

2013

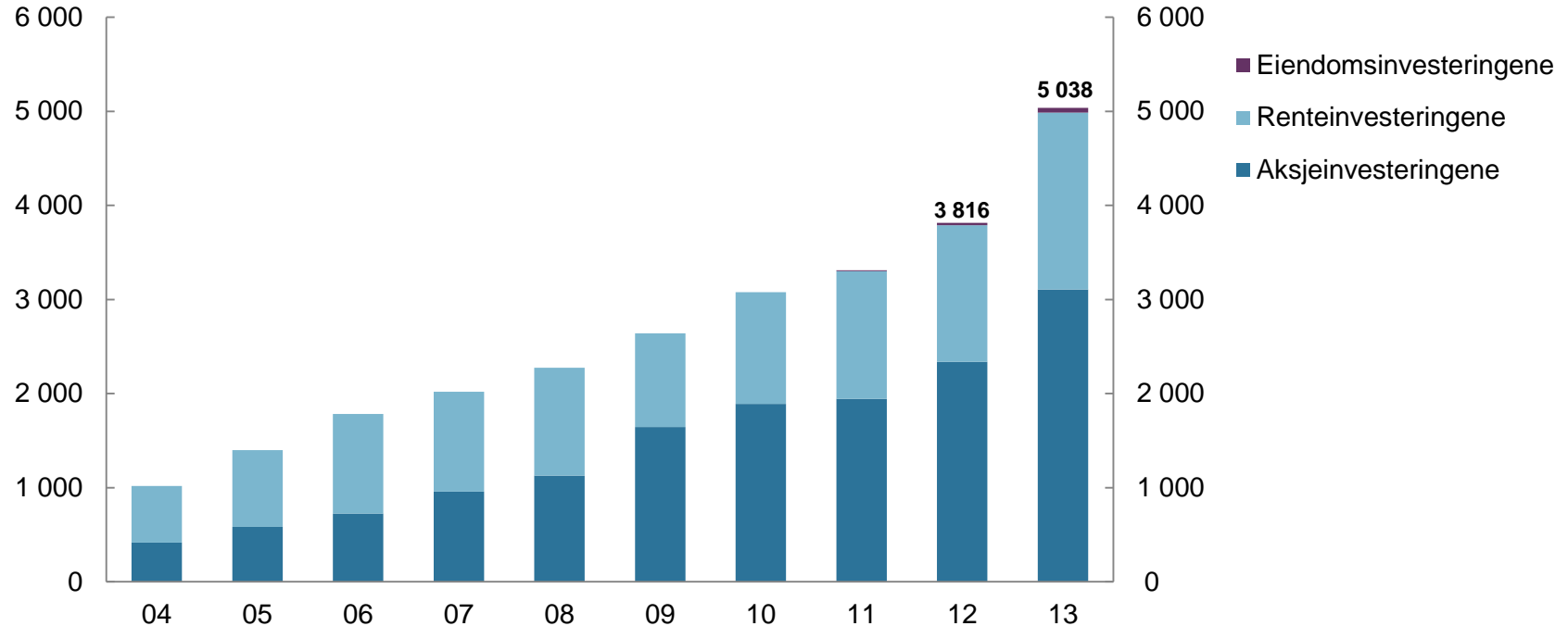
STATENS PENSJONSFOND UTLAND

ÅRSRAPPORT

PRESSEKONFERANSE
28. FEBRUAR 2014

Fondets markedsverdi

Milliarder kroner

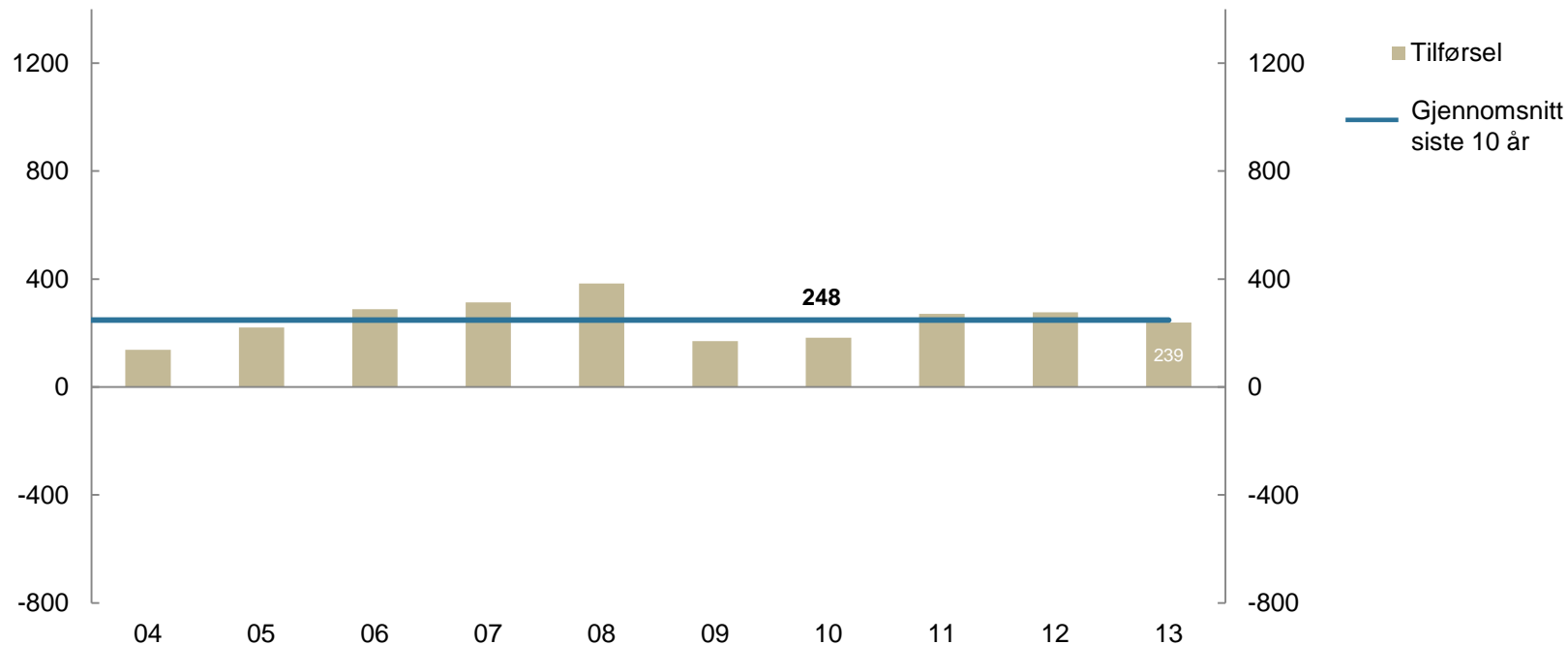


Kilde: Norges Bank Investment Management



Tilførsel

Milliarder kroner

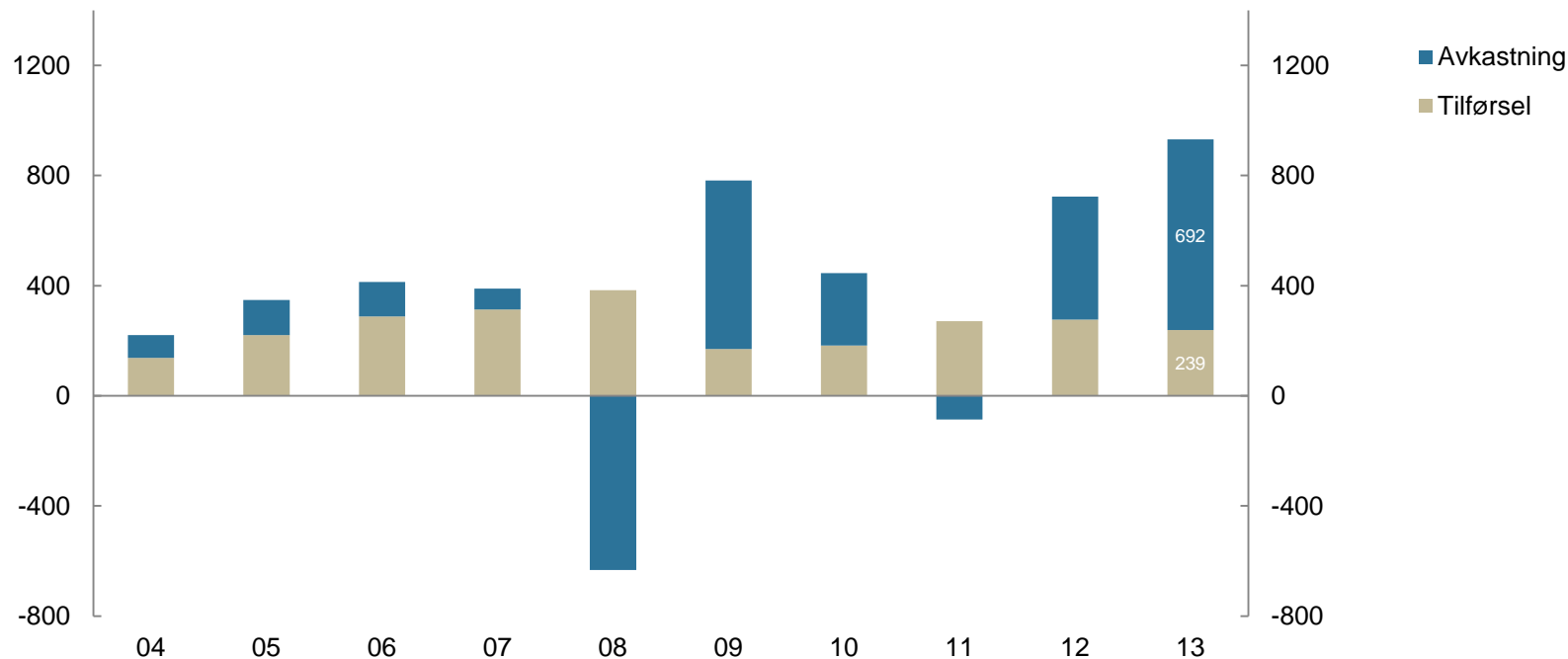


Kilde: Norges Bank Investment Management



Tilførsel og avkastning

Milliarder kroner

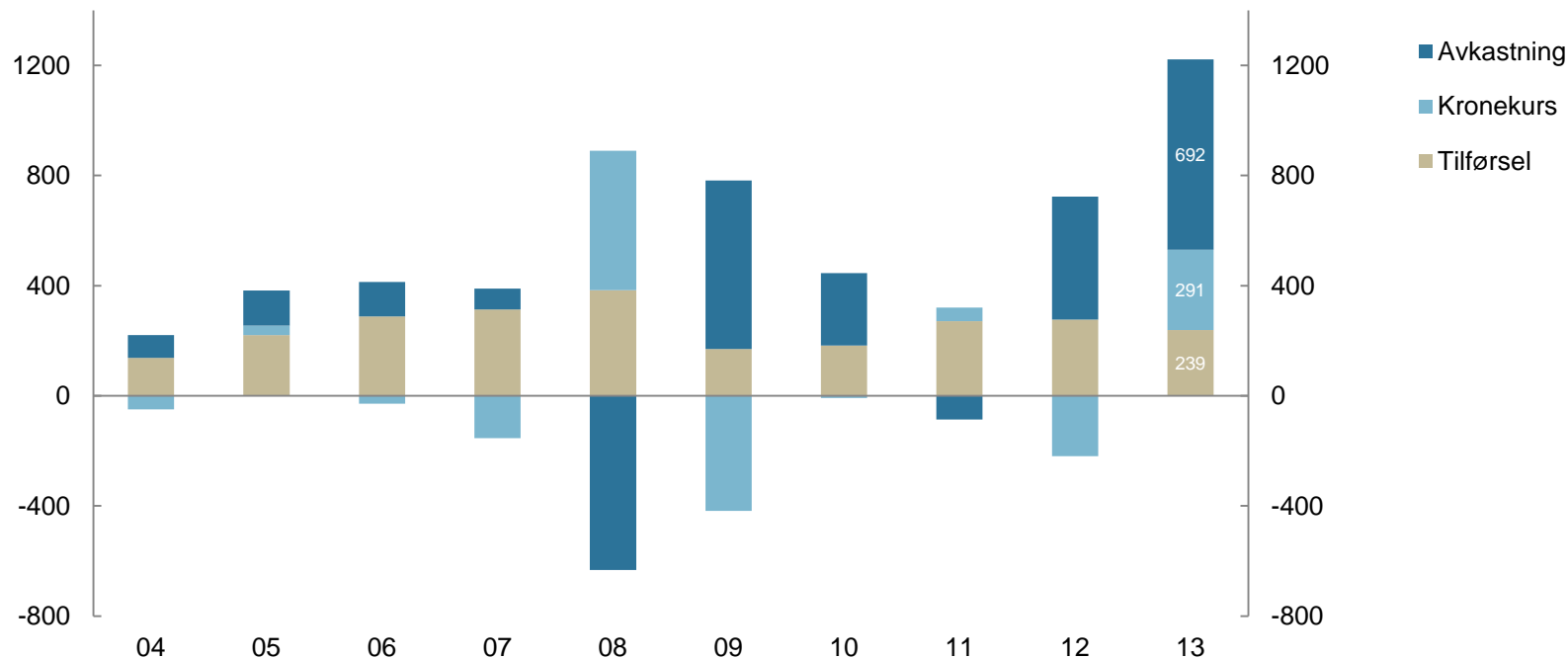


Kilde: Norges Bank Investment Management



Årlig endring i markedsverdi

Milliarder kroner

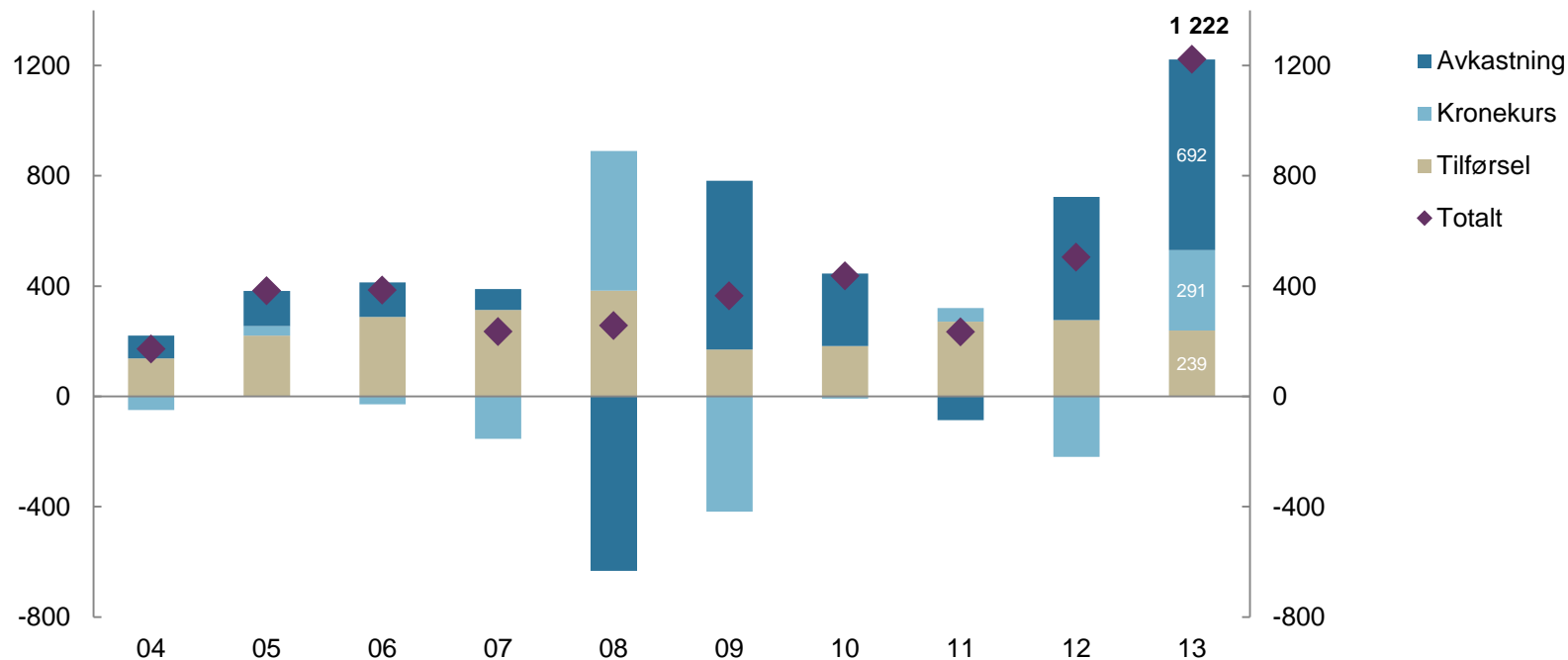


Kilde: Norges Bank Investment Management



Årlig endring i markedsverdi

Milliarder kroner

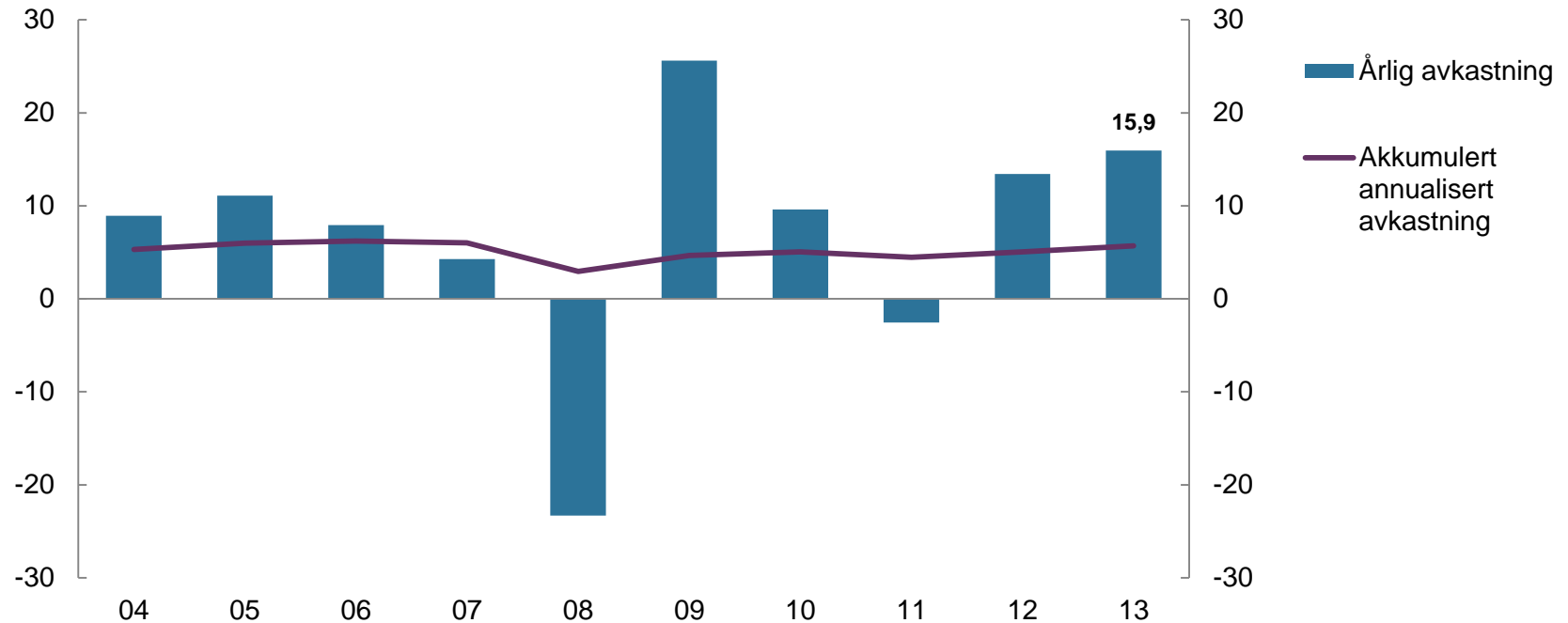


Kilde: Norges Bank Investment Management



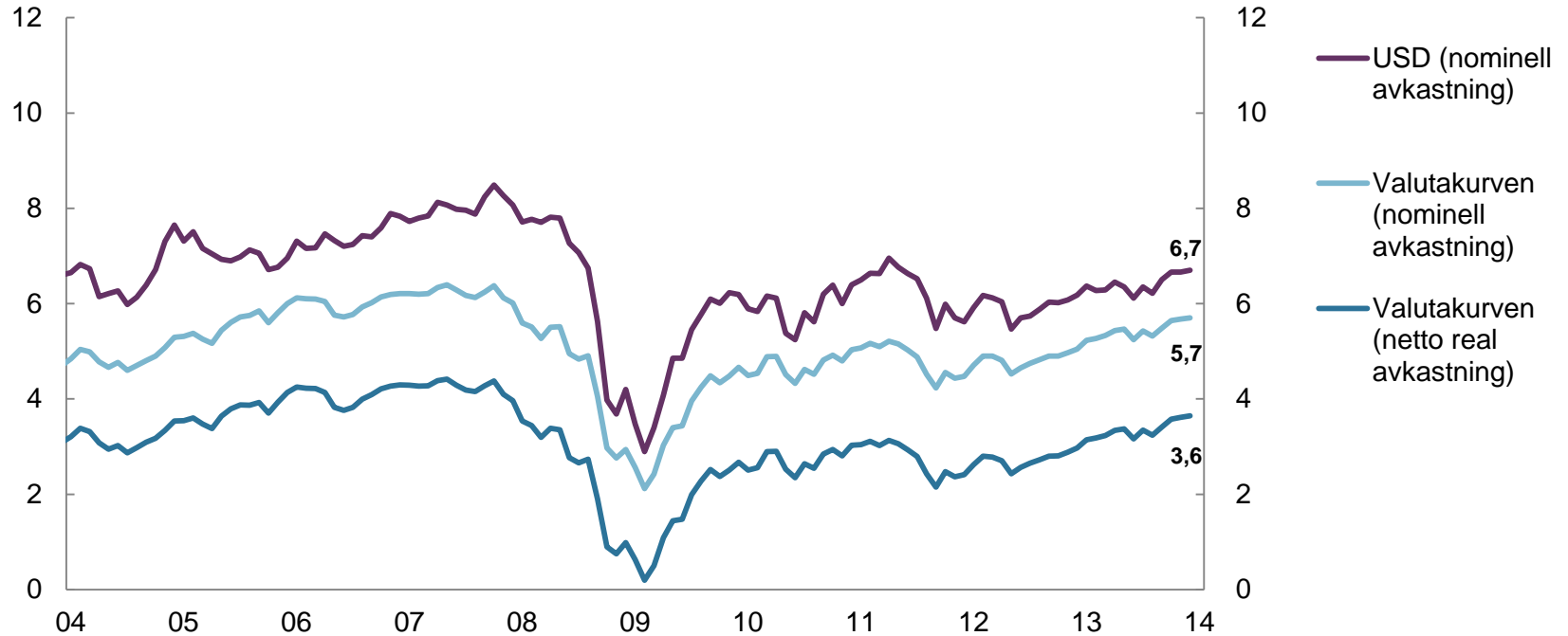
Fondets årlige avkastning

Prosent



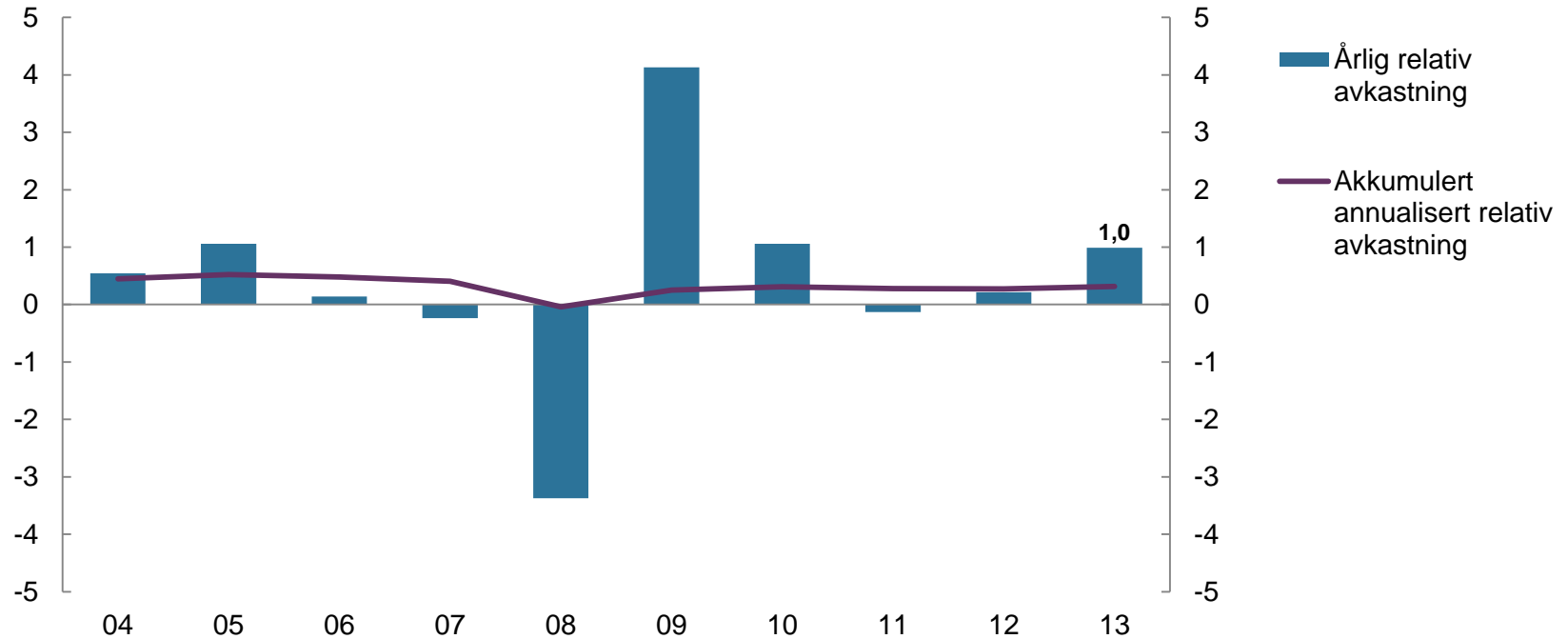
Fondets akkumulerte avkastning

Annualisert avkastning siden 1.1.1998. Prosent



Fondets årlige meravkastning

Prosentpoeng



Kilde: Norges Bank Investment Management



Verdiutvikling siden 1996

Milliarder kroner

	31.12.2013	31.12.2012
Fondets markedsverdi	5 038	3 816
Samlet brutto tilførsel	3 302	3 060
Samlede forvaltningskostnader	24	21
Kronekursjustering	-39	-331
Samlet avkastning	1 799	1 107
Herav		
Aksjer	1 242	579
Renter	551	528
Eiendom	5	0

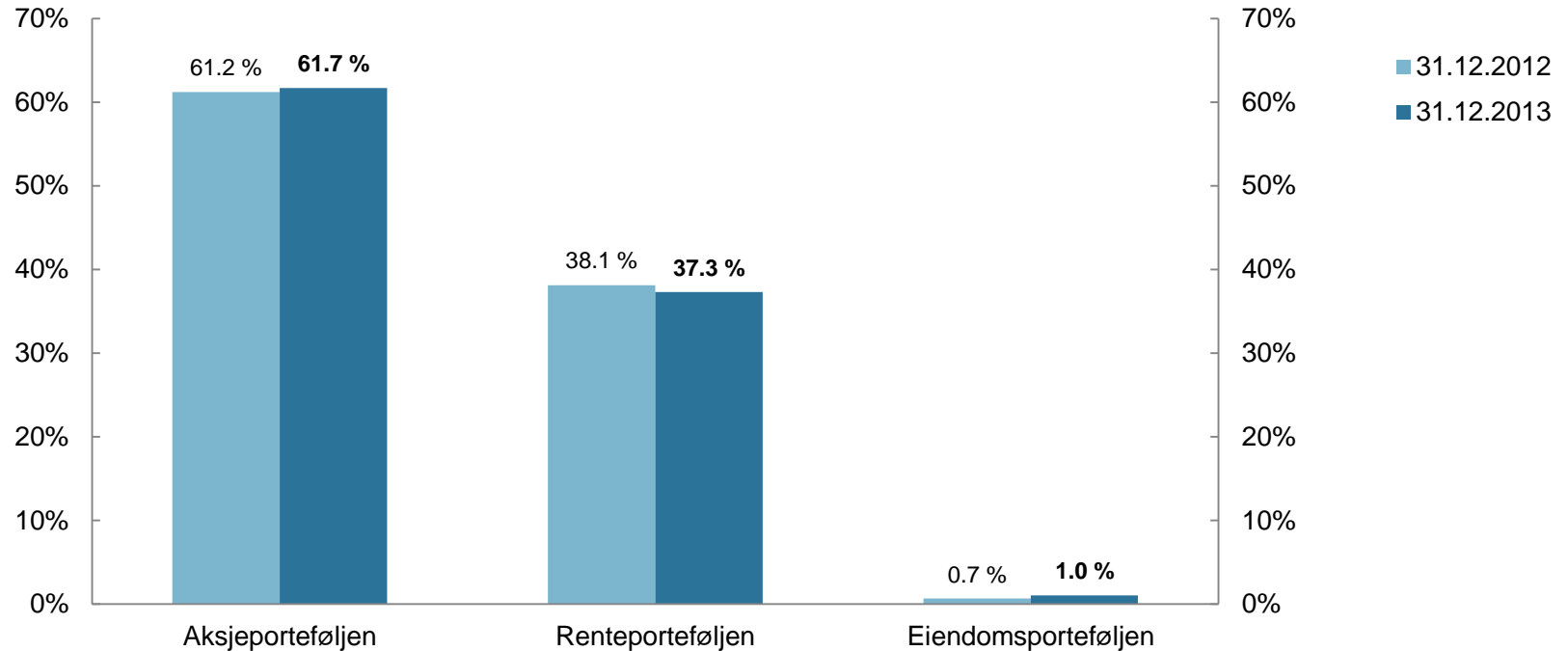
Historiske nøkkeltall

Målt i internasjonal valutakurv. Prosent

	2013	Siste 10 år	Siden 1.1.1998
Brutto årlig avkastning	15,95	6,30	5,70
Årlig prisvekst	1,39	2,14	1,89
Årlige forvaltningskostnader	0,07	0,10	0,09
Årlig netto realavkastning	14,29	3,98	3,65

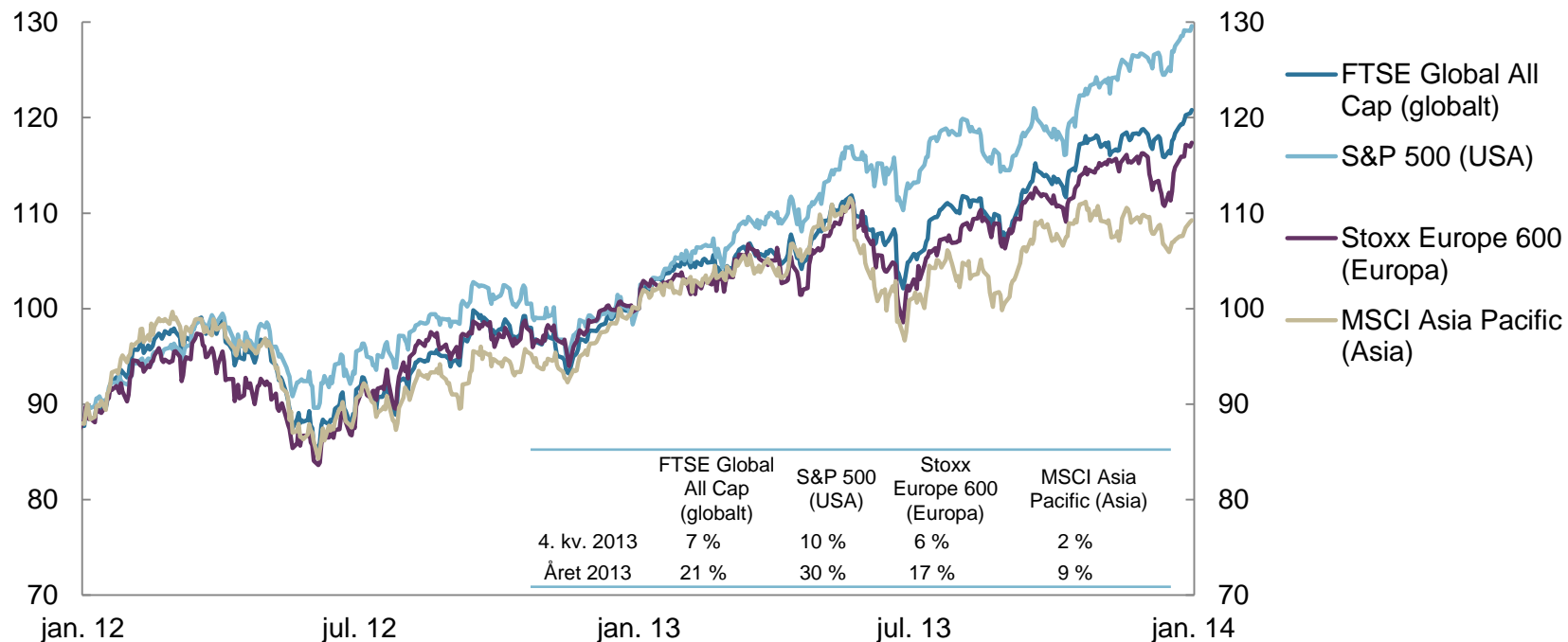
Fondets aktivafordeling

Prosent



Aksjemarkedenes utvikling

Målt i USD (Stoxx i EUR). Indeksert (31.12.12 = 100)



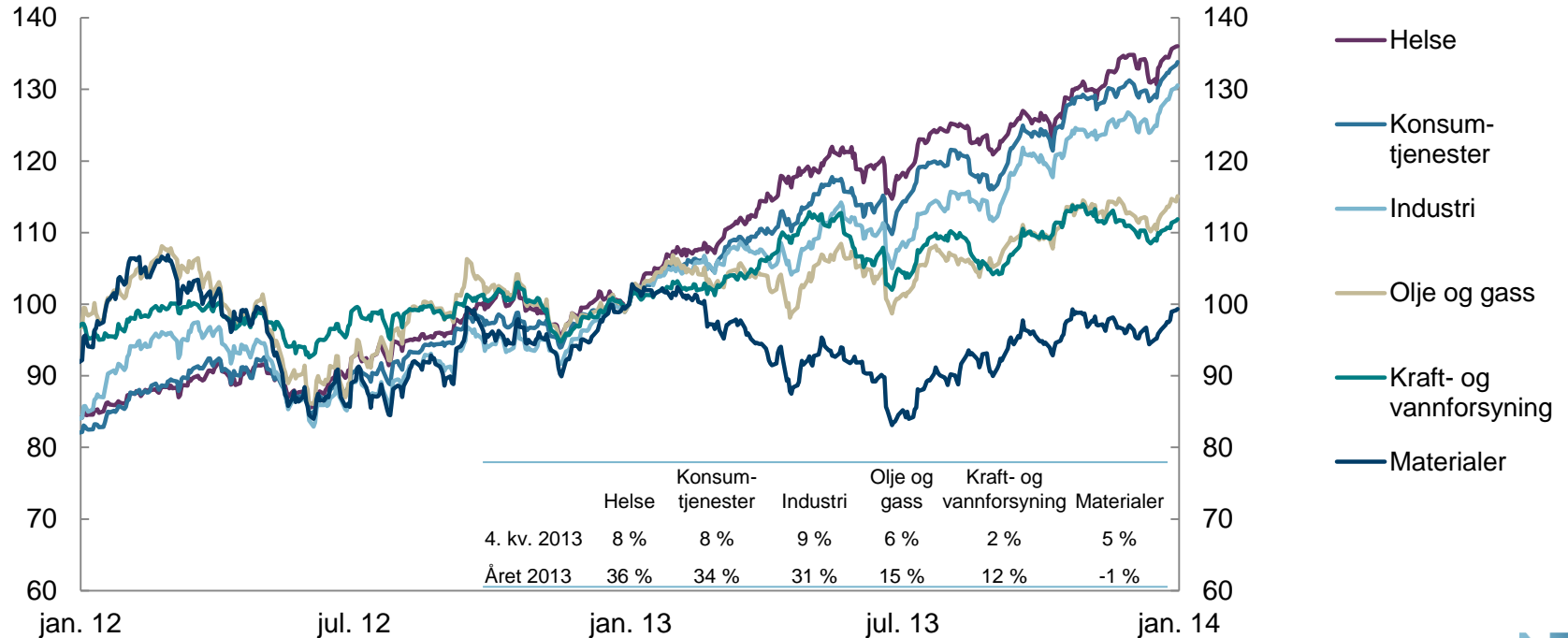
Utviklingen i fremvoksende aksjemarkeder

Målt i USD. Indeksert (31.12.12 = 100)



Kursutviklingen i ulike aksjesektorer

FTSE Global All Cap-indeksen. Målt i USD. (31.12.12 = 100)



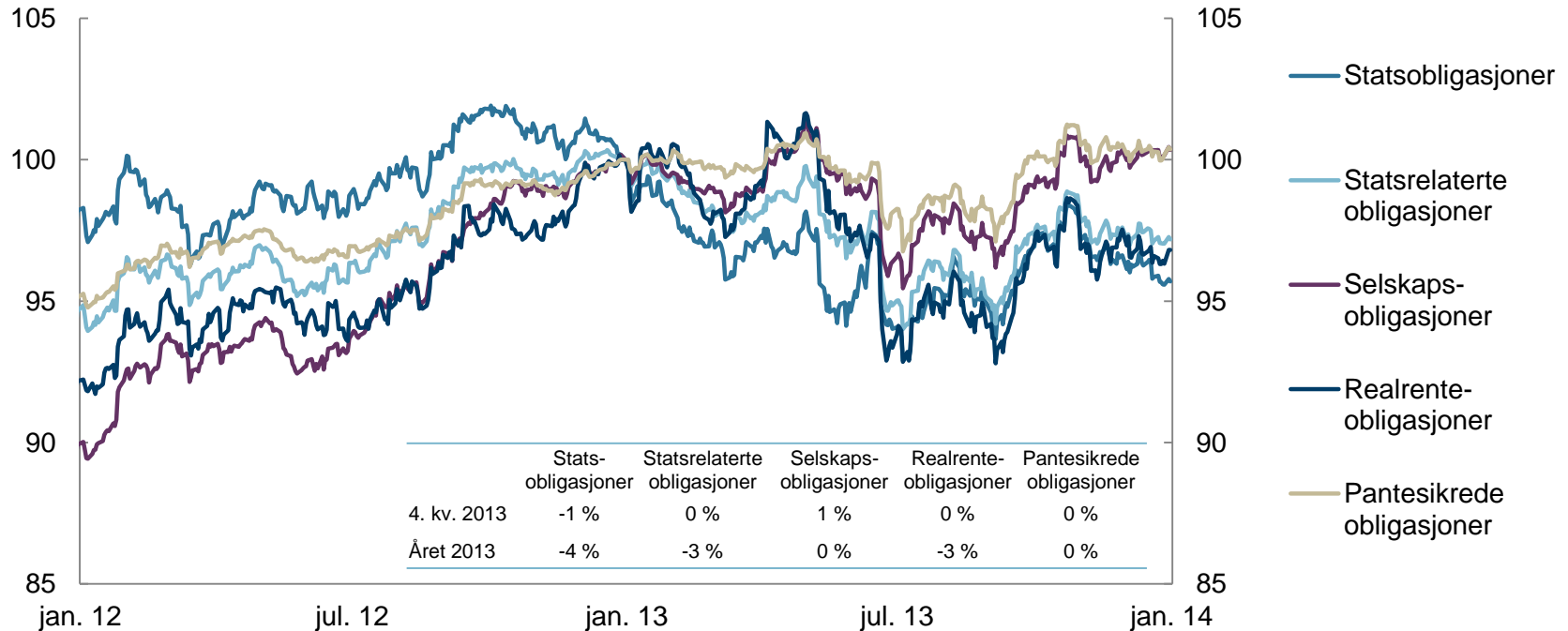
Kursutvikling for obligasjoner

Barclays Global Aggregate Index. Målt i lokal valuta. (31.12.12 = 100)



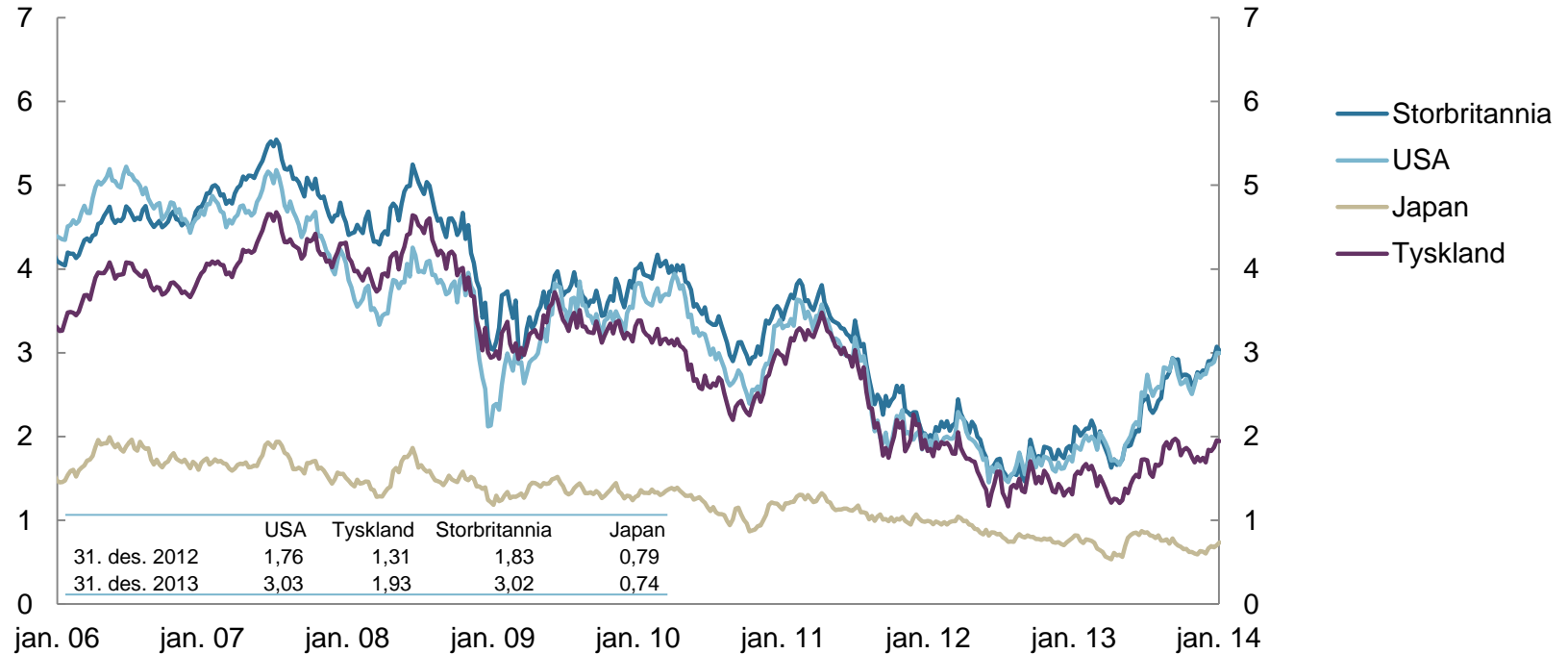
Kursutvikling for ulike typer obligasjoner

Målt i USD. Indeksert (31.12.12 = 100)



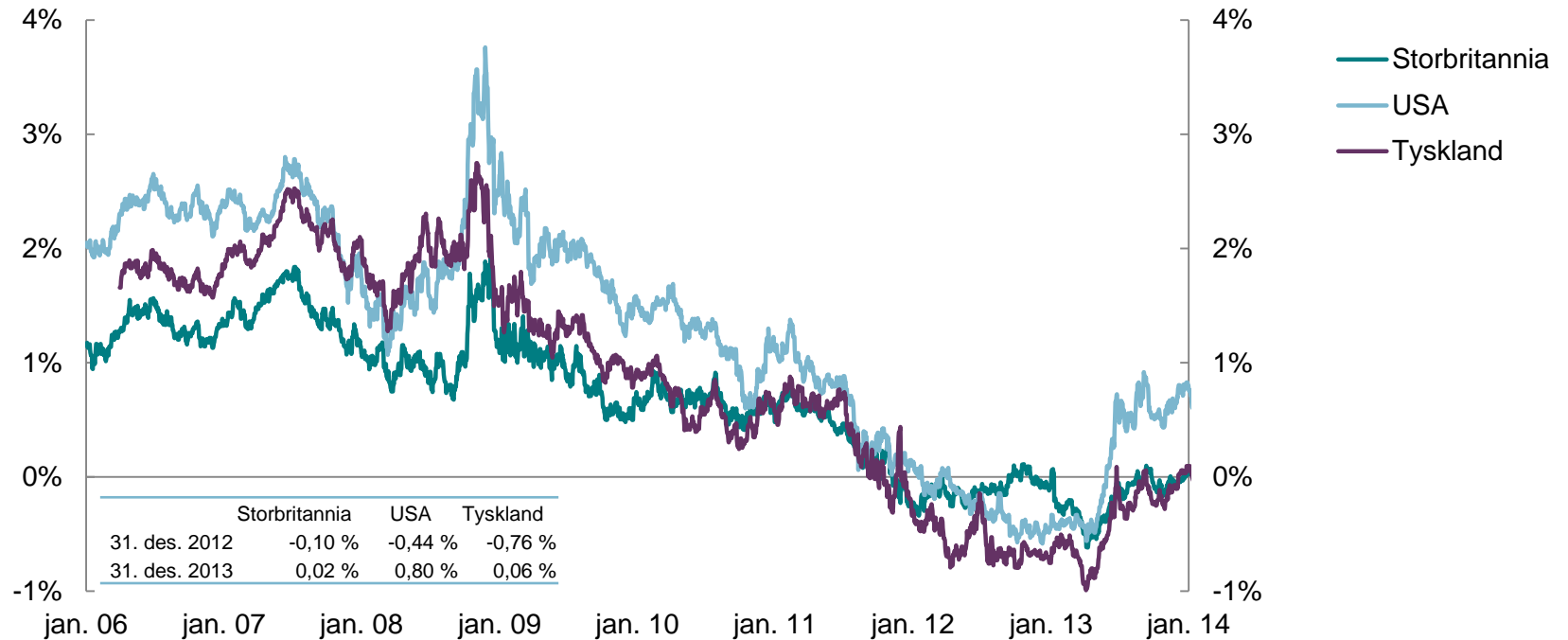
Renteutvikling 10 års statsobligasjoner

Prosent



Realrenter i statsobligasjonsmarkeder

Barclays Capital Index

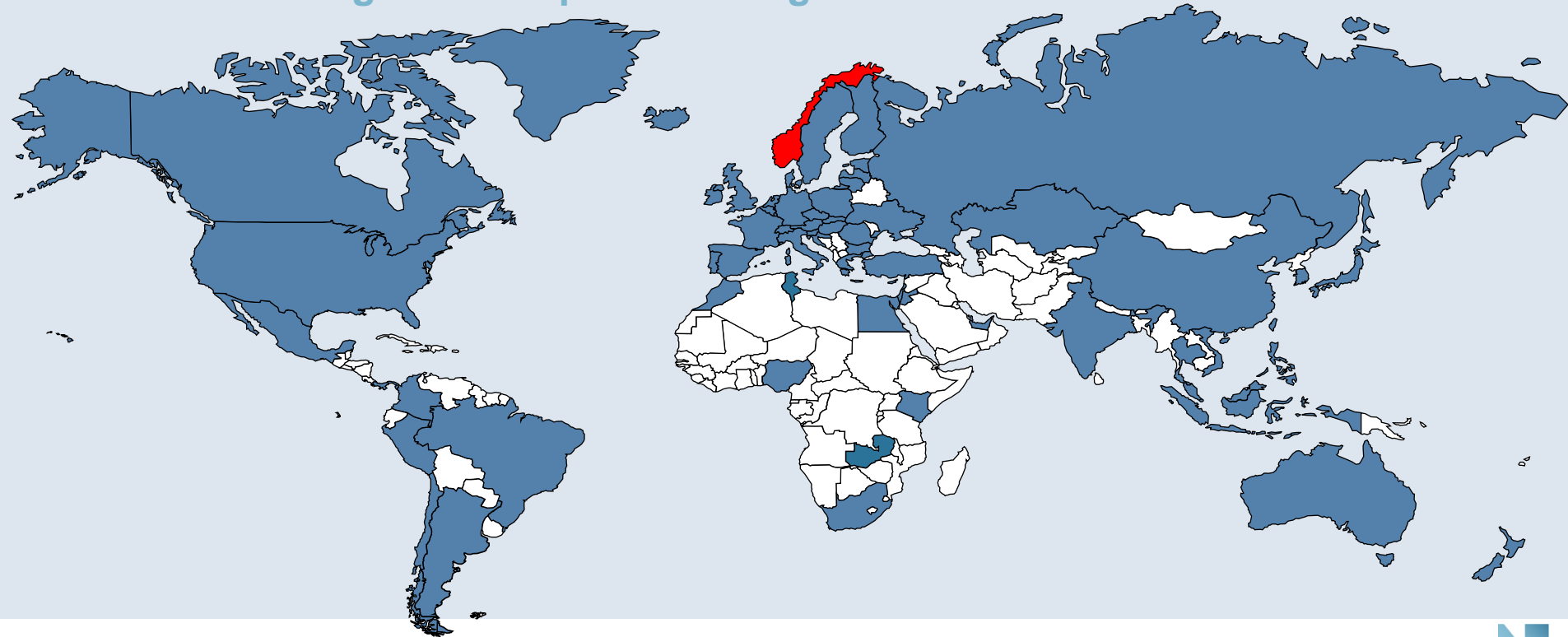


Kilde: Barclays Capital



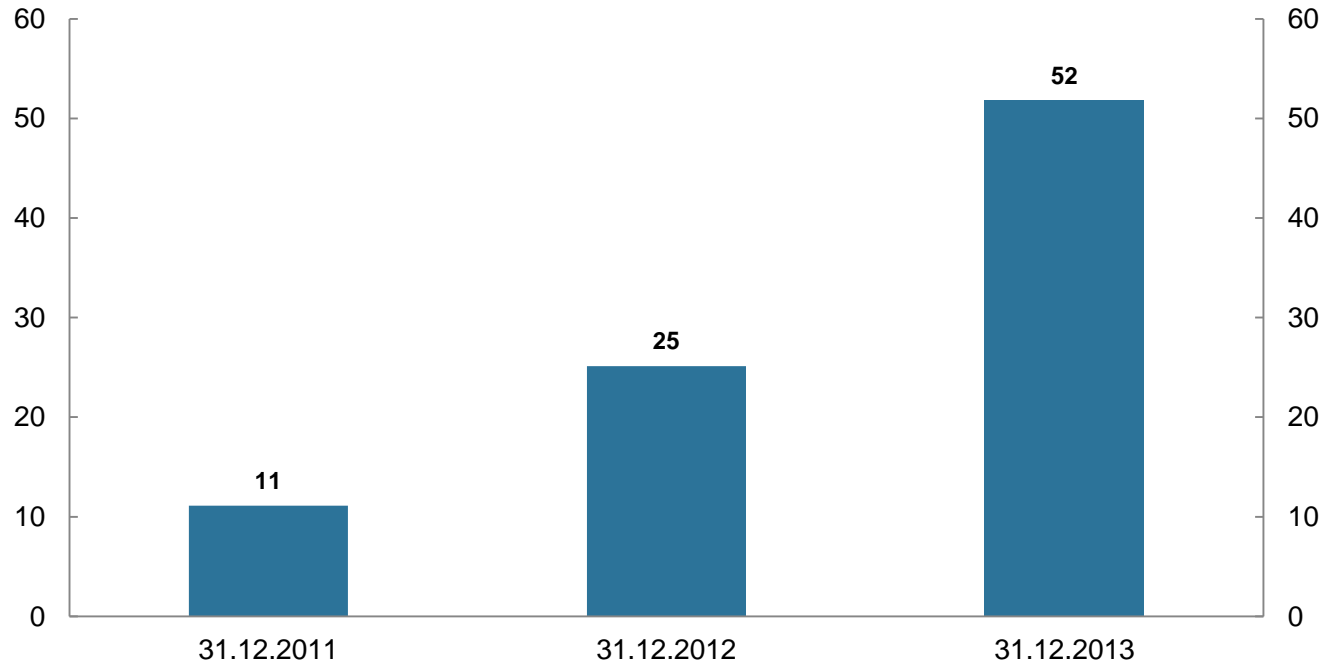
Fondets investeringer

Investeringer fordelt på 82 land og 44 valutaer. 31.12.2013



Eiendomsinvesteringer

Milliarder kroner

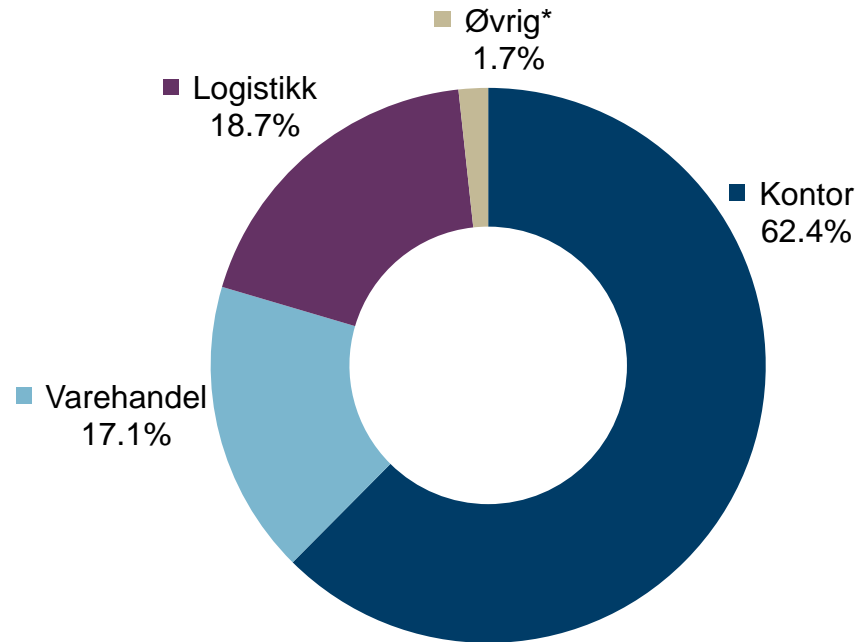
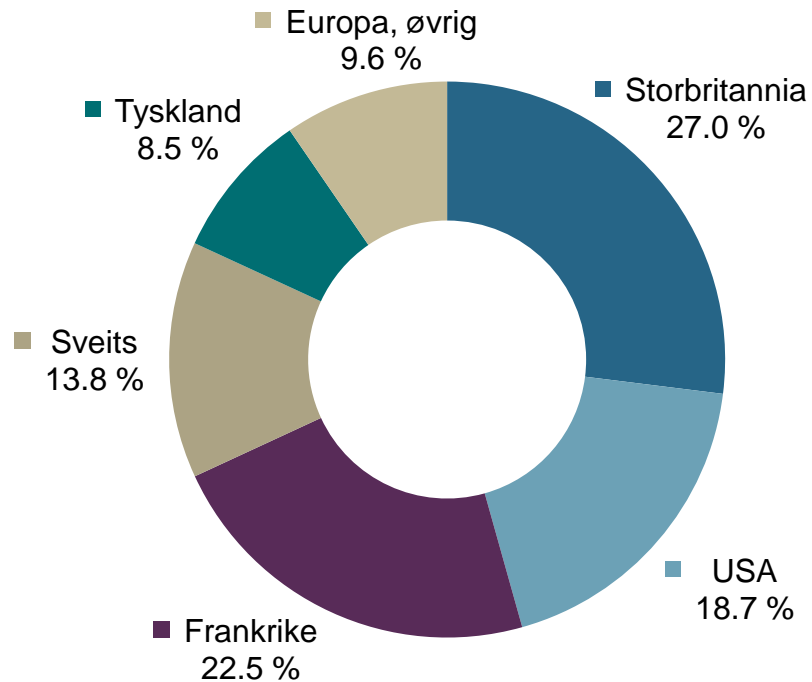


Kilde: Norges Bank Investment Management



Eiendomsporteføljen per 31.12.2013

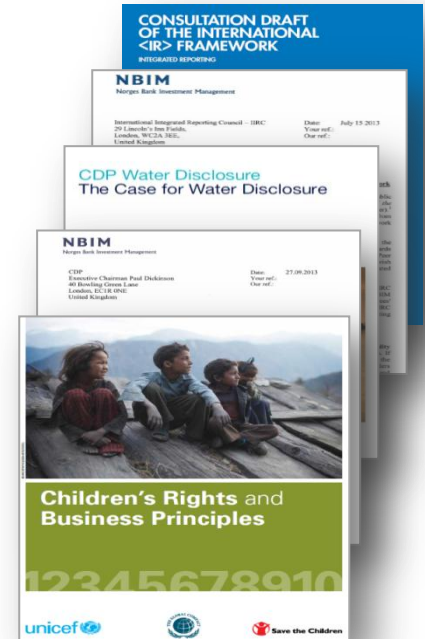
Fordeling på land og sektorer. Prosent



Eierskapsutøvelsen

Utvikling av internasjonale standarder

- Selskapsrapportering
 - Brev til International Integrated Reporting Council og dialog med CDP Water Disclosure
- Industri-initiativer
 - Virksomheters påvirkning på regnskog: Behov for strukturert informasjon til investorer / Samarbeid med Regnskogfondet
 - Konfliktsensitivitet ved utvinning av metaller: Behov for industristandard / Dialog med International Council on Mining and Metals
- UNICEF prinsipper for barn og næringslivets samfunnsansvar
 - Norges Bank Investment Management deltar i arbeidsgruppe



Eierskapsutøvelsen

Styrket rollen som eier i 2013

- Tettere kontakt med styrene
- Benyttet for første gang muligheten til å sitte i en valgkomité
- Rådgivende organ for vårt eierskapsarbeid etablert

NBIMs rådgivende utvalg for eierskapsarbeid

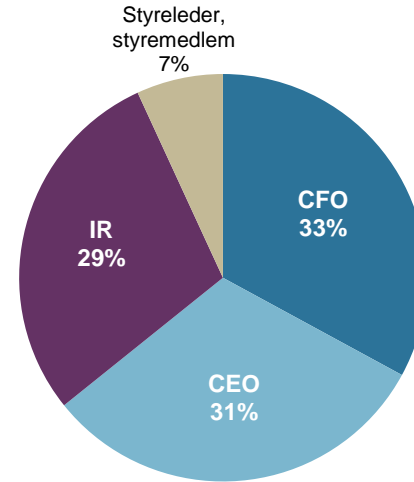
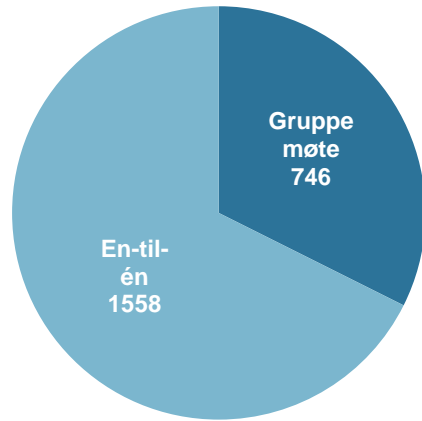
 **Anthony Watson**
Erfaring fra internasjonalt styrearbeid og kapitalforvaltning

 **John Kay**
Akademisk bakgrunn, med perspektiv på eierskapsarbeid og velfungerende markeder

 **Peter Montagnon**
Erfaring innen eierskapsarbeid fra et investor og regulatorisk perspektiv

Eierskapsutøvelsen

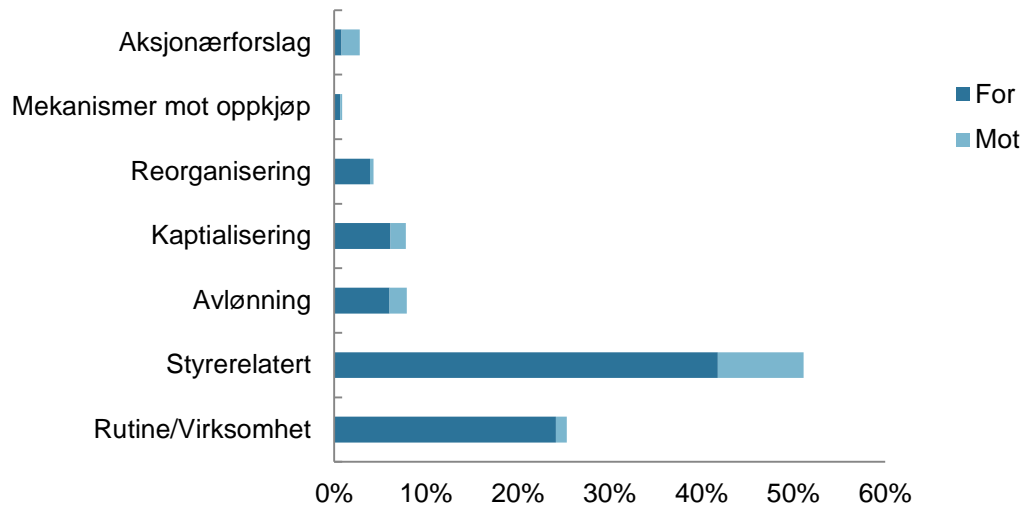
Selskapsdialog 2013



- Del av investeringsprosessen
- Totalt 2304 selskapsmøter i 2013, selskapsmøter vil typisk ha en bred agenda
- Dialogen med 95 selskaper hadde spesiell fokus på selskapsstyring, miljømessige eller sosiale forhold

Eierskapsutøvelsen

Vår stemmegivning i forhold til styrets anbefaling i 2013

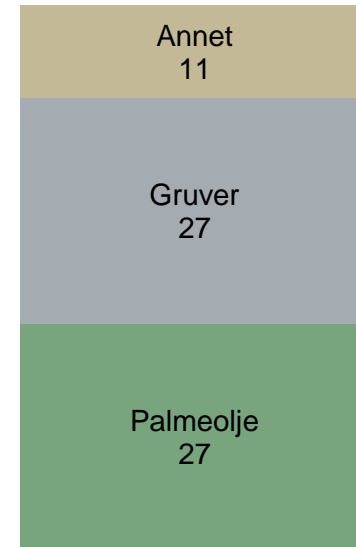


- Det ble stemt på om lag 93.000 saker i 2013
 - 97,2% av sakene var fremmet av styret
 - 2,8% av sakene var fremmet av aksjonærer

Nedsalg i enkelte sektorer

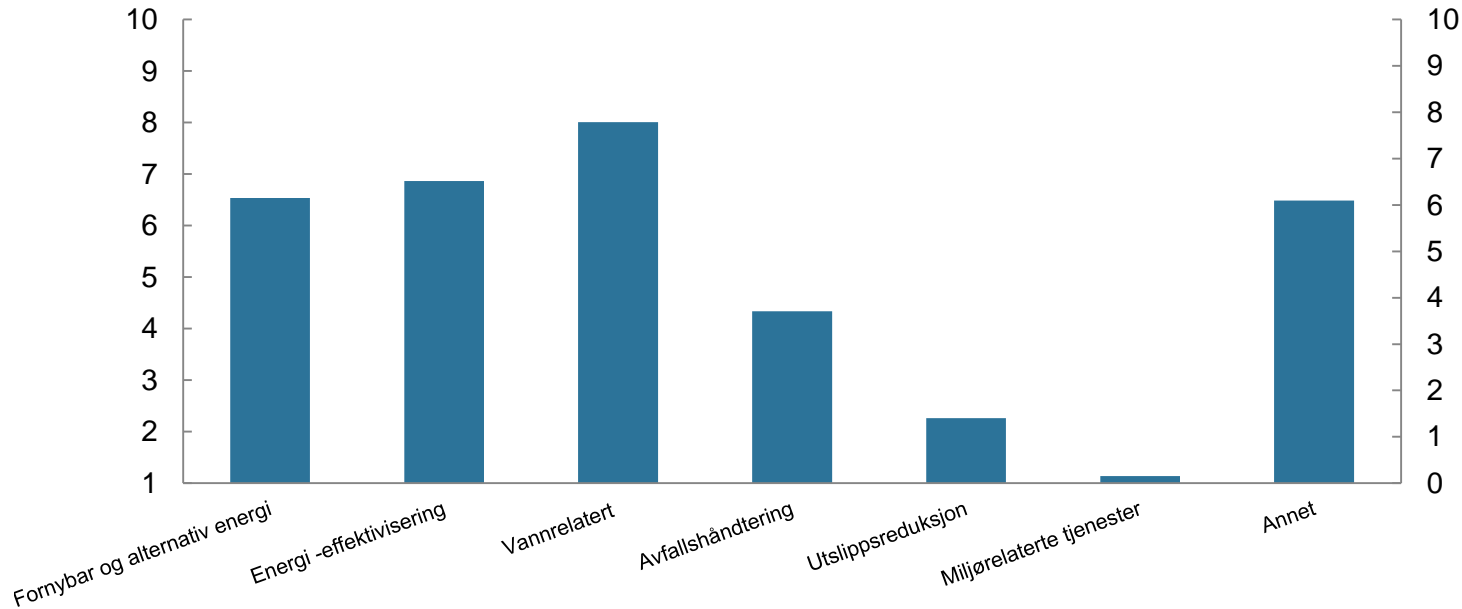
- I 2013 fortsatte vi å selge oss ut av selskaper der vi vurderer at forretningsmodellen ikke er bærekraftig på sikt
- Enkelte sektorer og regioner er spesielt utfordrende
 - Gullutvinning
 - Kullutvinning
 - Palmeolje

Antall selskaper og årsaker



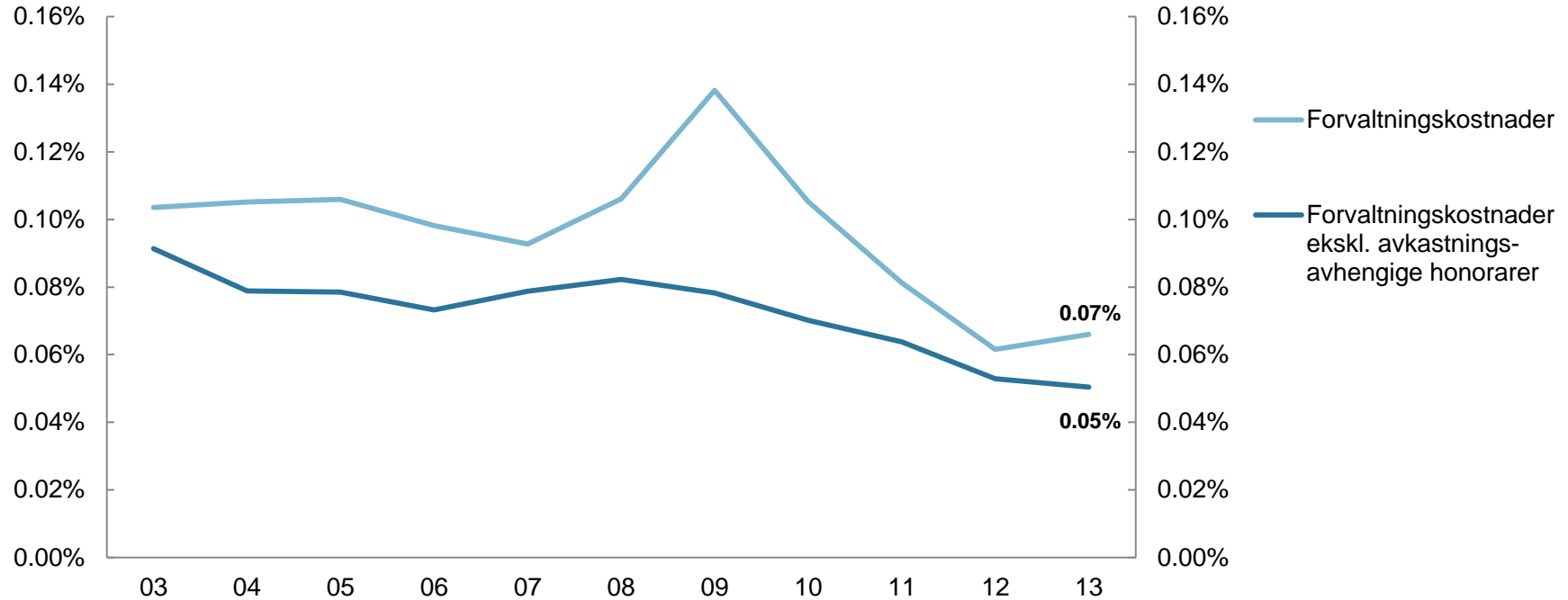
Miljørelaterte mandater

31.12.2013. 31,4 milliarder kroner investert i 166 selskaper



Forvaltningskostnader

Prosent




Publiseres på web 28. februar 2014

- Beholdningslister
- Stemmelister
- GIPS-rapport
- Vesentlige eksterne tjenesteleverandører
- Eksterne forvaltere
- Månedlige avkastningstall



Hovedpunkter 2013

- Avkastning 15,9 prosent i 2013
 - Aksjeinvesteringene: 26,3 prosent
 - Renteinvesteringene: 0,1 prosent
 - Eiendomsinvesteringene: 11,8 prosent
- Meravkastning 1,0 prosentpoeng
- Markedsverdien av fondet steg med 1 222 mrd. kroner til 5 038 mrd. kroner
- Ved utgangen av året var aktivaklassefordelingen:
 - Aksjeinvesteringene: 61,7 prosent
 - Renteinvesteringene: 37,3 prosent
 - Eiendomsinvesteringene: 1,0 prosent



2013

STATENS PENSJONSFOND UTLAND

ÅRSRAPPORT

PRESSEKONFERANSE
28. FEBRUAR 2014