

“Don't save what is left after spending; spend what is left after saving.”



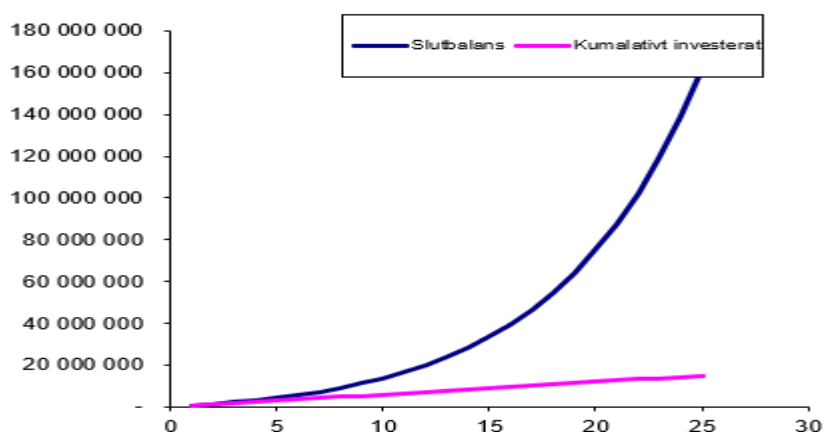
Jeff Bezos, Bill Gates och Warren Buffett har många gånger sagt "Investors shouldn't be in a rush to get rich". Det kanske känns lite kontraproduktivt att ta det lite lugnt, men det finns en finess med det. När någon frågade Warren Buffet om knepet att bli rik, så svarade han: Har du stängt dörren? JA. Då viskar Warren: Jag har alltid behållit mina bra bolag! De främsta och rikaste på jorden är value investors och inom value investing tänker och agerar man annorlunda. Man börjar till exempel med den viktigaste "räkningen" som är sparande/investeringar. Sedan kommer allt annat. De flesta människor börjar med x och y räkning och därefter nöjen, eller nöjen först! Sist kommer sparandet om det finns pengar kvar. Sköter man sitt sparande så uppnår man ränta på ränta-effekten exempelvis så uppnår man lika mycket den sista 20% av tiden som de första 80%. **Du tjänar alltså lika mycket de sista 6 åren som de första 24 åren på ett exempelvis 30-årigt sparande i teorin.** Det är ju trist för alla de som ej har disciplinen och missar denna hävstång. Investerums kunder som däremot är mycket seriösa och disciplinerade får uppleva detta fenomen. Konsekventa insatser ger konsekventa resultat. "Throughout all my years of investing I've found that the big money was never made in the buying or the selling. The Big Money was made in the waiting." Citat Warren Buffett.

När det är oro i luften så skapas möjligheter, och ju värre oro desto större möjligheter, trots att det kan kännas mycket tungt att gå emot sina känslor eller strömmen. "En diamant skapas under högt tryck"! Som value investor måste man vara långsiktig ägare i bra företag, t ex i superbolaget Berkshire Hathaway, där avkastningen varit ca 3 300 000 % sedan jag föddes på mitten av 60-talet. Det är inte alla som kan eller vill spara så länge. Det jag vill påvisa är att trots allt elände som hänt i världen under denna tid så har aktien gått upp ca 3,3 miljoner %, detta genom att praktisera value investing. Många överväger att sälja Apple, som gått upp 550% de sista 5 åren, enbart pga. en nedgång på ca 9% på en månad.

Se svängningar på börserna som din vän, inte din fiende, tjäna på det. En av fördelarna med att spara regelbundet är att du slipper hålla på med timing som nästan aldrig fungerar. Smarta investerare använder t ex autogiro och sparar X kr/månaden och fokuserar sedan på sin familj,

hobby och sina företag etc. Att spara löpande innebär ofta en bättre finansieringslösning, eftersom det inte krävs ett stort belopp vid ett tillfälle. Det går under den mentala radarn och man tänker ej på att man sätter av pengar till sin framtid. Sprid vissa risker och köp till olika andelskurser. Att spara löpande minskar risken att köpa till fel pris eller vid fel tidpunkt. När marknaden går ned räcker dina inbetalningar till köp av fler andelar/aktier. **Paradoxen är att du som sparar löpande vill ha just tillfälliga nedgångar för att kunna köpa till låga priser. Då kan du samla på dig så många andelar som möjligt. När marknaden sedan stiger kommer du förstås att köpa färre aktier, men aktierna du köpt tidigare kommer nu att vara värda mer.**

Om du får t ex 15% brutto per år genom att vara delägare i några fantastiska bolag och avsätter för ditt företag t ex 50 tkr/mån i 25 år, se nedan exempel så blir det teoretiskt ca 162 miljoner (istället för att köpa prylar för höga löner, utdelning etc. som kanske är värt mellan noll och 15 miljoner om 25 år).



Skall jag skjuta på mina investeringar och försöka med timing?

Det som oroar dig är om det är rätt tid att investera? Låna kan man gärna göra oavsett, men spara skall man skjuta på, resonerar många. Är du verkligen tillräckligt smart att

- förutse ett fall i marknaden?
- räkna ut hur detta översätts till individuella aktiers rörelser?
- få rätt timing tillräckligt korrekt att du antingen inte förlorar tidigare vinster som uppväger någon förlust etc.?
- ha tillräcklig mental smidighet och nerver att börja köpa när din förutsägelse av en marknads fall har blivit verklighet, och
- få rätt timing att hamna på rätt sida av handeln så att du inte missar delar eller hela återhämtningen?

Om du tror att du kan göra detta, då tror jag INTE att du läser detta och istället är på din privata ö. Tålamod är en mycket viktig egenskap för att lyckas. Hela poängen med detta är att det helt enkelt är nära omöjligt att få till rätt timing i marknaden om och om igen, men faktum är att genom att du försökt göra det, har du missat chansen att investera långsiktigt i superbolag, och de resultaten överväger alla marknadens timing-vinster (läs mer om timing [här](#) och [här](#)).

De allra största summorna står alla småsparare för, som förlorat miljarder till vinnarna. Det är dock inget det skrivs mycket om. Nu när det gått över ca 2 år med covid som dominerar nyheterna och med den senaste tidens volatilitet på världsmarknaden har du kanske hört mycket om marknadstiming igen. Rådgivare, säljare och ekonomiska kommentatorer kommer förmodligen inte att använda den faktiska termen. Vad de kommer att prata om är om du ska sälja några eller alla

dina värdepapper på grund av de ekonomiska effekterna av coronaviruset/Ryssland etc. och den efterföljande effekten på marknaderna, eller köpa x eller y värdepapper etc. När det gäller så kallad marknadstiming finns det bara två sorters människor: de som inte kan tima rätt och de som vet att de inte kan göra det. Det är säkrare och mer lönsamt att vara i det senare lägret. Så håll ut och fokusera på din passion, ditt företag/anställning, familj etc. Istället, dra in så mycket pengar som möjligt på den profession du har och investera delar av dina pengar för life i fantastiska bolag via Investerums olika portföljer.

Tänk på att avkastningen/prisökningen på din fond/aktie etc. kan vara låg under många år fast du äger underliggande bolag som går som tåget. I media ser du sällan hur det går för bolagens ekonomi, vilket du inte heller ser i ett vanligt värdebesked där man bara enligt lag redogör för prisökningar/minskningar i dina värdepapper. Medan en sektor som t ex IT går galebra i prisökning av aktierna trots att flertalet av de underliggande företagen kanske går risigt. Value investors teori är, att om ett företags ekonomi går kanonbra och har t ex 25 % i avkastning på eget kapital varje år, så kommer aktiepriset att visa detta till slut. Och omvänt om ett bolag som går kanonbra i aktiepriset men bolaget går dåligt ekonomiskt så kommer sanningen ifatt en i slutändan. Det tar tid att sålla vinnarna från förlorarna när det är ca 8.000.000.000 människor som alla vill bli rika. **För de som följer spelreglerna och håller ut kommer en pay day.**

PS. I februari så kommer en helt ny aktiefond med fantastiska bolag i fonden som ett komplement till vårt befintliga sortiment med global multi-manager fond, global blandfond, aktieportföljer, navigator etc.

Vänliga hälsningar,

Joakim Huth

j.huth@investerum.se

Ordförande i Investeringskommittén



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

Riskinformation

Innehållet i maillet ska inte tolkas som råd, 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:

