



**Swedbanks
riskindex**
Kvartal 1, 2023

**Skillnader i aktieexponering
mellan kvinnor och män**

Innehållsförteckning

Kontakt.....	2
Swedbanks riskindex: Skillnader i aktieexponering mellan kvinnor och män	3
Swedbanks riskindex: Sammanfattning	4
Swedbanks riskindex: Kvinnor tar lägre risk i sitt sparande än män.....	5
Kvinnor väljer fonder med lägre andel aktier än män.....	5
Fondsparande – topp fem	6
Analys: Kvinnor sparar mindre och tar lägre risk – orsaker och konsekvenser	7
Män har större sparkapital än kvinnor.....	7
Män sparar mer varje månad än kvinnor.....	7
Kvinnor sparar mindre belopp, även vid lika inkomst.....	7
Fler kvinnor än män föredrar sparkonto för sitt långsiktiga sparande.....	7
Kvinnor väljer fonder med lägre andel aktier än män.....	8
Placeringens betydelse för utvecklingen av sparkapitalet.....	8
Viktigt att välja utifrån egna preferenser	8
Aktieexponeringen påverkar utvecklingen av sparkapitalet	9

Kontakt

Madelén Falkenhäll

Hållbarhetsekonom, Swedbank

Mejl: madelen.falkenhall@swedbank.se

Telefon: +46 8 585 902 51

Swedbanks riskindex: Skillnader i aktieexponering mellan kvinnor och män

Swedbanks riskindex mäter hur stor andel aktier kvinnor respektive män har i sina investeringar (aktier och fonder, kontosparande exkluderat). Med indexet som grund kan vi också teoretiskt undersöka om och hur skillnaderna skulle kunna påverka det placerade kapitalet över tid.

Hur stor roll spelar just skillnader i risknivå, det vill säga hur stort inslag av aktier man har i sitt sparande, för att män och kvinnor har olika stort sparkapital? Och skulle en större aktieexponering åtminstone till någon del väga upp de lägre belopp kvinnor sparar jämfört med män?

Det är frågor som utforskas i med utgångspunkt i Riskindex. I rapportens avslutande del finns en analys med kompletterande statistik, beräkningar och reflektioner om kvinnors sparande.

”Det långsiktiga sparandet är en viktig del i en hållbar privatekonomi genom livet och sparar man smart kan summan växa över tid. Kvinnors lägre aktieexponering innebär att kvinnors sparkapital på sikt blir lägre än mäns.”

Madelén Falkenhäll, hållbarhetsekonom på Swedbank

Swedbanks riskindex: Sammanfattning

- Män tar mer risk, det vill säga väljer en större andel aktier i sitt sparande, än kvinnor
- Mest risk tar män mellan 40-49 år
- Minst risk tar kvinnor 70 år och äldre
- Män investerar direkt i aktier i större utsträckning än kvinnor
- Även i fondsparandet väljer män ett större inslag av aktier
- Unga vuxna kvinnor och män har ungefär samma aktieexponering i sitt fondsparande

Med risk avses i Riskindex hur stor andel aktier man har i sina investeringar (det vill säga i sina aktier och fonder, sparkonto är inte inkluderat i indexet).

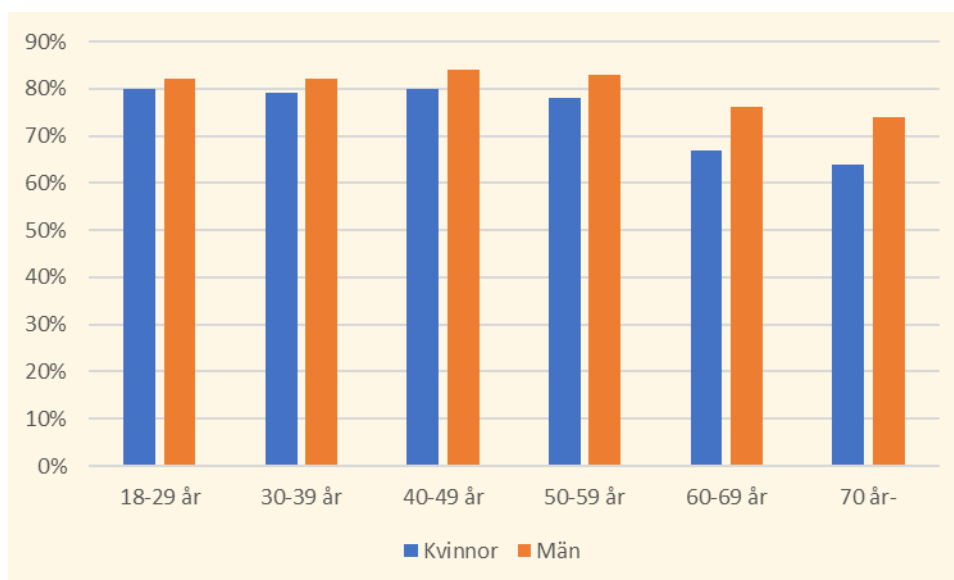
Olika fonder och aktier har olika risk och man kan också spara på ett mer eller mindre riskfyllt sätt i form av regelbundenhet, antal fonder eller aktier och hur stor spridning man har gällande branscher, länder, regioner, med mera. Indexet tar dock inte hänsyn till detta, utan fokuserar enbart på hur stor andel aktier man har i sparandet.

Swedbanks riskindex: Kvinnor tar lägre risk i sitt sparande än män

Genom att mäta aktieexponeringen i det totala långsiktiga sparandet får vi fram ett index som jämför kvinnors och mäns exponering mot aktier. Ett index på 1 innebär att kvinnor och män har lika hög aktieexponering i sitt sparande. Ett index under 1 innebär att kvinnor har lägre aktieexponering än män och ett index över 1 att de har högre.¹

I det totala sparandet i fonder och aktier är riskindex 0,93, men varierar mellan 0,86 och 0,98 beroende på ålder. Män tar mer risk i sitt sparande (det vill säga väljer ett större inslag av aktier) än kvinnor i samtliga åldersgrupper. Skillnaden är minst bland 18-29-åringarna. Allra störst risk tar män mellan 40 och 49 år. Minst risk tar kvinnor 70 år och äldre.

Diagram 1. Genomsnittlig aktieexponering, fonder + aktier



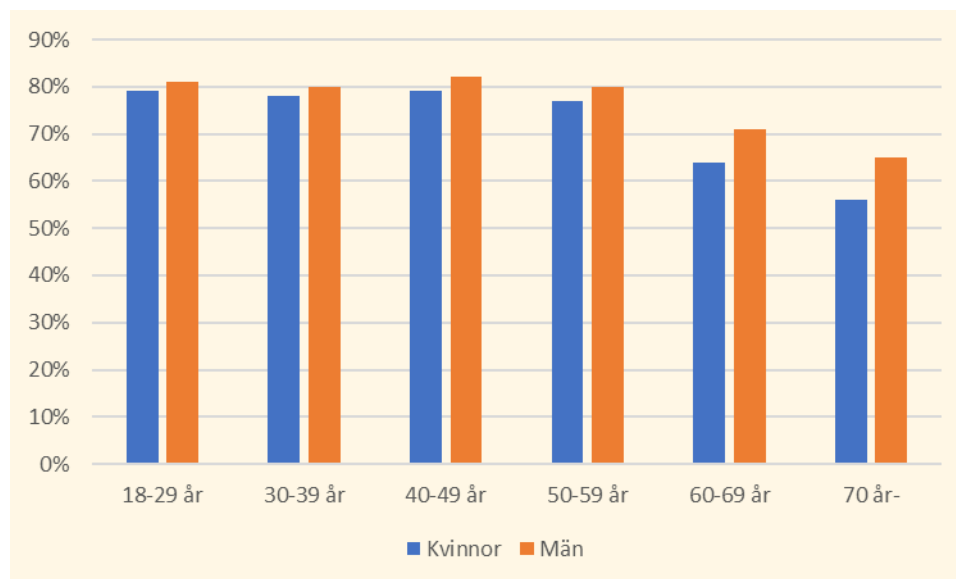
Kvinnor väljer fonder med lägre andel aktier än män

