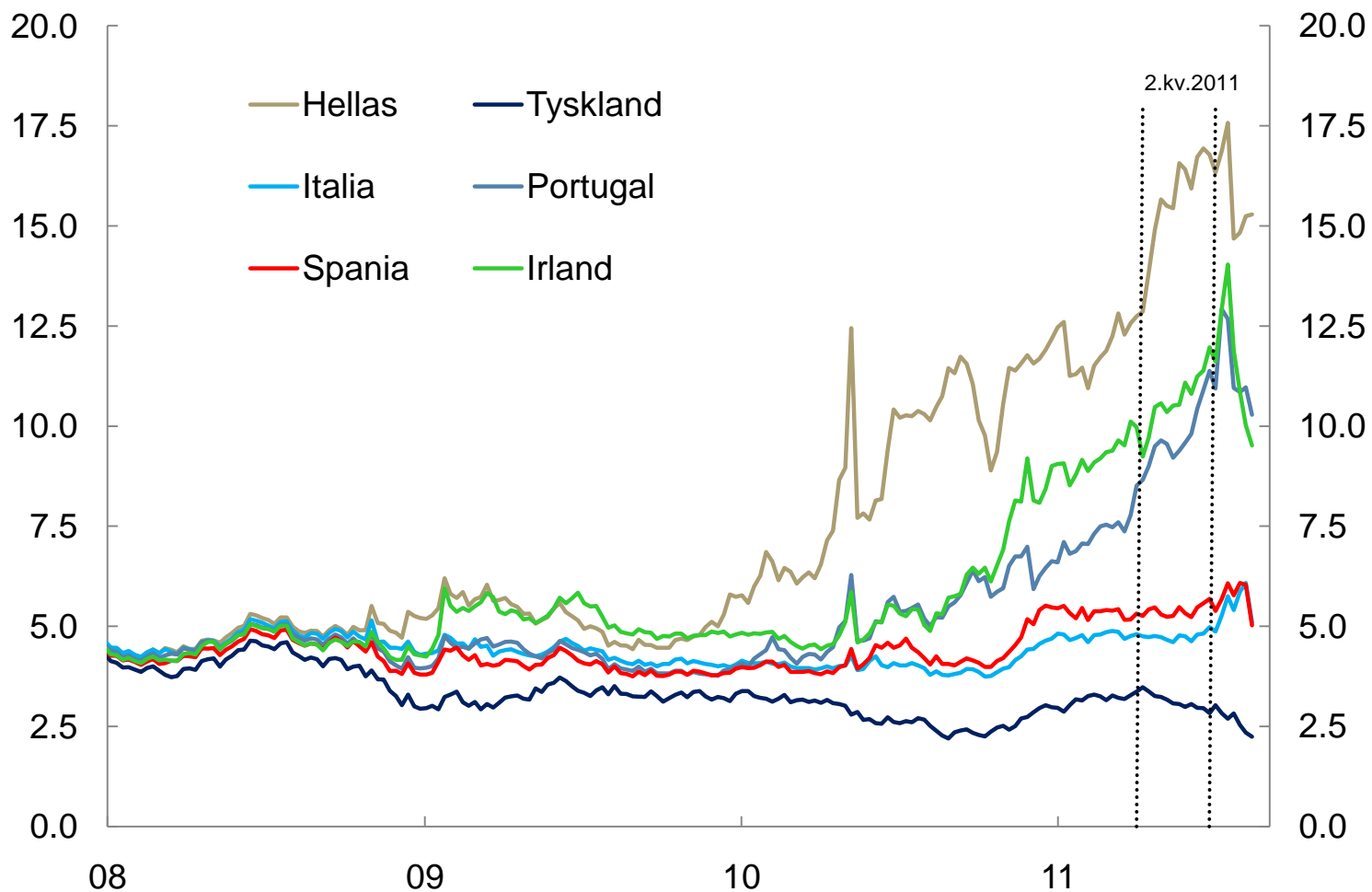
# Gjeldsgrad i Europa

| Land          | Brutto statsgjeld/BNP 2010 |
|---------------|----------------------------|
| EU gj.snitt   | 80 %                       |
| Storbritannia | 80 %                       |
| Tyskland      | 83 %                       |
| Frankrike     | 82 %                       |
| Italia        | 119 %                      |
| Spania        | 60 %                       |
| Nederland     | 63 %                       |
| Belgia        | 97 %                       |
| Sverige       | 40 %                       |
| Portugal      | 93 %                       |
| Irland        | 96 %                       |
| Hellas        | 143 %                      |



