

Statens pensjonsfond utland

**Carine Smith Ihenacho, Direktør eierskap
Norges Bank Investment Management**

Regional Nettverk Innlandet, 28. oktober 2019



Oljefondets markedsverdi

9 600 464 356 770 NOK

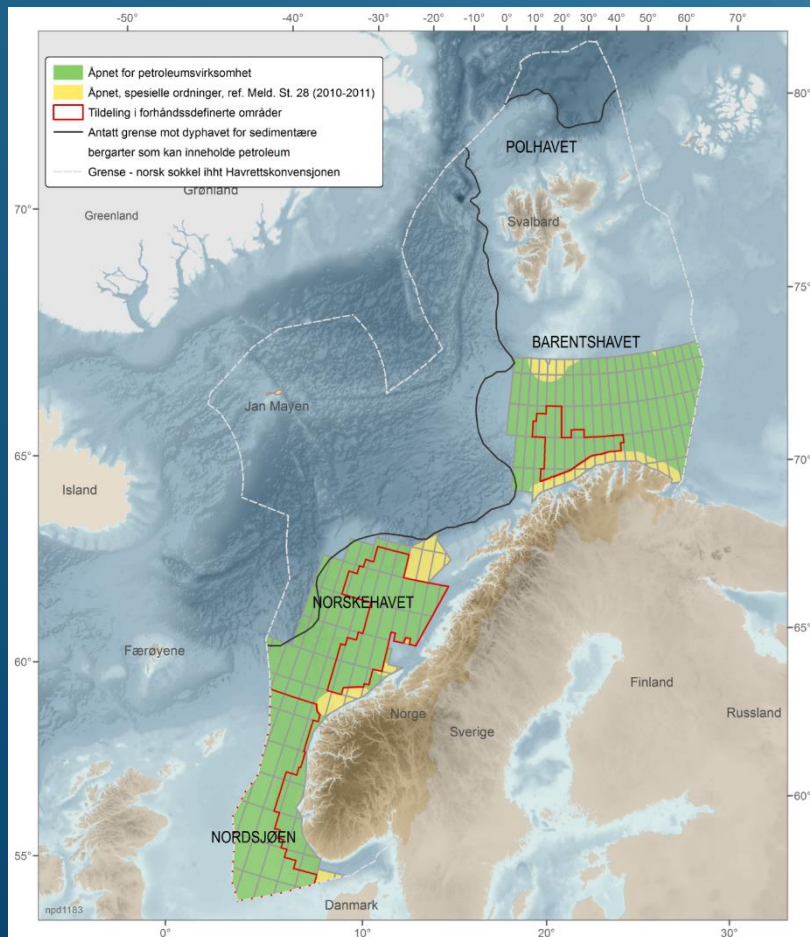
For deg og fremtidige generasjoner



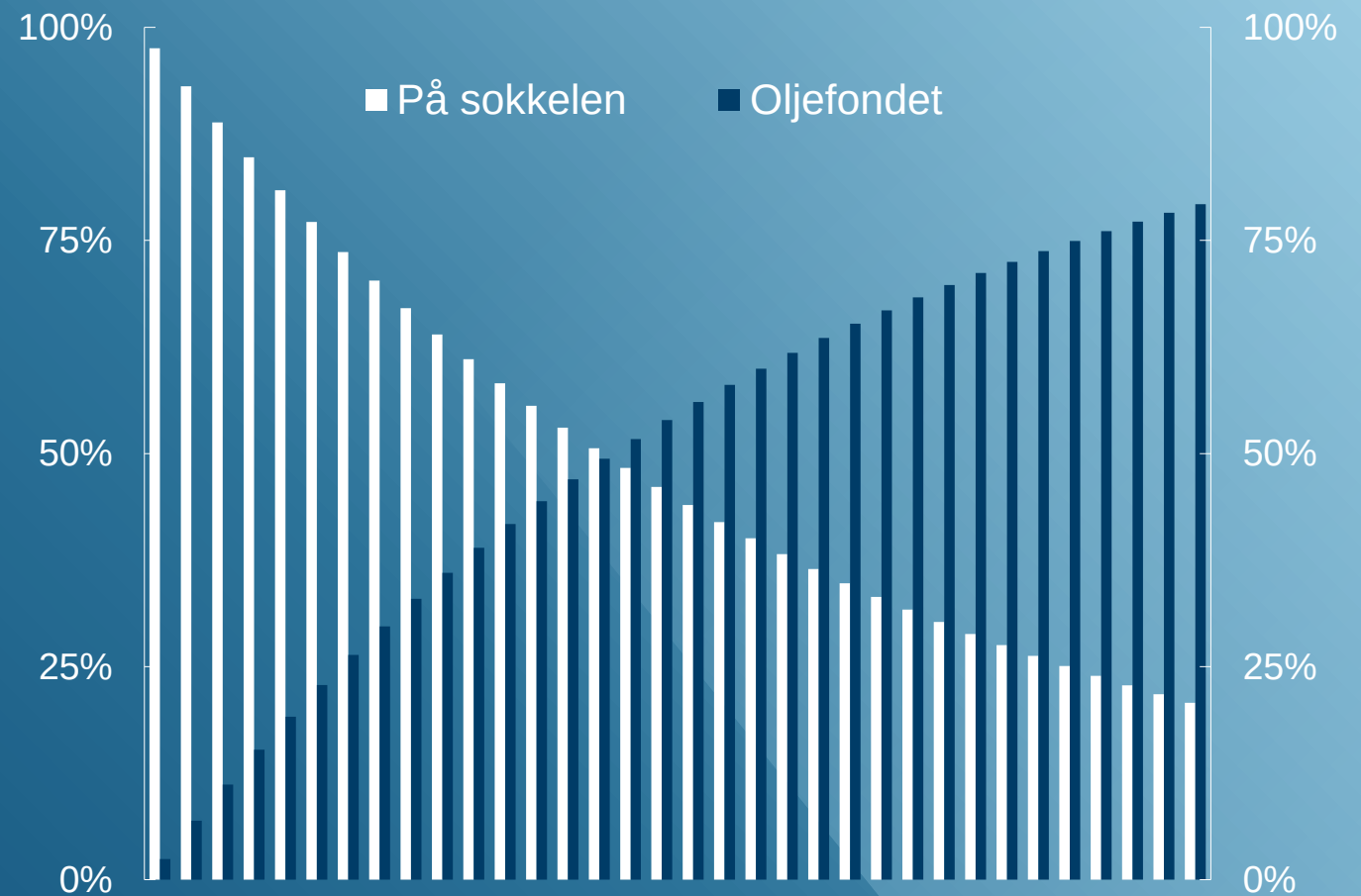
A child wearing a white textured sweater and a red skirt is shown from the waist down, holding several seashells in their hands over a sandy beach. The background is a soft-focus view of the ocean and sky.

Oppdraget Ivareta finansielle verdier for fremtidige generasjoner

Fra naturressurser til finansiell formue



Kilde: Oljedirektoratet

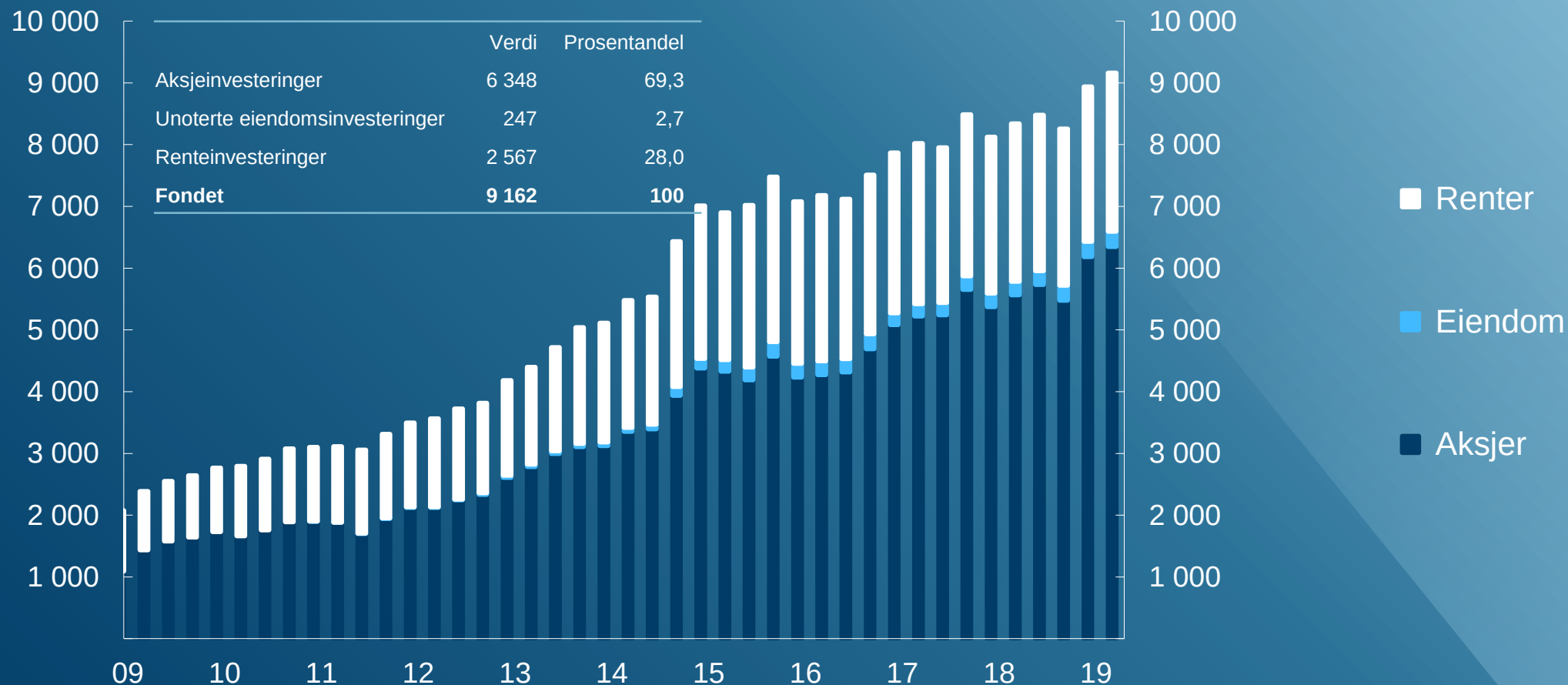


Grafen viser glattet andel av gjenværende verdi på norsk sokkel og reell verdi i fondet. Historisk og estimat.

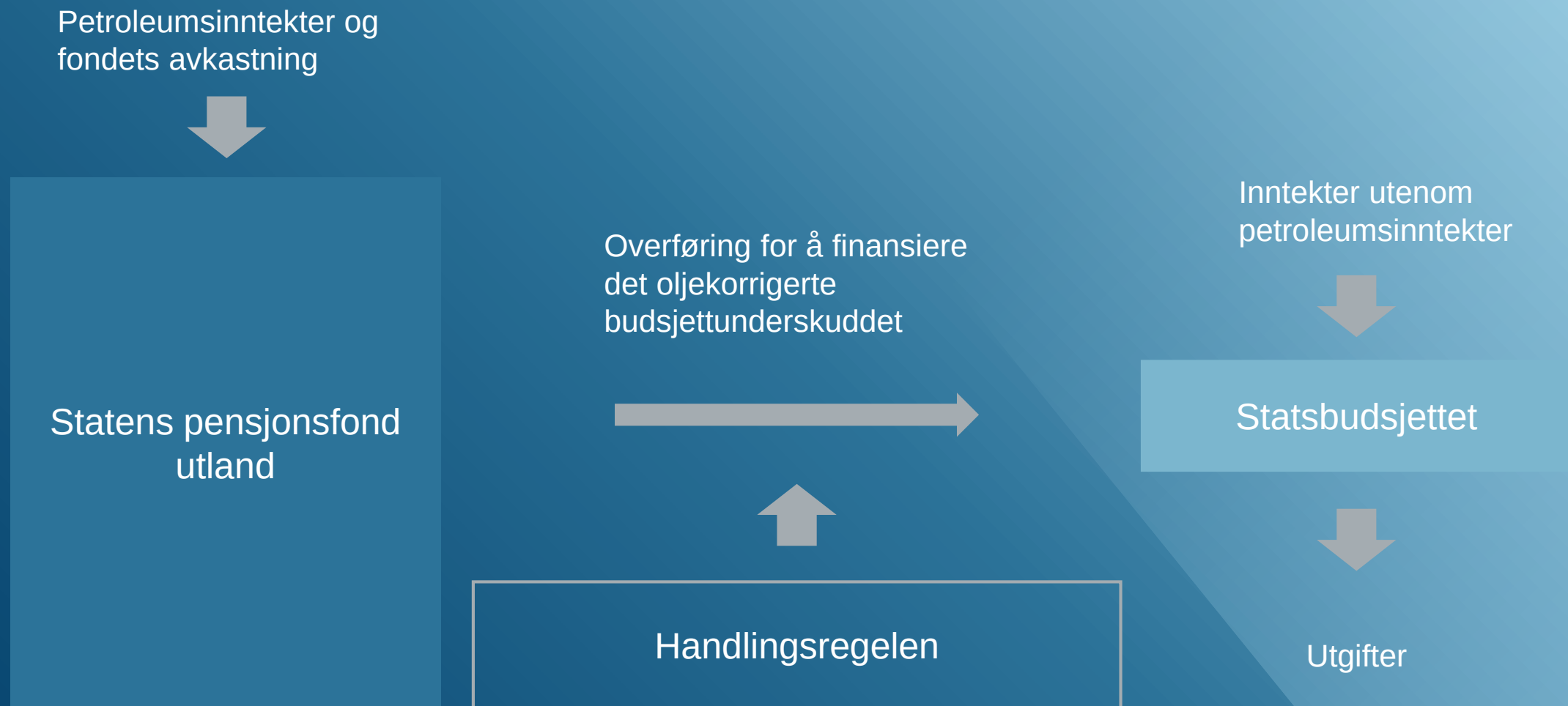
Kilde: Finansdepartementet og Norges Bank Investment Management

9 162 milliarder kroner i fondet

Milliarder kroner. Per 30.06.2019

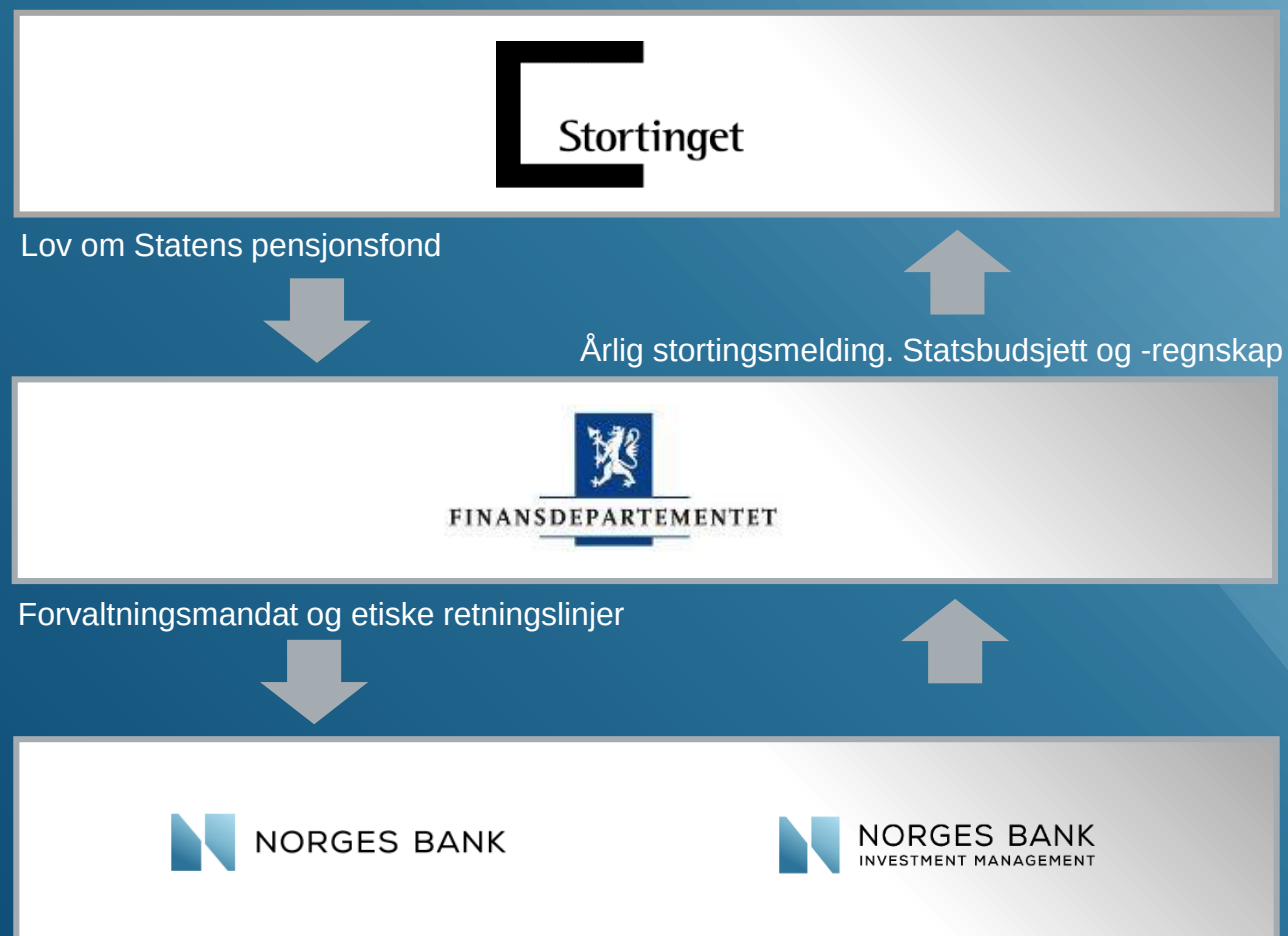


Fondsmekanismen



Det norske folk eier oljefondet

Styringsmodellen



Forvaltningsmål

Mål

**Høy avkastning
på lang sikt**

Forutsatt

- Akseptabel risiko
- Effektiv organisasjon
- Ansvarlig investering
- Åpenhet

En global organisasjon



601 ansatte
38 nasjonaliteter



Eier, långiver og eiendomsinvestor

Per 30.06.2019



**Aksje-
investeringer**

69,3 %



