



investerum

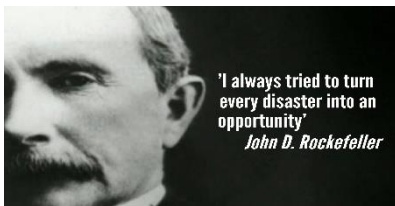
HOME OF VALUE INVESTING

SOS, 112 Value Investing!



I dessa orostider är det agnarna från vetet som gäller. Det är dags att vara optimistisk och tålmodig, ha tro och hopp om att det blir bra. Det kommer då och då olika utrensningar. Varje gång det sker är det samma sak. Oro, om och om igen, fast i olika nyanser, tex atombomber, oljekris, krig, bakterier, virus, meteoriter, jordbävningar, orkaner, istid, översvämningar, vulkaner, terrorister, fastighets-krascher, skatter, inflation, finanskrascher, brexit, tulpankrascher, IT-krascher etc.

Några tänkvärda ord från den rikaste någonsin på jorden. *I do not think there is any other quality so*



essential to success of any kind as the quality of perseverance. It overcomes almost everything, even nature. John D. Rockefeller.

Det är viktigt, och extra viktigt under dessa tider, att stödja och visa kärlek till varandra och stötta de bra företag som vi har i tex Investerum Basic value fond! I och med ägandet tar man ansvar under en svår period, som denna globala kris, och gör en positiv skillnad. Istället för att, som många gör globalt, sälja sina aktier billigt. Det är just de som sänker priset på aktier och skapar stor oro på världens börser. Det är tudelat; bra för dem som vill köpa och har en tro på framtiden, och troligtvis dåligt på sikt för de flesta som säljer. De som nu säljer aktier, säljer de sina boenden också? Sitter de och stirrar på fastighetspriset varje dag och vill sälja om andra har sålt? Det finns andra sätt att få fram cash, billigt att låna nu tex! Ingen ränta, ingen amortering! Passa på - om alla dör slipper du betala tillbaka.

A och O är att ha en långsiktig strategi och inte hoppa hit och dit mellan olika värdepapper. Varför ha en strategi om att vara långsiktig, och sedan säger världen BU på nätet och man säljer? De som skall sälja av, eller hoppa hit och dit, byter strategi så fort det är oro i luften. De använder aktier som spelbrickor på ett casino! Varför ha en strategi när man ej använder den utan låter rädslan styra? Ha disciplin och investera **for life!**

Investerum och value investing är för dem som vill ha en professionell strategi och samtidigt investera etiskt, ta samhällsansvar och ej låta rädslan styra. Rädsla är bra om en tiger kommer springande emot dig, men inte när man investerar i aktier. Focus för våra smarta och tålmodiga investerare är att köpa och äga bra företag, stödja världen nu, inte sälja och springa. Låt andra göra bort sig och sälja till dig. Till er alla som seriöst tror på att jorden kommer överleva nu, som den

gjort i minst 4.6 miljarder år, vill jag denna gång sammanfatta några viktiga principer ifrån världens främsta investerare genom tiderna, Warren Buffett, som använder sig av dessa extremt viktiga principer i en bear market.

Buy and Hold

Det är köparens marknad nu! Var girig när andra är nervösa och var nervös när andra är giriga.

Varför köper de flesta aktier när det går upp och risken blir högre, och sedan när risken blir lägre och det är läge att köpa aktier, istället säljer och lägger sig cash. Tänk på den! Det blir lägre risk ju lägre ett pris är, MEN nästan alla tror att det är tvärt om när man skall köpa. Om man vill bygga upp en förmögenhet på sikt, varför skulle det då vara lägre risk att placera när priserna stiger, vilket de flesta verka leva efter? Har du en engångssumma som du ej kan fylla på, är det bara att fortsätta vara långsiktig i bra bolag. Ha inte ditt bankkort kopplat till din portfölj. Om du skall äga aktier, ha inställningen att äga dem **for life**, sluta hoppa in och ut. Börserna allokerar pengar från stressade till tålmodiga. Det är de tålmodiga som tjänar mest! När jag får frågan om hur länge man ska äga en aktie, då frågar jag; kan du nämna någon som du ser upp till och som är väldigt rik! Då svarar de flesta Ingvar Kamprad! OK, hur många gånger har han sålt IKEA? 0. Samma sak med Warren Buffett. Om de hade lyssnat på alla i media och sålt så fort det var rädsla i luften eller köpt när alla andra gör det, då hade de ej varit kända för er.

Varje gång jag talar med en företagare som undrar eller är orolig för om man skall sälja x aktie. Då frågar jag, hur länge har du drivit bolag? Svaret blir ofta: länge, kanske 15-40 år. Då frågar jag, har du sålt allt någon gång? Till 98 % är svaret nej! Och då fattar de. Äg aktier som om det vore ditt eget bolag, inte ett chip på ett Casino. Säljer ni ert hus för att det går ned på börsen?

Klart man kan sälja lite för att få loss kontanter eller köpa ett nytt bolag som är ännu bättre.

