



The Danish painter and poet Holger Drachmann, 1895. Manipulated. By Peder Severin Krøyer, one of the Skagen Painters. The image belongs to the Art Museums of Skagen.

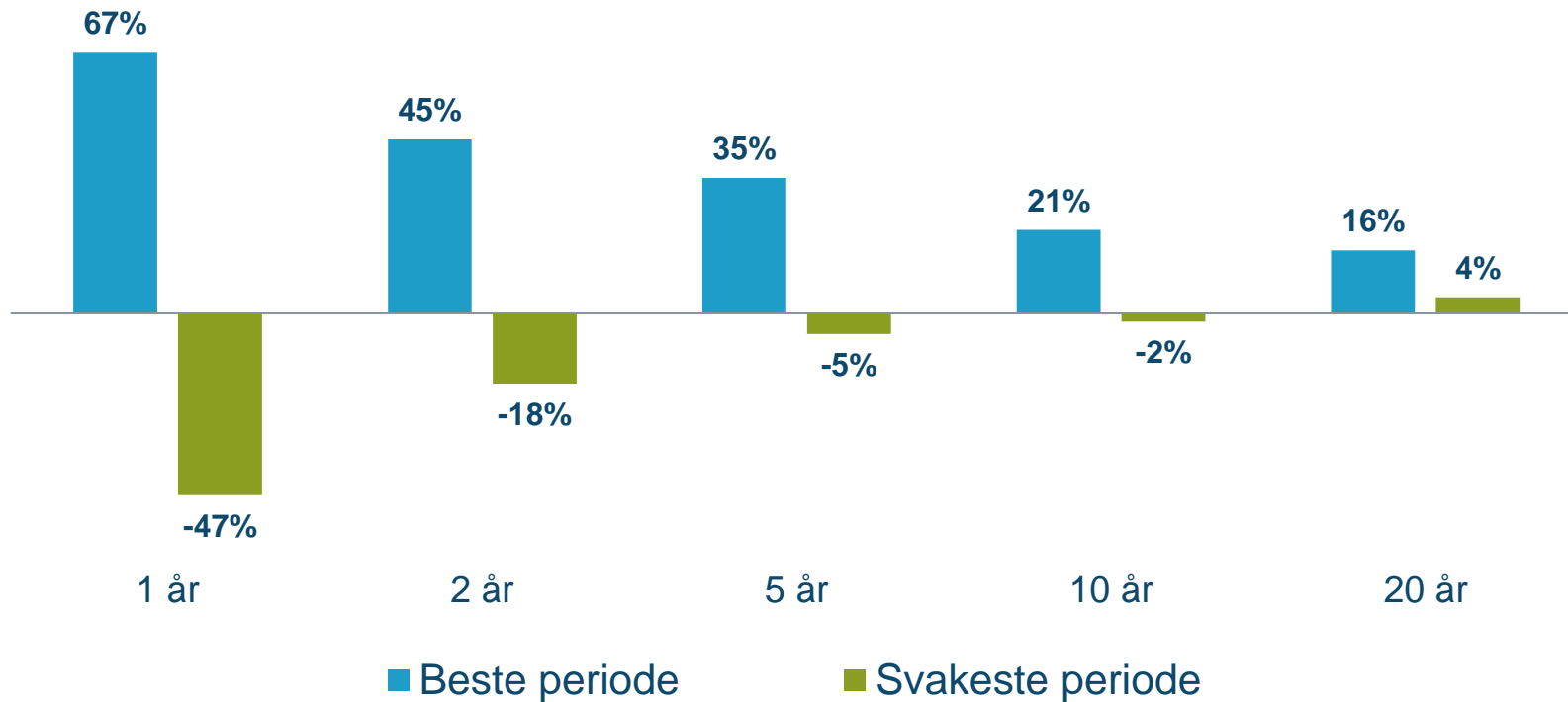
Langsiktighet i aksjemarkedet

Aksjekvelden 2016, Stavanger 8. november

Kunsten å bruke sunn fornuft



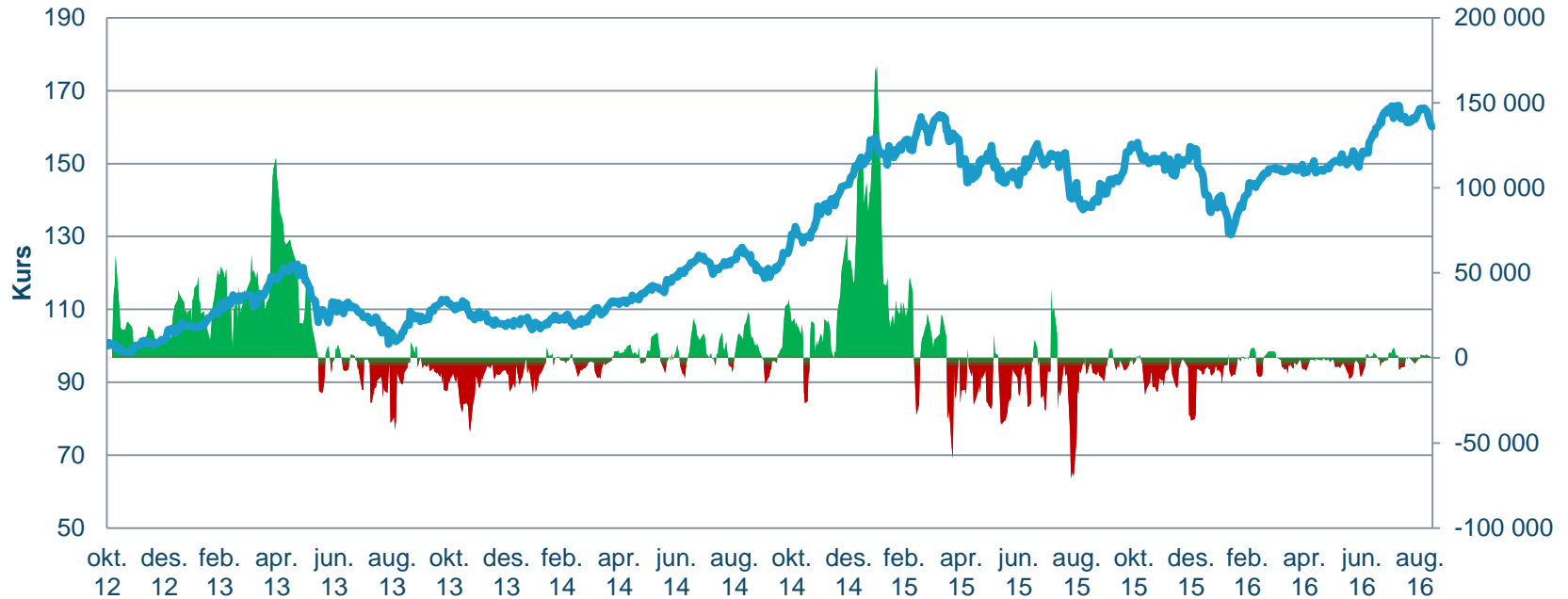
Usikkerheten i aksjemarkedet reduseres over tid



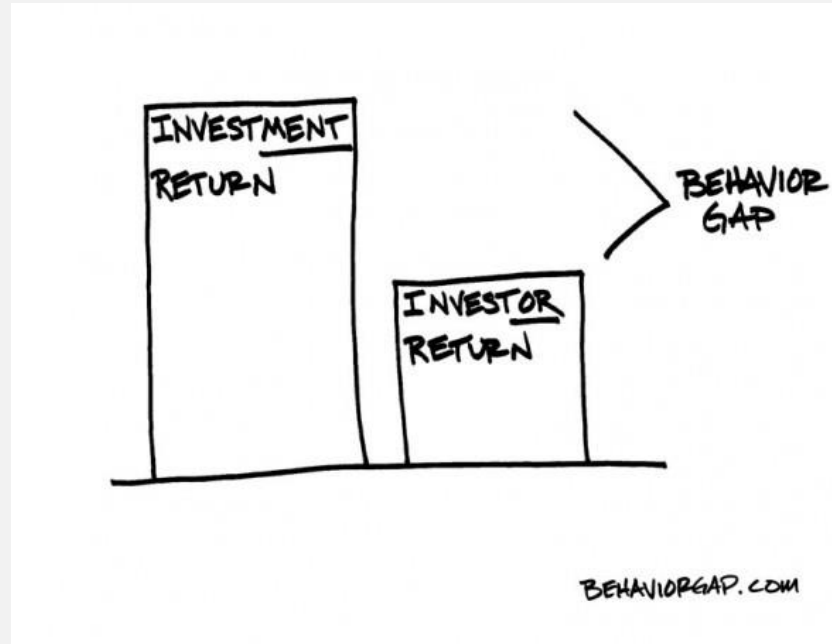
Kilde: MSCI World, USD, Macrobond

Investering eller spekulering?

Kurs og nettokjøp i SKAGEN m2



Konsekvensen er stor





*Aksjemarkedet er en mekanisme
for å overføre penger*

fra de utålmodige til de tålmodige

Warren Buffett

Hva påvirker markedet?

Økonomisk vekst



Hva påvirker markedet?

Økonomisk vekst

Brexit



Hva påvirker markedet?

Økonomisk vekst

Brexit

Kina



Hva påvirker markedet?

Økonomisk vekst

Brexit

Kina

Oljepris



Hva påvirker markedet?

Økonomisk vekst

Brexit

Kina

Oljepris

Renter og valuta



Hva påvirker markedet?

Økonomisk vekst

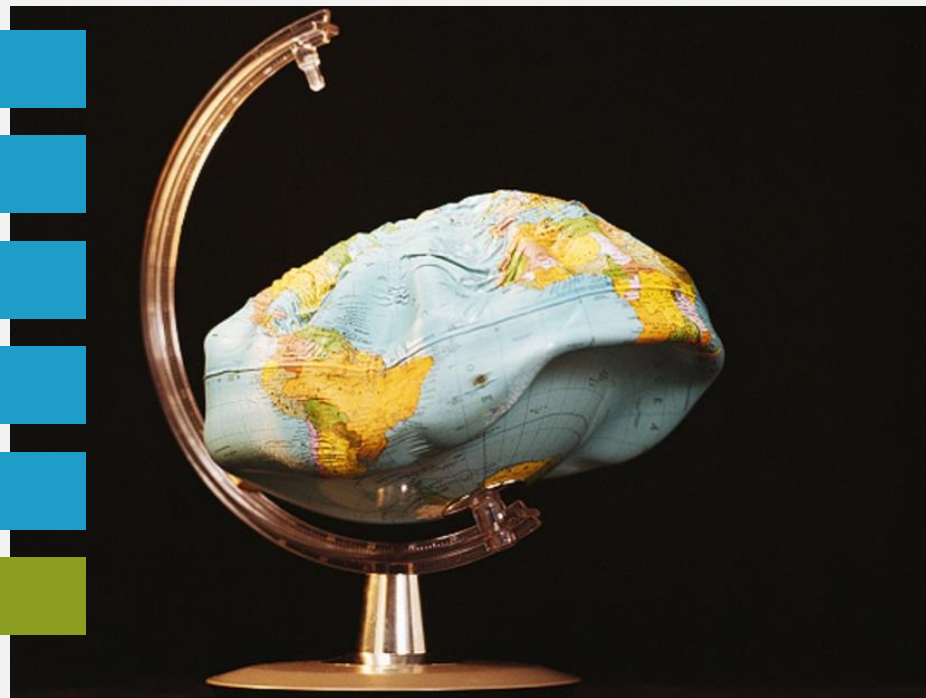
Brexit

Kina

Oljepris

Renter og valuta

Inflasjon



Hva påvirker markedet?

Økonomisk vekst

Brexit

Kina

Oljepris

Renter og valuta

Inflasjon

Politikk

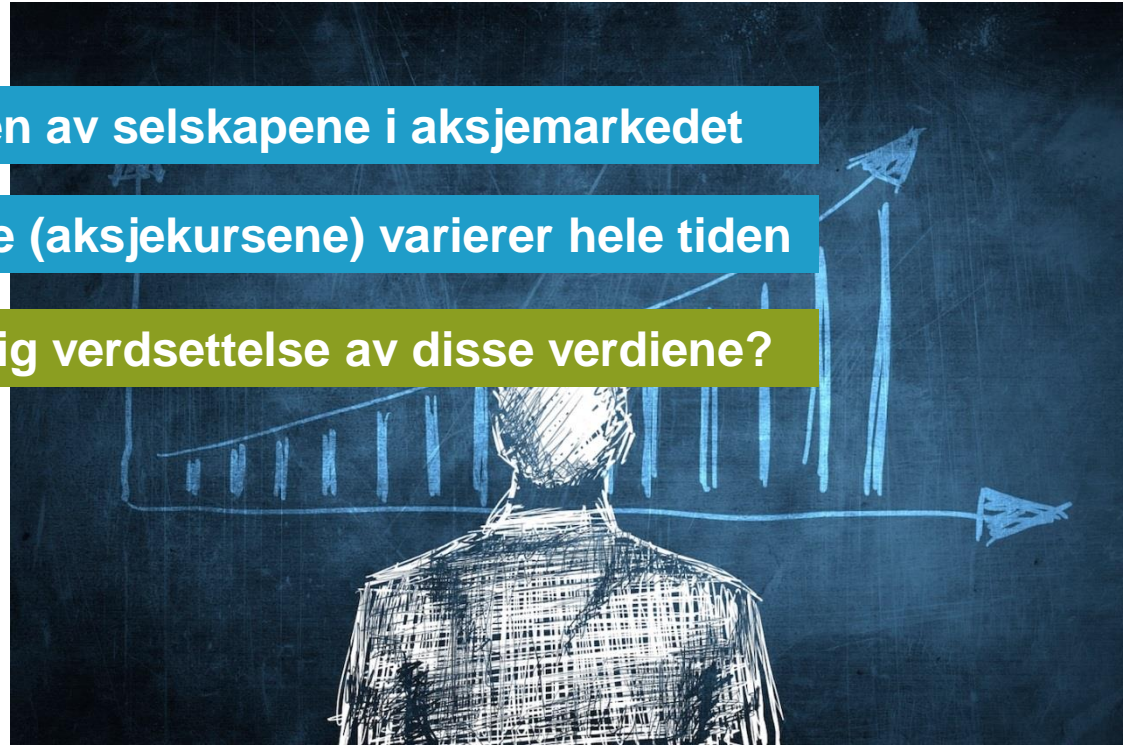


Forskjellen mellom verdier og verdsettelse av verdier

Verdier skapes hele tiden av selskapene i aksjemarkedet

Verdsettelse av verdiene (aksjekursene) varierer hele tiden

Hva er riktig verdsettelse av disse verdiene?



Derfor en ofte ser denne type utvikling



Det er lett å la seg skremme

UKE 32 NR. 182 - Årg. 122

Løssalg kr. 25

266.000 lesere hver dag

URO I MARKEDENE

Side 2-17, 35 og 46-47



Bilsalget i faresonen

Salg av biler, flyreiser, luksushytter og elektronikk kan rammes av finansuroen. Side 14-16

NYHETER

Finner mer enn de pumper opp

Side 18-19



Nyheter 5
Livsstil 21
Utenriks 26
Før Børs 34
Etterbørs 46

Til fondssparere som ikke tåler større aksjefall:

Selg deg ut nå

Påvirkes av børsfall: Eirik Arnesen (bildet) er en av 1,4 millioner nordmenn med penger i fond. De som ikke tåler et verdifall på ti prosent, bør trekke seg ut av aksjefond. Det mener landets største fondsforvalter. Side 8-9

Foto: Henrik D. Meyer

Børs-

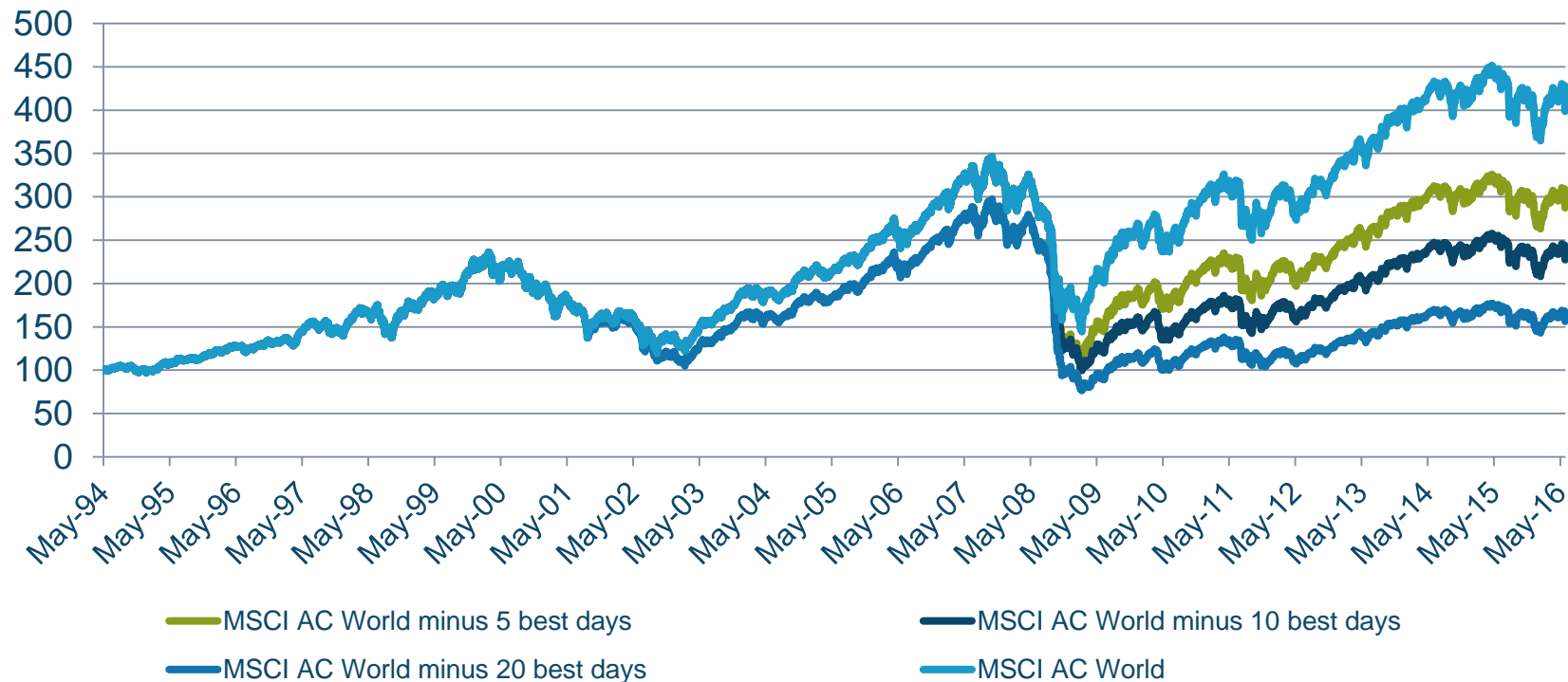
peisk

Olav Chen frykter at italiensk og spansk statsgjeld kan skape trøbbel for europeiske banker.

SKAGEN Global siden DN-forsiden (110%)



Det kan være dyrt å la følelsene overta



Kilde: Macrobond

MEN ER LANGSIKTIGHET ALLTID NOK?

Tapte tiår

MSCI Japan, Total Return, JPY

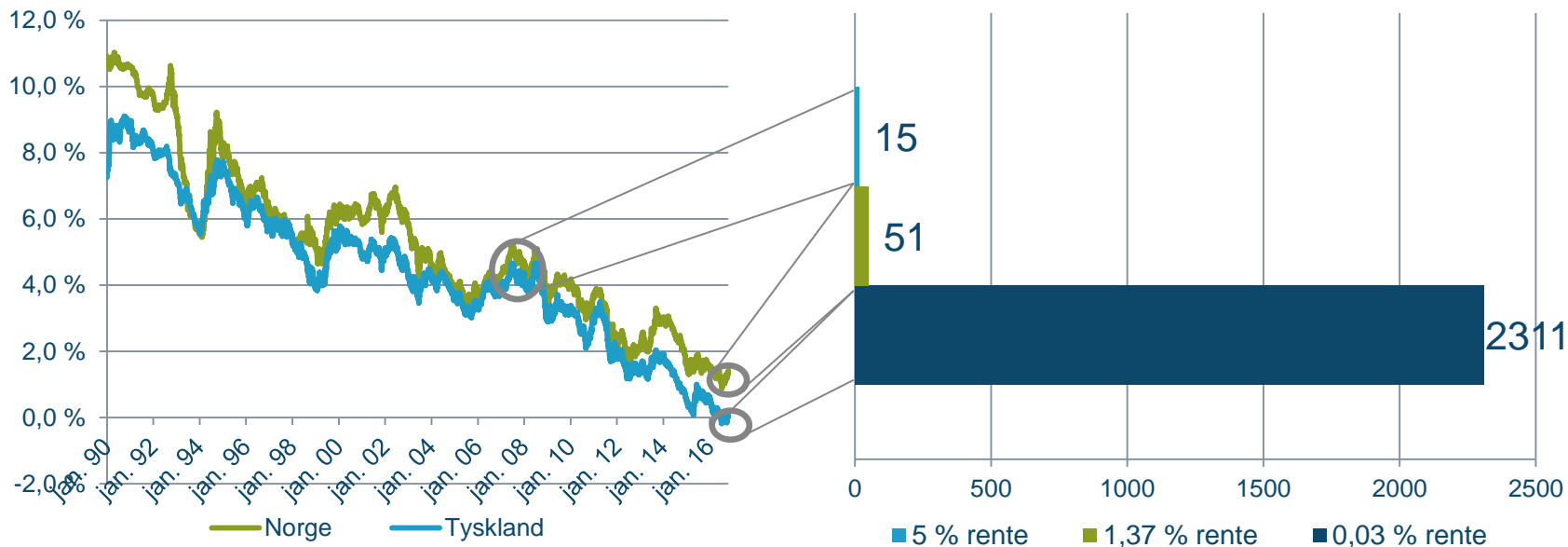


Kilde: Macrobond

Hva med prisen på sikre rentepapirer?

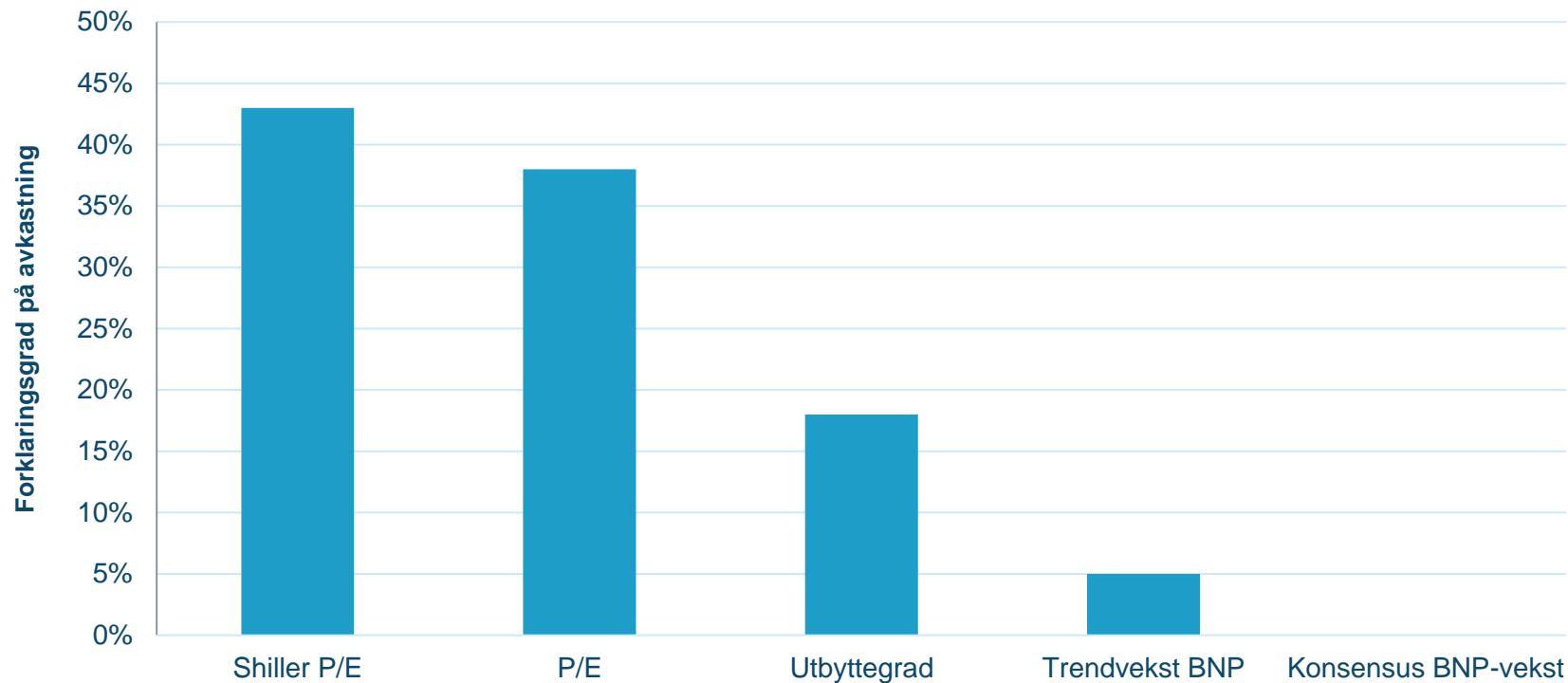
Rente på 10-årig statsobligasjon

Antall år for å doble kapitalen



Kilde: Macrobond

It's the price, stupid



Kilde: GMO, Datastream, MSCI; Data from 1980-2015

Til slutt

Unngå å reagere på kortsiktige markedsskift

Ha fokus på det mest essensielle - Prisen

En veletablert plan hjelper til å holde fokus



Med andre ord ...

Ha de lange brillene på

