



# Utfordringer og muligheter for fondsbransjen framover

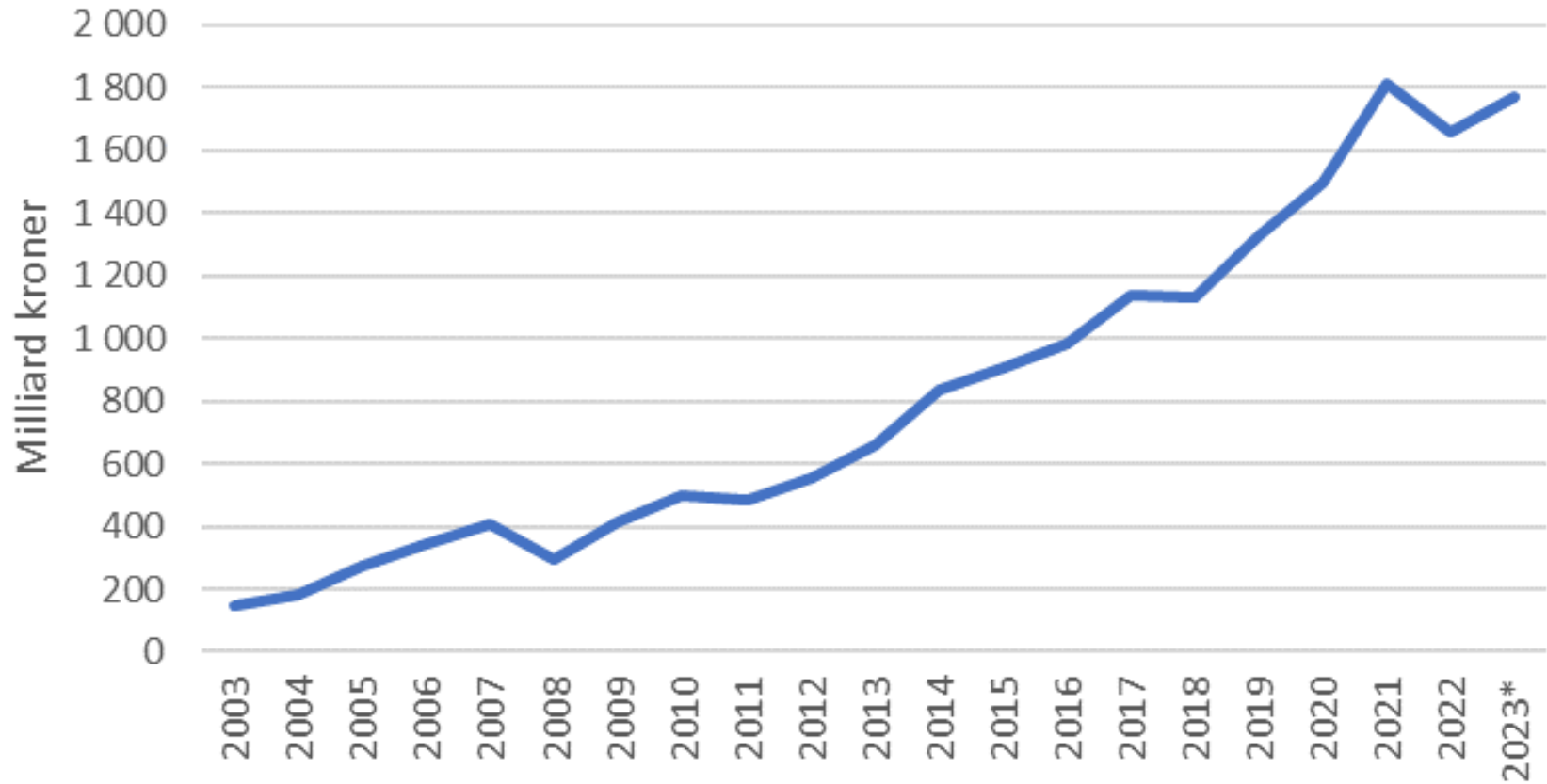
Fondsdagen 23. mars 2023

Adm. direktør Bernt S. Zakariassen  
Verdipapirfondenes forening

## Bakteppe – utviklingen de siste år

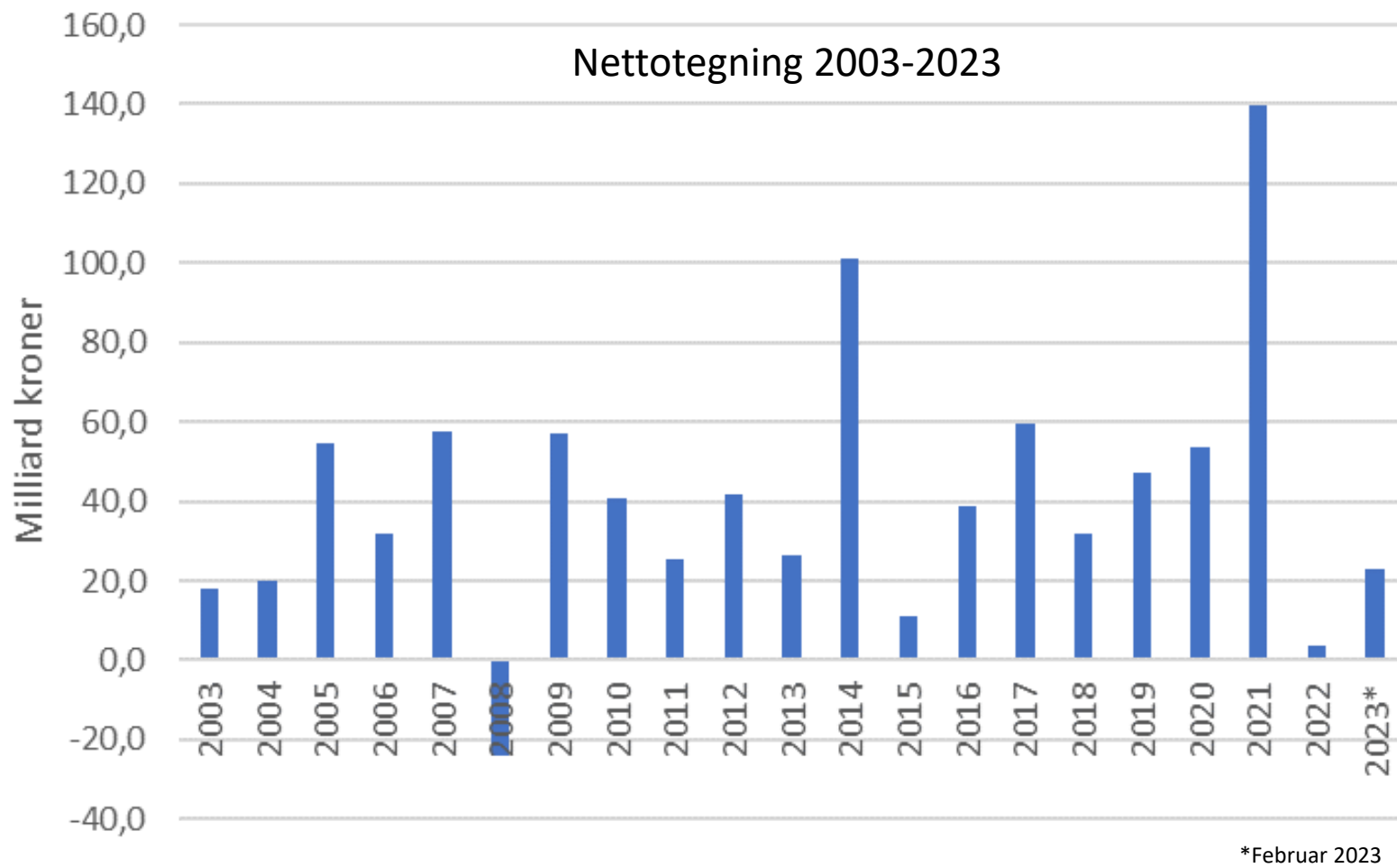


## Forvaltningskapitalen i verdipapirfond har de siste 20 årene hatt en formidabel vekst



\* Februar 2023

# Som skyldes både kursutviklingen og høy nettotegning ...

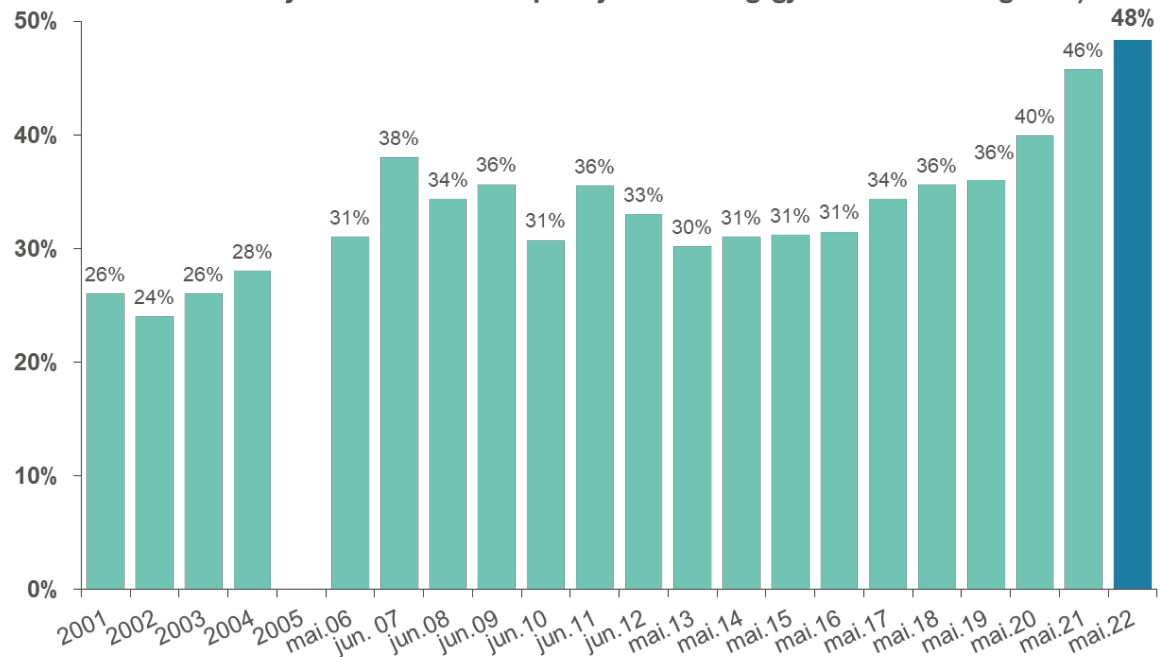


# ... men også at en økende andel av befolkningen sparer i fond

Foreningens årlige befolkningsundersøkelser viste i mange år nokså stabilt at om lag 1 av 3 sparer i fond...

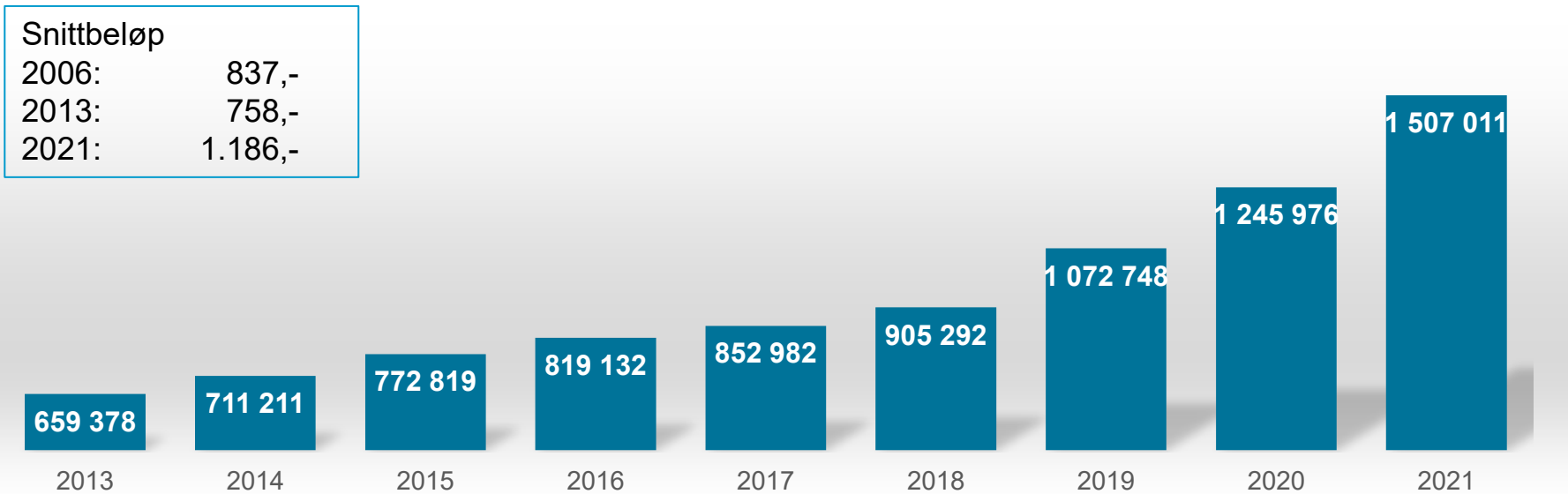
..men signifikant økning siden 2019...

Andel av befolkningen som har penger plassert i aksjefond (sett bort fra aksjefond som del av pensjonsordning gjennom arbeidsgiver\*)



## ... ofte i form av en spareavtale

Utvikling i antall spareavtaler



# Utfordringer framover:



# Noen potensielle utfordringer:

## ➤ Regulatorisk/politisk:

- Norge: Sen implementering og streng håndheving av felles EU-regler
- Skattemessig behandling (rente- og kombifond)
- Nasjonale særregler («småstein i skoen»)
- Lav politisk interesse/oppmerksomhet for bransjens saker

## ➤ Finansmarkedene:

- Hyppigere og større svingninger (krig, inflasjon, stigende renter og frykt for nye kriser)
- Stabil risikopremie?

## ➤ Mangfold:

- Bransjen på vei mot bedre kjønnsbalanse, men med «museskritt»

## ➤ Rennommé:

- Ikke alle som elsker oss



# Muligheter framover:



# Noen potensielle muligheter:

- Fortsatt vekst i forvaltningskapital:
  - Sparing til pensjon viktigste driver, økt bevissthet rundt eget ansvar
  - Mer kompetent media og kunder
  - 50 % av norske husholdninger sparer ikke i fond – uforløst potensiale?
- Fortrinn for den norske bransje?
  - Norge som «kapitalforvaltningssentrum», Oljefondet baner vei?
  - Kompetanse- og teknologitungt samfunn, godt utdannet befolkning
  - Stort fokus på ESG/bærekraftig investeringer

Gir grunnlag for økt grensekryssende salg (eksport)?



**Kjør debatt!**