Om du inte har pengar att köpa för nu, se till att ha det till nästa stora nedgång i ett bolag eller globalt etc. Investera inte de pengar du behöver ha på kontot närmaste året. På lång sikt finns det inget annat än bra aktier som skapar de största rikedomarna i världen.

Kvalitetsbolag

Investera i de bästa bolagen, de som har en varaktig konkurrensfördel, via Investerums olika portföljer med noggrant utvalda företag, obligationer etc. De främsta bolagen motstår krascher bäst. Tex Nestles aktie sjunker medan deras omsättning och vinst ökar - fundera på den! Det innebär som vanligt, att de flesta som äger aktier inte vet vad företaget de köpt aktier i gör, utan tittar bara på tex priset på en fond och vet ej vad det finns i fonden. De blandar ihop värdet på bolaget och tror det är priset. Inte så konstigt när man globalt kallar det för marknadsvärdet! Den som blandar ihop detta får ingen säkerhetsmarginal, och då är det stor risk. Det man skall göra är räkna ut vad x är värt och sist titta på priset och det skall vara lägre. Då uppstår en säkerhetsmarginal. Vad som normalt sker är att man tror att priset på aktien är detsamma som värdet och det är då man säljer i panik. OM du viste att x bolag är värt 1 miljard och till salu nu för

200 miljoner och det är säkerhetsmarginal på 800 miljoner = 80 %. Skulle du göra bort dig och sälja till y person? Troligtvis INTE. Men när man tror att priset är detsamma som värdet och att det är 200, då är det panik.

Många av dem som har problem idag har värdepapper med hög risk, robotar som handlar, äger mediokra och dåliga bolag, belåningar, komplexa produkter, eller annat galet som förstör. Vi har ej det i våra portföljer.

Media:

Lita inte på allt du hör och ser, om tex alla oljespådomar som ofta har blivit helt fel, från Experter och amatörer. Som någon expert sa idag, alla experters åsikter är i slutändan bara en gissning när det gäller framtiden.

När man idag tittar bakåt på alla tokiga artiklar i media kan man se följande exempel, som är ganska färska:

- Köp trygga och säkra fastighetsaktier och fonder! Nu minus 50-99 % från årshögsta på 3 veckor till idag.
- Årets fonder! Så börjar många köpa, och vips minus -40 % på 3 veckor och sedan skall man ur! Jag skrev nyligen om detta.
- Köp EQT en säker aktie för att de bla äger privata bolag som ej påverkas av börser! Från årshögsta ca 162 till 79 ca -50 % på 3 veckor. Det innebär inte att jag tycker att EQT är dåligt, men läs gärna mitt mail om IPOs. Länk.
- Gratisfonder, billigare fonder, dåligt med dyrare fonder etc! Under en krasch så spelar det ingen roll om 0,1 % eller 5 % per år i förvaltningsavgift. Det går ned ändå, se nedan som är en av de billigaste i PPM, men den har minskat i värde med gigantiska summor. Bra om det är ok pris men det finns andra saker som är mycket viktigare.
- Och sist men inte minst vår kära AP7 Såfa, minus från årshögsta ca- 36 % just nu. Pang så blev det ca 205 miljarder mindre. Då kan man snacka om dåligt. Vad säger Pensionsmyndigheten om det?

Sett i ovan sammanhang tål fonden Investerum Basic Value verkligen att jämföras. Vi har också sett en nedgång i år (per 19 mars) om ca -17 % i fonden medans Stockholm är ned ca -25 %.

I en CNBC-intervju nyligen med Warren Buffet, fick han frågan: "Den stora frågan är: har 10års- eller 20-årsprognosen för amerikanska affärer ändrats under de senaste 24 eller 48 timmarna?" Trots osäkerheten kring coronaviruset, svarar Buffet, som jag förmodar att de flesta investerare där ute gör, ett rungande "Nej".

Det är bättre för ens hälsa och omgivning om man har en optimistisk inställning till livet och har en stark tro på att människan och naturen är fantastisk som fixat alla problem som uppstått under miljoner år. Det har dött ca 2.8 miljoner människor i virussjukdomar i år och under samma tid har



8-9 tusen dött i Corona. Läs på, det finns statistik. Men det finns ett pris för att lösa problem, och det är att man tar sitt ansvar och är disciplinerad, speciellt i oroliga tider som nu. Fundera på allt

bra som finns och på hur viktigt det är att investera pengar i företag som exempelvis forskar och hjälper till för att lösa Coronakrisen eller kanske i nya valutan.

Vi på Investerum är stolta över alla er investerare som är tålmodiga och disciplinerade och följer Value investing-principerna!

Life will eventually return to normal. 😊

Vänliga Hälsningar,

Joakim Huth

j.huth@investerum.se

Ordförande i Investeringskommittén



I broschyren Wealth Builder Plan får du mer information om oss, våra förvaltningsprinciper och tjänster. [Ladda ned](#)

Tidigare mail i Value Investing biblioteket kan du nå via denna [länk](#).

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 https://investerum.se/dokument/risker_finansiella_instrument.p

Kontor

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:

