



Varmt välkommen till FONDDAGEN 2022!

Stockholm 16 maj

Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION



Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION

Javiera Ragnartz, Ordförande Fondbolagens förening



Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION

Therese Pelow, statssekreterare hos finansmarknadsminister Max Elger

Inledningsanförande



Fondägandets struktur i Sverige: En empirisk undersökning

Daniel Waldenström
Institutet för Näringslivsforskning

Fondbolagens förening: Fonddagen, 16 maj 2022

Rapportens innehåll

1. Fondernas tillväxt i hushållens portföljer
2. Kvinnors och mäns fondäggande
3. Ålderns betydelse
4. Utbildningens betydelse
5. Barns fondsparande
6. Några slutsatser

Rapportens innehåll

1. Fondernas tillväxt i hushållens portföljer
2. Kvinnors och mäns fondäggande
3. Ålderns betydelse
4. Utbildningens betydelse
5. Barns fondsparande
6. Några slutsatser

Fondsparandet i Sverige: Varför, När, Hur?

- **Varför** spara i fonder?

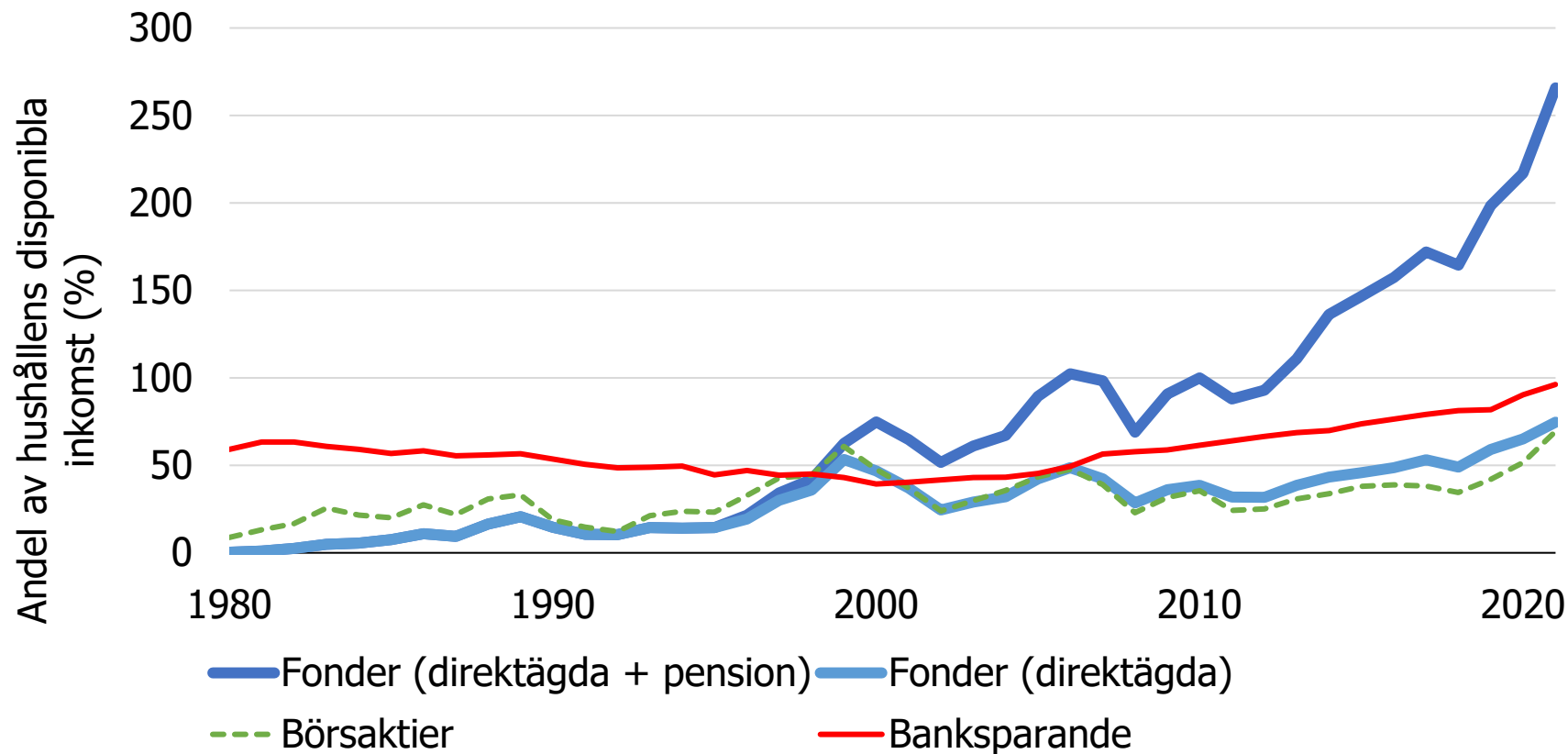
- Låg risk
- Hög avkastning



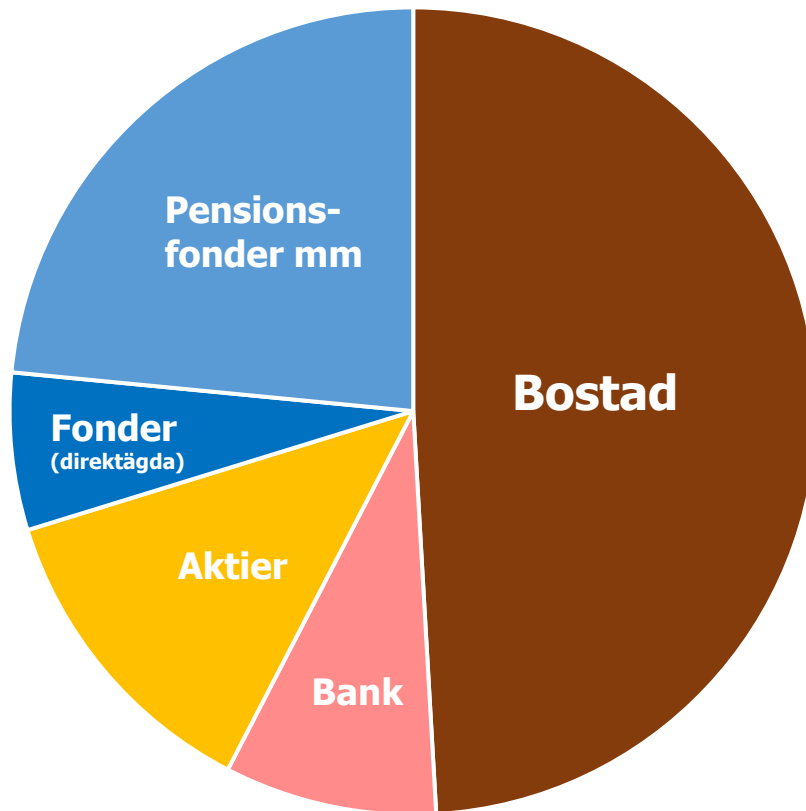
- **När** började svenskar spara i fonder?

- 1979: Skattefondsparande
- 1984: Allemanssparande och Allemansfonder
- 1994: Individuellt pensionssparande (IPS)
- 1998: Pensionsreform och Premiepension (PPM)
- 1990- och 2000-tal: Tjänstepensioner fonderas
- 2012: Investeringsparkonto (ISK)

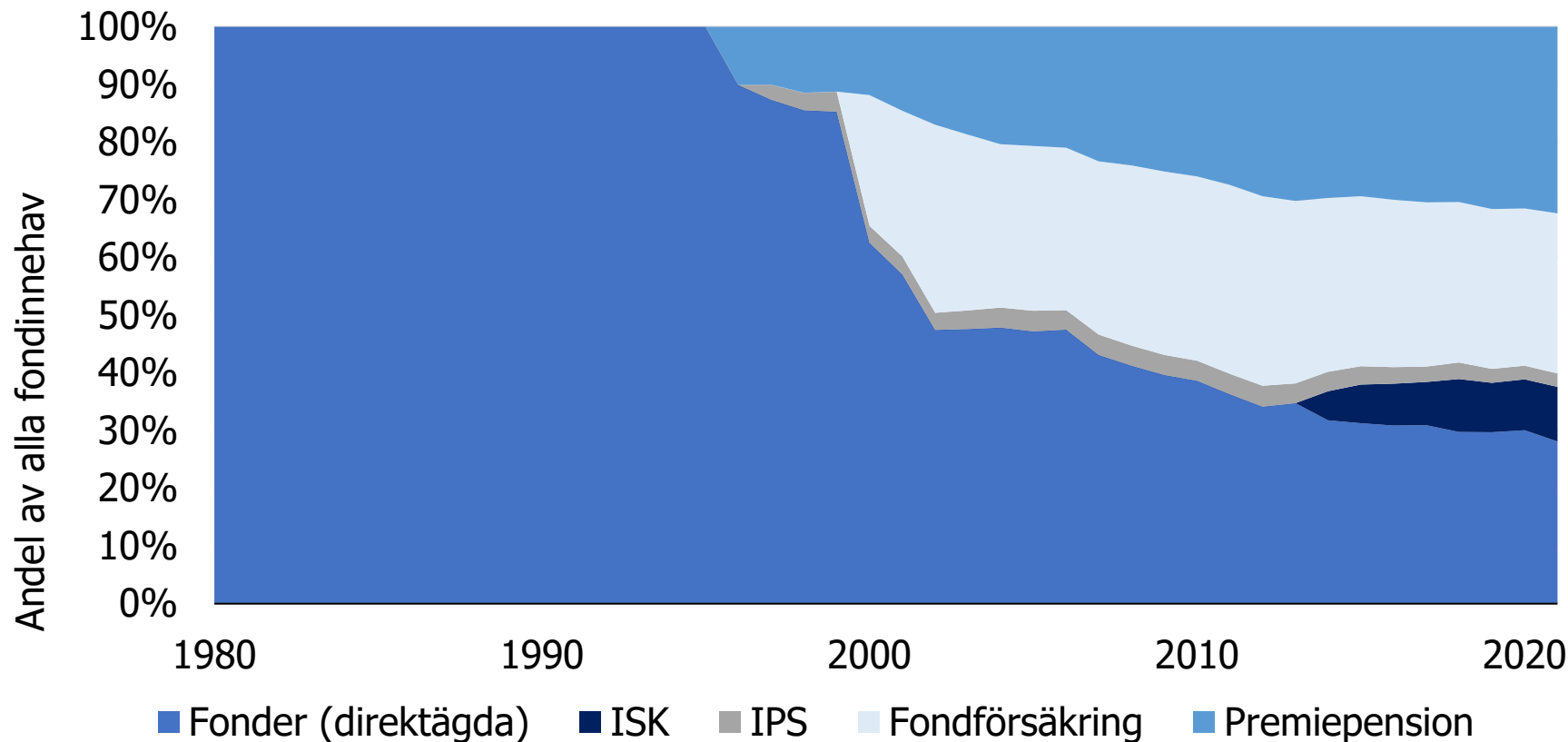
Fondägandets tillväxt i hushållens ekonomi



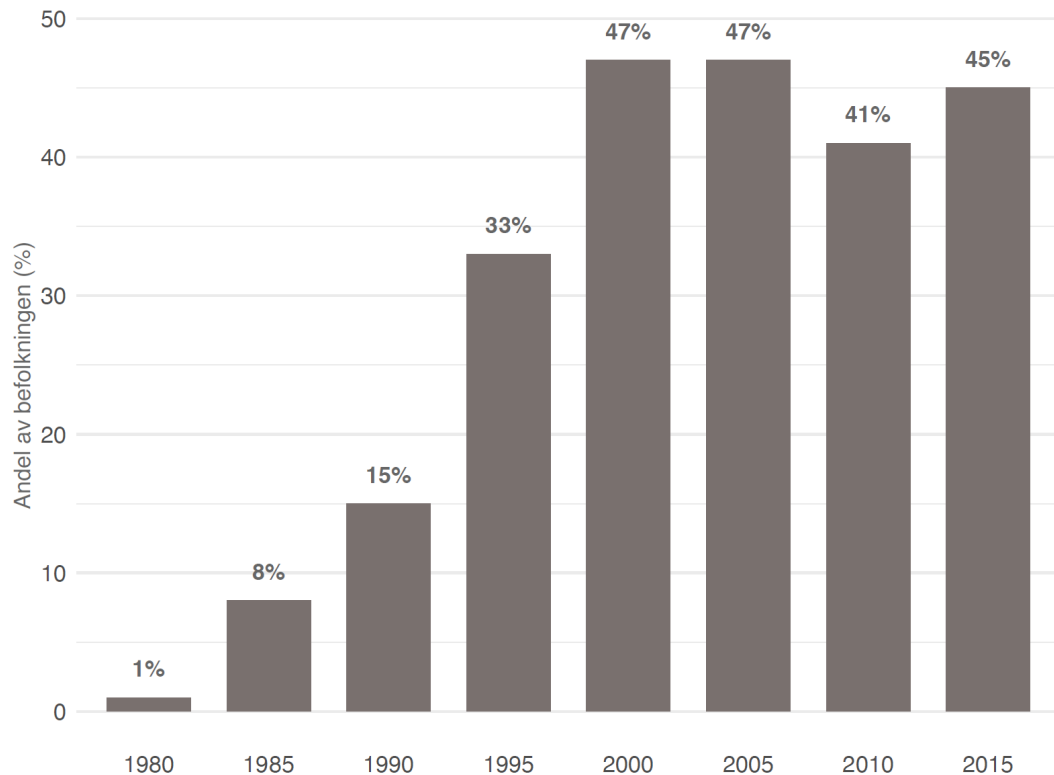
Hushållens totala tillgångar 2020



Fondtyper: Från direktägt till pensionsfond

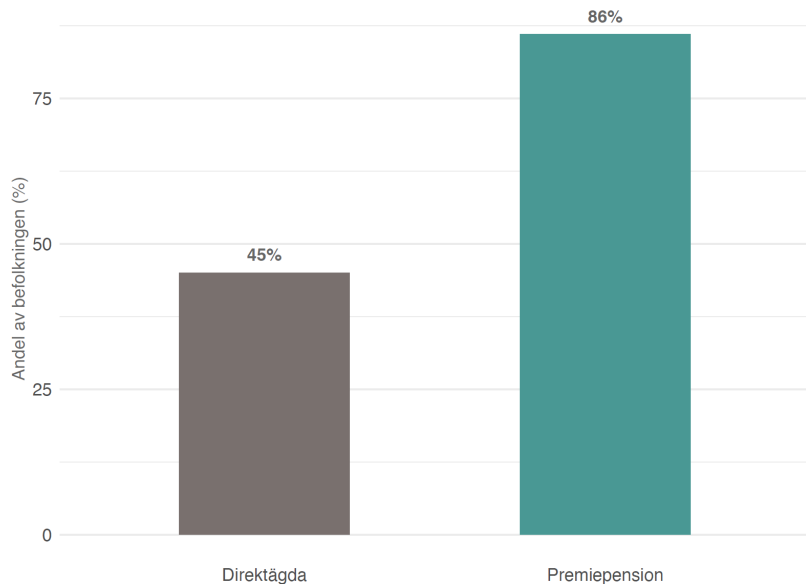


Direktägda fonders utbredning, 1980-2015

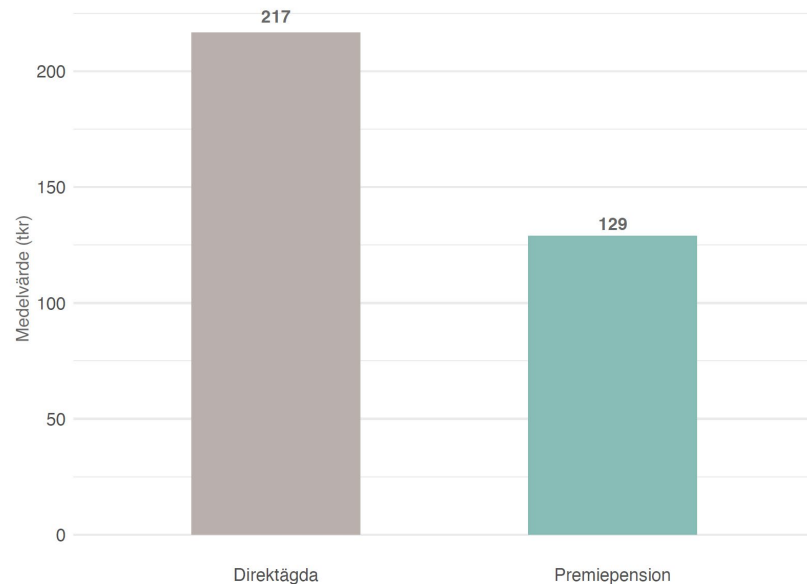


Direktägande och premiepension

Andel ägare (%)



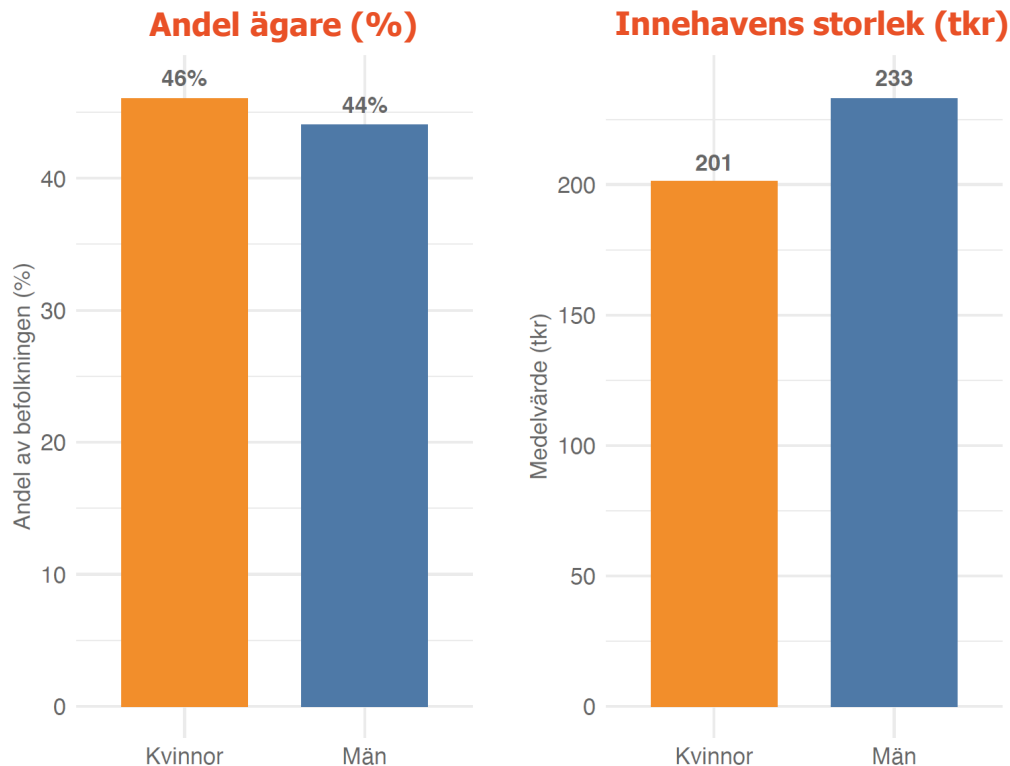
Innehavens storlek (tkr)



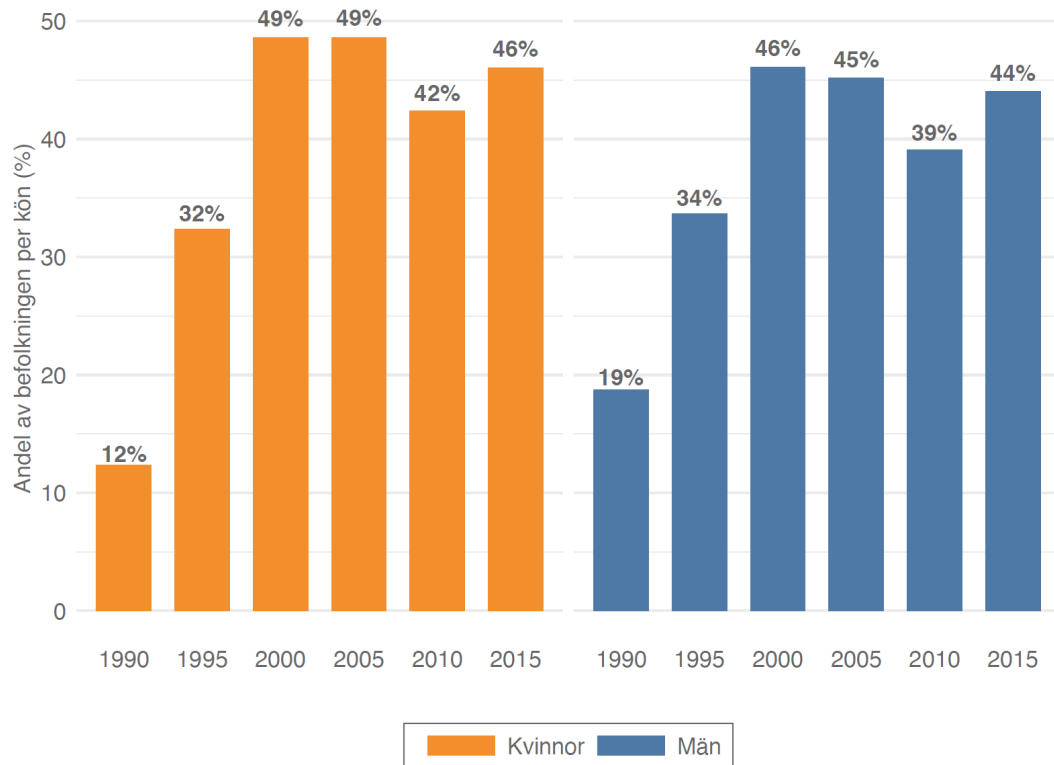
Rapportens innehåll

1. Fondernas tillväxt i hushållens portföljer
- 2. Kvinnors och mäns fondäggande**
3. Ålderns betydelse
4. Utbildningens betydelse
5. Barns fondsparande
6. Några slutsatser

Kvinnors och mäns fondäggande

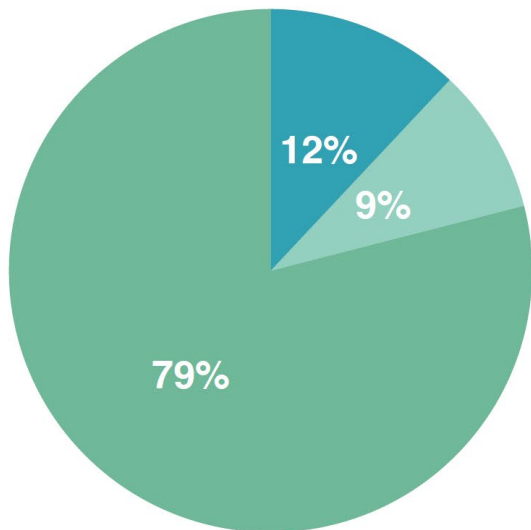


Kvinnors och mäns fondägande över tid

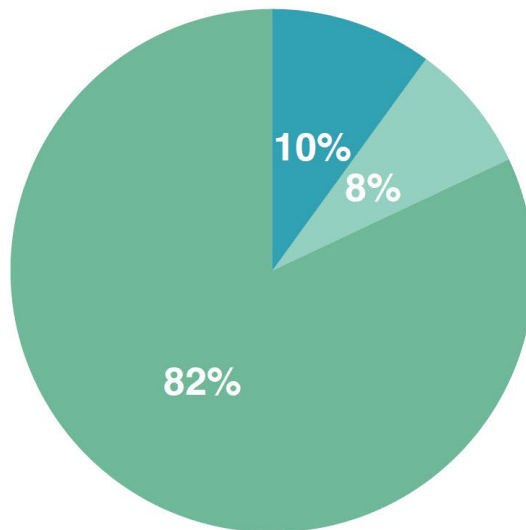


Riskprofil: Liten skillnad i mellan kvinnor och män

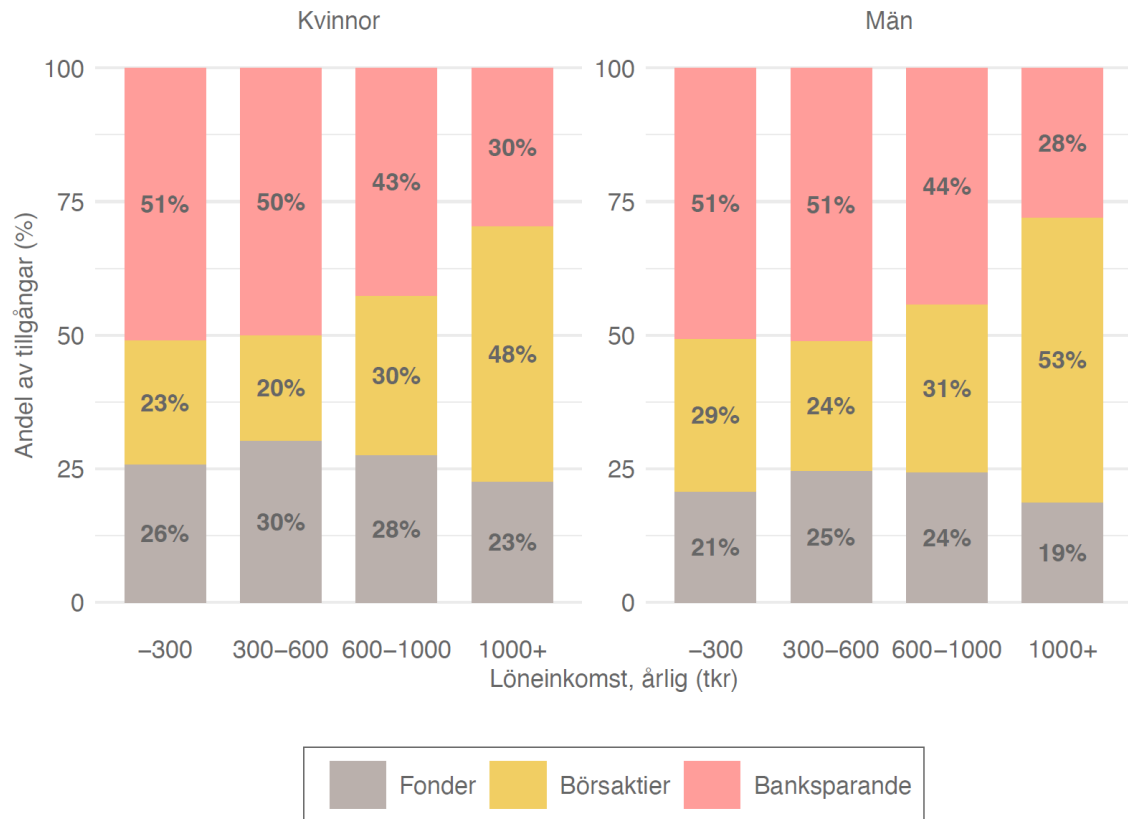
Kvinnor



Män



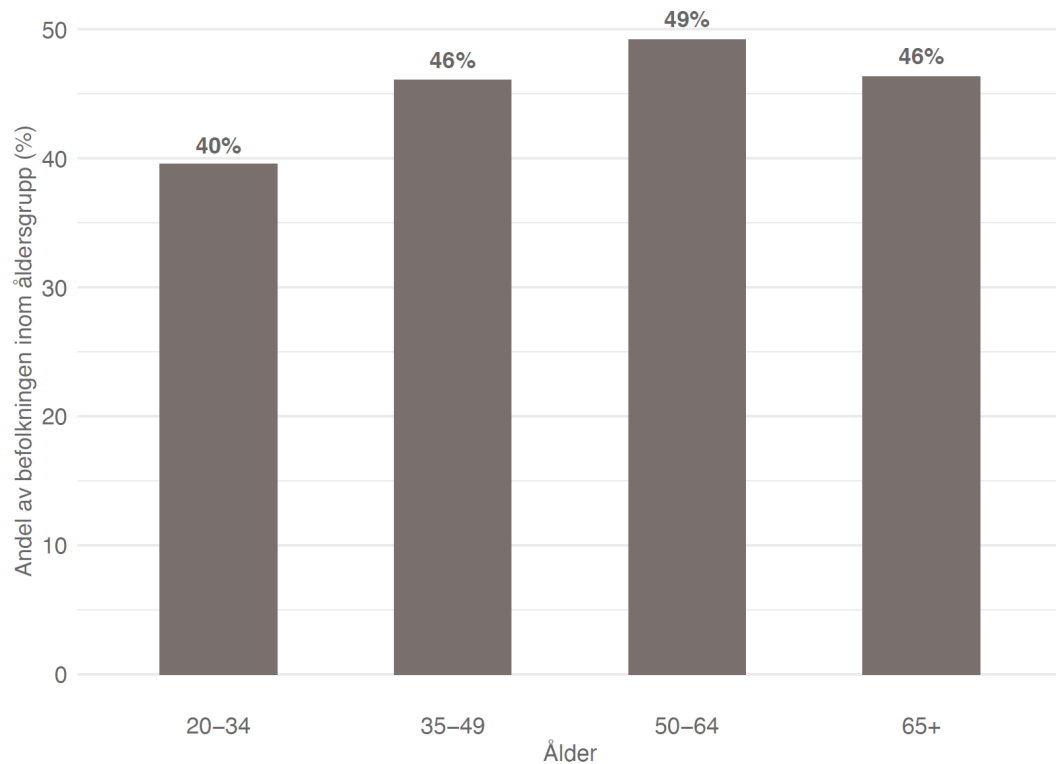
Tillgångar och inkomster: Små könsskillnader även här



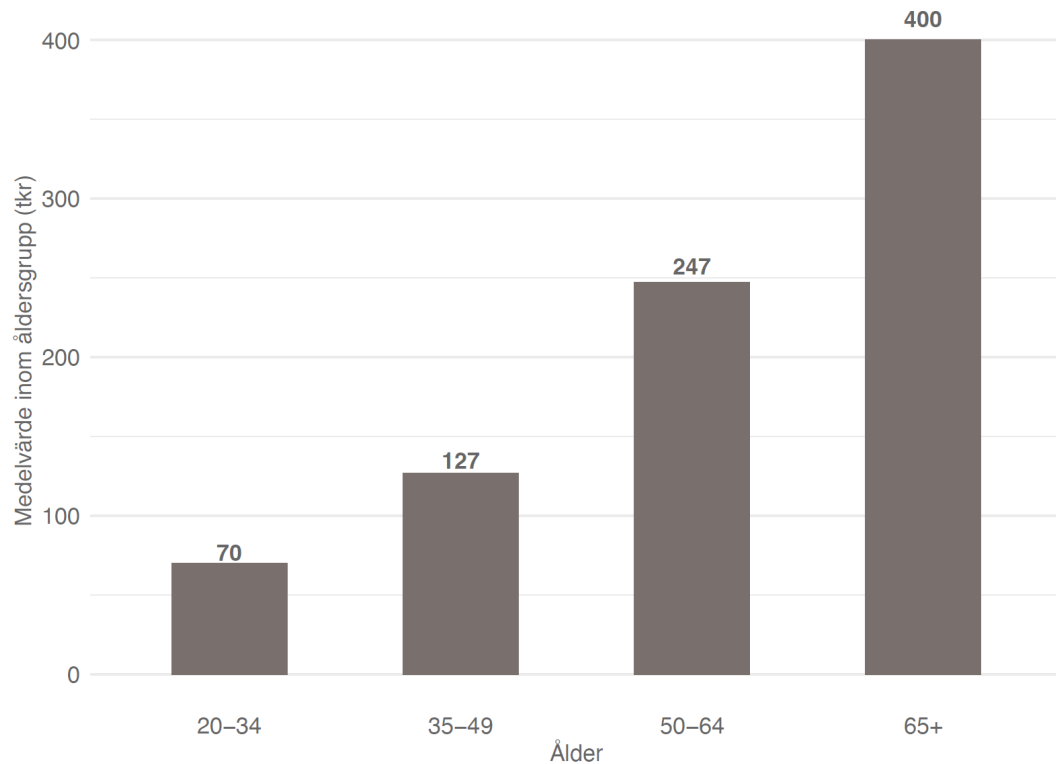
Rapportens innehåll

1. Fondernas tillväxt i hushållens portföljer
2. Kvinnors och mäns fondäggande
- 3. Ålderns betydelse**
4. Utbildningens betydelse
5. Barns fondsparande
6. Några slutsatser

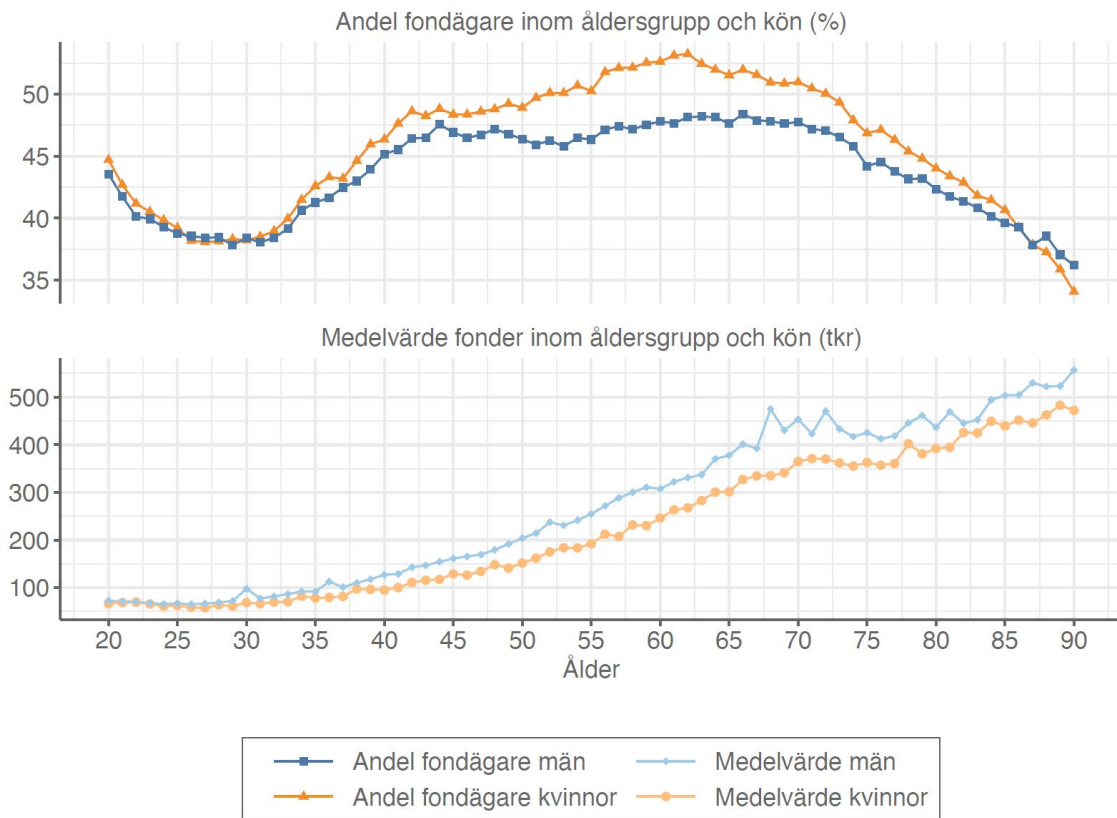
Direktägande i olika åldrar: Andel fondägare



Direktägande i olika åldrar: Fondinnehavens storlek



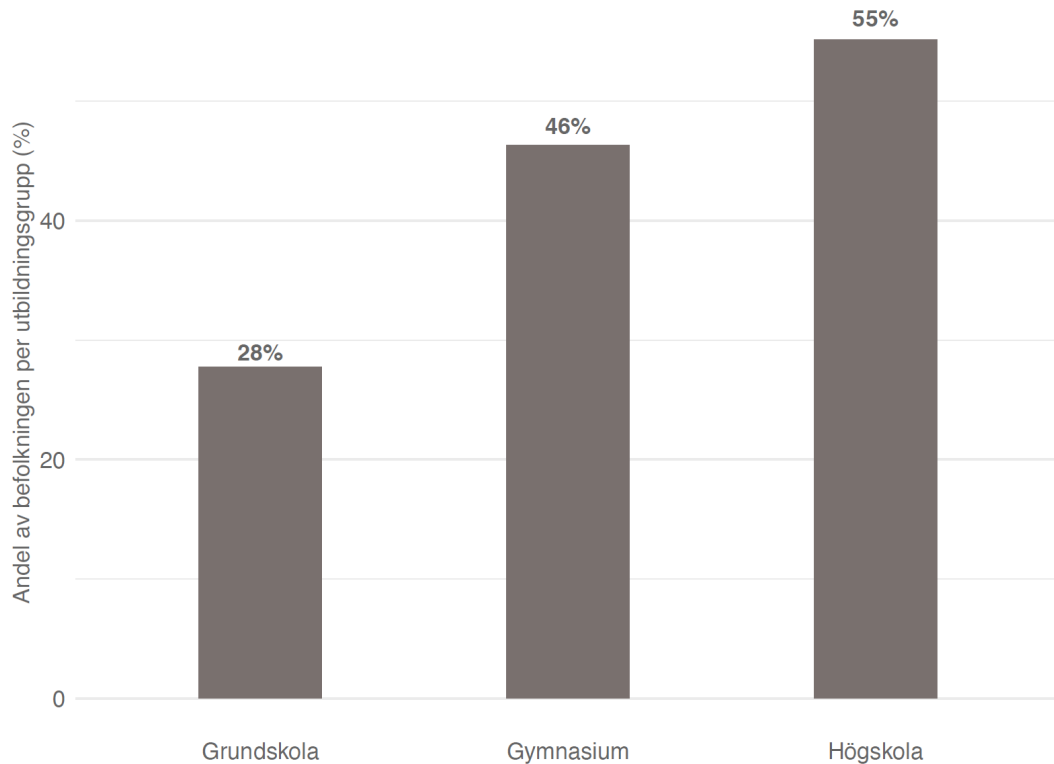
Direkt fondälgande öfver ålder och kön: Små skillnader



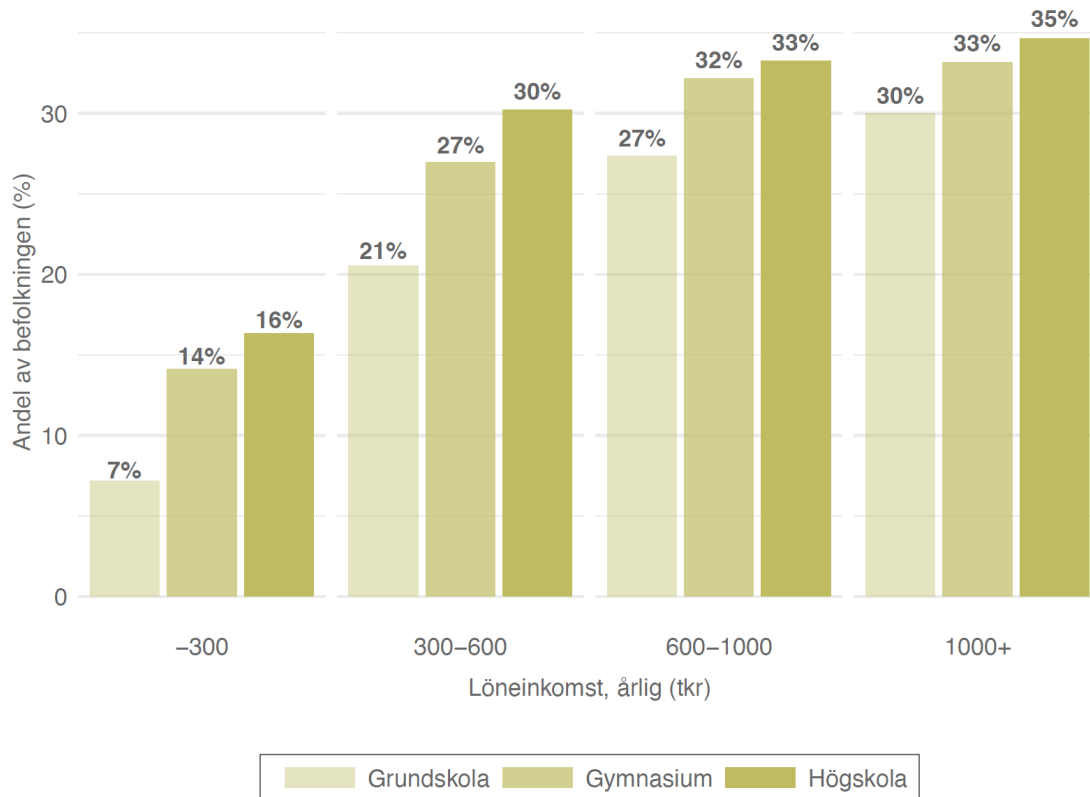
Rapportens innehåll

1. Fondernas tillväxt i hushållens portföljer
2. Kvinnors och mäns fondäggande
3. Ålderns betydelse
- 4. Utbildningens betydelse**
5. Barns fondsparande
6. Några slutsatser

Högre utbildade äger oftare fonder



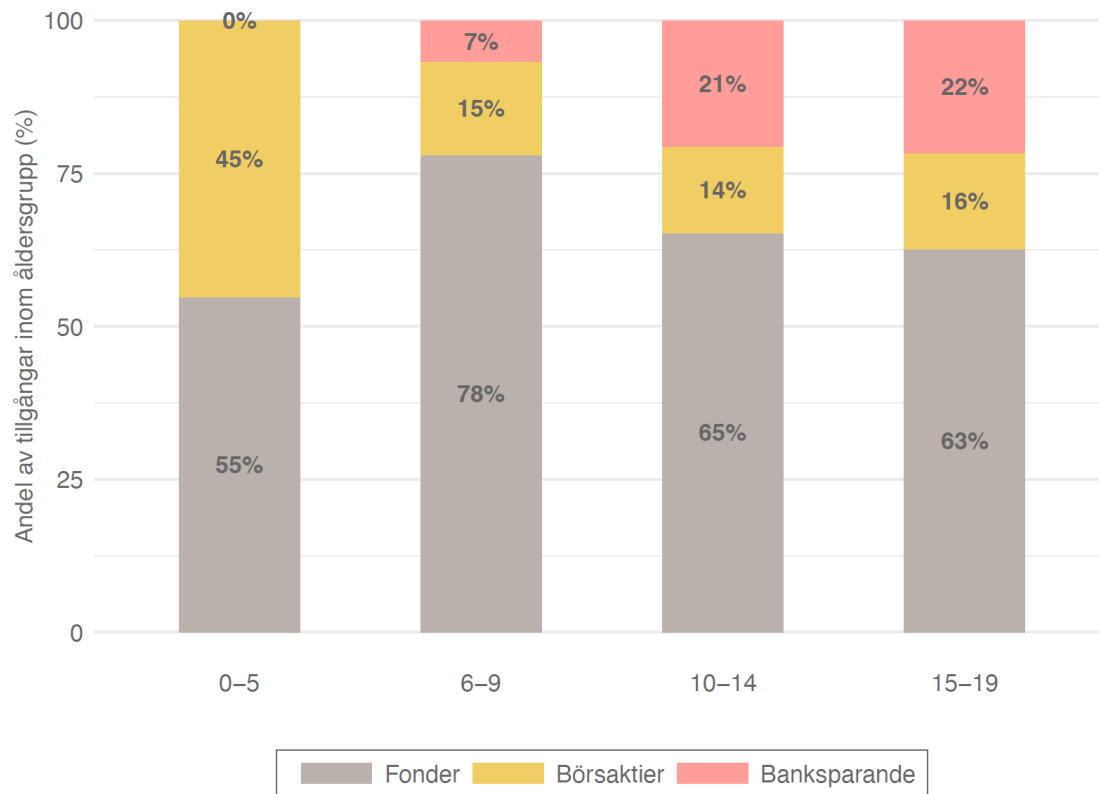
Utbildning påverkar ISK-äggande (även m samma inkomst)



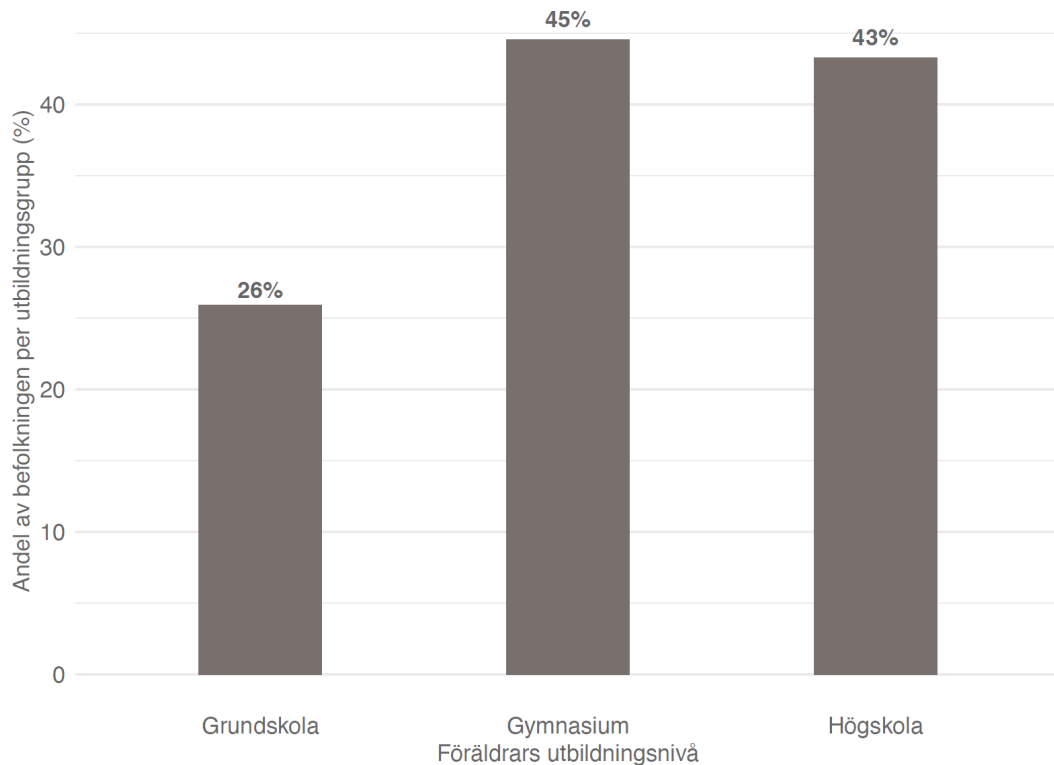
Rapportens innehåll

1. Fondernas tillväxt i hushållens portföljer
2. Kvinnors och mäns fondäggande
3. Ålderns betydelse
4. Utbildningens betydelse
- 5. Barns fondsparande**
6. Några slutsatser

Barns sparande sker huvudsakligen i fonder



Barns fondägande påverkas mindre av föräldrarnas utbildning än föräldrarnas eget fondägande



Rapportens innehåll

1. Fondernas tillväxt i hushållens portföljer
2. Kvinnors och mäns fondäggande
3. Ålderns betydelse
4. Utbildningens betydelse
5. Barns fondsparande
6. Några slutsatser

6. Rapportens slutsatser

- Fonder: Svenskarnas populäraste finansiella sparform
- Direkt fondägande minskar – Pensionsfonder ökar
- Regleringar och skatter påverkar fondsparandet
- Skillnader i fondägande mellan grupper
 - Kön spelar liten roll
 - Ålder spelar viss roll (men alla åldrar – även barn – äger fonder)
 - Utbildning spelar stor roll (även inom inkomstklasser)



Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION

PANELDEBATT

Fondägandet bland kvinnor och män

Emma Heikensten,
Sustainability Specialist
SEB/styrelsemedlem
Ownership

Brita Hammar,
Departementsråd/chef
Värdepappersmarknadsenheten
Finansdepartementet

Daniel Waldenström,
Professor IFN

Eva Lunderquist,
Vd Tellus fonder



Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION

FONDDAGEN 2022

Hur klarar sig Sveriges finanser?

Fonddagen, 16 maj 2022

Karolina Ekholm, Riksgäldsdirektör

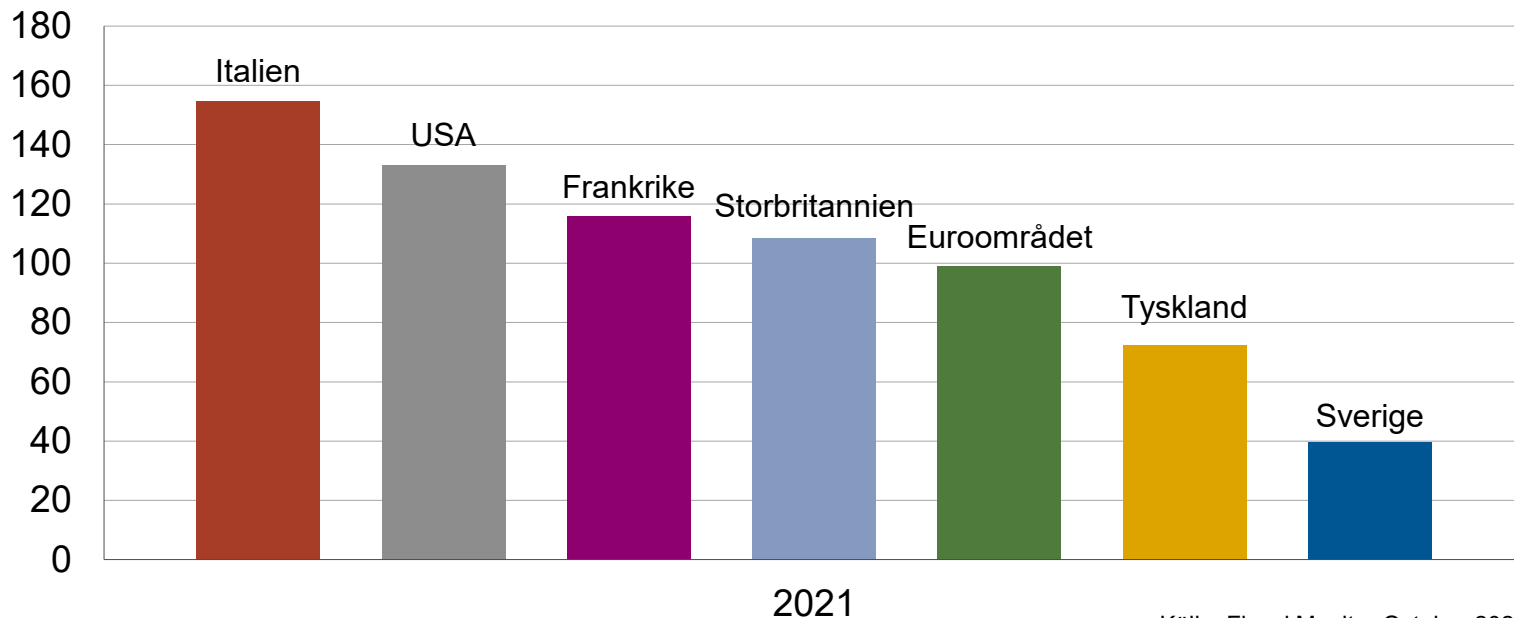




Svensk skuld låg i internationell jämförelse...

Offentlig sektors bruttoskuld 2021, Prognos IMF

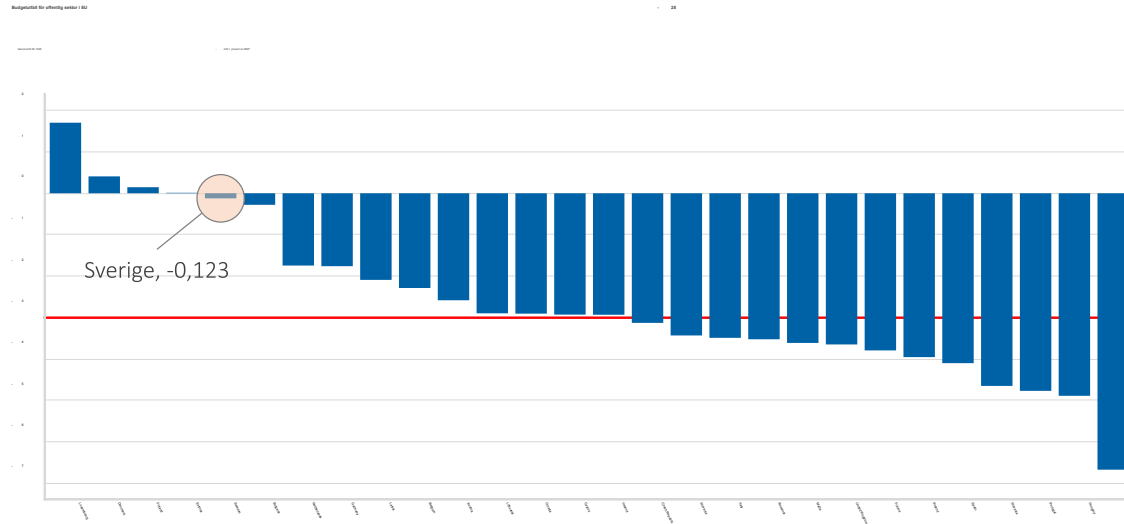
Procentuell andel av BNP



Källa: Fiscal Monitor October 2021, IMF.



...beror på genomsnittlig balans i budgeten

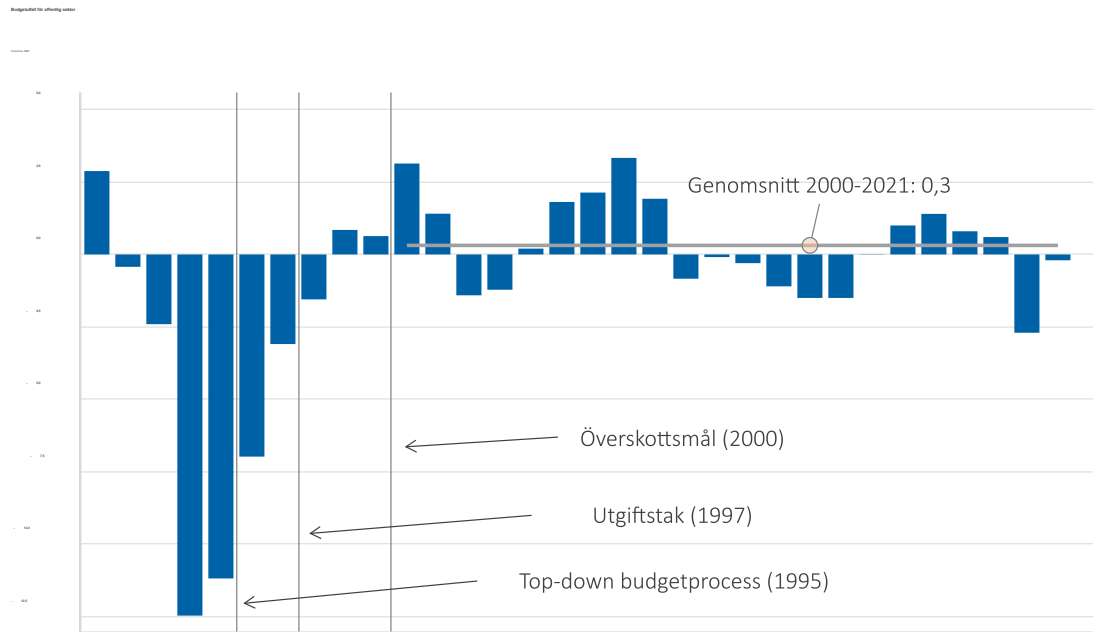


Source: Swedish Debt Office and Macrobond



Starka ramverk för ekonomisk politik och lönebildning

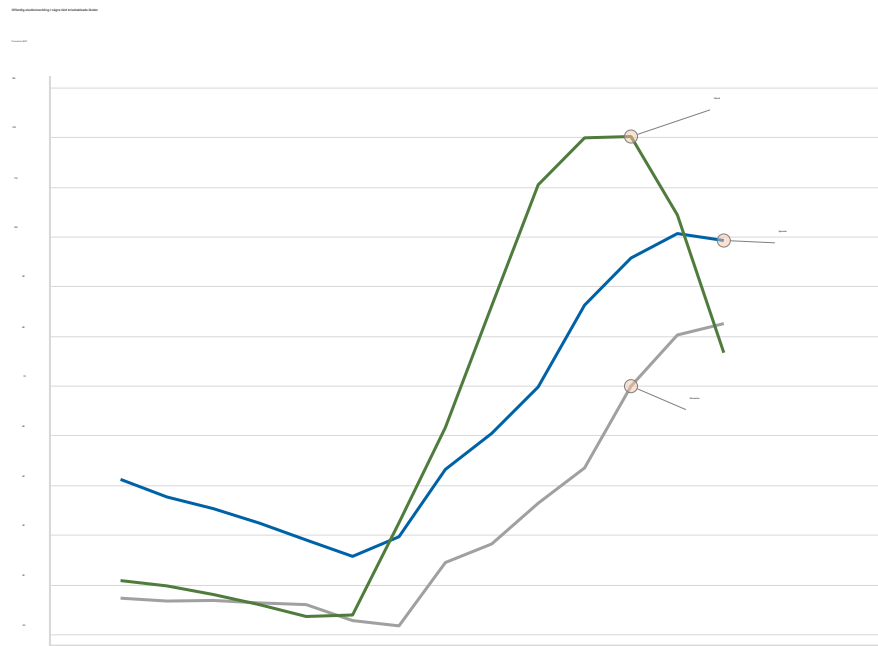
- **Finanspolitiskt ramverk**
 - Fokus på långsiktig hållbarhet i de offentliga finanserna
- **Penningpolitiskt ramverk**
 - Fokus på låg och stabil inflation
- **Lönebildningsmodell**
 - Industrin lönenormerande roll





Offentliga finanser kan försvagas snabbt

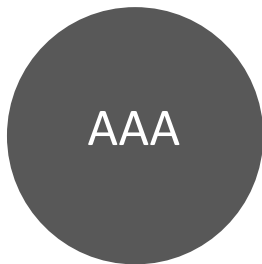
- Reinhardt och Rogoff (2009):
 - Historiskt har finansiella kriser i genomsnitt lett till att statsskulden nästan fördubblats
- I samband med 90-talskrisen ökade Sveriges offentliga skuld som andel av BNP med ca 30 procentenheter
 - Men det kan bli betydligt värre...
- Utmaningar framöver
 - Makroekonomiskt regimskifte
 - Omställning från fossilt till förnybart
 - Omställning till nytt säkerhetspolitiskt läge



Source: Swedish Debt Office and Macrobond



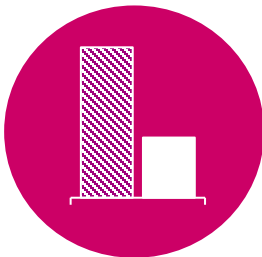
Riksgälden är alltid redo att låna åt staten



Högsta kreditbetyg



Flera lånekanaler



Låg statsskuld

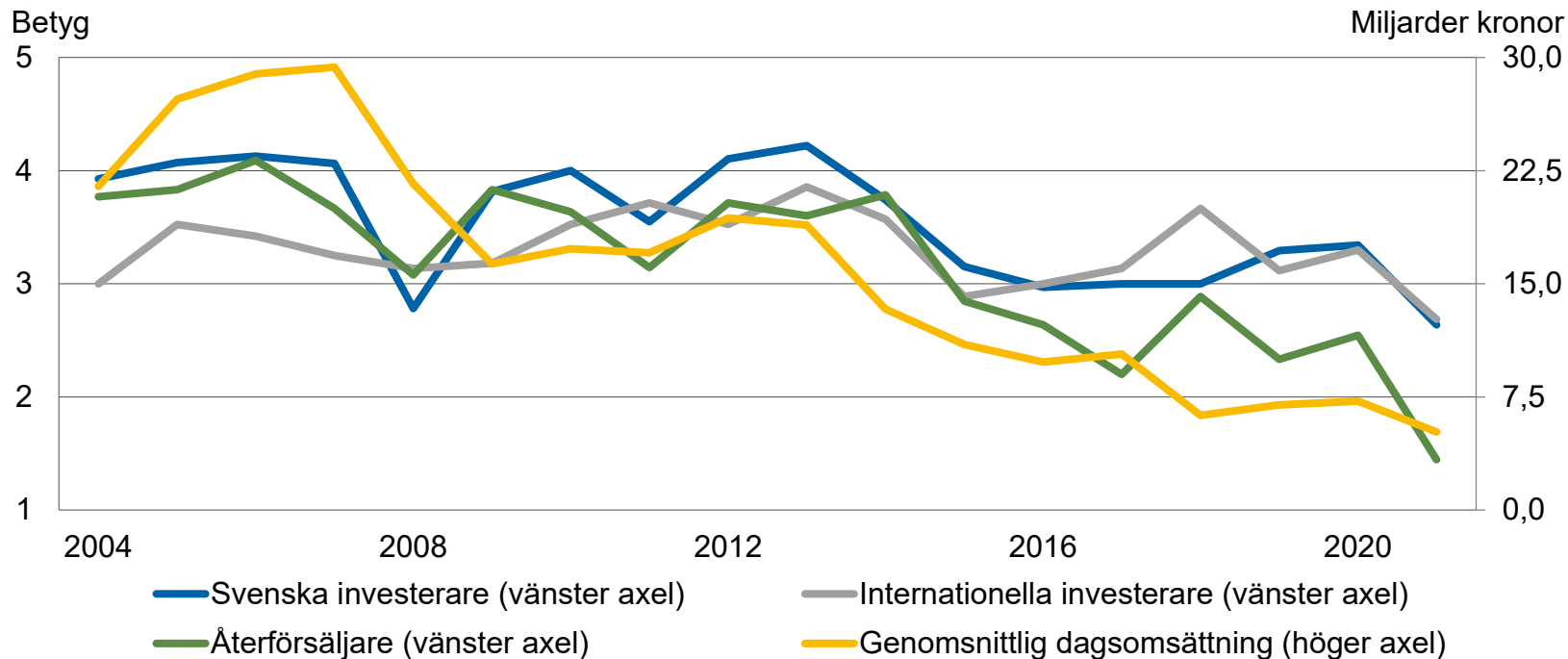


Väletablerad emittent



Likviditeten på marknaden har försämrats

Upplevd likviditet och dagsomsättning på marknaden för nominella statsobligationer



Anm.: Betyg för likviditeten i termer av volym enligt årlig undersökning genomförd av Kantar Prospera, skala 1–5 där lägre än 3 tolkas som underkänt

Källor: Riksgälden och Riksbanken

Nya instrument – grön obligation 2020





Gröna garantier för att stötta omställningen från fossilt till förnybart



Sammantaget: Liten men stabil båt möter osäkra väderutsikter





Besöksadress: Olof Palmes gata 17

Postadress: 103 74 Stockholm

Telefon: 08 613 45 00, Fax: 08 21 21 63

E-post: riksgalden@riksgalden.se

riksgalden.se



Fondtorgsnämnden

Swedish Fund Selection Agency



Fondtorgsnämnden
Swedish Fund Selection Agency



Status Fondtorgsnämnden

Fondbolagens förening

16 maj 2022



Fondtorgsnämnden
Swedish Fund Selection Agency

Agenda

- Inledning och introduktion
- Fondtorget idag och imorgon
- Från anslutna till upphandlade fonder – vad är skillnaden?
- Fondtorgsnämndens kärnverksamhet
- Vad innebär en fondupphandling?
- Vad händer nu?
- Avslutning



Inledning och introduktion

Tidslinje

2017

Politisk överenskommelse
Pensionsgruppen
(2017-12)

2019

- Betänkandet SOU 2019:44 **Ett bättre premiepensionssystem** lämnas till statsråd (2019-11)
- **Tilläggsdirektiv** med ett förlängt uppdrag för inrättandet (2019-09)

2020

- Sista dag för **remissynpunkter** till Socialdepartementet (2020-02-14)
- Regeringskansliet påbörjar arbete med **lagrådsremiss** (2020-02)
- Tilläggsdirektiv med beslutet att det ska vara en **nämndmyndighet** som inrättas (2020-09)

2021

- Pensionsgruppens **preciserade överenskommelse** (2021-02)
- **Tilläggsdirektiv**: utredningen beslutar lokaliseringsort för nämnden (2021-03)
- I **propositionsförteckningen** för hösten 2021 (från 2021-09) står att propositionen **Ett bättre premiepensionssystem** ska riksdagsbehandlas "senare under riksmötet"
- **Pensionsgruppen** 30 september

2022-

- Regeringen lämnar över **lagrådsremissen** till Lagrådet
- Lagrådsbehandling
- Arbete med Lagrådets synpunkter
- **Regeringsbeslut** om propositionen
- **Riksdagsbehandling 2022-05-31**
- **Ikraftträdande 2022-06-01**
- Arbete i regeringskansliet efter riksdagsbeslut av olika slag och ikraftträdande av författningar

Kort fakta om Fondtorgsnämnden

- Myndigheten startar i juni 2022
- Oberoende nämndmyndighet vars uppgifter styrs i lag
- Pensionsmyndigheten blir värdmyndighet
- Ledningsform nämndmyndighet, kollektivt beslutsfattande
- Sju nämndledamöter som regeringen utser med kompetens med anknytning till myndighetens uppdrag
- Avgiftsfinansierad

Varför etableras Fondtorgsnämnden?

- Spåren från Allra, Falcon mm
- Spararna behöver hjälp
- Fortsatt valfrihet, men också utnyttja inköpsstyrka och ta ansvar för fondutbudet
- Hög kvalitet i fondförvaltningen
- Ökat fokus på ändamålet



Fondtorget idag och imorgon

Fondtorget idag och imorgon

Anslutna fonder 2022-03-31

- 1 049 miljarder kronor
- 471 fonder
- 4 fondtyper: Aktie, Ränta, Bland och Generation
- 36 fondkategorier

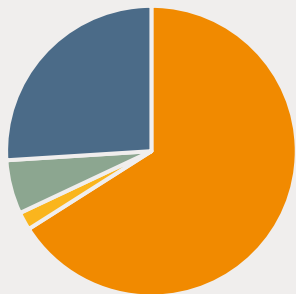
Upphandlade fonder 2025

- ca 1 300 miljarder kronor*
- 150 – 200 fonder?

*) Vid 3-4% kapitalavkastning och nettoflöde +25 miljarder per år

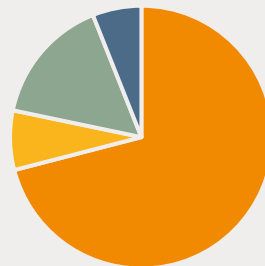
Fördelning av fonder & kapital

Kapitalfördelning



- Aktiefonder
- Räntefonder
- Blandfonder
- Generationsfonder

Fondfördelning



- Aktiefonder
- Blandfonder
- Räntefonder
- Generationsfonder



Från anslutna fonder till upphandlade fonder – vad är skillnaden?

Från anslutna fonder till upphandlade fonder – vad är skillnaden?



Anslutna fonder

- Alla som ansöker och möter kraven får vara med

Steg 1: 2018/19

- 29-punktsprogrammet



Upphandlade fonder

- Faktorer: Kostnadseffektiva, Hållbara, Kontrollerbara, Hög Kvalitet
- Valfrihet: Stor bredd i risknivå och placeringsinriktning
- Lämplighet och Relevans

Steg 2: 2022

- Ny lag
- Kvalitetskrav
- upphandlingskriterier

Vad händer med nuvarande fondtorg?

- Fondtorgsnämnden blir ny motpart/avtalspart
 - Fondavtal
 - Fondenheten blir en del av Fondtorgsnämnden med utökade uppgifter
- Pensionsmyndigheten fortsatt ansvar för
 - Fondhandel
 - Fondadministration
 - Fondinformation till spararen
- Kategorier kommer löpande handlas upp och ersätta nuvarande fondutbud

Övergripande resursbehov för nämndens kärnverksamhet



Tumba Bruk

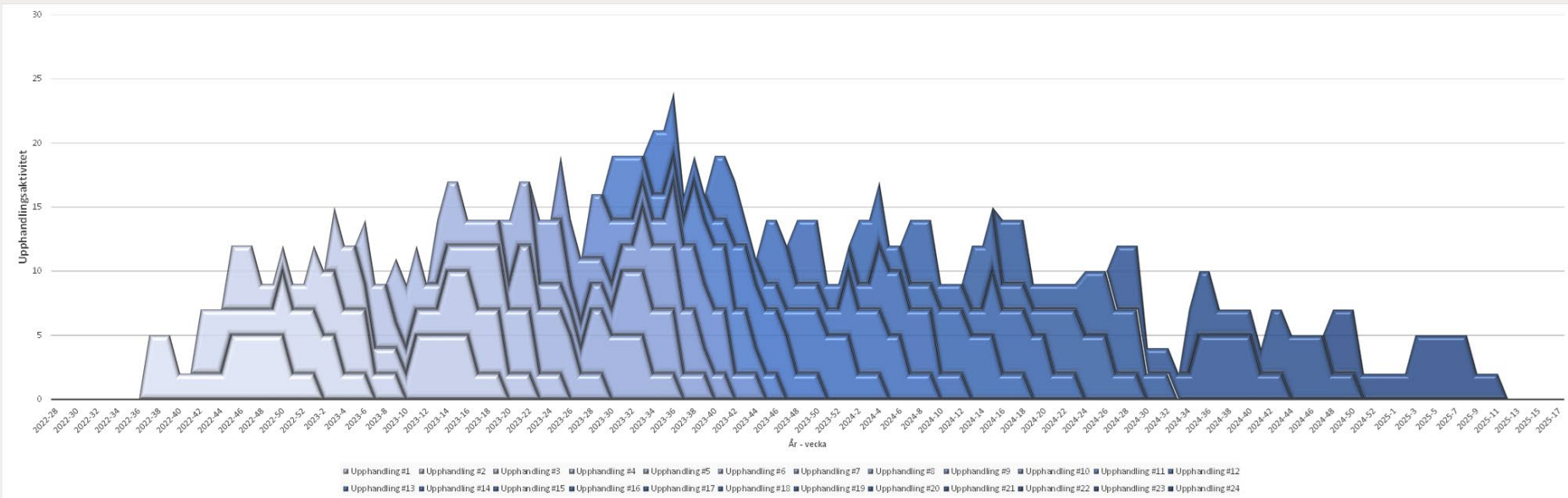
- Riksbanken etablerade landets sedelpappersbruk här år 1755
- Tumba bruk var länge en av landets hemligaste platser med höga krav på säkerhet
- I Klockhuset, 1770, tillverkades papper för sedlar och värdepapper
- Från juni 2022, hemvist för Fondtorgsnämnden



Hur kommer vi dit?

Plan för upphandling börjar ta form

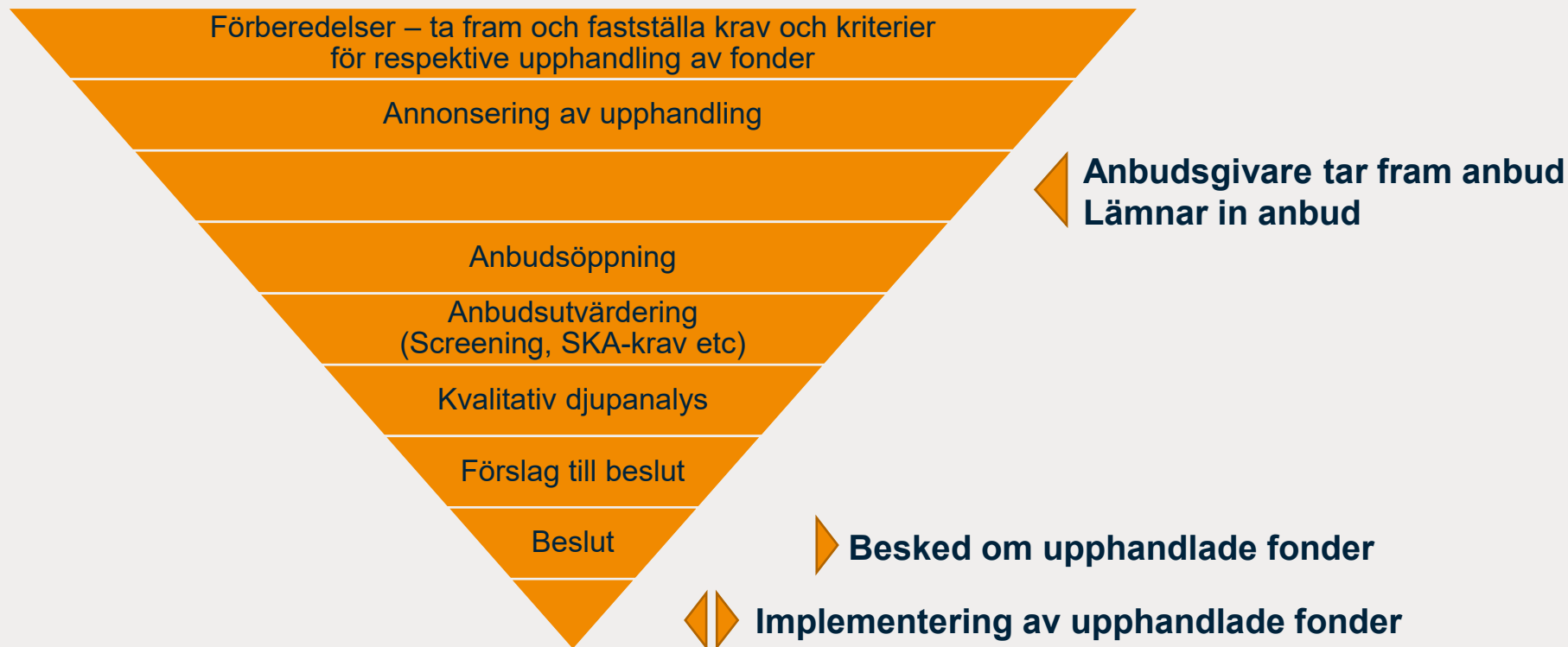
Förutsättningar för upphandlingsplan



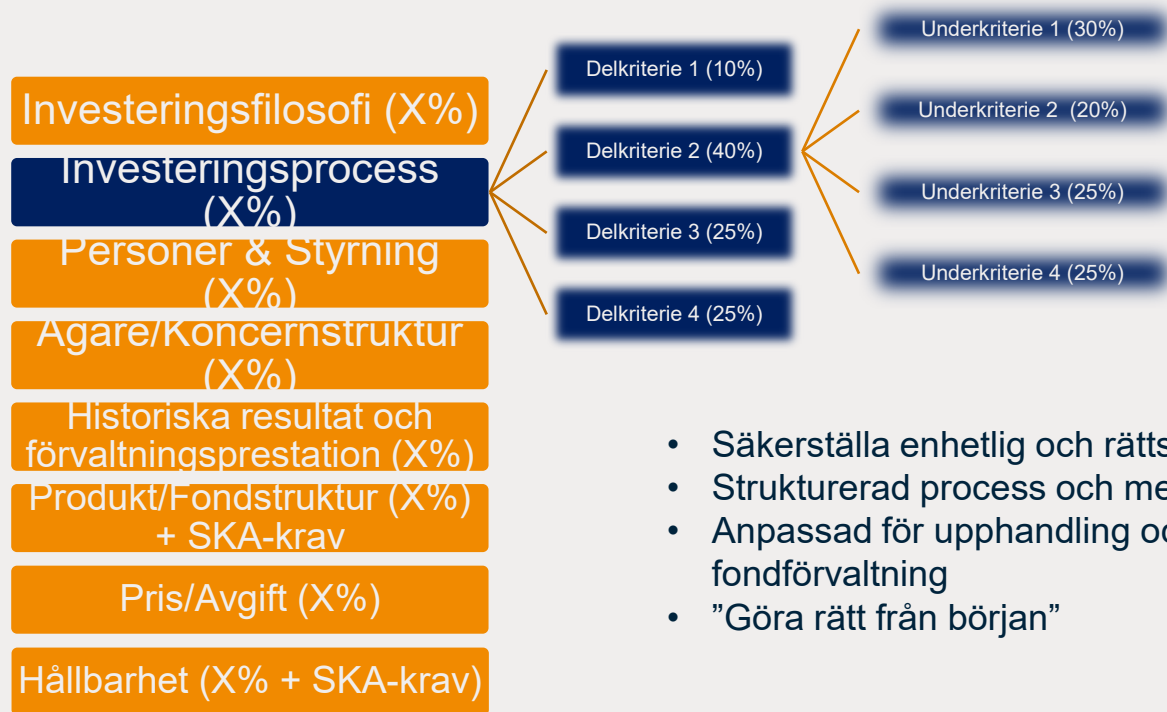


Vad innebär en fondupphandling?

Vad innebär en fondupphandling?



Principmodell för utvärdering av fonder



- Säkerställa enhetlig och rättssäker bedömning
- Strukturerad process och metod för alla fondupphandlingar
- Anpassad för upphandling och analys av fonder och fondförvaltning
- "Göra rätt från början"



Vad händer nu?

Vad händer nu?

Oktober – december 2022

- Under Kvartal 4 beräknas de första **upphandlingarna** påbörjas

Juli – september 2022

- **Förberedelsearbete** tar vid från Utredning och Pensionsmyndigheten och implementeras av Fondtorgsnämnden

Maj – juni 2022

- **Riksdagsbehandling** 2022-05-31
- **Ikraftträdande** av lagändringarna föreslås 2022-06-01
- **Nämnden** förväntas tillträda i juni



Avslutning

Vad hoppas vi uppnå?

- Nämndens uppdrag och "nytta" i tre steg

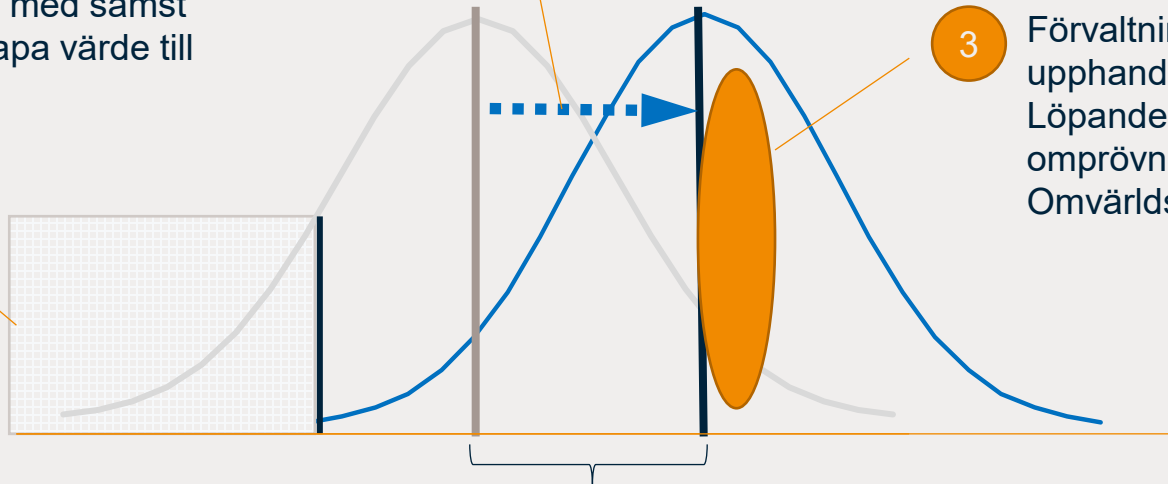
1 Metod och kriterier för att sortera bort de svaga och de med sämst förutsättningar att skapa värde till pensionsspararna

2

Anbudsprocess som fokuserar på de fonder med bra förmåga och förutsättningar att skapa värde

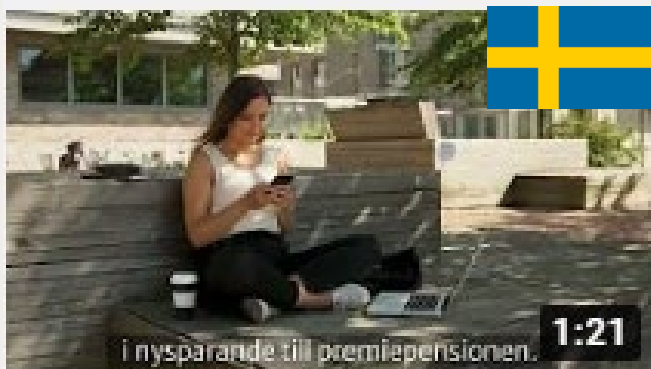
3

Förvaltning av de upphandlade fonderna. Löpande utvärdering och omprövning. Omvärldsbevakning.



0,5 % mer = 5 miljarder per år till spararna

Fondtorgsnämndens presentation



Fondtorgsnämnden -
Presentation (Svenska)

<https://www.youtube.com/watch?v=JH-NK070CXU>



Fondtorgsnämnden -
Presentation (English)

<https://www.youtube.com/watch?v=9DfKChmbaK4>



Fondtorgsnämnden
Swedish Fund Selection Agency

The next steps of the EU Taxonomy

Karl-Oskar Olming

Head of Sustainability Strategy, Policy and Governance



What's next in the EU Taxonomy

1. **Completing the Environmental Taxonomy** with remaining four environmental objectives
2. **Extending the Environmental Taxonomy** to cover all performance levels
3. **Developing a Social Taxonomy**

The EU Taxonomy: EU's definition of sustainability

- Current structure

13 sectors

1. Forestry						
2. Environmental protection & restoration						
3. Manufacturing						
4. Energy						
5. Water, sewerage, waste & remediation						
6. Transport						
7. Construction & real estate						
8. Information & communication						
9. Professional, scientific & technical activities						
10. Financial and insurance activities						
11. Education						
12. Human health and social work activities						
13. Arts, entertainment and recreation						

6 environmental objectives

Climate change mitigation	Climate change adaptation	Circular economy	Pollution prevention	Water protection	Biodiversity
---------------------------	---------------------------	------------------	----------------------	------------------	--------------

Technical screening criteria for economic activities

Substantial contribution

to at least one environmental objective



Do no significant harm

to the other five objectives



Minimum safeguards

based on UNGP and OECD MNE Guidelines

Environmentally
sustainable activity

The Taxo4 report provides Technical Screening Criteria for the remaining four environmental objectives

- Focus on circularity

Sector	Objective	Technical screening criteria - examples
Manufacturing - plastic packing goods	Circular economy	• Circular feedstock: >85% by weight recycled, chemically recycled, biobased or CCU • Or • Design for recycling / reuse
Construction & real estate		• Life cycle assessment • 90% of waste prepared for re-use or recycling • >50% from a combination of re-used components, recycled content, or responsibly-sourced renewable materials.

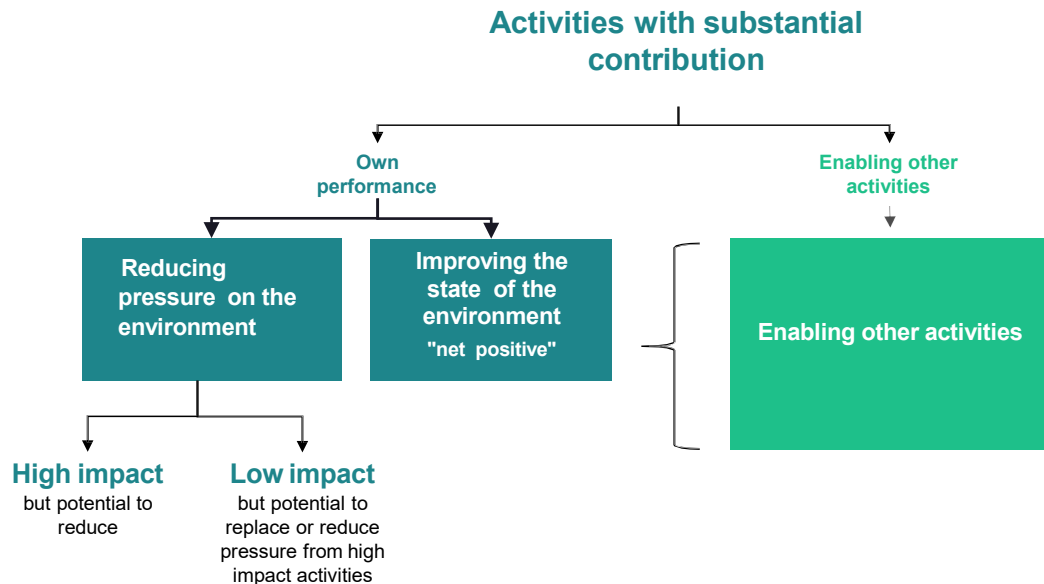
Methodology for substantial contribution

- Building on a methodology developed by the EC Joint Research Center



Define headline ambition level

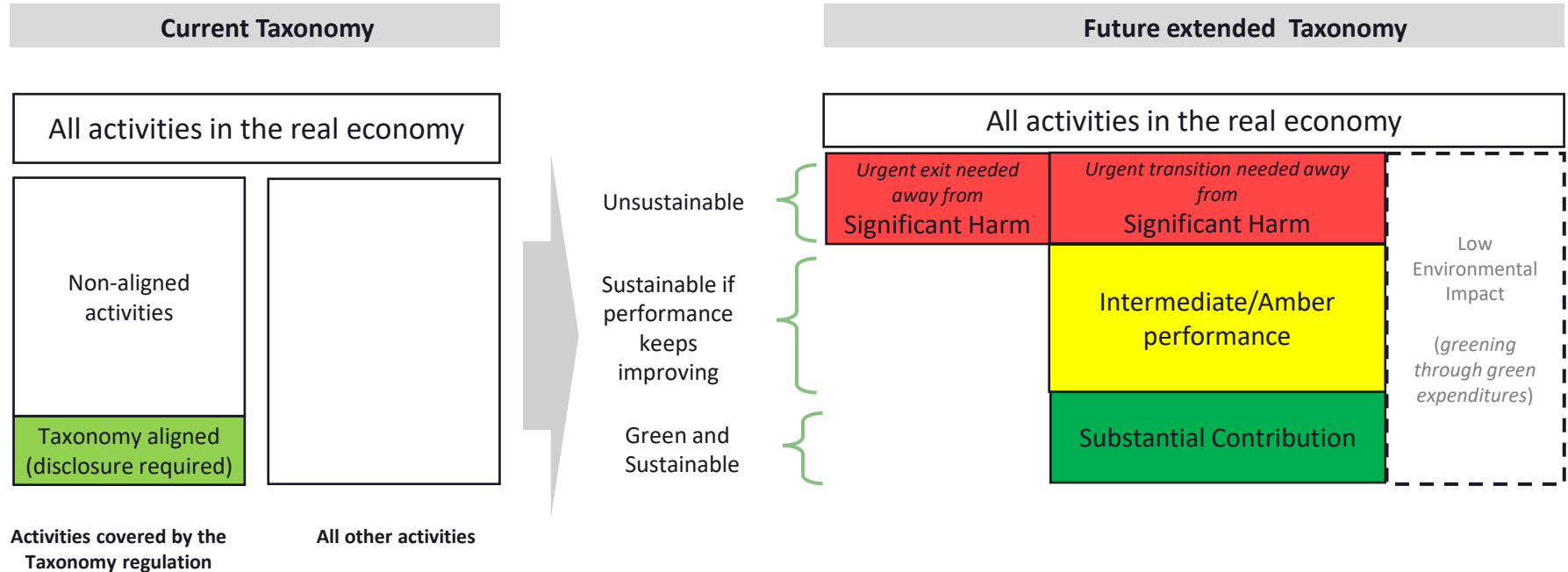
- Transition to a **circular economy**
- **Pollution prevention** and control
- Sustainable use and protection of **water and marine resources**
- Protection and restoration of **biodiversity & ecosystems**



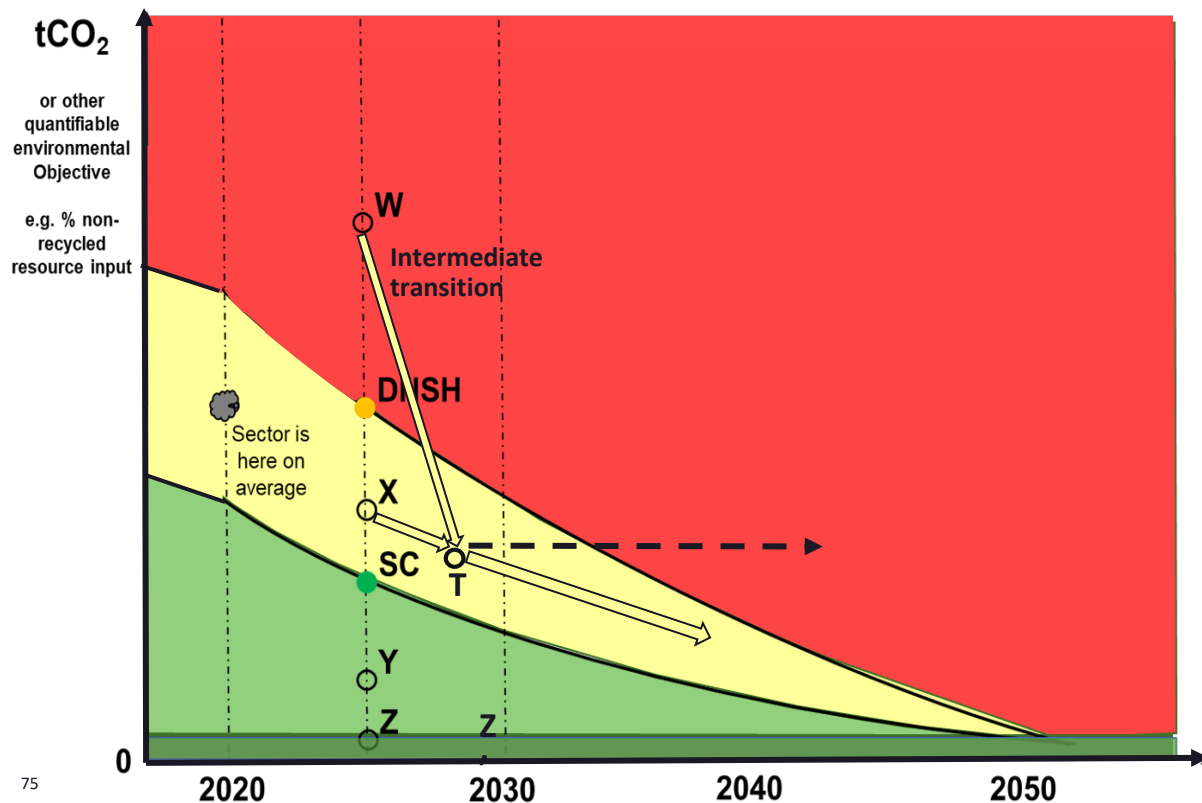
The extended "transition" taxonomy report

An extended Taxonomy will increase transparency of environmental performance for all environmental objectives

- The current EU Platform report aims to classify a broader set of the real economy



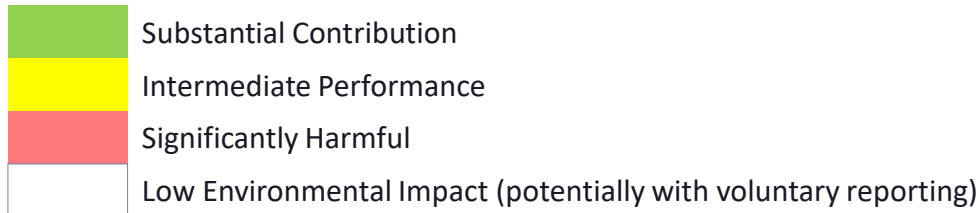
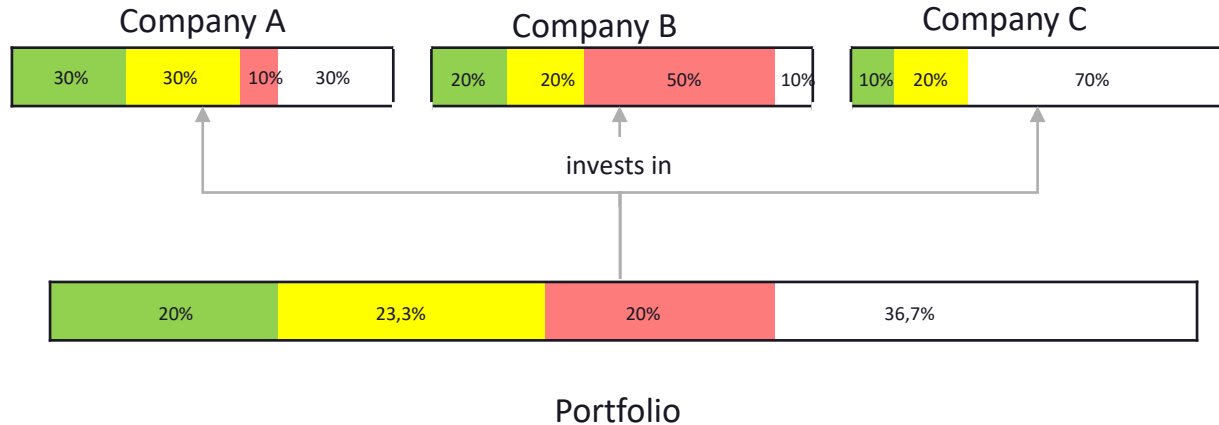
Intermediate transition enables financing of significant improvements while not reaching substantial contribution (SC)



1) Robust transition plan to ensure continuous improvement in yellow

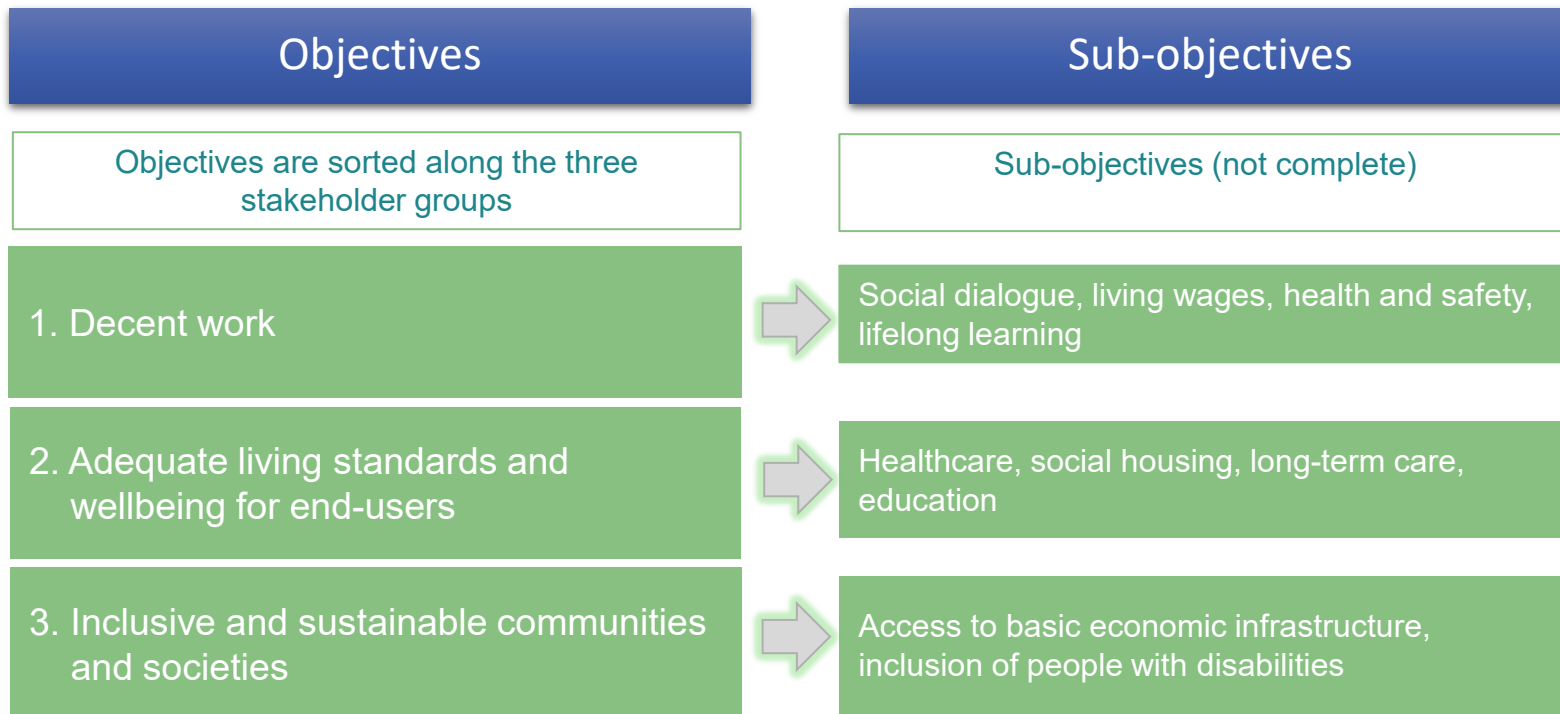
2) Justify why the investment cannot reach Substantial Contribution directly.

How to apply the extended Taxonomy to an equity portfolio



The "social" taxonomy report

The proposed Social Taxonomy has three overall objectives



The proposed Social Taxonomy aims to minimize negative human rights impact in high-risk sectors and support positive impact from specific activities

1. Avoiding and addressing negative impact

Activities in sectors with high social risks which need to be addressed by adequate processes in companies



Focus on expenditures companies make to alleviate these risks

2. Enhancing the positive impact inherent in economic activity

Activities which contribute to the reductions in the number of people without access to products and services to meet basic human needs



Focus on turnover companies make with these products and services

Reflections

,

- Higher alignment ratios as more environmental and social objectives added
- Do No Significant Harm and Minimum Safeguards are complicating implementation
- An extended Taxonomy will reduce the binary nature of the current Taxonomy
- Usability main priority of the Commission in the next 1-2 years

Thank you!





Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION

PANELDEBATT

Leder taxonomin till mer hållbara
investeringar?

Johanna Lundgren
Gestlöf,
Hållbarhetschef SPP

Jonas Berggren,
*Internationell analyschef Svenskt
Näringsliv*

Anders Oscarsson,
Aktiechef AMF

Karl-Oskar Olming,
*Chef hållbarhetsstrategi SEB/expert
EU:s plattform för hållbar finansiering*

TACK – OCH
VÄLKOMMEN
PÅ MINGEL!