**Unoterte
eiendomsinvesteringer**

2,7 %

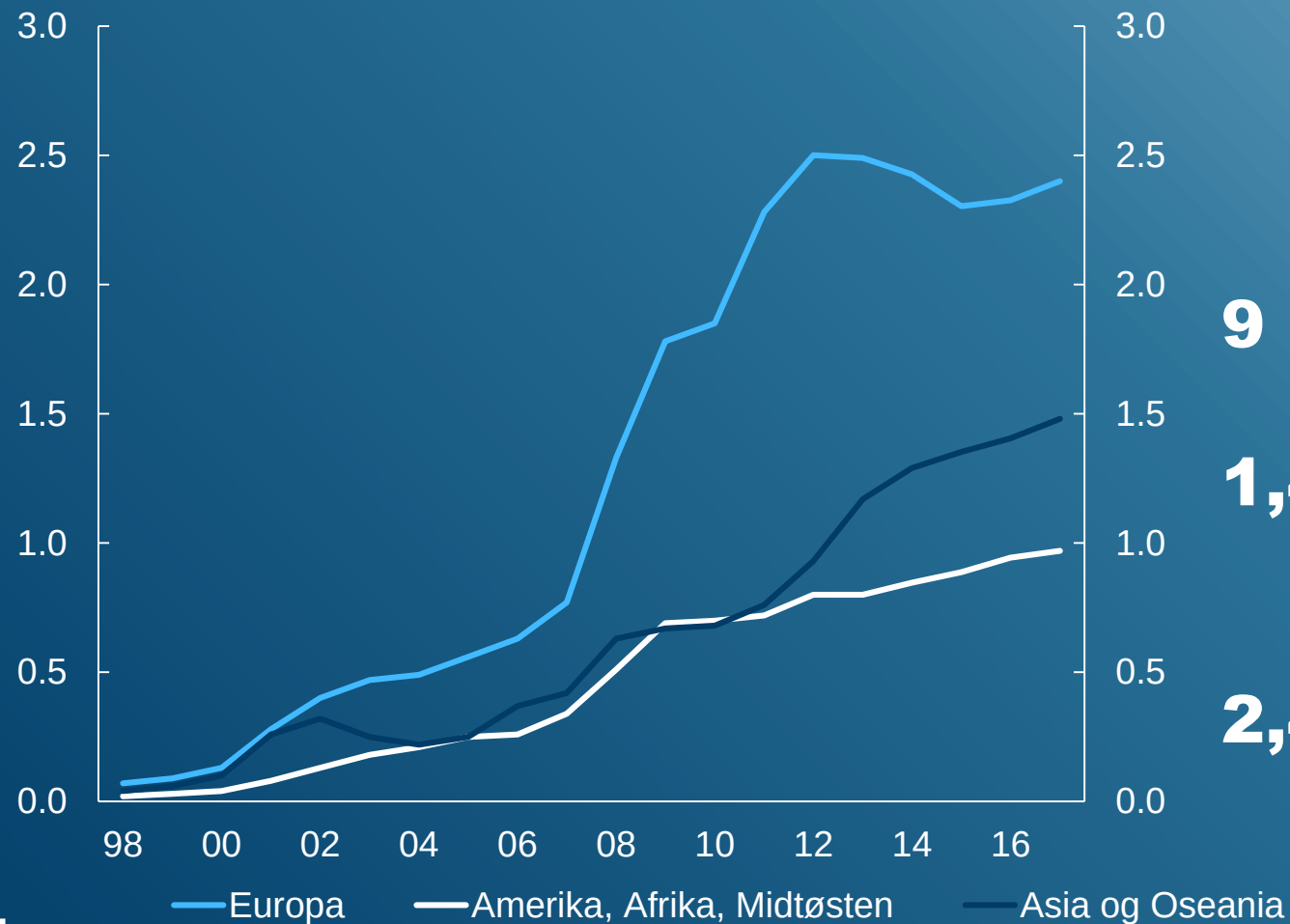


**Rente-
investeringer**

28,0 %

En stor eier

Prosent av markedsverdien til aksjer i referanseindeksen



72 LAND

9 146 SELSKAPER

**1,4 % AV BØRSNOTERTE
SELSKAPER GLOBALT**

**2,4 % AV BØRSNOTERTE
SELSKAPER I EUROPA**

Store globale selskaper

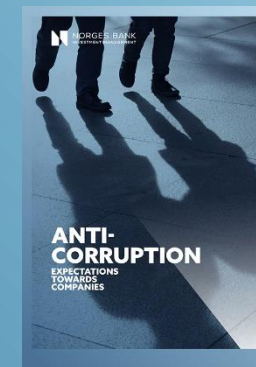
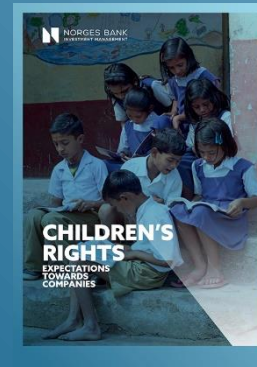
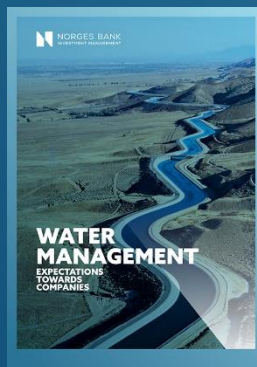
Eksempler på selskaper i porteføljen



Våre forventninger og standpunkter

Syv forventningsdokumenter og seks posisjonsnotater

Miljø



Samfunn

Selskapsstyring



GLOBAL VOTING GUIDELINES

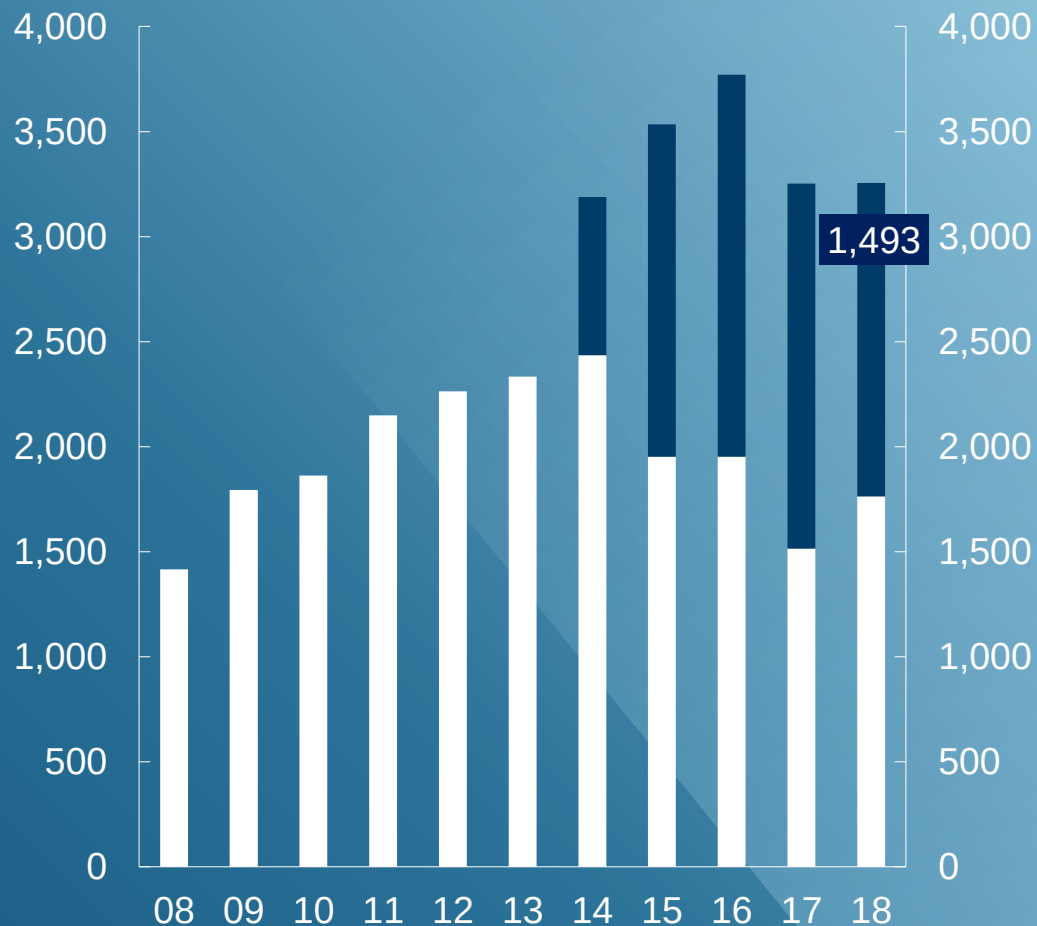
/2016

Vi stemmer på
11,287 generalforsamlinger
113,546 forslag

Vi er en aktiv eier

Selskapsdialog om bærekraft og selskapsstyring

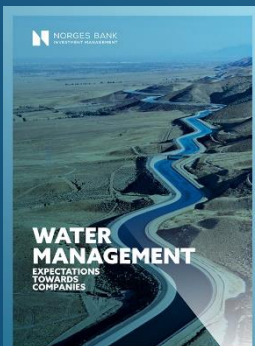
- Styrets ansvar og effektivitet
- Avlønning
- Aksjonærrettigheter
- Klima
- Bærekraft
- Rapportering



Risikobaserte nedslag

Uakseptabel risiko relatert til våre forventninger

Miljø



45

Vann

- Gruvedrift
- Vannforurensning



3

Hav

- Vannforurensning
- Sjømatindustrien



82

Klimagass

- Gruvedrift
- Sement
- Kull
- Oljesand

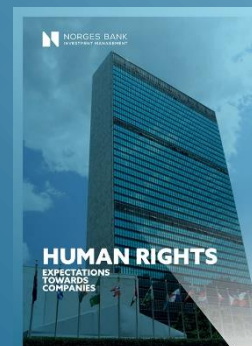


60

Avskoging

- Gruvedrift
- Palmeolje
- Papirproduksjon

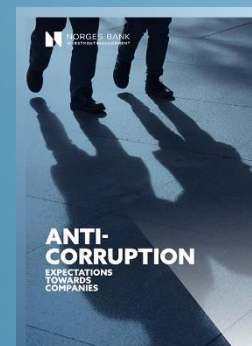
Samfunn



19

Menneske-
rettigheter

- Gruvedrift
- Byggebransjen
- Sjømatindustrien



22

Anti-
korrupsjon

- Gruvedrift
- Annen korrupsjon

Utelukkelse og observasjon per 31.12.2018

Etisk grunnlag

Tema	Kriterier	antall selskaper	Markedsverdi mrd. kroner*
Produktbaserte utelukkelse	Produksjon av tobakk	18	47
	Produksjon av særskilte våpentyper	19	63
	Kullgruvedrift eller kullbasert energiproduksjon	68	32
Atferdsbaserte utelukkelse	Alvorlige eller systematiske brudd på menneskerettigheter	5	13
	Alvorlig miljøskade	17	27
	Bidrag til klimaendringer	0	0
	Grov korrupsjon	2	1
	Andre særlig grove brudd på grunnleggende etiske normer	3	3
	Alvorlig krenkelser av individers rettigheter i krig eller konfliktsituasjoner	2	0
	Alvorlig miljøskade / brudd på menneskerettigheter	4	0
Observasjon	Brudd på menneskerettigheter	3	
	Alvorlig miljøskade	1	
	Alvorlig miljøskade / brudd på menneskerettigheter	1	
	Grov korrupsjon	3	
	Kullgruvedrift eller kullbasert energiproduksjon	14	
Totalt		152	186

