



Söderberg
& Partners

företagarna

Pierre Gylling Pension & Försäkring

Magnus Rosander Rådgivare Kapitalförvaltning



Agenda

- Visste du att?
- Är pensionssparande skatteplanering?
- Spara rätt – Hitta rätt!

Söderberg & Partners Pension

Pierre Gylling
Rådgivare Pension
pierre.gylling@soderbergpartners.se
Telefon: 08-466 80 20

Visste du att?

- Du som företagare kan teckna en sjukförsäkring som ger ersättning om 108 % av lön vid sjukskrivning
 - Som anställd bara 90%
 - Karens 3 månader och ersättning fram till 65 år
 - Stor prisskillnad mellan försäkringsbolagen

Exempel: Kim, 40 år, löneuttag 40.000 kr/mån

- Ersättning utan sjukförsäkring (bara försäkringskassa) – ca 23.500 kr/mån
- Ersättning med sjukförsäkring – 43.200 kr/mån

Visste du att?

- Företagare kan göra pensionsavsättningar enligt kompletteringsregeln
 - Större engångsbelopp (kan vara flera miljoner)
 - Sänka årets bolagsskatt kraftigt

Är pensionssparande skatteplanering?

- Billigare än utdelning?
 - Beroende av hur mycket du har i pensionskapital
 - Beroende av om du har vinst och kan göra avdrag för pensionskostnad.

Räkneexempel

Utdelning: 100.000 kr

Kostnad bolag: 100.000 kr

Bolagsskatt: 22 %

Skatt på utdelning: 20 %

Kvar netto: 62.400 kr

Pensionsavsättning: 100.000 kr

Särskild löneskatt: 24,26 %

Totalkostnad: 124.260 kr

Bolagsskatt: -22 %

Kostnad bolag: 96.923 kr

Inkomstskatt: 30 %

Kvar netto: 70.000 kr

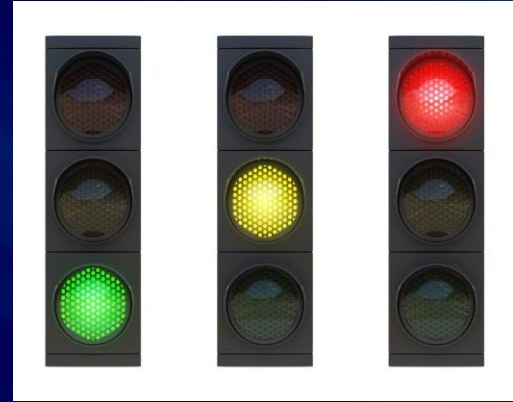
Söderberg & Partners Securities

Magnus Rosander
Rådgivare Kapitalförvaltning
magnus.rosander@soderbergpartners.se
Telefon: 08-545 069 04

Spara rätt!

Analys

- *Väl analyserade råd gör skillnad*

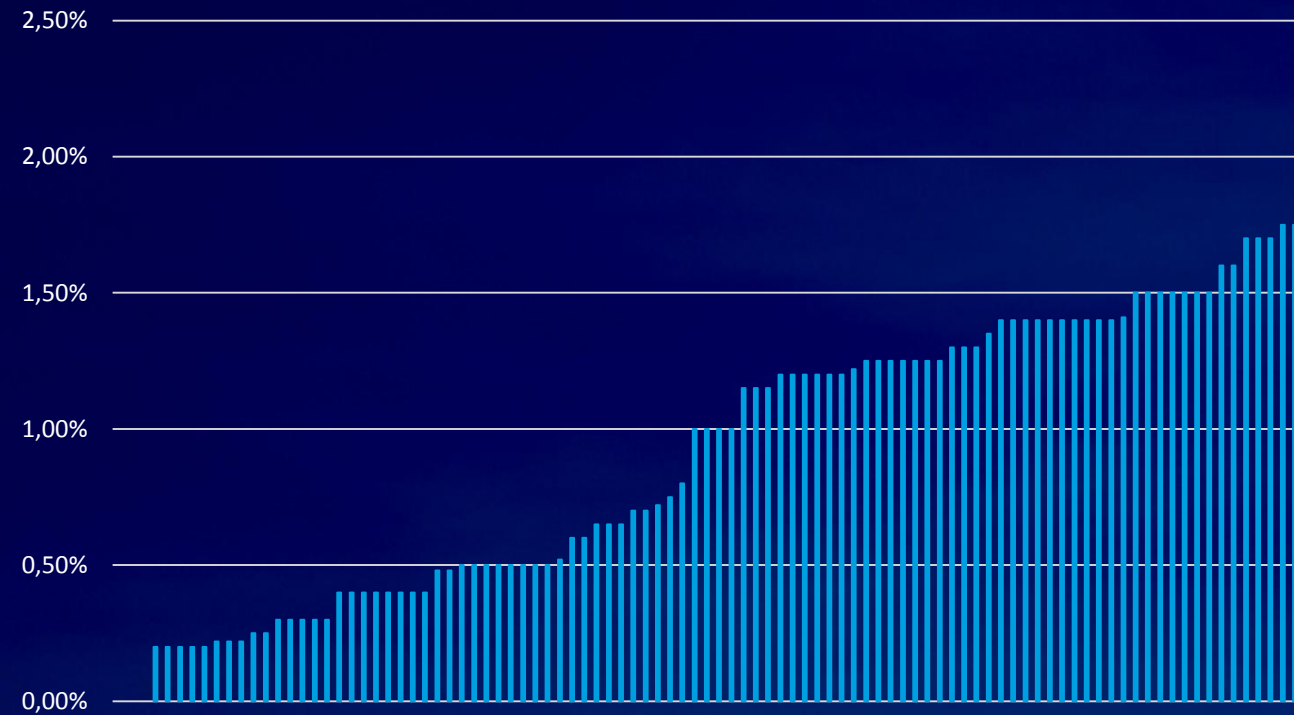


- Avgifter i förvaltningen är det allt?
- Valet mellan aktiv och passiv fondförvaltning
- Valet mellan aktier och alternativa investeringar

Avgifter i förvaltningen,
är det allt?

Förvaltningsavgift

Spridning förvaltningsavgift Sverigefonder oktober 2018



Fyra bra fonder

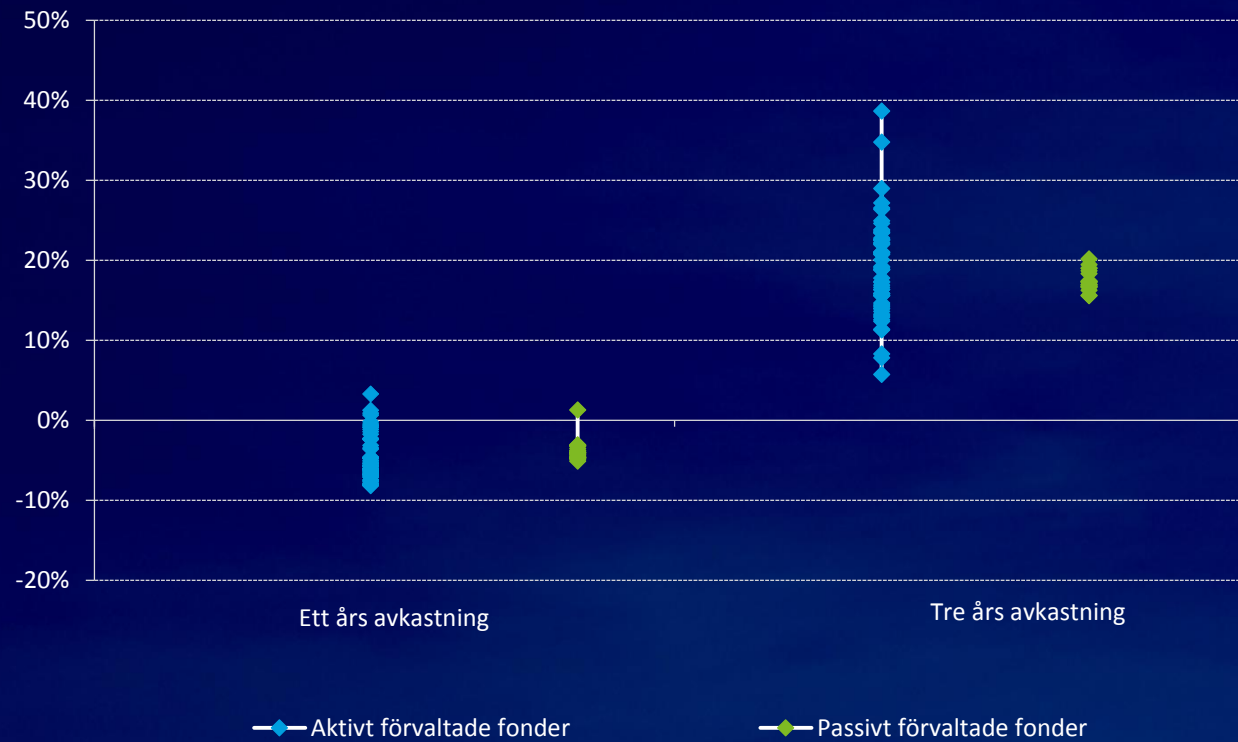
	⬆️ Kategori	⬆️ Betyg ⬆️	Förv. avg. ⬆️	YTD ⬆️	Avk. 1år ⬆️	Avk. 3år ⬆️	Std. 3år ⬆️	Hållb.
Spiltan Aktiefond Dalarna	Sverige, All-Cap	● Grön	1,50 %	5,0 %	3,4 %	47,4 %	13,7 %	🍃 Gul
ODIN Sverige C	Sverige, All-Cap	● Grön ✓	1,20 %	3,1 %	0,6 %	40,1 %	13,1 %	🍃 Gul
Monyx Svenska Aktier BC	Sverige	● Grön	0,70 %	5,0 %	1,6 %	23,7 %	13,9 %	🍃 Röd
Folksam LO Västfonden	Sverige	● Grön	0,40 %	0,4 %	-4,0 %	20,5 %	14,3 %	🍃 Gul

Fyra dåliga fonder

	⬆️ Kategori	⬆️ Betyg ⬆️	Förv. avg. ⬆️	YTD ⬆️	Avk. 1år ⬆️	Avk. 3år ⬆️	Std. 3år ⬆️	Hållb.
Avanza Zero	Sverige	● Röd	0,00 %	1,1 %	-4,7 %	12,8 %	14,7 %	-
Enter Sverige A	Sverige	● Röd	1,70 %	-3,3 %	-6,4 %	12,7 %	14,0 %	🍃 Gul
Cicero Focus B	Sverige	● Röd	0,65 %*	-6,8 %	-10,7 %	0,7 %	13,5 %	-
Viking Fonder Sverige A	Sverige	-	2,25 %	-0,8 %	-8,0 %	7,3 %	12,9 %	-

Aktiva vs passiva fonder

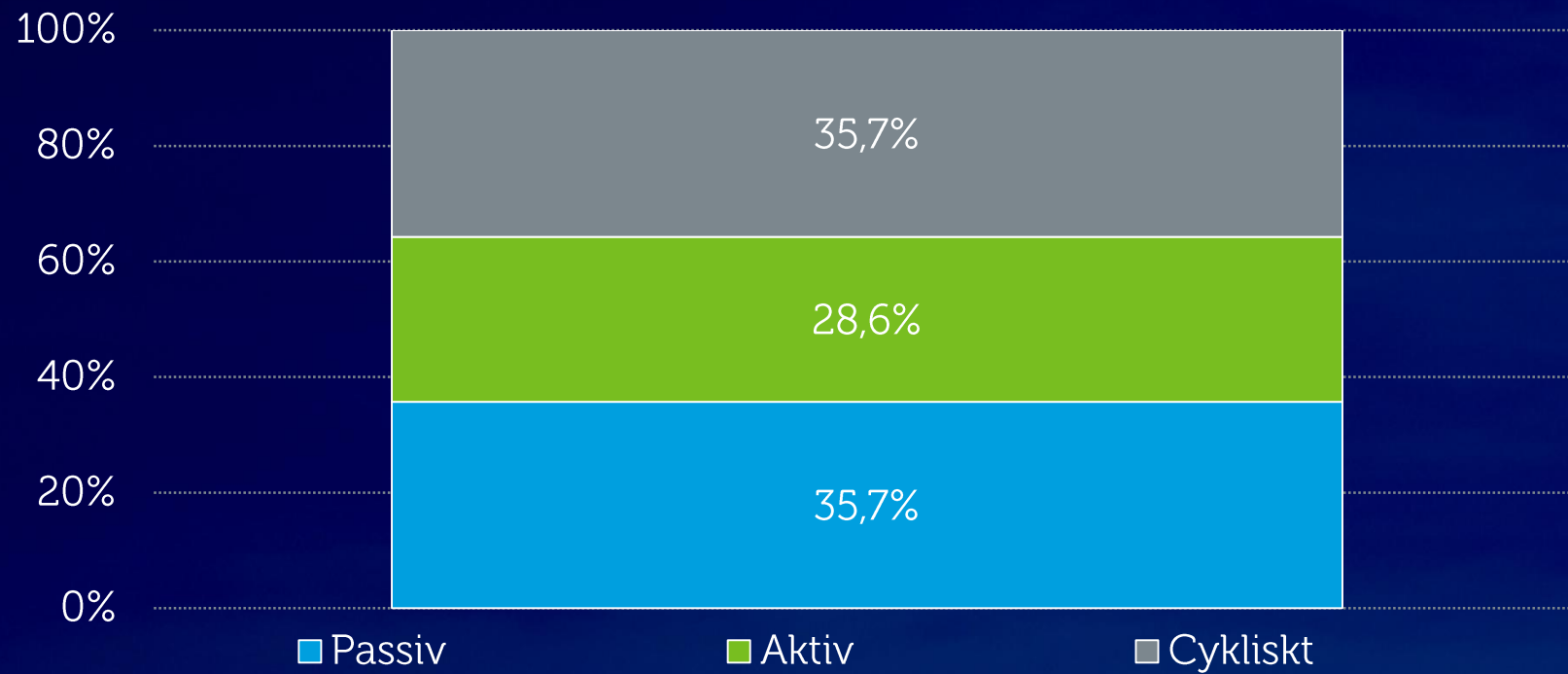
Avkastning i aktivt / passivt förvaltade Sverigefonder



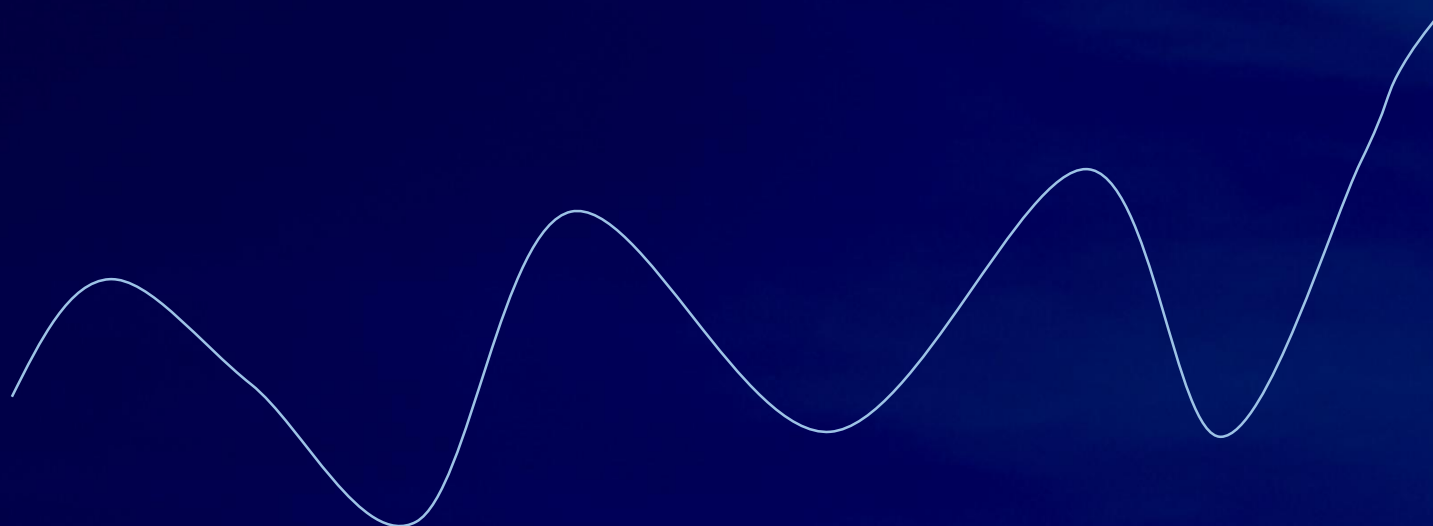
Valet mellan aktiv och passiv fondförvaltning

Forskningsöversikt

Fördelningen av studiernas slutresultat



Aktiv och passiv förvaltning i cykler



Aktiv fondförvaltning:

Vid lågkonjunktur

Ineffektiva marknader

Värdeutveckling överträffar tillväxtutveckling

Marknaden är i nedgång

Högt Tracking error för aktivt förvaltade fonder

Passiv fondförvaltning:

Vid högkonjunktur

Effektiva marknader

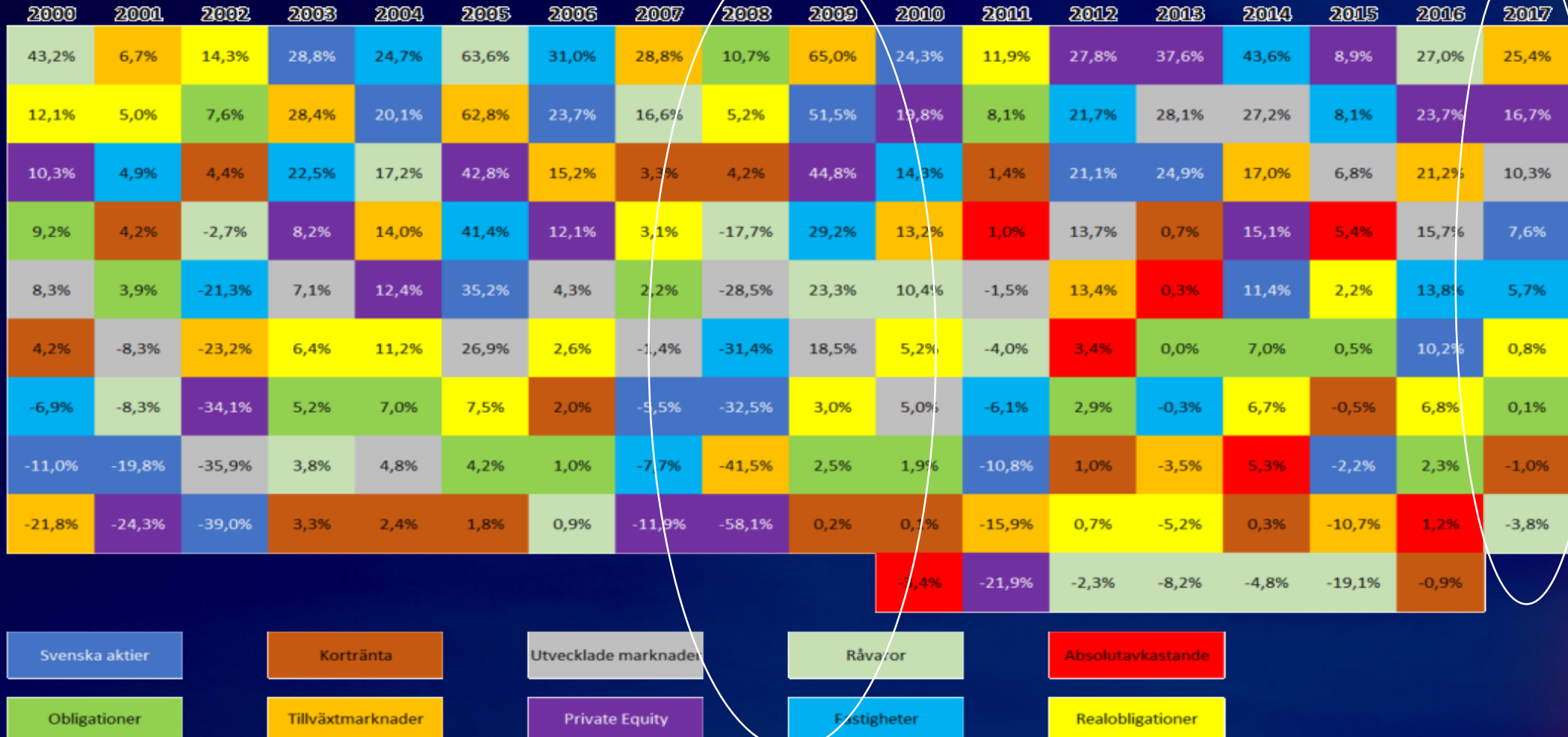
Tillväxtutveckling överträffar värdeutveckling

Marknaden är i uppgång

Lågt Tracking error för aktivt förvaltade fonder

Valet mellan aktier och alternativa investeringar

Tillgångsklassers avkastning svänger över tid



För- och nackdelar med strategin

- ✓ Om börsen är svag under en längre tid har denna strategi ändå förutsättning att ge god avkastning.
- ✓ Lägre koppling till aktiemarknaden kan passa den som i övrigt har hög exponering mot börsens utveckling.
- ✗ Strategin bygger på riskspridning mellan olika tillgångsslag och drar därmed inte till fulla nytta av en börsuppgång.
- ✗ Vid extrema marknadshändelser påverkas många tillgångsslag samtidigt. Strategin är därför inte immun mot stora svängningar.

Sammanfattning

Aktiv fondförvaltning VS Passiv fondförvaltning?

Beror på marknadsläge

Avgifter höga eller låga?

Viktiga är bra!

Aktie exponering VS Alternativa investeringar?

Stark ekonomi: Aktier!

Svagare ekonomi: Alternativa investeringar!

Tillgångsklasser	Rating
Aktier	● ● ● ● ●
Räntor	● ● ● ● ●
Alternativa investeringar	● ● ● ● ●

Ränteallokering	Rating
Korta räntor	● ● ● ● ●
Statsobligationer	↓ ● ● ● ●
Företagsobligationer (IG)	↑ ● ● ● ●
Företagsobligationer (HY)	● ● ● ● ●

Juridisk information

Informationen ska endast ses som allmän information och ska inte användas eller betraktas som någon uppmaning, rekommendation eller råd. Uppgifterna har inhämtats från olika källor och trots att Söderberg & Partners Asset Management nedlagt tillbörlig omsorg för att uppgifterna ska vara korrekta, kan Söderberg & Partners Asset Management inte garantera att uppgifterna är tillförlitliga eller fullständiga. Söderberg & Partners Asset Management eller närstående juridiska eller fysiska personer, eller anställda hos någon av dem, kan vara delaktiga i eller på annat sätt ha intresse i handel med finansiella instrument som direkt eller indirekt omtalas eller annars åsyftas i någon av fonderna. Söderberg & Partners Asset Management friskriver sig från och svarar inte i något fall gentemot fondandelsägaren eller tredje man, för förlust, av vad slag det vara må, som uppkommer på grund av eller kan anses härröra från någon av de underliggande fonderna. Innehållet i denna presentation är skyddat av upphovsrätt och får inte utan Söderberg & Partners Asset Managements uttryckliga tillstånd kopieras, distribueras eller publiceras för något som helst syfte.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som investeras kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Om du är intresserad av Alternative, se aktuellt basfaktablad som finns på www.soderbergpartners.se.