

Statistik över hållbara fonder inom premiepensionssystemet

PENSIONS
MYNDIGHETEN

Hållbara 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 2015-12-31**. 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 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.

Avgränsningar

All statistik i denna rapport visar fonder som var M/E-märkta per 31 december 2015. Det går därför inte att dra slutsatser kring huruvida M/E-märkningen påverkade tidigare fondval eller huruvida fonden var M/E-märkt under hela mätperioden för avkastning.

Uppdatering i version 2.0

Ett beräkningsfel gällande snittavkastning uppdagades i den tidigare versionen. Dessa siffror är nu uppdaterade. Rättningarna påverkar ej de tidigare kommunicerade slutsatserna, förhållandet mellan hållbara- och övriga fonder är fortfarande detsamma.

Slutsatser och kommentarer utifrån statistiken

I denna rapport presenteras statistik kring hållbara fonder, oftast i jämförelse med övriga fonder. Områden som berörs är bland annat avgifter, avkastning och fondval. Nedan presenteras de observationer som gjorts utifrån denna ögonblicksbild per 2015-12-31.

Antal fonder samt fördelning av kapital

23 procent av fonderna inom systemet är M/E-märkta. Detta är en historiskt hög siffra och trenden är tydligt uppåtgående. Ökningen från 15 procent 2014 till 23 procent 2015 beror till största del på att det var några av de större fondbolagen som omklassificerade sina fonder till M/E, bland andra Nordea Funds Ab med sina 25 fonder. Samma trend ser vi inom investerat kapital, där 58 procent av kapitalet är placerat i M/E-märkta fonder om AP7 inkluderas, motsvarande siffra utan AP7 är 36 procent. Jämfört med 2014 är detta en ökning med 46 procent, 133(!) procent om AP7 exkluderas.

Fondval

Bland de fondval som genomförts är svenska fonder kraftigt dominerande. 82 procent av fondvalen görs till svenska fonder, detta trots att andelen svenska fonder endast uppgår till 43 procent. Fondvalen som görs till svenska fonder fördelas 59 procent till M/E-märkta fonder, medan fondvalen som görs till utländska fonder fördelas 24 procent till M/E-fonder.

Avgifter

Jämförs M/E-märkta fonders genomsnittliga avgifter mot övriga fonder är det en tydlig skillnad på nivån, oavsett om avgifterna kapitalviktas eller om de är oviktade. Inom båda dessa viktningar är M/E-märkta fonder tydligt billigare. Kapitalviktat är snittavgiften 0,74 procent före rabatt och 0,25 procent efter rabatt, medan motsvarande siffror för övriga fonder är 1,25 procent och 0,35 procent.

Oviktat är det ungefär samma differens, där M/E-märkta fonder har ett genomsnitt på 1,07 procent före rabatt och 0,36 procent efter rabatt. Motsvarande siffror för övriga fonder är 1,65 procent och 0,54 procent. På undernivå är det endast inom blandfonder som snittavgiften är högre för M/E-märkta fonder än övriga fonder.

Avkastning

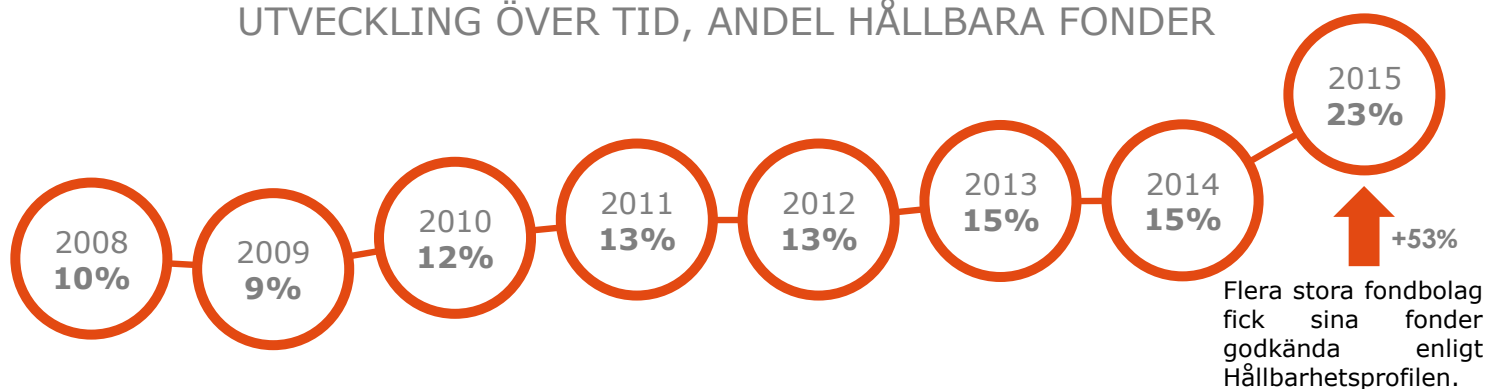
I likhet med avgifter är det fördel för M/E-märkta fonder även gällande avkastning. Senaste 36 månaderna har M/E-fonder avkastat i genomsnitt 44,8 procent, jämfört med 39,0 procent för de övriga fonderna. Den genomsnittliga årsavkastningen för M/E-fonder uppgår till 7,2 procent de senaste 5 åren, medan den för övriga fonder uppgår till 5,6 procent. Den positiva utvecklingen för M/E-fonder syns tydligt inom alla fondtyper utom räntefonder, där övriga fonder avkastat bättre.

ANDEL HÅLLBARA FONDER

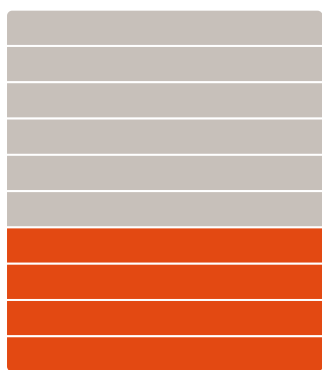
23%

23 procent av fonderna inom premiepensionssystemet klassas som hållbara.

UTVECKLING ÖVER TID, ANDEL HÅLLBARA FONDER

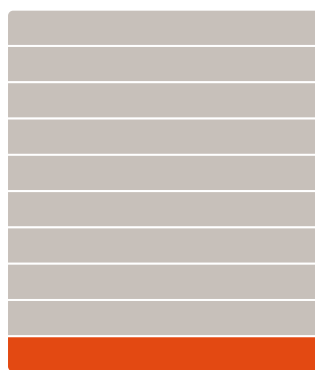


SVENSKA FONDER



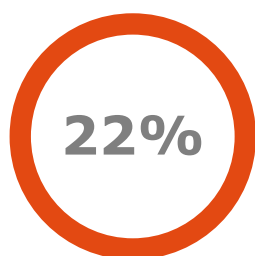
37 procent av de svenska fonderna klassas som hållbara

UTLÄNDSKA FONDER

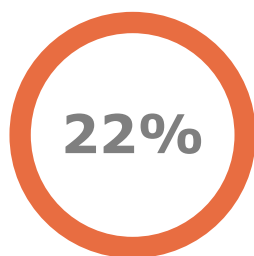


13 procent av de utländska fonderna klassas som hållbara

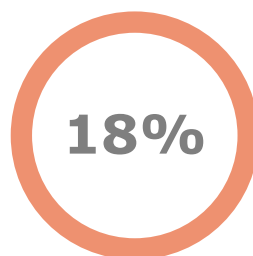
ANDEL HÅLLBARA FONDER INOM RESPEKTIVE FONDTYPE



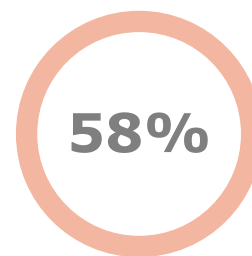
AKTIEFONDER



RÄNTEFONDER



BLANDFONDER



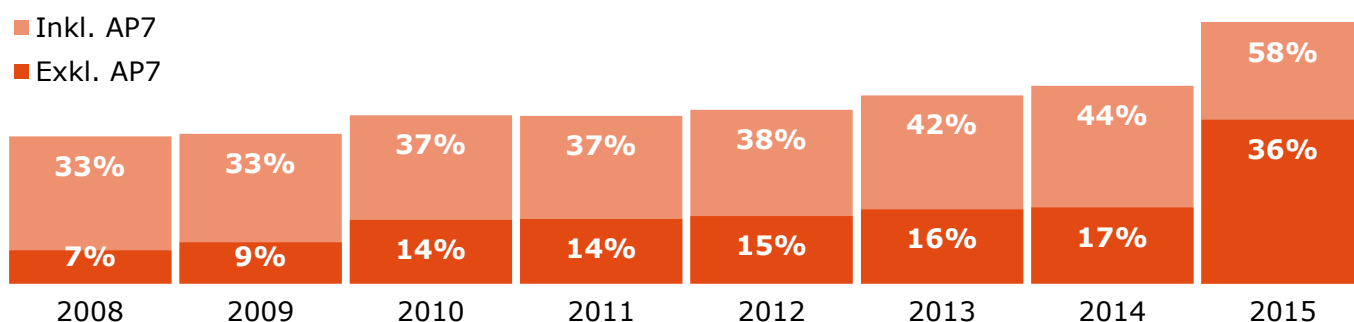
GENERATIONSFONDER

FÖRDELNING AV KAPITAL

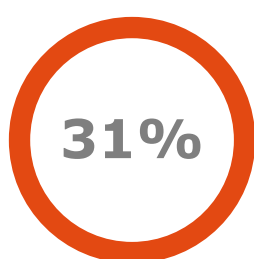
58%

58 procent av det totala kapitalet är investerat i hållbara fonder. Exkluderas Sjunde AP-fonden är motsvarande siffra **36 procent**.

UTVECKLING ÖVER TID, ANDEL KAPITAL I HÅLLBARA FONDER



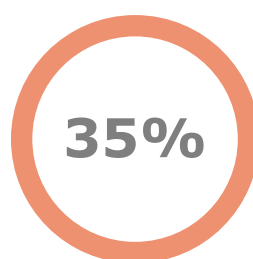
ANDEL KAPITAL I HÅLLBARA FONDER I RESPEKTIVE FONDTYP



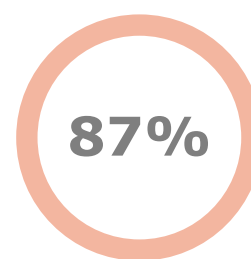
AKTIEFONDER



RÄNTEFONDER



BLANDFONDER



GENERATIONSFONDER

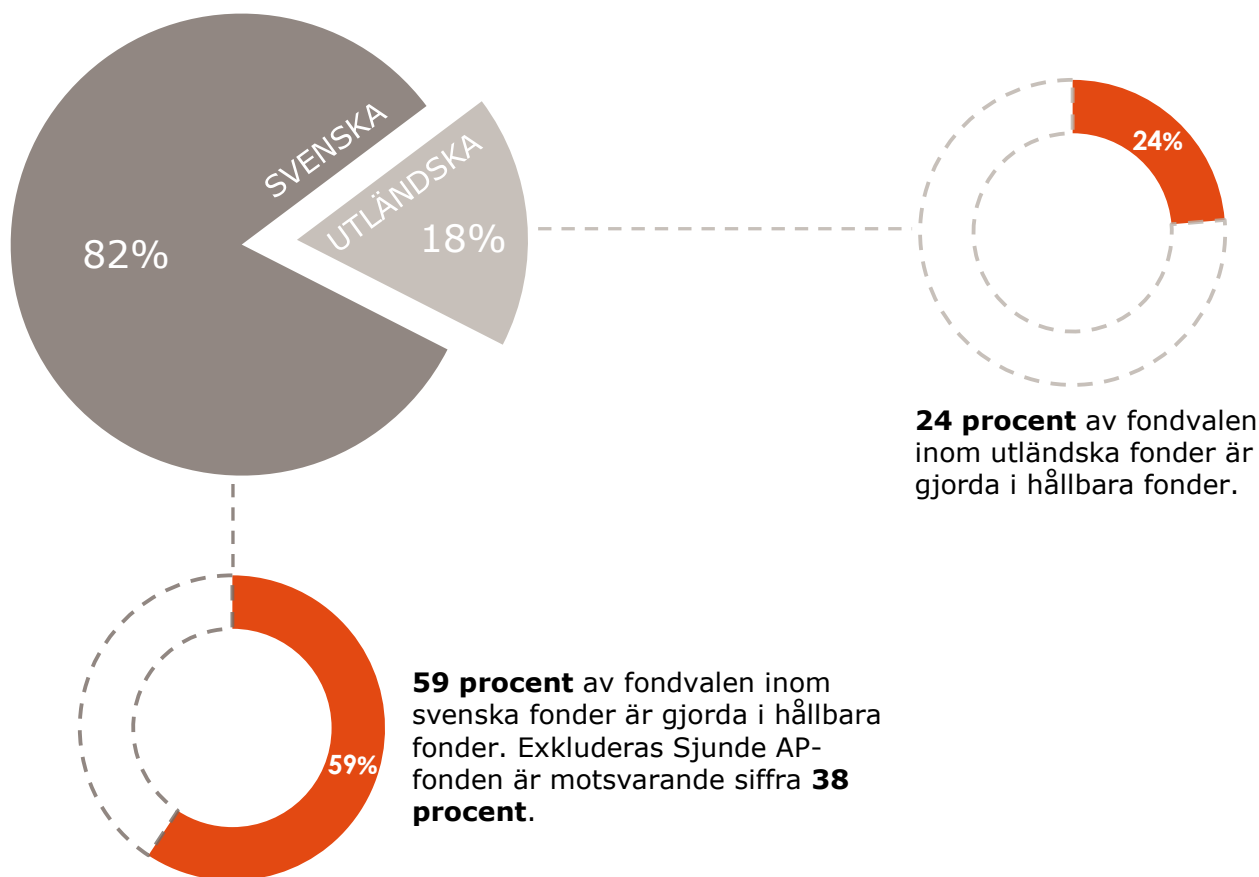
10 STÖRSTA, HÅLLBARA FONDER

AP7 Såfa - Statens årskullsförvaltningsalternativ	272 miljarder kronor
AMF Aktiefond Sverige	18 miljarder kronor
AMF Aktiefond Världen	15 miljarder kronor
Allra Strategi Lagom	11 miljarder kronor
Nordea Generationsfond 60-tal	11 miljarder kronor
Nordea Generationsfond 50-tal	10 miljarder kronor
Nordea Generationsfond 70-tal	9 miljarder kronor
SPP Generation 60-tal	9 miljarder kronor
SPP Generation 50-tal	8 miljarder kronor
AMF Balansfond	8 miljarder kronor

