

Statistik kring hållbara fonder inom premiepensionssystemet, 2017

PENSIONS
MYNDIGHETEN

Hållbara fonder inom premiepensionssystemet

Denna promemoria innehåller statistik om hållbara fonder inom premiepensionssystemet. Som hållbara 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 2017-12-31. 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. Ytterligare krav är att fonden ska ha anmält sig till, och fyllt i, Hållbarhetsprofilen.

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 olika fonder med hållbarhetskriterier.

Avgränsningar

All statistik i denna rapport visar fonder som var M/E-märkta per 31 december 2017. 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.

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 2017-12-31.

Antal fonder samt fördelning av kapital

38 procent av fonderna inom systemet är M/E-märkta. Detta är en historiskt hög siffra och trenden är uppåtgående. Samma trend ser vi inom investerat kapital, där 71 procent av kapitalet är placerat i M/E-märkta fonder om AP7 inkluderas, motsvarande siffra exklusive AP7 är 51 procent.

Fondval

Bland de fondval som genomförts är svenska fonder kraftigt dominerande. 86 procent av fondvalen görs till svenska fonder, detta trots att andelen svenska fonder endast uppgår till 43 procent. Fondvalen som gjorts till svenska fonder fördelas 77 procent till M/E-märkta fonder (63 procent exklusive AP7), medan fondvalen som gjorts till utländska fonder fördelas 30 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 likaviktade. Inom båda dessa viktningar är M/E-märkta fonder tydligt billigare. Kapitalviktat är snittavgiften 0,81 procent före rabatt och 0,25 procent efter rabatt, medan motsvarande siffror för övriga fonder är 1,20 procent och 0,34 procent.

Likaviktat är det ungefär samma differens, där M/E-märkta fonder har ett genomsnitt på 1,15 procent före rabatt och 0,38 procent efter rabatt. Motsvarande siffror för övriga fonder är 1,69 procent och 0,56 procent. Samtliga siffror ovan är exklusive AP7. Inom samtliga fondtyper utom generationsfonder är det M/E-märkta fonder som har en lägre genomsnittlig avgift, både före- och efter rabatt.

Avkastning

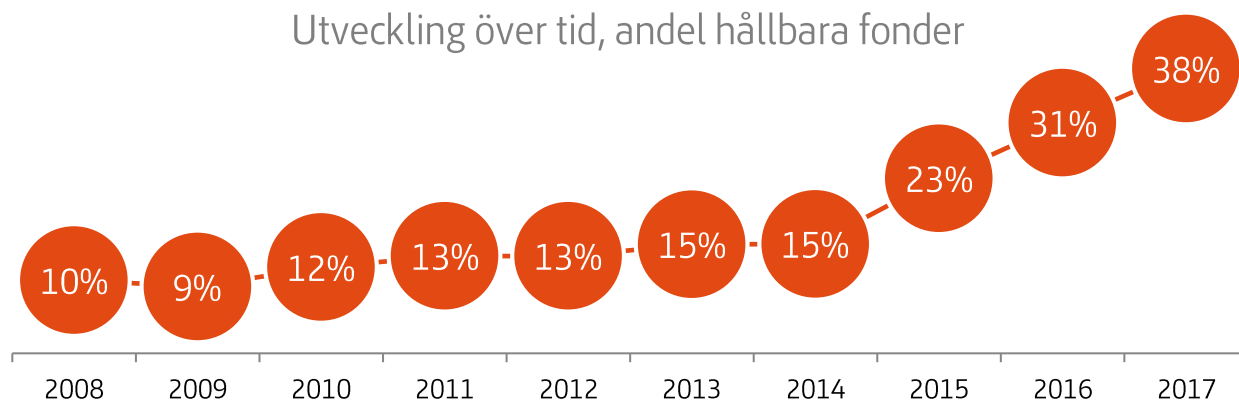
I likhet med avgifter är det fördel för M/E-märkta fonder även gällande avkastning, i alla fall på längre tidshorisont. Den genomsnittliga årsavkastningen för M/E-fonder uppgår till 9,2 procent de senaste 5 åren, medan den för övriga fonder uppgår till 8,9 procent. På kortare tidshorisont är det däremot motsatt förhållande, senaste 36 månaderna har M/E-fonder avkastat i genomsnitt 25,6 procent, jämfört med 25,9 procent för de övriga fonderna. Inom räntefonder är det allra störst differens mellan de två grupperna, där övriga fonder avkastat betydligt bättre än de M/E-märkta.

ANDEL HÅLLBARA FONDER

38%

38 procent av fonderna inom premiepensionssystemet klassas som hållbara.

Utveckling över tid, andel hållbara fonder

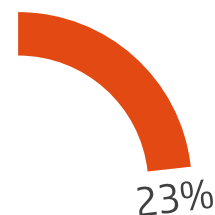


SVENSKA FONDER



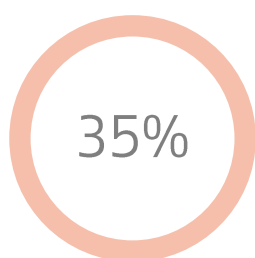
58 procent av de svenska fonderna klassas som hållbara

UTLÄNDSKA FONDER

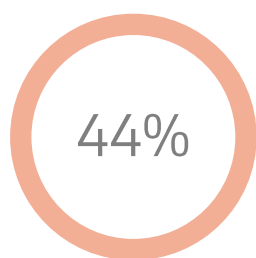


23 procent av de utländska fonderna klassas som hållbara

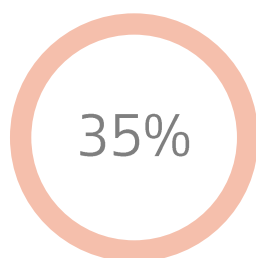
Andel hållbara fonder inom respektive fondtyp



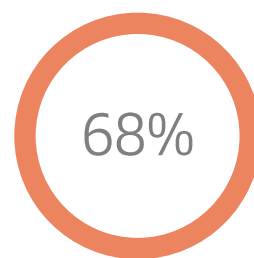
AKTIEFONDER



RÄNTEFONDER



BLANDFONDER



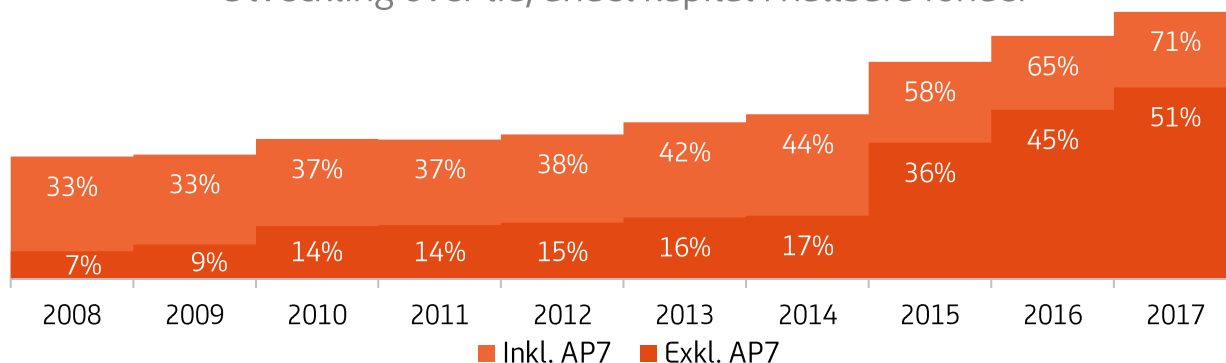
GENERATIONSFONDER

FÖRDELNING AV KAPITAL

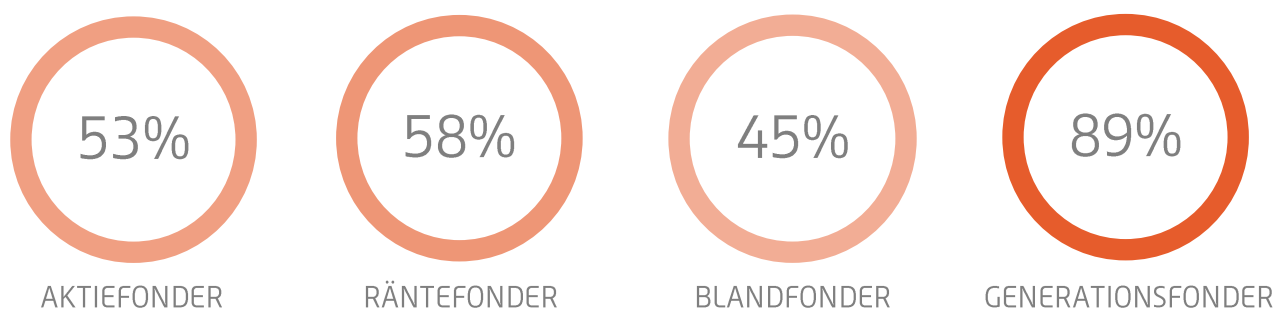
71%

71 procent av det totala kapitalet är investerat i hållbara fonder. Exkluderas Sjunde AP-fonden är motsvarande siffra 53 procent.

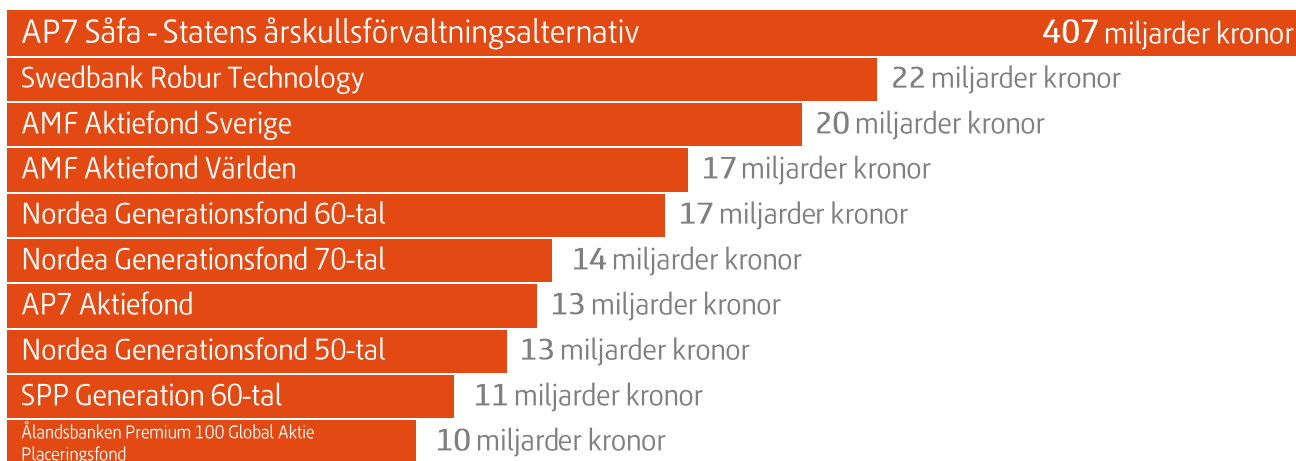
Utveckling över tid, andel kapital i hållbara fonder



Andel kapital i hållbara fonder inom respektive fondtyp



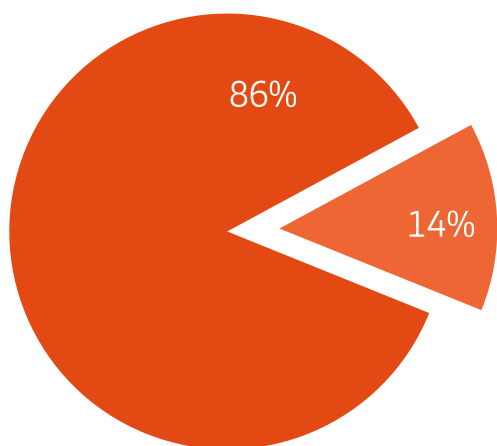
10 största, hållbara fonder



FÖRDELNING AV FONDVAL

7 AV
TIO

70 procent av alla fondval är gjorda i hållbara fonder. Exkluderas Sjunde AP-fonden är motsvarande siffra 56 procent.



30 procent av fondvalen inom utländska fonder är gjorda i hållbara fonder.

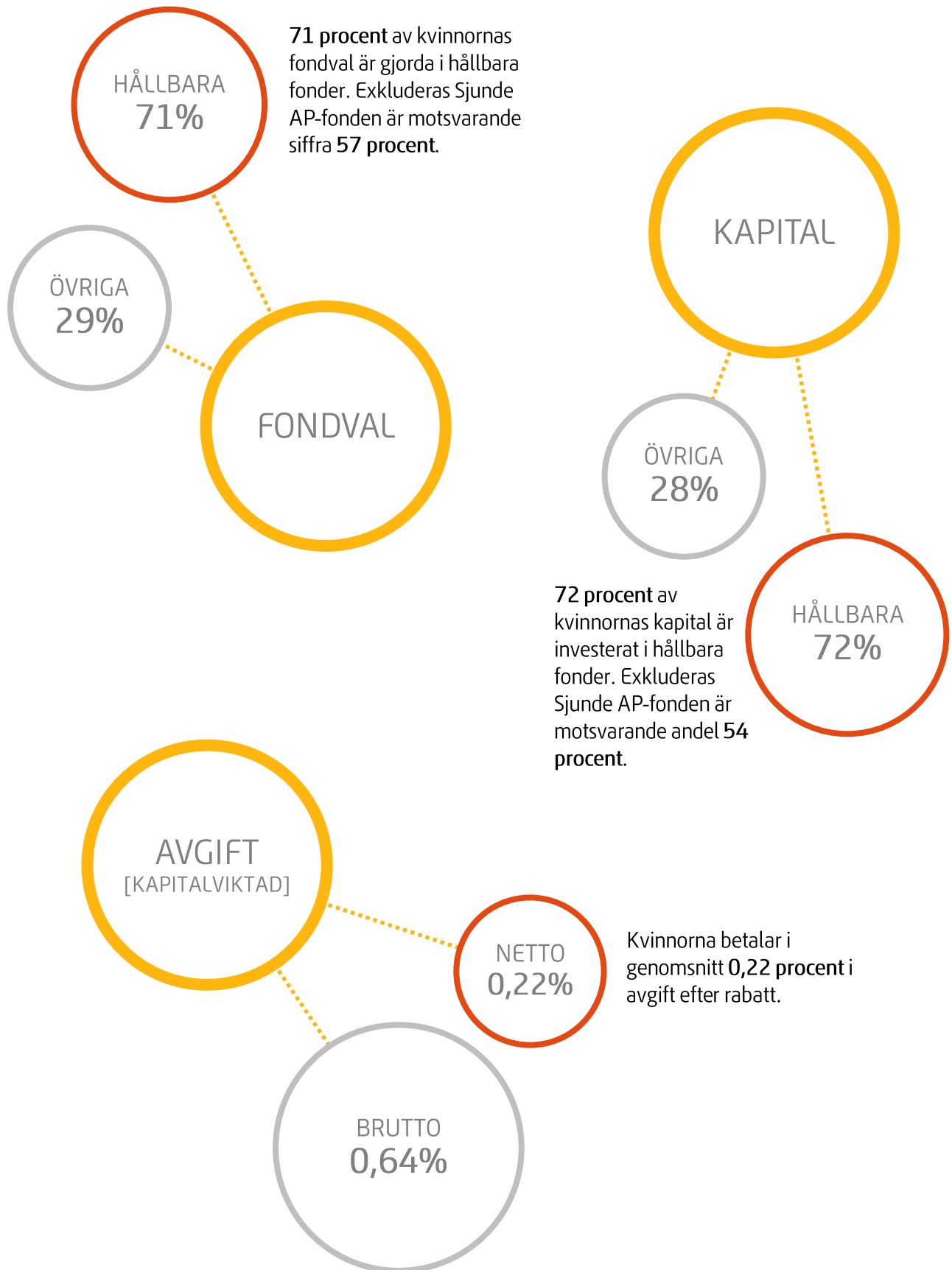


68 procent av fondvalen inom svenska fonder är gjorda i hållbara fonder. Exkluderas Sjunde AP-fonden är motsvarande siffra 51 procent.

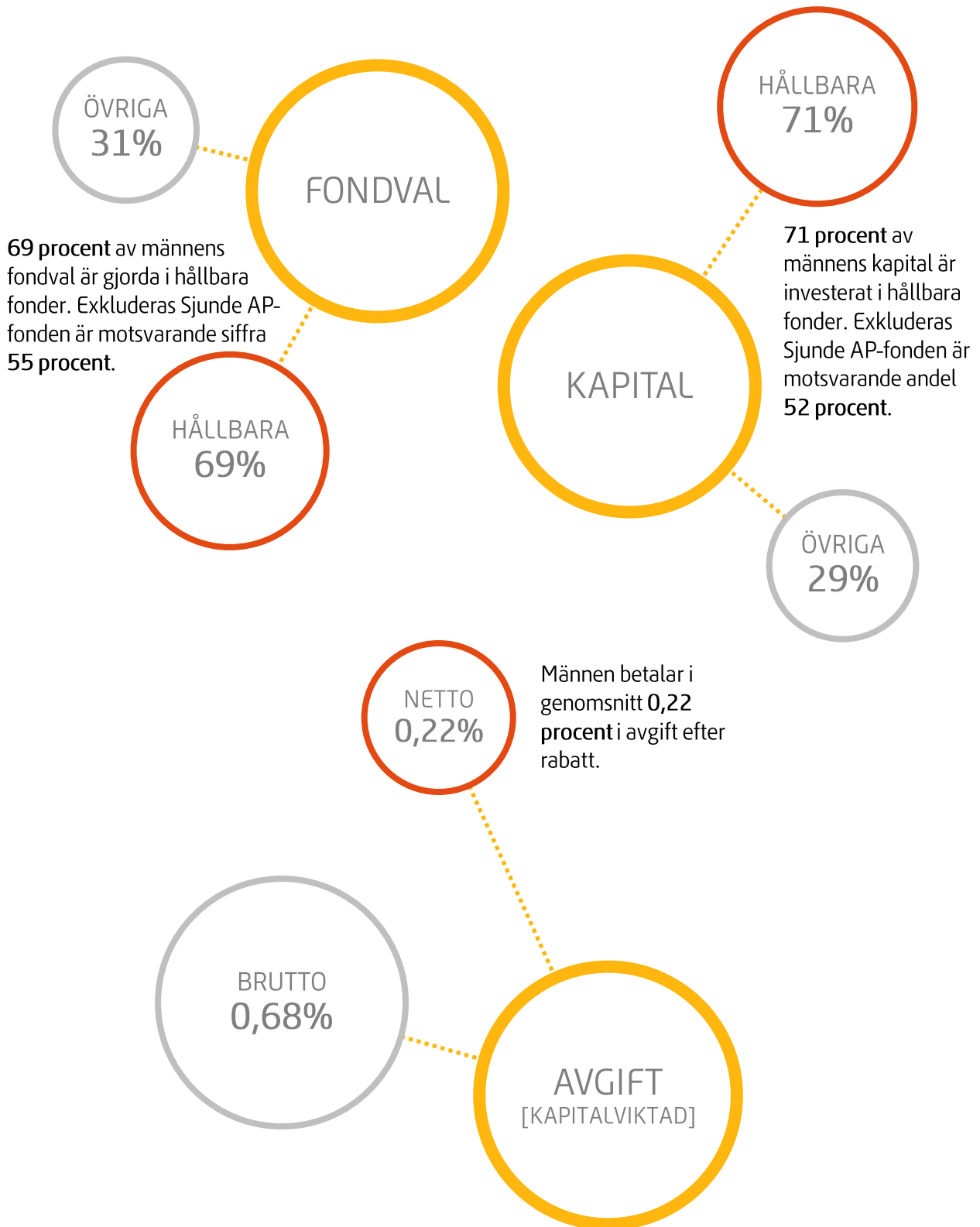
10 MEST VALDA, HÅLLBARA FONDER

AP7 Såfa - Statens årskullsförvaltningsalternativ	3 709 876 fondval
AMF Aktiefond Sverige	289 755 fondval
AMF Aktiefond Världen	226 338 fondval
AMF Balansfond	205 091 fondval
Swedbank Robur Sverigefond MEGA	115 533 fondval
Allra Strategi Lagom	114 841 fondval
SPP Generation 60-tal	109 153 fondval
SPP Aktiefond Sverige	100 809 fondval
Länsförsäkringar Fastighetsfond	95 201 fondval
Swedbank Robur Ethica Obligation	88 610 fondval

KVINNOR



MÄN



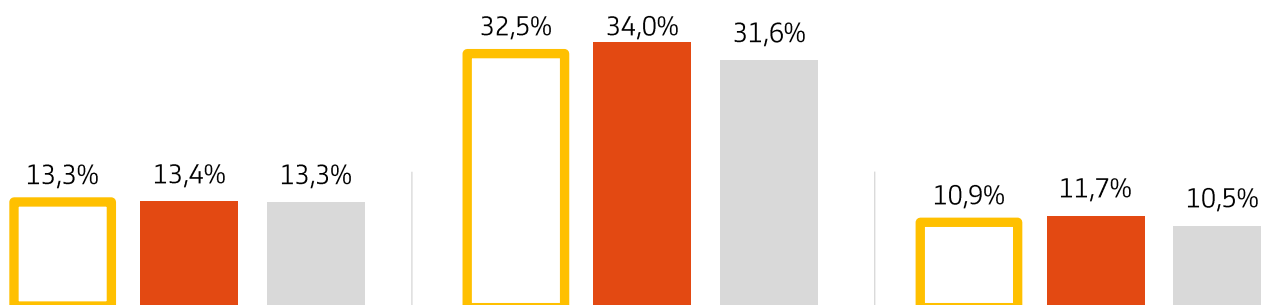
AVKASTNING - LIKAVIKTAD, %

12 MÅN

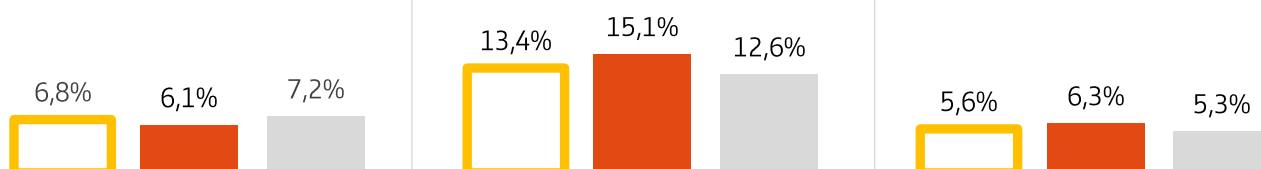
36 MÅN

SNITT 5 ÅR

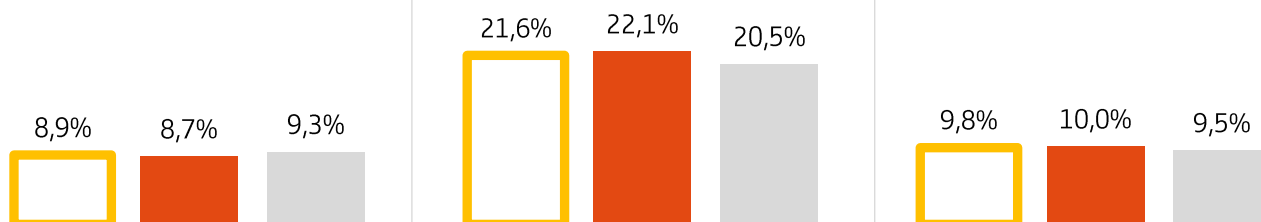
AKTIEFONDER



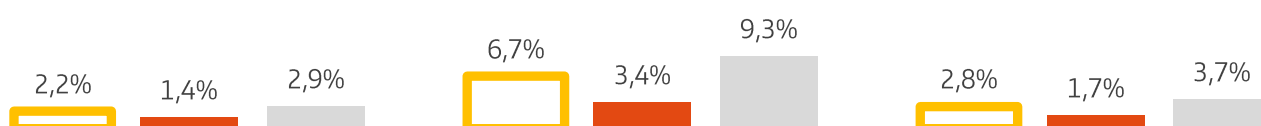
BLANDFONDER



GENERATIONSFONDER



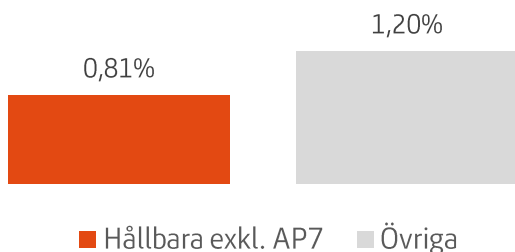
RÄNTEFONDER



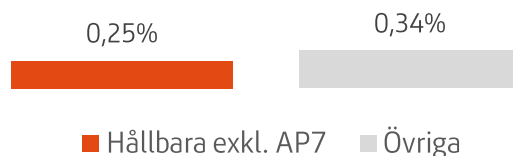
Samtliga Hållbara Övriga

KAPITALVIKTADE SNITTAVGIFTER

BRUTTOAVGIFT

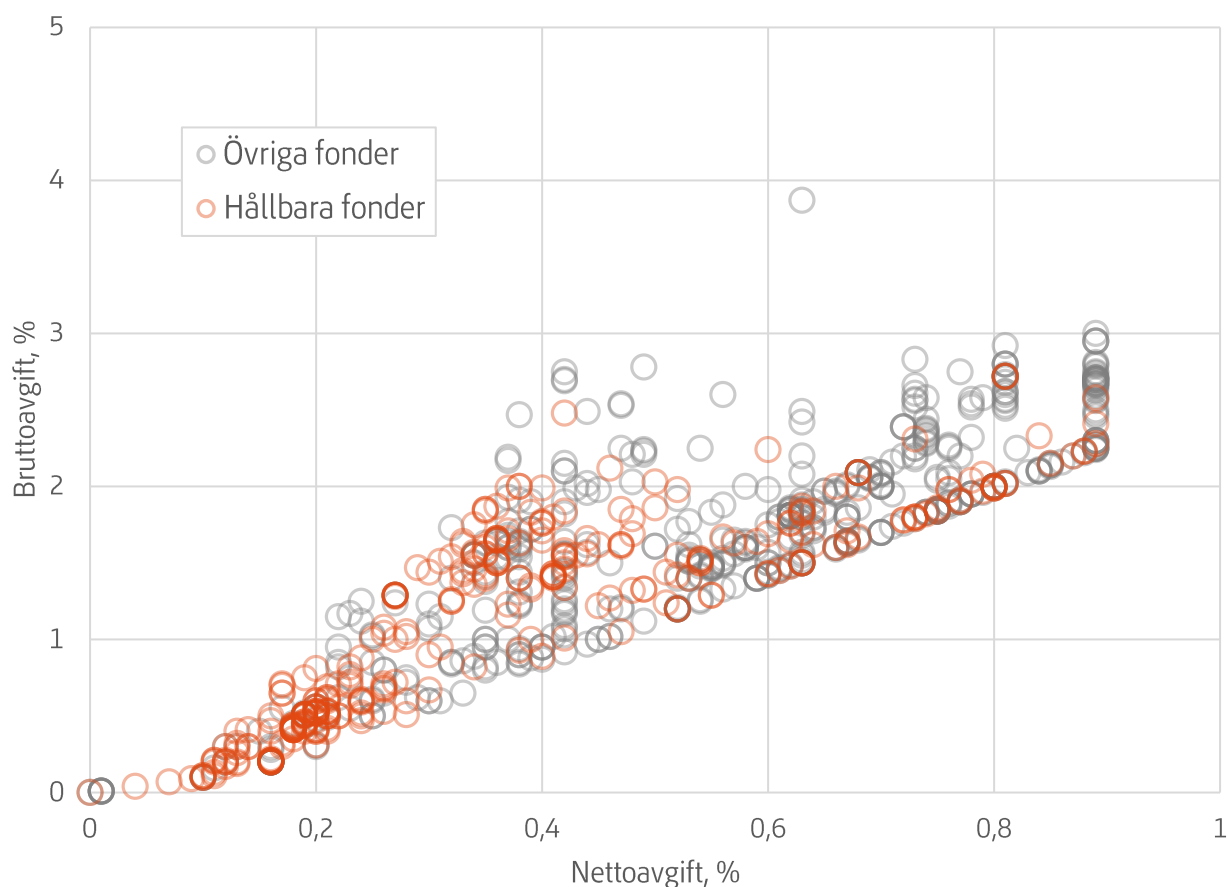


NETTOAVGIFT

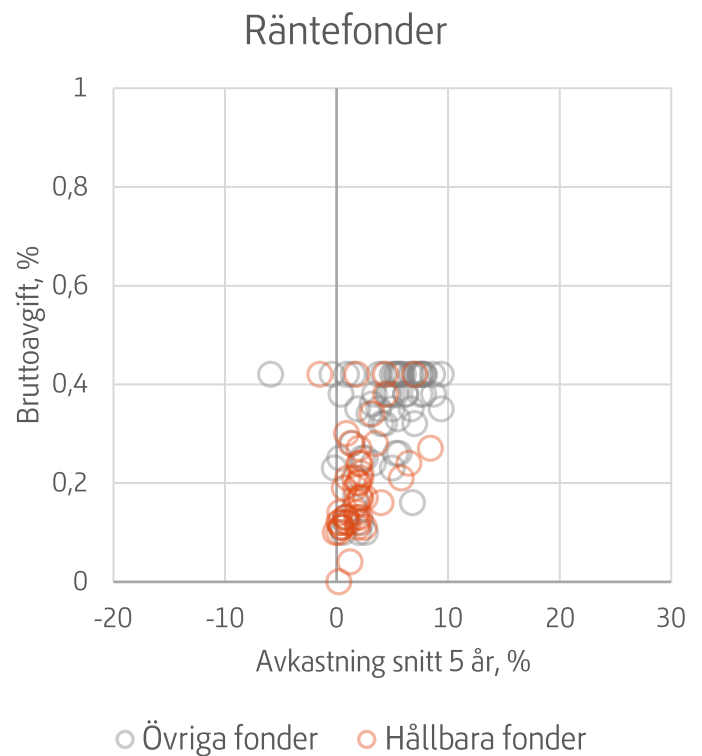
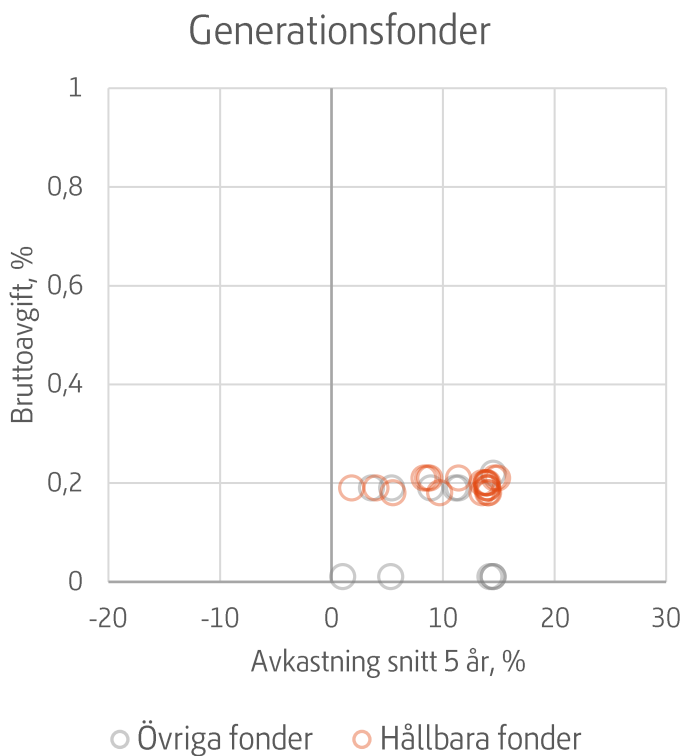
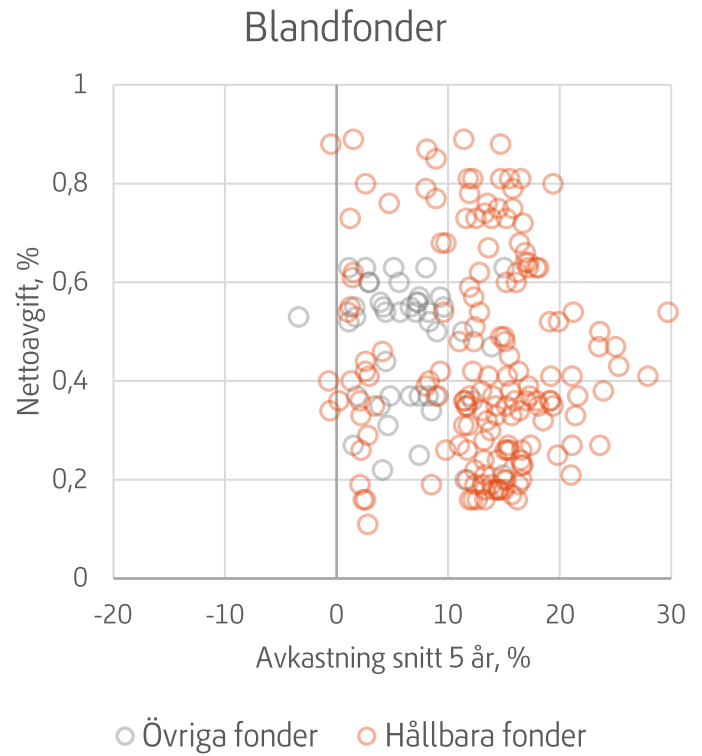
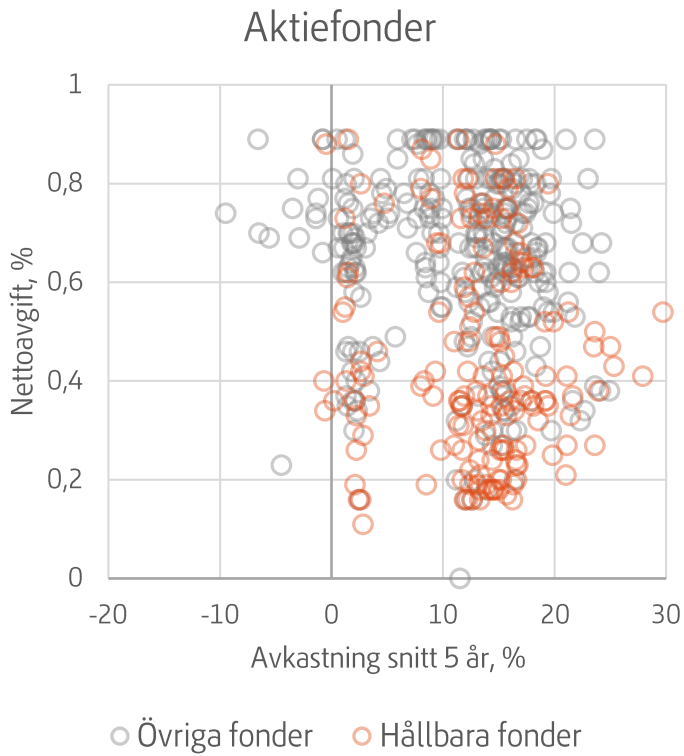


I dessa siffror är Sjunde AP-fonden exkluderad. Inklusivt Sjunde AP-fonden är motsvarande avgifter 0,44 procent respektive 0,17 procent.

Spridning, brutto- mot nettoavgifter

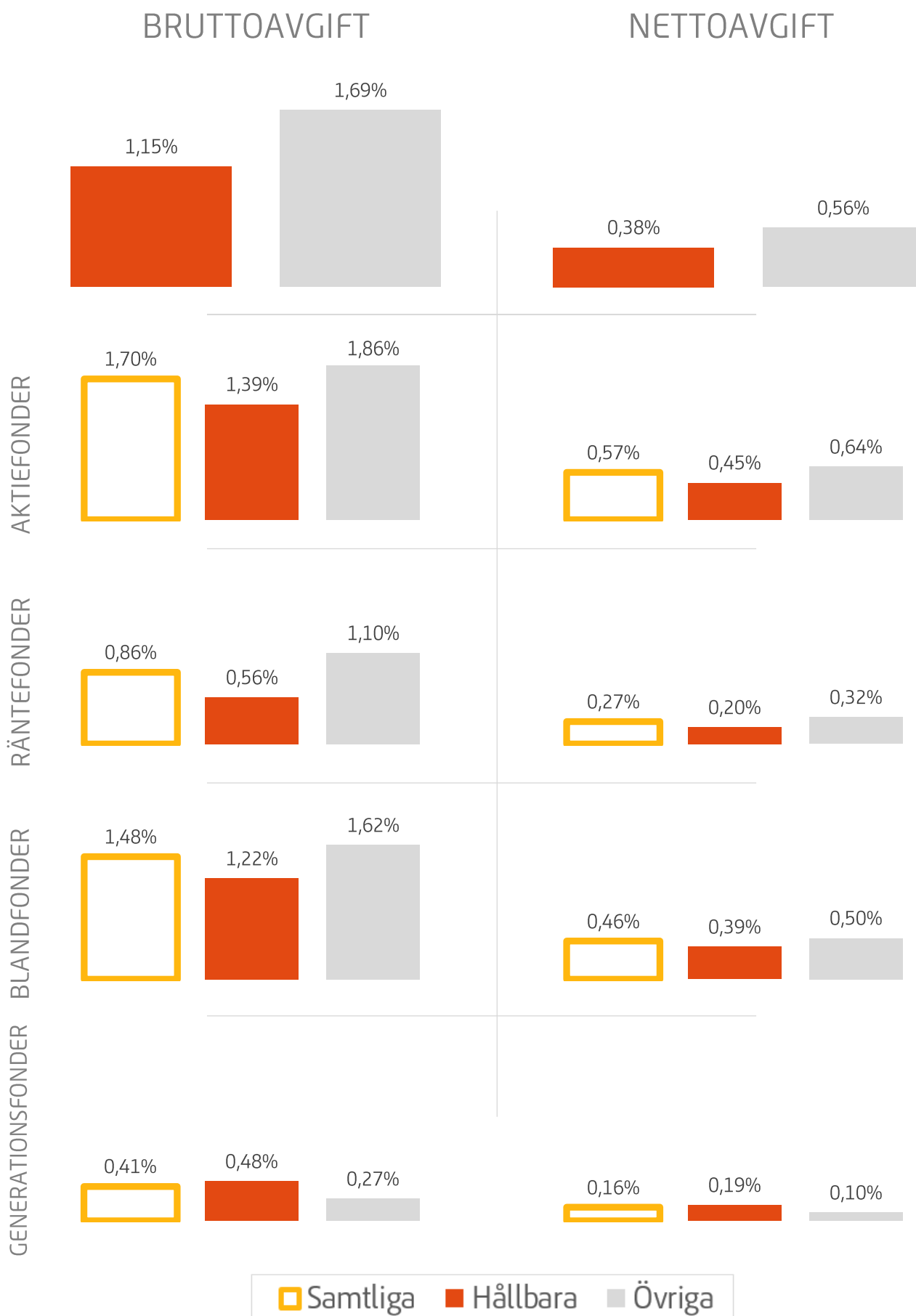


NETTOAVGIFT MOT AVKASTNING



Se Bilaga II för motsvarande grafer över avkastning mot bruttoavgift.

LIKAVIKTADE SNITTAVGIFTER



BILAGA I: ANDEL PER FONDKATEGORI

Aktiefonder

Kategori	Antal fonder	Varav hållbara	Andel	Snitt 5 år, hållbara	Snitt 5 år, övriga
Sverige småbolag	16	9	56%	16,9%	18,7%
Global	91	42	46%	12,2%	10,5%
Europa	53	17	32%	10,1%	10,0%
Global och Sverige	12	6	50%	13,8%	7,9%
Övriga länder	24	4	17%	14,3%	8,9%
Sverige	62	29	47%	10,3%	8,5%
Nya marknader	51	20	39%	6,2%	6,7%
Japan	23	7	30%	13,6%	15,6%
USA och Nordamerika	41	13	32%	16,6%	16,4%
Råvaror och energi	18	4	22%	9,7%	-1,3%
IT och kommunikation	10	5	50%	25,0%	21,3%
Norden	26	13	50%	14,0%	15,5%
Läkemedel och bioteknik	16	5	31%	14,0%	17,7%
Ryssland	13	3	23%	2,3%	3,9%
Europa småbolag	13	4	31%	9,6%	13,6%
Fastighet	18	1	6%	21,4%	10,6%
Asien	28	8	29%	10,2%	11,5%
Östeuropa	18	4	22%	4,9%	7,4%
Indien	10	3	30%	15,9%	17,2%
Latinamerika	10	2	20%	-0,7%	0,0%
Kina	16	4	25%	9,3%	12,8%
Övriga branscher	10	1	10%	13,6%	6,9%

Räntefonder

Kategori	Antal fonder	Varav hållbara	Andel	Snitt 5 år, hållbara	Snitt 5 år, övriga
Norden ränta	16	7	44%	1,5%	0,9%
Sverige lång och realränta	23	19	83%	1,7%	2,0%
Sverige kortränta	21	16	76%	0,5%	0,9%
Europa ränta	20	3	15%	6,9%	6,0%
Övriga räntefonder	16	5	31%	2,1%	3,0%
Tillväxtmarknad ränta	19	1	5%	-1,5%	4,2%
Global ränta	18	7	39%	2,4%	4,4%

Generationsfonder

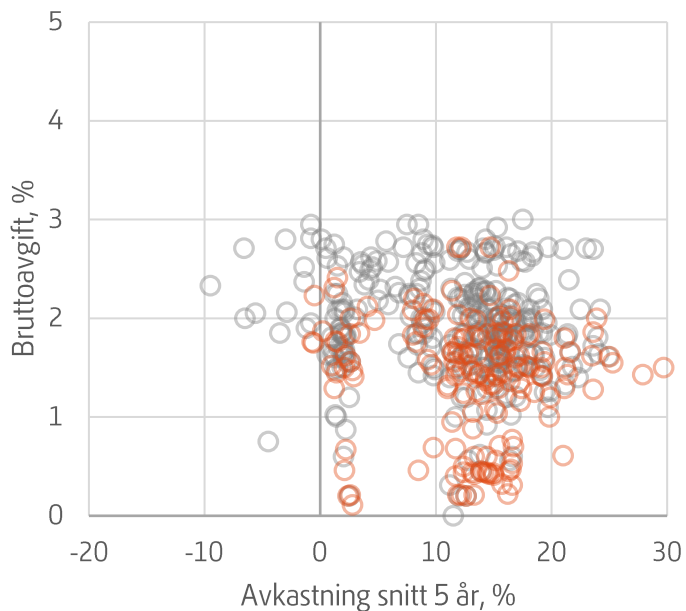
Kategori	Antal fonder	Varav hållbara	Andel	Snitt 5 år, hållbara	Snitt 5 år, övriga
Statens förvaltningsalternativ	4	4	100%	i.u.	i.u.
Pension om mer än 10 år	26	17	65%	10,7%	10,5%
Pension om mindre än 10 år	11	8	73%	8,4%	6,3%

Blandfonder

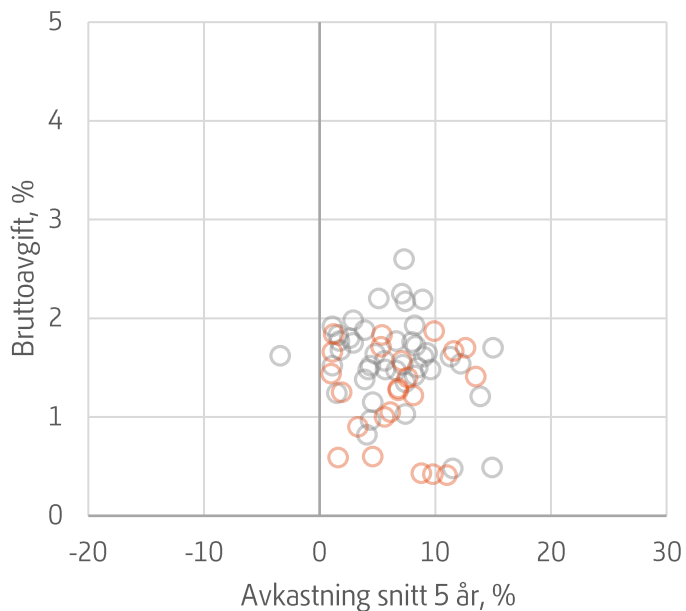
Kategori	Antal fonder	Varav hållbara	Andel	Snitt 5 år, hållbara	Snitt 5 år, övriga
Varierande	51	12	24%	6,9%	5,9%
Balanserad	17	6	35%	4,9%	4,9%
Aggressiv	18	8	44%	7,0%	3,6%
Försiktig	8	5	63%	5,4%	4,2%

BILAGA II: AVKASTNING MOT BRUTTOAVGIFT

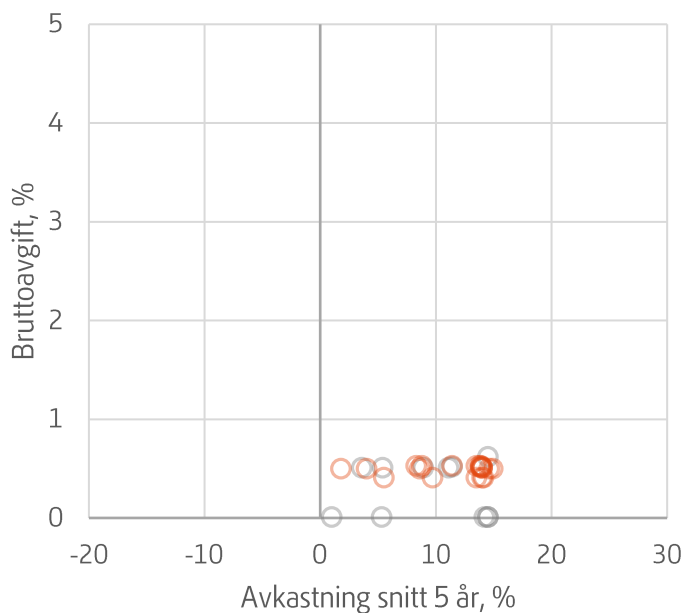
Aktiefonder



Blandfonder



Generationsfonder



Räntefonder

