



# investerum

HOME OF VALUE INVESTING



## Odling i betong

*“Låt NASA rata dig men rata inte dig själv” JH*

De flesta personer och bolag utvecklar sig för lite och står ofta och stampar. Man blir frustrerad och missnöjd. Det är lite som att leta efter meningen med livet och det lyckas sällan någon med. Leta istället efter det som gör att det egna livet känns betydelsefullt. Lycka är bara en känsla. Inte mera än så. Den är en bieffekt av att försöka uppnå något värdefullt men har inte något varaktigt värde i sig”. Det lönar sig ej att sträva efter lycka, sträva i stället efter att leva enligt goda värderingar för då kommer vi att känna lycka på vägen. Det går ganska enkelt att börja lyckas när man fokuserar på att göra rätt saker. När du spenderar tid på media så kan man känna att jorden ska gå under, det är då lätt att bli en pessimist när man konstant matas med negativa saker. Tänk då på att media har flera hundra år vetat hur man får uppmärksamhet. Du kan ej skylla på media då de lever på att få stora intäkter och många läsare. Det du kan göra är att fokusera på det som är rätt och positivt.

De flesta blir vilslna av massa formler, grekiska bokstäver, och kurvor som går rakt upp jämt!! Man litar för mycket på media och skvaller som enkelt kan skifta perspektivet för att få verkligheten att se annorlunda ut. Därför har jag i många investerarbrev lagt fokus på mjuka värden som sällan finns med i finansbolagens/medias olika medium. I detta IB så ska jag påvisa hur man kan nå nya höjder, investera i rätt bolag och i rätt personer.

Många tror att man behöver vara perfekt för att lyckas, men perfektionister utför ej sina uppgifter bättre än icke perfektionister enligt flera metaanalyser! De tenderar att göra fel i 3 steg!

- De fokuserar på oviktiga detaljer, de har svårt att veta vad som är viktigt, de ser ej skogen för alla träd, de undviker de svåra uppgifterna som de ej kan få ”perfekt”.
- De lägger också för mycket tid på det de redan kan i stället för att lära sig nya saker.
- De är också väldigt självkritiska när det gör fel och har svårare att lära sig av sina misstag.

Om perfektionism skulle vara en medicin så skulle det stå varning kan orsaka hämmad tillväxt. Forskningen visar att ställa höga krav är bättre än perfektionism.

De flesta bolag och personer blir byråkratiska med tiden, arroganta, trötta, kortsiktiga och man behandlar personal och kunder som utbytbara. De fastnar i sin egobubbla som kortsluter inläringen som hjälper dem att bli bättre, begränsar tillgången till ny info och avfärdar allt som hotar deras satta image. De är oemottagliga för konstruktiv kritik, de är som teflon. Inget fastnar. Vad som ofta händer är att bolag & människor blir kidnappade av sin "Apa" i huvudet och tänker ofta på snabba belöningar och väljer ofta det som är lätt framför det jobbiga som måste göras. Det händer även att bolagen har för höga löner samt gör utdelningar som tömmer bolaget på kapital och då missar enorma förräntningsmöjligheter. Ett bolag som exempelvis har en snittvinst på 15%/år som ett år delar ut 100miljoner, en utdelning skapar skatter och friktion och spenderas ofta av aktieägarna! Om man är smart och långsiktig i stället och återinvesterar pengarna med 15/% så kan det växa till ca 1,6miljarder efter 20år utan skatt i rätt miljö, tänk vad mycket mera nytta man kan göra när man skapar mer pengar. Staten kommer INTE att hjälpa dig om du har problem i ditt företag men staten ska ha pengar om du gör utdelning, tänk på möjligheterna för värdeskapande innan ni gör för stora utdelningar. I många bolag kan man se att det är brist på seriöst engagemang, det är mest "smash & grab", vinprovningar och annat. I ett bolag jag nyligen intresserade mig för så noterade jag att styrelseledamöter och chefer ägde sammanlagt 46st aktier av 105 000st = 0,0004%. Bolagets ledning borde ha mera engagemang och intresse inlagt i bolaget. Om du äger 0,0004% av en bil skulle du sköta den då? *Där du har din skatt har du ditt hjärta!*

## Hur gör de som är bäst?

**Utmaningar och underhållning skapar engagemang, det är Nr1!** Man måste se livet som en lek! *"Ta ej livet för allvarligt du kommer ändå ej ur livet med behåll"*. Uppmuntra en kultur av tävling där det ska vara lek som skapar framgång!