FÖRDELNING AV FONDVAL

53%

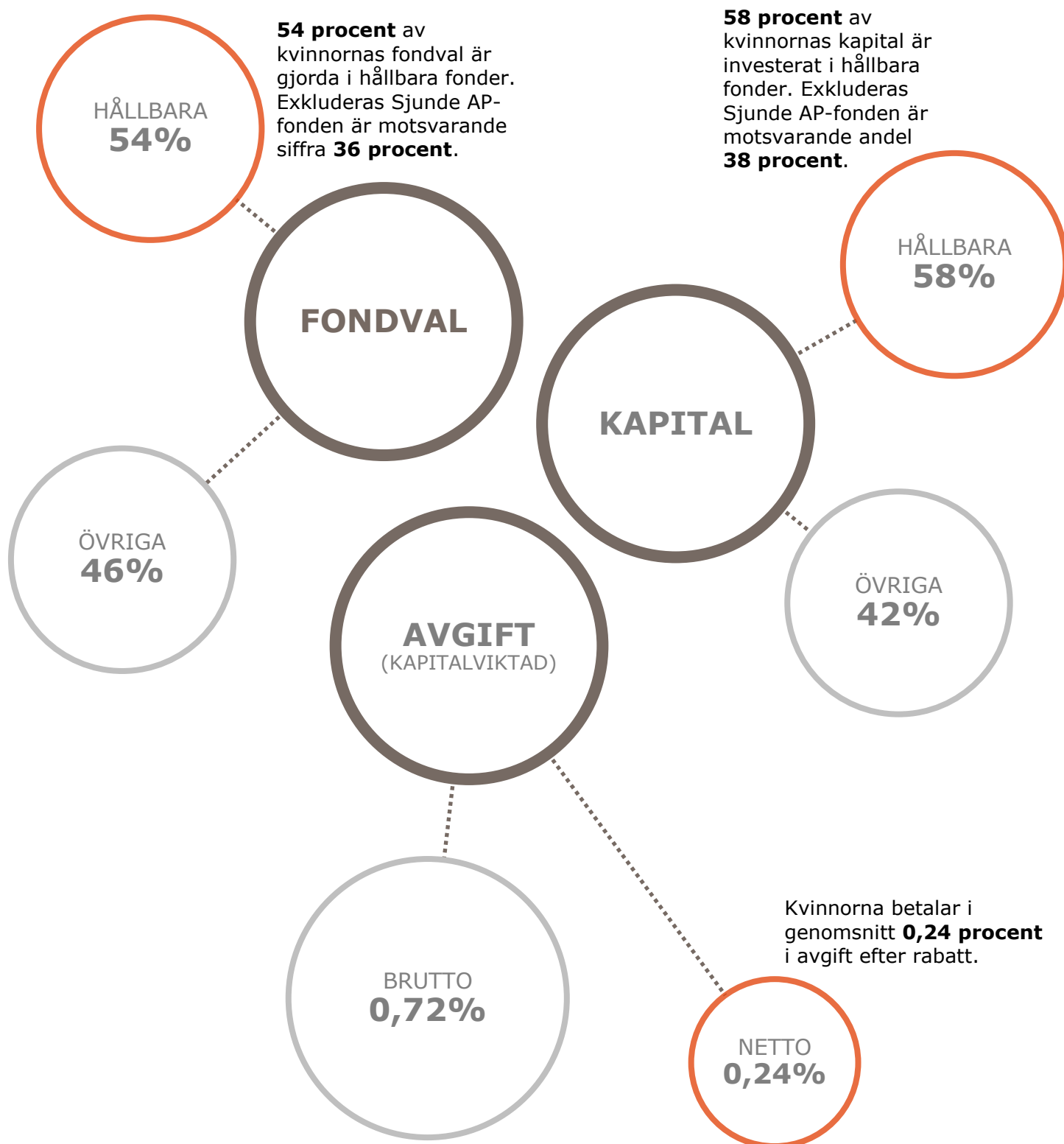
53 procent av alla fondval är gjorda i hållbara fonder. Exkluderas Sjunde AP-fonden är motsvarande siffra **35 procent**.



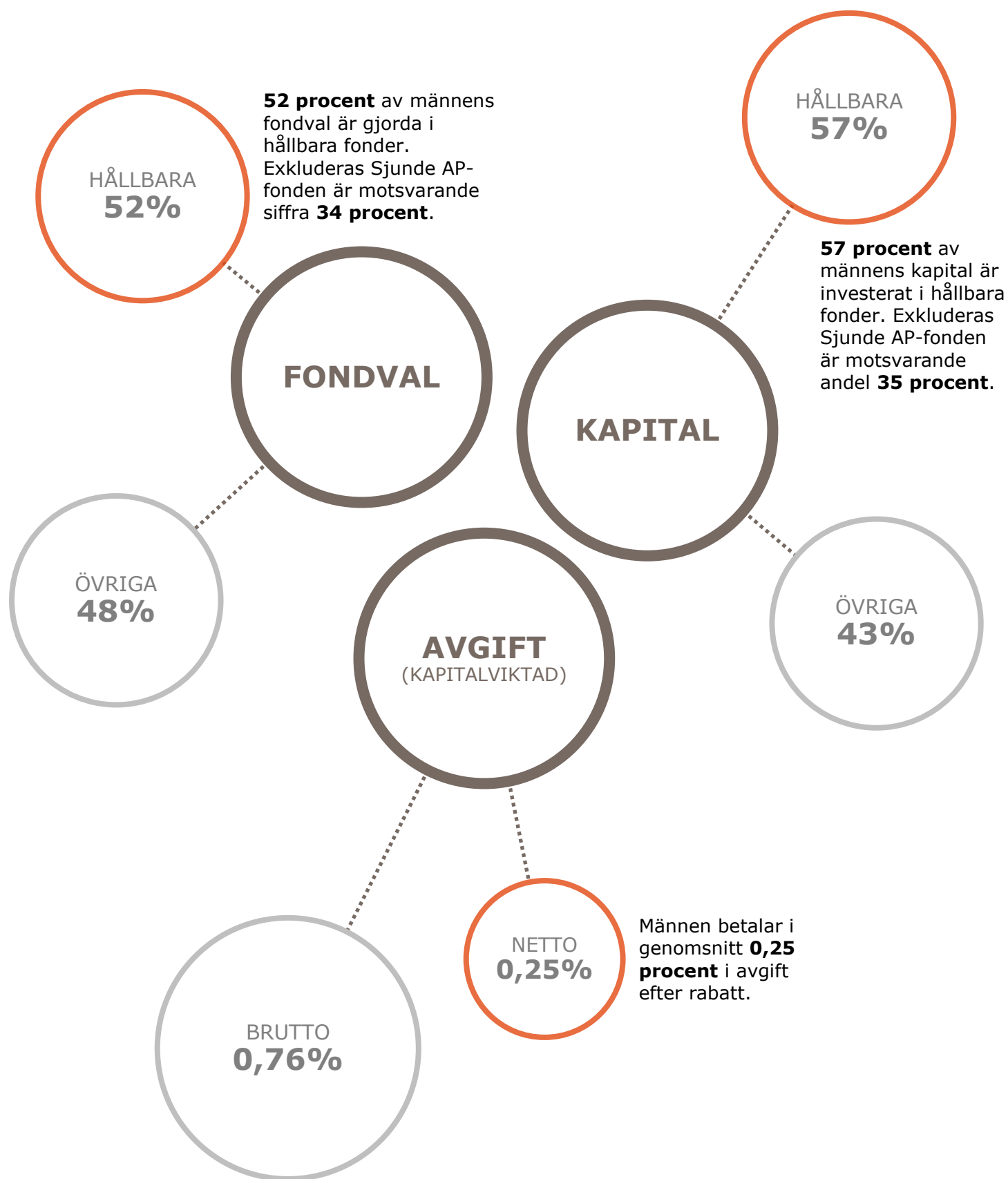
10 MEST VALDA, HÅLLBARA FONDER

AP7 Såfa - Statens årskullsförvaltningsalternativ	3 300 176 fondval
AMF Aktiefond Sverige	241 932 fondval
AMF Aktiefond Världen	216 792 fondval
AMF Balansfond	122 855 fondval
Allra Strategi Lagom	111 575 fondval
SPP Generation 60-tal	100 136 fondval
SPP Aktiefond Sverige	91 051 fondval
SPP Generation 50-tal	83 407 fondval
Folksam LO Sverige	80 742 fondval
Folksam LO Världen	78 481 fondval

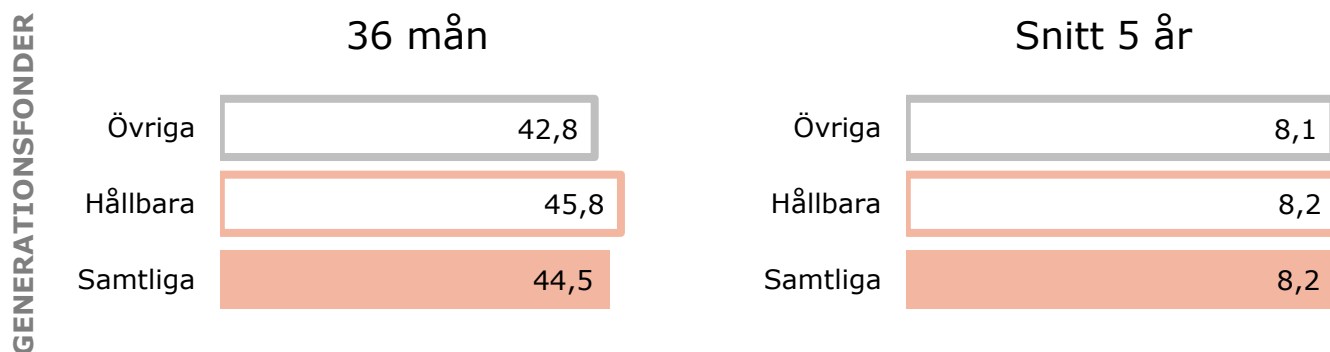
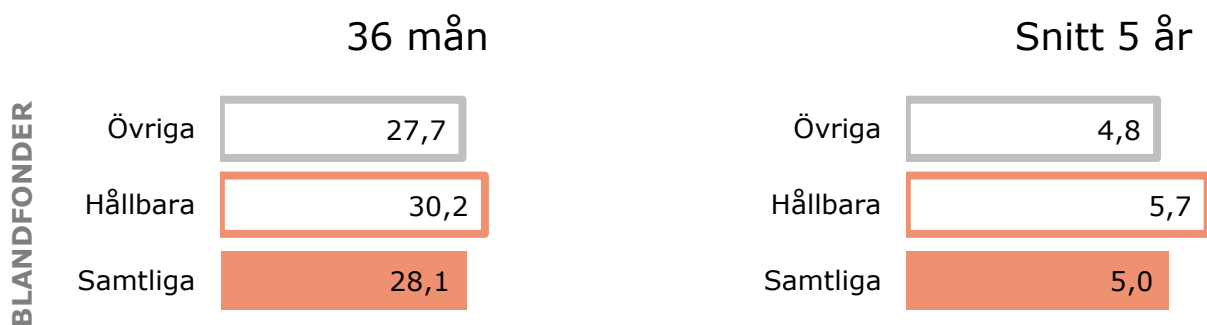
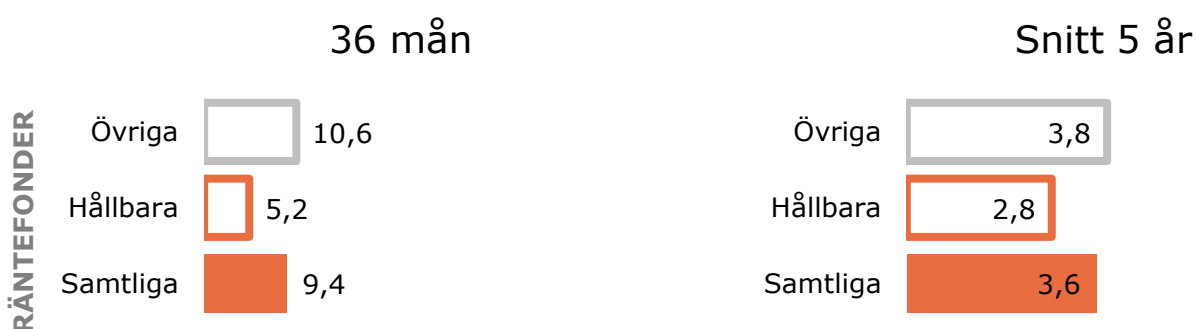
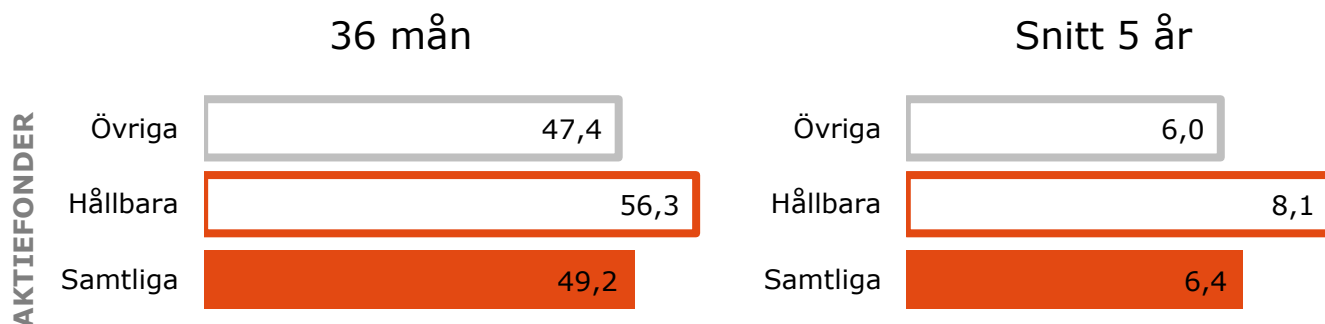
KVINNOR



MÄN

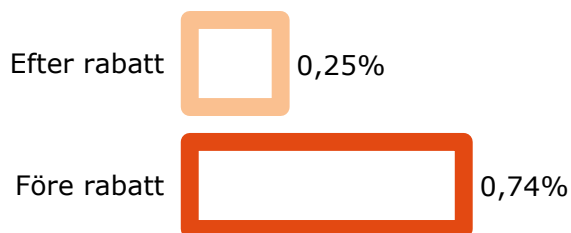


AVKASTNING - OVIKTAD, %

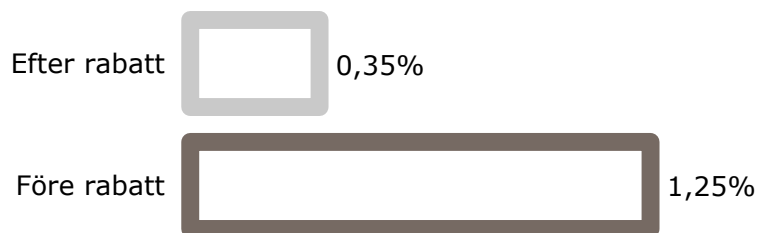


KAPITALVIKTADE SNITTAVGIFTER

HÅLLBARA FONDER

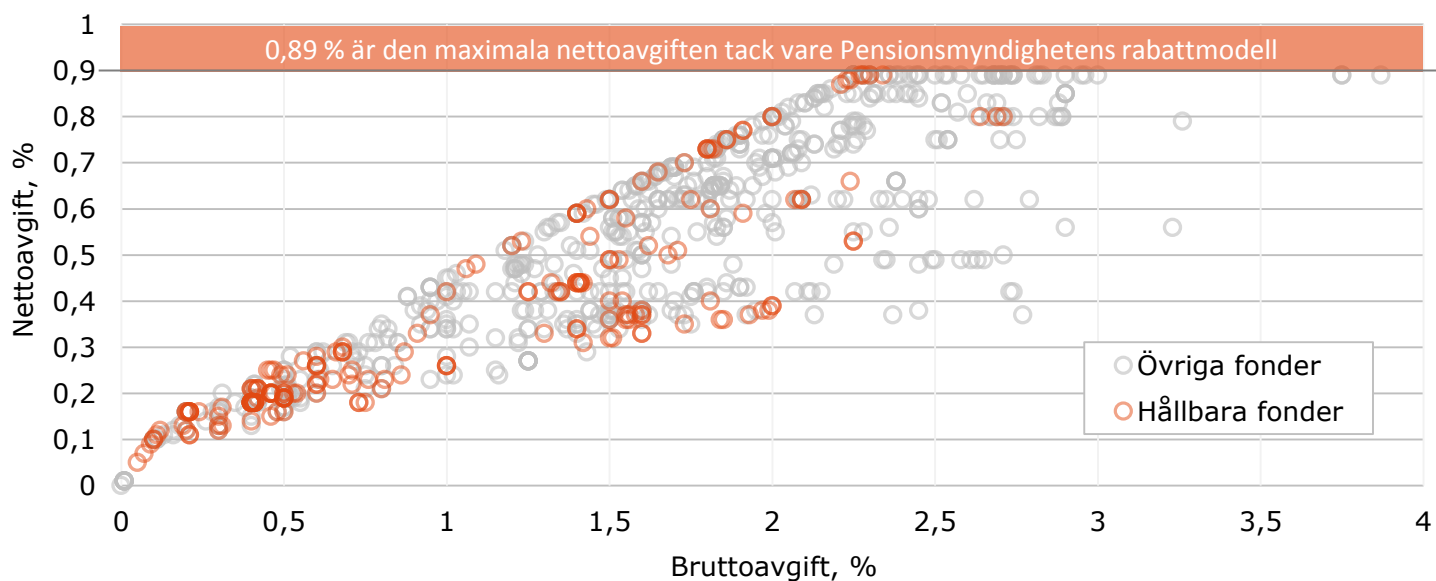
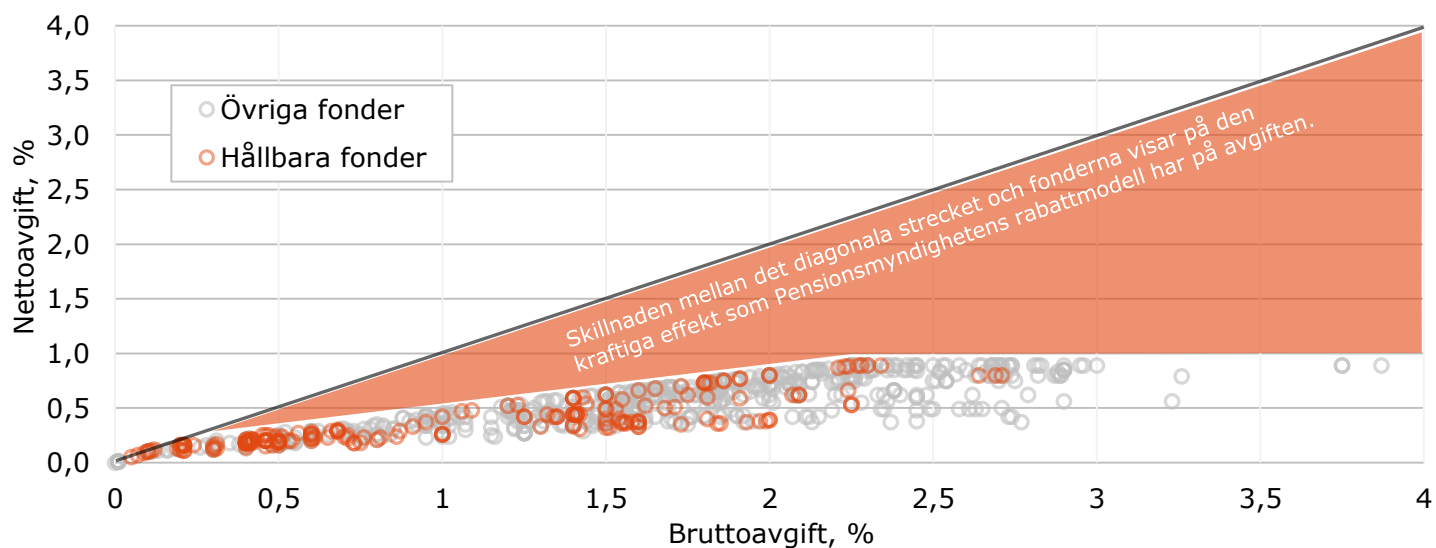


ÖVRIGA FONDER



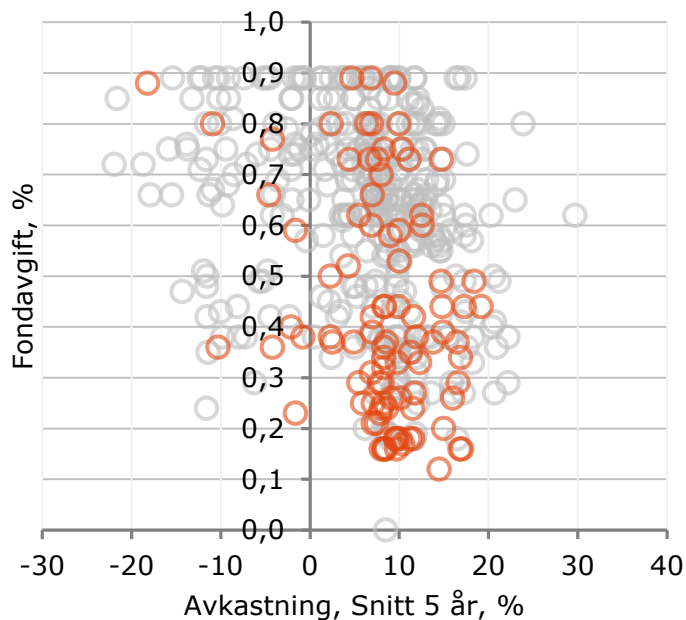
I dessa siffror är Sjunde AP-fonden exkluderad.
Inklusive Sjunde AP-fonden är motsvarande avgifter
0,37 procent respektive **0,17 procent**.

SPRIDNING, BRUTTO- MOT NETTOAVGIFT



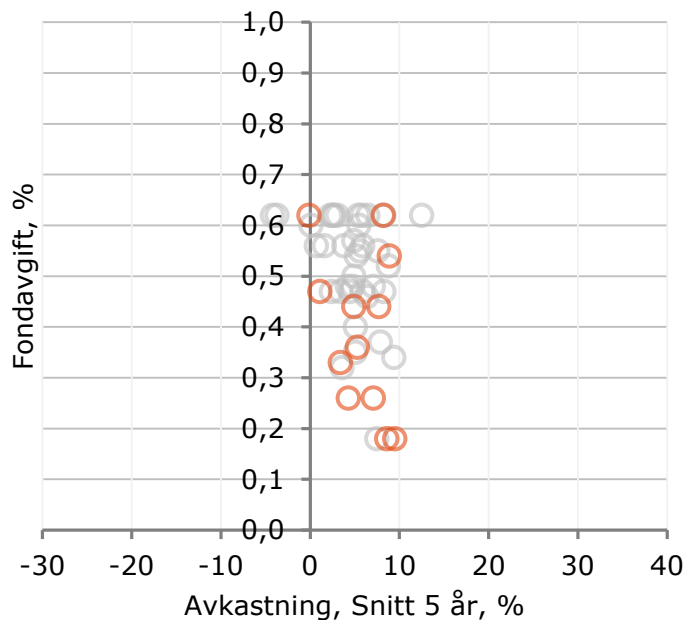
NETTOAVGIFT MOT AVKASTNING

Aktiefonder



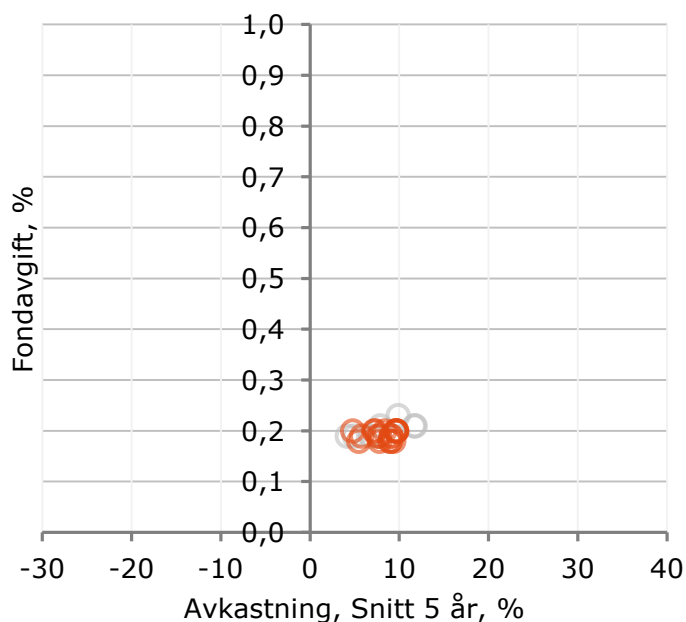
○ Övriga fonder ○ Hållbara fonder

Blandfonder



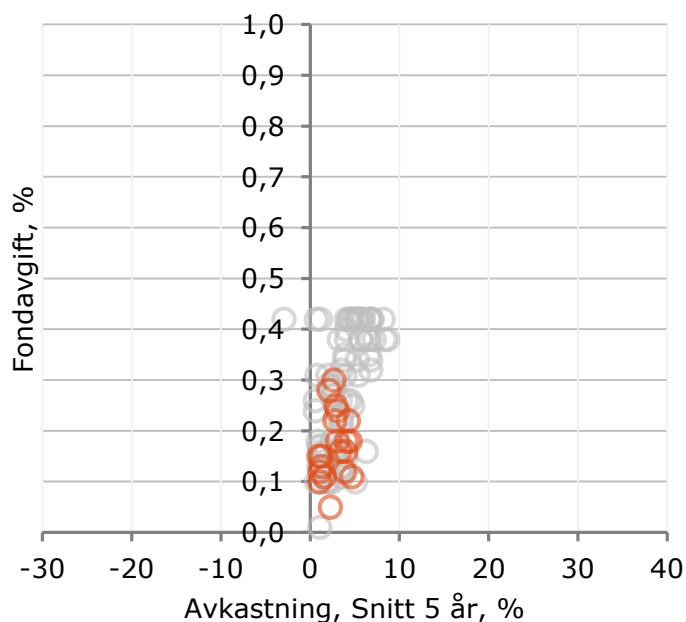
○ Övriga fonder ○ Hållbara fonder

Generationsfonder



○ Övriga fonder ○ Hållbara fonder

Räntefonder

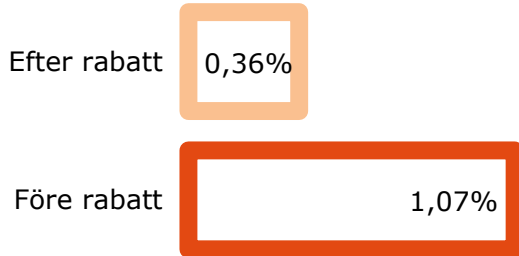


○ Övriga fonder ○ Hållbara fonder

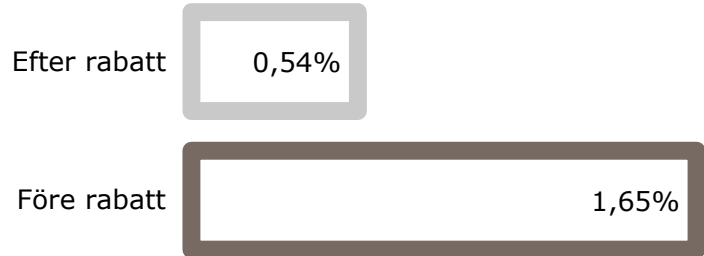
Se Bilaga II för motsvarande grafer över avkastning mot bruttoavgift.

ÖVIKTADE SNITTAVGIFTER

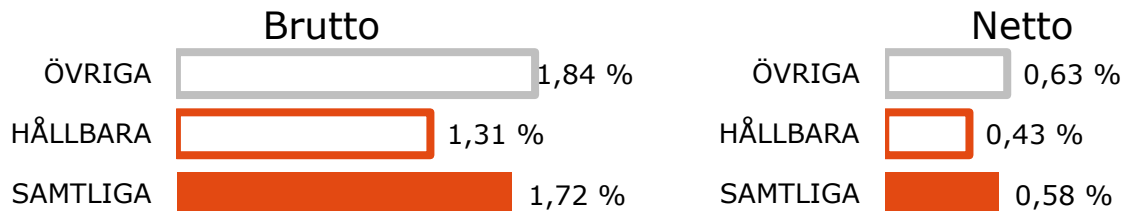
HÅLLBARA FONDER



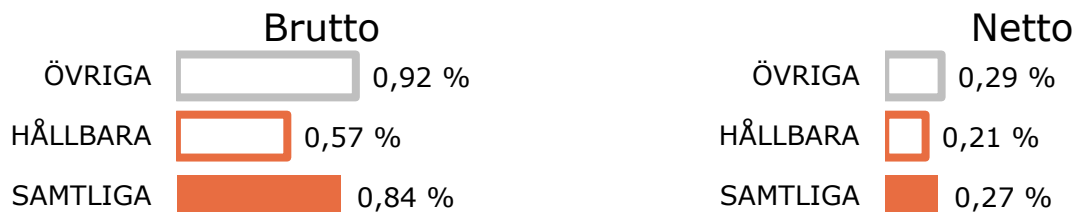
ÖVRIGA FONDER



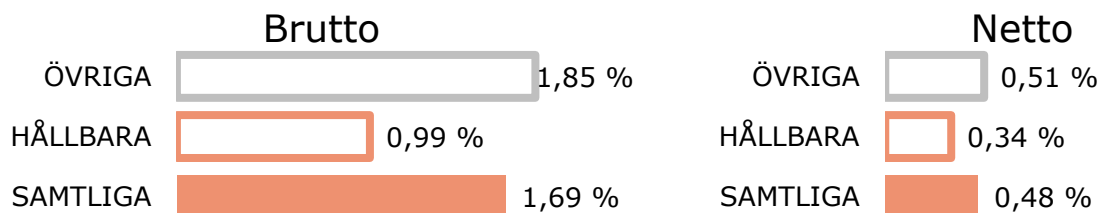
AKTIEFONDER



RÄNTEFONDER



BLANDFONDER



GENERATIONSFONDER



BILAGA I: ANDEL PER FONDKATEGORI

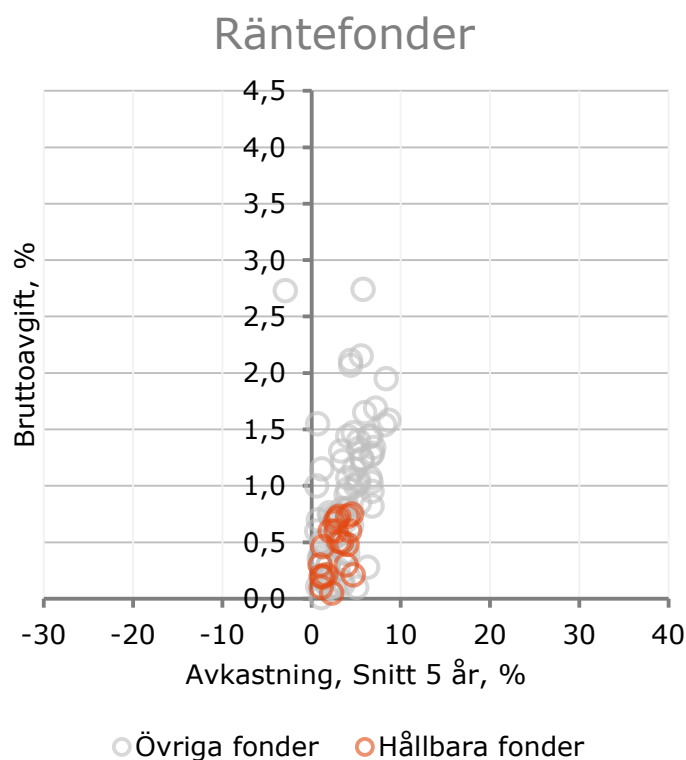
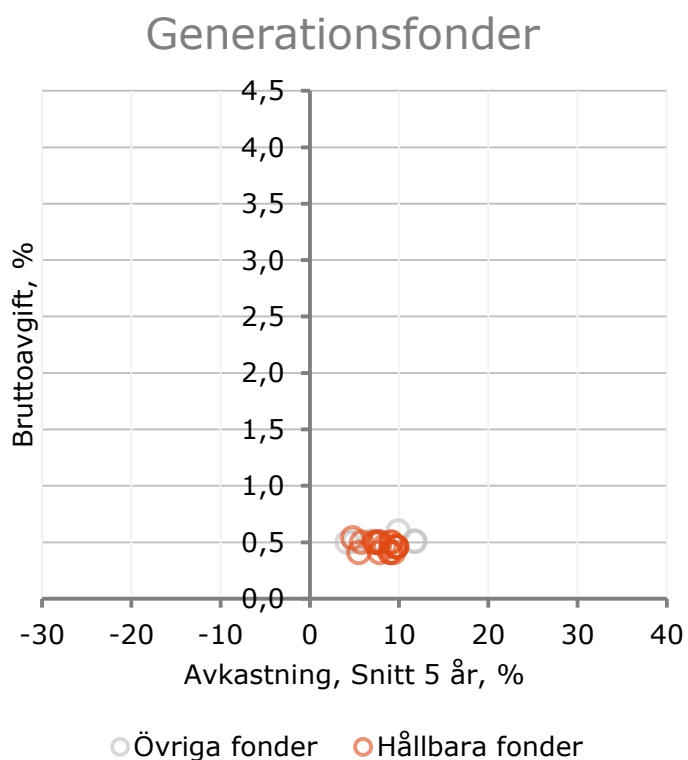
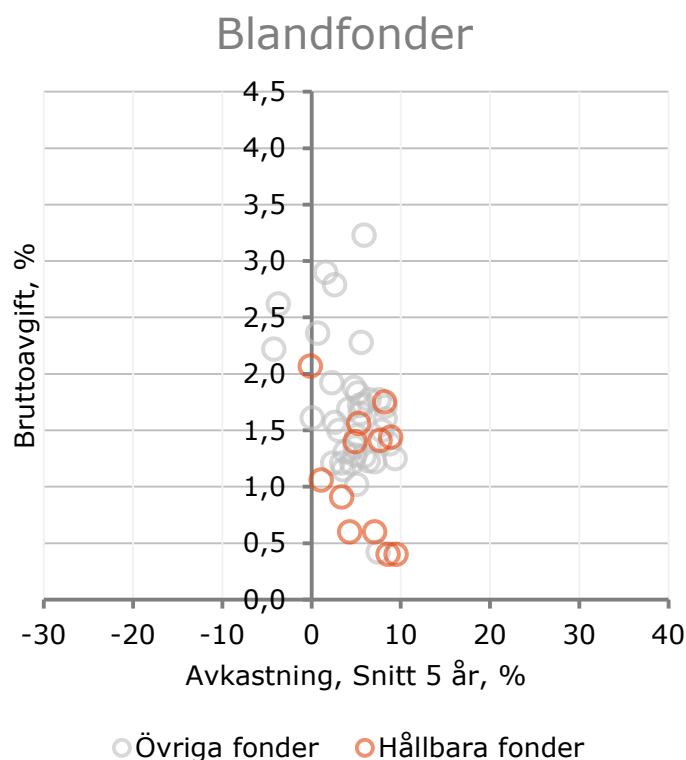
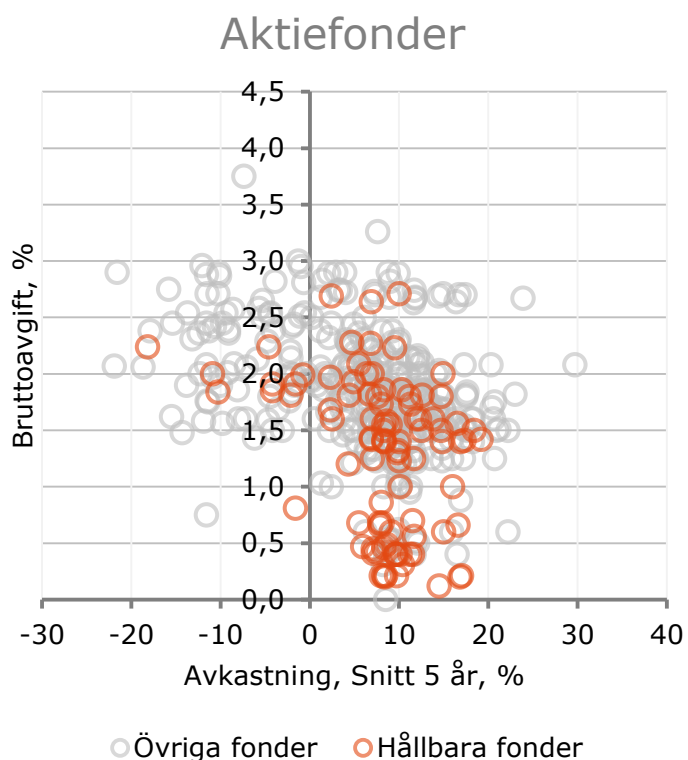
Aktiefonder				%	
Kategori	Antal fonder	Varav hållbara	Andel	Snitt 5 år, hållbara	Snitt 5 år, övriga
Sverige	43	12	28 %	9,0	10,5
Sverige småbolag	15	6	40 %	15,3	16,0
Svenska och utländska aktier	7	4	57 %	9,6	8,7
Norden	21	5	24 %	10,2	9,8
Nordamerika och USA	35	8	23 %	16,1	14,7
Östeuropa	21	2	10 %	-3,1	-3,7
Global	95	31	33 %	10,0	9,8
Nya marknader	42	14	33 %	-1,2	-1,7
IT och kommunikation	10	1	10 %	19,2	13,9
Läkemedel	12	1	8 %	i.u.	20,1
Övriga branscher	47	6	13 %	10,2	1,7
Europa/Euroland småbolag	9	1	11 %	8,3	13,1
Japan	23	5	22 %	7,8	8,9
Euroland	7	1	14 %	7,6	8,5
Asien och Fjärran östern	32	5	16 %	4,1	2,6
Europa/Euroland Index	6	5	83 %	8,1	8,5
Övriga länder	36	4	11 %	5,2	2,1
Sverige index	11	5	45 %	8,7	8,9
Europa	42	6	14 %	7,6	8,7
Ryssland	15	2	13 %	-14,3	-11,0
Nordamerika och USA småbolag	5	0	0 %	i.u.	13,7
Latinamerika	10	0	0 %	i.u.	-11,3
Kina	18	1	6 %	4,9	3,6
Bioteknik	2	0	0 %	i.u.	26,8

Räntefonder				%	
Kategori	Antal fonder	Varav hållbara	Andel	Snitt 5 år, hållbara	Snitt 5 år, övriga
Sverige kort	23	9	39 %	1,4	1,5
Sverige lång	24	9	38 %	3,6	3,3
Sverige realränta	5	3	60 %	2,9	2,8
Europa och Euroland	20	0	0 %	i.u.	5,1
Övriga utländska	66	10	15 %	4,3	4,3

Generationsfonder				%	
Kategori	Antal fonder	Varav hållbara	Andel	Snitt 5 år, hållbara	Snitt 5 år, övriga
Pension om mindre än 10 år	12	8	67 %	6,8	6,1
Pension om mindre än 20 år	7	4	57 %	9,5	8,4
Pension om mer än 20 år	16	8	50 %	9,1	9,1
Åldersanpassad	1	1	100 %	i.u.	i.u.

Blandfonder				%	
Kategori	Antal fonder	Varav hållbara	Andel	Snitt 5 år, hållbara	Snitt 5 år, övriga
Svenska aktier och räntor	5	2	40 %	4,1	9,1
Utländska aktier och räntor	73	5	7 %	5,9	4,1
Svenska och utländska aktier samt svenska räntor	12	7	58 %	6,2	6,5

BILAGA II: AVKASTNING MOT BRUTTOAVGIFT



www.pensionsmyndigheten.se