

# **STATENS PENSJONSFOND UTLAND**

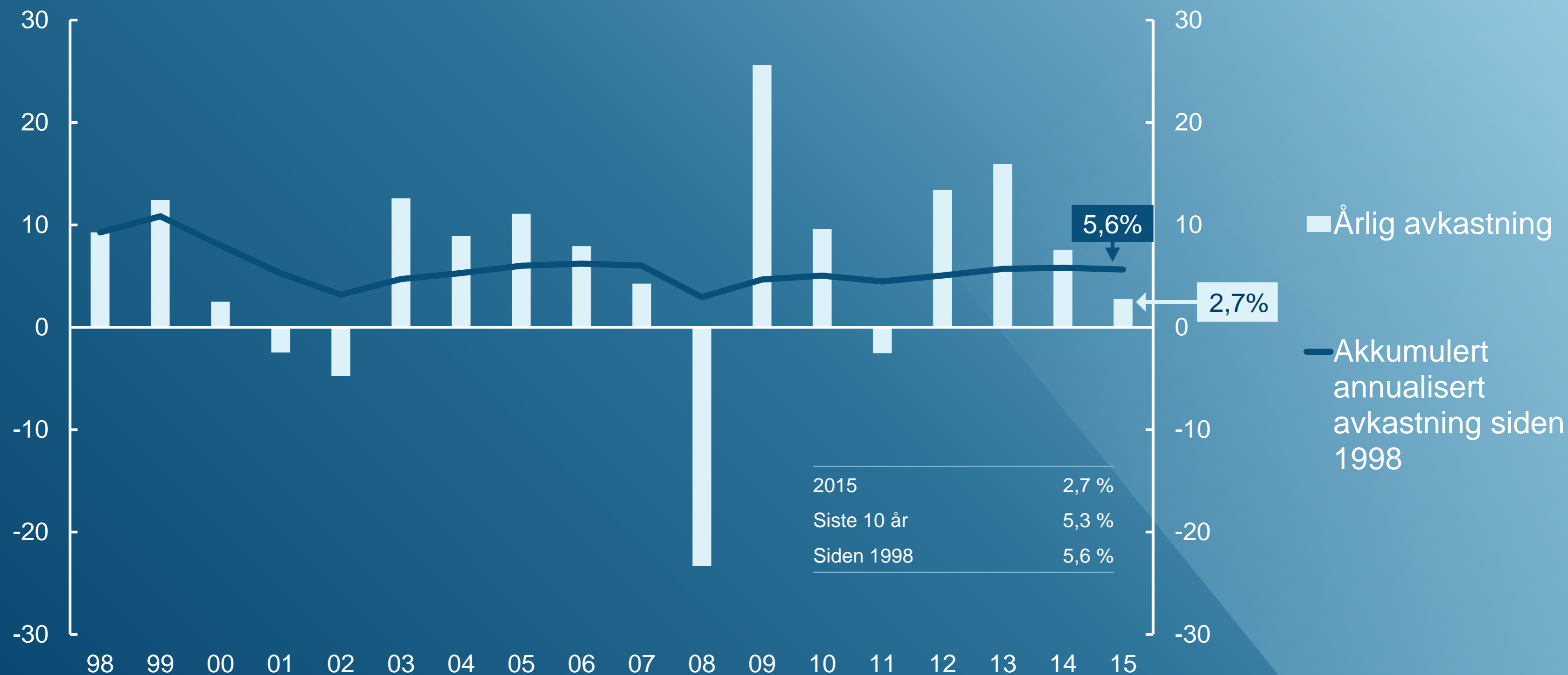
**FORVALTNINGEN I 2015**

**HØRING I STORTINGETS FINANSKOMITÉ 29. APRIL 2016**

**DIREKTØR YNGVE SLYNGSTAD**

# Fondets årlige avkastning

Prosent

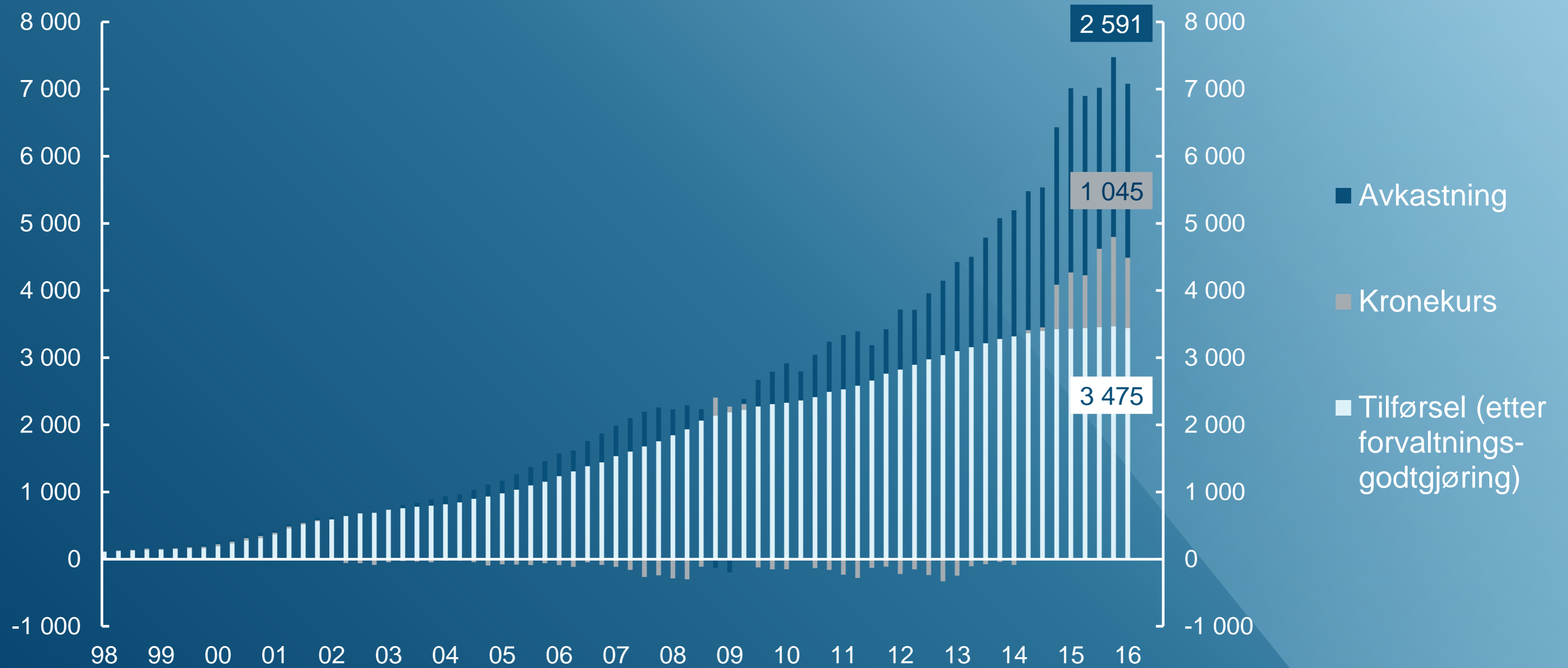


Kilde: Norges Bank Investment Management



# Akkumulert endring i markedsverdi

Per 31.3.2016. Milliarder kroner



Kilde: Norges Bank Investment Management



# Forvaltningsmål

## HØY AVKASTNING PÅ LANG SIKT

- Sikker
- Effektiv
- Ansvarlig
- Åpen

# Nytt forventningsdokument

## Menneskerettigheter

- Resultat av dialog med selskaper, eksperter og NGOer
- Forventninger til strategi, risikohåndtering, rapportering og åpenhet
- Utgangspunkt for dialog med selskapene



# Arbeidet med klimaendringer

- 2008** Forventningsdokument på klima
- 2009** Etablering av miljømandatet
- 2010** Vurdering av selskapers klimarapportering
- 2013** Første nedsalg av kullselskaper
- 2014** Måling av karbonfotavtrykk i fondet
- 2015** Forsknings- og analyseinitiativer
- 2016** Nye kull- og klimakriterier



# 52 kullselkaper utelukket

## Første utelukkelse offentliggjort 14. april 2016

**NORGES BANK**

OM BANKEN PENSJONSPOLITIKK BANK OG MARKED SEDLER OG MYNTER STATISTIKK PUBLISERT

Start → Publisert → Pressemeldinger → 2016 → Første kulleksklusjoner...

**PRESSEMELDING**  
**FØRSTE KULLEKSKLUSJONER FRA STATENS PENSJONSFOND UTLAND**

Norges Bank har besluttet å utelukke 52 selskaper fra Statens pensjonsfond utland etter en vurdering av selskaper opp mot det nye produktbaserte kullkriteriet i retningslinjene.

Utelukkelsene er gjennomført etter første analyserunde av Norges Bank Investment Management. Flere runder med eksklusjoner vil følge i inneværende år.

Beslutning om utelukkelse ble tatt av hovedstyret på bakgrunn av tilrådninger fra Norges Bank Investment Management. Hovedstyret finner at tilrådingene tilstrekkelig har godtgjort at selskapene kan utelukkes fra fondet, jf Retningslinjer for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland § 3 tredje ledd.

[Les beslutningsgrunnlaget på nbim.no](#)

NAVN	LAND
Aboitiz Power Corp	Filippinene
AES Corp/VA	USA
AES Gener SA	Chile
ALLETE Inc	USA
Ameren Corp, inkludert obligasjoner utstedt av	USA

Companies excluded based on coal criteria as of 14.04.2016	
Aboitiz Power Corp	Hokkaido Electric Power Co Inc
AES Corp/VA	Huadian Power International Corp Ltd
AES Gener SA	Huaneng Power International Inc
ALLETE Inc	IDACORP Inc
Ameren Corp, including bonds issued by <i>Union Electric Co (d/b/a Ameren Missouri)</i>	Lubelski Wegiel Bogdanka SA
American Electric Power Co Inc, including bonds issued by <i>Appalachian Power Co</i>	MGE Energy Inc
Indiana Michigan Power Co	New Hope Corp Ltd
Capital Power Corp	NTPC Ltd
CESC Ltd	Okinawa Electric Power Co Inc/The
China Coal Energy Co Ltd	Peabody Energy Corp
China Power International Development Ltd	PNM Resources Inc, including bonds issued by <i>Public Service Co of New Mexico</i>
China Resources Power Holdings Co Ltd	Public Power Corp SA
China Shenhua Energy Co Ltd	Reliance Infrastructure Ltd
CLP Holdings Ltd	Reliance Power Ltd
Coal India Ltd	Shikoku Electric Power Co Inc
CONSOL Energy Inc	Tata Power Co Ltd
Datang International Power Generation Co Ltd	TransAlta Corp
Drax Group PLC	WEC Energy Group Inc, including bonds issued by <i>Wisconsin Electric Power Co</i>
DTE Energy Co	Whitehaven Coal Ltd
Dynegy Inc	Xcel Energy Inc, including bonds issued by <i>Northern States Power Co MN</i>
E.CL SA	<i>Public Service Co of Colorado</i>
Exxaro Resources Ltd	<i>Southwestern Public Service Co</i>
FirstEnergy Corp	Yanzhou Coal Mining Co Ltd
Gujarat Mineral Development Corp Ltd	

# Bidrag til offentlig diskusjon

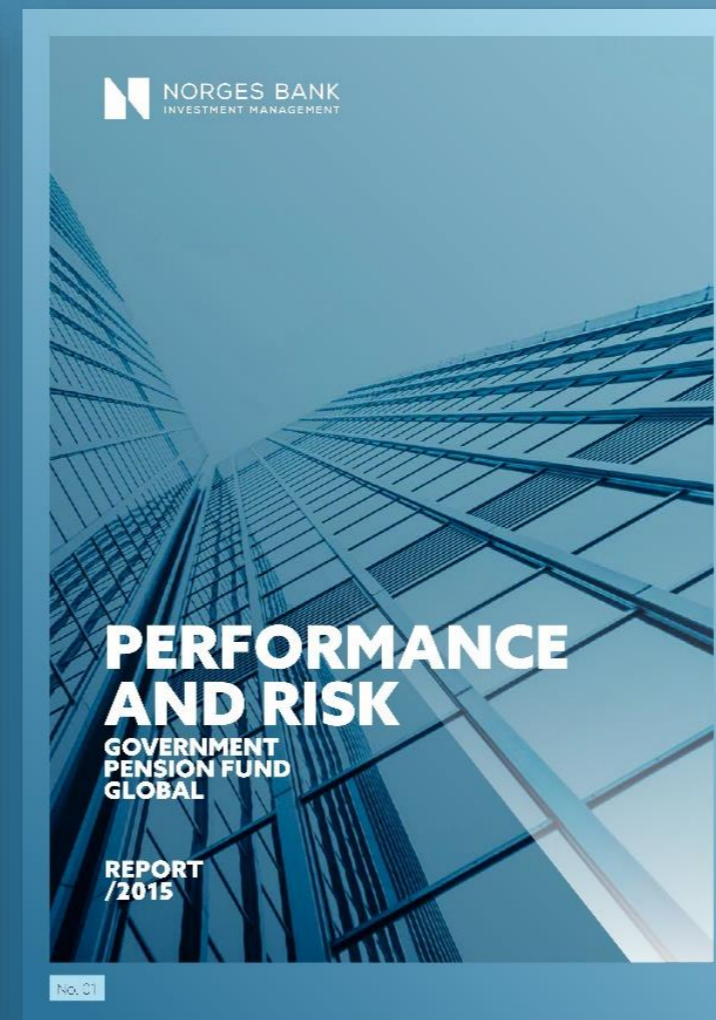
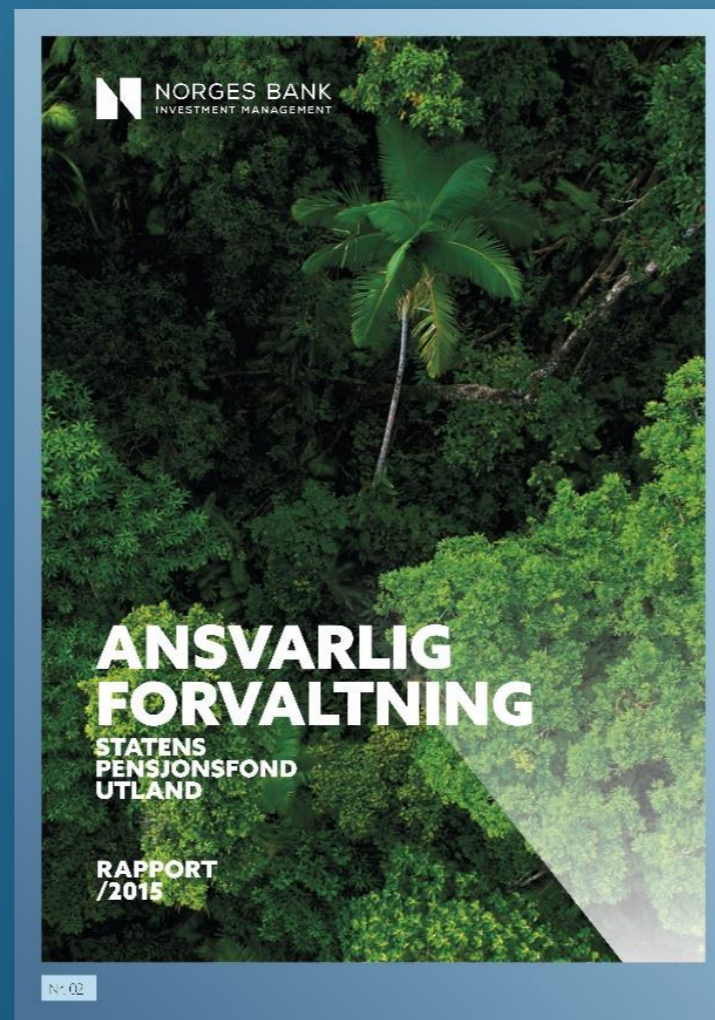
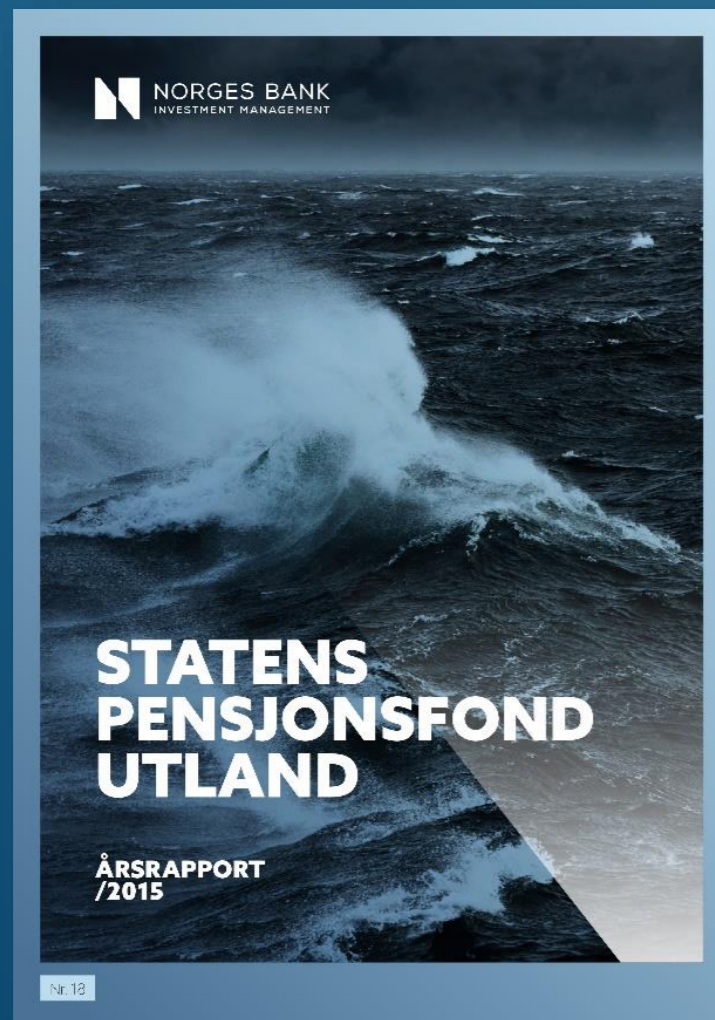
- Råd om fondets investeringer
- Diskusjonsnotater om investeringsstrategi
- Forvalterperspektiv på finansmarkedene
- Forventninger til selskaper
- Fondets syn på eierskapsutøvelse





# Publiserte rapporter

2015



# Tre bærebjelker i ansvarlig forvaltning



## Standardsetting

- Internasjonale standarder
- Våre forventninger og prinsipper
- Forskning innen ansvarlig forvaltning



## Eierskap

- Stemmegiving
- Selskapsdialog
- Kontakt med styrene

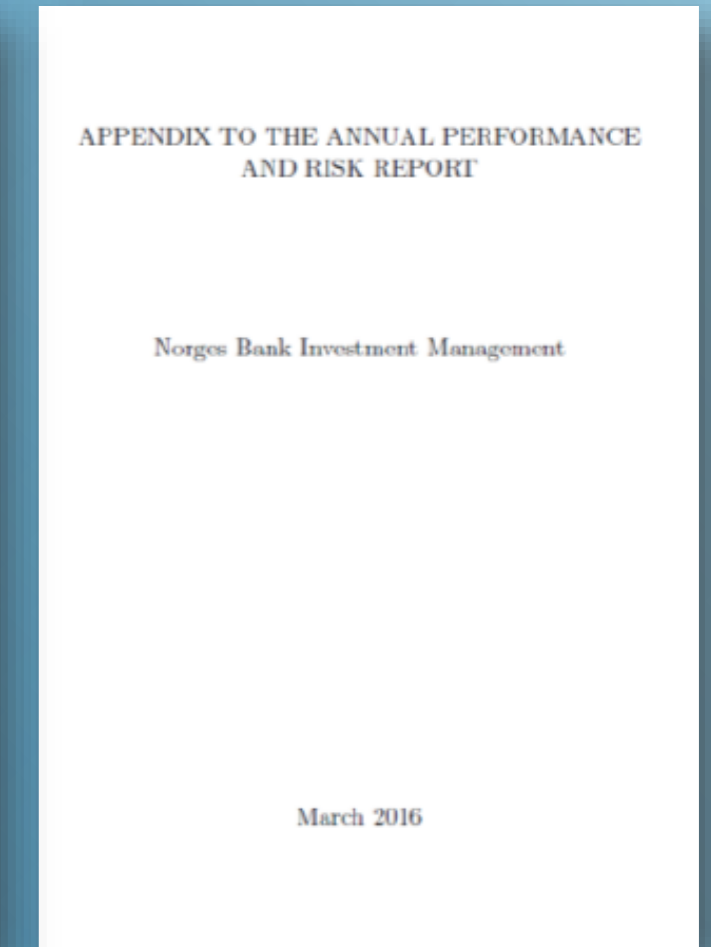


## Risikohåndtering

- Risikoovervåking
- Industriinitiativer
- Fokusområder
- Miljømandater
- Risikobaserte nedslag

# Rapport om avkastning og risiko 2015

- Flere metoder og måltall
- Format tilpasset ulike målgrupper
  - Hovedrapport
  - Appendiks
- Offentliggjøring av data og etterprøvbarehet



2006

2010

2011

2012

2013

2014

2015

Norges Bank gir råd til Finansdepartementet om å inkludere eiendom i fondet

Finansdepartementet gir mandat til å investere opp til 5 % av fondet i eiendom



London



Berlin

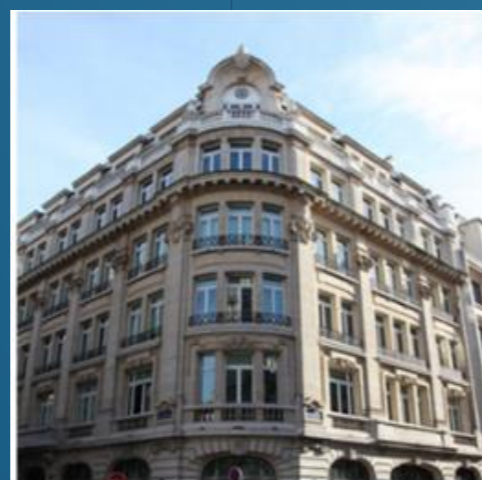


New York

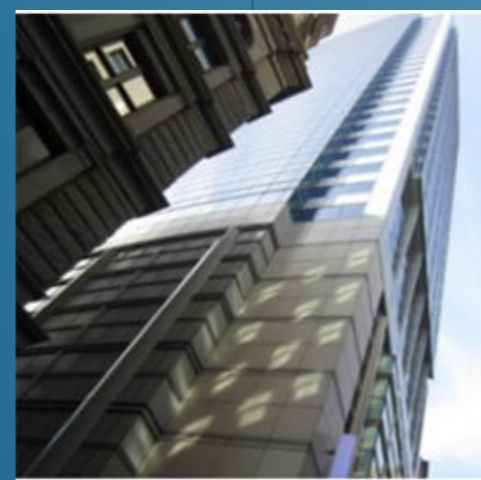


Munich

Tokyo og Singapore annonsert som strategiske markeder



Paris



Boston



Logistics



Washington DC



San Francisco

# Nye eiendomsinvesteringer i 2015

Totalt 10 nye transaksjoner annonsert

## ■ USA

- 7 transaksjoner
- Samlet verdi NOK 36,5 mrd.

## ■ Storbritannia

- 2 transaksjoner
- Samlet verdi NOK 5,9 mrd.

## ■ Europa

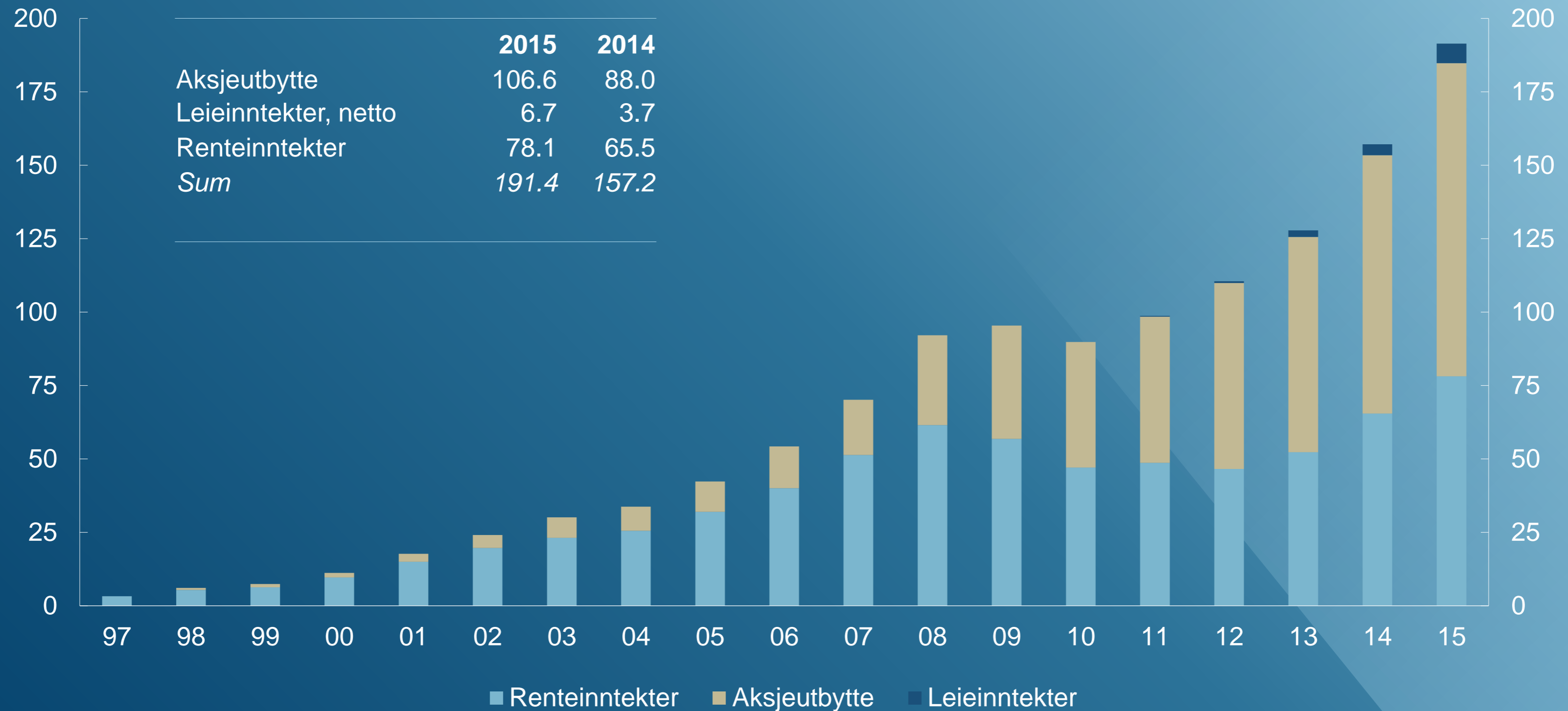
- 1 transaksjon
- Samlet verdi NOK 1,3 mrd.



Kilde: Norges Bank Investment Management

# Fondets løpende inntekter

Regnskapsført. Årlig. Milliarder kroner



# **STATENS PENSJONSFOND UTLAND**

**FORVALTNINGEN I 2015**

**HØRING I STORTINGETS FINANSKOMITÉ 29. APRIL 2016**

**DIREKTØR YNGVE SLYNGSTAD**