

Analysavdelningen  
Niklas Näsström

## Etiska fonder inom premiepensionssystemet

Denna promemoria innehåller statistik om etiska fonder inom premiepensionssystemet. Som etiska fonder räknas de fonder som har fått en M/E-märkning enligt kraven som uppställts av Pensionsmyndigheten tillsammans med Swesif. I denna undersökning är all data hämtad från Pensionsmyndighetens månadsstatistik per 2015-06-30. Månadsstatistiken uppdateras varje månad på Pensionsmyndighetens [hemsida](#).

### **M/E-märkning**

Fonder med M/E-märkning tar hänsyn till miljö och/eller etik i sina placeringar. Fondbolagen kan dock ha olika definitioner av vad detta innebär. Märkningen går till på så sätt att fondbolagen informerar Pensionsmyndigheten om att de har en fond som de själva klassificerar som miljö/etisk. M/E-märkningen innebär att fonden antingen tar miljö- eller etisk hänsyn, eller både och.

För att få M/E-märkning hos Pensionsmyndigheten krävs att förvaltaren har en tydligt beskriven och väl definierad process för hur fonden placerar med miljö- och/eller etikhänsyn. Denna inriktning ska vara tydligt angiven i information och marknadsföring. Fondbolagen måste också ha en systematisk och regelbunden uppföljning av inriktningen (till exempel i årsredovisning och halvårsredogörelse) och självklart följa denna inriktning när man gör fondens placeringar.

### **Hållbarhetsprofilen**

Pensionsmyndigheten har tillsammans med Swesif, en organisation som arbetar för hållbara placeringar, lanserat ett utökat fondfaktablad med hållbarhetsinformation under namnet "Hållbarhetsprofilen".

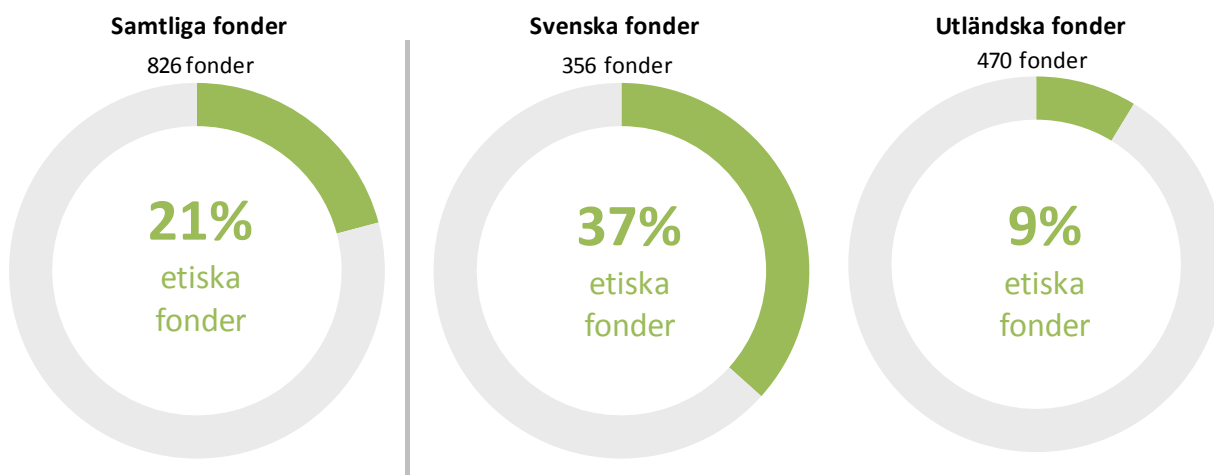
Hållbarhetsprofilen riktar sig till fondsparare som på ett överskådligt och enkelt sätt vill få information om hur fonder tillämpar hållbarhetskriterier i sin förvaltning. Profilen underlättar också för sparare att jämföra fonder med hållbarhetskriterier med varandra.

