



# Hvordan unngå å gå i flokk i aksjemarkedet?

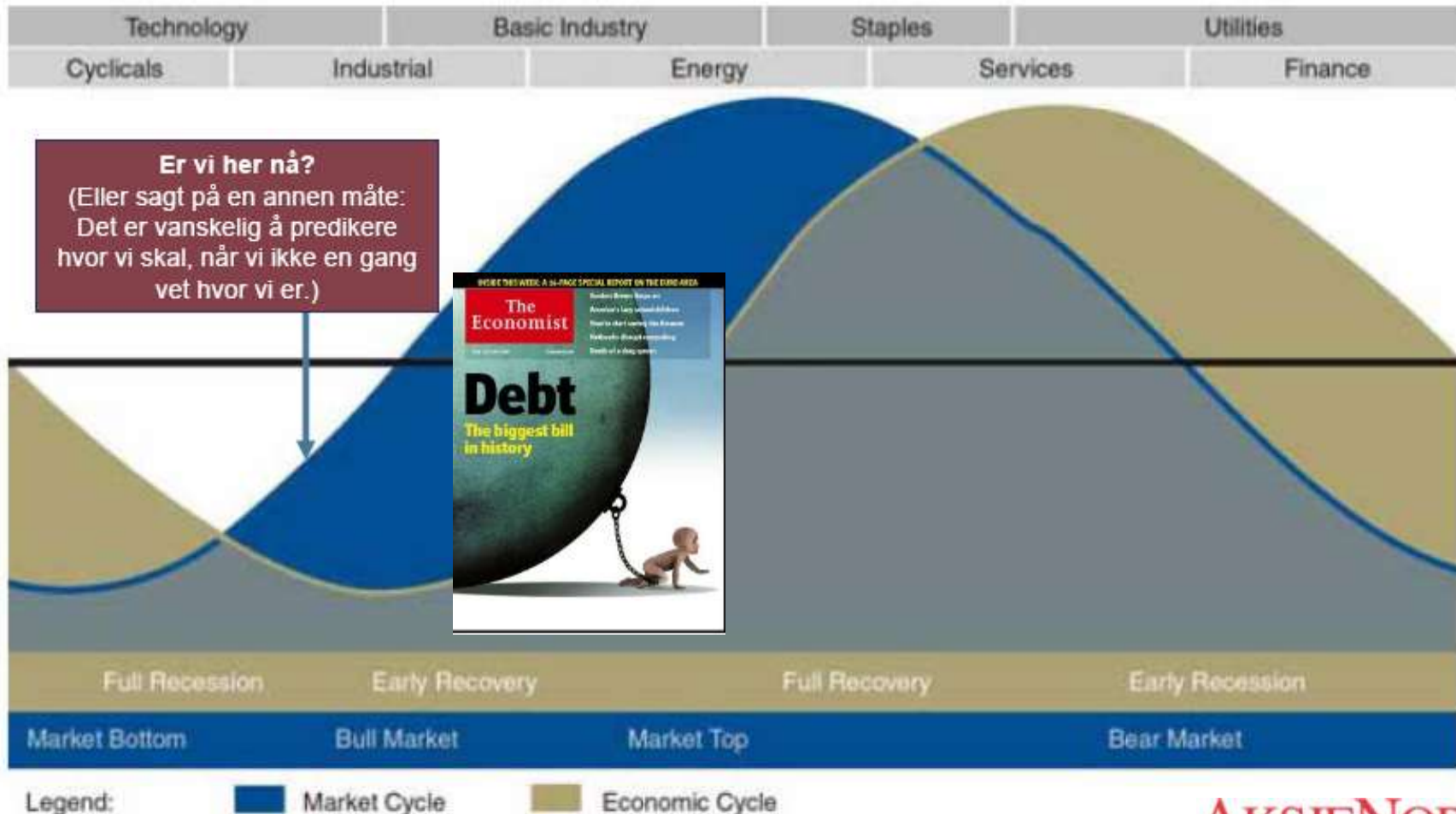
Inspirasjonsseminaret:  
Den som intet våger, intet vinner

John Peter Tollefsen



# Aksjemarkedet ligger alltid i forkant av konjunktursykelen

## Sammenhengen mellom aksjemarkedet og realøkonomien

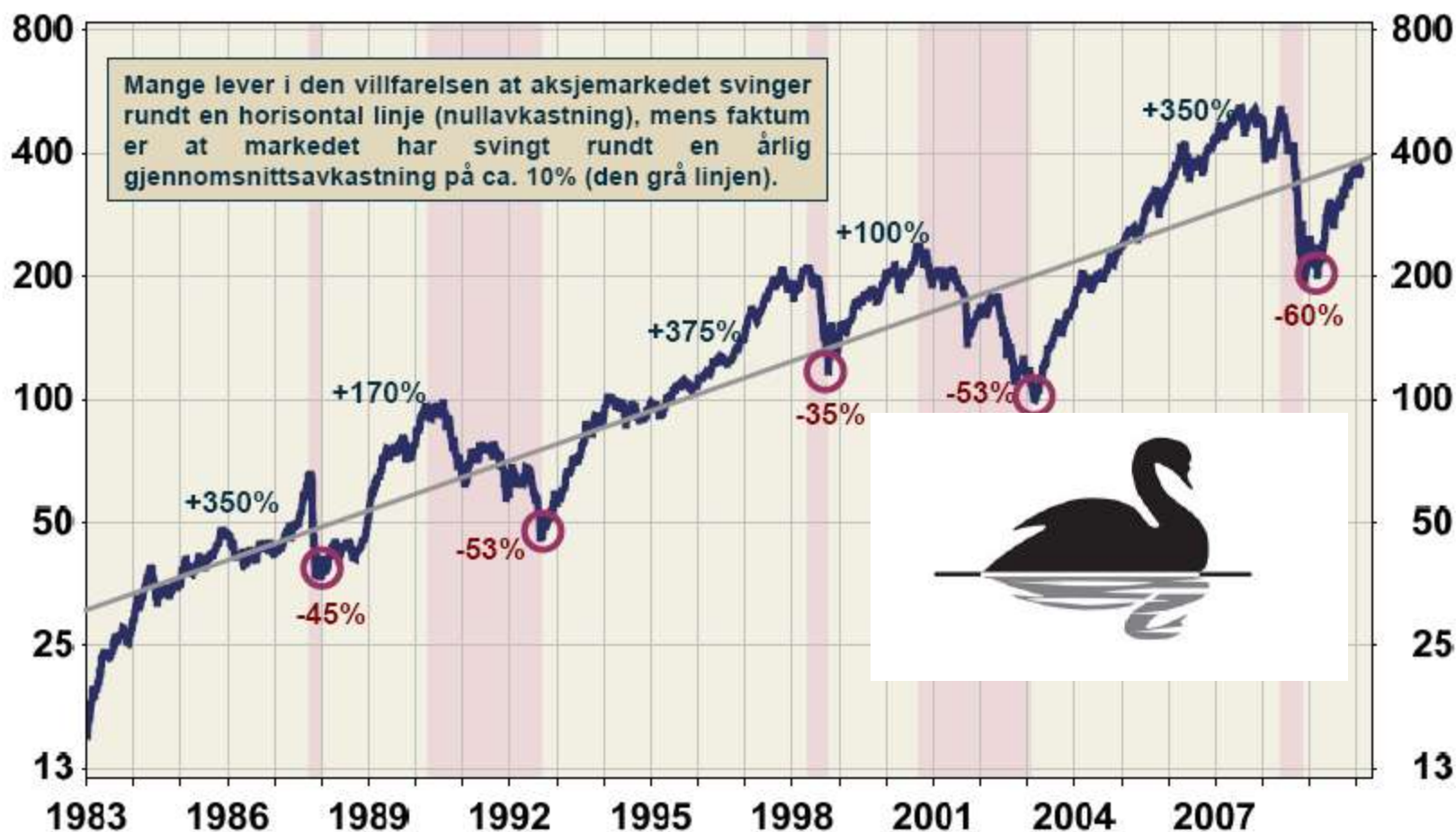


# Aksjemarkedet stiger over tid

men vi mister lett troen på akkurat det rundt bunnpunktene i markedet



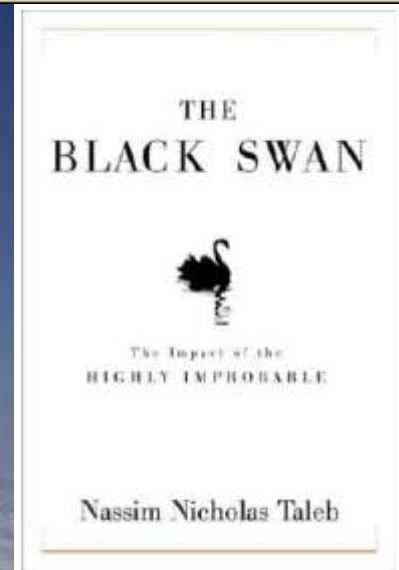
