

# Fornuft og følelser

Den store aksjekvelden i Oslo, 11.november 2019

Martin Graftås, Spare- og investeringsøkonom – ODIN Forvaltning

Patos: Beslutningene dine styres av følelser...  
...men, du begrunner dem med rasjonelle argumenter



# Stemning, psykologi og støy!

## Varsler børsfall på 70-80 prosent

Investorene bør ruste seg for en brutal justering, mener SEB-strateg Thomas Thygesen.



## Oppgang på flere asiatiske børser tross amerikansk tollhopp

Asiatiske aksjekurser gikk stort sett oppover fredag, selv om USA satte opp tollen på enda flere kinesiske varer.

## Børsfall i Asia etter at Trump hevdet Kina «brøt avtalen»

De største børsene i Asia faller for fjerde dag på rad etter at handelsspenningene mellom USA og Kina blusset opp igjen.



## Advarer mot 50 prosent børsfall i Norge – kan gi lavere renter

Analysesjef Pål Ringholm i Sparebank 1 Markets mener nedturen på verdens børser kan være starten på et omslag i verdensøkonomien. Det vil kunne ramme Norge hardt.



Trond Lydersen  
Journalist

Erlend Kinn  
@erlendki  
Journalist

Publisert 11. okt. 2018 kl. 18:08  
Oppdatert 11. okt. 2018 kl. 18:01

## Første år med børsfall siden 2011

De siste seks årene har Hovedindeksen på Oslo Børs tikkert oppover år for år, men 2018 sa det stopp.