2015-07-13

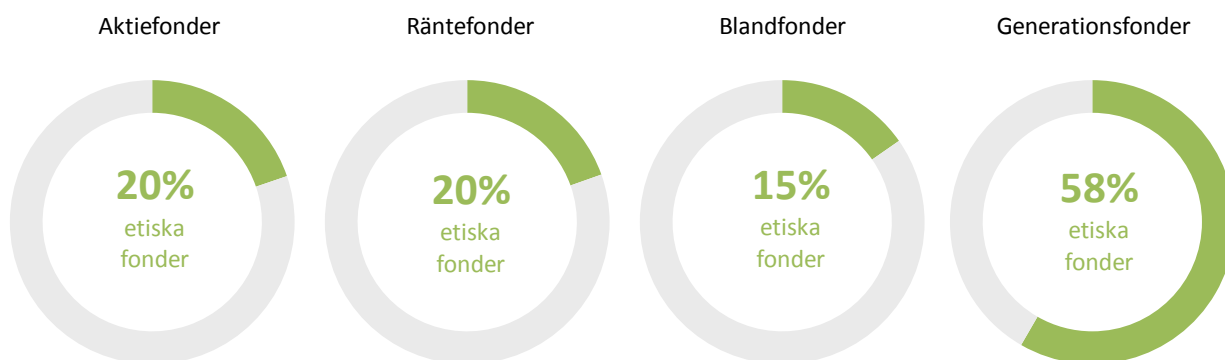
Dok.bet.  
Version  
Dnr/ref.

## Statistik

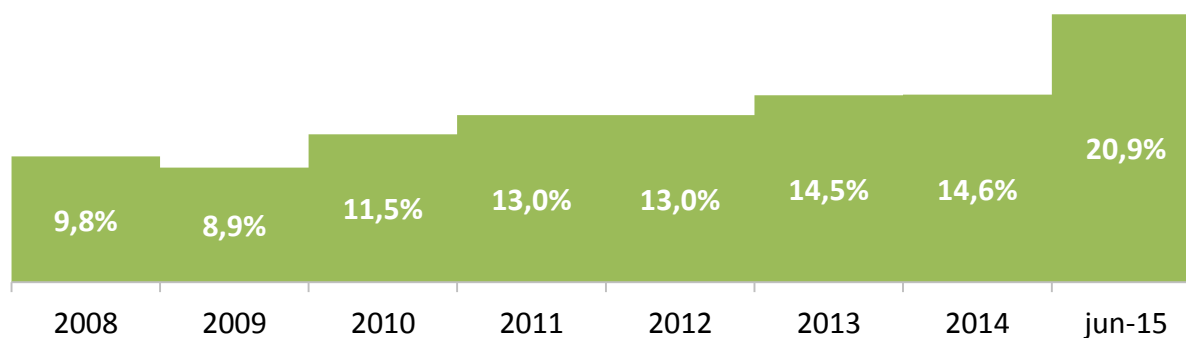
### Antal fonder



### Uppdelning per fondtyp



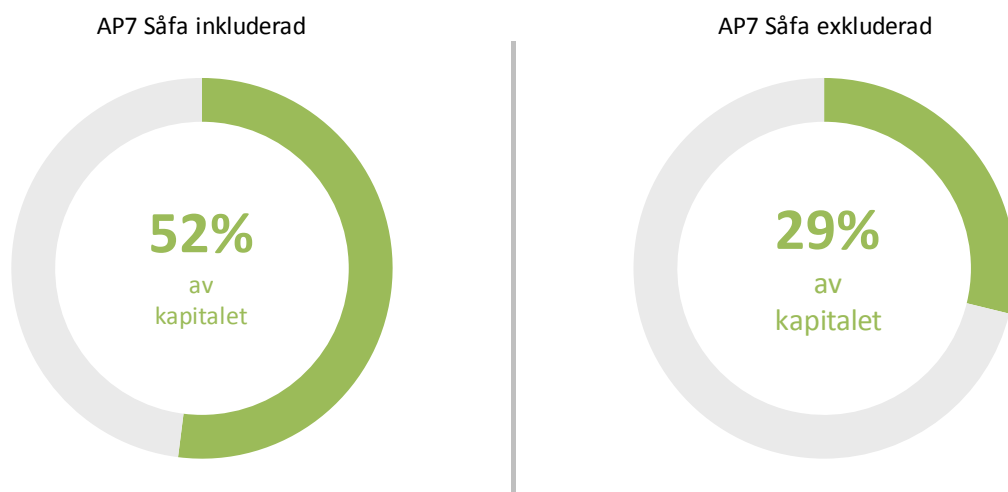
### Andel etiska fonder över tid, i antal



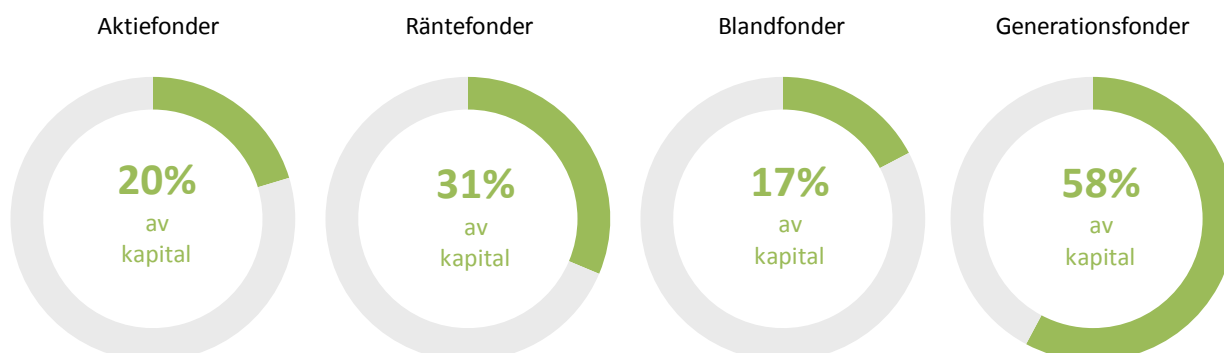
2015-07-13

Dok.bet.  
 Version  
 Dnr/ref.

