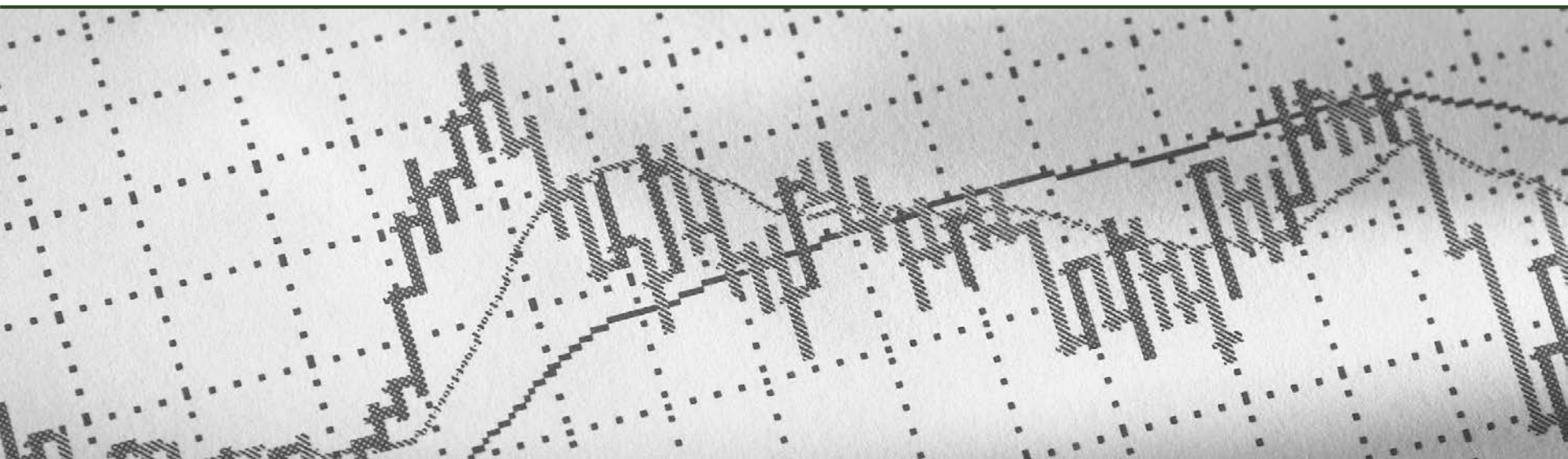




LAIKA CONSULTING

Svenskt Fondexpertindex (SFEI) - Sammanfattning Maj 2012

SFEI är en oberoende rapport framtagen av Laika Consulting på uppdrag av Storebrand/SPP



Om Svensk Fondexpertindex (SFEI)

Svensk Fondexpertindex, SFEI är skapat av Laika Consulting på uppdrag av Storebrand/SPP. Syftet med SFEI är att lyfta fram de ofta dolda makthavare som via aktiva mandat ansvarar för en betydande andel av den svenska fondförmögenheten.

Från och med hösten 2012 kommer Svenskt Fondexpertindex (SFEI) att publiceras en gång per år istället för som nu halvårsvis. Rapportens fokus kommer att vara detsamma som tidigare, men undersökningen kommer att uppdateras utifrån feedback från de fondexperter som medverkar i undersökningen.

På grund av förändringen till en helårsrapport publiceras resultaten i denna sista undersökning innan förändringen endast i form av denna sammanfattande presentation som distribueras till de medverkande fondexperterna.



LAIKA CONSULTING

Om Laika Consulting

Laika Consulting är ett oberoende konsultföretag med rötter i finansbranschen. Med sin unika kompetens inom finansiell kommunikation kan Laika Consulting erbjuda ett brett utbud av tjänster till företag inom finanssektorn samt andra bolag och aktörer med motsvarande behov.

Laika Consulting tar som oberoende konsulter fram rapporten Svensk Fondexpertindex (SFEI) på uppdrag av SPP och Storebrand.

Samtliga svar och uppgifter om deltagare i undersökningen behandlas strikt konfidentiellt gentemot Laikas uppdragsgivare.

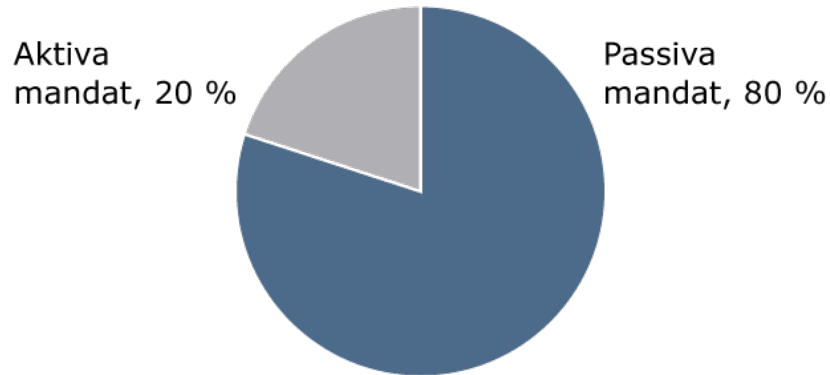
1. SFEI MAJ 2012 UNDERSÖKNINGEN

Om SFEI Maj 2012

- Prognoserna i SFEI maj 2012 baseras på intervjuer som genomfördes under perioden 2-26 april 2012.
- SFEI baseras på intervjuer med representanter för omkring 25 storbanker, försäkringsbolag samt oberoende finansiella aktörer (benämnda fondexperter) som ansvarar för eller arbetar aktivt med professionell investering i fonder samt i vissa fall fondutvärdering på uppdrag av företagets fondförvaltare.
- Urvalet omfattar representanter för merparten av de aktörer som arbetar inom aktiv fondförvaltning i Sverige och inkluderar både större och mindre företag.
- För bakgrund, syfte och metod hänvisas till den fullständiga rapporten som publicerades i november 2011.

Sveriges totala fondförmögenhet

Aktiva/passiva mandat.
Totalt 1 957 miljarder kr.



Aktiv fondförvaltning – kategorier

- Fondplacering i försäkring
- PPM-förvaltning
- Fond-i-fondförvaltning
- Övrig fondförvaltning

Totalt ca 391 miljarder

Källa: Fondbolagens Förening, april 2012

2. SFEI MAJ 2012

MARKNADSUTVECKLING

Viktiga slutsatser marknadsutveckling

- Fondexperterna förväntar sig fortsatta börsuppgångar de kommande sex månaderna och av de fem regioner som ingår i undersökningen rankas Asien (exklusive Kina/Indien) främst före USA och BRIC. Det finns dock fortfarande en uttalad osäkerhet kring den fortlöpande eurokrisen och återhämtningen i världsekonomin.
- Den genomsnittliga aktieprognosen för de kommande sex månaderna (3,3 procent) är en dryg procentenhet högre än för ett halvår sedan då den hittills lägsta genomsnittliga prognosen noterades.
- Även andelen negativa prognoser har minskat, framförallt för USA och Asien (exkl. Kina/Indien) där nedgången för de negativa prognoserna är markant. Detta indikerar tydligt att fondexperterna förväntar sig att det är Asien och USA som kommer att leda återhämtningen i världsekonomin.
- Fondexperternas genomsnittliga prognos för den svenska reporäntan det kommande halvåret (1,4 procent) är något lägre än Riksbankens räntebana i vilken reporäntan kommer att ligga kvar på 1,5 procent under det kommande året för att därefter höjas successivt. Om något förväntas alltså en ytterligare sänkning snarare än en höjning.


SFEI prognos

Intressantaste regioner (maj 2012)

	maj 2012	nov 2011	maj 2011	nov 2010	maj 2010	nov 2009
USA	1	2	1	4	4	4
Asien exkl. Kina/Indien	2	3	5	2	3	2
Sverige	3	4	2	3	2	3
BRIC	4	1	3	1	1	1
Europa	5	5	4	5	5	5

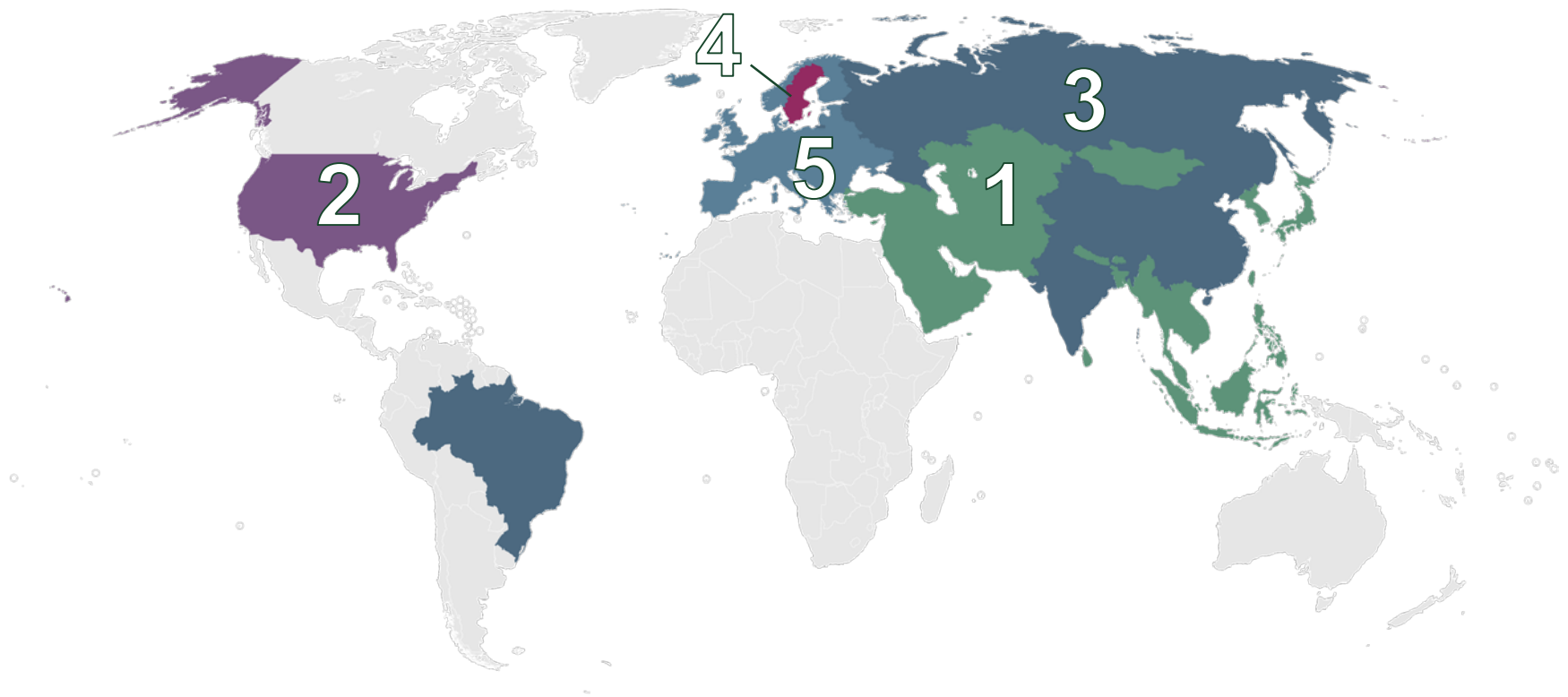
SFEI prognos

Intressantaste branscher (maj 2012)

		maj 2012	nov 2011	maj 2011	nov 2010	maj 2010	nov 2009
	IT	1	3	3	3	3	2
	Konsument (daglig- & sällanköpsvaror)	2	4	4	2	2	3
	Råvarobolag	3	5	1	1	1	1
	Finans/Bank	4	2	2	6	6	6
	Läkemedel	5	6	6	5	4	3
	Telekom	6	1	5	4	4	3

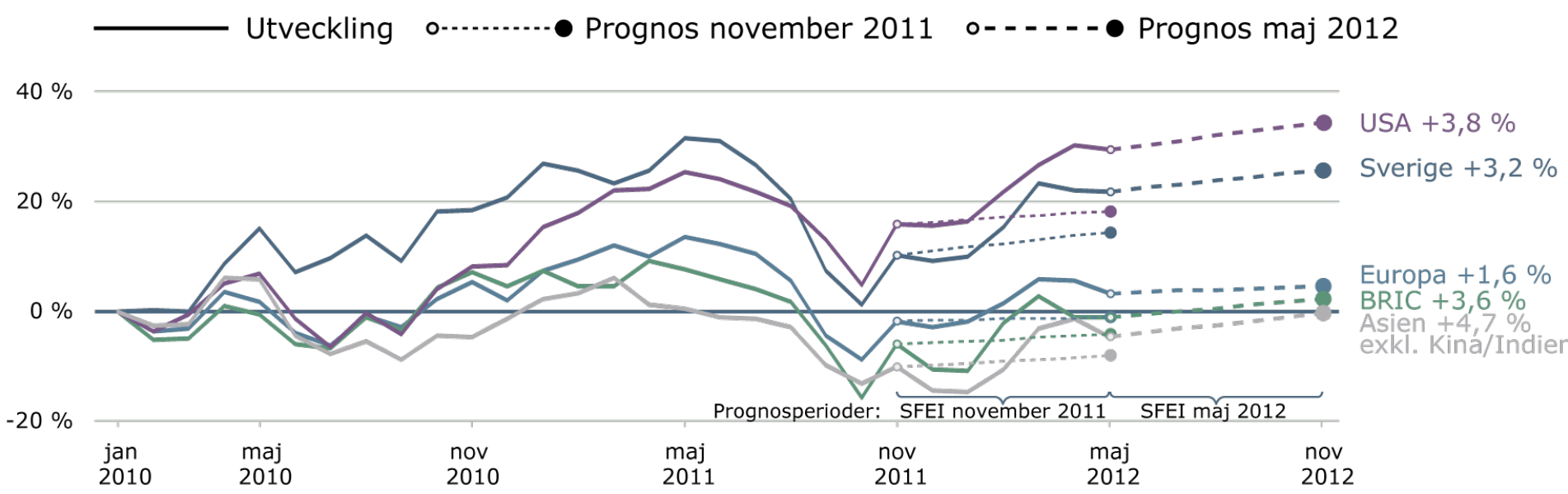
SFEI prognos framtida utveckling

Aktiemarknader (maj 2012-nov 2012, 6 mån)



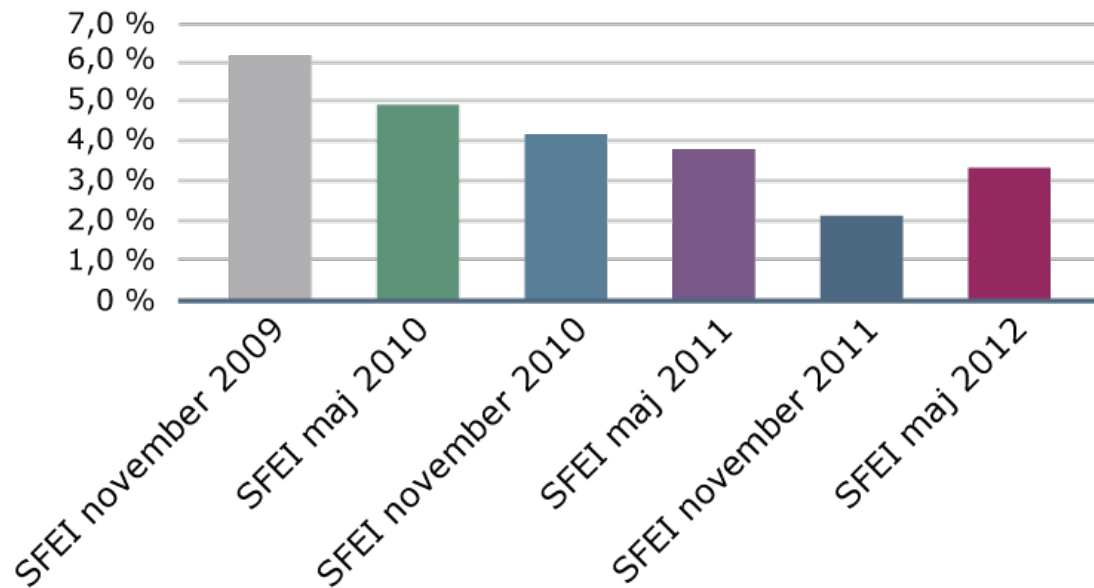
SFEI prognos framtida utveckling

Aktiemarknader (maj 2012-nov 2012, 6 mån)



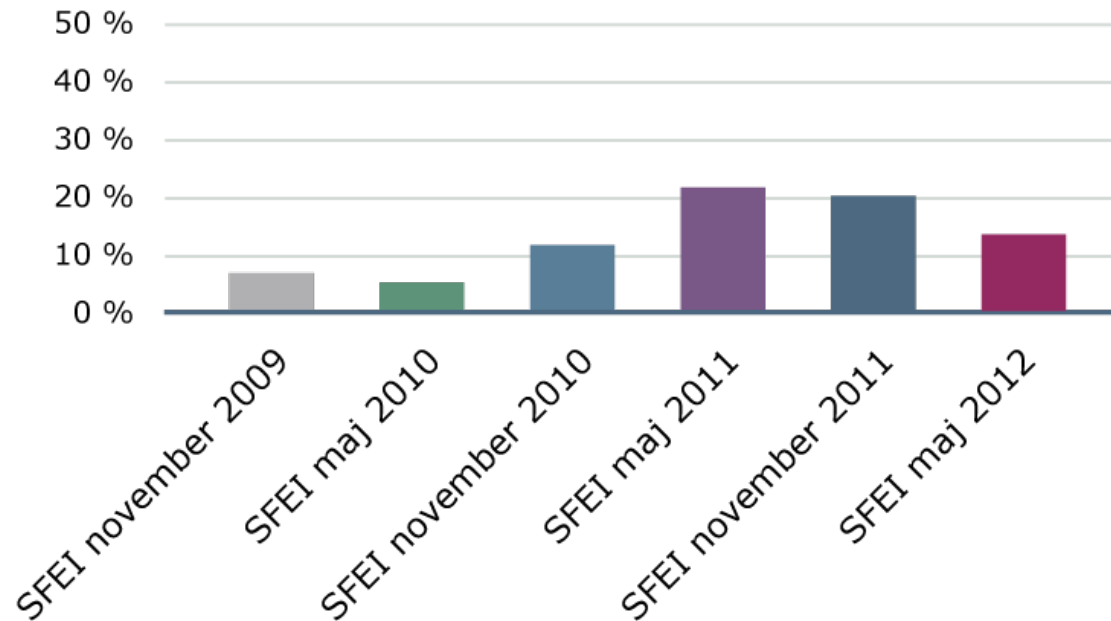
SFEI prognoser nov 2009–maj 2012

Genomsnittlig utveckling samtliga regioner



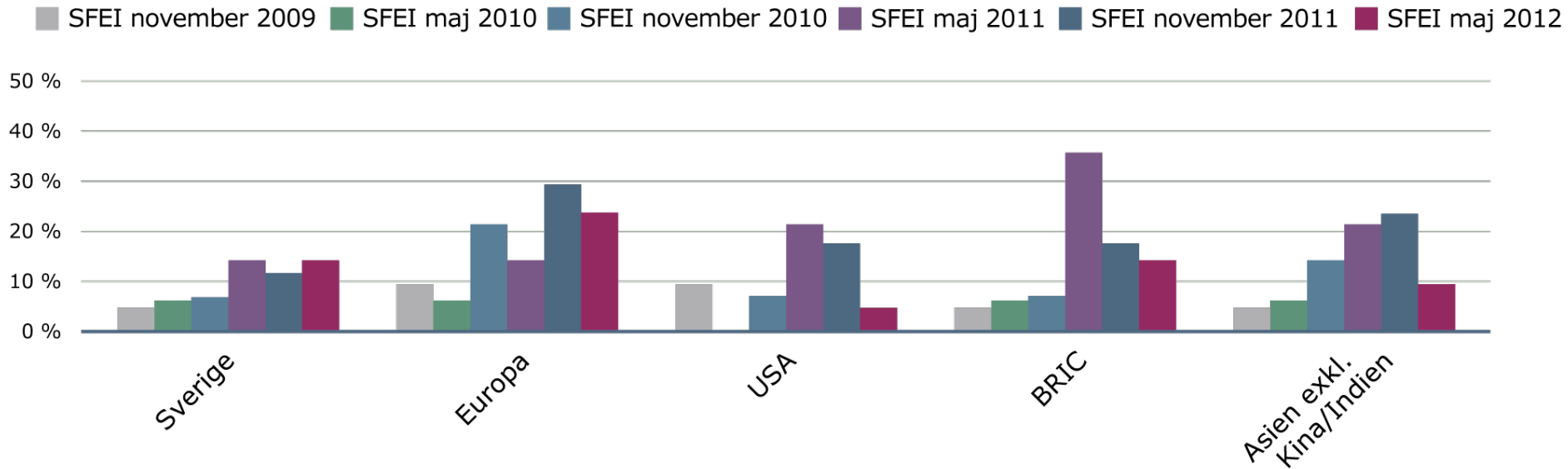
SFEI prognos

Andel negativa aktieprognoser
för det kommande halvåret



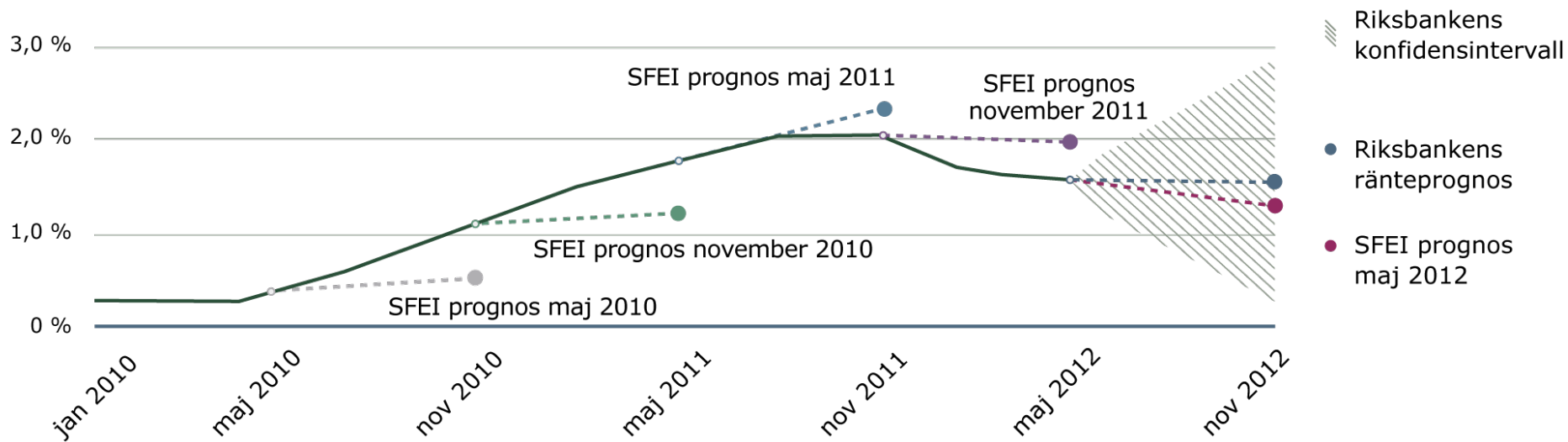
SFEI prognos

Andel negativa aktieprognoser för det kommande halvåret



SFEI prognos

Svenska styrräntan (6 mån)



3. SFEI MAJ 2012

AKTIV/PASSIV FÖRVALTNING

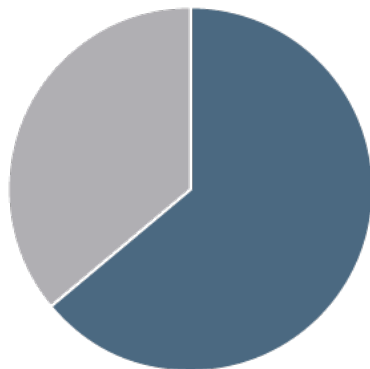
Viktiga slutsatser aktiv/passiv förvaltning

- I och med undersökningarna under 2011 tycks fondexperternas andel av passiva respektive aktiva fonder ha stabiliserats. Aktiva fonder som kan visa upp en god utveckling står sig fortfarande väl gentemot passiva fonder förutom i de fall då kostnadspress är extra viktig (exempelvis inom PPM-systemet).
- Inom passiva fonder tycks trenden med en högre andel ETF:er på bekostnad av indexfonder fortsätta, och i genomsnitt använder fondexperterna nu en högre andel ETF:er än indexfonder. Både bättre utbud och snabbare handel nämns som förklaringar.
- Trots en högre andel ETF:er i den aktiva förvaltningen understryker flera fondexperter att den totala andelen kapital i dessa strukturer ännu inte är så hög som förväntat med tanke på den kraftiga marknadsföringen.
- Utredningar och förväntad lagstiftning på såväl europeisk som svensk nivå om framförallt förmedlingsersättningar förväntas få en stor inverkan på hur kostnadsstrukturen för fonderna på den svenska marknaden kommer att se ut de kommande tre åren.

Aktiva/passiva fonder

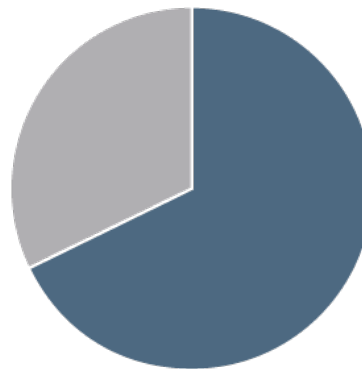
Andel av kapitalet i aktivt/passivt förvaltade fonder

Maj 2011



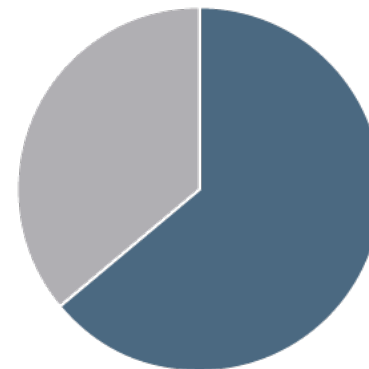
Aktiva fonder, 64 %
Passiva fonder, 36 %

November 2011



Aktiva fonder, 68 %
Passiva fonder, 32 %

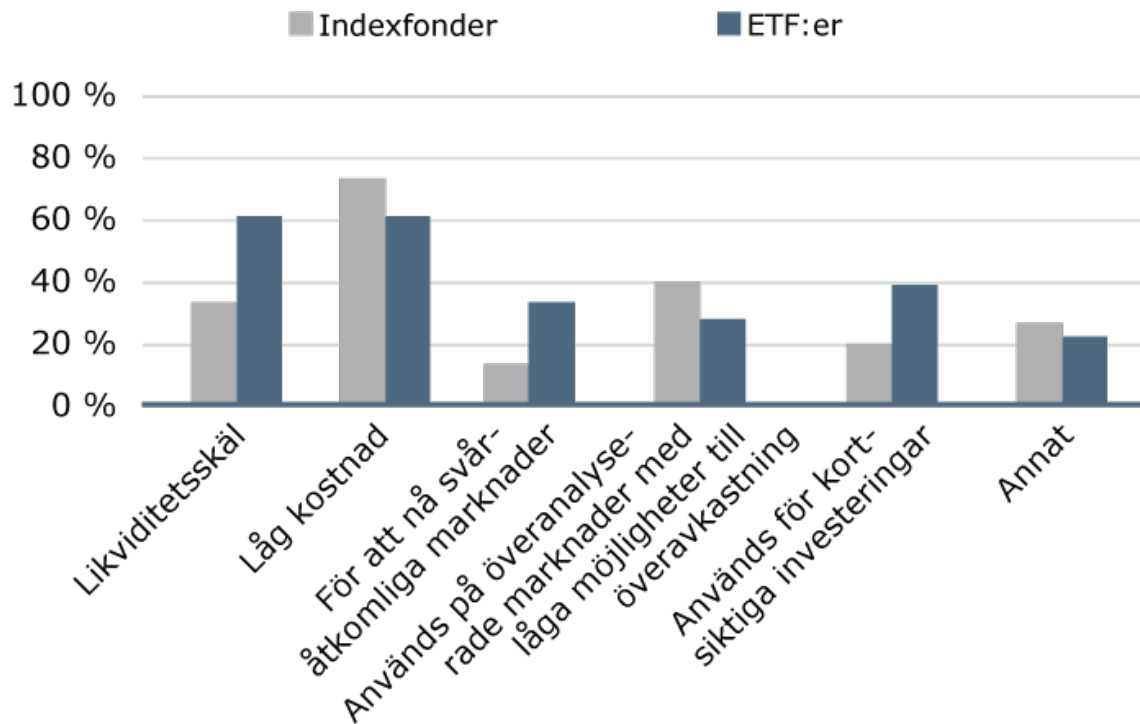
Maj 2012



Aktiva fonder, 64 %
Passiva fonder, 36 %

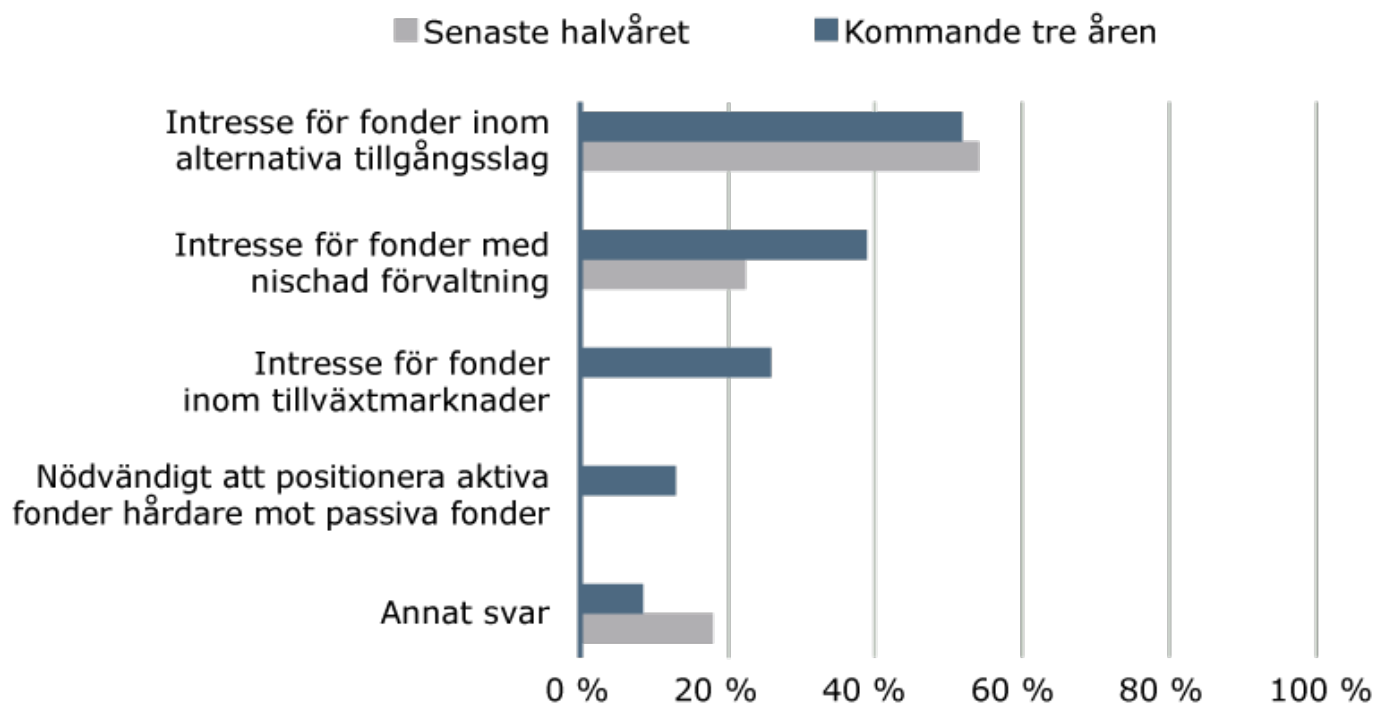
Aktiva/passiva fonder

Varför använder ni indexfonder/ETF:er?



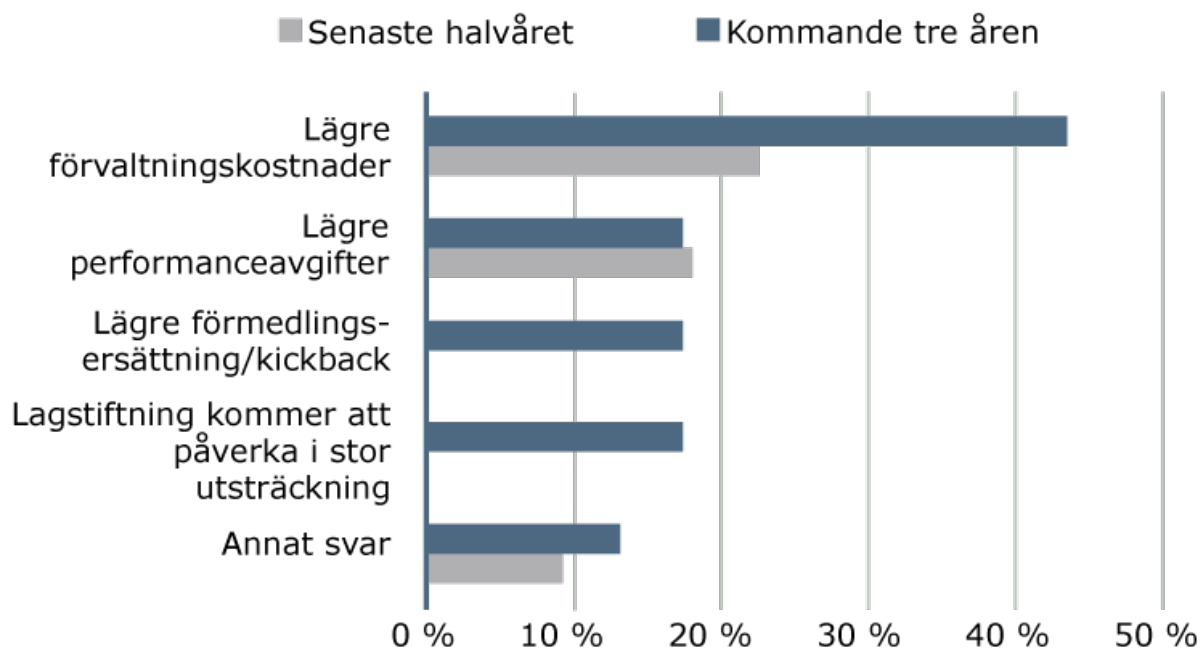
Aktiva/passiva fonder

Trender aktivt förvaltade fonder



Aktiva/passiva fonder

Trender kostnader



4. SFEI MAJ 2012

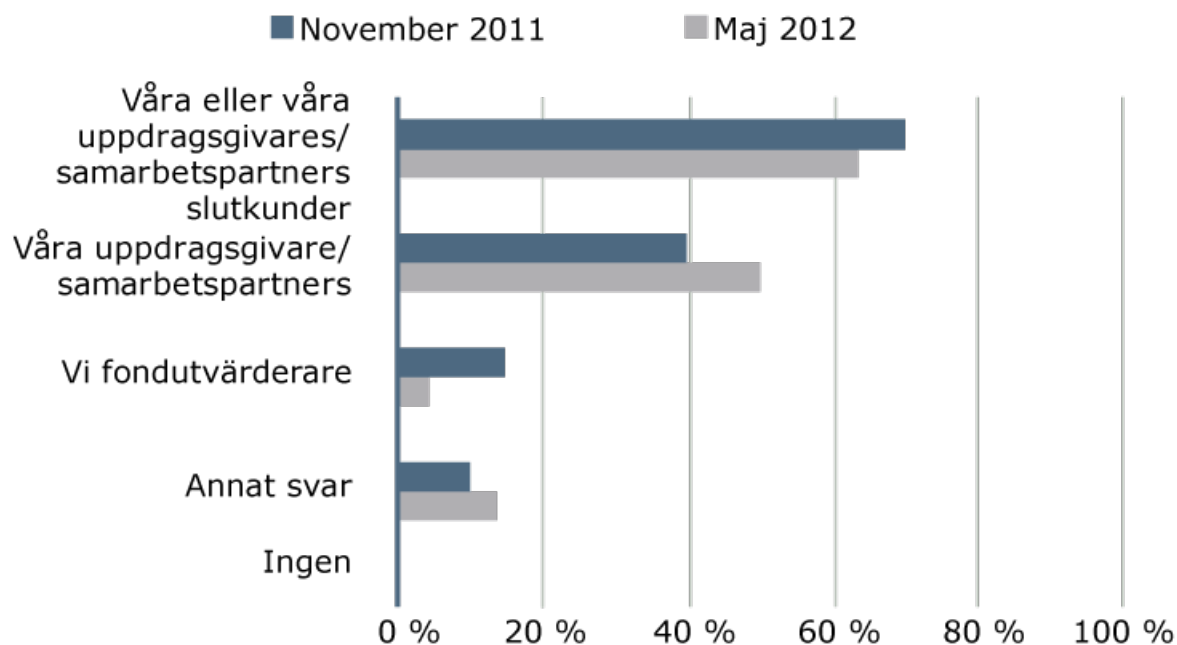
ANSVARSFULLA INVESTERINGAR

Viktiga slutsatser ansvarsfulla investeringar

- Majoriteten av fondexperterna anser att ansvarsfulla investeringar har varit en nedprioriterad fråga det senaste halvåret, då fokus ofta hamnar på att bevara kapitalet under turbulenta perioder.
- Efterfrågan inom ansvarsfulla investeringar hålls som tidigare uppe av institutionella aktörer med fastlagda policyer och långsiktighet i sin förvaltning.
- En intressant utveckling som nämns är en utveckling av ansvarsfullhetsbegreppet så att det även inkluderar hållbarhet. En sådan syn på förvaltningen kräver dock en integrering i hela förvaltningen, och dessutom resurser som mindre aktörer sällan förfogar över.

Ansvarsfulla investeringar

Vem efterfrågar ansvarsfulla investeringar idag?



5. Uppföljning av förbudet mot massbyten inom PPM-systemet

Uppföljning av förbudet mot massbyten inom PPM-systemet

- Stoppet för massbyten inom PPM-systemet påverkade flertalet aktörer som ingår i SFEI under det senaste halvåret. Förändringen innebar dels att flera aktörer som erbjöd förvaltningstjänster inom PPM som en extratjänst utöver den ordinarie verksamheten slutade med dessa, och dels att många aktörer gjorde om sina förvaltningstjänster inom PPM till fond-i-fond-lösningar.
- På grund av kostnadspressen inom PPM-systemet säger sig flera av de aktörer som gått över till fond-i-fond-lösningar ha blivit mer kostnadskänsliga, vilket lett till en högre andel passiva fonder samt aktiva fonder med låga avgifter. I vissa fall ökade kostnadsmedvetenheten även generellt inom aktörens hela utbud.
- Även generellt sett tycks fond-i-fond-lösningar bli ett allt vanligare sätt att paketera aktiv förvaltning i fonder för de aktörer som ingår i undersökningen.

6. Friskrivning & Källhänvisningar

Friskrivning

Informationen i den här publikationen har inhämtats från intervjuer med kända representanter för erkända branschaktörer samt från andra källor som bedöms vara tillförlitliga. Laika Consulting garanterar inte tillförlitligheten i vare sig presenterad information eller i de slutsatser som presenteras i publikationen. Informera oss gärna om eventuell felaktig information eller tryckfel så att vi kan rätta till dem i framtida versioner av publikationen.

Laika Consulting fransäger sig allt ansvar och eventuella skadeståndsanspråk avseende eventuell skada som uppkommit till följd av användande av informationen i denna publikation.

Källhänvisningar

Jämförelseindex för geografiska marknader: MSCI Sweden Index, MSCI Europa Index, MSCI BRIC Index, MSCI North America Index samt MSCI Pacific Index.

Sveriges Riksbanks räntebana: Aktuell prognos för reporänta, inflation och BNP per den 25 april 2012. Svensk fondförmögenhet: Fondbolagens Förening, april 2012.

Source of indices: MSCI. Neither MSCI nor any other party involved in or related to compiling, computing or creating the MSCI data makes any express or implied warranties or representations with respect to such data (or the results to be obtained by the use thereof), and all such parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of such data. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in or related to compiling, computing or creating the data have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages. No further distribution or dissemination of the MSCI data is permitted without MSCI's express written consent.

Kontaktpersoner

Ingmar Rentzhog, VD

08 440 82 40, 073 633 29 10

ingmar.rentzhog@laika.se

Johan Waldhe,

Ansvarig analytiker

08 440 82 40, 070 433 59 33

johan.waldhe@laika.se

Marianne Dalos, Media & PR

08 440 82 40, 070 863 32 01

marianne.dalos@laika.se

Laika Consulting AB

Artillerigatan 42

114 45 Stockholm

Tel: 08 440 82 40

Fax: 08 22 82 40

www.laika.se

Stockholm | London | Åre