Utfallet av indexet förklaras till viss del av att män äger mer aktier än kvinnor, men även om man ser till enbart fondsparande så har män ett större inslag av aktier. Bland fondspararna ligger riskindex på 0,94, med en variation mellan 0,86 och 0,98 beroende på ålder. Det är bland de unga vuxna som index är högst, det vill säga bland 18-29 respektive

¹ Källa: Swedbank. Olika aktier kan i sin tur innebära olika hög risk, men det tas inte hänsyn till här.

30-39-åringar har kvinnor och män ungefär lika stor aktieexponering. Unga kvinnor har motsvarande 79 procent av sitt fondsparande i aktier och unga män 81 procent.

Diagram 2. Genomsnittlig aktieexponering, fonder



Fondsparande – topp fem

Ser man till de vanligaste fonderna, i antalet sparare, för månadssparande första kvartalet 2023 så har kvinnor en fond med 100 procent aktier på sin topp fem-lista. Män har två fonder med enbart aktier bland de fem vanligaste.

Bland de fem fonder med störst inflöde under första kvartalet 2023 var två av dem rena aktiefonder för kvinnor, tre av dem för män.

Analys: Kvinnor sparar mindre och tar lägre risk – orsaker och konsekvenser

Kvinnor föredrar sparkonto för sitt långsiktiga sparande i större utsträckning än män. Kvinnor väljer också ett lägre inslag av aktier i sitt fondsparande, och är mindre benägna att investera direkt i enskilda aktier. De sparar också mindre belopp än män – och lägre lön är inte hela förklaringen. Sammantaget kan det innebära ett lägre samlat sparkapital för kvinnor.

Det finns ingen officiell statistik över sparande på individnivå. Men utifrån undersökningar till allmänheten som Kantar Sifo gjort på uppdrag av Swedbank vet vi att det inte är någon större skillnad i hur stor andel av kvinnor och män som sparar. 95 procent av kvinnor och 93 procent av män mellan 18 och 66 år sparar.

Män har större sparkapital än kvinnor

Däremot skiljer det i storlek på kvinnors och mäns sparkapital. 34 procent av kvinnor mellan 18 och 66 år har mer än 300 000 kronor i eget sparkapital, bland män är motsvarande andel 43 procent. 20 procent av kvinnorna och 28 procent av männen har 500 000 kronor eller mer i sparade medel, medan två procent av kvinnorna och sex procent av männen har ett sparkapital på mer än två miljoner kronor.

Män sparar mer varje månad än kvinnor

25 procent av kvinnorna och 26 procent av männen sparar 1 000-3 000 kronor per månad. En något större andel av kvinnor än män sparar lägre belopp och en större andel av män än kvinnor sparar mer än 5 000 kronor per månad.

Kvinnor sparar mindre belopp, även vid lika inkomst

Skillnaden i sparkapital har sannolikt flera orsaker. Kvinnor tjänar generellt mindre än män och har därför över lag något sämre förutsättningar att spara. Men även om man jämför kvinnor och män i samma inkomstgrupper så sparar kvinnor ofta lägre belopp än män varje månad.

Fler kvinnor än män föredrar sparkonto för sitt långsiktiga sparande

Över hälften av både kvinnor och män föredrar fonder för sitt långsiktiga sparande. En större andel av män än kvinnor föredrar aktier. 21 procent av kvinnorna och 15 procent av männen har placerat eller skulle placera sitt långsiktiga sparande på vanligt konto eller fasträntekonto.

Av de kvinnor som har 300 000 kronor eller mer i sparkapital har nästan hälften (46 procent) av dem pengarna placerade på annat sätt än i aktier eller fonder. Motsvarande andel av männen är 36 procent. Med en för stor andel av sitt sparande på vanligt konto riskerar man att gå miste om avkastning på längre sikt.

Kvinnor väljer fonder med lägre andel aktier än män

Även riskexponeringen, det vill säga hur hög andel aktier man har i sina investeringar, kan spela roll för hur stora skillnader i sparkapital det i slutänden blir för kvinnor respektive för män. Män äger mer aktier än kvinnor, men även i fondsparandet har män ett större inslag av aktier.

Placerings betydelse för utvecklingen av sparkapitalet

Ett sparande på ett vanligt sparkonto tappar i värde över tid eftersom inflationen gör att pengarna blir mindre värda. För att pengarna ska ha samma köpvärde den dagen de ska användas behöver de ha haft en avkastning på minst samma nivå som inflationen under samma period. Ett sparande på 2 000 kronor per månad som under 40 års tid sparas på ett konto med ränta i nivå med inflationen kommer i slutändan uppgå till enbart summan av insättningarna, det vill säga runt en miljon kronor. Placeras pengarna under de 40 åren i stället där de ger en real avkastning på sju procent per år uppgår sparkapitalet i stället till nästan fyra miljoner kronor.

"Det långsiktiga sparandet är en omfördelning av inkomster genom livet, från perioder när man kanske har lite mer pengar över till perioder när man inte har det. Då blir det också viktigt att placera de pengar man har kunnat spara på ett sätt så värdet ökar över tid."

Madelén Falkenhäll, hållbarhetsekonom på Swedbank

Viktigt att välja utifrån egna preferenser

Självklart ska man alltid välja placeringsform utifrån sina egna preferenser, baserat på vad man sparar till, när man tänker använda pengarna och hur känslig man är för att pengarna kan förlora i värde. Att välja en högre andel aktier i sina investeringar innebär en högre risk och ett värde som sannolikt varierar mer över tid – men historiskt har det också visat sig innebära en större möjlighet till högre avkastning på sikt. Det är en viktig insikt att ta med sig när man bestämmer hur man vill placera sitt långsiktiga sparande. Man behöver dock också förstå att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning, och man kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

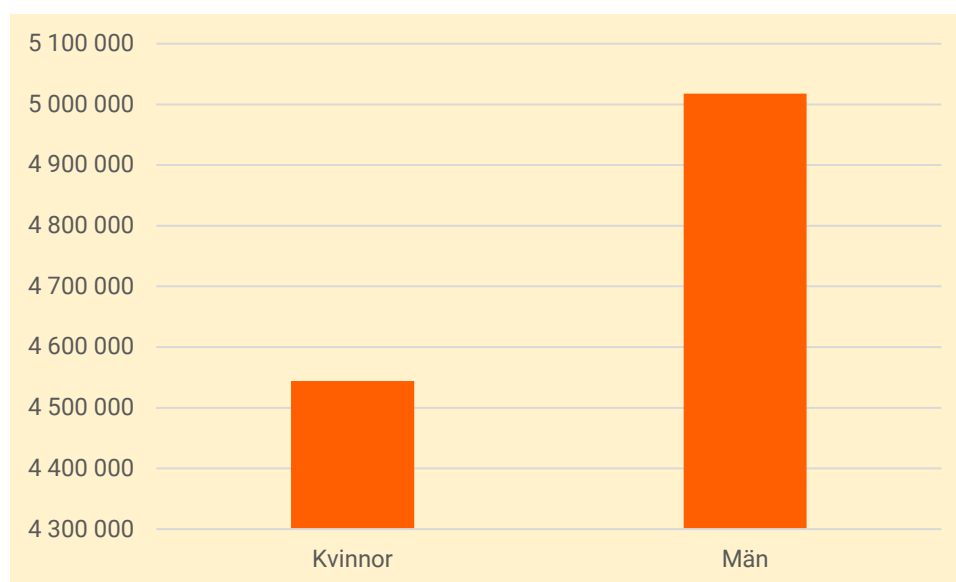
Aktieexponeringen påverkar utvecklingen av sparkapitalet

Andelen aktier i det långsiktiga sparandet har stor påverkan på hur mycket sparkapitalet förväntas växa över tid. Med en högre andel aktier i sina fonder kan det långsiktiga sparandet förväntas växa mer än om andelen är lägre. Att kvinnor har en lägre andel aktier i sina placeringar kan därför innebära ett deras sparkapital i slutändan kan antas bli lägre än männens.

Om man utgår från den aktieexponering som kvinnor har jämfört med män men i övrigt antar ett likadant sparande under totalt 40 år, med 1 000 kronor per månad under de första tio åren, därefter 2 000 kronor per månad under 20 år och sedan 3 000 kronor per månad under ytterligare tio år, så skulle kvinnors sparkapital i slutändan bli mindre än mäns.

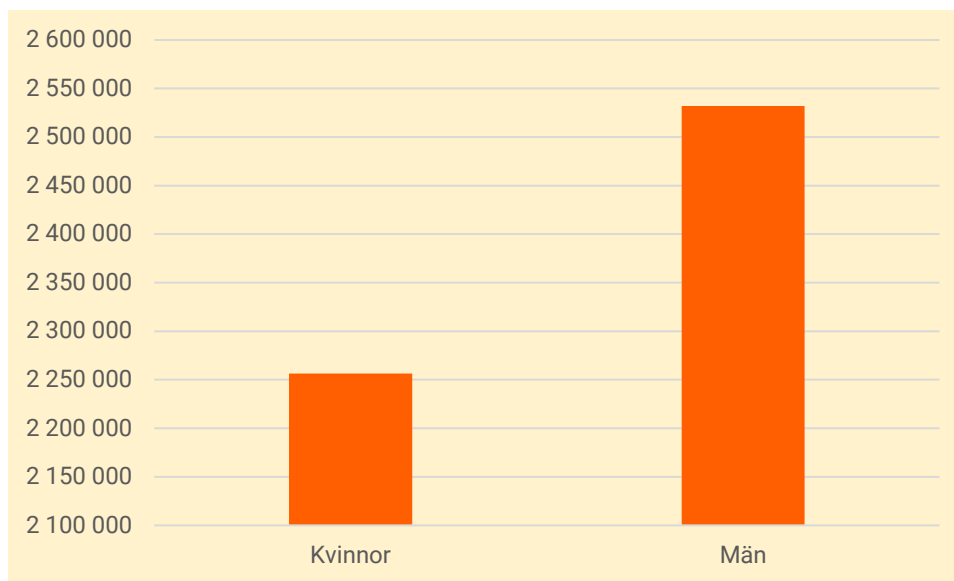
Vid ett typexempel som avser placering med låg avgift och en årlig real avkastning på 10 procent² på placeringar i aktier och aktiefonder så skulle kvinnors sparkapital vara runt 470 000 kronor lägre. Skulle avkastningen bli högre blir också skillnaden i kronor större, med en lägre avkastning blir skillnaden i kronor inte lika stor men ändå betydligt lägre som andel av männens sparkapital.

Diagram 3. Totalt sparkapital efter 40 år, real avkastning 10 procent per år på placering i aktier och aktiefonder.



² I nivå med genomsnittlig real avkastning för de 30 största bolagen på Stockholmsbörsen de senaste 30 åren.

Diagram 4. Totalt sparkapital efter 40 år, real avkastning 7 procent per år på placering i aktier och aktiefonder.



En procents skillnad i real avkastning per år gör enorm skillnad på det totala sparkapitalet på lång sikt. Med ett sparande som ovan skulle kvinnors sparkapital vara 970 000 kronor mindre vid en real avkastning på 9 procent jämfört med 10 procent.

Diagram 5. Totalt sparkapital efter 40 år, olika nivåer av årlig real avkastning.