# Renter på ti-årig statsgjeld i Europa

Prosent



Kilde: Bloomberg

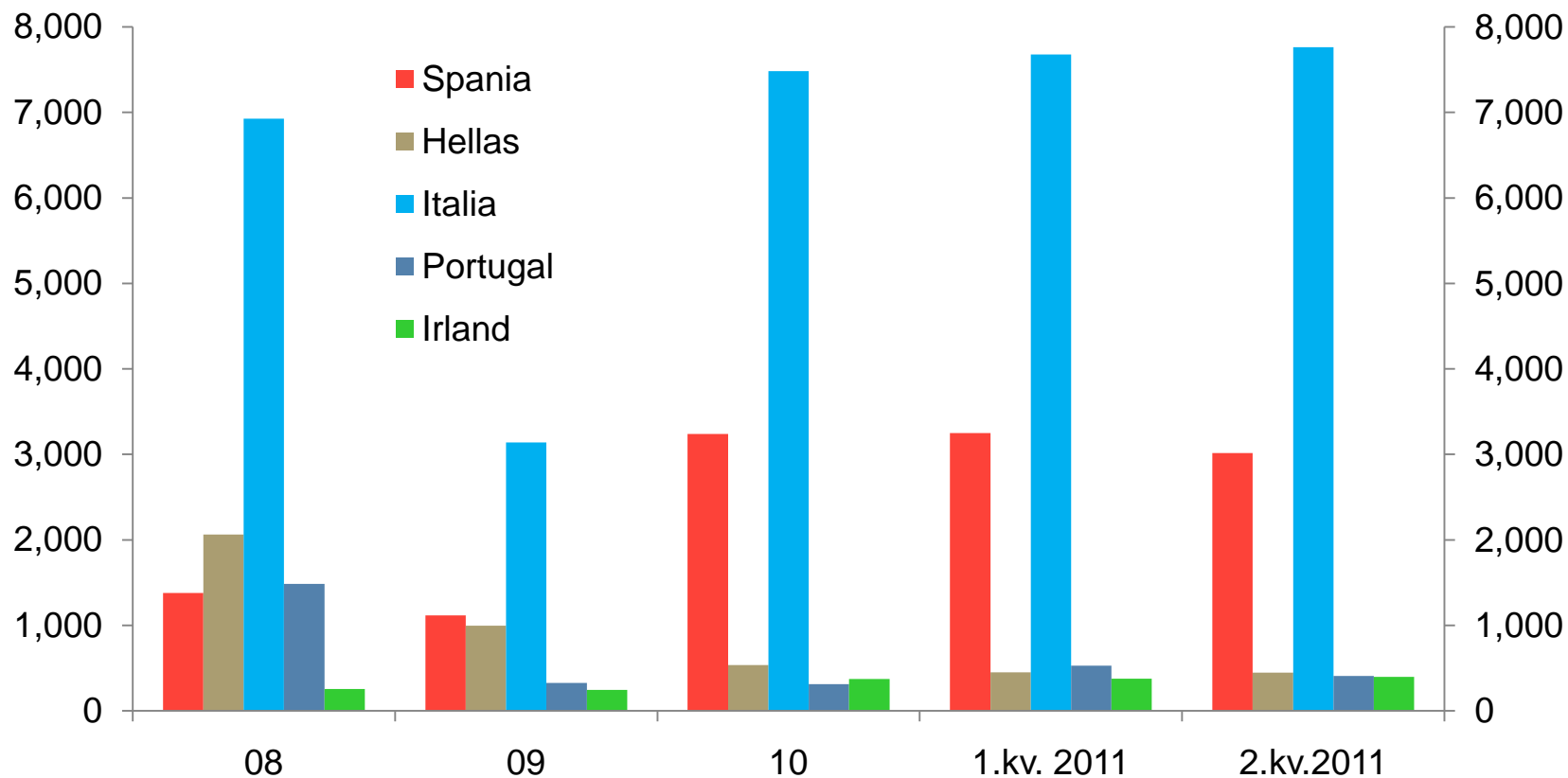
# Fondets største obligasjonsbeholdninger i Europa

Millioner kroner. 30.6.2011

| Utsteder                       | Land          | Beholdning |
|--------------------------------|---------------|------------|
| Britiske stat                  | Storbritannia | 86 988     |
| Tyske stat                     | Tyskland      | 63 224     |
| Franske stat                   | Frankrike     | 60 695     |
| Italienske stat                | Italia        | 60 576     |
| Spanske stat                   | Spania        | 24 066     |
| Nederlandske stat              | Nederland     | 21 141     |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau | Tyskland      | 17 936     |
| Bank of Scotland PLC           | Storbritannia | 16 791     |
| Belgiske stat                  | Belgia        | 16 040     |
| Nationwide Building Society    | Storbritannia | 14 995     |