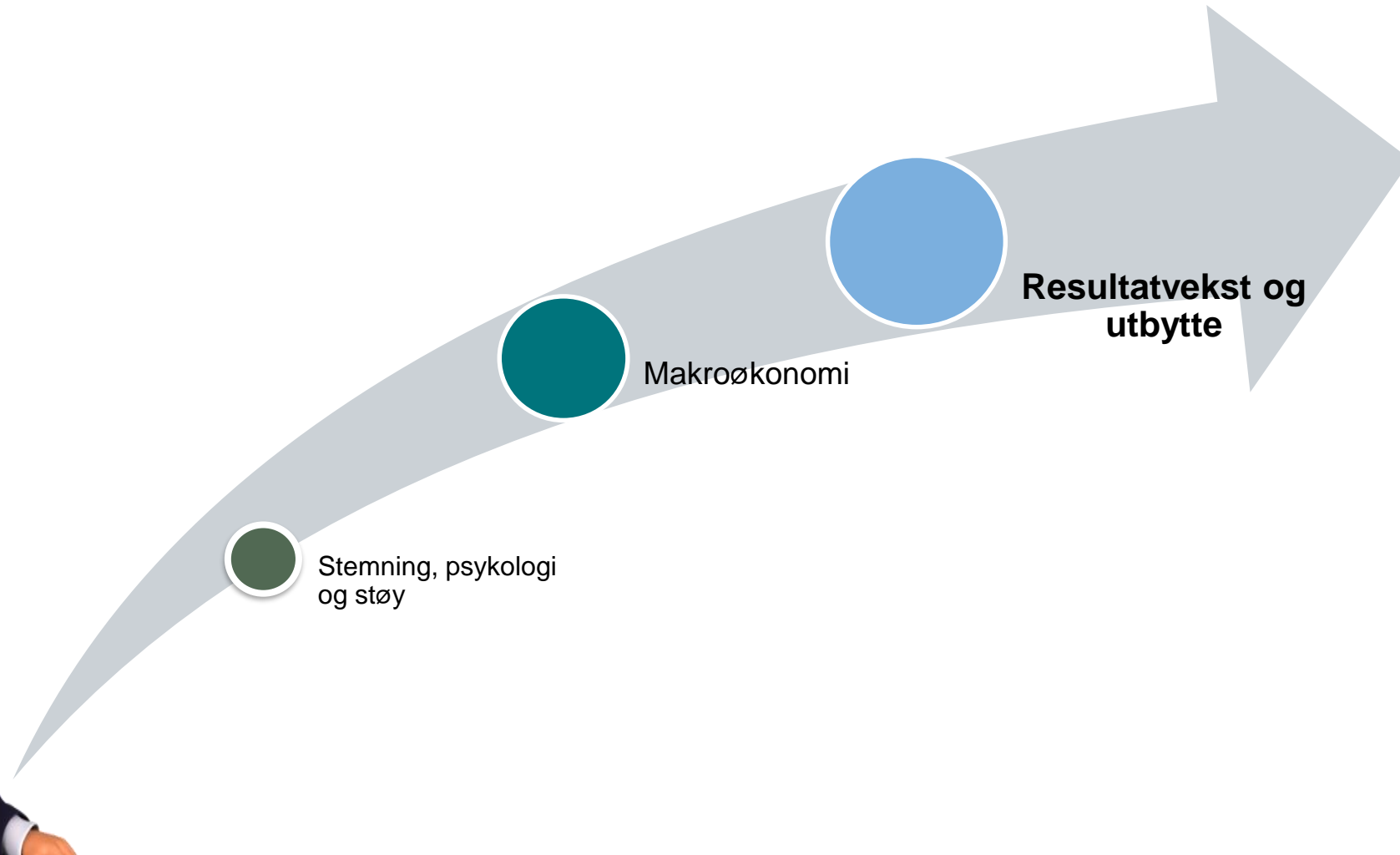
## Oslo Børs til ny rekord igjen

En positiv analyse bidrar til opptur for en av de tyngste aksjene på børsen. (Oppdatert 09:11)

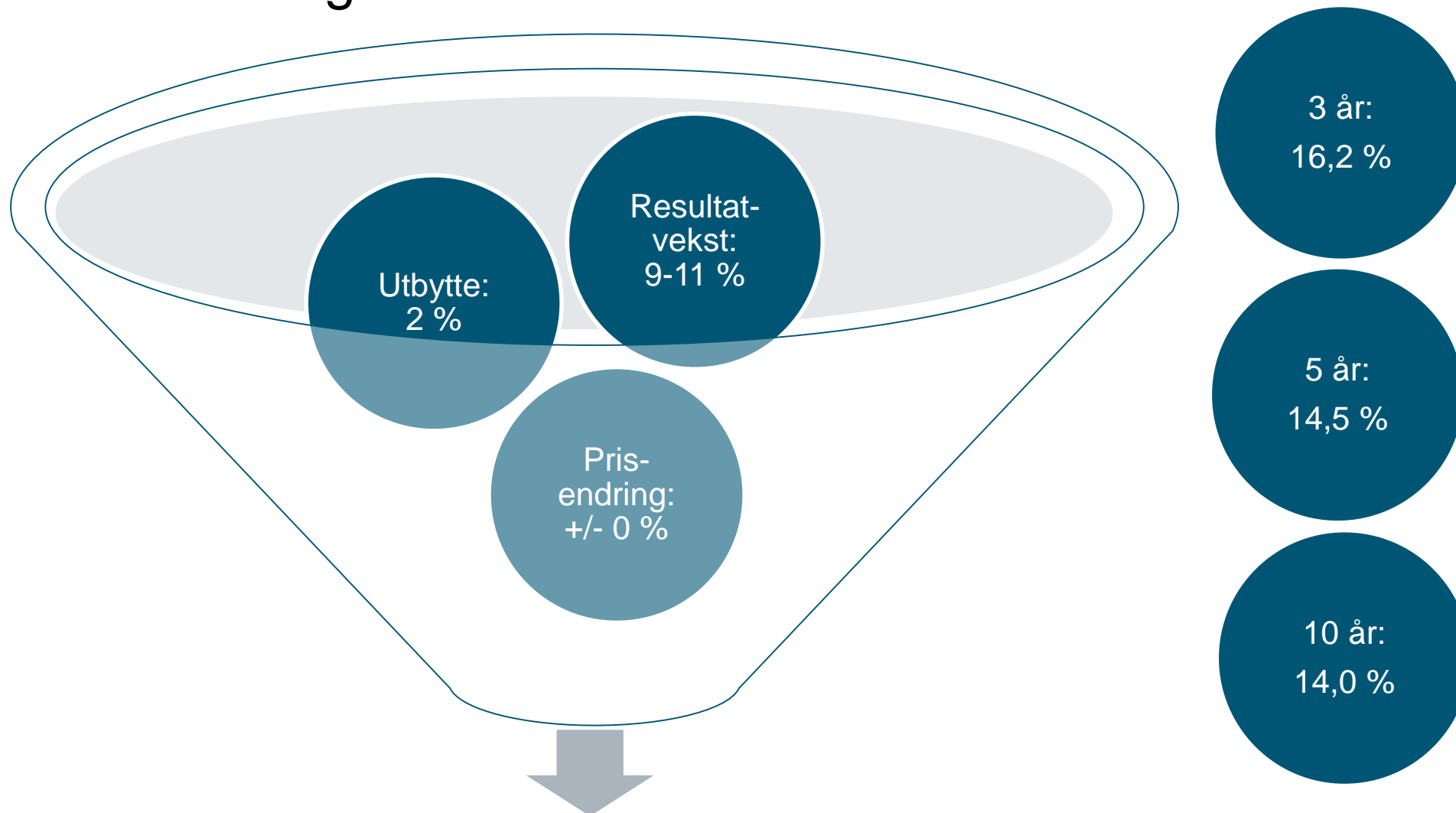


## Nasdaq og S&P 500 satte nye rekorder på Wall Street

# Hva driver den langsiktige avkastningen?



# Hvor kommer avkastningen fra?



Langsiktig årlig avkastning: 11-13 %

# Hvor kommer avkastningen fra?

## S&P 500

Tidsperiode	Utbytte fra selskapene	Resultatvekst i selskapene	Endring i prising (P/E)	Årlig avkastning
1900 – 1910	3,5%	4,7%	0,8%	9,0%
1910 – 1920	4,3%	2,0%	<b>-3,4%</b>	2,9%
1920 – 1930	5,9%	5,6%	3,3%	14,8%
1930 – 1940	4,5%	<b>-5,6</b>	0,3%	<b>-0,8%</b>
1940 – 1950	5,0%	9,9%	<b>-6,3%</b>	8,6%
1950 – 1960	6,9%	3,9%	9,3%	20,1%
1960 – 1970	3,1%	5,5%	<b>-1,0%</b>	7,6%
1970 – 1980	3,5%	9,9%	<b>-7,5%</b>	5,9%
1980 – 1990	5,2%	4,4%	7,7%	17,3%
1990 – 2000	3,2%	7,4%	7,2%	17,8%
2000 – 2010	1,2%	<b>0,8%</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-1,2%</b>
2010 – 2019	2,2%	7,5%	3,0%	12,7%

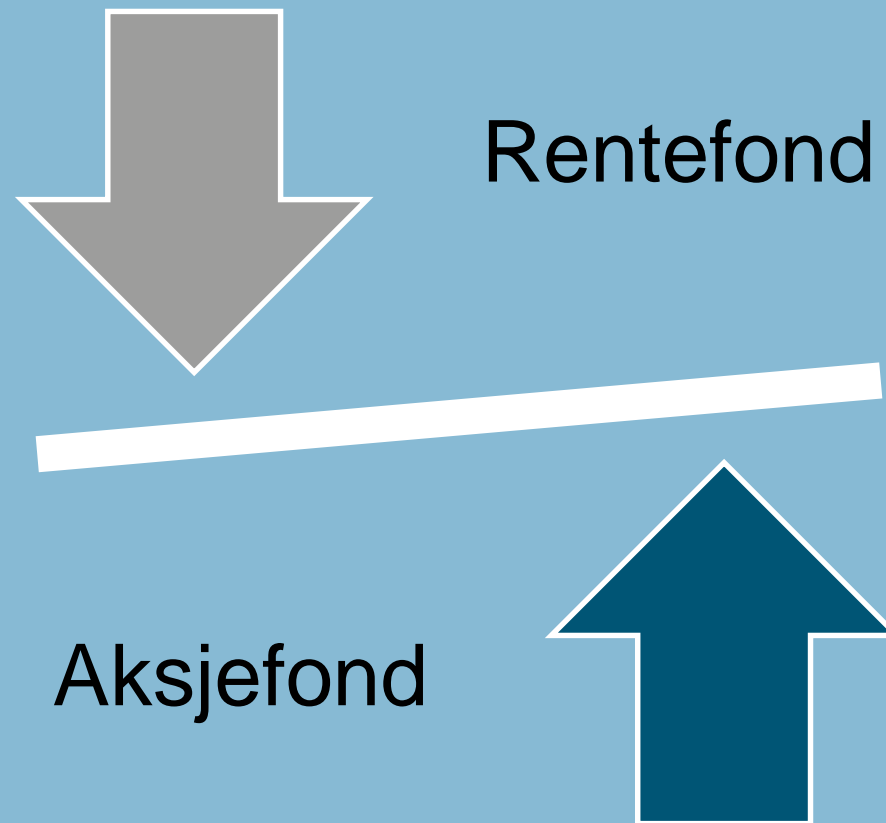
# Aksjefond gir avkastning – rentefond reduserer risikoen

Hvor godt sover du om natten?

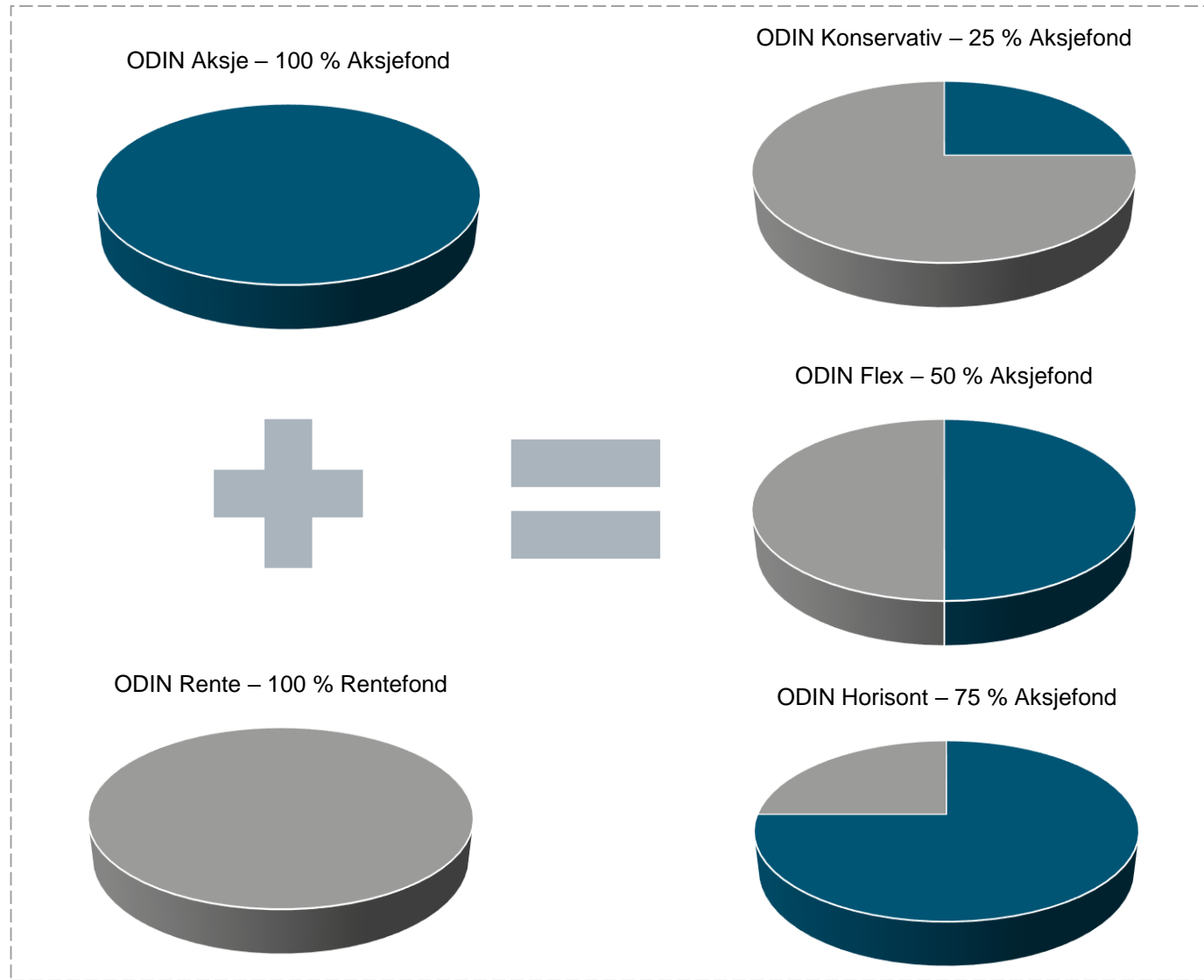
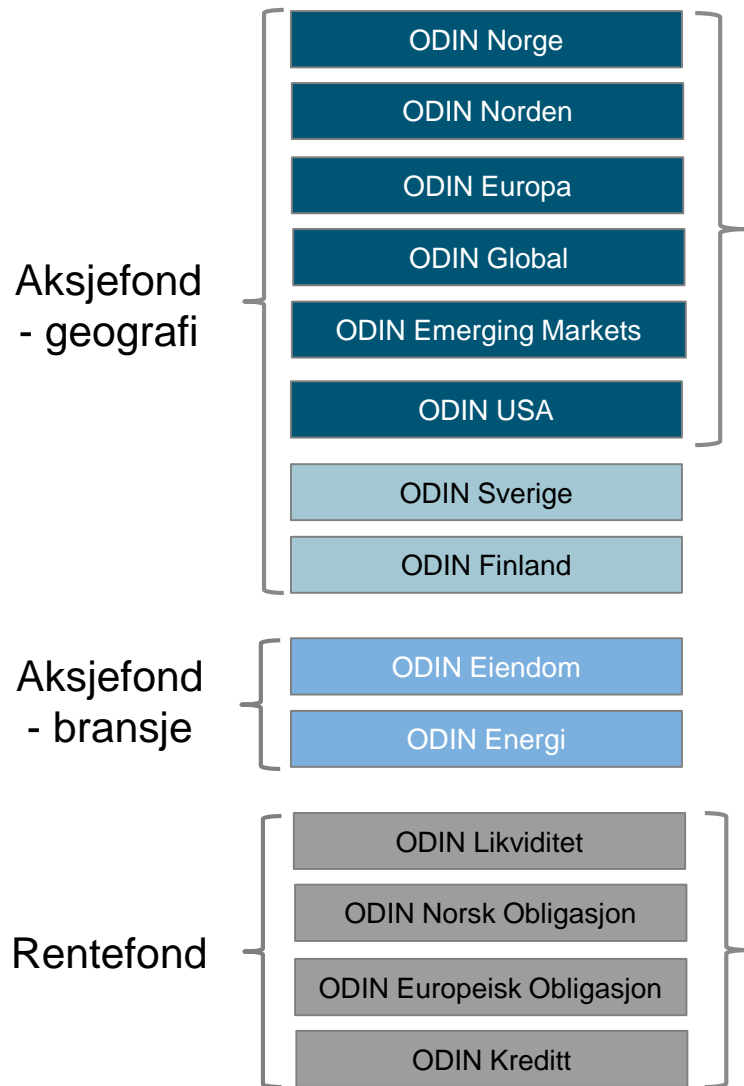
## 90 – 95 %

av avkastningen din kommer fra strategisk allokering, dvs hvilken fordeling du har mellom aksje- og rentefond

Kun 5-10 % av avkastningen kommer fra hvilke fond du velger



# Fondsstruktur





# Ikke la følelsene ta overhånd!

- Det vil «alltid» være noe å bekymre seg over i aksjemarkedene...
- Beslutningene dine styres i stor grad av følelser – og det er lett å finne argumenter som støtter følelsene dine
- Den langsiktige avkastningen i aksjemarkedet styres av resultatvekst, utbytte og reprising
- Aksjefond gir avkastning – rentefond reduserer risikoen: Hold fokus på den strategiske allokeringen



ODIN

---

*skaper verdier for fremtiden*