

Halvårsrapport Tredje AP-fonden 2017

AP3 2017 januari - juni i sammandrag

- Fondens resultat första halvåret 2017 uppgick till 17 491 (4 206) miljoner kronor.
- AP3s fondkapital uppgick till 338 179 (324 375 vid årsskiftet) miljoner kronor, vilket var en ökning med 13 804 (990) miljoner kronor.
- Från fondkapitalet har 3 687 (3 216) miljoner kronor betalats till Pensionsmyndigheten för att täcka skillnaden mellan inbetalda pensionsavgifter och utbetalda pensioner under första halvåret 2017 samt kostnader för inkomstpensionssystemet.
- AP3s totalavkastning uppgick till 5,5 (1,5) procent före kostnader och 5,4 (1,4) procent efter kostnader. Riskklasserna Aktier och Inflation stod för de största positiva bidragen till fondens resultat.
- Fondens förvaltningskostnadsandel uppgick till 0,11 (0,12) procent, varav rörelsekostnader 0,06 (0,06) procent.
- AP3s kostnader ligger 31% lägre än genomsnittskostnaden för liknande fonder, enligt det kanadensiska analysföretaget CEM Benchmarking som årligen genomlyser ett stort antal av världens pensionsfonder.
- Under första halvåret var avkastningen på AP3s portfölj 2,0 procentenheter högre än jämförelseportföljen (LSP).
- Innehavet i gröna obligationer uppgick till 10,9 miljarder kronor vilket motsvarar 13 procent av ränteportföljen.
- AP3 har gått in som en ledande investerare i en ny typ av katastrofobligation utfärdad av Världsbanken för att begränsa spridningen av pandemier i världens fattigaste länder.
- Fonden har avkastat 11,1 procent i genomsnitt per år den senaste femårsperioden och 5,6 procent under den senaste 10-årsperioden.
- AP3s ankarinvestering i LBBW Immobilien förvaltd av Patrizia vann två priser i fastighetstidningen PropertyEU Magazine. AP3 med 25 procent av aktiekapitalet vann både i kategorin "Best residential deal of the decade" och läsarnas pris "award of the decade".
- En internationell utmärkelse har delats ut av Responsible Investors till AP-fonderna och holländska investerare för det gemensamma uttalandet om vikten av stöd av FN:s globala hållbarhetsmål.

Sammandrag av Tredje AP-fondens resultat per 30 juni, 2017

	30/6-2017	30/6-2016	31/12-2016
Utgående fondkapital, mdkr	338,2	304,0	324,4
Periodens/årets resultat, mdkr	17,5	4,2	28,0
Utbetalat netto till pensionssystemet, mdkr	3,7	3,2	6,6
Ingående fondkapital, mdkr	324,4	303,0	303,0
Avkastning efter kostnader, procent	5,4	1,4	9,4
Real avkastning efter kostnader, procent	4,7	0,7	7,6
Förvaltningskostnadsandel, Rörelsens kostnader, procent av förvaltad kapital *	0,06	0,06	0,06
Förvaltningskostnadsandel, Provisionskostnader, procent av förvaltad kapital *	0,05	0,06	0,06
Total förvaltningskostnadsandel, procent av förvaltad kapital *	0,11	0,12	0,12
Annualiserad avkastning efter kostnader 5,0 år, procent **	11,1		10,9
Annualiserad avkastning efter kostnader 10,0 år, procent **	5,6		5,7
Real annualiserad avkastning efter kostnader 10,0 år procent **	4,5		

*Vid halvårsrapport beräknas kostnadsandelen som helårseffekt

**Även vid halvårsrapporter beräknas den annualiserade avkastningen för 10,0 resp 5,0 år

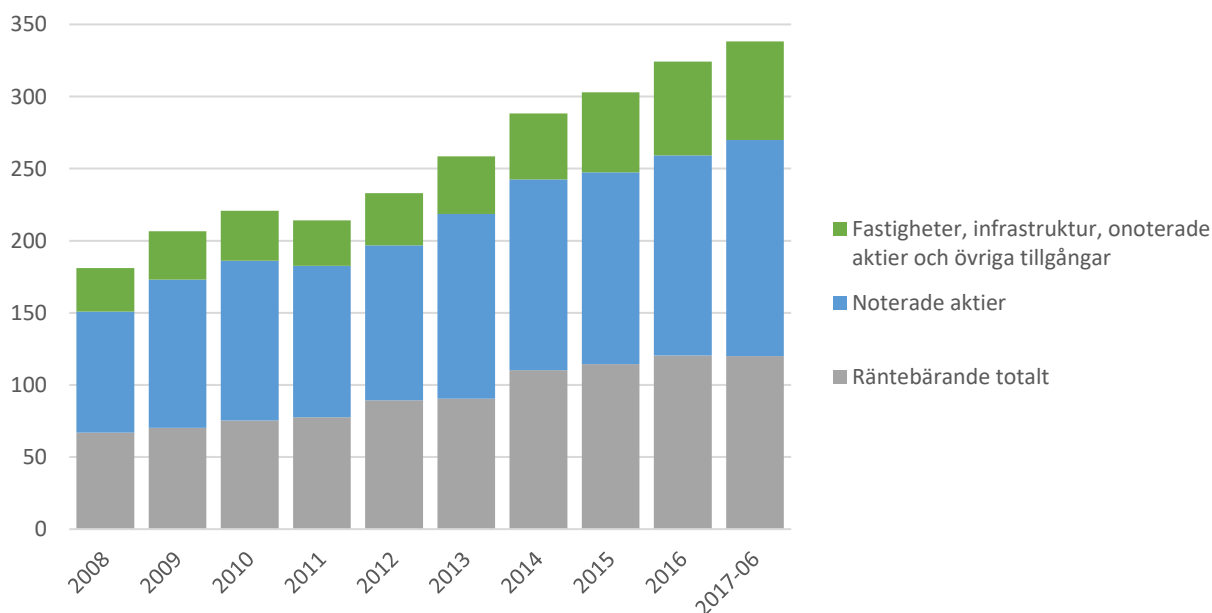
Femårsöversikt

	2017-06	2016	2015	2014	2013
Resultat och flöden					
Årets resultat, mdkr	17,5	28,0	19,6	35,0	32,4
Nettoflöden från pensionssystemet, mdkr	-3,7	-6,6	-4,9	-5,1	-6,9
Fondkapital, mdkr	338,2	324,4	303,0	288,3	258,5
Avkastning och kostnader totalportfölj					
Avkastning före kostnader, %	5,5	9,5	6,9	13,8	14,2
Rörelsekostnader, %*	0,06	0,06	0,06	0,07	0,07
Provisionskostnader, %*	0,05	0,06	0,06	0,06	0,06
Avkastning efter kostnader, %	5,4	9,4	6,8	13,7	14,1
Intäkter (inkl. provisionskostnader), mdkr	17,6	28,2	19,8	35,2	32,6
Rörelsens kostnader, mdkr	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2
Resultat efter kostnader, mdkr	17,5	28,0	19,6	35,0	32,4
Annualiserad avkastning efter kostnader, %					
5,0 år**	11,1	10,9	8,4	8,8	9,3
10,0 år**	5,6	5,7	5,7	6,8	6,5
Avkastning i relation till LSP (jämförelseportfölj)					
Avkastning, %-enheter	2,0	2,3	4,3	1,7	2,9
Snittavkastning per år sedan start 2012, %-enheter	2,6	2,5	2,5	1,9	1,9
Risk					
Risk (1-års standardavvikelse), %	4,1	6,2	7,0	4,7	4,9
Risk (1-års standardavvikelse) i likvida tillgångar, %	4,0	7,2	8,0	5,2	5,7
Sharpekvot	2,2	1,6	1,0	2,8	2,8
Sharpekvot likvida tillgångar	1,9	1,1	0,5	2,3	2,3
Antalet anställda vid periodens slut					
	57	57	51	57	53

*Vid halvårsrapport beräknas kostnadsandelen som helårseffekt

**Även halvårsrapporter beräknas med annualiserad avkastning för 10,0 resp 5,0 år

AP3 fondkapital utveckling, mdkr

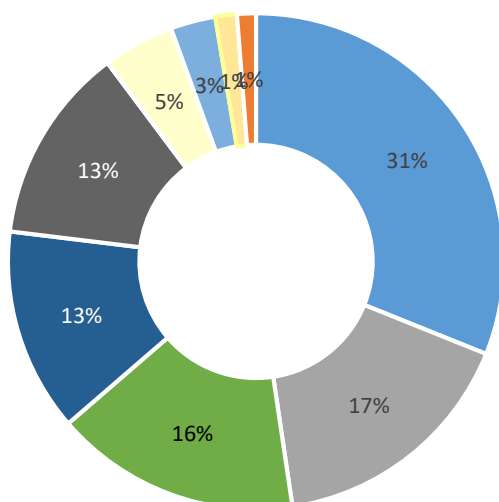


Marknadsvärde per tillgångslag

	2017-06	2016	2015	2014	2013
Totalt, mdkr	338,2	324,4	303,0	288,3	258,5
<i>varav</i>					
Svenska aktier	44,9	40,3	34,2	31,7	32,6
Utländska aktier	105,1	98,4	98,7	100,5	95,4
Nominella räntebärande, Sverige	43,4	45,2	35,9	37,8	50,7
Nominella räntebärande, utlandet	56,0	54,8	59,9	57,2	18,2
Reala räntebärande, Sverige	4,7	4,8	5,8	12,5	14,5
Reala räntebärande, utlandet	15,8	15,7	13,0	2,8	7,1
Onoterade aktier, Sverige och utlandet	9,9	10,0	10,2	10,6	9,8
Fastigheter och infrastruktur	54,2	52,0	42,6	33,4	28,5
Övriga tillgångar ¹	4,2	3,0	2,7	1,8	1,6
Valutaexponering					
% av totalportföljen	13,1	17,5	22,8	24,4	20,4
Extern förvaltning					
% av totalportföljen	27,0	29,0	31,0	33,2	35,2

1) Under Övriga tillgångar redovisas bl a investeringar i konvertibler och försäkringsrelaterade risker.

AP3 fördelning tillgångslag



- Utländska aktier, 31%
- Nominella räntebärande, utlandet, 17%
- Fastigheter och infrastruktur, 16%
- Svenska aktier, 13%
- Nominella räntebärande, Sverige, 13%
- Reala räntebärande, utlandet, 5%
- Onoterade aktier, Sverige och utlandet, 3%
- Reala räntebärande, Sverige, 1%
- Övriga tillgångar, 1%

Resultaträkning

Rörelsens intäkter			
Mkr	Jan-juni 2017	Jan-juni 2016	Jan-dec 2016
Räntenetto	-603	568	773
Erhållna utdelningar	3 927	4 474	5 509
Nettoresultat, noterade aktier och andelar	12 151	-4 930	9 811
Nettoresultat, onoterade aktier och andelar	3 999	545	6 110
Nettoresultat, räntebärande tillgångar	581	4 025	2 764
Nettoresultat, derivatinstrument	566	-701	8
Nettoresultat, valutakursförändringar	-2 950	403	3 373
Provisionskostnader	-77	-86	-180
Summa rörelsens intäkter	17 594	4 297	28 167
Rörelsens kostnader			
Personalkostnader	-65	-61	-121
Övriga administrationskostnader	-38	-31	-65
Summa rörelsens kostnader	-103	-91	-186
Årets resultat	17 491	4 206	27 981

Balansräkning

TILLGÅNGAR			
Mkr	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Aktier och andelar			
Noterade	161 354	146 985	151 229
Onoterade	53 397	41 436	50 497
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	129 245	133 246	131 032
Derivat	8 475	4 287	4 681
Kassa och bankmedel	814	1 072	1 260
Övriga tillgångar	5 434	10 533	11 107
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	972	1 004	935
Summa tillgångar	359 691	338 563	350 741
FONDKAPITAL OCH SKULDER			
Skulder			
Derivat	3 753	6 059	4 995
Övriga skulder	17 710	28 349	21 282
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	50	133	89
Summa skulder	21 512	34 542	26 366
Fondkapital			
Ingående fondkapital	324 375	303 031	303 031
Nettobetalingar mot pensionssystemet	-3 687	-3 216	-6 637
Årets resultat	17 491	4 206	27 981
Summa fondkapital	338 179	304 021	324 375
Summa fondkapital och skulder	359 691	338 563	350 741