# Fondets beholdning av statsgjeld i enkelte europeiske land

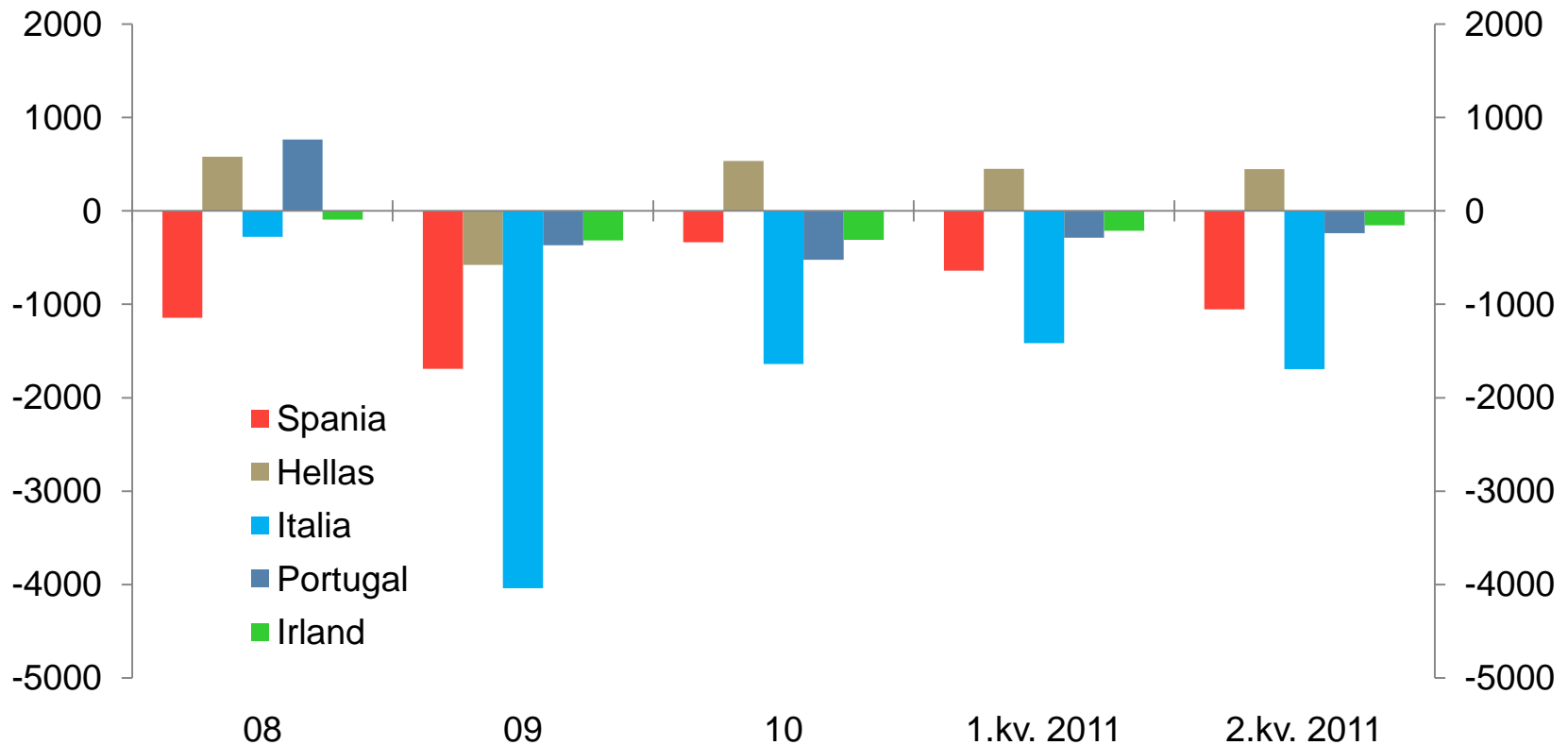
Millioner EUR



Kilde: NBIM

# Fondets relative beholdning<sup>\*)</sup> av statsgjeld i enkelte europeiske land

Millioner EUR



\*) Faktisk beholdning sammenlignet med referanseindeksen

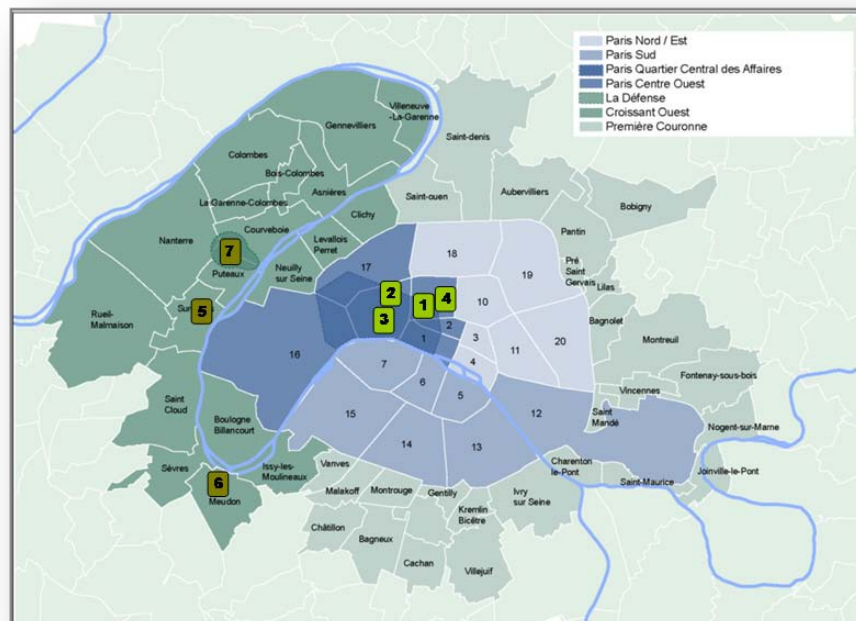
Kilde: NBIM

# Forvaltningen

# Vår første investering i Frankrike

|   |   |  |
|---|---|--|
| 1 |    | 1-2-3 rue des Italiens,<br>Paris 9ème  |
| 2 |    | 16 avenue Matignon,<br>Paris 8ème      |
| 3 |    | 12-14 rond point des<br>Champs Elysées |
| 4 |    | 23/25 rue de<br>Provence, Paris 9ème   |
| 5 |   | 33 rue de Verdun,<br>Suresnes, 92      |
| 6 |  | Meudon Campus,<br>Meudon, 92           |
| 7 |  | Opus 12, La Défense,<br>92             |

- Avtale med **AXA France** om å kjøpe **50 prosent av syv eiendommer i og rundt Paris**
- AXA France vil beholde den resterende eierandelen og drifte eiendommene
- Kjøpsprisen er avtalt til **702,5 millioner euro** (eller ca. 5,5 milliarder kroner)



# NBIM S.à.r.l. Luxembourg

- Holdingselskap opprettet 4. mai 2011
- 100% eiet av Norges Bank
- Leder ansatt fra 1. september 2011
- Kontoret åpnes 15. september 2011



# Barns rettigheter

- Analyserte 527 selskapers rapportering om risiko for barnearbeid og brudd på barns rettigheter i sin virksomhet og leverandørkjede
- Gjennomsnittlig poengsum var 2,2 av maksimalt 10
- 232 selskaper fikk null poeng, og kun 9 fikk toppkarakter
- NBIM offentliggjorde for første gang navnene på selskapene med toppkarakter, i forbindelse med Verdens dag mot barnearbeid i juni

NBIM Children's Rights Disclosure Rating (viser selskapene med 10 av 10 poeng)

| Selskapets navn 2010            | Bransje            | Poengsum 2010 |
|---------------------------------|--------------------|---------------|
| Motorola Inc                    | Teknologiprodukter | 10            |
| Intel Corp.                     | Teknologiprodukter | 10            |
| Anglo American Plc              | Gruvedrift         | 10            |
| Walt Disney Co.                 | Leketøy            | 10            |
| Phillips-Van Heusen Corp.       | Tekstil            | 10            |
| Gildan Activewear Inc           | Tekstil            | 10            |
| Xstrata Plc                     | Gruvedrift         | 10            |
| Hennes & Mauritz AB             | Tekstil            | 10            |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson | Teknologiprodukter | 10            |



# Hovedpunkter

- Statens pensjonsfond utland fikk en avkastning på 0,3 prosent, tilsvarende 4 milliarder kroner
- Avkastningen på aksjeinvesteringene var -0,7 prosent, og på renteinvesteringene 1,8 prosent
- Resultatet var 0,1 prosentpoeng lavere enn avkastningen på referanseindeksene
- Markedsverdien steg med 9 milliarder kroner til 3 111 milliarder kroner



□ NEW YORK

□ OSLO

□ LONDON

□ SHANGHAI

□ SINGAPORE

**NBIM**

Norges Bank Investment Management

