

Tesen om Asset Inflation

Hvor meget skal vi spare op og hvilke værdier kan vi spare op i?

Det første er en praktisk beslutning, hvor meget hver måned skal på pensionskontoen eller lægges til side til en regnvejrsdag? Men den anden variabel, "hvilke værdier skal vi spare op i" er straks mere problematisk og samtidig fuldstændigt uberørt af medier og investorer.

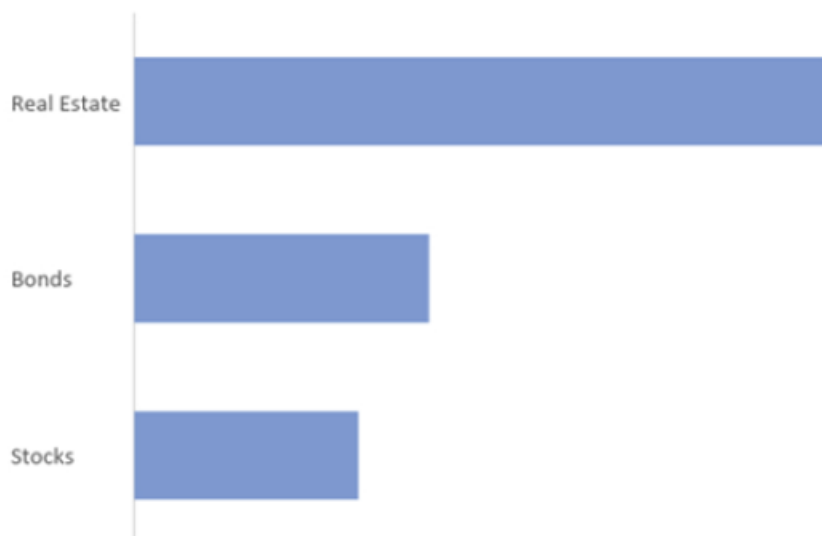
Tag eksemplet Norge:

Norges har ca. 10.000 Mia DKK i deres statslige oliefond. Et anseligt beløb, 10.000.000.000.000 DKK eller 4x Danmarks årlige BNP.

Og hvis nysgerrig, hvad har de investeret i? Se nærmere på fordelingen på dette link: <https://www.nbim.no/en/the-fund/investments/>

Og tag samlede værdier i denne verden:

510 trillioner USD opgjort i 2021 og globalt BNP på 96,5 trillioner USD 2021, svarende til 5,3x BNP i globale værdier, hvoraf bygninger udgøre det meste og dernæst aktier.



Key assets, globalt:

Obligationer	1x BNP
Aktier	1x BNP
Huse	<u>3x BNP</u>
Totalt:	<u>5x BNP</u>

Dvs. sparer vi alle op til 5 års forbrug, så er der ikke mere at spare op i, blandt de 3 key assets i denne verden. Bebares, metaller, guld og diamanter kan købes, men som asset er de ikke produktive investeringer, men klart også en del af denne verdens værdier? Og de fleste af de værdier er medtaget under aktier, hvor selskaberne ejer de forekomster der er af metaller, olie m.m.

Og hvad så?

Hvis vi alle vil spare op til 14 års forbrug, så mangler der jo 9 år af værdier. Der er simpelt hen ikke aktier, huse og obligationer nok at spare op i.

Men hvad sker der så? ==>>> **Asset inflation**

Er efterspørgslen stigende og udbuddet lavere, så stiger prisen på det vi ønsker at købe.

Og er det en generel ting, så taler vi om asset inflation. Mælken bliver ikke dyrere, men din favorit aktie, hus, guld og obligation gør.

Og hvad gør det ved vores opsparing?

Min tese om asset inflation gør, at prisen på værdier vil stige fremover, men afkastet fra selvsamme værdier vil ikke ændre sig.

Dvs. aktier stiger fx til det dobbelte, men har uændret overskud.

Resultatet er, at dem der har opsparing i dag vil få gevinsten fra stigende priser fra asset inflation, men bagefter bliver afkastet pr krone investeret lavere, og afkast fortsætter nedad i takt med de stigende priser på aktier, huse og obligationer, *lige indtil vi har en ny ligevægt mellem udbud og efterspørgsel.*

Konsekvensen er, at der i fremtiden skal spares mere op for samme afkast på investeringen, ift. før asset inflation.

Men det betyder også, at investeringer i dag vil give højere afkast end de "burde" være og derved opnå højere nuværende afkast disse år og samtidig vil vi senere se et lavere afkast pr år af samme investering. I aktie termer vil P/E værdierne stige til vi har nået den nye ligevægt.

Og hvad skal vi gøre ved det? Bedste bud er, at fortsætte med at lægge til side, hellere nu end i morgen, da stigningerne nu vil være højere end senere.

Og som borger skal vi være opmærksom på, at omfanget af værdier i denne verden er begrænset, og når Norge nu har 1,5% af verdens aktier, og Dansk opsparing i øvrigt er på niveau med Norges, per borger, så har vi også 1,5% af verdens aktier.

Dvs. 11mio borgere i DK + N har 3% af alle aktier, og 7.989mio borgere skal så dele de 97% resterende værdier.

Og hvis alle var lige så "rige" som os, så ville der kun være plads til 367mio mennesker og ikke 8.000mio, som denne jordklode har i dag. Der mangler værdier at spare op i

Det hænger ganske enkelt ikke sammen, så enten har vi / får vi asset inflation eller vi erkender, at vi ikke kan spare op til en lang alderdom, udover de ca. 5 år i snit. Og er sidstnævnte konsekvensen, så skal vi kun være 5 år på pension eller arbejde mens vi også er på pension eller leve kortere ... 😂😂😂

Der er ganske enkelt ikke værdier nok, *asset inflation.*