## Oslo Børs Hovedindeks



Inntreden av Svarte svaner fører til at en utvikling vi etter hvert har tatt for gitt, endres dramatisk.

### En svart svane er:

1. En upredikerbar hendelse
2. ...som har stor innvirkning
3. ...og blir forklarbar i etterkant



## **Hvorfor får ikke alle god (mer)avkastning i aksjemarkedet?**

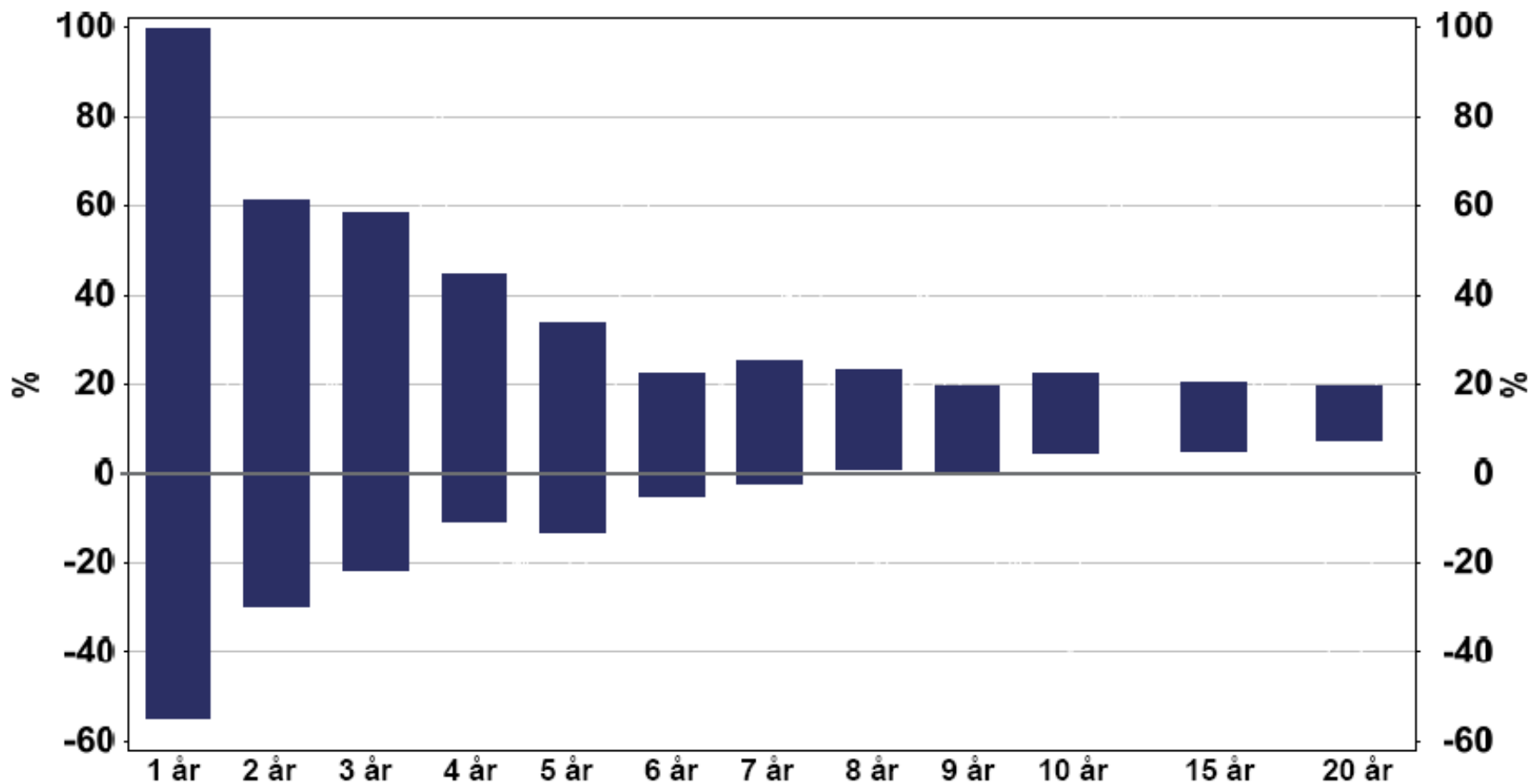
Stort sett fordi:

- vi ikke orker å være langsiktige og trofaste mot det vi en gang har bestemt oss for
- investorer i enkeltaksjer selger for sent når det faller og
- selger for tidlig når det stiger

# Risikoen i aksjemarkedet reduseres med horisonten



## Beste og dårligste periode på Oslo Børs årlig gjennomsnittsavkastning



Hva bør 2 431 447 norske kvinner gjøre hver måned, hvert år til dere en gang i en fjern fremtid kan hvile på laurbærene og nyte måneder med forsakelse?

***Spare i aksjefond!***

# Trender

Hvilke trender ser du for deg de neste 10 – 15 årene?

## Trender

Demografi  
Global middelklassevekst  
Globalisering  
Fornybar energi  
Infrastruktur  
Matvareproduksjon  
Teknologiutvikling

## Konsekvenser / Tema

Helse  
Frobruksvekst (?)  
Fremvoksende markeder  
Teknologi  
Energiforbruk  
Kommunikasjon & Media  
Miljø  
Matvareproduksjon,  
vannforsyning  
Sikkerhet

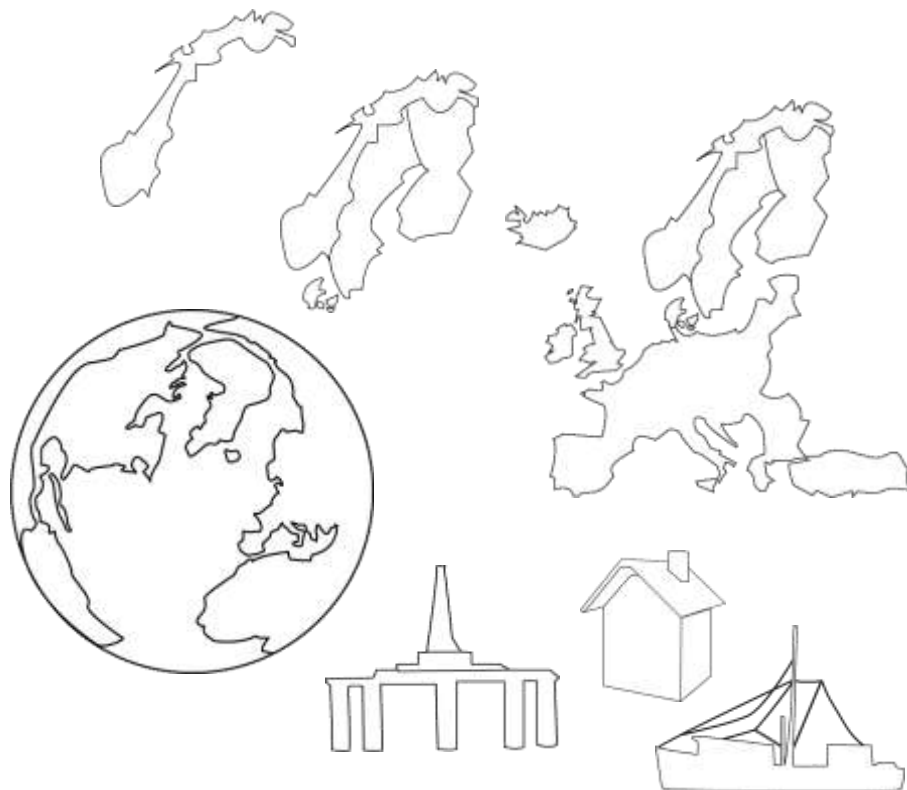


Hvilke konsekvenser får dette for valg av spareområde / aksje- og fondsvalg?

# Hvor og hvordan vil du spare i fond?

- Type forvalter:
  - Aktiv – indeksuavhengig
  - Passiv – indeksavhengig
- Hvordan vil du investere?
  - Alt med en gang
  - Månedlig

- Hvor vil du investere:



”Jeg skulle så gjerne hatt en million ekstra”.



Nina, 30 år. Har begynt å tenke på fremtiden og ikke minst alt hun ska gjøre når hun blir litt elder (som sin mor i dag) .

Skal hun velge bank, aksjer eller (aktivt forvaltet) fond?

Hun tipper ikke og spiller heller ikke på lotto, hest el.

Graf

Tabell

Info

Fra 05.04.2002

Til 09.04.2010

Beregn

Kalkulator historisk sparing



SKAGEN Kon-Tiki  
kr 272 212 (+25,12%)

Referanse Indeks \*  
kr 180 413 (+15,18%)

Bank - faktisk rente  
kr 111 444 (+3,44%)

Totalt innskudd  
kr 97 000

Gjennomsnittlig årlig  
avkastning i prosent

\*) MSCI Emerging Markets

Samtidig som Nina begynte sin månedlige sparing, avsluttet Astrid, Ninas mor, sin sparing.

Hun hadde klart å spare 270.000 og etter råd fra sin smarte datter (som hadde vært på kurs hos Skagen) besluttet hun å sette de 270.000 inn i det samme fondet som Nina hadde begynt å spare i men i stedet for å spare videre, besluttet hun at hun skulle ta ut en andel av sitt fond hver gang Nina satte inn sine 1000 kroner.

Etter 97 måneder med et uttak hver måned som tilsvarte 0,5 % av det som til en hver tid stod inne i fondet, var de store spørsmålene:

- Hvor mye hadde hun tatt ut?
- Var det noe igjen?
- Hvem hadde nå mest penger? Mor eller datter?

Graf

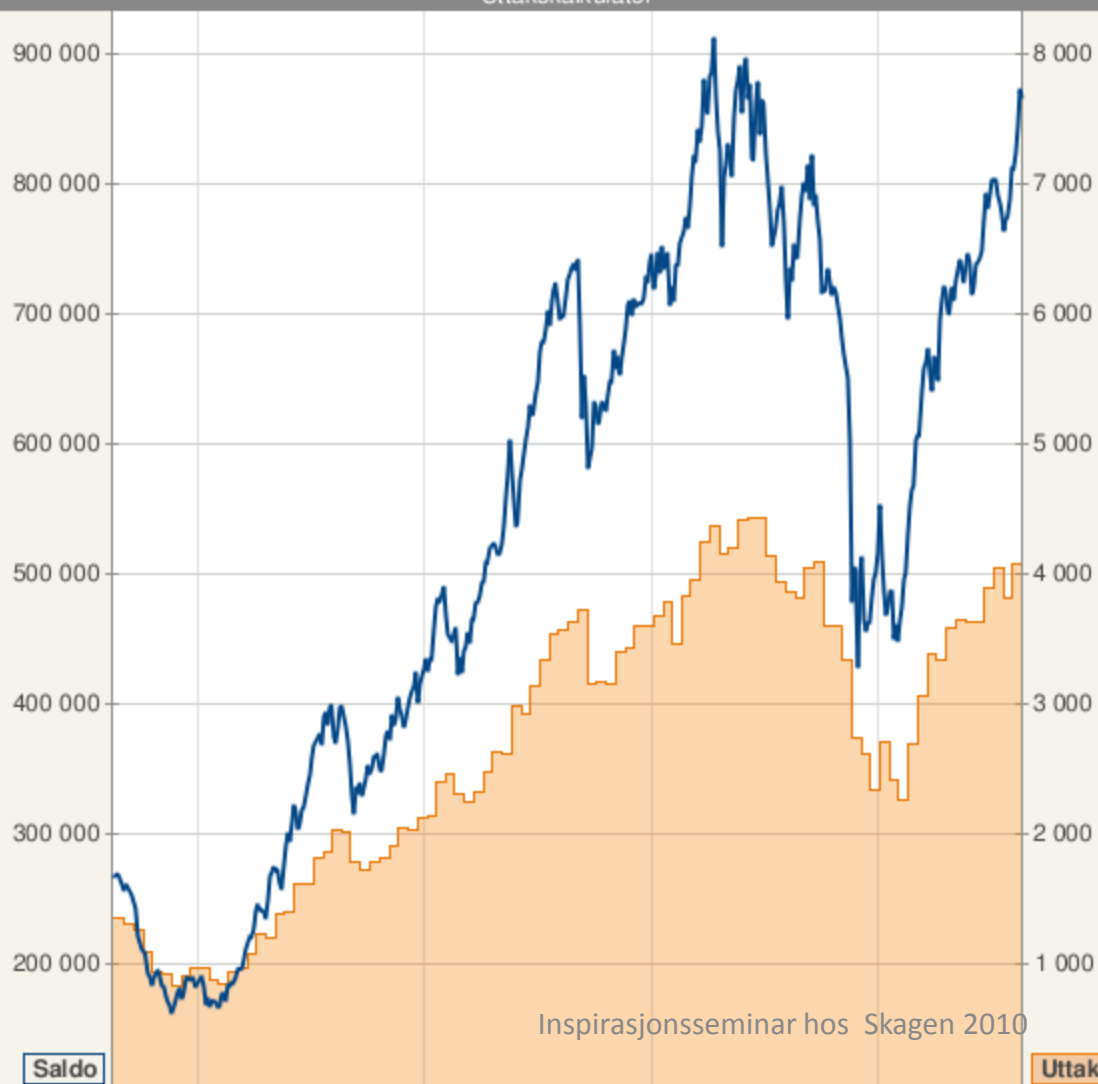
Tabell

Info

Fra 05.04.2002

Beregn

Uttakskalkulator



SKAGEN Kon-Tiki

saldo  
kr 867 704

samlet uttak  
kr 263 605

siste uttak 05.04.2010  
kr 4 378

startbeløp 05.04.2002  
kr 270 000

Inspirasjonsseminar hos Skagen 2010

Saldo

Uttak

Å unngå å gå i flokk, betyr at jeg finner min måte å investere eller spare på, finner det eller de selskapene som passer til min oppfatning av hva som er bærekraftig, hva som skaper verdier over tid og som jeg vil identifisere meg med.

Eller når jeg skal velge fond, finne den forvalteren som finner selskaper på samme måte som jeg selv ville gjort: Uavhengig og etter mitt hode. Så vidt jeg skjønner skal det være en slik forvalter til stede her i aften.



Kan kvinner klare det?



Hvis det etter denne dagen fortsatt skulle være noe å kommentere, diskutere eller spørre om....

[ipt@aksjenorge.no](mailto:ipt@aksjenorge.no)

[www.aksjenorge.no](http://www.aksjenorge.no)

Nyttige og nøytrale lenker:

[www.vff.no](http://www.vff.no) og [www.finansportalen.no](http://www.finansportalen.no)