

STATENS PENSJONSFOND UTLAND

ANDRE KVARTAL 2018

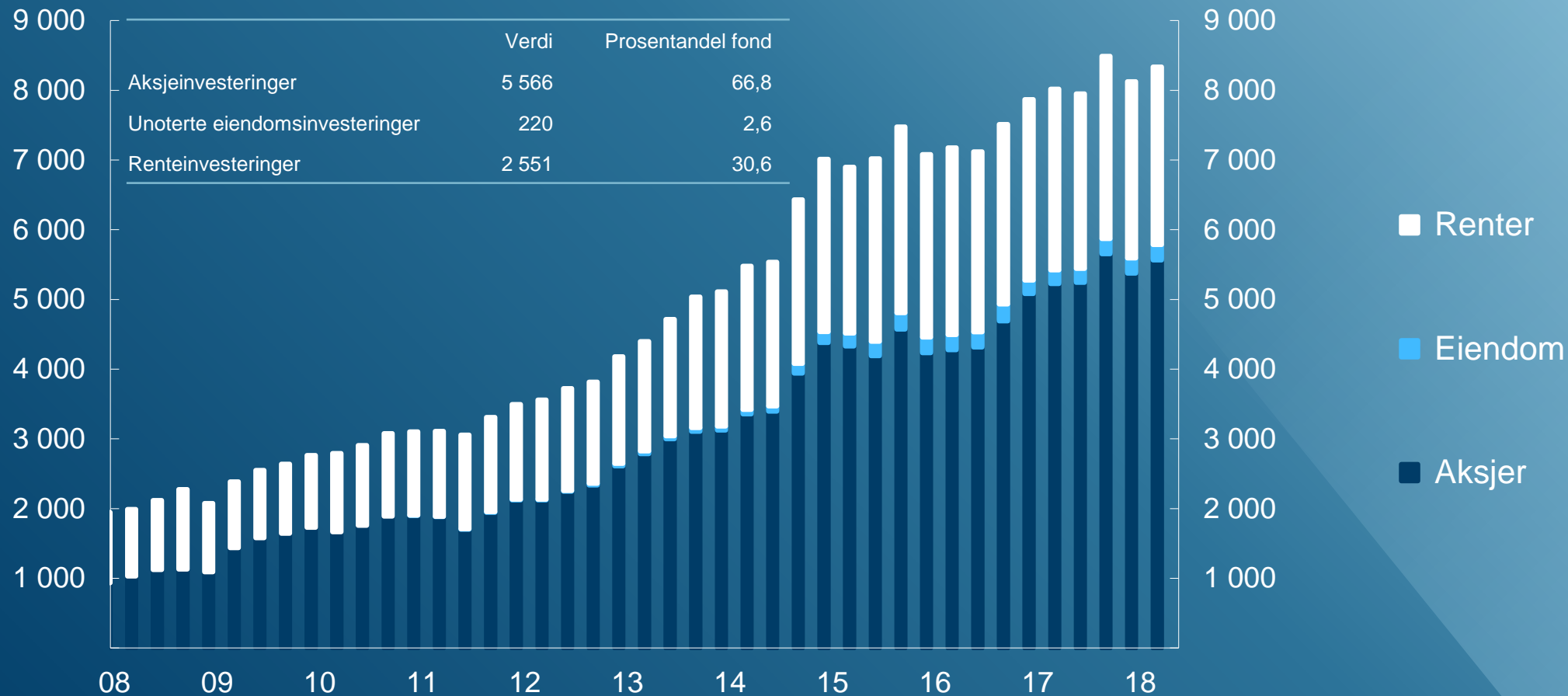
21. AUGUST 2018

Hovedpunkter

- Markedsverdien av fondet økte med 213 milliarder kroner til 8 337 milliarder kroner
- Avkastningen var 1,8 prosent i andre kvartal 2018
- Fondets avkastning var 0,2 prosentpoeng lavere enn avkastningen på referanseindeksen
- Ved utgangen av kvartalet var aktivafordelingen
 - Aksjeinvesteringer 66,8 prosent
 - Unoterte eiendomsinvesteringer 2,6 prosent
 - Renteinvesteringer 30,6 prosent

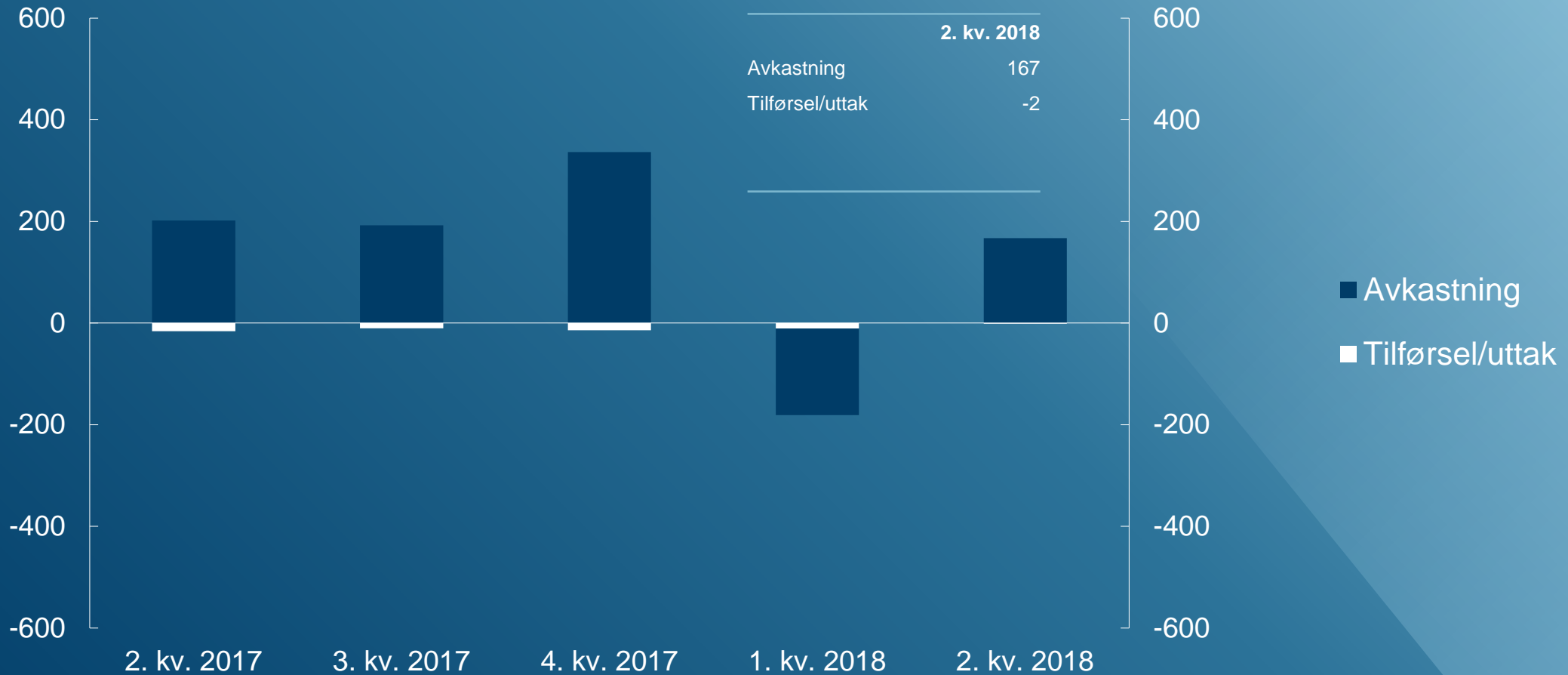
Markedsverdi

Milliarder kroner. Per 30.06.2018



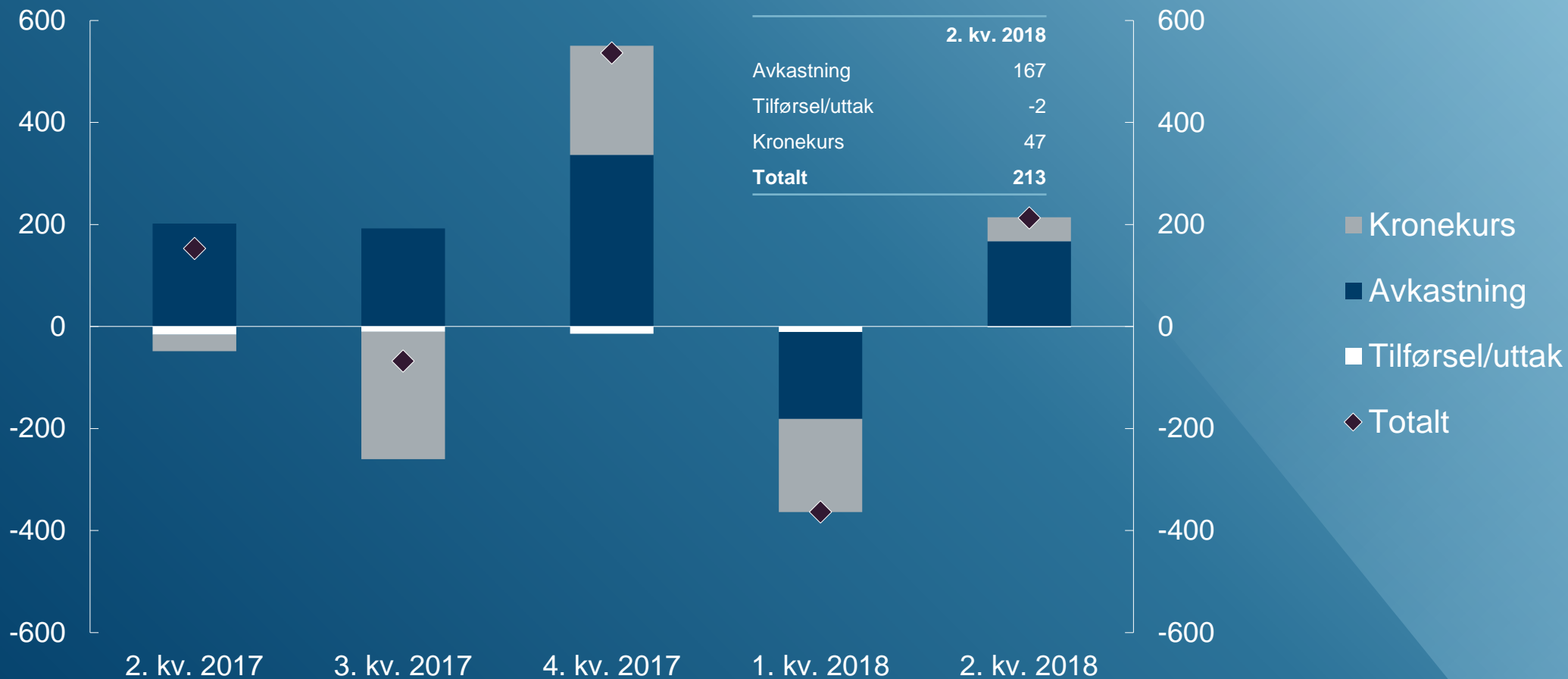
Kvartalsvis endring i markedsverdien

Milliarder kroner



Kvartalsvis endring i markedsverdien

Milliarder kroner



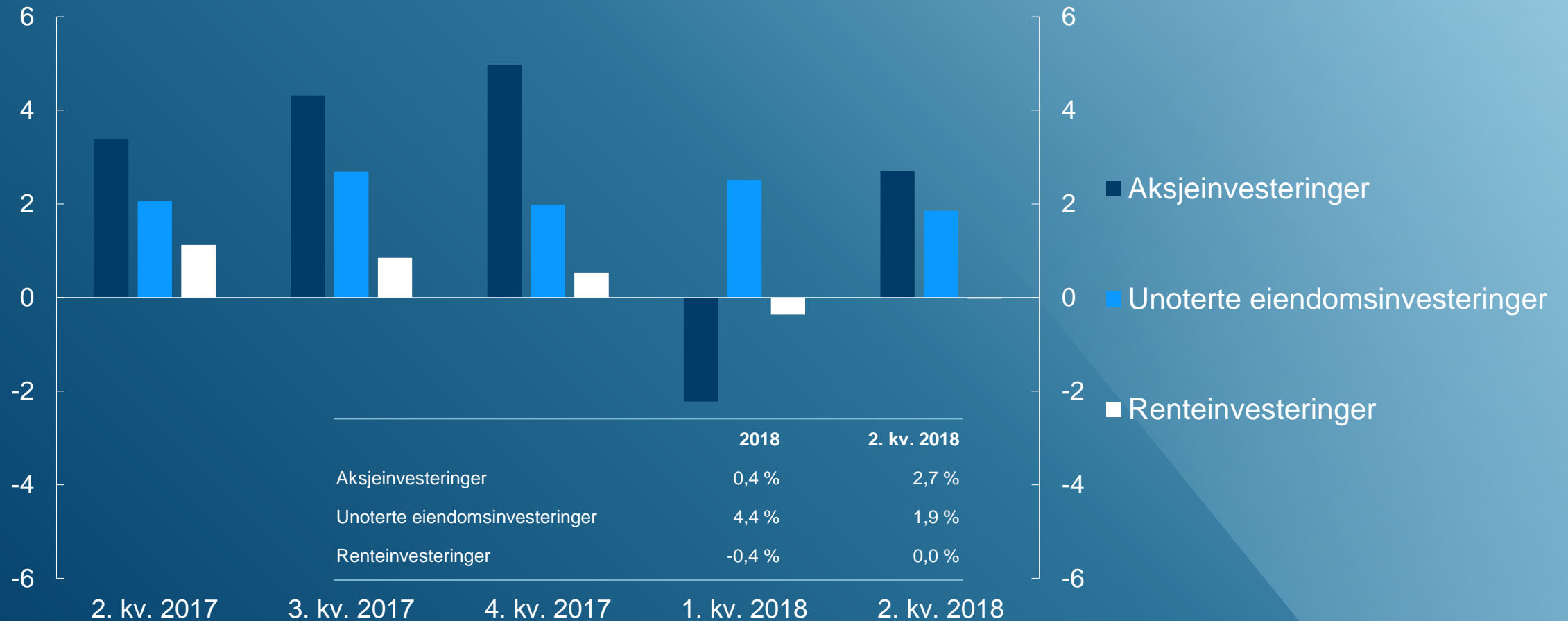
Avkastning

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

	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017
Samlet tilførsel av kapital*	3 328	3 328	3 337
Samlet avkastning	4 147	3 980	4 151
Samlet forvaltningsgodtgjøring	-42	-41	-39
Endring som følge av svingninger i kronekursen	904	857	1 040
Fondets markedsverdi	8 337	8 124	8 488

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



Nøkkeltall per andre kvartal

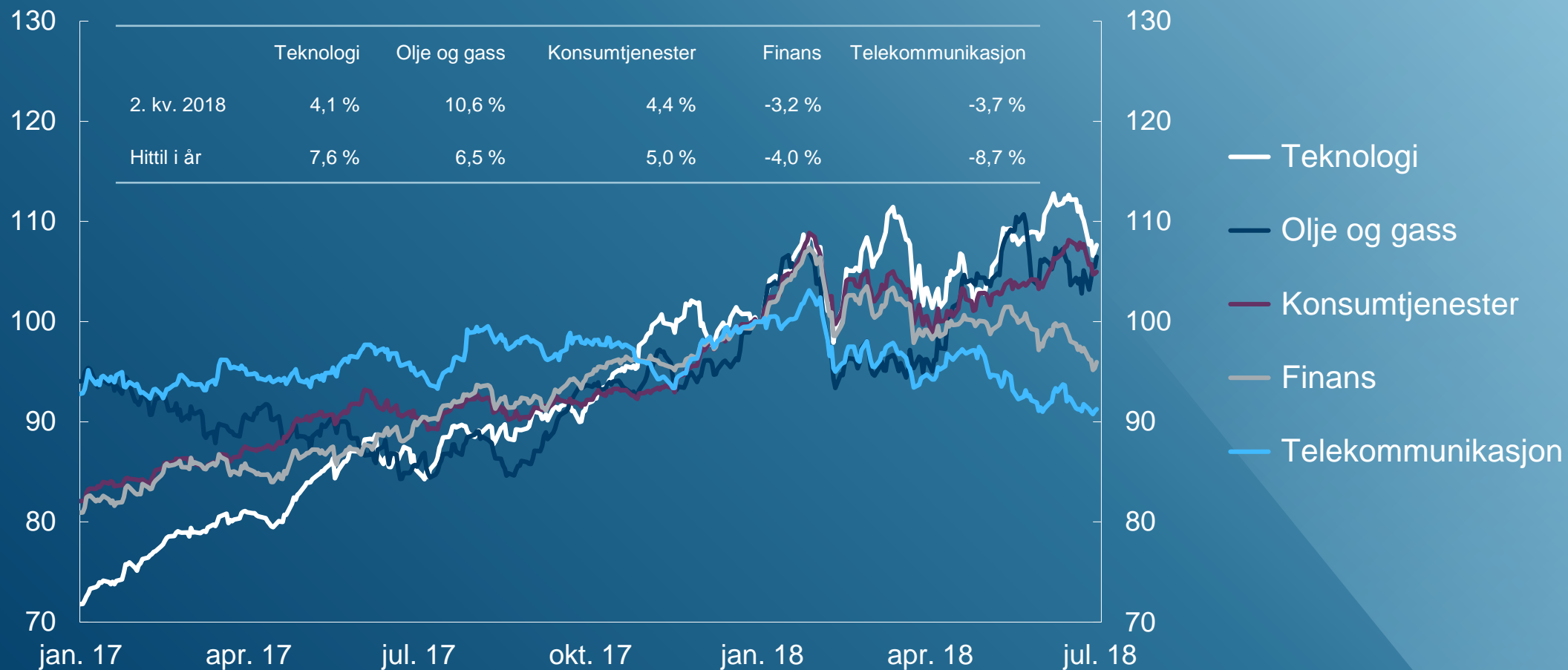
Målt i fondets valutakurv. Annualisert. Prosent

	Siden 1.1.1998	Siste 10 år
Fondets avkastning	5,95	7,00
Årlig prisvekst	1,80	1,55
Årlige forvaltningskostnader	0,08	0,08
Årlig netto realavkastning	3,99	5,29



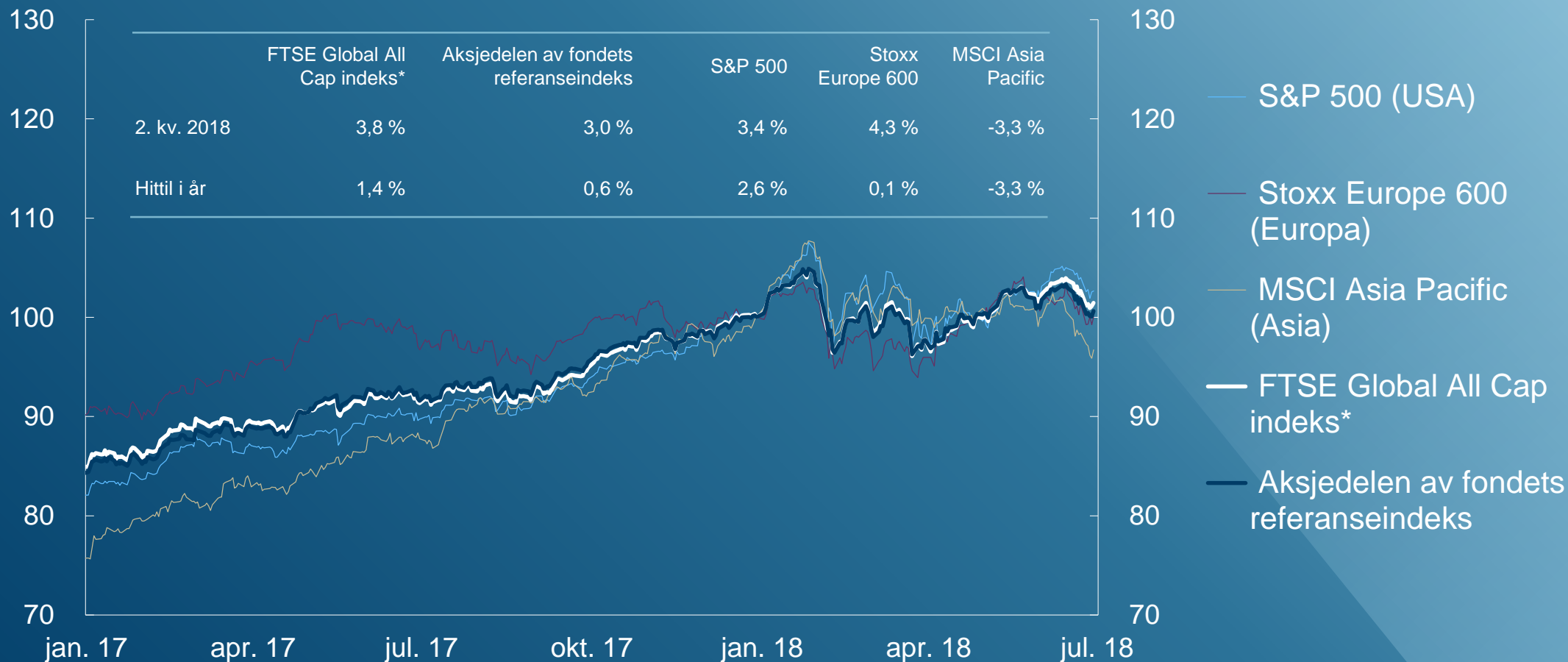
Kursutviklingen i ulike aksjesektorer

Målt i USD. Indeksert totalavkastning (31.12.2017 = 100)



Aksjemarkedenes utvikling

Målt i fondets valutakurv (S&P 500 og MSCI Asia Pacific i USD, Stoxx Europe 600 i EUR). Indeksert totalavkastning (31.12.2017 = 100)

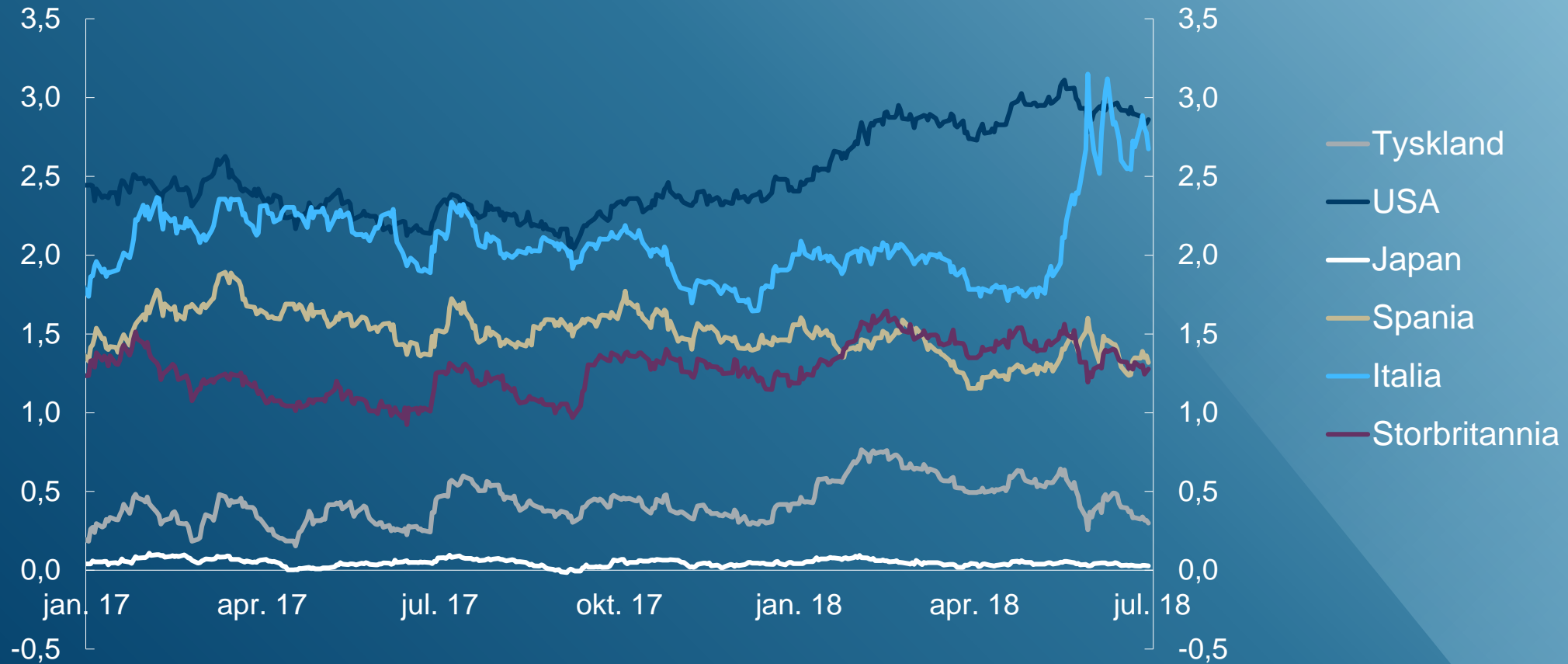


* Eksklusive aksjer i Norge.



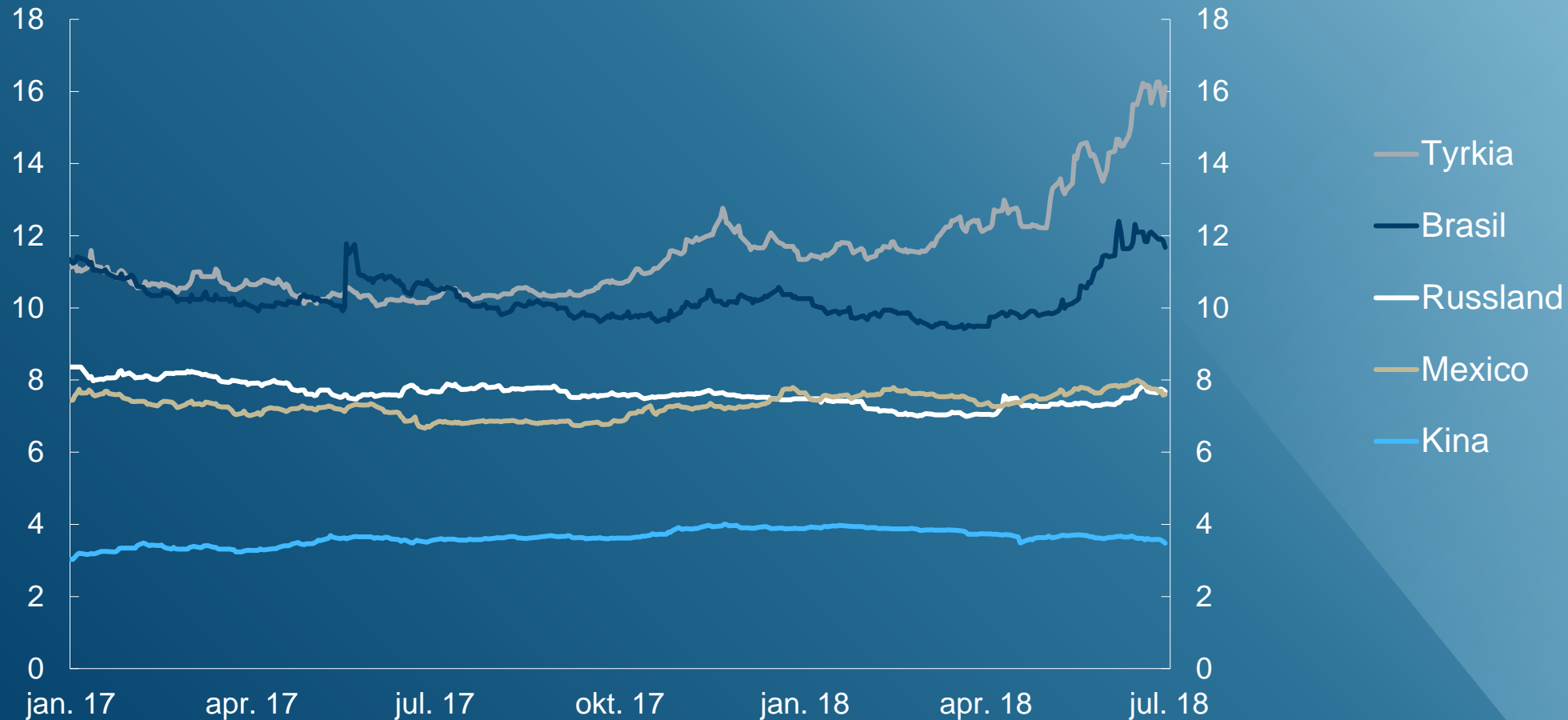
Renteutviklingen på tiårige statsobligasjoner

Prosent



Renteutviklingen på tiårige statsobligasjoner

Prosent



Avkastningstall

Tabell 10. Målt i fondets valutakurv. Prosent

	2. kv. 2018	Hittil i år 30.06.2018	2017
FTSE Global All Cap Indeks*	3,76	1,45	17,80
Aksjedelen av fondets referanseindeks	2,95	0,63	18,68
Fondets aksjeinvesteringer	2,70	0,42	19,44
Bloomberg Barclays Global Aggregate indeks*	0,13	0,10	1,78
Obligasjonsdelen av fondets referanseindeks	0,11	-0,33	2,88
Fondets renteinvesteringer	-0,02	-0,39	3,31
Fondets unoterte eiendomsinvesteringer	1,85	4,40	7,52

*Eksklusive verdipapirer klassifisert som norske og verdipapirer utstedt i norske kroner, i henhold til Finansdepartementets indekser for aksjer og obligasjoner.



Eiendomskjøp og -salg

Annonsert i andre kvartal 2018. Unotert eiendom

KJØP

Beliggenhet	Sektor	Kjøpesum	Andel
30 Warwick Street, London	Kontor	311 millioner kroner	25 prosent

SALG

Beliggenhet	Sektor	Salgssum	Andel
Åtte eiendommer i Frankrike, Nederland og Spania	Logistikk	390 millioner kroner	50 prosent



Høysesong for stemmegivning

- Om lag to tredjedeler av stemmegivningen i løpet av året skjer i andre kvartal
 - Stemte ved 6 975 generalforsamlinger
 - Vurderte og stemte på rundt 80 000 forslag
- Vi forhåndspubliserte fem stemmeintensjoner i løpet av kvartalet
 - Endret rammeverk for avlønning
 - Individuelt valg av styremedlemmer
 - Aksjonærforslag om særskilt rapportering knyttet til klimaendring, vannforvaltning og metanutslipp

Hovedpunkter

- Markedsverdien av fondet økte med 213 milliarder kroner til 8 337 milliarder kroner
- Avkastningen var 1,8 prosent i andre kvartal 2018
- Fondets avkastning var 0,2 prosentpoeng lavere enn avkastningen på referanseindeksen
- Ved utgangen av kvartalet var aktivafordelingen
 - Aksjeinvesteringer 66,8 prosent
 - Unoterte eiendomsinvesteringer 2,6 prosent
 - Renteinvesteringer 30,6 prosent

STATENS PENSJONSFOND UTLAND

ANDRE KVARTAL 2018

21. AUGUST 2018