



Investerum is built to last

Först så vill jag tacka dig för att du stödjer vårt mål att sprida Value Investing för att förbättra samhället och investeringar! Vi investerar tillsammans med alla våra kvalitetsinvesterare i oändligheten! "Investerum Value Investing is built to last". Inte mycket "smash and grab" här.

Investerum startade med visionen med att erbjuda investerare möjligheten att ta del av världens främsta investerares principer, Warren Buffetts Value Investing. Som vi kallar "the holy grail of investments" eller "Owner's manual". Med rådgivning från oss eller utan. Det var som ett Heureka efter massor med år i finansbranschen då jag förstod hur man kan delta i att få ränta på ränta miraklet och inte betala till den! Vi undviker där med att göra samma misstag om och om igen som majoritet av alla gör.

Vi är ej ute efter att attrahera alla, vi vill ha långsiktiga rationella investerare som vill bygga ränta på ränta och ej förstöra den, som ej vill spekulera och som vill stanna i en och samma strategi och ej satsar på "dagens aktie", "hetaste fonden denna vecka" eller andra olika "lotterier" via vad vi anser är ormoljesäljare, charlataner och spåmän. Vi vet att vi ej kan spå framtiden eller anställa någon som har den förmågan därför så håller vi oss till fakta och sunda principer som att ha säkerhetsmarginaler där man betalar mindre än vad bolaget är värt, inte tvärt om som de flesta gör. Och vi investerar i bolag som har en varaktig konkurrensfördel! Eller om du frågar alla chefer i en viss bransch vem är det vi ska sätta en silverkula i? Då vet vi vem som är bäst! Där ska vi investera!

Morningstar Awards

Det finns ingen strategi som fungerar hela tiden för då skulle alla använda den och då funkar det inte. Och det är just det som vi följer, att ej byta bara för att det är rädsla eller girighet i luften. Vi har en 100% tro att det vi gör på lång sikt är rätt och det har nu bevisat sig med ett [erkännande från Morningstar](#) som är en av världens största ratingbolag, de rankar oss på topp 3 i mixfonder och snart så blir det klart om vi blir 1, 2 eller 3a. Vi har under de sista 5 åren mellan 4–5 stjärnor i [Investerum Strategic Value](#). Avkastningen som vi generar är också med betydligt lägre risk än på de flesta marknader som exempelvis USA eller Sverige. Det blir lägre risk när man följer rätt principer. Det som ej syns och som är grunden för hög avkastning på sikt är bland annat att man investerar i superbolag som har en form av monopol med mycket bra ekonomi och som sköts av hederligt folk. Vi investerar helst i bolag som har ett Niagarafall av vinster och vi undviker bolag med låg vinst eller förluster och som vilseleder investerare med bullshit-vinster som EBITDA (alltså vinster före kostnader, före avgifter, före skatter, före räntekostnader och före amorteringar etc.). *"In the short run, the market is a voting machine but in the long run it is a weighing machine"* – Warren Buffet

Det fina med **Investerum Strategic Value Fund** är att vi kan ha 100% aktier eller 100% ränta, vi kan köpa Private Equity bolag, noterade bolag, räntebärande papper osv. Vi är inte som alla andra som tror att sådant som trendar just nu som småbolag, medelstora, stora, global eller att olika branscher är rätt just nu och man

måste hålla sig till detta. En aktiefond kan bara investera i aktier, men vi kan köpa nästan vad vi vill och vi är bara intresserade av att äga mycket bra företag oavsett om det är litet eller stort). Vi satsar på det trygga och stabila istället för att följa trenderna för dagen.

Ränta på ränta uppstår då du lär dig att sitta stilla i båten och vara med på vår Value Investing mission och kunna få ofattbart nästan icke mätbart resultat på lång sikt. Ett exempel på detta är: Om man gör en utdelning till privat person från AB på 5miljoner sek när x är 40 år och den i stället skulle vara investerad med 15%/år i 40år tills man är 80år, då blir det ca 1.3miljarder som delades ut för konsumtion, utdelning skatter etc. är ni med! Noll gånger 15%/år blir 0.

Den som föds idag kommer troligtvis ha det mycket bättre än de som föddes för 100 år sedan, om du är en optimist så passar du bra in som investerare hos oss för då investerar du i de bolagen som har levererat bortom våra vildaste drömmar av våra förfäder. Fundera lite på hur mycket bra saker de bolag som ligger i våra fonder och diskretionär förvaltning har skapat! Om man valt Standard & Poor 500 passiv fond och legat kvar där sedan ca 1960 (nästan ingen klarar det) så har man fått en mycket bra avkastning på ungefär 50 tusen procent! Om man valt Value Investing via exempelvis Berkshire Hathaway / Warren Buffet så hade det blivit under samma period ungefär 60 miljoner procent sedan han startade! Det finns många som rekommenderar passiv förvaltning men om man följt det rådet så hade det motsvarat ca 0.9 promille av Berkshire Hathaways avkastning. Med anledning av detta så anser jag att det verkligen är värt ett försök att vara seriös Value Investor och kombinera bra rådgivning med bra förvaltning för att bygga ränta på ränta miraklet. Det funkar ej bara med att ha en bra fond du måste också bete dig rätt med allt annat kring detta som att vara uthållig och fylla på med mera kapital.

En snöboll kan bara växa under rätt förutsättningar. Den kan bara bli en större snöboll som får fart och blir större med rätt snö. Det är samma med att bygga en mycket stor förmögenhet. Man måste förstå villkoren i naturen som skapar ränta på räntan! Du behöver vara den personen som snön vill klistras sig själv på. Du måste vara din egen blötsnö. Det bästa är om du plockar upp snön på vägen, då du inte går upp för toppen av kullen en gång till. Så fungerar livet.

Vänliga hälsningar,

Joakim Huth

j.huth@investerum.se

Ordförande i Investeringskommittén



I [Investerum owners manual](#) får du mer information om oss, våra förvaltningsprinciper och våra tjänster.

Riskinformation

Innehållet i mejlet ska inte tolkas som investeringsrådgivning, erbjudande eller rekommendation att köpa någon produkt eller tjänst. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. En investering i värdepapper/fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka det investerade kapitalet. För mer information om risker, se investerum.se.

Kontor

Investerum AB

Karlavägen 108

115 26 Stockholm

Tel: 08 522 98 400 | Fax:

08-611 04 08

E-post: info@investerum.se

www.investerum.se

© Investerum 2022

Signatory of:

