



# UPPHANDLINGSRAPPORT

## Europeiska småbolagsfonder

# Innehåll

1. Sammanfattning .....	4
2. Fondtorgsnämndens uppdrag .....	7
2.1 Tolkningar av centrala begrepp i lagen	
2.2 Genomförda upphandlingar	
2.3 Sammanfattning av genomförda upphandlingar	
3. Upphandlingsprocessen .....	15
3.1 Fondtorgsnämndens marknadsdialog	
3.2 Förberedande analys	
3.3 Framtagande av upphandlingsdokumentation	
3.4 Annonsering av upphandling	
3.5 Krav, utslutningsgrunder och utvärdering	
3.6 Beslut	
3.7 Allokering och avregistrering	
3.8 Löpande granskning och utvärdering	
4. Kategorin europeiska småbolagsfonder före upphandling .....	21
4.1 Fondutbud	
4.2 Avgifter	
4.3 Avkastning	
4.4 Hållbarhet	
5. Resultat av upphandlingen .....	24
5.1 Upphandlingens omfattning	
5.2 Inkomna anbud	
5.3 Kravuppfyllnad	
5.4 Utvärdering av anbud	
5.5 Tilldelningsbeslut	
5.6 Kvalitet och pris	
5.7 Fondfakta	
6. Förändring av kategorin .....	34
6.1 Kvalitet, risk och avkastning	
6.2 Avgifter	
6.3 Hållbarhet	
6.4 Valfrihet	
7. Fondtorgsnämndens slutsatser .....	38



# 1. Sammanfattning

Fondtorgsnämnden offentliggjorde den 28 maj 2026 beslut om tilldelning i upphandlingen av aktivt förvaltade europeiska aktiefonder, med huvudsaklig inriktning mot investeringar i småbolag till premiepensionens fondtorg. Beslutet berör cirka 68 000 sparare med ett samlat kapital per den 31 mars 2026 om cirka 5,5 miljarder kronor.

Fyra fondförvaltare får möjlighet att teckna avtal gällande totalt fyra fonder på premiepensionens fondtorg. Två av dessa fonder är nya på fondtorget och två fonder fanns sedan tidigare med i utbudet.

För pensionsspararna innebär upphandlingen att fonderna i kategorin nu genomgått en omfattande kontroll och håller hög kvalitet samt att miniminivån avseende hållbarhet i fonderna har höjts. Samtidigt har den genomsnittliga årliga avgiften för fonderna i kategorin minskat med drygt 19 procent från 0,398 till 0,321 procent.

Då de två fonder i kategorin som före upphandlingen hade flest antal andelsägare båda upphandlats innebär detta att 99 procent av spararna i kategorin behåller samma fond som tidigare men till en lägre avgift.

Fonderna som upphandlas ska enligt lag vara lämpliga, hållbara kontrollerbara, kostnadseffektiva och av hög kvalitet. Dessutom ska utbudet på fondtorget innebära valfrihet för pensionsspararna. Målsättningen är att säkerställa ett fondutbud av hög kvalitet till konkurrenskraftiga kostnader och därmed skapa förutsättningar för en tryggare och högre premiepension. Fondtorgsnämnden kan konstatera att det inkommit tillräckligt många anbud av hög kvalitet i upphandlingen för att möjliggöra ett slutresultat som lever upp till lagkraven.

**De fondförvaltare och fonder som får tilldelning är:**

- **Danske Investment Management A/S**  
Danske Invest SICAV Europe Small Cap (Ny)
- **J.P. Morgan Asset Management (Europe) S.à.r.l.**  
JPMorgan Funds – Europe Sustainable Small Cap Equity Fund (Ny)
- **SEB Funds AB**  
SEB Europafond Småbolag
- **Swedbank Robur Fonder AB**  
Swedbank Robur Small Cap Europe



## 2. Fondtorgsnämndens uppdrag

Fondtorgsnämnden är en statlig myndighet med uppgift att upphandla, granska och kvalitetssäkra fonder i det svenska premiepensionssystemet.

För att tillvarata spararnas intressen ställs höga krav på de fonder och fondförvaltare som deltar på fondtorget. Utvärderingen och granskningen av fonder och fondförvaltare, såväl under som efter upphandling, syftar till att erbjuda ett kostnadseffektivt



**FÖR ATT TILLVARATA  
SPARARNAS INTRESSEN  
STÄLLS HÖGA KRAV  
PÅ DE FONDER OCH  
FONDFÖRVALTARE SOM  
DELTAR PÅ FONDTORGET**

pensions sparande av hög kvalitet som bidrar till en tryggare och högre pension.

Fonderna på det upphandlade fondtorget ska vara lämpliga för premiepensionssystemet, kostnadseffektiva, hållbara, kontrollerbara och av hög kvalitet. Dessa krav fastställs i den lag som reglerar Fondtorgsnämndens upphandlingar av fonder. Premiepensionssystemet och fondutbudet ska också präglas av valfrihet, där spararen har möjlighet att påverka sin risknivå och placeringsinriktning på förvaltningen av sin premiepension.

Fondtorgsnämnden övervakar fondtorget och kommer att upphandla nya fonder då fondavtal löper ut. Fondtorgsnämnden utvärderar även kontinuerligt utbudet på fondtorget och följer fondbranschens utveckling i stort. Omvärldsfaktorer och förändring i fondbranschen kan skapa behov av upphandlingar av nya kategorier som idag inte finns representerade på fondtorget.

## **2.1 Tolkningar av centrala begrepp i lagen**

Av lagen om upphandling av fonder till premiepensionens fondtorg framgår att de fonder som upphandlas ska vara kostnadseffektiva, hållbara, kontrollerbara, av hög kvalitet samt lämpliga för premiepensionssystemet.

Eftersom dessa begrepp saknar entydiga definitioner har Fondtorgsnämnden, med stöd av förarbeten, akademisk forskning och branschpraxis, tolkat lagens krav om att fonderna ska vara kostnadseffektiva, hållbara, kontrollerbara, lämpliga och av hög kvalitet. Tolkningarna har gjorts utifrån premiepensionssystemets särskilda förutsättningar.

Fondtorgsnämnden har på motsvarande sätt även tolkat Socialförsäkringsbalkens krav om att premiepensionssystemet ska erbjuda valfrihet genom att spararen ska kunna påverka placeringsinriktning och risknivå i sitt sparande.

Dessa tolkningar ligger till grund för utformningen av varje enskild upphandling och tillhörande upphandlingsdokumentation och syftar till att säkerställa att de fonder som upphandlas bidrar till en tryggare och högre premiepension. Tolkningarna kan komma att utvecklas över tid och anpassas efter olika fondkategorier.

### **2.1.1 Fonderna ska vara lämpliga**

En lämplig fond ska bidra till att målen för systemet uppnås samt till ett högt förtroende för premiepensionssystemet och de aktörer som verkar inom det.

### **2.1.2 Fonderna ska vara kostnadseffektiva – aktiv förvaltning**

En aktivt förvaltd fond anses vara kostnadseffektiv om förvaltningen förväntas ha en förmåga att generera överavkastning efter avgifter samt att den uppfyller övriga lagkrav enligt Fondtorgsnämndens tolkningar inom kvalitet, hållbarhet, kontrollerbarhet samt lämplighet.

### **2.1.3 Fonderna ska vara kostnadseffektiva – passiv förvaltning**

En passivt förvaltd fond anses vara kostnadseffektiv om förvaltningen till en låg avgift förväntas ha en förmåga att generera avkastning före avgifter i linje med sitt jämförelseindex samt att den uppfyller övriga lagkrav enligt Fondtorgsnämndens tolkningar inom kvalitet, hållbarhet, kontrollerbarhet samt lämplighet.

### **2.1.4 Fonderna ska vara av hög kvalitet**

Fonder av hög kvalitet förvaltas av kompetent personal verksam i en, för den valda investeringsinriktningen, relevant organisation. Förvaltningen karaktäriseras av en väletablerad investeringsfilosofi och en väldefinierad investeringsprocess, med hållbarhet genomgående i åtanke, som båda efterlevs och omsätts i praktiken. Genom detta möjliggörs långsiktigt hög riskjusterad avkastning vilket i förlängningen bidrar till en tryggare och högre pension.

### **2.1.5 Fonderna ska vara hållbara**

En hållbar fond är en fond som systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i investeringsprocessen, tar ett aktivt ägaransvar och som iakttar vad som följer av sådana internationella överenskommelser som Sverige har ingått och som rör frågor om hållbarhet.

### **2.1.6 Pensionssystemet ska erbjuda valfrihet**

Fondtorgsnämnden tolkar detta som att fondtorget genom ett brett utbud av fondkategorier med olika inriktning ska ge spararna möjlighet att sätta samman en portfölj med önskad risknivå och genom medvetna val kunna uppnå diversifieringseffekter. I utformningen av utbudet måste Fondtorgsnämnden väga

valfrihet mot de andra lagstadgade kraven på kostnadseffektivitet, lämplighet, kontrollerbarhet, kvalitet och hållbarhet.

### **2.1.7 Kontrollerbara**

En kontrollerbar fond är en fond som är transparent, inte har en så hög grad av komplexitet att Fondtorgsnämnden saknar möjlighet att med rimliga insatser granska den på ett tillfredsställande sätt i enlighet med de krav och villkor som myndigheten ställer, och vars förvaltare aktivt bidrar till myndighetens granskningsarbete.

## **2.2 Genomförda upphandlingar**

Fondtorgsnämnden har per den 28 maj 2026, genomfört 10 upphandlingar inom ramen för arbetet med att etablera ett kvalitetssäkrat och upphandlat fondutbud på premiepensionens fondtorg.

De genomförda upphandlingarna omfattar aktivt förvaltade europeiska aktiefonder, globala och europeiska indexfonder, nordiska aktiefonder, nordiska aktiefonder med inriktning mot småbolag, svenska aktiefonder, svenska indexfonder, globala aktiefonder med inriktning mot investeringar i stora och medelstora bolag samt som redovisas i denna rapport, svenska och europeiska småbolagsfonder.

Upphandlingarna avser både aktivt och passivt förvaltade aktiefonder över flera geografiska marknader och marknadssegment. För sju av upphandlingarna har de upphandlade fonderna helt eller delvis implementerats på fondtorget, medan implementeringen av de aktivt förvaltade globala aktiefonderna ännu inte har påbörjats, eftersom upphandlingen har begärts överprövad vid tidpunkten för denna rapport. Nedan presenteras en översikt av de genomförda upphandlingarna.

### **2.2.1 Aktivt förvaltade europeiska aktiefonder - stora och medelstora bolag**

Fondtorgsnämndens första upphandling gällde aktivt förvaltade europeiska aktiefonder med fokus på stora och medelstora bolag. Upphandlingen slutfördes den 25 mars 2024 och resulterade i att sex fonder valdes ut, med ett sammanlagt förvaltad kapital på 11 miljarder kronor.

Den genomsnittliga avgiften i kategorin minskade till följd av upphandlingen med 56 procent, från 0,48 till 0,21 procent.

Under det första året sedan kategorin introducerades har de upphandlade fonderna uppvisat en genomsnittlig årlig avkastning som överstiger de tidigare anslutna fondernas med cirka 1,5 procentenheter.

**Förvaltad kapital vid tilldelning:** 11 mrd SEK

**Antal upphandlade fonder:** 6

### **2.2.2 Globala indexfonder med inriktning mot stora och medelstora bolag**

Upphandlingen av passivt förvaltade globala aktiefonder med inriktning mot stora och medelstora bolag avslutades den 31 oktober 2024. Upphandlingen resulterade i att sex fonder upphandlades, med ett sammanlagt förvaltad kapital om cirka 51 miljarder kronor.

Den genomsnittliga avgiften i kategorin minskade till följd av upphandlingen med 58 procent, från 0,143 till 0,046 procent.

Under det första året sedan kategorin introducerades har de upphandlade fonderna uppvisat en genomsnittlig årlig avkastning som varit cirka 0,12 procentenheter lägre än för de tidigare anslutna fonderna.

**Förvaltad kapital vid tilldelning:** 51 mrd SEK

**Antal upphandlade fonder:** 6

### **2.2.3 Europeiska indexfonder med inriktning mot stora och medelstora bolag**

Upphandlingen av passivt förvaltade europeiska aktiefonder med inriktning mot stora och medelstora bolag avslutades den 31 oktober 2024. Upphandlingen resulterade i att fyra fonder upphandlades, med ett sammanlagt förvaltad kapital om 16 miljarder kronor.

Den genomsnittliga avgiften i kategorin minskade till följd av upphandlingen med 66 procent, från 0,135 till 0,046 procent.

Under det första året sedan kategorin introducerades har de upphandlade fonderna uppvisat en genomsnittlig årlig avkastning som överstiger de tidigare anslutna fondernas med cirka 0,29 procentenheter.

**Förvaltad kapital vid tilldelning:** 16 mrd SEK

**Antal upphandlade fonder:** 4

#### **2.2.4 Nordiska aktiefonder med inriktning mot stora och medelstora bolag**

Upphandlingen av nordiska aktiefonder med inriktning mot stora och medelstora bolag avslutades den 19 februari 2025. Upphandlingen resulterade i att fyra fonder upphandlades, med ett sammanlagt förvaltad kapital om 8,8 miljarder kronor.

Den genomsnittliga avgiften i kategorin minskade till följd av upphandlingen med 37 procent, från 0,326 till 0,204 procent.

Eftersom fonderna har varit valbara på fondtorget under en period som understiger ett år har ännu ingen jämförelse av historisk avkastning gentemot tidigare anslutna fonder genomförts.

**Förvaltad kapital vid tilldelning: 8,8 mrd SEK**

**Antal upphandlade fonder: 4**

#### **2.2.5 Nordiska aktiefonder med inriktning mot småbolag**

Upphandlingen av nordiska aktiefonder med inriktning mot småbolag avslutades den 19 februari 2025. Upphandlingen resulterade i att fyra fonder upphandlades, med ett sammanlagt förvaltad kapital om 9 miljarder kronor.

Den genomsnittliga avgiften i kategorin minskade till följd av upphandlingen med 53 procent, från 0,515 procent till 0,244 procent.

Eftersom fonderna har varit valbara på fondtorget under en period som understiger ett år har ännu ingen jämförelse av historisk avkastning gentemot tidigare anslutna fonder genomförts.

**Förvaltad kapital vid tilldelning: 9 mrd SEK**

**Antal upphandlade fonder: 4**

#### **2.2.6 Svenska aktiefonder med inriktning mot stora och medelstora bolag**

Upphandlingen av svenska aktiefonder med inriktning mot stora och medelstora bolag avslutades den 27 augusti 2025. Upphandlingen resulterade i att tio fonder upphandlades, med ett sammanlagt förvaltad kapital om 91,5 miljarder kronor.

Den genomsnittliga avgiften i kategorin minskade till följd av upphandlingen med 49 procent, från 0,303 till 0,154 procent.

Eftersom fonderna har varit valbara på fondtorget under en period som understiger ett år har ännu ingen jämförelse av historisk avkastning gentemot tidigare anslutna fonder genomförts.

**Förvaltad kapital vid tilldelning:** 91,5 mrd SEK

**Antal upphandlade fonder:** 10

### **2.2.7 Svenska indexfonder med inriktning mot stora och medelstora bolag**

Upphandlingen av svenska indexfonder med inriktning mot stora och medelstora bolag avslutades den 27 augusti 2025. Upphandlingen resulterade i att fem fonder upphandlades, med ett sammanlagt förvaltad kapital om 65 miljarder kronor.

Den genomsnittliga avgiften i kategorin minskade till följd av upphandlingen med 70 procent, från 0,129 till 0,039 procent.

Eftersom fonderna har varit valbara på fondtorget under en period som understiger ett år har ännu ingen jämförelse av historisk avkastning gentemot tidigare anslutna fonder genomförts.

**Förvaltad kapital vid tilldelning:** 65 mrd SEK

**Antal upphandlade fonder:** 5

### **2.2.8 Globala aktiefonder med inriktning mot stora och medelstora bolag**

Upphandlingen av globala aktiefonder med inriktning mot stora och medelstora bolag avslutades den 24 februari 2026. Upphandlingen resulterade i att 14 fonder upphandlades, med ett sammanlagt förvaltad kapital om drygt 200 miljarder kronor.

Den genomsnittliga avgiften i kategorin minskade till följd av upphandlingen med 50 procent, från 0,371 till 0,186 procent.

Upphandlingen har begärts överprövad och implementeringen av de upphandlade fonderna har därför ännu inte påbörjats vid tidpunkten för denna rapport.

**Förvaltad kapital vid tilldelning:** 200 mrd SEK

**Antal upphandlade fonder:** 14

## **2.3 Sammanfattning av genomförda upphandlingar**

Genom upphandling inom såväl aktivt förvaltade som passivt förvaltade aktiefonder, över flera geografiska marknader och marknadssegment, har ett mer kvalitetssäkrat, kostnadseffektivt och ändamålsenligt fondutbud etablerats på premiepensionens

fondtorg. Sammanlagt har, per den 28 maj 2026, 10 upphandlingar genomförts. Sammanfattningen omfattar även upphandlingen av aktivt förvaltade globala aktiefonder, där implementeringen av de upphandlade fonderna ännu inte påbörjats till följd av att upphandlingen begärts överprövad.

Ett genomgående resultat av upphandlingarna är betydande avgiftssänkningar inom samtliga kategorier. De genomsnittliga avgifterna har minskat med mellan 37 och 70 procent, vilket bidrar till lägre kostnader för pensionsspararna och förbättrade förutsättningar för långsiktig kapitaltillväxt. Avgiftssänkningarna är särskilt tydliga inom indexförvaltade kategorier, där konkurrensutsättningen har resulterat i mycket låga avgiftsnivåer.

Inom de första upphandlade kategorierna indikerar hittillsvarande utfall även en förbättrad avkastning i förhållande till tidigare anslutna fonder. Även om jämförelseperioden är begränsad, visar resultaten att upphandlingsmodellen har potential att inte bara sänka kostnader utan även bidra till förbättrad riskjusterad avkastning.

Fondutbudet syftar till att erbjuda pensionsspararna ett brett spektrum av valmöjligheter som möjliggör individuella anpassningar utifrån olika sparprofiler och riskpreferenser.

De genomförda upphandlingarna visar att Fondtorgsnämndens arbete bidrar till ett fondutbud som kombinerar kostnadseffektivitet, kvalitet och valfrihet. Resultaten ger stöd för den fortsatta inriktningen mot upphandlade fonder som ett centralt verktyg för att säkerställa högre och tryggare premiepensioner.



## 3. Upphandlingsprocessen

Fondtorgsnämndens upphandlingsprocess är central i arbetet med upphandling av fonder till premiepensionens fondtorg. Processen är framtagen för att upphandla och utvärdera fonder, avseende de i lag fastställda kraven om lämplighet, hållbarhet, kontrollerbarhet, kvalitet och kostnadseffektivitet.

Detta kapitel syftar till att ge en överskådlig och förenklad bild av Fondtorgsnämndens upphandlingsprocess för allmänheten att kunna ta del av. Det innebär att kapitlet innehåller förkortade beskrivningar och exempel från upphandlingsdokumentationen i den aktuella upphandlingen. Om beskrivningar i denna rapport är förenklade på ett sätt så att uppgifter skulle kunna uppfattas som motstridiga i jämförelse med vad som anges i upphandlingsdokumentationen är det alltid de annonserade upphandlingsdokumenten som är styrande.

### 3.1. Fondtorgsnämndens marknadsdialog

Fondtorgsnämnden har enligt lag ett uppdrag att kontinuerligt kommunicera med fondförvaltare, branschorganisationer och andra marknadsaktörer.

Syftet med marknadsdialogen är bland annat att, utifrån myndighetens behov, öka kunskapen om de fonder och fondförvaltare som finns på marknaden och vad de kan erbjuda. Genom att inhämta synpunkter från fondförvaltare kan myndigheten också ställa bättre och mer ändamålsenliga krav och villkor vid upphandlingarna. Vidare får myndigheten möjlighet att informera fondförvaltarna om myndighetens behov och önskvärt resultat, sprida information och inhämta synpunkter från fondförvaltarna. På detta sätt kan en dialog även bidra till att fondförvaltarna vid en senare upphandling lämnar anbud som i högre grad motsvarar det som efterfrågas av myndigheten. Genom en kontinuerlig dialog mellan myndigheten och marknadsaktörer förbereds marknaden inför kommande upphandlingar, vilket är ämnat att skapa förtroende och förutsättningar för ett brett samförstånd.

Dialogen sker i överensstämmelse med grundläggande principer för offentlig upphandling och den information som Fondtorgsnämnden delger branschaktörer offentliggörs även på myndighetens webbplats [ftn.se](http://ftn.se).

Dialogen kan föras på olika sätt, exempelvis genom möten, diskussionsforum, externa remisser eller genom att skicka ut frågeställningar i syfte att inhämta viss information, så kallade *Request For Information, RFI*.

### 3.2. Förberedande analys

Fondtorgsnämnden beslutar om en övergripande upphandlingsplan för fondtorget. Planen innehåller information om vilka upphandlingar som är planerade att genomföras nästföljande år. Upphandlingsplanen uppdateras årligen och presenteras för marknaden.

Inför varje enskild upphandling utvärderas den fondkategori som ska upphandlas utifrån utbud av fonder med relevant inriktning, pensionsspararnas efterfrågan, tillämpade förvaltningsstrategier, med mera. Analysen som görs i detta skede ligger till grund för utformningen av upphandlingsdokumentationen i den specifika upphandlingen.



**FÖR ATT ETT ANBUD  
SKA UTVÄRDERAS  
KRÄVS ATT FONDEN  
UPPFYLLER SAMTLIGA  
OBLIGATORISKA  
KRAV SOM STÄLLS I  
UPPHANDLINGEN**

### **3.3. Framtagande av upphandlingsdokumentation**

Innan en upphandling annonseras utformas upphandlingsdokumentationen. Fondtorgsnämnden fastställer en upphandlingsspecifikation för varje upphandling utifrån de förutsättningar som gäller i den enskilda upphandlingen.

Upphandlingsdokumentationen är relativt omfattande och beskriver bland annat de allmänna förutsättningarna för upphandlingen och den utvärderingsmodell som kommer att tillämpas. Den innehåller frågor till de fondförvaltare som deltar i upphandlingen om till exempel förvaltningsverksamhet, finansiell stabilitet, riskhantering, transparens och tillgänglighet av data. Innan upphandlingen annonseras fattar Fondtorgsnämnden beslut om att godkänna upphandlingsdokumentationen inklusive fondavtal med bilagor.

### **3.4. Annonsering av upphandling**

Upphandlingarna av fonder till premiepensionens fondtorg annonseras via upphandlingsplattformen e-Avrop. Efter annonsering följer en period då anbudsgivare kan inkomma med anbud. Längden på denna tidsperiod varierar mellan upphandlingar. Frågor om upphandlingen kan ställas fram till tio dagar innan tidsfristen för inlämnande av anbud löper ut och dessa besvaras löpande via e-Avrop, fram till och med sex dagar innan anbudstiden löper ut.

### **3.5. Krav, uteslutningsgrunder och utvärdering**

#### **3.5.1. Kontroll av kravuppfyllnad**

Anbudsöppningen utgör starten på prövningen och utvärderingen av anbudet. Den första delen innebär kontroll av uppfyllnad av obligatoriska krav. Fondtorgsnämndens kansli kontrollerar att inkomna anbud är kompletta, att anbudsavgiften är betald och att anbudet möter såväl generella som upphandlingsspecifika obligatoriska krav samt att det inte föreligger några uteslutningsgrunder.

Uteslutningsgrund kan exemplifieras med att fondförvaltaren eller kapitalförvaltaren dömts för vissa typer av ekonomisk brottslighet eller att fondförvaltaren otillbörligen försöker snedvrída konkurrensen eller påverka den upphandlande myndighetens beslutsprocess.

För att ett anbud ska utvärderas krävs att fonden uppfyller samtliga obligatoriska krav som ställs i upphandlingen och att ingen

*Observera att detta är en förenklad beskrivning. De fullständiga och styrande tilldelningskriterierna beskrivs i den annonserade upphandlingsdokumentationen.*

uteslutningsgrund föreligger. De anbud som uppfyller kraven utvärderas i nästa fas av upphandlingen.

#### **3.5.2. Kvalitativ och kvantitativ utvärdering**

I utvärderingen görs en djupgående kvalitativ och kvantitativ analys som syftar till att bedöma informationen som lämnats i anbudet. De fondförvaltare som bäst uppfyller tilldelningskriterierna kallas till intervjuer. Hur många fondförvaltare som maximalt kan kallas till intervju varierar och framgår av upphandlingsinstruktionerna för respektive upphandling.

Utvärderingskriterierna och dess respektive vikter i utvärderingen framgår av anbudsunderlaget (RFP, Request for Proposal). Under utvärderingen av anbudet bedömer Fondtorgsnämnden bland annat:

**Investeringsfilosofin:** Investeringsfilosofin ska vara tydlig och beskriva hur förvaltaren strävar efter att skapa mervärde för spararna. Filosofin ska efterlevas och återspeglas i det dagliga arbetet.

**Investeringsprocessen:** Investeringsprocessen beskriver hur förvaltningen utförs. Varje steg i processen ska beskrivas från idégenerering till portföljkonstruktion, liksom vem som gör vad och med vilka befogenheter. Bevis på disciplin, struktur och repeterbarhet ska uppvisas.

**Förvaltarresurser:** Både portföljförvaltare och ställföreträdande portföljförvaltare, jämte investeringsteamet, samt alla andra resurser inom organisationen som nyttjas utvärderas. Organisation, mångfald, personalomsättning, kompetensutveckling och företagskultur beaktas.

**Investeringsresultat:** Resultat utvärderas för att få ett kvitto på att fondförvaltarens process och filosofi fungerar – att förmåga och förutsättningar finns för att skapa avkastning inom vald investeringsinriktning. Utvärderingen består av djupgående kvantitativa analyser som syftar till att verifiera att förvaltningen av fonden går till på det sätt som beskrivs i anbudet och att detta kan observeras i historiska data.

**Administration och riskkontroll:** Fondförvaltarens organisation av kontrollfunktioner för riskhantering, riskkontroll, regelefterlevnad och revision inklusive förmågan att övervaka och hantera risker inom fonden och förvaltningsorganisationen bedöms.

### 3.5.3. Intervjumöten

Fondtorgsnämndens kansli gör platsbesök och håller intervjumöten med representanter för anbudsgivaren. Syftet med intervjumötet är att validera den i anbudet lämnade informationen. Intervjuerna kan inte leda till högre poängsättning i upphandlingen men kan resultera i poängavdrag om Fondtorgsnämnden upptäcker att information som lämnats i anbudet inte överensstämmer med till exempel anbudsgivarens organisation, verksamhet eller förvaltning.

### 3.5.4. Revidering av pris

De fondförvaltare som valts ut till intervjumöten erbjuds efter att dessa ägt rum möjlighet att skriftligen lämna ett reviderat och slutgiltigt erbjudande om ett lägre pris. Det innebär att en fondförvaltare får sänka det pris som initialt angivits i anbudet, men inte höja det.

## 3.6. Beslut

När utvärderingen i upphandlingen är klar och slutpoäng är fastslagna fattar Fondtorgsnämnden beslut om vilka fondförvaltare som får tilldelning och därmed får teckna fondavtal och erbjuda fonder på premiepensionens fondtorg. Tilldelningsbeslutet offentliggörs via e-Avrop samt på myndighetens webbplats ftn. se. Tilldelningsbeslutet vinner laga kraft efter en avtalsspärr om tio dagar som börjar löpa efter offentliggörandet.

## 3.7. Allokering och avregistrering

I samband med att en upphandling av en fondkategori annonseras sägs fondavtalen upp för de anslutna fonderna inom kategorin. De uppsagda fonderna finns dock kvar på det anslutna fondtorget till dess att upphandlingen är slutförd.

När upphandlingen är slutförd och tilldelningsbeslutet vunnit laga kraft påbörjas avregistreringen av de uppsagda fonderna som inte tilldelats fondavtal. När fondavtal har ingåtts för de upphandlade fonderna registreras dessa i Pensionsmyndighetens system, om de inte funnits med på fondtorget sedan tidigare och blir därmed valbara för pensionsspararna.

Fördelningsordningen för allokering av kapital innebär att premiepensionsmedlen som ska överföras från avregistrerade fonder fördelas lika mellan upphandlade fonder, dock med vissa undantag. Exempelvis behåller de fonder som sedan tidigare är registrerade på fondtorget och som upphandlats, sitt befintliga

*De fullständiga och styrande bestämmelserna om fördelningsordningen finns i upphandlingsinstruktionerna för aktuell upphandling.*

kapital. Om befintligt kapital i en fond understiger dess genom fördelningsordningen tilldelade kapital kan fonden erhålla medel upp till samma nivå som övriga upphandlade fonder. Pensionsspararna har alltid möjlighet att välja att byta fonder, vilket innebär att det inte finns någon garanti för hur stort kapital en upphandlad fond tilldelas.

### **3.7.1. Information till sparare**

Efter avslutad upphandling meddelar Pensionsmyndigheten de sparare med placerade medel i fonder som inte längre omfattas av ett fondavtal, att fonden kommer att avregistreras från fondtorget. Den enskilda spararen behöver inte göra ett eget val, utan spararens fondmedel förs automatiskt över till en likvärdig upphandlad fond i motsvarande kategori. En sparare kan när som helst byta fond inom premiepensionen.

Om en sparare investerat i en fond på det befintliga fondtorget som får tilldelning i upphandlingen behöver spararen inte göra någonting då medlen kommer att kvarstå i fonden.

### **3.8. Löpande granskning och utvärdering**

En förutsättning för att en fond ska fortsätta att erbjudas på fondtorget är att den upprätthåller den höga kvalitet som upphandlats, och att fondförvaltarna agerar med spararnas intresse i fokus under hela avtalsperioden.

De upphandlade fonderna granskas och utvärderas utifrån de obligatoriska krav och tilldelningskriterier som specificerats i fondavtalet. Om en fond inte längre lever upp till fondavtalet under avtalsperioden kan det leda till uppsägning.

För att möjliggöra granskning ska fondförvaltaren löpande bistå Fondtorgsnämnden med den information som specificeras i fondavtalet. Insamling av information kommer till exempel att ske via utskickade frågeformulär och vid behov även på begäran av Fondtorgsnämndens kansli.



## 4. Kategorin europeiska småbolagsfonder före upphandling

Den aktuella upphandlingen berör kategorin europeiska aktiefonder med huvudsaklig inriktning mot investeringar i småbolag på det befintliga fondtorget. Totalt var cirka 5,5 miljarder per den 31 mars 2026, placerat i fonderna i denna kategori. Det motsvarar cirka 0,4 procent av det totala kapitalet på fondtorget exklusive AP7 Såfa.

### Europeiska småbolagsfonder

Fonder på plattformen före  
upphandling: 5

Antal fonder som ska  
upphandlas: 4

Totalt kapital: 5,45 mdr SEK

Andel av totalt kapital  
(exkl. AP7 Såfa): 0,4 %

## 4.1. Fondutbud

Per den 31 mars 2026 bestod utbudet av aktivt förvaltade europeiska aktiefonder med inriktning mot investeringar i småbolag på dagens anslutna fondtorg av 5 fonder.

Antalet sparare i fonderna var cirka 68 000 och 99,6 procent av kapitlet var placerat i de 4 största fonderna.

Fonderna i det befintliga utbudet på fondtorget per den 31 mars 2026:

Fondförvaltare	Fond
Allianz Global Investors GmbH	Allianz Europe Small Cap Equity AT
Banque de Luxembourg Investments	BL European Small & Mid Caps B
Lannebo Kapitalförvaltning AB	Lannebo Europa Småbolag A
SEB Funds AB	SEB Europafond Småbolag
Swedbank Robur Fonder AB	Swedbank Robur Small Cap Europe A

# 0,398%

**DEN LIKAVIKTADE  
AVGIFTEN PER DEN 31 MARS  
2026**

## 4.2. Avgifter

Per den 31 mars 2026 var den likaviktade genomsnittliga årliga avgiften bland de europeiska aktiefonderna 0,398 procent, efter Pensionsmyndighetens rabatt, med en spridning från som lägst 0,23 procent till som högst 0,66 procent. Den kapitalviktade avgiften var 0,238 procent.

## 4.3. Avkastning

De europeiska småbolagsfondernas genomsnittliga årliga avkastning, mätt i SEK, de senaste tre åren fram till den sista mars 2025 uppgick till -2,9 procent. Detta kan jämföras med det kategoriindex, MSCI Europe Small Cap, som används i upphandlingen av kategorin. Kategoriindexet hade under samma tidsperiod en genomsnittlig årlig avkastning på 1,2 procent, mätt i SEK.

Fonderna i kategorin har således de senaste tre åren haft en årlig avkastning som i snitt varit 4,1 procentenheter lägre än kategoriindex. Under perioden har fonderna haft en spridning i årlig avkastning från som minst -7,8 procent till som mest -0,2 procent. Ingen av de fem fonderna har haft en genomsnittlig årlig avkastning som överstigit kategoriindex under perioden.

## 4.4. Hållbarhet

På dagens anslutna fondtorg finns det endast ett krav avseende hållbarhet. Fondförvaltarna ska ha undertecknat, eller omfattas av de FN-stödda principerna för ansvarsfulla investeringar, Principles for Responsible Investment (PRI). Det är ett fortsatt krav på fondförvaltare på det upphandlade fondtorget.



## 5. Resultat av upphandlingen

Upphandlingen annonserades den 29 april 2025 och tilldelningsbeslut offentliggjordes den 28 maj 2026. Totalt inkom 15 anbud och av dessa tilldelades fyra fondförvaltare fondavtal för fyra fonder på premiepensionens fondtorg.

## 5. Resultat av upphandlingen



*För fullständiga och styrande bestämmelser i upphandlingen, se upphandlingsdokumentationen.*

### 5.1. Upphandlingens omfattning

Den aktuella upphandlingen avser aktivt förvaltade UCITS-fonder som placerar i europeiska aktier med huvudsaklig inriktning mot investeringar i småbolag. Aktiv risk relativt fondens jämförelseindex ska vara minst två procent eller en aktiv andel om minst 60 procent. Fonden ska rapportera i enlighet med SFDR artikel 8 eller 9. Avsikten i enlighet med upphandlingsdokumentationen var att tilldela fyra fondavtal i fondkategorin.

# 15 st

## INKOMNA ANBUD

### 5.2. Inkomna anbud

Totalt inkom 15 anbud under anbudstiden.

	Fondförvaltare	Fond
1	BLI – Banque de Luxembourg Investments	BL- European Small & Mid Caps
2	BNP Paris Asset Management Luxembourg S.A.	BNP Parisbas Fund Europe Small Cap
3	Candriam	Candriam Sustainable Equity Europe Small and Mid Caps
4	Carnegie Fonder AB	Carnegie Small & Micro Cap
5	Danske Investment Management A/S	Danske Invest SICAV Europe Small Cap
6	DWS Investment S.A.	DWS Invest ESG European Small/Mid Cap IC
7	Invesco Management S.A.	Invesco Pan European Small Cap Equity Fund SI
8	Janus Henderson Group	Janus Henderson Pan European Small & Mid-Cap Fund
9	J.P. Morgan Asset Management (Europe) S.à.r.l.	JPMorgan Funds – Europe Sustainable Small Cap Equity Fund
10	Lannebo Kapitalförvaltning AB	Lannebo Europa Småbolag
11	SEB Funds AB	SEB Europafond Småbolag
12	Swedbank Robur Fonder AB	Swedbank Robur Small Cap Europe
13	Union Investment Luxembourg S.A.	Quoniam Funds Selection SICAV – European Small Cap
14	Van Lanschot Kempen Investment Management	Kempen (Lux) European Small-cap Fund
15	Waystone Management Company (Ireland) Ltd	Montanaro European Smaller Companies Fund

*För fullständig information,  
se de annonserade  
upphandlingsdokumenten.*

### **5.3. Kravuppfyllnad**

Fondtorgsnämndens kansli kontrollerade inkomna anbud med avseende på administrativa krav, uteslutningsgrunder och obligatoriska krav. Tre anbud förkastades på grund av att det inte uppfyllde obligatoriska krav. Totalt kvarstod 12 kvalificerade anbud som utvärderades av Fondtorgsnämnden.

### **5.4. Utvärdering av anbud**

I utvärderingen läggs stor vikt vid fondens investeringsfilosofi, investeringsprocess, fondförvaltarens kontrollfunktioner samt det pris som erbjuds. Även fondens förvaltarorganisation och dess investeringsresultat vägs in i utvärderingen.

#### **5.4.1. Intervjumöten**

I enlighet med upphandlingsinstruktionen kunde maximalt tio anbud kallas till intervjumöte. Eftersom endast fem anbud uppnådde den fastställda lägsta poänggränsen för intervju genomfördes totalt fem intervjumöten.

Det övergripande syftet med intervjumötena i upphandlingen är att verifiera de uppgifter som fondförvaltaren har lämnat i sitt anbud.

#### **5.4.2. Revidering av pris**

I den avslutande delen av utvärderingsfasen erbjuds intervjuade fondförvaltare möjligheten att sänka det pris som angivits i anbudet. Därefter fastslås de slutgiltiga poäng som ligger till grund för Fondtorgsnämndens tilldelningsbeslut.

Priset reviderades i fyra av fem anbud.

### **5.5. Tilldelningsbeslut**

Av totalt 15 inkomna anbud tilldelas fyra fondförvaltare fondavtal med Fondtorgsnämnden gällande fyra fonder. Dessa fondförvaltare och fonder är de som erhållit högst poäng i den sammanvägda utvärderingen av anbuden samt uppfyller de obligatoriska kraven i upphandlingen.

**De fondförvaltare och fonder som får tilldelning är:**

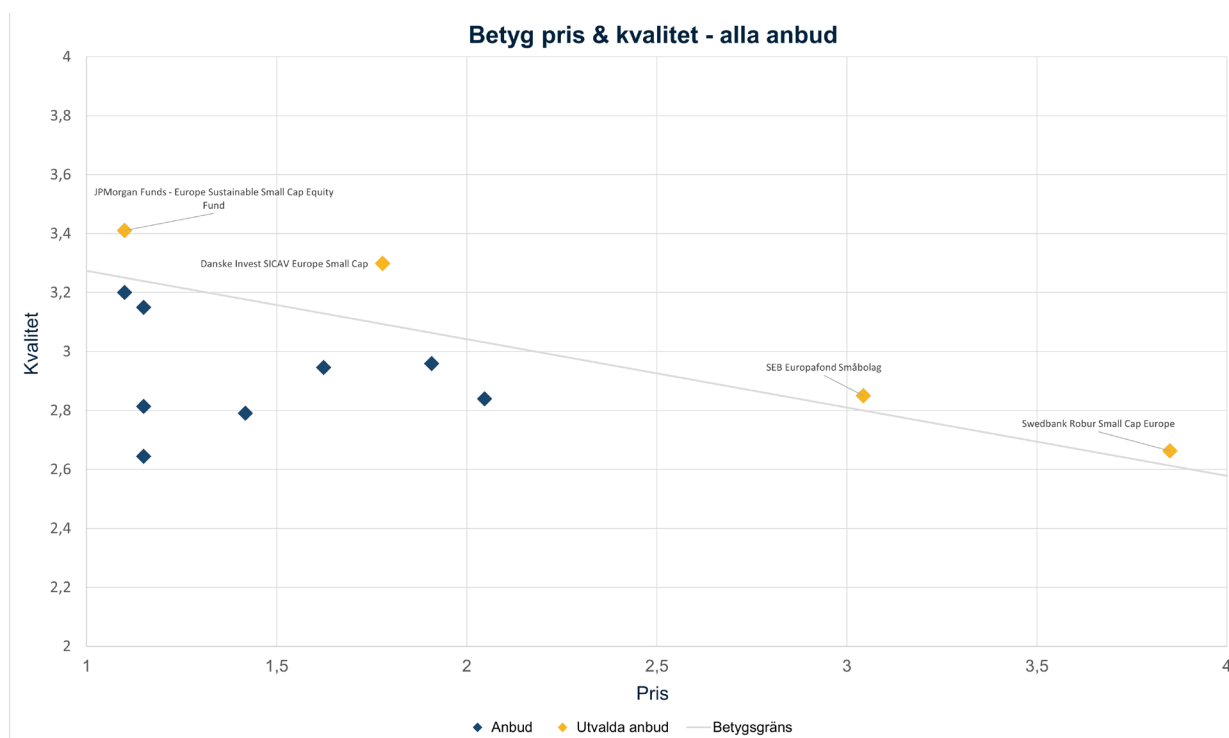
- **Danske Investment Management A/S**  
Danske Invest SICAV Europe Small Cap (Ny)
- **J.P. Morgan Asset Management (Europe) S.à.r.l.**  
JPMorgan Funds – Europe Sustainable Small Cap Equity Fund (Ny)
- **SEB Funds**  
SEB Europafond Småbolag
- **Swedbank Robur Fonder AB**  
Swedbank Robur Small Cap Europe

## 5.6. Kvalitet och pris

Anbuden har utvärderats utifrån de tilldelningskriterier som anges i upphandlingsdokumentationen. De fonder som tilldelades avtal utgjordes av de fyra anbud som erhöll högst sammanlagd poäng för dessa kriterier.

Den slutliga poängsättningen fastställdes efter att eventuella poängavdrag från intervjumöten beaktats och eventuella prisjusteringar införts i beräkningen.

Diagrammet nedan redovisar förhållandet mellan pris och kvalitet per fond. Linjen illustrerar den poängnivå som krävdes för att erhålla tilldelning i upphandlingen.



## 5.7. Fondfakta

Diagrammen nedan illustrerar de upphandlade fondernas utvärderingsresultat avseende tilldelningskriterierna i upphandlingen. Resultatet för varje fond som fått tilldelning visas i relation till det genomsnittliga resultatet för de fem fonder och deras fondförvaltare där en utvärdering och intervju genomförts.

I utvärderingen betygssätts svaren i anbudsunderlaget på en skala 0–4. Observera att tilldelningskriterierna har olika vikt i utvärderingen men att detta inte beaktas i diagrammen.

### 5.7.1. Danske Invest SICAV Europe Small Cap

Fonden är en aktivt förvaltd europeisk aktiefond som investerar i kvalitetsbolag. Fonden har en investeringshorisont på fem år. Investeringsprocessen baseras på fundamental bolagsanalys. Fondens innehav utgörs av aktier i cirka 60 bolag.

Fondfakta	
Fondförvaltare	Danske Investment Management A/S
Kapitalförvaltare	-
Upphandlad avgift (pris)	0,3500%
Startår	2001
Ny på fondtorget	Ja
Jämförelseindex	MSCI Europe Small Cap Index
ISIN	LU1916064857

#### Resurser, fondförvaltare och kapitalförvaltning

avser kapitel fyra och fem i anbudsunderlaget.

#### Fond, filosofi och process

avser kapitel sex och sju i anbudsunderlaget.

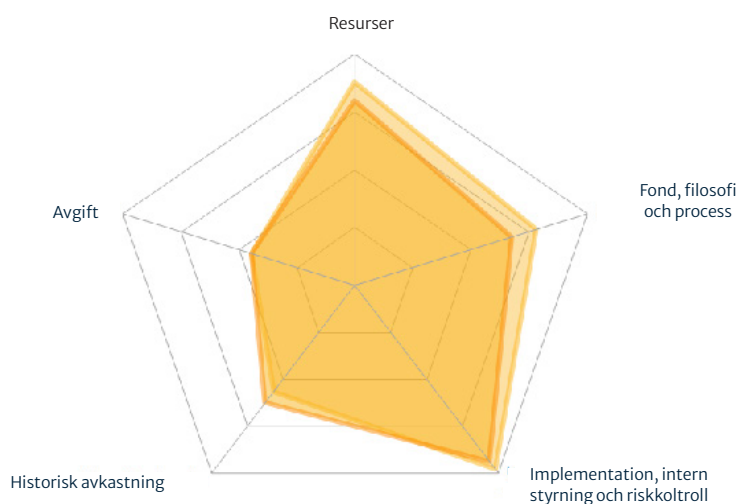
#### Administration och riskkontroll

avser kapitel åtta till 10 i anbudsunderlaget.

#### Historisk avkastning

avser kapitel 11 i anbudsunderlaget.

**Avgifter** avser kapitel 12 i anbudsunderlaget.

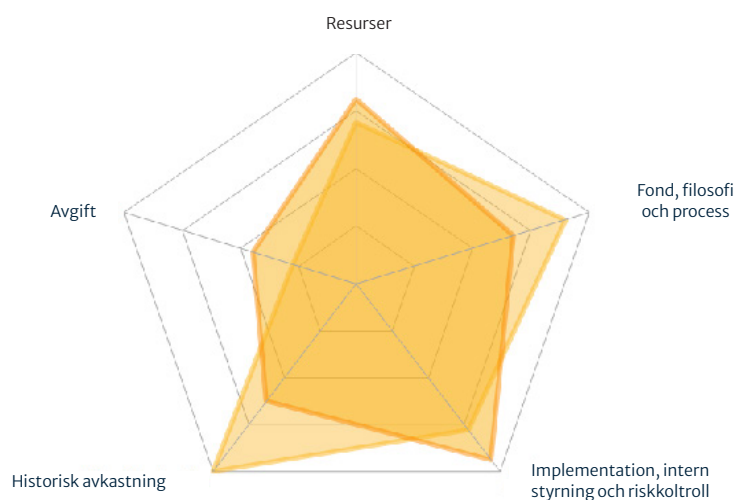


● Danske Invest SICAV Europe Small Cap ● Medel utvärderade fonder

### 5.7.2. JPMorgan Funds – Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

Fonden är en aktivt förvaltd europeisk aktiefond som investerar i kvalitetsbolag. Fonden har en investeringshorisont på minst fem år. Investeringsprocessen baseras på fundamental bolagsanalys. Fondens innehav utgörs av aktier i 100 till 150 bolag.

Fondfakta	
Fondförvaltare	J.P. Morgan Asset Mangement Europe S.à.r.l.
Kapitalförvaltare	JPMorgan Asset Management (UK) Limited
Upphandlad avgift (pris)	0,5000%
Startår	1984
Ny på fondtorget	Ja
Jämförelseindex	MSCI Europe Small Cap Index
ISIN	SE0000433252

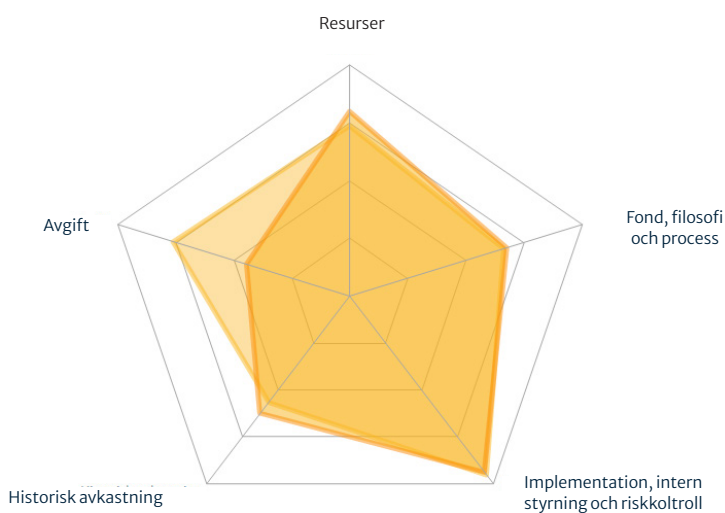


● Europe Sustainable Small Cap Equity Fund      ● Medel utvärderade fonder

### 5.7.3. SEB Europafond Småbolag

Fonden är en aktivt förvaltat europeisk aktiefond som investerar i kvalitetsbolag. Fonden har en investeringshorisont på tre till fem år. Investeringsprocessen baseras på fundamental bolagsanalys. Fondens innehav utgörs av aktier i cirka 50 bolag.

Fondfakta	
Fondförvaltare	SEB Funds AB
Kapitalförvaltare	SEB Asset Management AB
Upphandlad avgift (pris)	0,5000%
Startår	1984
Ny på fondtorget	Nej
Jämförelseindex	MSCI Europe Small Cap Index
ISIN	SE0000433252



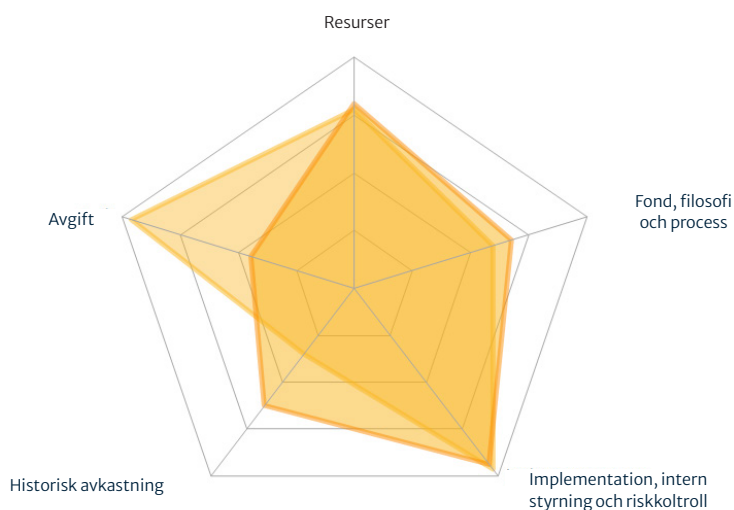
● SEB Europafond Småbolag

● Medel utvärderade fonder

### 5.7.4. Swedbank Robur Small Cap Europe

Fonden är en aktivt förvaltd europeisk aktiefond som investerar i kvalitetsbolag. Fonden har en investeringshorisont på fem år. Investeringsprocessen baseras på fundamental bolagsanalys. Fondens innehav utgörs av 40 till 60 bolag.

Fondfakta	
Fondförvaltare	Swedbank Robur Fonder AB
Kapitalförvaltare	-
Upphandlad avgift (pris)	0,1490%
Startår	1998
Ny på fondtorget	Nej
Jämförelseindex	MSCI Europe Small Cap Net
ISIN	SE0000542771



● Swedbank Robur Small Cap Europe

● Medel utvärderade fonder



## 6. Förändring av kategorin

Kategorin aktivt förvaltade europeiska aktiefonder med inriktning mot investeringar i småbolag består efter upphandlingen av fyra fonder, en minskning från tidigare fem fonder. Av dessa fyra fonder är två nya inom premiepensionen och två fonder finns sedan tidigare med i utbudet på fondtorget.

Detta kapitel syftar till att belysa skillnader mellan fonderna inom den befintliga kategorin och fonderna i den upphandlade kategorin. Observera att detta inte är en del i den utvärdering som skett inom ramen för upphandlingen.

## 6.1. Kvalitet, risk och avkastning

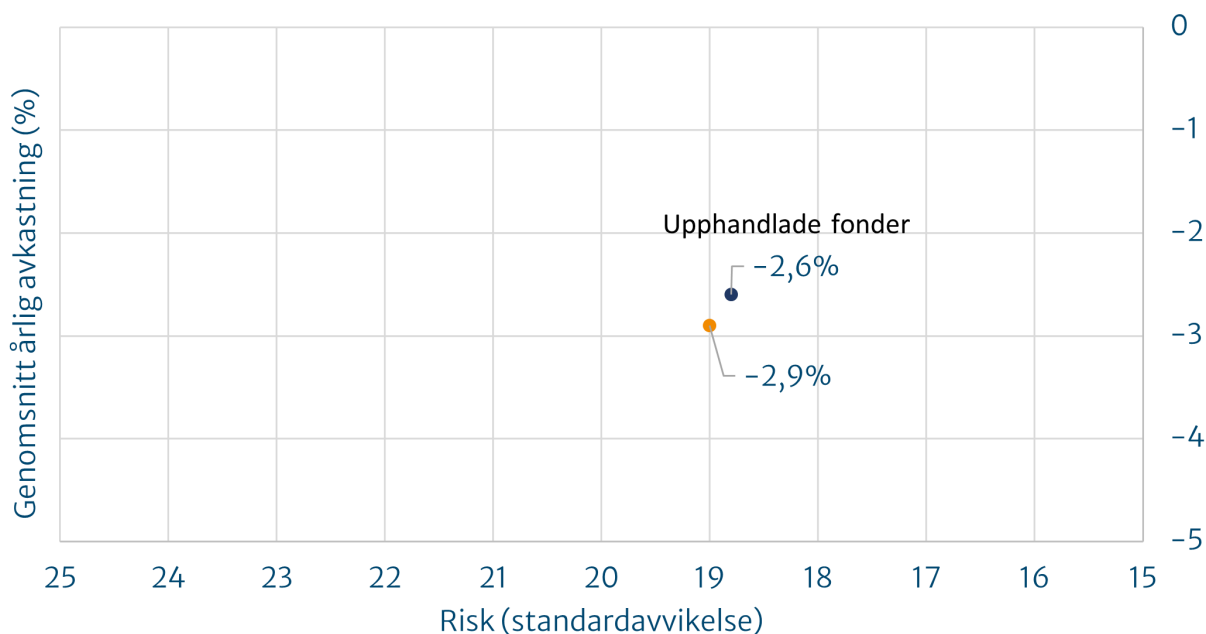
Samtliga fonder som tilldelas fondavtal uppfyller Fondtorgsnämndens krav på kvalitet. Detta innebär att fonderna bedöms ha hög sannolikhet att över tid generera meravkastning till pensionsspararna.

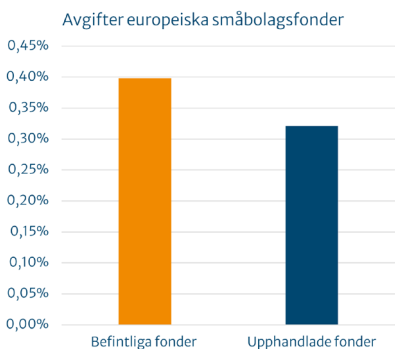
Kvalitet utvärderas endast för fonder som deltagit i en upphandling och inte för fonder i det befintliga anslutna utbudet. Det är därför inte möjligt att analysera hur kvaliteten har förändrats genom upphandlingen.

En jämförelse av historisk avkastning inom kategorin under de senaste tre åren, fram till och med den 31 mars 2025, mätt i SEK, visar att fonderna på det anslutna fondtorget haft en genomsnittlig årlig avkastning om -2,9 procent efter rabatterad avgift. Under samma tidsperiod har de upphandlade fonderna haft en genomsnittlig årlig avkastning om -2,6 procent efter upphandlad avgift. Upphandlingens kategoriindex MSCI Europe Small Cap index har under samma tidsperiod haft en genomsnittlig årlig avkastning på 1,2 procent och en standardavvikelse på 17,8 procent. Den upphandlade gruppen har under treårsperioden fram till den 31 mars 2025 haft en något lägre risk, mätt som standardavvikelse, jämfört med fonderna i det befintliga utbudet.

De upphandlade fonderna har således under denna period i snitt haft en högre avkastning till en något lägre risk jämfört med fonderna i det befintliga utbudet men en lägre avkastning och risk jämfört med kategoriindex.

### Risk och avkastning





## 6.2. Avgifter

Den genomsnittliga avgiften i det befintliga fondutbudet var vid tiden för upphandlingens annonsering 0,398 procent. I det upphandlade utbudet är den genomsnittliga avgiften 0,321 procent, vilket motsvarar en sänkning med drygt 19 procent.

Av de fyra fonder som upphandlats fanns två sedan tidigare på fondtorget. De två fonder som sedan tidigare fanns på fondtorget har båda upphandlats till en lägre avgift än tidigare vilket innebär att spararna kan vara kvar i samma fond men betala en lägre avgift.

Den kapitalviktade avgiften i kategorin före upphandling var 0,238%. Den kapitalviktade avgiften efter upphandlingen beräknas vara cirka 0,166%.

## 6.3. Hållbarhet

För att uppfylla det lagstadgade kravet om att upphandla hållbara fonder har Fondtorgsnämnden beslutat om obligatoriska krav avseende hållbarhet vad gäller både fondförvaltare och fonder. De fonder som har upphandlats uppfyller samtliga obligatoriska krav avseende hållbarhet. Det innebär att miniminivån avseende hållbarhet i fondutbudet inom kategorin har höjts jämfört med läget före upphandlingen. Samtliga upphandlade fonder har därmed processer som integrerar hållbarhet i fondens investeringsprocess och process för aktivt ägande, för att identifiera om verksamheter som fonden investerar i bryter mot Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (UNPG) eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt har riktlinjer för hur fondförvaltaren i så fall ska agera i egenskap av investerare utifrån denna information.

Hållbarhetskraven i upphandlingen har också säkerställt att analys av hållbarhetsrisker och möjligheter är väl integrerade i samtliga fonders investeringsprocesser och processer för aktivt ägande och röstning.

Samtliga upphandlade fonder inom kategorin rapporterar i enlighet med SFDR artikel 8.

## 6.4. Valfrihet

Valfrihet har inte varit en del av utvärderingen i upphandlingen men Fondtorgsnämnden har ett övergripande krav att ta hänsyn till valfrihet i dess beslutsfattande. Fondutbudet ska erbjuda valfrihet för spararna avseende erbjudande av fonder med olika

placeringsinriktning och risknivå. Detta uppnås främst genom att upphandla olika fondkategorier snarare än att upphandla olika fonder inom en och samma kategori.

Fondtorgsnämnden har upphandlat fyra fonder då detta bedömdes vara det optimala antalet fonder för att uppnå lagkraven. Upphandlingsinstruktionerna medger att antalet fonder som upphandlas kan minskas om mindre än 50 procent av det tilltänkta kapitalet blir utdelat. I denna upphandling var frågan aktuell eftersom drygt 99 procent av kapitalet kvarstår i samma fonder som tidigare. Fontorgsnämnden har dock valt att inte minska antalet fonder för att säkerställa kapacitet och valfrihet inom kategorin under avtalstiden.

Antalet fonder i den upphandlade kategorin är nu fyra jämfört med tidigare fem fonder. Detta antal anses vara tillräckligt för att uppnå motsvarande bredd i utbudet inom kategorin som tidigare.

Fondtorgsnämnden bedömer att det även efter upphandlingen finns en tillräcklig valfrihet för att tillgodose spararnas efterfrågan.



## 7. Fondtorgsnämndens slutsatser

Fonderna som upphandlas ska enligt lag vara lämpliga, kontrollerbara, hållbara, kostnadseffektiva och av hög kvalitet. Dessutom ska utbudet på fondtorget innebära valfrihet för pensionsspararna. Fondtorgsnämnden kan konstatera att det inkommit tillräckligt många anbud av hög kvalitet i upphandlingen för att möjliggöra ett slutresultat som lever upp till lagkraven.

Aktivt förvaltade europeiska småbolagsfonder är en mindre kategori som omfattar totalt 0,4% av de samlade tillgångarna inom premiepensionens fondtorg. Cirka 68 000 sparare hade per den 31 mars 2026 placerat knappt 5,5 miljarder kronor i kategorin.

En jämförelse av historisk avkastning inom kategorin under de senaste tre åren, fram till och med den 31 mars 2025, visar att fonderna på det anslutna fondtorget haft en genomsnittlig årlig avkastning om -2,9 procent efter rabatterad avgift. Under samma tidsperiod har de upphandlade fonderna haft en genomsnittlig årlig avkastning om -2,6 procent efter upphandlad avgift. Den upphandlade gruppen har under treårsperioden fram till den 31 mars 2025 haft en något lägre risk, mätt som standardavvikelse, jämfört med fonderna i det befintliga utbudet.

Fondtorgsnämnden hade möjlighet att kalla 10 anbud till intervju. Av 12 utvärderade anbud var det dock endast fem som kallades till intervju. Detta då de övriga anbuden inte kom över minimigränsen för att en fond kan anses leva upp till lagkravet om att upphandlade fonder måste vara både kostnadseffektiva och av hög kvalitet. Den huvudsakliga orsaken till detta var att flera anbudsgivare offererat priser som var så höga att anbudets totalbetyg hamnade under minimigränsen.

Spararna i kategorin var före upphandlingen starkt koncentrerade till de två största fonderna, där drygt 99 procent av spararna återfanns. Båda dessa fonder har fått tilldelning i upphandlingen. Det innebär att det endast är 778 sparare som har innehav i någon av de tre fonder som sagts upp och som kommer att avvecklas från fondtorget.

Även om det är få sparare som berörs av upphandlingen genom fondbyte berörs samtliga sparare i kategorin av de förändrade avgifterna. De drygt 99 procent av spararna som behåller samma fond gör det till en lägre avgift än tidigare. I genomsnitt sänks avgifterna med cirka 19 procent i kategorin.

Minimivån avseende hållbarhet har höjts inom kategorin genom upphandlingens obligatoriska krav på både fondförvaltare och eventuell kapitalförvaltare. Hållbarhetskraven i upphandlingen har säkerställt att analys av hållbarhetsrisker och möjligheter är väl integrerade i samtliga fonders investeringsprocesser och processer för aktivt ägande och röstning. Samtliga fonder inom kategorin rapporterar i enlighet med SFDR artikel 8.

Fondtorgsnämnden vill avslutningsvis tacka alla anbudsgivare för deltagande i upphandlingen.



