

sträcker sig över inflations- och deflationscykler och som har sett flera kriser, krascher och tjurmarknader. Det verkar som en lång och rättvis urvalstid. Föreställ dig att under denna 50-årsperiod fanns det två konkurrerande investeringsstrategier.

1. Den ena är att investera ett lika stort belopp varje handelsdag under hela perioden, oavsett marknadsförhållanden. Läs mer om löpande sparande här: [Länk1](#) [Länk2](#)
2. Vid den andra strategin investeras samma belopp dagligen, men man slutar investera när marknaden vänder ner och ligger likvid. Dessa pengar investeras endast när ovan nämnda index gör en ny bottendykning och slår sin lägsta punkt under en period av nedgång (varför den är känd som en "bottenköpstrategi"). Enligt experter är detta ett något mer realistiskt exempel på hur du kan tillämpa framsyn snarare än att mäta vad som skulle hända om du hade en sådan säkerhet om framtiden att du skulle kunna sälja allt strax innan marknaden föll och sedan köpa tillbaka det på botten.

Under en 50-årsperiod skulle den andra strategin ha gett en avkastning på ca 22 procent högre än den första totalt sett. Det låter imponerande - kanske lite mindre så när du bryter ner det till ca 0,44 procent bättre avkastning per år. Men tänk på den tid och ansträngning du skulle behöva spendera på att övervaka marknaderna för att få till detta rätt. Tror inte det finns någon som klarar det. Då finns ingen tid att sköta sitt jobb och andra sysslor, utan man måste stirra in i en dator, dag som natt.

Dow Jones Index är uppe i drygt 12 000 procent totalt. I genomsnitt 10 procent per år under dessa 50 år i USD. Föreställ dig att du hade handlat i marknadsskräck och tagit dina pengar från aktier eller slutat investera. Bör du riskera en betydande del av denna vinst för en maximal uppsida på ca 0,44 procent per år? I verkligheten kommer försök att genomföra den andra strategin nästan säkert att skada ditt nettovärde eftersom ingen har perfekt framsyn. I din önskan att få tid till att bevaka marknaderna kommer du att sluta investera, eller ännu värre, sälja och ta ut pengar när du förväntar dig att marknaden ska gå ner, och istället går den upp.

Tänk tillbaka på Brexit och Trumps val. Vi fick höra av de flesta kommentatorer att varken Brexit- anhängarna eller Trump skulle vinna, men om de ändå gjorde det skulle marknaderna stupa. Inte bara hade de fel om händelserna, utan de hade också fel när det gällde marknadens reaktion på dessa. Marknaderna steg kraftigt. När det gäller så kallad marknadstiming finns det bara två sorters människor: **de som inte kan tajma 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, din anställning etc istället, och dra in så mycket pengar som möjligt på den profession du har och investera delar av dina pengar *for life* i fantastiska bolag i Investerums olika portföljer. Tänk på att avkastningen/prisökningen på din fond kan var 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 inter heller ser i ett vanligt värdebesked där man bara enligt lag redogör prisökningar/minskningar i dina värdepapper. Medan en sektor som tex IT går galet bra 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 tex 25 procent 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. Senast kan nämnas ett av tusentals noterade företag som har kraschat: Wiercard. Priset gick ned ca 98 procent på 5 dagar när det uppdagades fusk med balansräkningen etc. Värderingen av Wirecards börsvärde har gått ned ca 400 miljarder på grund av denna dumhet!

Det tar tid att sålla vinnarna från förlorarna när det är ca 7.800.000.000 människor som alla vill bli rika. För dem som följer spelreglerna och håller ut kommer en *pay day*.



Det gäller att man tycker att det är kul och har en passion för att investera och driva bolag, göra karriär som anställd, som idrottshen m.m. Investerare som vill bli rika snabbt blir ofta besvikna när de forskar i hur någon blev varaktigt riktigt förmögen. När stressade spekulanter granskar historien kring hur den främste investeraren Warren Buffett blev rik, blir de flesta besvikna när de letar efter tips och råd om hur man blir superrik på ett hållbart sätt! "*The desire to get rich fast is pretty dangerous*". Det finns några få ovanliga exempel på hur man kan bygga en stor förmögenhet på 10 år som jag ej behöver beskriva för er. Dessa få fall cirkulerar i media dagligen.

Oddsens är emot de flesta investerare och därför måste man vara en intelligent investerare som är försiktig för att nå succé på lång sikt. Hur lyckas man då? Det finns inga exakta svar för då hade det varit lätt, men det hjälper oss att följa Value investing-principerna, som vi har på Investerum, för att undvika de största misstagen som de flesta gör. När någon frågade Warren Buffet om knepet att bli rik, så svarade han: *Har du stängt dörren? JA.* Då viskar Warren: *Jag sålde mina bra aktier för sent och har behållit de flesta i över 60 år.* De rikaste miljardärerna på jorden som jag studerat, har en tro att man skall undvika högriskspekulationer till varje pris. Detta betyder att man skall undvika företag/värdepapper där risken för misslyckande är stor, som är svåra att förstå och som ligger utanför ens cirkel av kompetens. En annan viktig sak är att undvika att överbetala för företag, vilket också är svårt för det finns ingen fast formel som fungerar. Det är ju inte som Pi som är 3.14 ggr något. Ni som kan lite om värderingar av företag, vad säger ni om alla teknologibolag som ej gör vinster men har extremt höga marknadsvärderingar (priset) nu? Vad säger ni om många affärsfastigheters uppgångar sedan kraschen 91 i Sverige? Lån på lån, låga räntor, subventionerat av staten etc.?

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. Det finns investerare som tar onödigt höga risker, rusar iväg och lånar en massa pengar och allokerar kapital i något som låter för bra för att vara sant osv. För dem blir idén att ta det lugnt och att investera för resten av livet som ett väghinder. Varför skall man vara cool? Jo, så man inte hastar in i något som man inte förstår och tar

en för stor risk. **Detta är väldigt low-tech och extremt lönsamt.** (Det kan vara bra med low-tech så här mitt i IT boomen igen)!

“The keys to success are patience, persistence, and obsessive attention to detail.” Citat Jeff Bezos världens rikaste person idag

Vänliga Hälsningar,

Joakim Huth

j.huth@investerum.se

Ordförande i Investeringskommittén



Tidigare mail hittar du på investerum.se.

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 investerum.se

Kontor - Kista

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:



SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR