

Välkomna till Fonddagen



Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION

HARVEST
ADVOKATBYRÅ



AUXALITY

advisense



SHARPFIN

efa

iSEC

Ice



Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION

Magdalena Wahlqvist Alveskog

ordförande Fondbolagens förening



Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION

Åsa Julin
moderator



Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION

Agenda

EU:s strategi för en sparande- och investeringsunion

Alessandra Atripaldi, *Deputy Head of Unit - Capital Markets Union*

En starkare fondmarknad

Presentation av Fondmarknadsutredningen

Inga-Lill Askersjö, *justitieråd Högsta förvaltningsdomstolen och särskild utredare*

Svensk fondmarknad sticker ut

Fredrik Pettersson, *vice vd och chefsanalytiker Fondbolagens förening*



Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION

Svensk fondmarknad i förändring

Catrin Hådén, *chef för avdelning Institutstillsyn Marknader Finansinspektionen*

Josefin Degerholm, *vd Nordea Funds*

Mia Nyberg, *vd Storebrand fonder*

Fredrik Nordström, *vd Fondbolagens förening*

KAFFEPAUS

Är Europa redo?

Katarina Engberg, *fil.dr i freds- och konfliktsforskning, seniorrådgivare Sieps*

Jens Magnusson, *chefekonom SEB*

Investeringar i en omvälvande tid

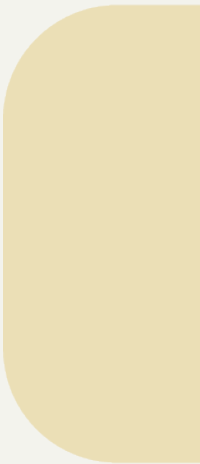
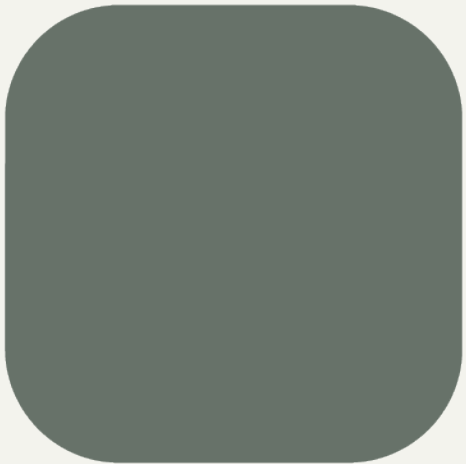
Per H Börjesson, *vd Spiltan Invest och aktienestor*

BUBBEL OCH MINGEL



Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION





Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION

EU:s strategi för en sparande- och investeringsunion

Alessandra Atripaldi

Deputy Head of Unit - Capital Markets
Union



Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION

En starkare fondmarknad

Inga-Lill Askersjö

justitieråd Högsta förvaltnings-
domstolen och särskild utredare

En starkare fondmarknad



DEL BETÄNKANDE AV
FOND MARKNADSUTREDNINGEN


STATENS OFFENTLIGA
UTREDNINGAR
SOU 2025:XX

Inga-Lill Askersjö

Ett moderniserat regelverk för att stärka konkurrenskraften och motståndskraften på svensk fondmarknad

Skattemässigt transparenta fonder för institutionella investerare

- En särskild form av värdepappersfond
- Enbart för vissa institutionella investerare
- Fördelaktigt för skattebefriade investerare

Börshandlade fonder (ETF:er)

- Handel med fondandelar på en MTF-plattform jämförs med handel på en reglerad marknad
- I en och samma fond kan en andelsklass vara börshandlad och en annan vara föremål för inlösen.

➤ **Nya tjänster för fondbolag och AIF-förvaltare**

- Internt upparbetad kompetens eller produkter
- Administration av referensvärden
- Kreditförvaltning (enbart AIF-förvaltare)
- Ta emot och vidarebefordra order i fråga om finansiella instrument (nu även för fondbolag)

➤ **För att få tillhandahålla "MiFID-tjänster" ska inte längre krävas tillstånd för diskretionär förvaltning**

➤ **Flexiblare inlösenfrekvens för andelar i värdepappersfonder**

- Inlösen två gånger per månad
- Efter tillstånd en gång per månad
- Uppsägningstid för inlösen

➤ **Två likviditetshanteringsverktyg för varje fond**

- Inlösenpärar
- Förlängning av uppsägningstiden
- Inlösenavgift
- Svingprissättning
- Dubbel prissättning
- Avgift för utspädningsskydd
- Överföring av fondtillgångar till en professionell kund som betalning för inlösen av andelar

➤ Med verktyget "sidofickor" kan vissa tillgångar avskiljas från fonden.

➤ **Harmoniserade regler för alla AIF:er som ger ut lån**

- Riskhantering
- Diversifiering
- Förbjuden låntagarkrets
- Förbud mot långivning enbart i syfte att överlåta lånen vidare
- Bibehållen risk för lån

➤ **Definition av ”långgivande alternativa investeringsfonder”**

- Ska som huvudregel vara slutna.
- Specifika begränsningar av finansiell hävstång.

Slutbetänkande gällande
associationsrättsliga fonder m.m. ska
lämnas senast den 30 november 2025.

En starkare fondmarknad



DEL BETÄNKANDE AV
FOND MARKNADSUTREDNINGEN


STATENS OFFENTLIGA
UTREDNINGAR
SOU 2025:XX

Inga-Lill Askersjö



Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION

Svensk fondmarknad sticker ut

Fredrik Pettersson

vice vd och chefsanalytiker
Fondbolagens förening



Sverige ur ett europeiskt perspektiv

– den svenska fondmarknaden sticker ut!

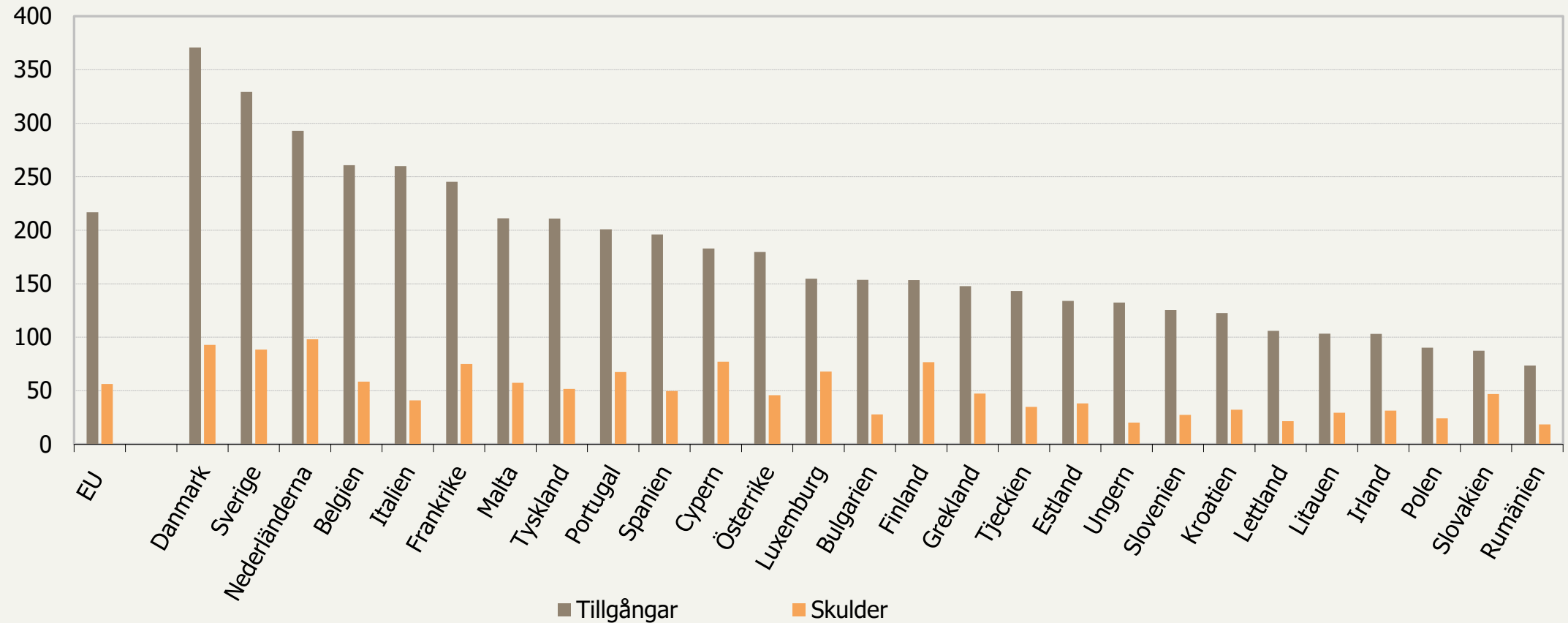


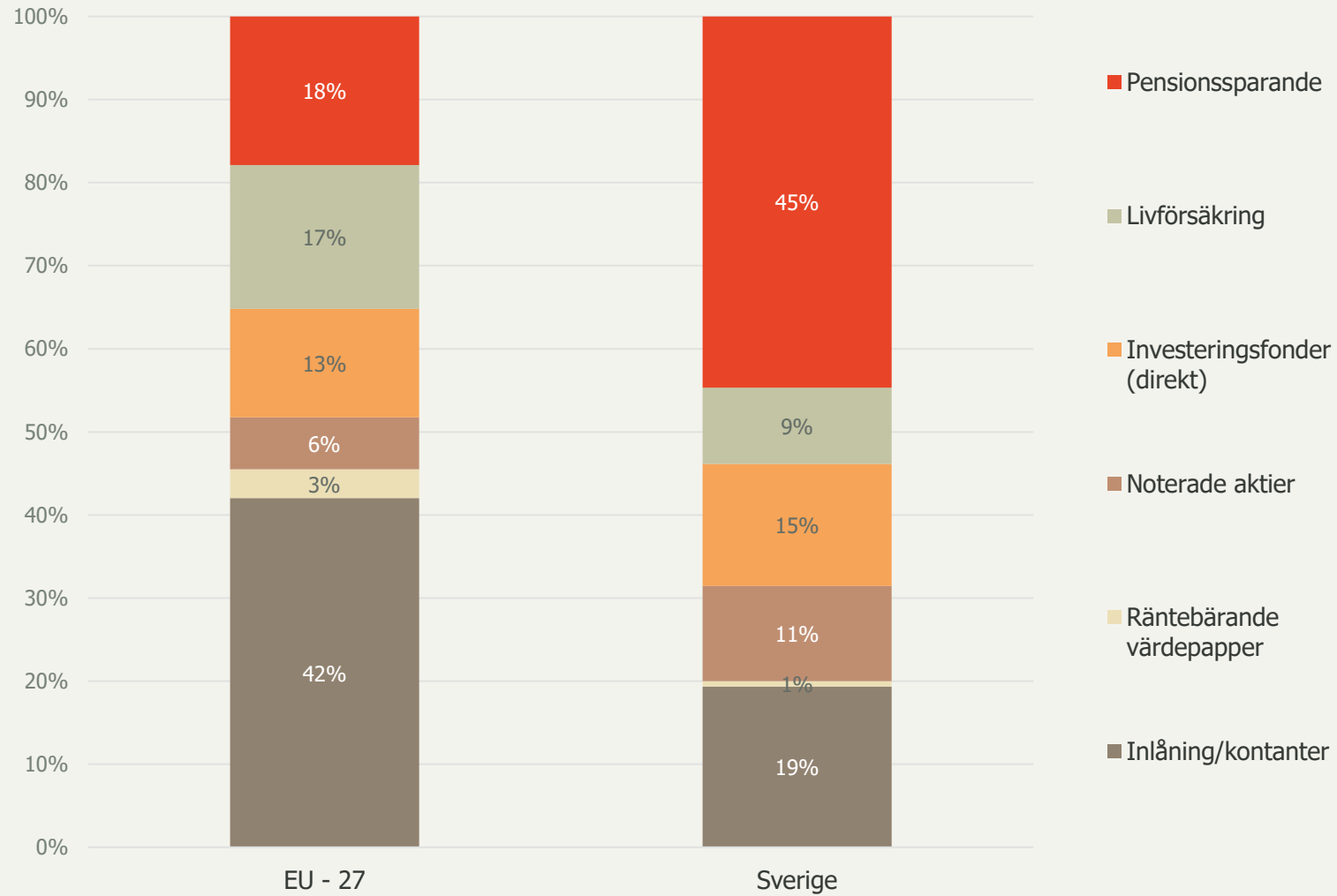
Upplägg

- CMU/RIS/SIU – nu är den svenska sparmarknaden EU:s förebild!
- Hushållens sparande i Europa och Sverige
- Fondmarknaden i Sverige och Europa
- Varför vi behöver fortsätta utvecklas



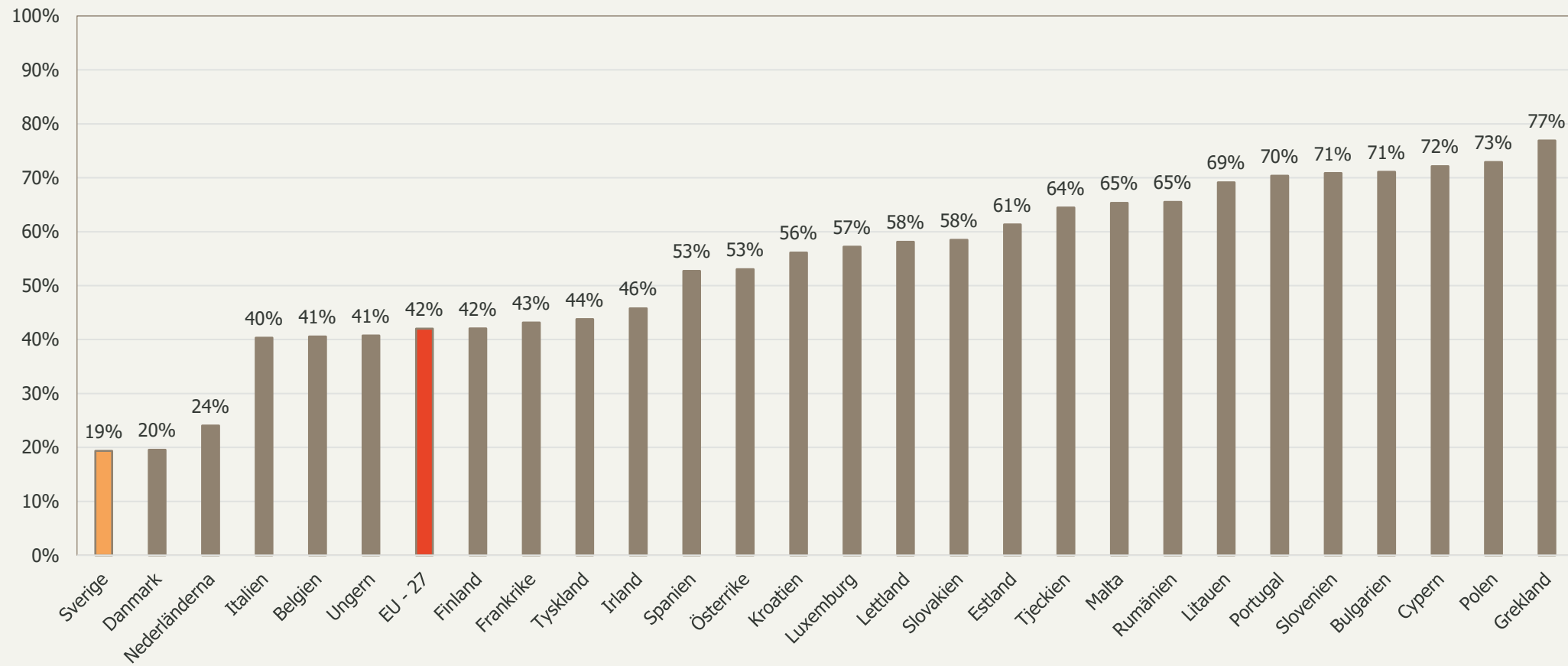
Hushållens finansiella tillgångar och skulder, andel av BNP



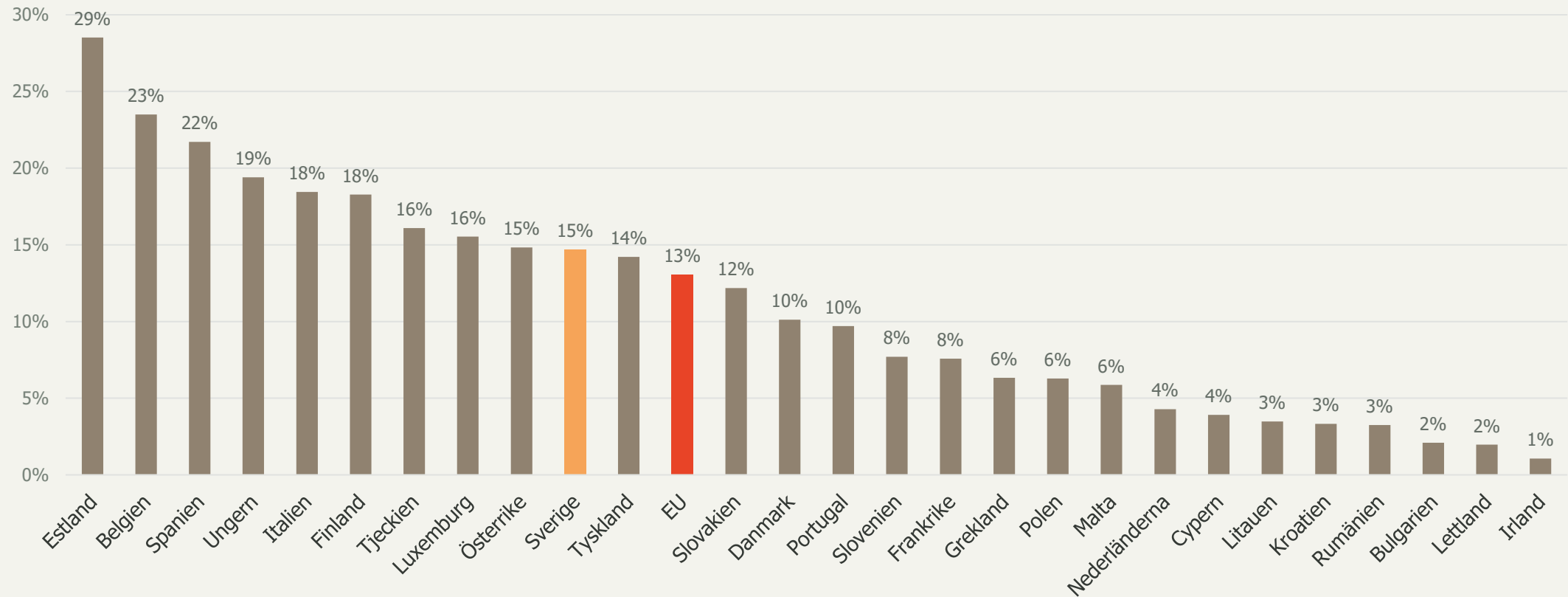


Hushållens finansiella tillgångar (i urval)

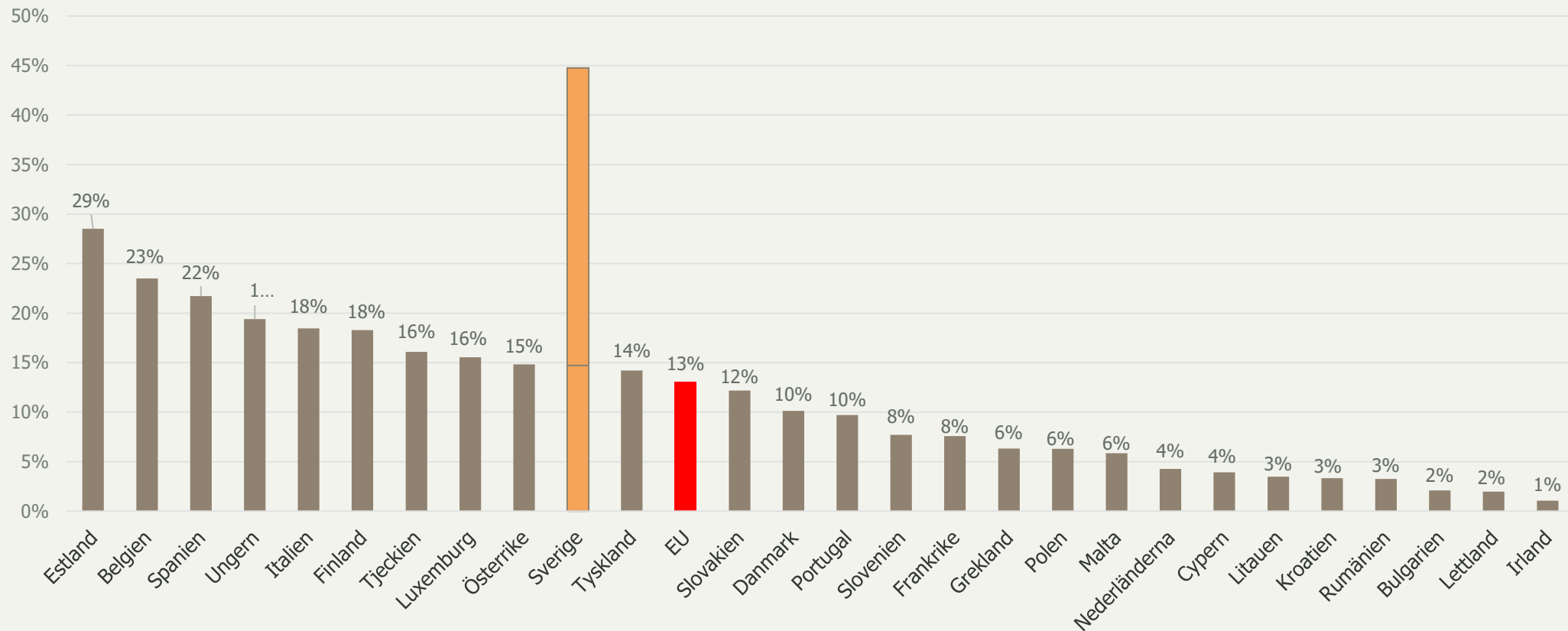
Inlåning/kontanter, andel av hushållens finansiella tillgångar (i urval)



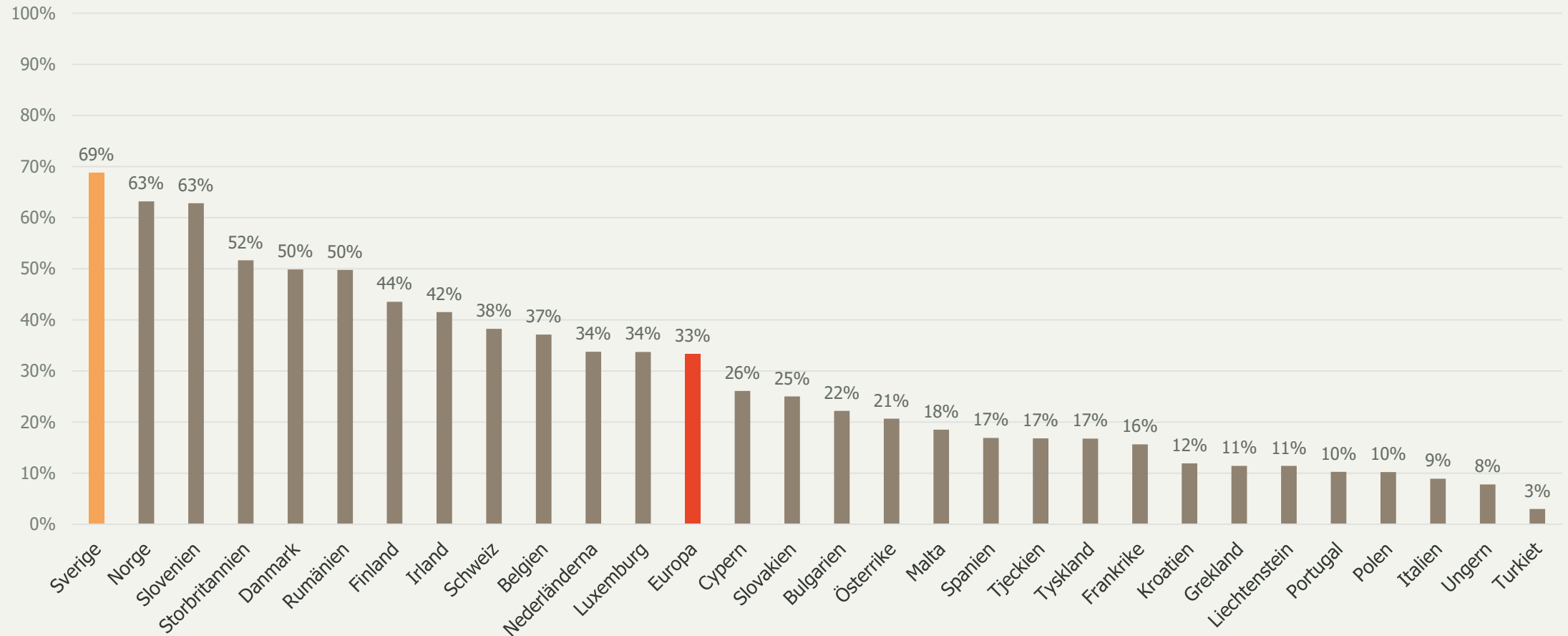
Investeringsfonder (direktsparende), andel av hushållens finansiella tillgångar (i urval)



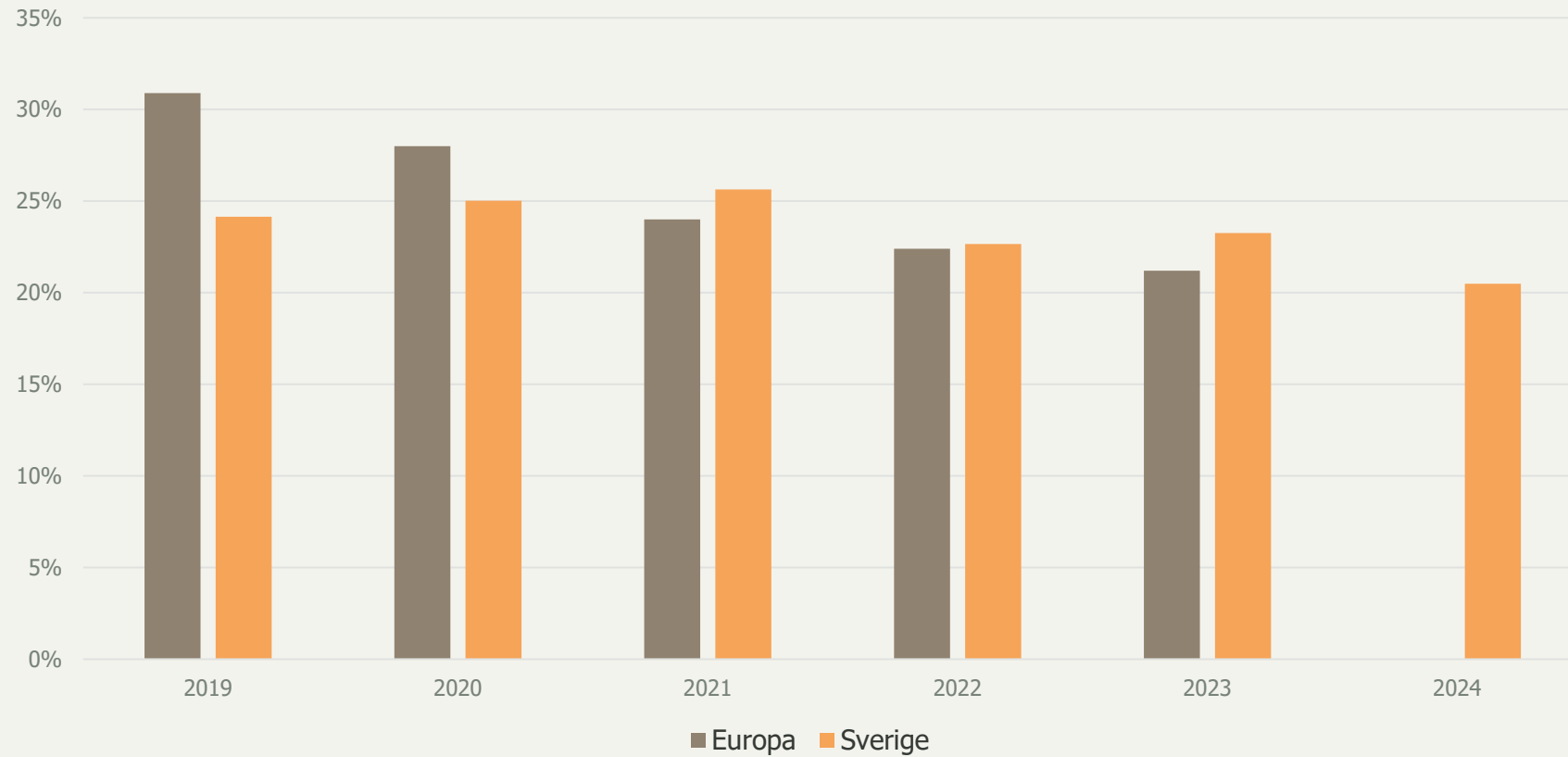
Investeringsfonder (inkl. fonder via försäkring/pension för Sverige), andel av hushållens finansiella tillgångar (i urval)



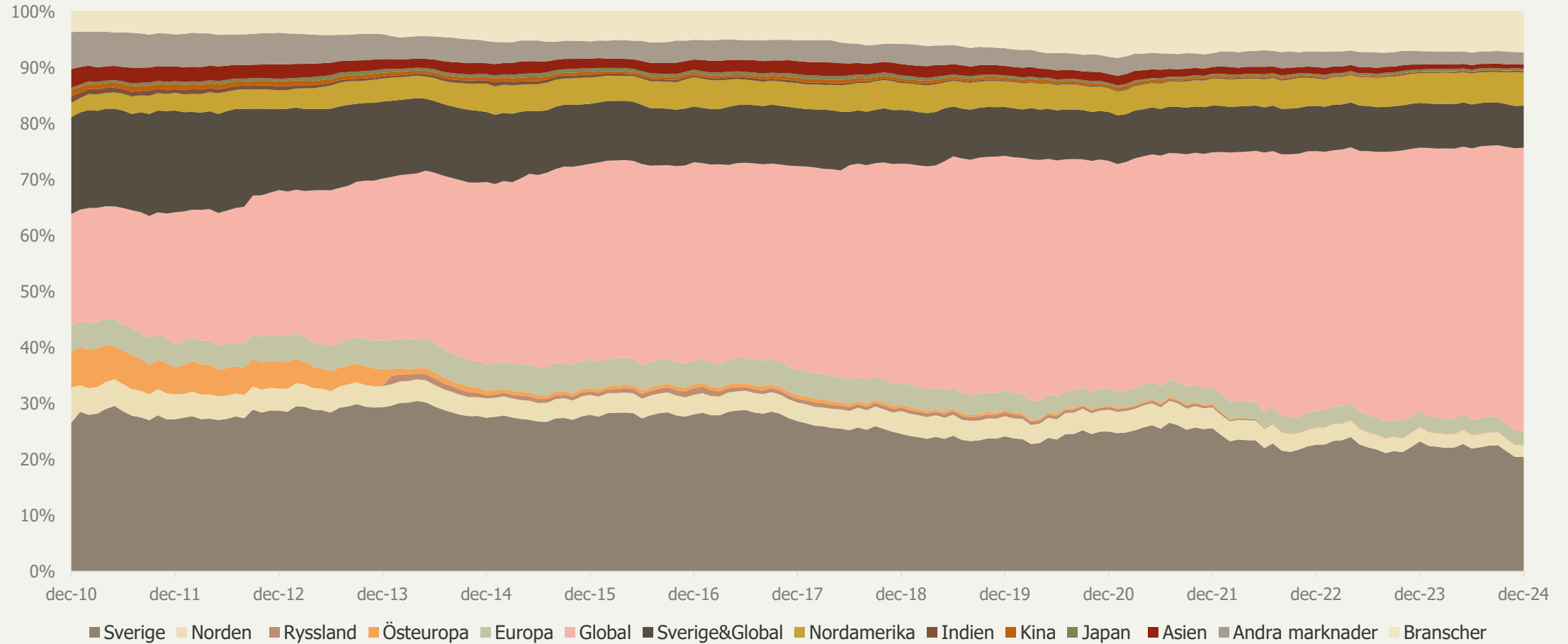
Andel aktiefonder av total fondformögenhet



Andel inhemska aktier av total aktiefondförmögenhet



Svensk förmögenhet i aktiefonder fördelat på kategori, %



Sverige har konkurrenskraftiga avgifter

Årliga fondavgifter i Europa, räknat i procent.