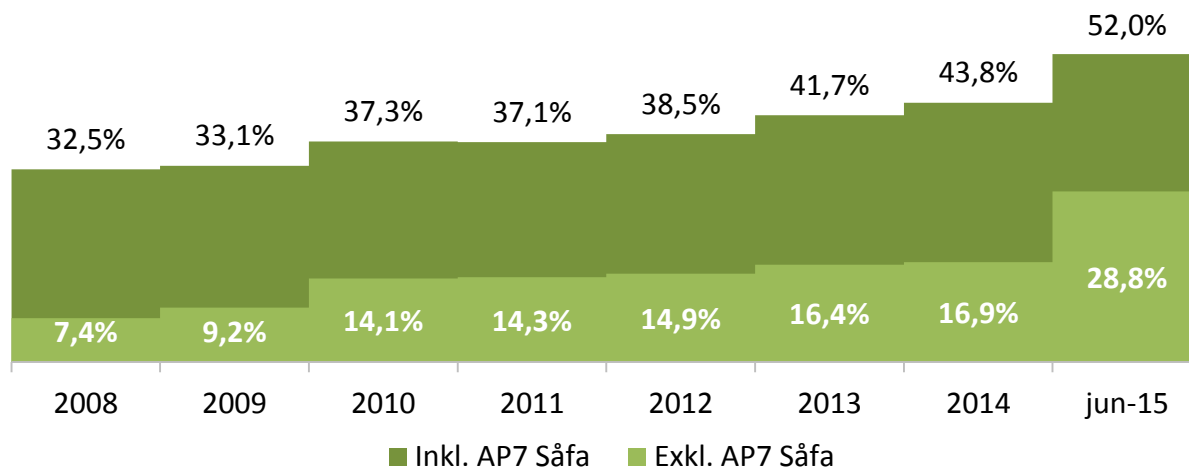
## Marknadsvärde



## Fördelning per fondtyp, AP7 Såfa exkluderad



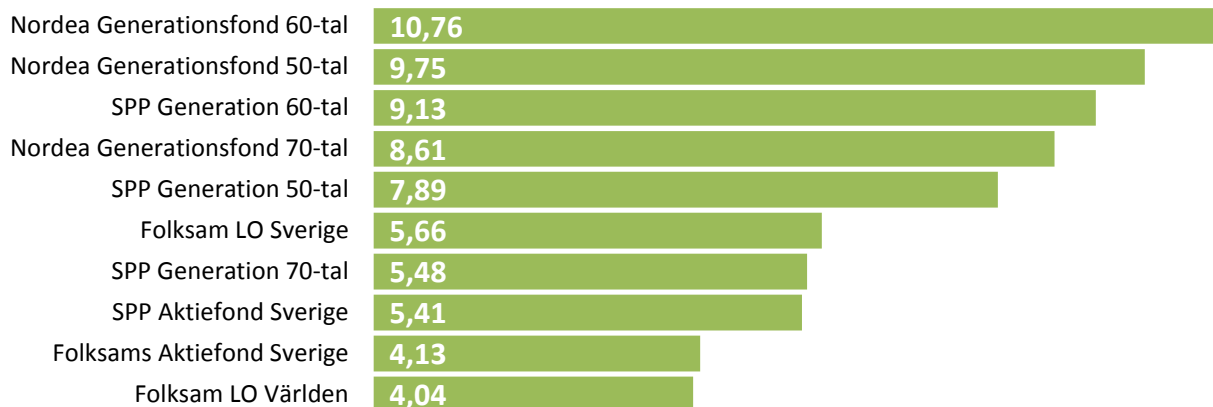
## Andel av kapitalet över tid



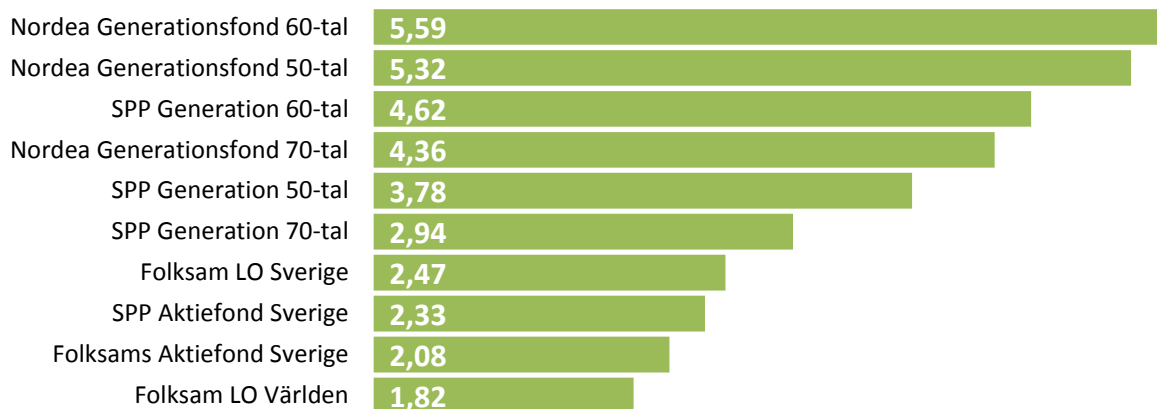
2015-07-13

## 10 största etiska fonderna (mdr kr), AP7 Såfa exkluderad

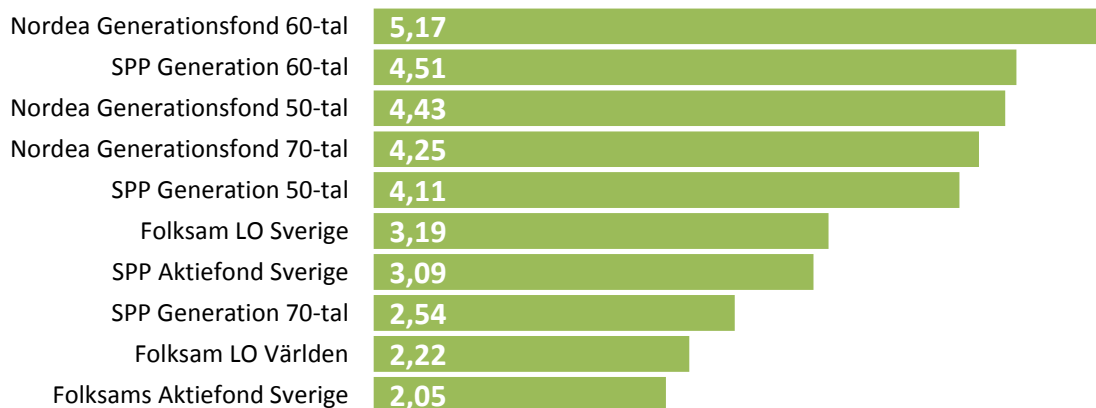
## Samtliga sparare



## Män (mdr kr)



## Kvinnor (mdr kr)

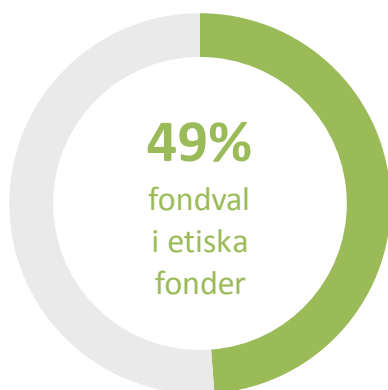


2015-07-13

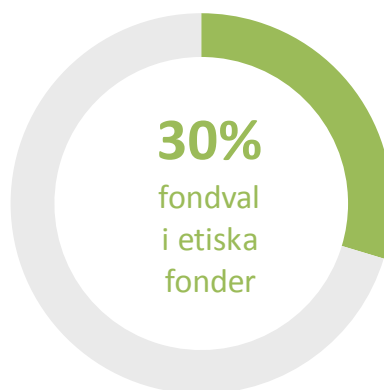
## Fondval

### Samtliga sparare

AP7 Såfa inkluderad



AP7 Såfa exkluderad

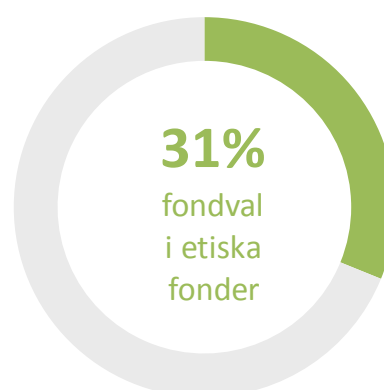


### Fondval, män

AP7 Såfa inkluderad

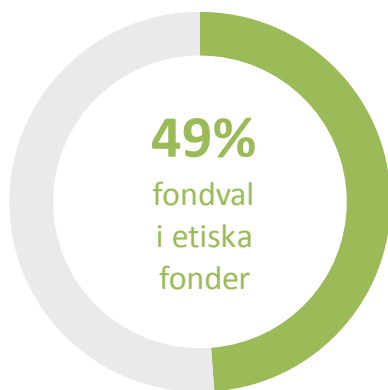


AP7 Såfa exkluderad



### Fondval, kvinnor

AP7 Såfa inkluderad



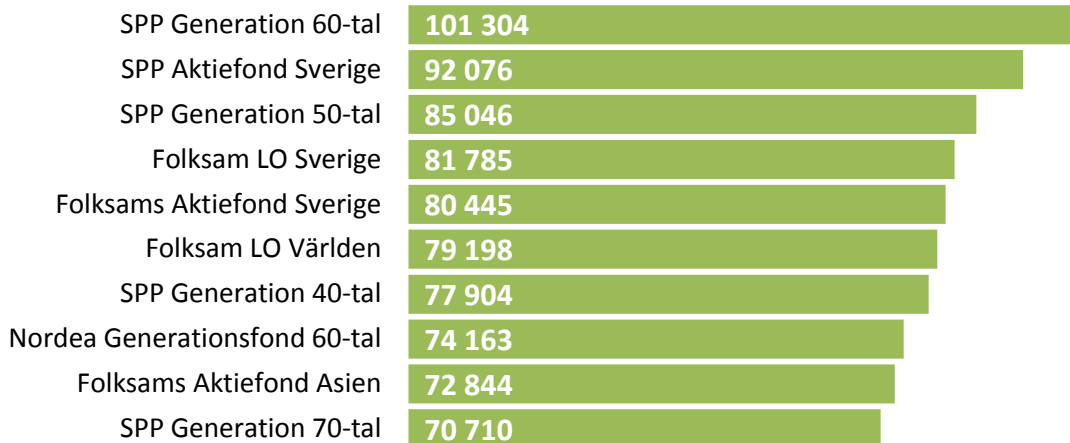
AP7 Såfa exkluderad



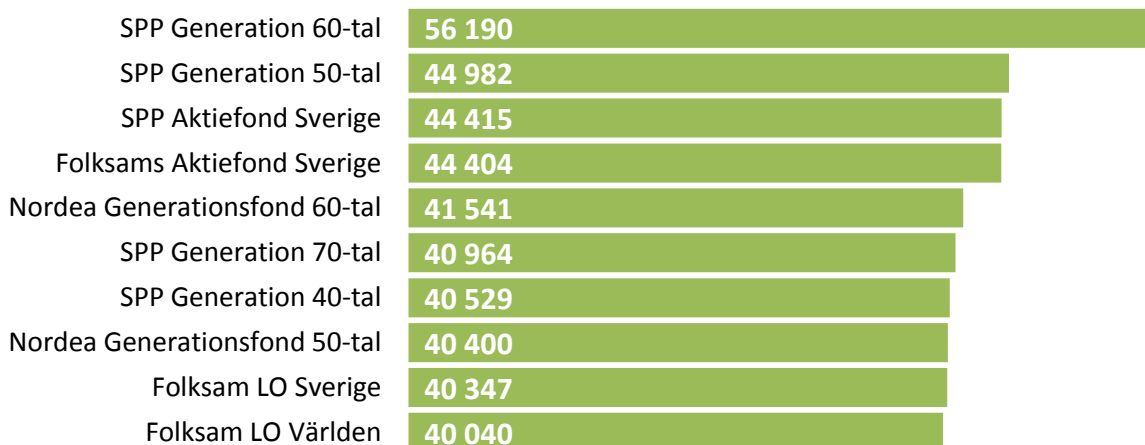
2015-07-13

## Tio mest valda etiska fonderna, AP7 Såfa exkluderad

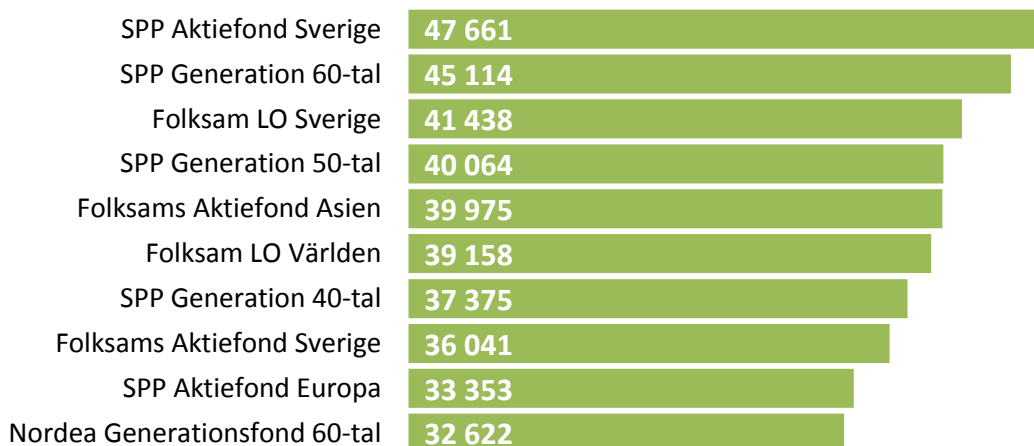
## Samtliga sparare



## Män



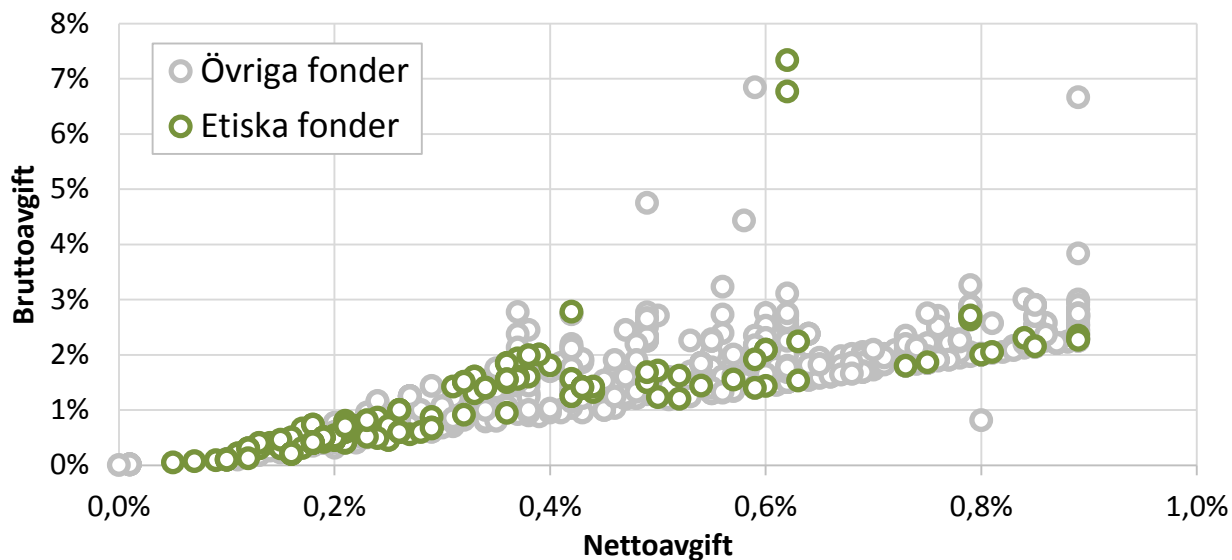
## Kvinnor



2015-07-13

## Avgifter

Spridning, samtliga fonder



### Vad är brutto-/nettoavgift?

#### Bruttoavgift

Den avgift som fonden tar ut innan Pensionsmyndighetens rabatt. Bruttoavgiften är fondens årliga avgift plus eventuellt prestationsbaserat arvode.

#### Nettoavgift

Avgift efter Pensionsmyndighetens rabatt, den avgift som pensionssparare och pensionärer faktiskt betalar för fonden inom premiepensionssystemet.

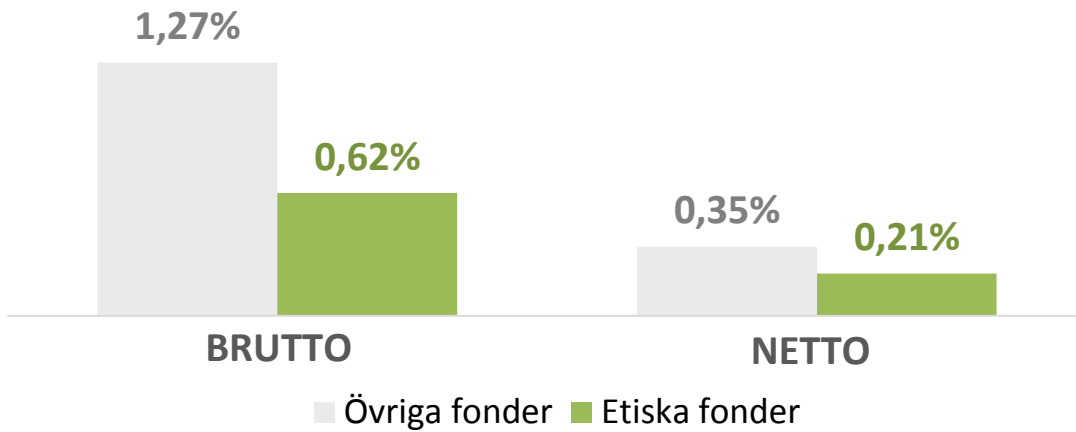
#### Pensionsmyndighetens rabattmodell

När en fondförvaltare registrerar sig att distribuera sina fonder inom premiepensionssystemet upprättas ett samarbetsavtal mellan Pensionsmyndigheten och fondförvaltaren. I samarbetsavtalet regleras bland annat den rabatt som förvaltaren måste lämna på fondens/fondernas avgift. Rabatten går till fulllo tillbaka till spararna och återförs till spararnas konton en gång per år. Rabattmodellen ser ut enligt nedan:

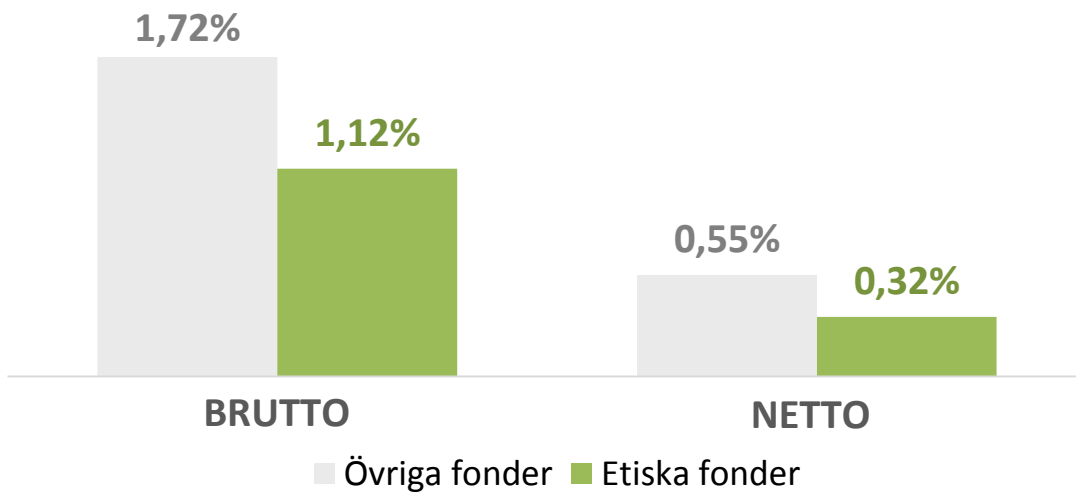
Del av avgiften som återbetalas till Pensionsmyndigheten	0 %	65-90 %	100 %
	Allt under nedre gräns (Fritt kostnadsuttag)	Mellan fritt kostnadsuttag och maximal nivå	Allt över maximal nivå
Del av avgiften som tillfaller fondbolaget	100 %	10-35 %	0 %
	<b>Fritt kostnadsuttag:</b> Räntefonder: 0,10 % Aktiefonder: 0,15 % Övr. fonder: 0,15 %	Nivån beror på hur mycket Pensionsmyndigheten totalt investerat hos fondbolaget	<b>Maximal nivå:</b> Räntefonder: 1,00 % Aktiefonder: 2,25 % Övr. fonder: 1,50 %

Den 1 januari 2015 infördes en ny maximal gräns för bruttoavgift, där all avgift som överstiger gränsen rabatteras till 100 procent. Detta har medfört att den högsta nettoavgiften på fondtorget numera är 0,89 %.

## Kapitalviktade snittavgifter, AP7 Såfa exkluderad



## Oviktade snittavgifter, AP7 Såfa exkluderad





## Bilaga

## Uppdelning per fondkategori

Aktiefonder			
Kategori	Antal fonder	Varav etiska	Andel
Sverige	40	11	28 %
Sverige småbolag	14	4	29 %
Svenska och utländska aktier	9	3	33 %
Norden	21	4	19 %
Nordamerika och USA	33	8	24 %
Östeuropa	21	2	10 %
Global	89	26	29 %
Nya marknader	44	10	23 %
IT och kommunikation	11	2	18 %
Läkemedel	12	1	8 %
Övriga branscher	50	5	10 %
Europa/Euroland småbolag	9	0	0 %
Japan	23	6	26 %
Euroland	7	0	0 %
Asien och Fjärran östern	30	6	20 %
Europa/Euroland Index	6	5	83 %
Övriga länder	39	4	10 %
Sverige index	11	5	45 %
Europa	42	7	17 %
Ryssland	16	1	6 %
Nordamerika och USA småbolag	5	0	0 %
Latinamerika	10	0	0 %
Kina	18	1	6 %
Bioteknik	2	0	0 %
Räntefonder			
Kategori	Antal fonder	Varav etiska	Andel
Sverige kort	23	9	39 %
Sverige lång	25	10	40 %
Sverige realränta	5	3	60 %
Europa och Euroland	21	0	0 %
Övriga utländska	64	5	8 %

**Generationsfonder**

<b>Kategori</b>	<b>Antal fonder</b>	<b>Varav etiska</b>	<b>Andel</b>
Pension om mindre än 10 år	12	8	67 %
Pension om mindre än 20 år	7	4	57 %
Pension om mer än 20 år	16	8	50 %
Åldersanpassad	0	0	

**Blandfonder**

<b>Kategori</b>	<b>Antal fonder</b>	<b>Varav etiska</b>	<b>Andel</b>
Svenska aktier och räntor	4	0	0 %
Utländska aktier och räntor	81	8	10 %
Svenska och utländska aktier samt svenska räntor	14	8	57 %