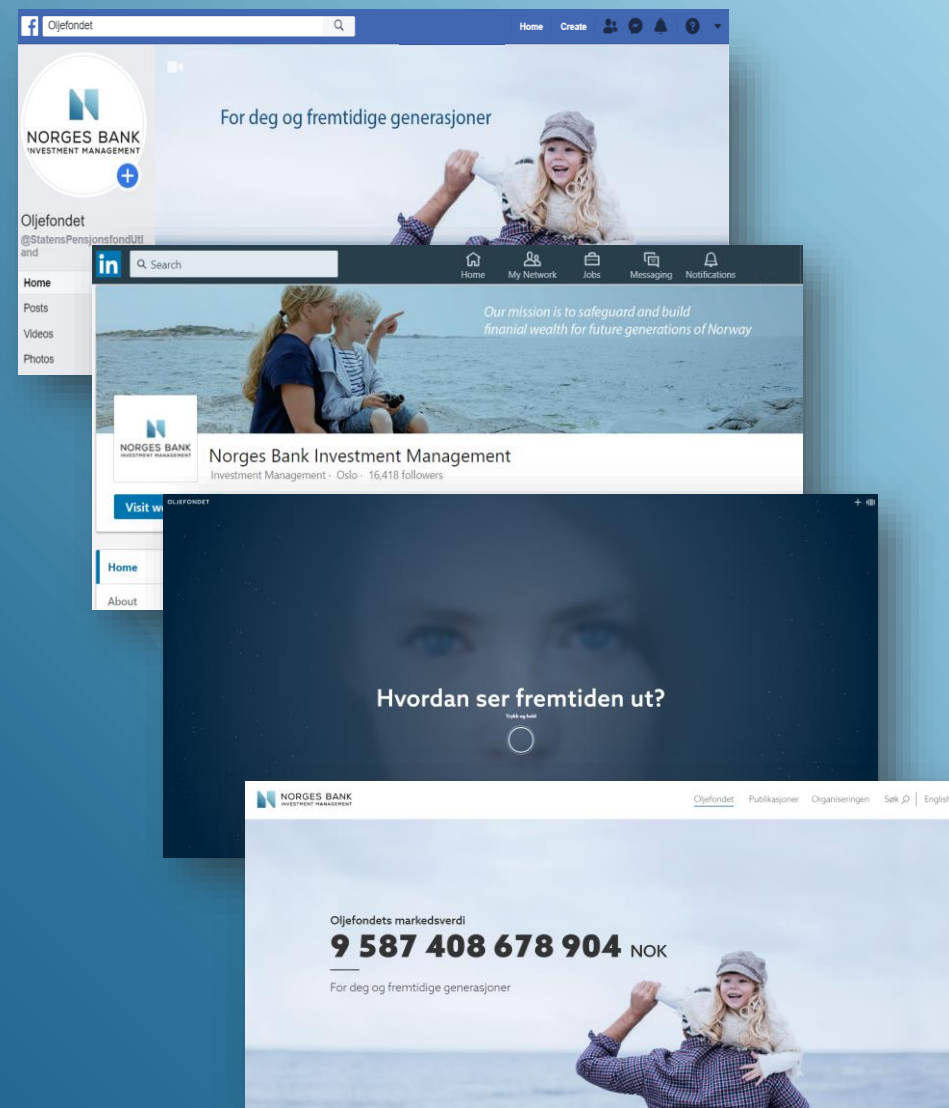
*Markedsverdi i referanseindeksen dersom de ikke var utelukket



Åpenhet

www.nbim.no

- Fondets markedsverdi løpende tilgjengelig på www.nbim.no
- Stemmegivning publiseres dagen etter avholdt generalforsamling
- Års- og kvartalsrapporter, inkludert finansiell rapportering og regnskapsnoter
- Årlig offentliggjøring av beholdningslister
- Styrende dokumenter, korrespondanse og forskning på nbim.no
- Utvidet informasjon om ansvarlig forvaltning, avkastning og risiko og eiendomsinvesteringer
- Følg oss også på Facebook, LinkedIn og generasjonsfondet.no



Statens pensjonsfond utland

For fremtidige generasjoner