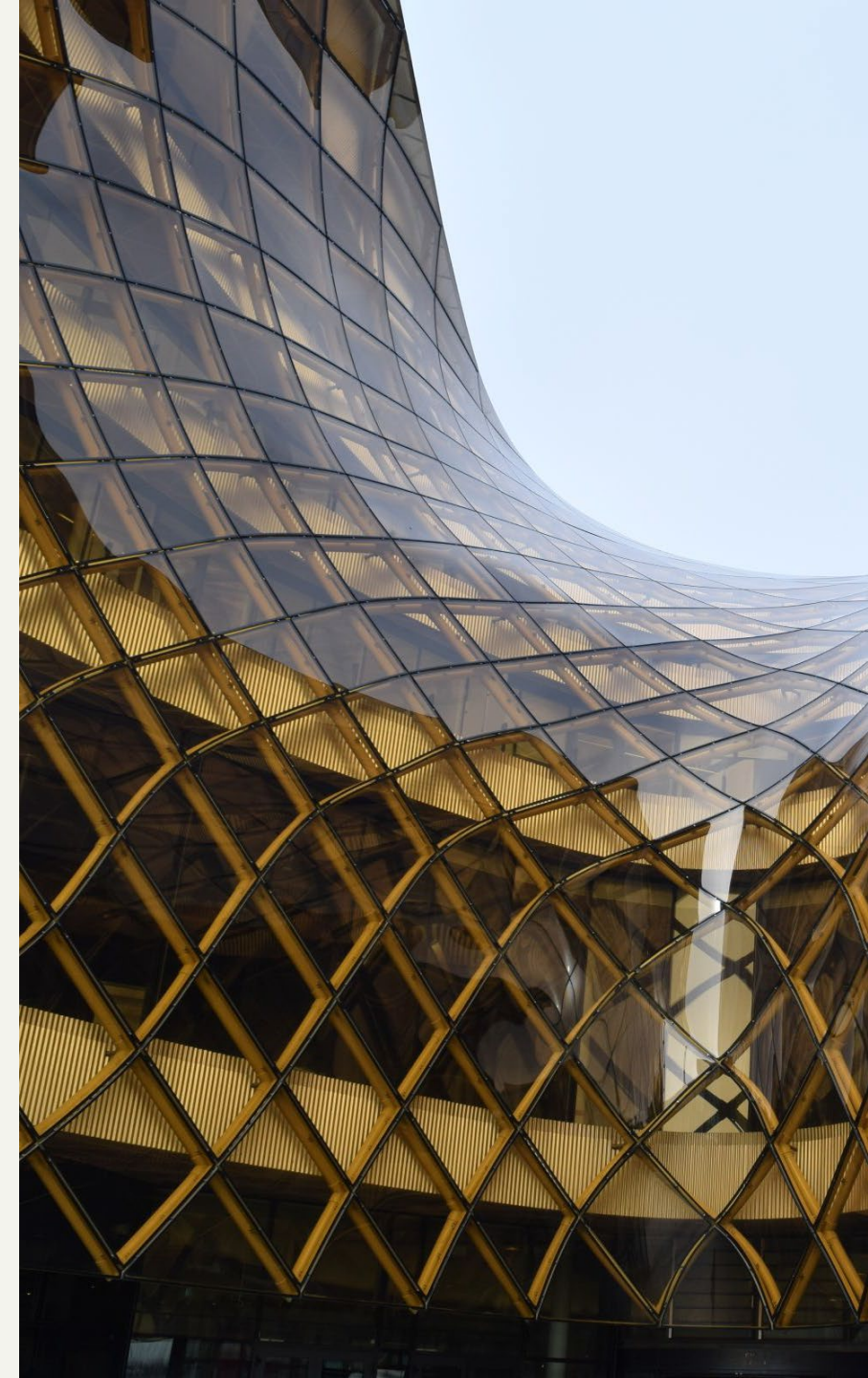
AKTIEFONDER		BLANDFONDER		OBLIGATIONSFONDER	
Nederländerna	0,35	Nederländerna	0,56	Nederländerna	0,22
Sverige	0,89	Sverige	0,85	Sverige	0,42
Danmark	0,97	Danmark	1,04	Spanien	0,45
Irland	1,09	Finland	1,32	Danmark	0,50
Finland	1,20	Spanien	1,38	Belgien	0,67
Belgien	1,32	Österrike	1,39	Finland	0,69
Spanien	1,36	Frankrike	1,41	Österrike	0,70
Tyskland	1,49	Irland	1,41	Frankrike	0,71
Frankrike	1,65	Portugal	1,47	Tyskland	0,77
Luxemburg	1,69	Tyskland	1,49	Irland	0,87
Österrike	1,69	Luxemburg	1,59	Portugal	0,90
Italien	1,99	Italien	1,59	Luxemburg	1,01
Portugal	2,00	Belgien	1,62	Italien	1,13
EU	1,40	EU	1,45	EU	0,86

Avser värdepappersfonder (UCITS) sålda till privatpersoner (retail), kapitalviktat genomsnitt.

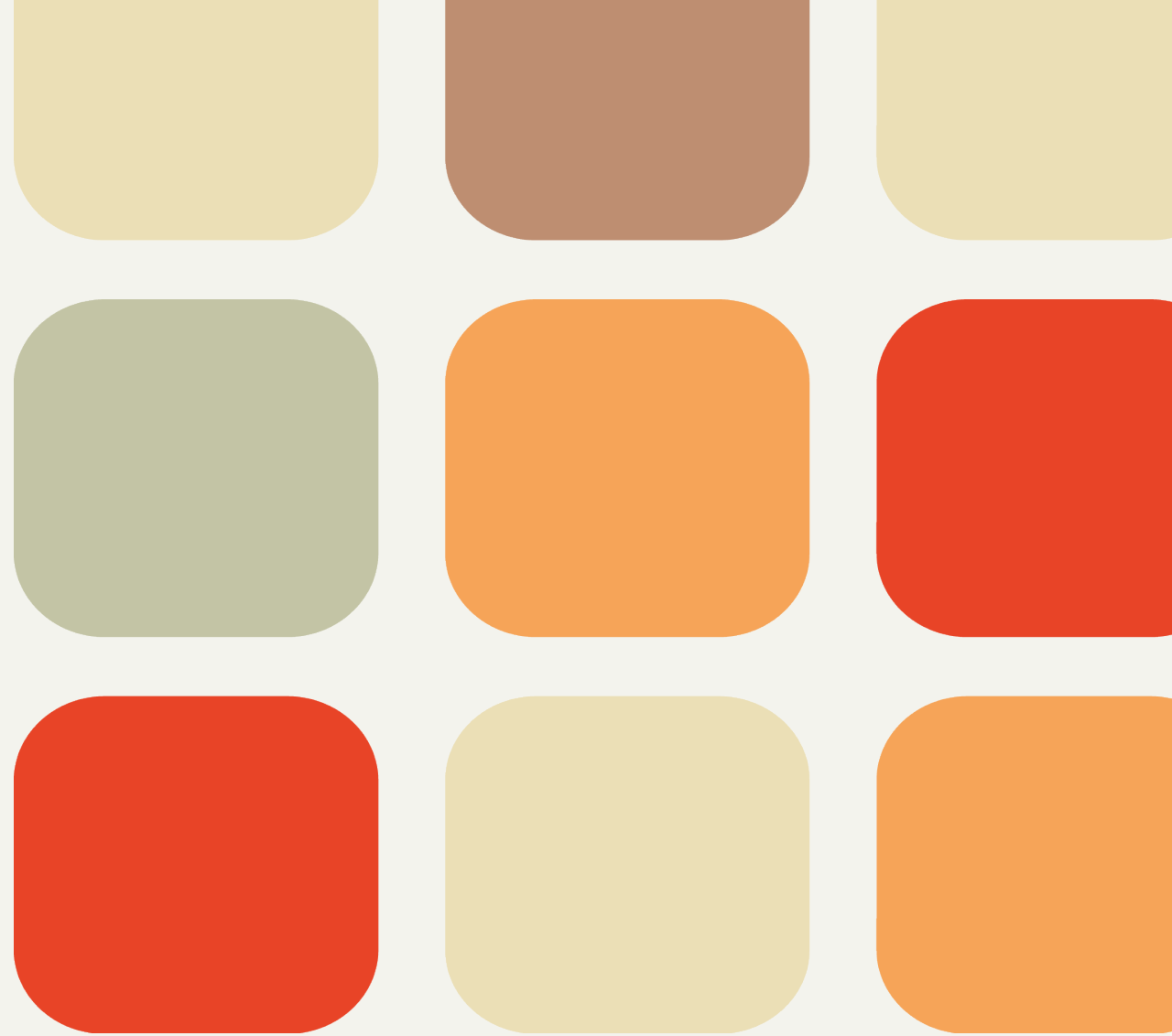


Det ser bra ut – men förbättringar behövs

- Det vi är bra på:
Värdepappersfonder (UCITS)
- Det som ”kommer”: Alternativa
investeringar
- Fondmarknadsutredningen:
Börshandlade andelsklasser,
Skattetransparenta fonder, ELTIF,
Bolagsrättsliga fonder
- Det ser bra ut men vi kan inte slå
oss till ro



Tack!





Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION

Svensk fondmarknad i förändring

Catrin Hådén

chef för avdelning Institutstillsyn
Marknader Finansinspektionen

Josefin Degerholm

vd Nordea Funds

Mia Nyberg

vd Storebrand fonder

Fredrik Nordström

vd Fondbolagens förening



Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION

Kaffepaus



AUXALITY

advisense 



 efa

 iSEC





Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION

Är Europa redo?

Katarina Engberg

fil.dr i freds- och konfliktsforskning,
seniorrådgivare Sieps

Jens Magnusson

chefsekonom SEB



Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION

Investeringar i en omvälvande tid

Per H Börjesson

vd Spiltan Invest och aktienestor

SPILTAN INVEST

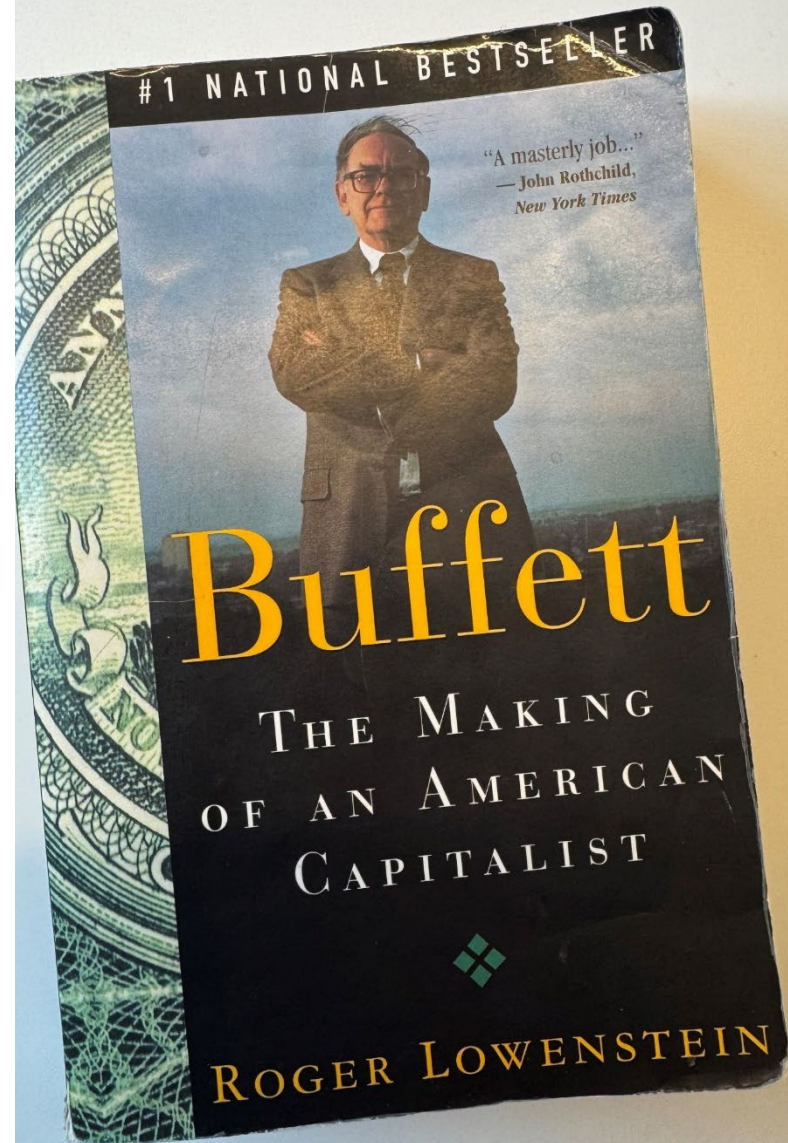
FONDDAGEN 19 MAJ 2025

”INVESTERINGAR I EN OMVÄLVANDE TID”

PER H BÖRJESSON
VD SPILTAN INVEST

SPILTAN INVEST

- 1986 aktieklubb med 200 000 kr och 40 ägare
- I dag investmentbolag med 8,5 miljarder och 21 000 ägare
- Noterat NGM Main Market sedan maj 2024
- "Köper minoritetsposter i onoterade och noterade bolag utan någon exitstrategi"
- Äger 85 % av Spiltan Fonder



WARREN BUFFETT

“Köp och behåll lönsamma bolag med affärsidéer du begriper och som har ärliga ägare”

- Warren Buffett



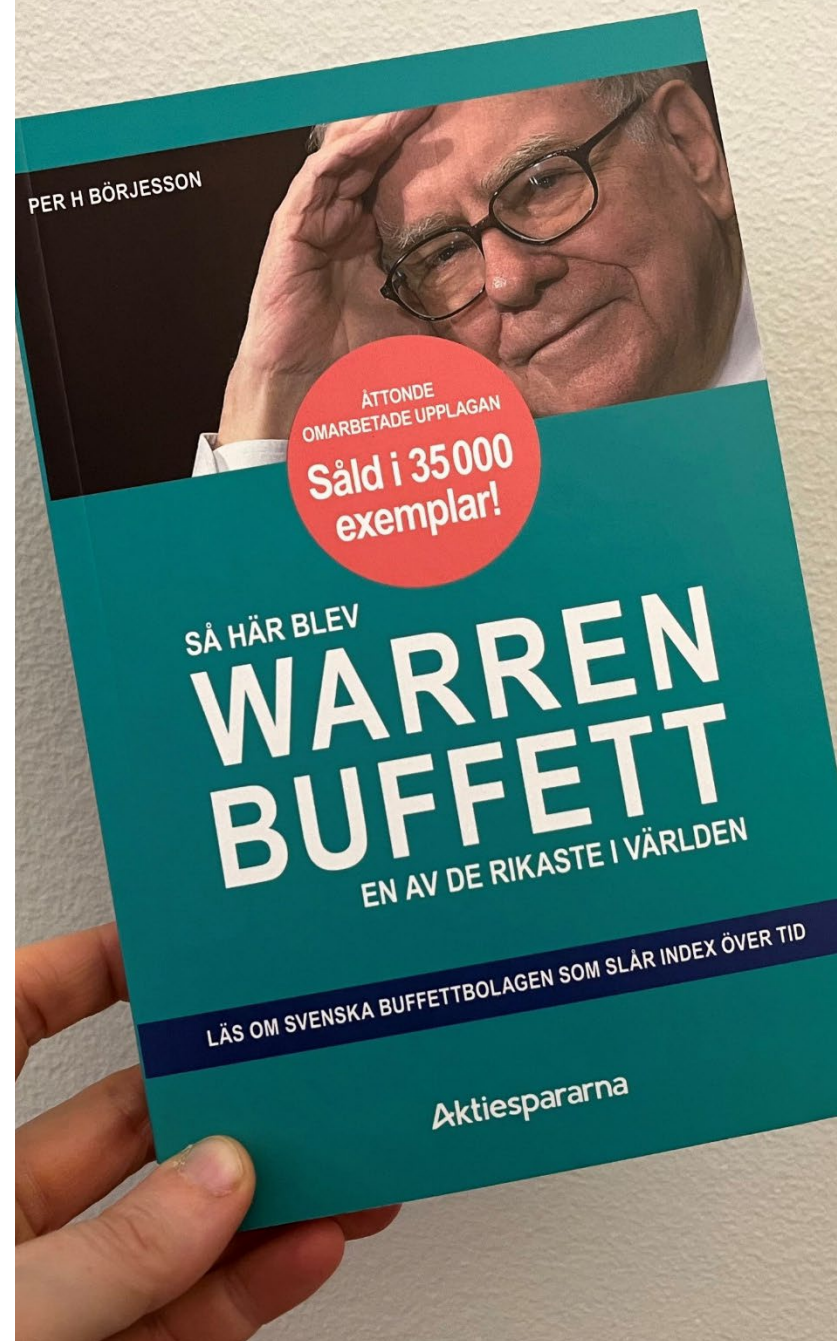
DEN INTELLIGENTA INVESTERAREN

- **Kap 8:** "Mr Market"
- **Kap 20:** "Säkerhetsmarginal"



100 GÅNGER PENGARNA

- Tillväxt och mer tillväxt
- Ökade P/E tal
- VD stor ägare
- Långa innehavstider



SVENSKA BUFFETT-BOLAG?

Förslag 18 svenska Buffett-bolag

- Mur runt intäkterna
- Starka varumärken
- Goda branschförutsättningar
- Svenska investmentbolag

På 15 år har 18 x 1000 kr i dessa bolag blivit över 500 000 kr. Index hade gett ca 100 000 kr.

NÅGRA SYNPUNKTER PÅ FONDBRANSCHEN

När startar ICA och KF indexfonder?

I USA finns massor av indexfonder med låga avgifter. Men svenska folket fortsätter att betala hutlösa avgifter på 870 miljarder kronor i sparande. Någon ny aktör med goda kanaler till kunderna borde sätta fart på indexsparandet i Sverige!

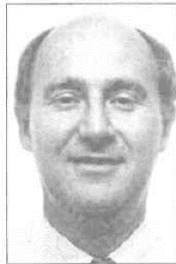
Med glädje noterade jag att Riksgäldens chef, Thomas Franzén, attackerade fondförvaltarens höga avgifter och dåliga information. Det är hjälpnadsväckande att svenska folket varje månad sätter in miljarder i pensionssparande med hutlösa avgifter.

Det är självklart att Marie Lidgard, VD för fondbolagens lobbyorganisation argenteruter för dagens fond. Men att Björn Karlén, före detta VD i Aktieförbundet, anser att det är magstarkt av Thomas Franzén att begära mer information och lägre avgifter är förvånande. En företrädare för aktiesparande borde fokusera på de avgifter svenska folket betalar på 870 miljarder i fondsparande och försäkringar i stället för att oroa sig för när 34 miljarder kronor av premiereserven kommer att betalas ut.

Thomas Franzén gör hela svenska folket en stor tjänst genom att för premiereserven kräva fonder som har låga avgifter och ger korrekt information.

För tio år sedan fanns det i USA fem indexfonder med låga avgifter. I dag finns det 88 fonder där den största förvaltar 350 miljarder kronor. Den intressanta frågan är varför det hänt så lite i Sverige.

● På en oligopolmarknad* har ingen aktör intresse av att konkurrera med priset. Fondförvaltarna kontrollerar helt distributionskanalerna till kunderna. Givetvis rekomen-



Riksgäldschefen gör svenska folket en stor tjänst när han säger ifrån om avgifterna, skriver **PER H BÖRJESSON**, VD och ägare till Företagspartner IBP AB.

Tidigare inlägg:

Marie Lidgard, VD för Fondbolagens Förening och **Björn Karlin**, VD för Svenska Aktieinstitutet och fd VD i Aktieförbundet 21/2. samt Riksgäldens chef **Thomas Franzén** 28/2.

derar de lokala bank- och försäkringsanställda de egna fonderna som den bästa sparformen, då det ger den största intäkten till den egna arbetsgivaren.

● Förvaltare ger missvisande information genom att jämföra sig med generalindex. Avkastningsindex som är det rättvisade jämförelseindexet är generalindex plus utdelning och hamnar därför 2–3 procent högre. Den genomsnittliga förvaltaren hamnar på avkastningsindex, men kundens avkastning minskar med förvaltningsarvode på 1,5 procent och direkta kostnader i fonden på 1 procent vilket innebär att den totala avkastningen hamnar på (general)index.

- Kunder och massmedia har bristande kompetens. Vad är skillnaden mellan avkastnings- och generalindex och vad spelar några procent i avgift för roll när börsen alltid stiger med 20–30 procent? Sanningen är att 2 procent mindre avkastning i 20 år innebär att 30 procent av pensionskapitalet har försvunnit.

● Olika finansiella tjänster sammanfattat. Livförsäkring, efterlevnadsbärande sparande blir hos försäkringskassan en enda sak. På ett effektivt sätt blir det enklare för kunden att veta vad han får för pengarna.

Pensionsförsäkringarna har år
procent. Med 4 procent mindre i
svinner hälften av pensionskapit
Vad finns det då för alternativ

1. Skapa en egen pensionsport femton aktier på A-listan i prop. det totala børsvärdet. Portföljen procentig följsamhet till avkastningskostnad som är noll. Genor inte ändras kan man också undvika nader som är finansvärldens mörk. I fonderna omplaceras 30-100 varje år, och kostnader för court: dras direkt i fondernas resultaträdet tillkommer kanske 1 procent fondkunder aldrig notarar.

2. Välj en indexfond som noterar tack vare att de utför en rekryteringskampanj. Att konkurrensen på den svenska marknaden är stor och att nästan lika stor avgift för sin investering som andra fonder (0,9 procent efter skatt) krävs det att någon ny seriös aktör kommer till marknaden för att öka sparandet i indexfonder.

3. Välj en förvaltare som långsiktigt slår avkastningsindex. Problemet är att de flesta fonder är så stora att de hamnar runt generalindex efter att

* Ett fåtal bo

- Aktiv förvaltning kan slå index
- Småbolag långsiktiga vinnare
- Regelverk m.m. gör det svårt att starta nya fondbolag
- Gynnar PPM-upphandlingen svenska pensionssparare?

HUR AGERA I DAGENS MARKNAD?



Citatet

affärs
världen

Oraklet från Alingsås

**”Jag brukar säga att på kort sikt går börsen
upp, ner eller lika och jag får
alltid rätt”**

Per H Börjesson, VD för Investment-
bolaget Spiltan i Di.



SPILTAN
invest

Investera eller spekulera?



A background image showing a group of business professionals in an office setting. A man in a dark suit and striped tie is on the left, gesturing with his hands. A woman in a grey blazer is in the center, holding a smartphone. Another person is partially visible on the right. They are gathered around a table with a tablet displaying charts and documents, and several white coffee cups are scattered around. The overall atmosphere is professional and collaborative.

FRÅGOR?



Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION

Fredrik Nordström

vd Fondbolagens förening

Fonddagen 2025

HARVEST
ADVOKATBYRÅ 

AUXALITY

advisense 

 SHARPFIN

 efa

 iSEC

 Ice

Fondbolagens förening

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION