



Tankar kring värdebesked!



Tänk dig att du står i mål i en VM-final i fotboll. Det står 1–1 och det är en minut kvar. Hela matchen vilar på dina axlar. Du har 2 möjligheter; stå stilla och vänta tills bollen är slagen eller chansa och slänga dig åt ett håll! Det finns ett bästa sätt och det är att bli stående och vänta enligt statistiken. Den som blir stående räddar ca 33% och den som slänger sig innan bollen är slagen räddar ca 13%. Målvakter som slänger sig för tidigt täcker bara 1/9 och den som står still längre täcker 1/3! Alla professionella målvakter känner till det. **Ändå slänger sig 94%**! De som är bäst klarar att stå still tills bollen är slagen.

Att vara en intelligent investerare är att visa omdöme och ej gå på impulser. Med dagens extremt snabba teknik och media som ofta skapar en finansiell förförelsekonst kan man via några knaptryck ta t.ex. stora lån och stora köp i aktier utan att man kanske förstår de långsiktiga RISKERNA OCH KOSTNADER m.m. Allting är inte alltid som det ser ut. Det som ser billigt ut kanske är jättedyrt i slutändan. Det som är jättedyrt kanske är billigt och många varianter till. Så dra inte snabba slutsatser. Man hinner sällan överblicka eller fundera ut vad konsekvenserna kan bli. Man kan dra paralleller till spel etc. Med detta sagt så vill jag påvisa några olika tankar nedan som ni kan fundera lite på och bör ha i åtanke som Value Investor.

- Det kan vara svårt att tyda vissa, inte alla, värdebesked. På några sekunder skall man avgöra om något är bra eller dåligt med ett underlag som är en ögonblicksbild som ofta är historia och uppgifter som släpar. Dessutom är många värdebesked extremt krångliga, opedagogiska samt att olika aktörer gör på olika sätt. Ibland behöver man hjälp av NASA för att förstå. Ett värdepapper kan ändra sig i pris extremt mycket på kort tid. Dra ej för stora slutsatser av värdebesked eller dylikt att det är jättebra eller dåligt, se långsiktigt på dina investeringar!
- När man tittar i sitt värdebesked kanske man undrar varför man bara har +3% i avkastning under 2020 i exempelvis sin USA-fond? Jag såg i media att S&P500 har gått upp 16,2% 2020! Varför är det då bara 3%? Svaret är att förvaltningen kostar pengar och fonden är valutaexponerad, där USD sjönk mycket mot SEK 2020 och därav ca 3% netto. Utgå ej från att media är ett värdebesked.
- Tyvärr så är det extremt ovanligt och ej lagstyrt att redovisa hur de underliggande företagen går i x fond! Ett tips är att ta en titt på vilka bolag som ingår i en fond eller i din portfölj? Ställ frågan till din rådgivare! Hur går dom, vad gör dom, etc. Detta är betydligt mycket viktigare på lång sikt än hur mycket avkastningen har ökat eller sjunkit på x fond. Om företagen går bra så kommer fonden/portföljen att till slut även göra det. Låter ganska enkelt men svårt för de flesta att ta till sig.
- Många jämför bananer med äpplen! När man har ett avtal med sin förvaltare så måste förvaltaren följa detta avtal och försöka tävla emot x index med t.ex. medelrisk. Man får ej avvika från detta avtal som man kanske gör själv när det passar och hoppa hit och dit. Vi får ej avvika från avtalet och köpa ett värdepapper som har extremt hög risk som strider mot detta avtal och köpa t.ex. Tesla, Gamestop, m.m.

- Om ens förvaltning går -10% x år men det indexet man tävlar emot gick -25%. Är det bra? Ja, mycket bra, det är bättre än att det blir +15% och indexet man tävlar emot gav +13%. I det första exemplet är skillnaden i avkastning större. Om din portfölj ej går upp 25% som under 2019, säljer du alla värdepapper då? Byter du förvaltare? Hur gör du med privata bolag och hus etc.? Om huset stått stilla i prisökning under 2020, säljer du huset? Om ditt AB inte har ökat i värde under x år (hur du nu mäter det) säljer du bolaget? Sparar du alla kvitton och utlägg, skatter etc. för dina privata fastigheter och redovisar alla kostnader och skatter totalt till dig själv och gör detta varje år och sedan starten i en totalsumma? Hur många miljoner blir inte det!! Regelverket MIFID 2 säger att man även skall redogöra för kunder i vissa sparformer vad det kunde ha blivit utan skatt och avgifter! Denna regel verkar ju vara så där smart av lagstiftarna! Vad händer om lagstiftarna ställer det kravet på din lön, fastigheter, etc.? T.ex. Info från Skatteverket! Kära medborgare Joakim om du INTE hade skatt på din lön, (inkomst av tjänst och sociala avgifter) så hade du fått så här mycket mera i inkomst och totalt sedan du börjat jobba med ränta på ränta.
- Investerum är en professionell Kapitalförvaltare och investeringsrådgivare! (Detta är ingen garanti för att man genererar högre avkastning än en amatör men det finns goda förutsättningar). Då ingår det många andra saker för att skydda dig och dina tillgångar än att spara t.ex. själv via Internet m.m. Kvalitet kostar t.ex. licensierade rådgivare som skall följa lagar och regler. Om man skulle brista i detta så följer en rad påföljder, t.ex. böter eller avstängning från att utöva yrket. Några exempel på kostnader som skall skydda dina tillgångar och få dom att växa är hållbarhetsregler, SWESIF, UNPRI, tillsynsavgifter för Riksgälden, Finansinspektionen, förvaltningskostnader, courtage, växlingsavgifter, ansvarsförsäkring, omvärldsbevakning, analys, förvaringsavgifter, förvaringsinstitut, depåsystem, personal, förmedling, distribution, lämplighetsbedömningar, passandebedömningar, registeravgifter, regelefterlevnad, internrevision, revision, legala kostnader, rådgivning, service, administration, Insuresec, Swedsec, övriga utbildningar och avgifter, dokumentationshantering, IT-system, livskydd, pantsättning, sjuk-olycksfallsförsäkringar, premiefrielse, penningtvättskontroller, skatter, moms, bolagsskatt, sociala avgifter, inkomstskatter etc. **Om du ej har behov av ovanstående eller bara har behov av utvalda delar, där t.ex. personlig service inte ingår, så kan man göra förvaltningen billigare.**
- Om du gjort t.ex. 120 insättningar i en fond! Vad är avkastningen på din portfölj? Vad är avkastningen på fonden i din portföljrapport? Garanterat INTE samma för du har betalat olika köpkurser på varje inköp. Vad är avkastningen på varje enskilt köp i fonden med olika kurser? Man har köpt regelbundet under 10 år och den första insättningen kanske har stigit med 140% och den sista är minus 8% etc. Det faktum att dina regelbundna insättningar blir mindre och mindre i förhållande till det värde du redan har, krånglar också till det när man skall tyda resultaten.

"Placera pengar är enkelt men att investera framgångsrikt är svårt över tid " citat Krister Huth.

Vänliga Hälsningar,

Joakim Huth

j.huth@investerum.se

Ordförande i Investeringskommittén



I broschyren Wealth Builder Plan får du mer information om oss, våra förvaltningsprinciper och tjänster. [Ladda ned](#)

Tidigare mail i Value Investing biblioteket kan du nå via denna [länk](#).

Riskinformation

Innehållet i mailet 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 <https://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

Signatory of:

