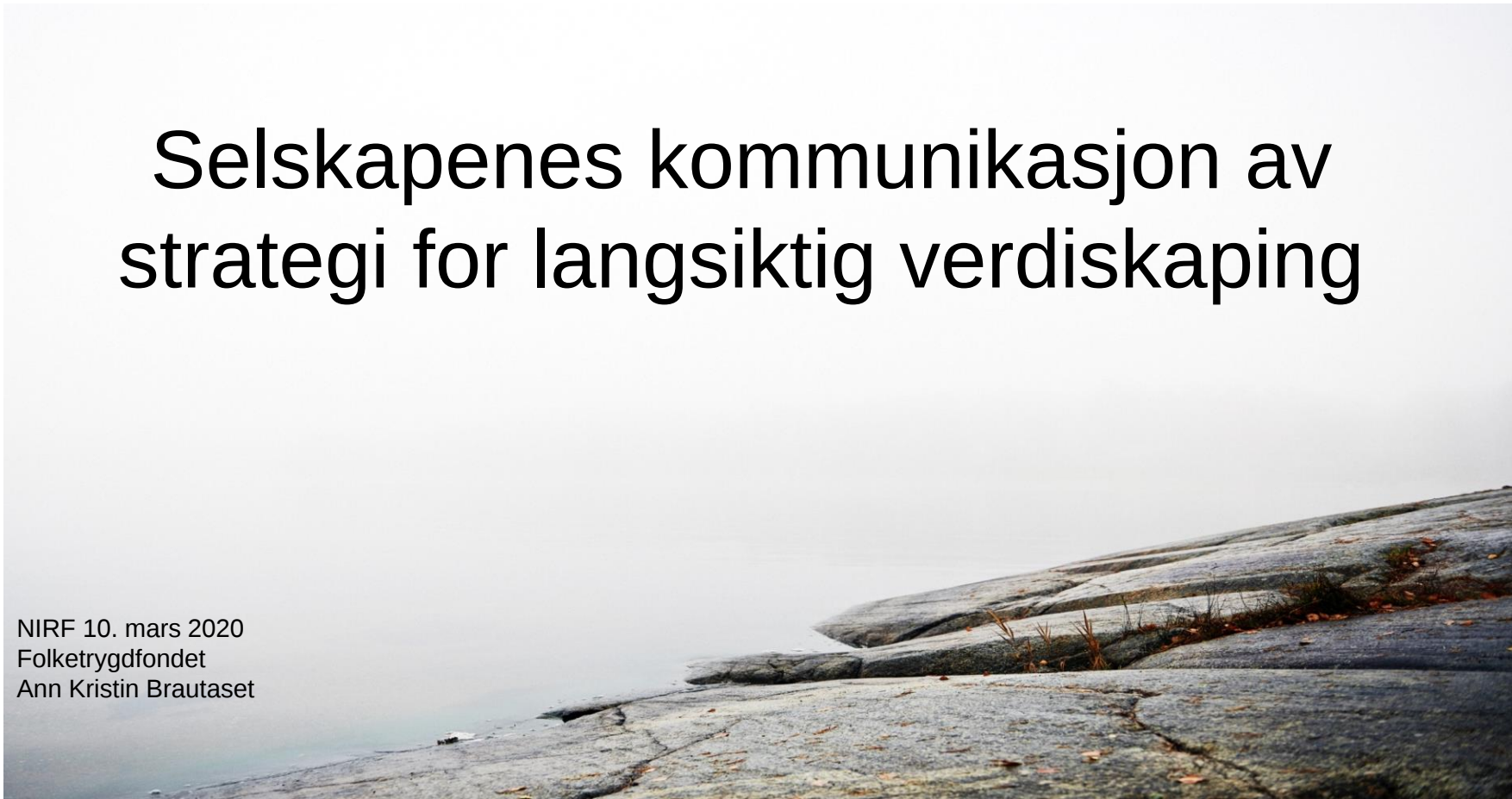


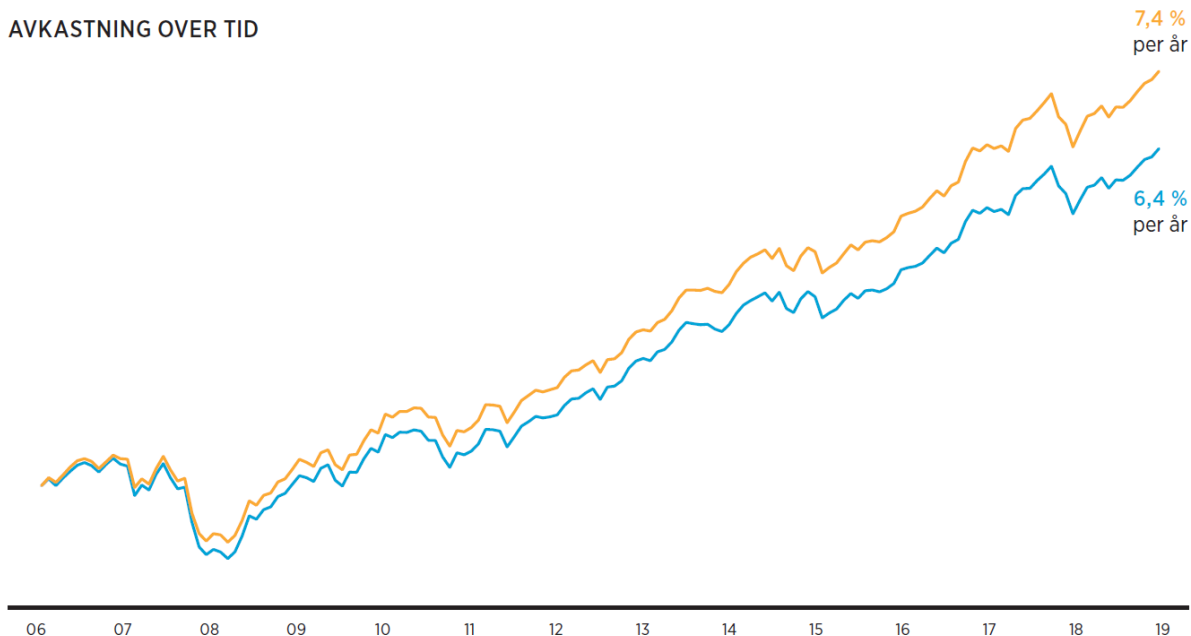
Selskapenes kommunikasjon av strategi for langsiktig verdiskaping

NIRF 10. mars 2020
Folketrygdfondet
Ann Kristin Brautaset



Robust investeringsstrategi over tid

AVKASTNING OVER TID



Folketrygdfondets forvaltning av Statens pensjonsfond Norge (SPN) har oppnådd en høyere avkastning enn referanseindeksen. Her er avkastningen vist for perioden fra 2007 hvor dagens mandat for SPN ble etablert. Vi kan ikke regne med meravkastning i alle perioder, men vi har som mål å levere meravkastning over tid.

■ SPN
■ Referanseindeks

Finansdepartementet
Statens pensjonsfond



Norge
forvaltes av
Folketrygdfondet

«Lukket fond»
Tilføres ikke nye midler.
Avkastningen legges til fondet.



269 MRD

Utland
forvaltes av
Norges Bank

«Handlingsregelen»
Blir tilført nye midler fra petroleums-
virksomheten. Bidrar til å dekke
utgifter på statsbudsjettet.



10 088 MRD

Viktig aktør på Oslo Børs

5,3%

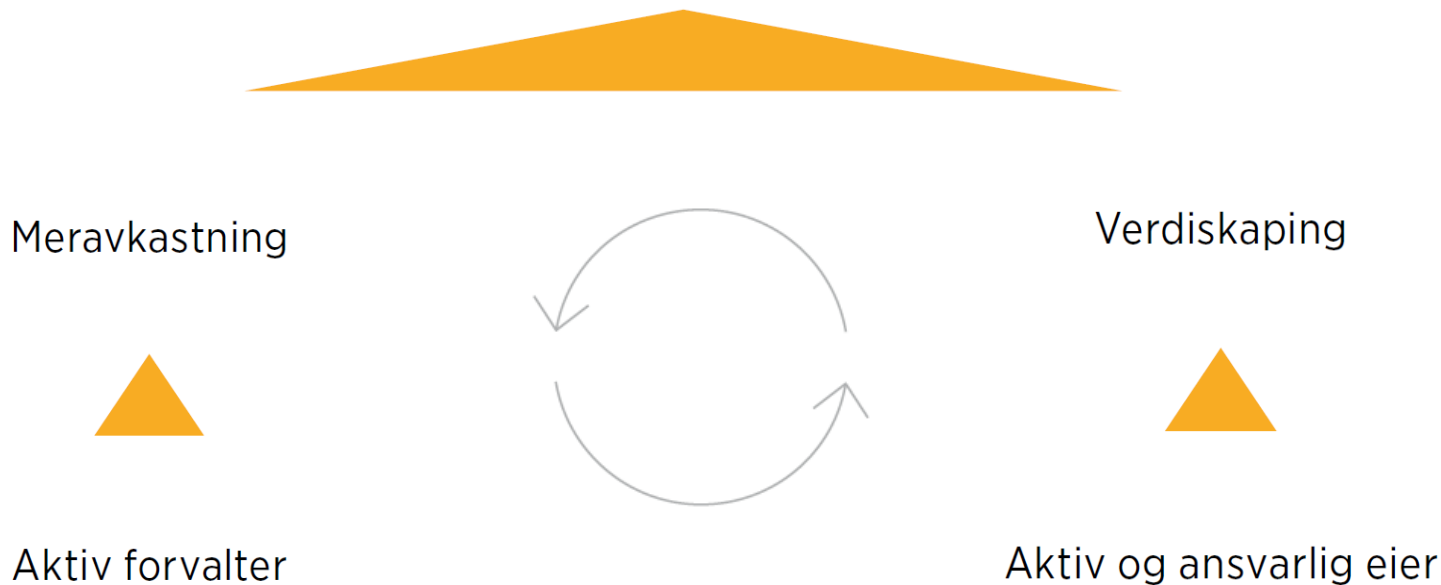
Andel av
aksjemarkedet



10,2%

Andel av
hovedindeksen

HØYEST MULIG AVKASTNING OVER TID



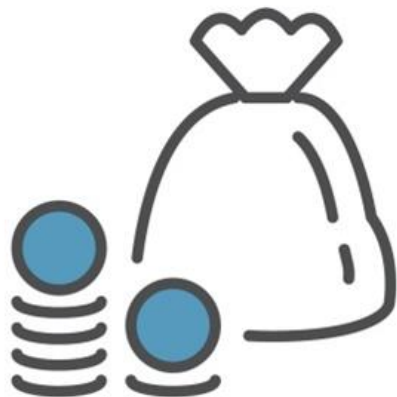
Teambasert – Kompetanse – Risikobevissthet

ANSVARLIG OG AKTIV KAPITALFORVALTER



Utnytter våre særtrekk

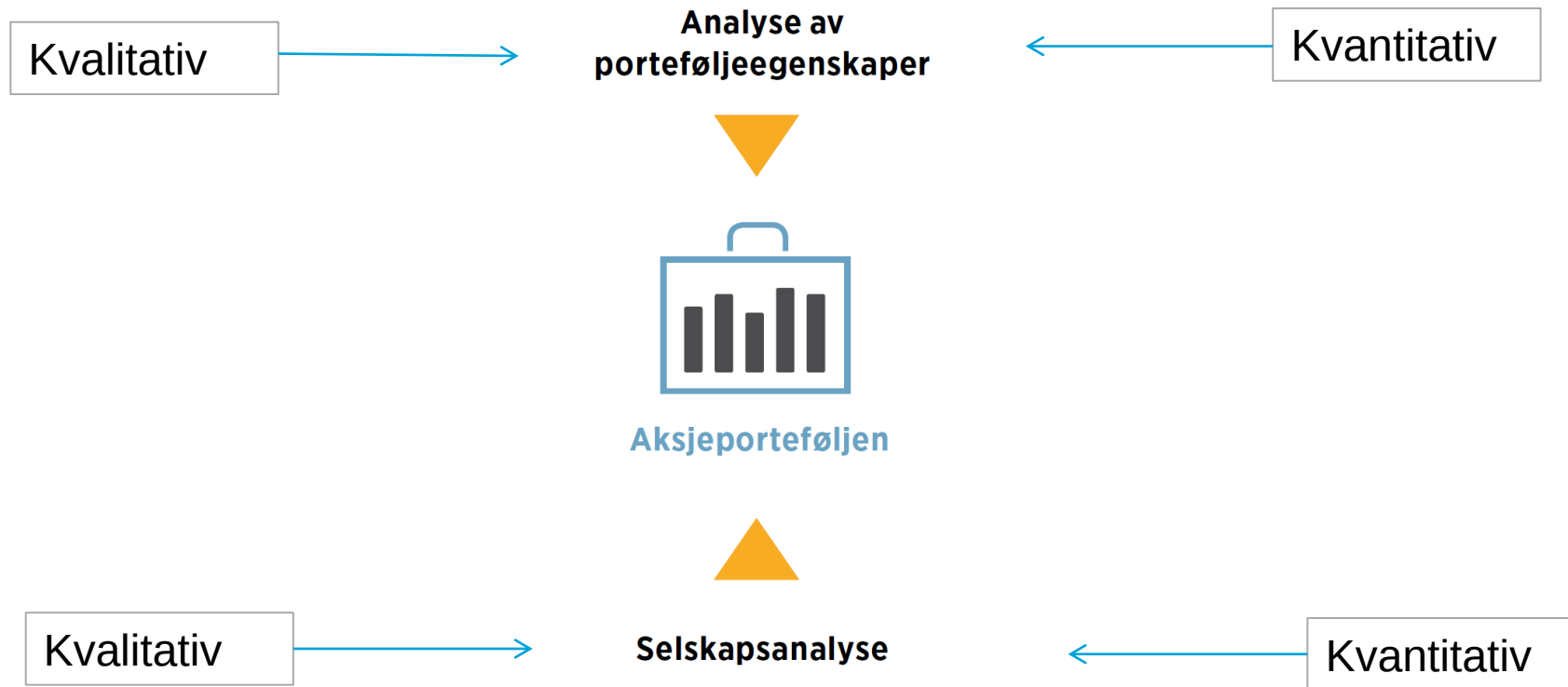
Størrelse



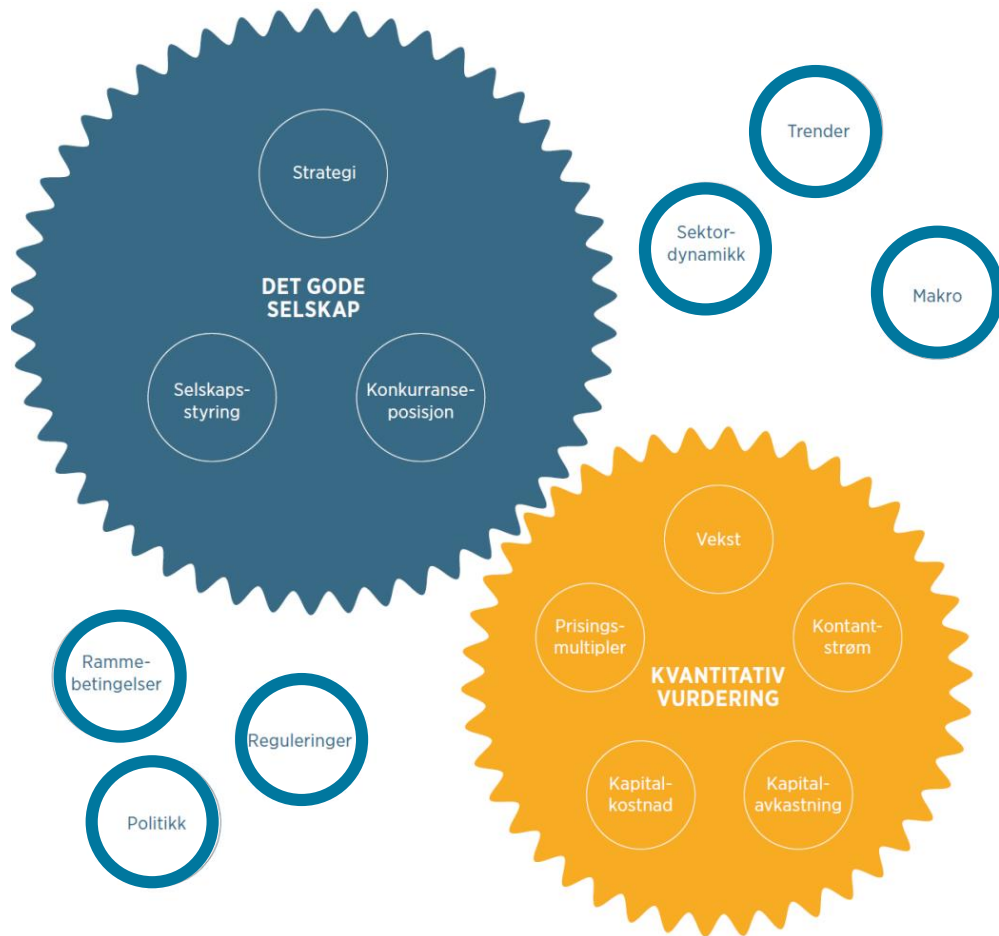
Langsiktighet



Vår tilnærming til aktiv og ansvarlig forvaltning



Kvalitative vurderinger er avgjørende



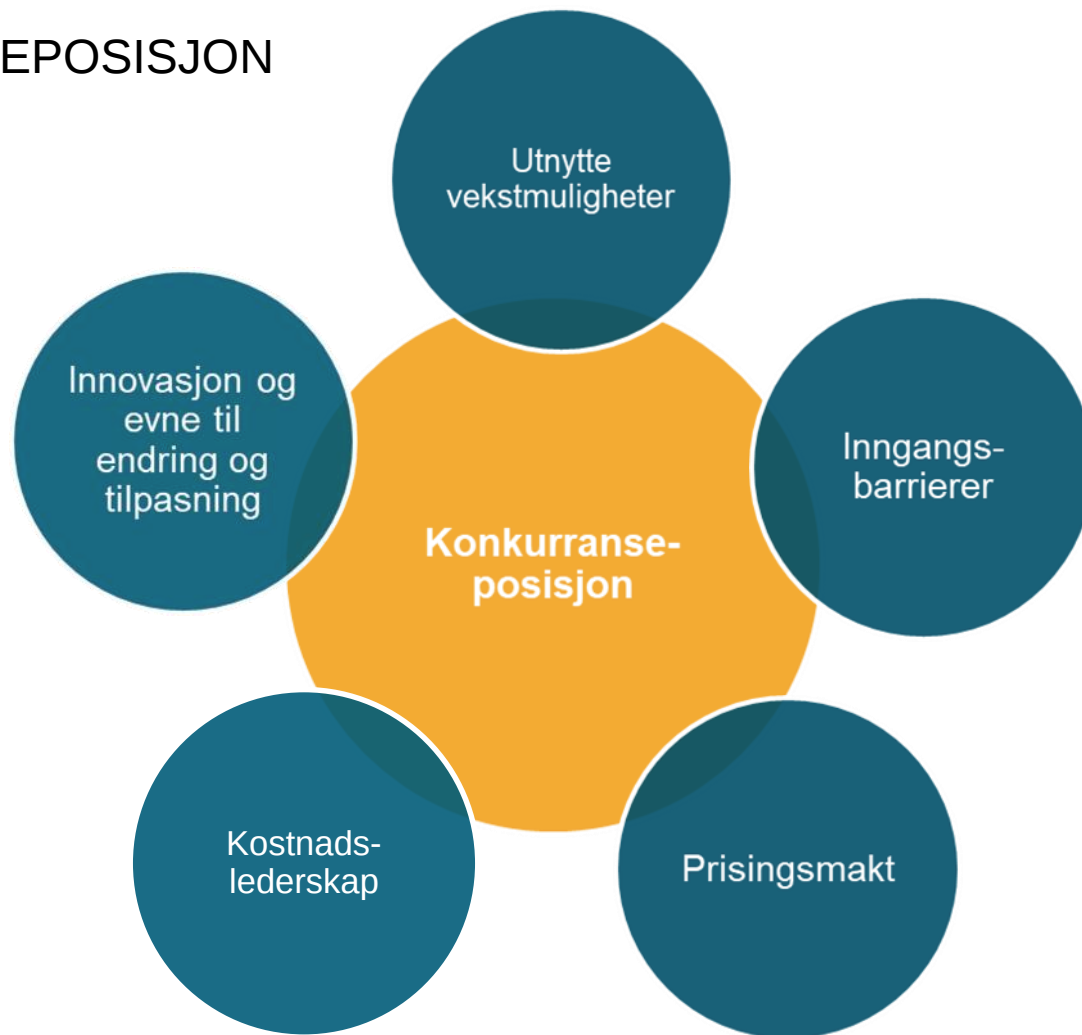
Det gode selskap – strategi



STRATEGI







ANSVARLIG OG AKTIV EIER



Vi bidrar til utviklingen i norsk næringsliv

- Kapital
- God eierskapsutøvelse
- Kjøreregler i markedene

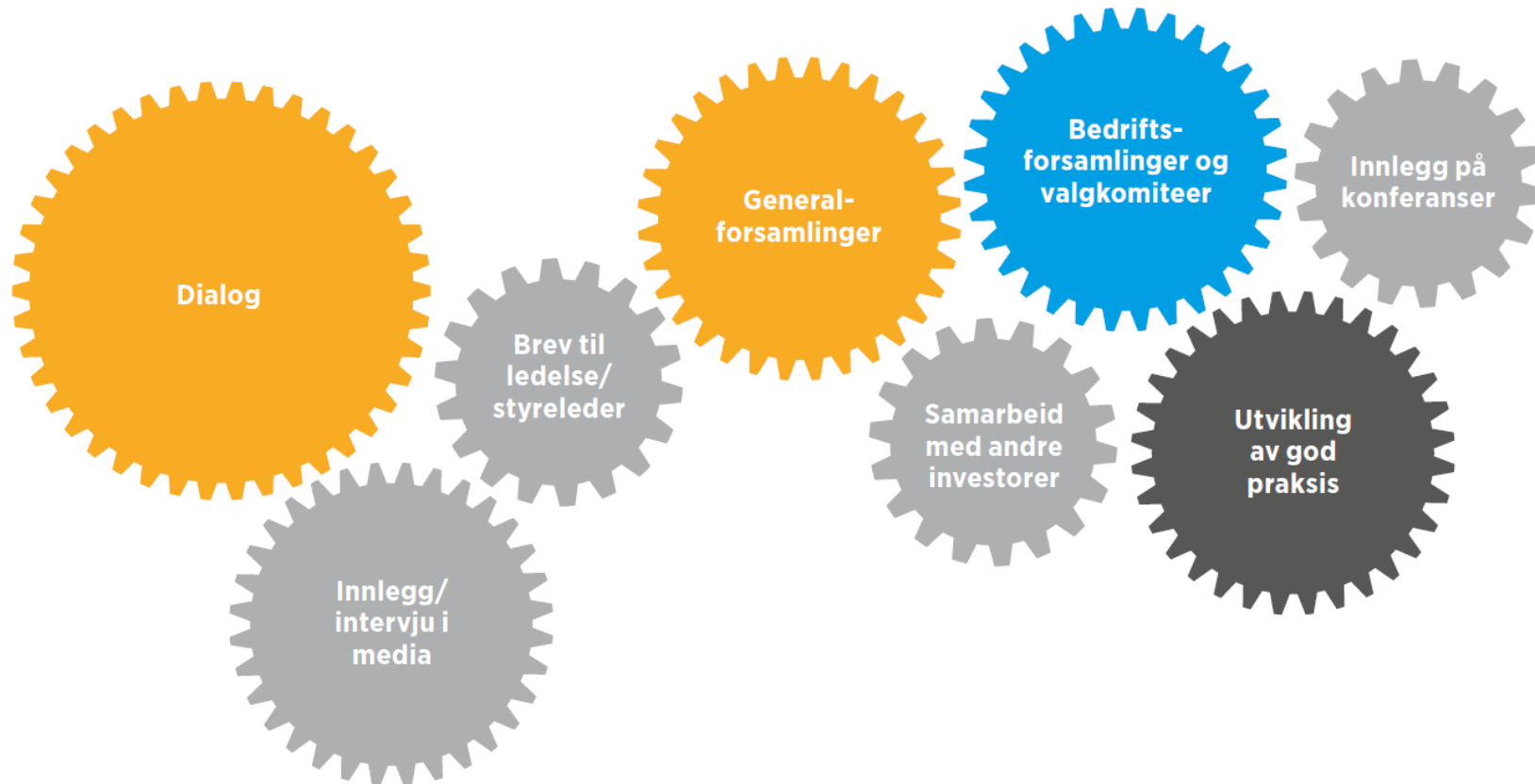


Eierskapsutøvelse – bidra til langsiktig verdiskaping

"Vår motivasjon er finansiell"



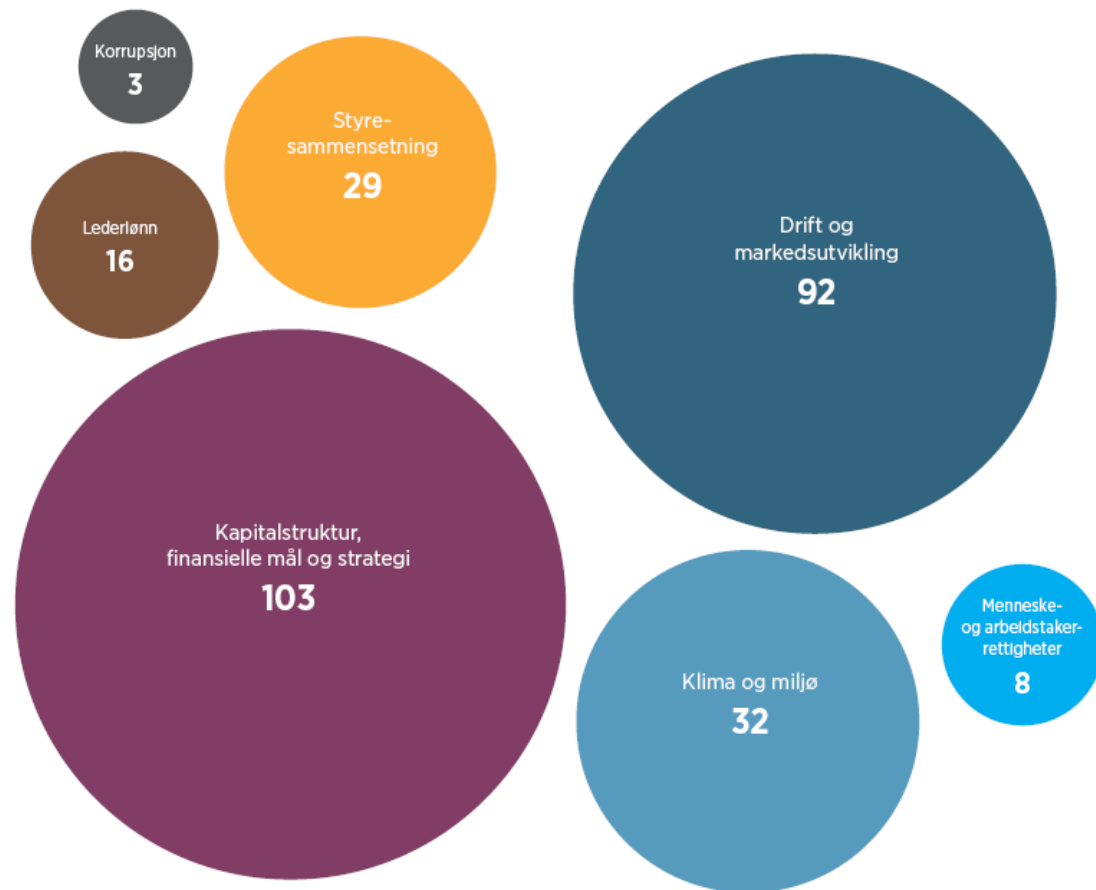
Eierskapsutøvelse på flere arenaer



153 DIALOGER

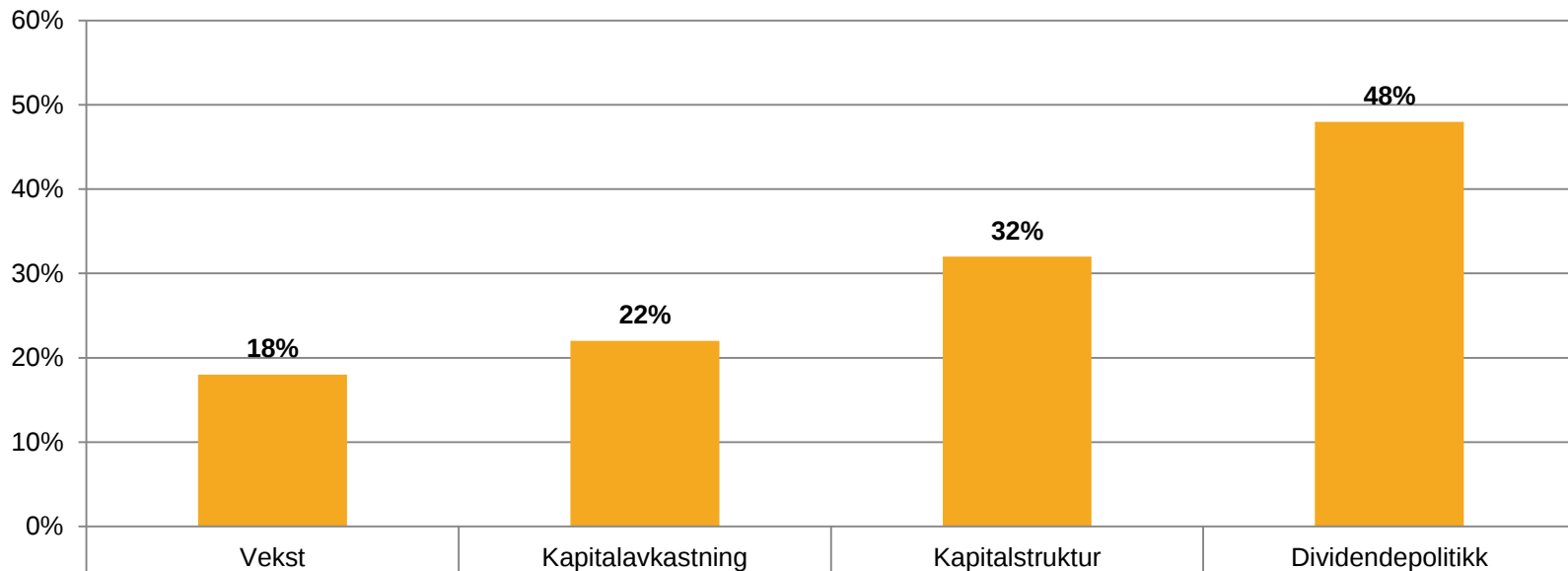
7 mulige temaer per dialog

Antall ganger hvert tema er tatt opp:



22 % av selskapene har mål på kapitalavkastning

2018



Forventninger til selskapene

Veiledningsdokumenter til selskapene:

- Strategi, finansielle mål og kapitalstruktur
- Lederlønnsordning
- Menneske- og arbeidstakerrettigheter
- Miljø
- Klima
- Antikorrupsjon

Eierspørsmål

- Strategi og kapitalstruktur
- Styresammensetning
- Lederlønn
- God selskapsstyring
- Rapportering og åpenhet



Etterlyser strategi for langsiktig verdiskaping

- Tydelig kommunikasjon av strategi for langsiktig verdiskaping
- Strategiske mål, inkludert langsiktige finansielle mål
- Bærekraftig forretningsmodell og helhetlig risikovurdering



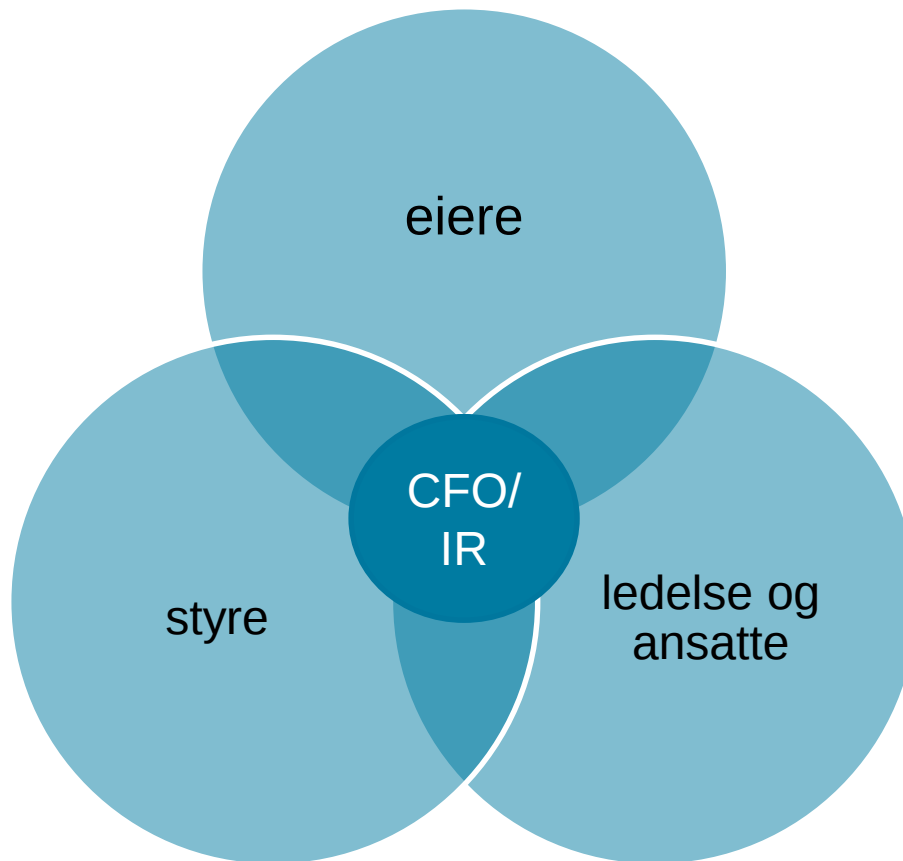
STRATEGI, KAPITALSTRUKTUR OG FINANSIELLE MÅL

Tydelig og godt begrunnet langsiktig strategi med klare finansielle mål og bevisst risikoprofil bidrar til god virksomhetsstyring, effektiv ressursutnyttelse og god drift. Effektiv kapitalstruktur og god drift vil bidra positivt til verdiutviklingen i selskapet. Her tydeliggjør vi våre forventninger til hvordan selskapene skal kommunisere langsiktig strategi, kapitalstruktur, finansielle mål, utbyttepolitikk, risikoprofil og skattepolitikk.

Gullstandarden for selskapenes strategi

1	Eksistensgrunnlag	Hva er selskapets formål, visjon og misjon
2	Verdidrivere	Hvordan forretningsmodellen skaper langsiktig verdi
3	Markedssyn	Ledelsens syn på markedet
4	Konkurransemessige fortrinn	Selskapets unike fortrinn
5	Langsiktige strategiske mål	Strategiske mål på 3-5 års sikt som er knyttet til vesentlige drivere for vekst
6	Strategisk plan	Et detaljert veikart som definerer tiltak på kort, mellomlang og lang sikt for å nå de strategiske målene fram i tid
7	Kapitalallokering og prioriteringer	Forklare hvordan investeringer vil skape langsiktig verdi
8	Måleparametere – KPI	Mellomlange og langsiktige indikatorer og milepæler som måler fremskritt i henhold til den strategiske planen
9	Risikovurdering	En oversikt over risikoer og plan for hvordan disse håndteres
10	Lederlønnsordning	En beskrivelse av hvordan lederlønnsordning støtter langsiktig verdiskaping og strategiske mål

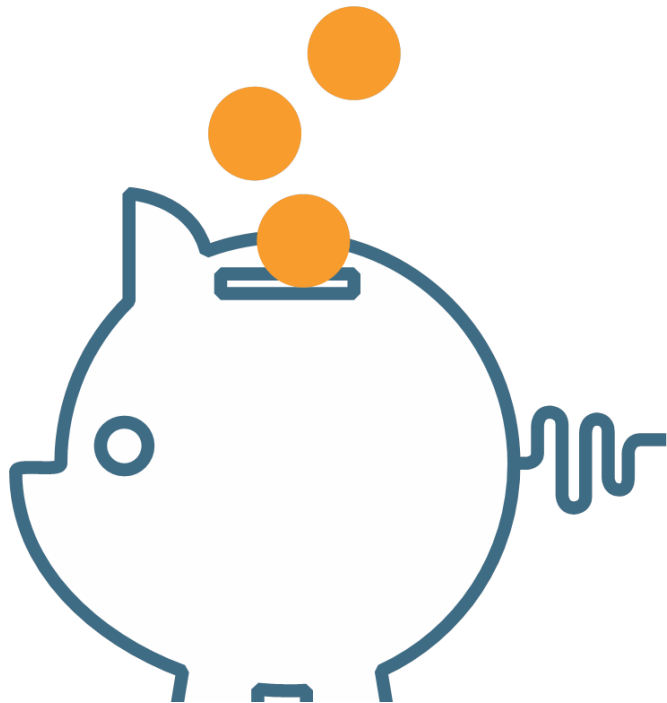
CFO/IR har en sentral rolle



Langsiktig horisont bidrar til verdiskaping



Takk for oppmerksomheten!



Kontakt oss

www.folketrygdfondet.no



facebook.com/folketrygdfondet



[@Folketrygdfond](https://twitter.com/Folketrygdfond)



linkedin.com/company/folketrygdfondet

