

Välkommen

Pressträff 16 januari 2017

Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION



Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION

 Aktie-Ansvar www.aktieansvar.se	 Alfred Berg Fonder www.alfredberg.se	 AMF Fonder www.amf.se/fonder	 Avanza Fonder www.avanza.se
 Aviva Investors www.avivainvestors.se	 BMO Global Asset Management www.bmogam.com/se	 Carnegie Fonder www.carnegiefonder.se	 Catella Fonder www.catella.se/fonder
 Danske Invest www.danskeinvest.se	 Didner & Gerge Fonder www.didnergerge.se	 DNB Asset Management www.dnb.se/fonder	 East Capital www.eastcapital.se
 Enter Fonder www.enterfonder.se	 FCG Fonder www.fcgfonder.se	 Fidelity International www.fidelity.se	 FIM www.fim.se
 First State Investments www.firststateinvestments.com	 Franklin Templeton Investments www.franklintempleton.se	 Granit Fonder www.granitfonder.se	 Handelsbanken Fonder www.handelsbanken.se/fonder
 HealthInvest Partners www.healthinvest.se	 Holberg Fonder www.holbergfonder.se	 HSBC Global Asset Management	 ISEC Services www.isec.com
 JP Morgan Asset Management www.jpmorganassetmanagement.se	 Lannebo Fonder www.lannebofonder.se	 Länsförsäkringar Fondförvaltning www.lansforsakringar.se/fonder	 Monyx www.monyx.se

 Movestic Kapitalförvaltning www.movestickapital.se	 Naventi Fonder www.naventi.se	 Navigera www.navigera.se	 Nordea Fonder www.nordea.se/fonder	 ODIN Fonder www.odinfonder.se
 SEB Investment Management www.seb.se/fonder	 Simplicity www.simplicity.se	 SKAGEN Fonder www.skagenfonder.se	 Skandia Fonder www.skandia.se/fonder	
 Solidar Fonder www.solidar.se	 SPP Fonder www.sppfonder.se	 Swedbank Robur www.swedbankrobur.se	 Söderberg & Partners Asset Management www.soderbergpartners.lu	
 Tundra Fonder www.tundrafonder.se	 Xact Kapitalförvaltning www.xact.se	 Ålandsbanken www.alandsbanken.se/fonder	 Öhman Fonder www.ohman.se/fonder	
<i>Associerade medlemsbolag</i>				
 Advokatfirman Evander www.evanderlaw.se	 Apriori Advokatbyrå www.apriorilaw.se	 Bloomberg LP www.bloomberg.com	 Citi www.citibank.co.uk	
 Deloitte www.deloitte.se	 Gernandt & Danielsson Advokatbyrå www.gda.se	 KPMG www.kpmg.se	 MFEX www.mfex.com	
 Morningstar Sweden www.morningstar.se	 PwC Sverige www.pwc.se	 SEB Fund Services www.sebfundservices.lu	 Wesslau Söderqvist Advokatbyrå www.wsa.se	

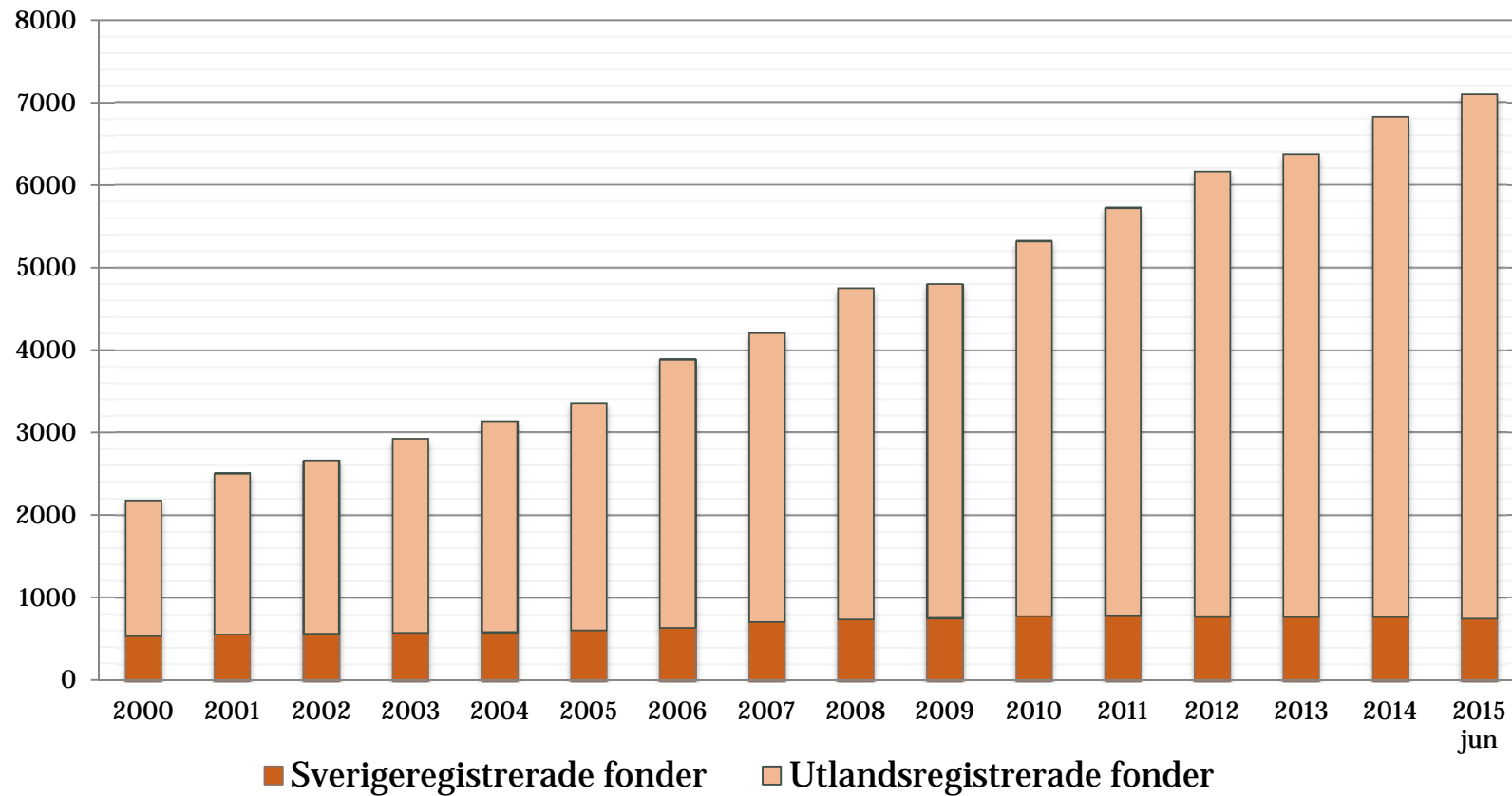


Prioriterade frågor

- **Värna förtroendet för fondsparande**
- **Verka för bästa möjliga förutsättningar för den svenska fondmarknaden**
- **Öka insikten om fonders betydelse för pensionssparande**
- **Stödja fondbolagens engagemang i hållbarhetsfrågor**



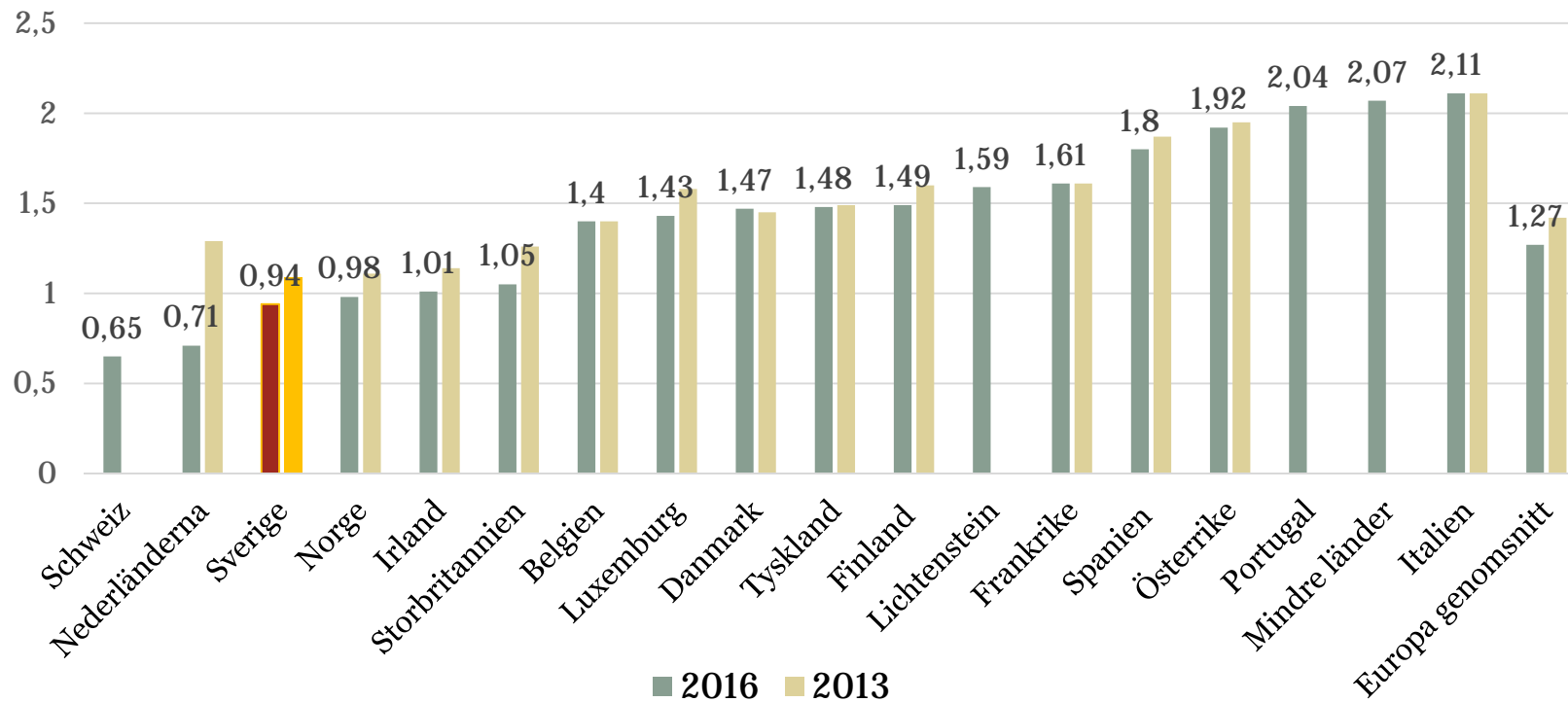
Antal fonder på den svenska marknaden



Källa: SCB och Finansinspektionen



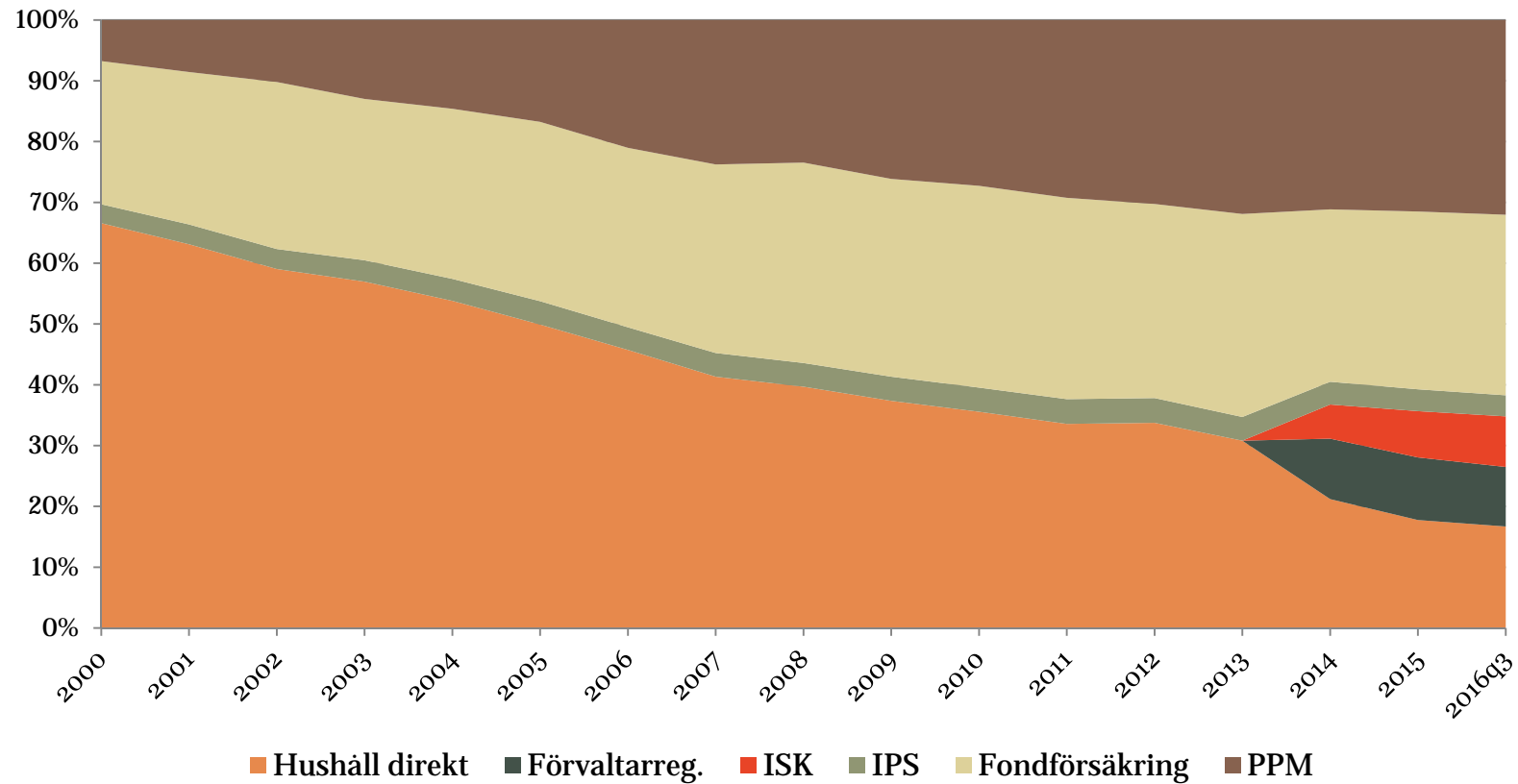
Årlig avgift aktiefonder per registreringsland, kapitalviktat genomsnitt, %



Källa Morningstar DK, European Fund Expenses are decreasing in percentage 2016



Hushållens fondförmögenhet per kategori/distributionskanal



Källa: Fondbolagens Förening



Några viktiga regleringsfrågor 2017

Helene Wall

Stockholm 16 januari 2017

Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION



Fondutredningen

Flera förslag som syftar till att stärka den svenska fondbranschens konkurrenskraft.

Några av de viktigaste:

1. Fondbolag får tillhandahålla sina kunder investeringssparkonto

Varför?

Nuvarande situation där fondbolag inte kan erbjuda sina kunder ISK innebär i bästa fall en konkurrensnackdel och i sämsta fall ett etableringshinder.



2. Möjlighet att etablera investeringsbolag (fonder som aktiebolag med rörligt aktiekapital)

Varför?

Den dominerande fondformen i många länder, inte minst i framgångsrika fondnationer, och är som sådan välbekant för utländska investerare.

Avsaknaden av en sådan fondform har bidragit till att svensk fondverksamhet förlagts i andra länder.



3. Ta bort onödig svensk så kallad gold-plating. Till exempel ska fondbolag inte tillämpa bankernas kapitaltäckningsregler.

Varför?

Medför administrativa kostnader och därmed konkurrensnackdelar för svenska fondbolag.

Regelverket är inte avsett för fondverksamhet.



4. Andelsklasser där avgiften kan anpassas efter olika former av distribution

Varför?

Ger möjlighet att möta de förändringar av distributionslandskapet som följer efter MiFID II, bland annat provisionsfria andelsklasser.

Avgiften kan varieras beroende på vilka tjänster som inkluderas utöver förvaltningen och hur kunden betalar för dessa (plattform, rådgivning).

Löneskatt på fondverksamhet

Inte bara en bankskatt.

Förslaget innebär att fondbolag med flera ska betala ytterligare 15 % skatt på sina lönekostnader.

Gäller även företag som levererar tjänster till ett fondbolag.

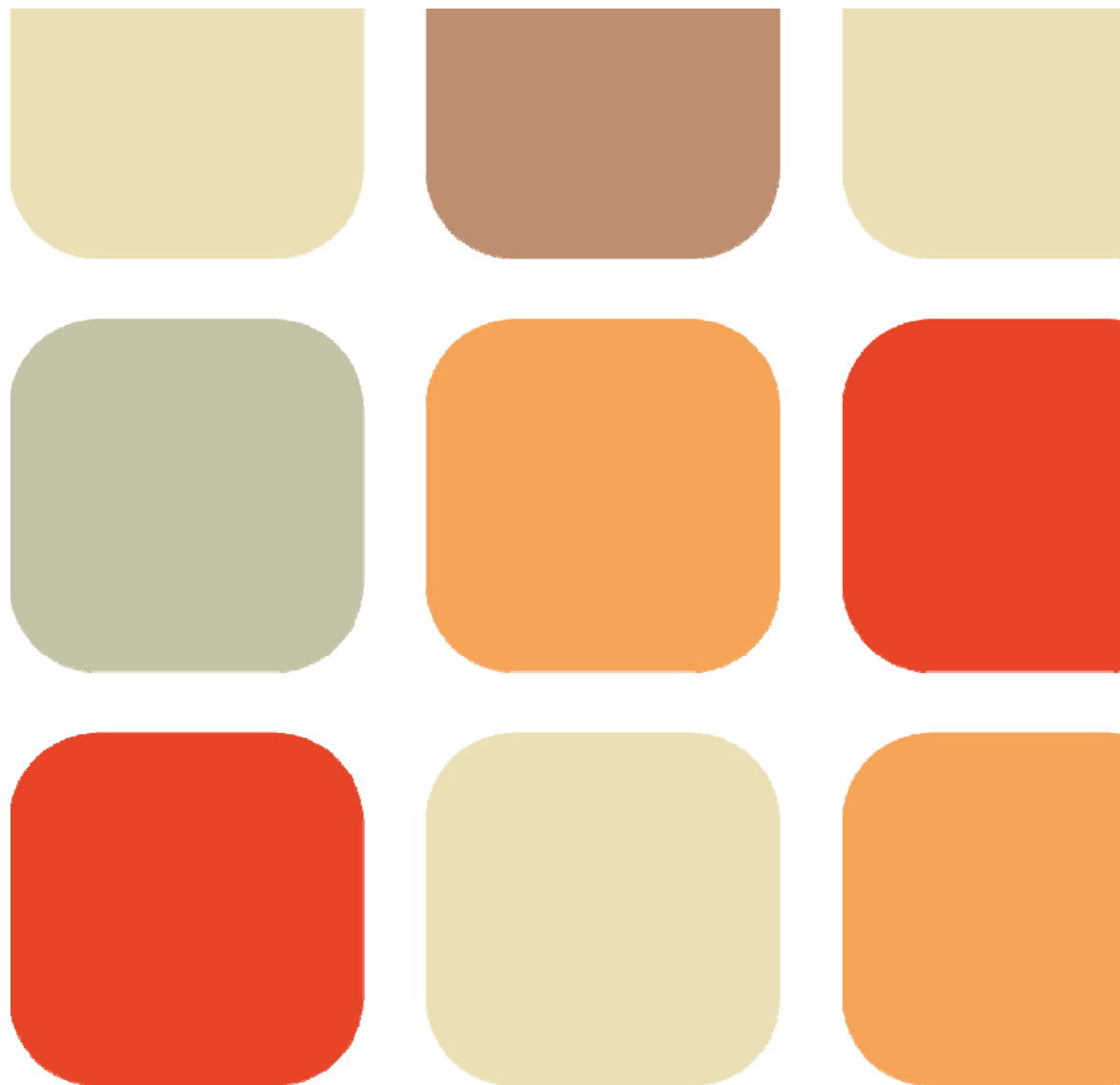
Varför?

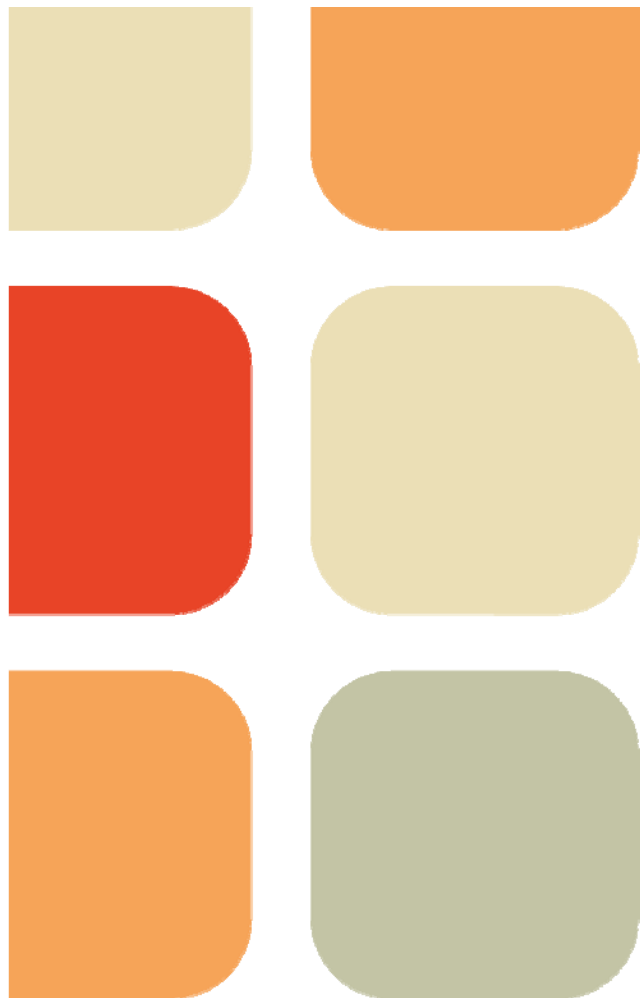
Ingen moms på finansiella tjänster (EU-förbud) gör enligt utredaren att de blir ”för billiga” och överkonsumeras.



- ✓ Kostnaden för en anställd i Sverige ökar kraftigt.
- ✓ Kostnaden för att köpa tjänster i Sverige ökar.
- ✓ Tung administrativ börda.
- ✓ Incitament att lägga verksamhet utomlands eller köpa tjänster utomlands => minskade skatteintäkter.
- ✓ Prisökningar och sämre konkurrenskraft.

Tack!





Fondsparandet 2016

Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION

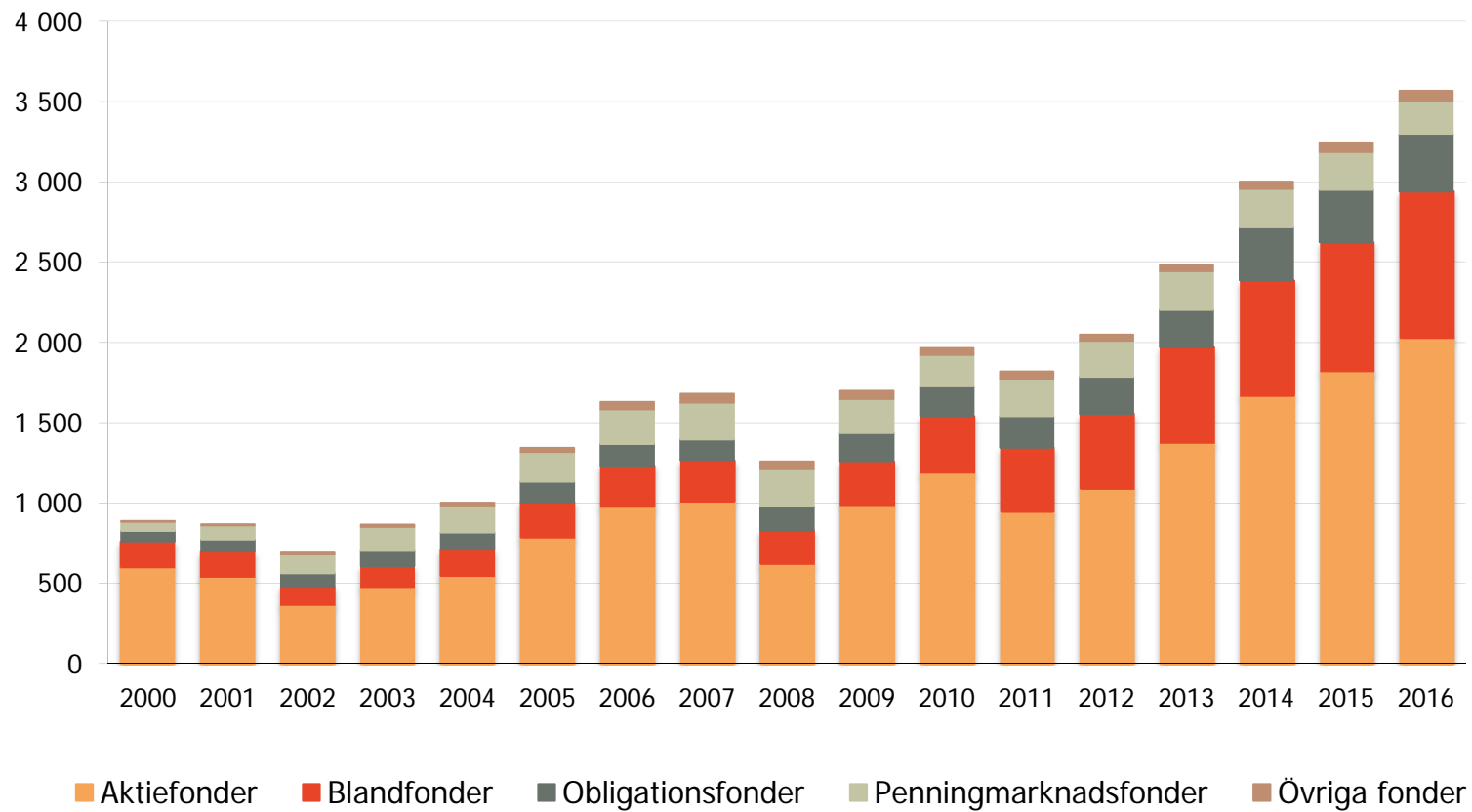
2017-01-16

Fredrik Pettersson

Fredrik Hård af Segerstad

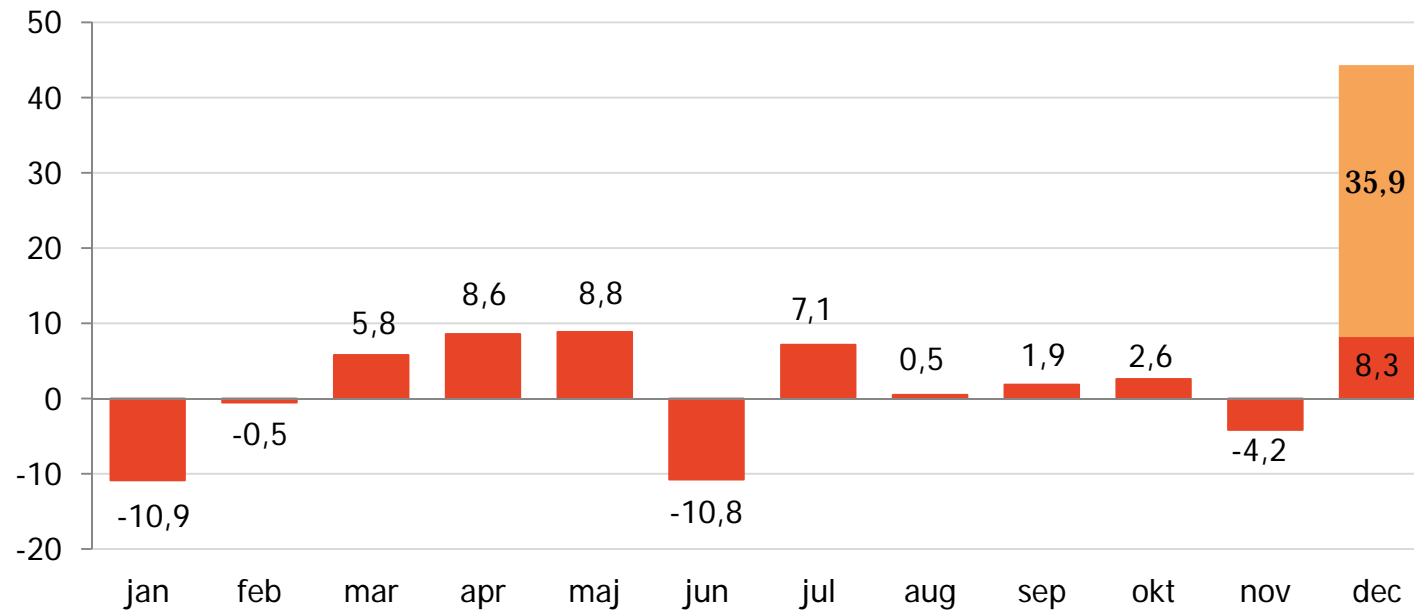


Fondförmögenhetens utveckling år 2000-2016, mdkr





Nettosparandet i fonder 2016, mkr



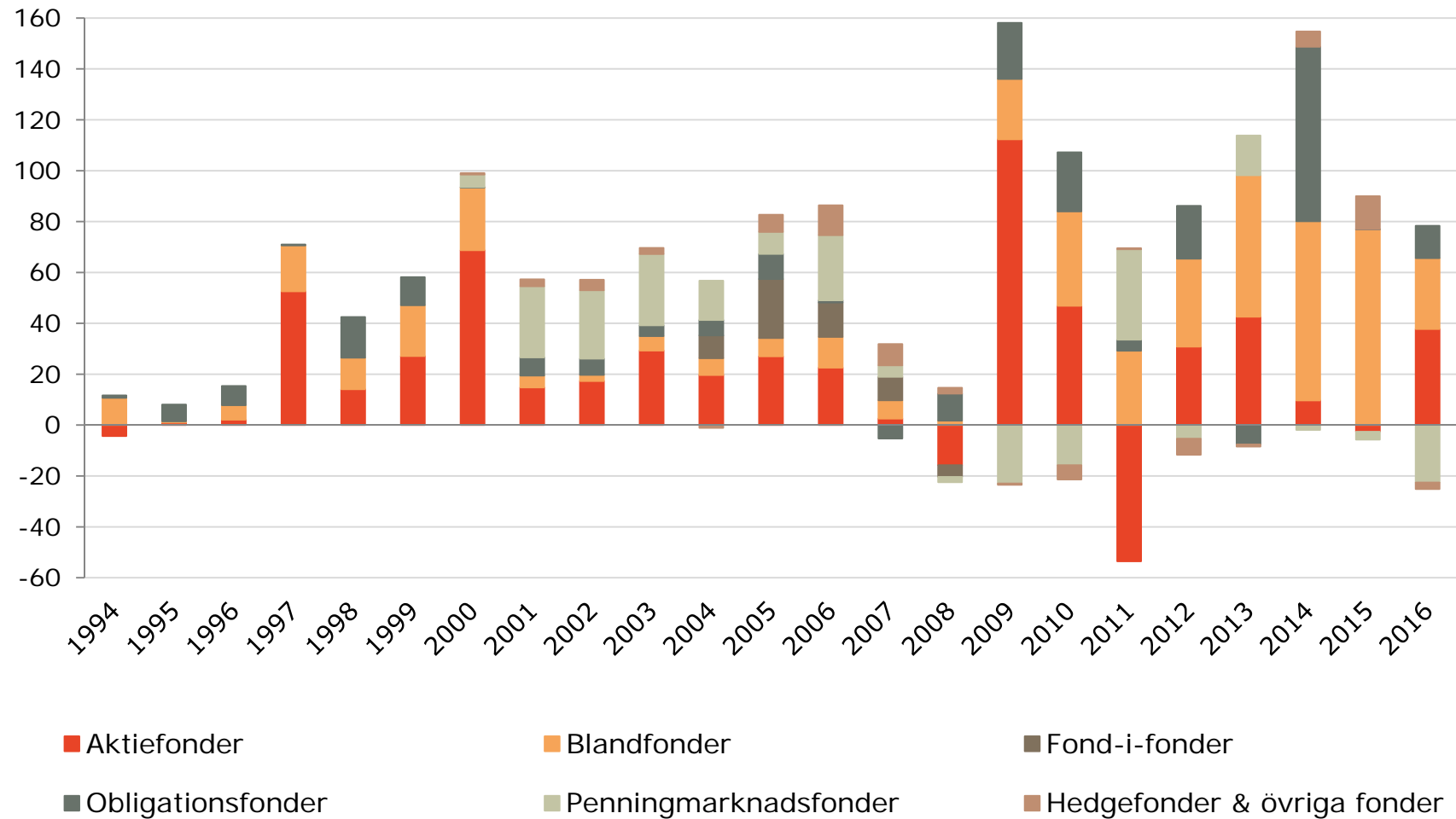


Nettosparande i fonder 2016, mdkr

	Dec 2016	Dec 2016 exkl. PPM	Totalt 2016
Aktiefonder	28,2	7,8	37,8
Blandfonder	10,0	2,1	27,9
Obligationsfonder	7,9	1,4	12,7
Penningmarknadsfonder	-1,3	-2,3	-22,6
Hedgefonder	-0,8	-0,8	-6,3
Övriga fonder	0,2	0,2	3,7
Summa	44,2	8,3	53,2

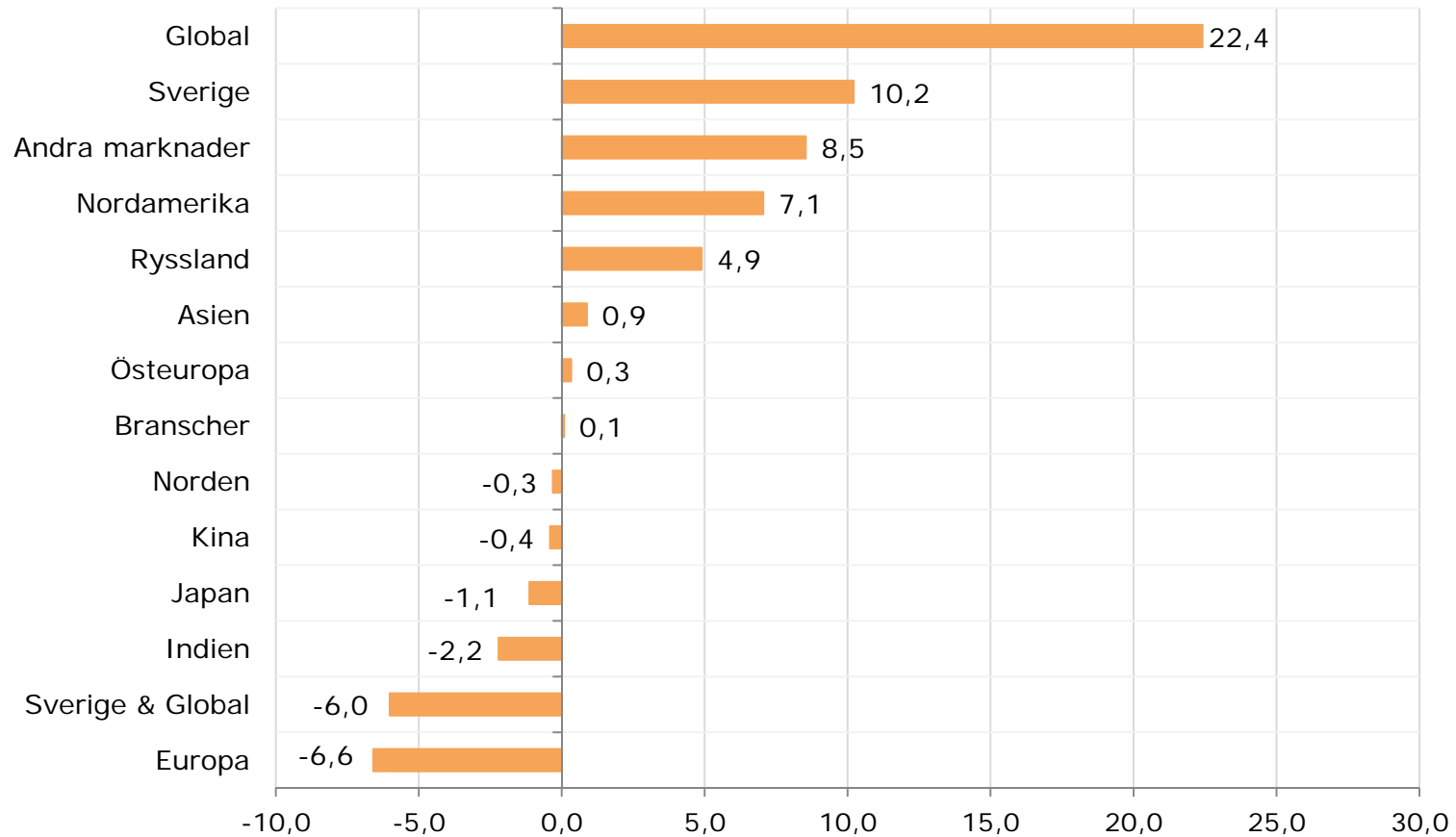


Nettosparandet i fonder 1994-2016, mdkr



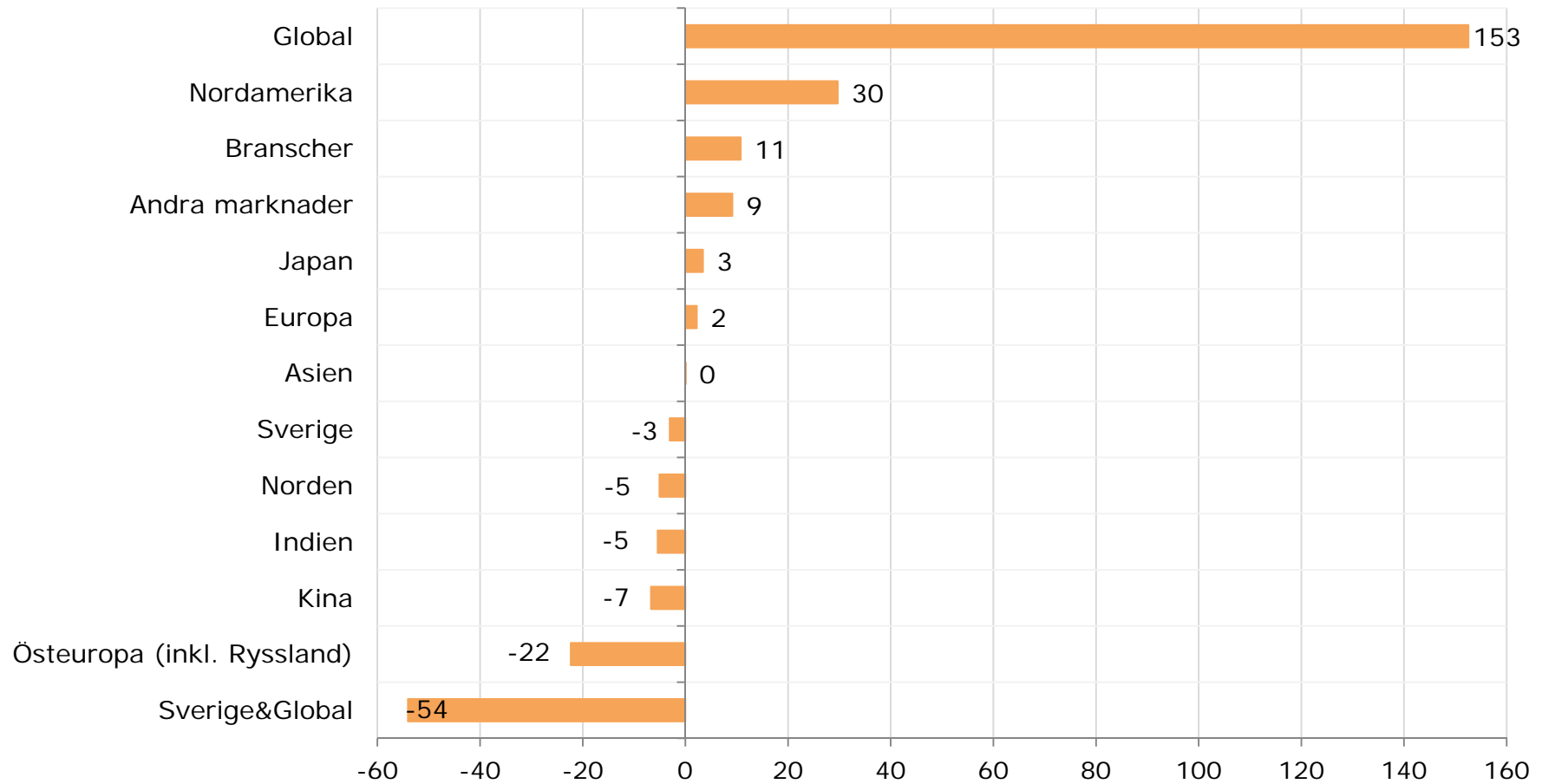


Sparandet i aktiefonder 2016 fördelat efter placeringsinriktning, mdkr



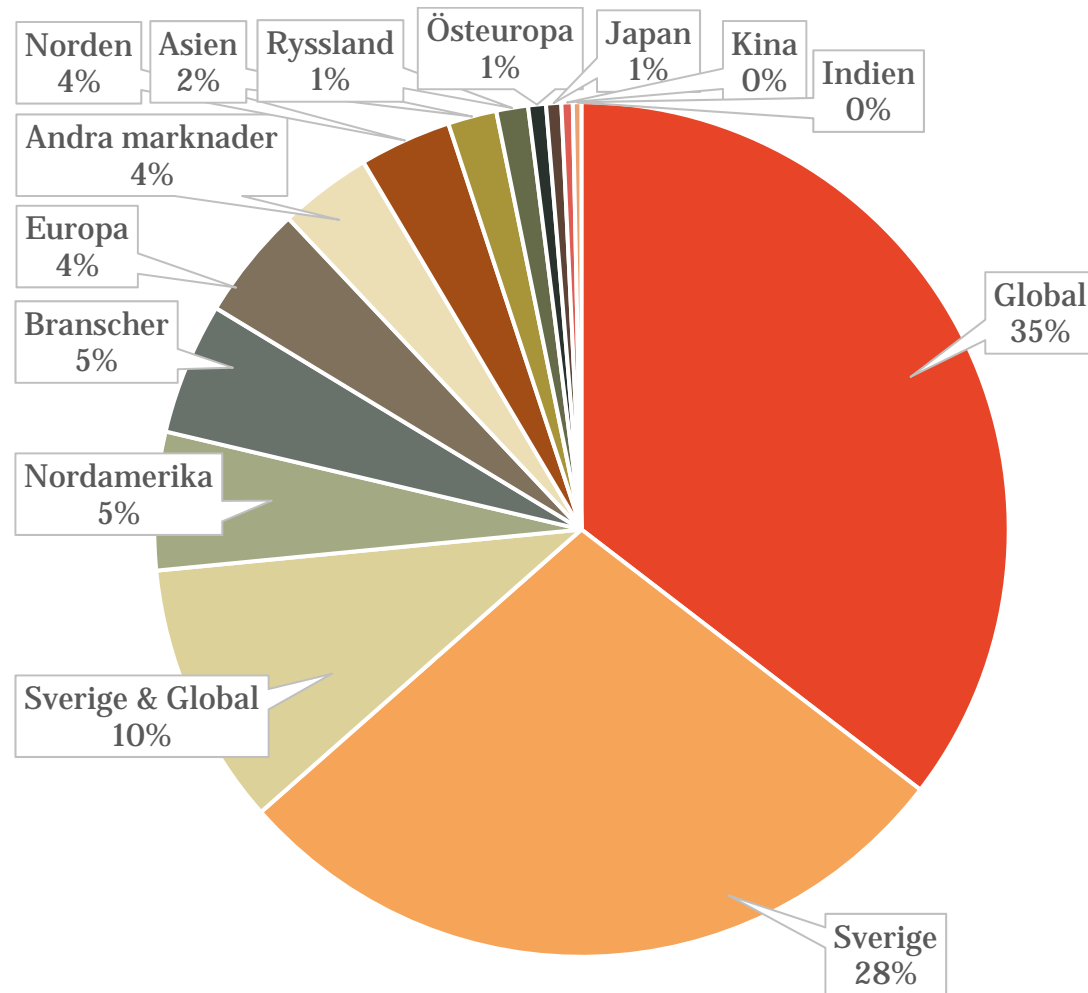


Sparandet i aktiefonder 2010-2016 fördelat efter placeringsinriktning, mdkr



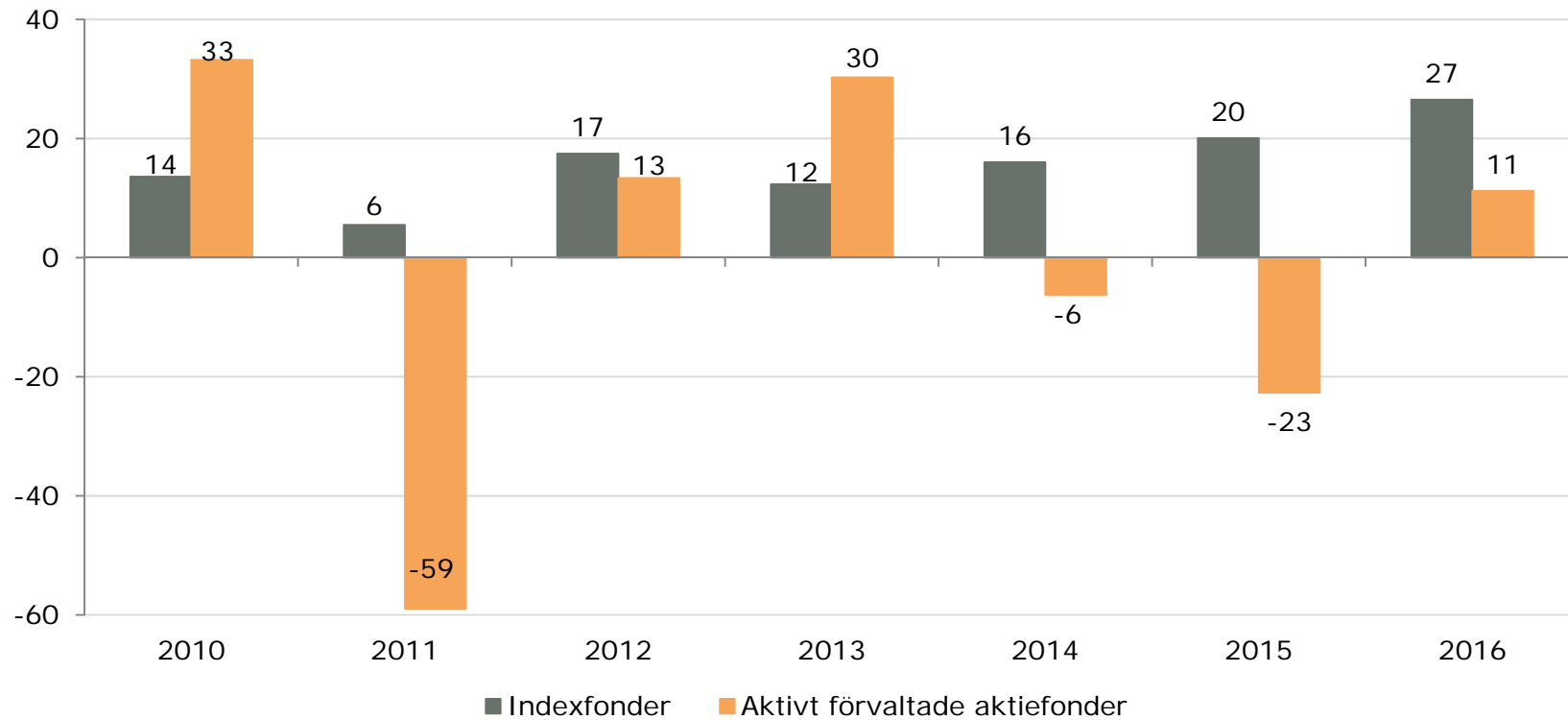


Fondförmögenheten i aktiefonder per fondtyp



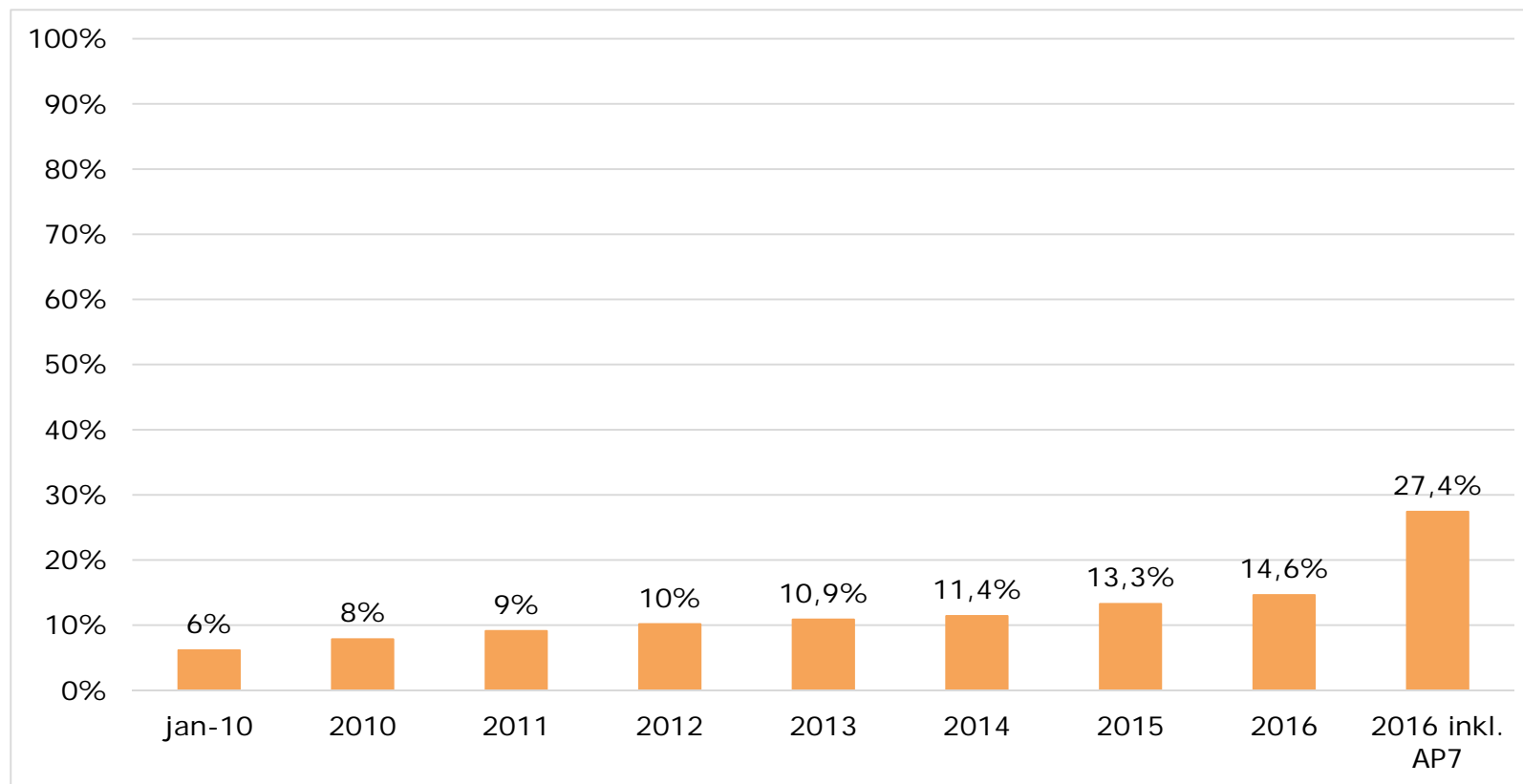


Nettosparande i indexfonder respektive övriga aktiefonder, mdkr





Indexfondernas andel av den totala förmögenheten i aktiefonder





Genomsnittlig avkastning för olika fondtyper (beräknat i SEK), %

	Aktiefonder	Blandfonder	Obligations- fonder (SEK)	Penning- marknadsfonder (SEK)
2010	8	1	2,9	0,6
2011	-13	-5	7,5	2,1
2012	11	6	4,8	2,2
2013	17	9	0,9	1,4
2014	19	14	6,1	0,8
2015	5	3	-0,5	-0,2
2016	13	6	2,7	-0,2

Källa: Morningstar fondindex



Genomsnittlig avkastning för olika aktiefonder (beräknat i SEK), %

	Sverige	Norden	Europa	Global	USA	Tillväxt- marknader	Asien	Latin- amerika	Östeuropa	Ryssland
2010	25	18	0	4	7	12	12	11	13	24
2011	-16	-22	-13	-9	-1	-22	-19	-20	-29	-29
2012	15	17	16	9	6	14	15	6	17	7
2013	27	26	26	22	33	1	3	-15	-1	1
2014	16	15	12	23	32	14	28	4	-13	-36
2015	13	17	12	7	7	-3	2	-23	-1	11
2016	9	9	4	11	17	17	11	33	34	67

Källa: Morningstar fondindex



Bortsett från fondsparande, hur sparade hushållen 2016?

Hushållens finansiella nettosparande (i urval) 2016 (kv1-3), mdkr	
Sparkonto/Inlåning	125
Premieobligationer	-3
Strukturerade produkter	-3
Aktier (direktsparande)	11
Traditionel försäkring (privat)	0
Traditionel försäkring (tjänstepension)	75

Källa: SCB Sparbarometer



Paneldiskussion

Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION



Paneldeltagare

- **Lisa Synning**, förvaltar Handelsbanken Fonders Tillväxtmarknad Tema med hållbarhetsfokus
- **Jon Scheiber**, vd för Tundra Fonder med inriktning på de nya tillväxtmarknaderna, så kallade frontier markets
- **Angelica Hanson**, förvaltar AMF Aktiefond Småbolag.