**Tålmod!** Det finns en frihet i avsaknaden av möjligheter. Att utnyttja den friheten det är nyckeln. Försök ha roligt och gör distraherande saker som gör att du kan ha tålmod under tiden det tar lång tid för att nå sina mål. Man bör ej sitta och titta på när ett frö växer, så mera frön i stället! De som lyckas möter ofta vad som ser ut att vara en oöverstiglig utmaning men i stället för att vara passiva ändrar de reglerna och bryter ny mark. Precis som Ingvar Kamprad gjorde. Det är vad alla underdags gör.

**Förmågan att bli bättre** är viktig, att åstadkomma fantastiska saker som person eller bolag är sällan naturens underverk, det är ofta hur du har fostrats, vilka värderingar du har, vilken kultur man har i ett bolag, hur du och ett bolag kan växa framöver är mycket viktigt. De bolag som utvecklar sig är ofta som levande svampbolag, de drar åt sig kunskap och erfarenheter och de är mycket fokuserade på att lära sig i stället för att bara försvara sig. De personer och bolag som lyckas bäst är det som vågar ta initiativ, ställa frågor, söker info och är mycket vetgiriga och ber om hjälp. De är utvecklings fokuserade, de är som svampar som suger åt sig mängder med info. Mängder av experiment visar att anställda presterar bättre om deras chefer har höga förväntningar på dem. För att bli bäst så måste du våga missa. *Ett betydelsefullt liv handlar om att ta alla sina förmågor i bruk och att lära sig nya saker.*

**Samarbetar** gör de som lyckas och skapar stora nätverk globalt. Hjälp andra så hjälper du samtidigt dig själv. Vi känner att livet är betydelsefullt om vi gör oss själva betydelsefulla för andra människor eller gör något gott för världen. Vi är inte betydelsefulla bara för våra närmaste utan vi kan också påverka andra okända människors liv positivt. Det behöver inte handla om stora gärningar utan också små, som att le mot en främling på gatan eller hjälpa en kollega. Investering är organisationen där vi gör något gott för världen, där vi är på en mission att Value Investing ska dominera marknaden och där vi försöker vara delägare i bolag som verkligen gör nytta på jorden! Att engagera sig i frivilligarbete är också ett sätt att uppleva en känsla av mening. Gemenskap och samhörighet är nyckelord det är det vi skapar och bygger på Investering. Vi värdesätter relationer till andra människor. Att fokusera mindre på dig själv och mera på kontakten till andra människor skapar ett välmående och känslan av att man gör något bra för många. Om man tar Apple och en Ipad, du

sitter med hela världen i handen. Där du kan köpa saker via till exempel Amazon. Du har väderleken, mejl, internet, kalender, börskurser, BankID, kamera, video, filmer, musik, spel, telefon. En otroligt lång lista, men man blir lätt överväldigad, det är helt otroligt när man tänker efter. Dessa möjligheter som en telefon eller Ipad ger kommer också med vissa problem. Ökad digital kontakt resulterar i minskad fysisk kontakt, för att möta detta problem så krävs det självinsikt och disciplin. Var medveten om att telefonen är ett otroligt redskap men att det finns en hel värld ute med människor och möjligheter. En intressant tanke är att om du vid börsintroduktionen av Apple investerat 1miljon så har det idag blivit ca 4000 miljoner! Denna siffra är ännu högre för de som var med från starten av bolaget.

**Disciplin** måste man ha för att klara av att motstå impulser och vara med "for the longgame". Du måste kunna konsten att gilla obehag, lär dig att stå ut med obehag och omfamna obehaget för att frigöra den dolda potentialen i denna kraft. När sedan obehaget uppfattas som framgång så har vi lärt oss att ej undfly den och då söker man sig till det svåra och jobbiga för det är bra för en. För att bli starkare måste vi anstränga kroppen och endast genom att våga försöka så lyckas vi att lyfta de tyngre vikterna, vi växer genom att omfamna våra brister ej genom att straffa oss för dem. Piloter lär sig att hantera sitt obehag genom att öka den när de tränar och därmed bygger upp sin skicklighet. Man strävar efter att göra mera misstag. Bolag som lyckas följer regeln ju fler fel du gör desto snabbare lär du dig.

*"Du har inget inflytande över var du föds eller över de möjligheter som öppnas och stängs för dig. Det enda du till fullo kan behärska är din inställning till världens ständiga växelverkan. Du ska lugnt och oberörd göra din plikt oavsett vad som än händer"* citat Marcus Aurelius the last Big Roman Emperor.

**Beslutsamma** är de som är fast beslutna att omvandla sin dröm till verklighet, de som har de största och starkaste varaktiga drömmarna klättrar högre i karriären enligt forskningen. Elon Musk, Jeff Bezos, Steve Jobs är alla exempel på detta.

Ps. Apropå ränta på räntan! Sjögräset *Posidonia australis* som växer i Shark Bay har växt under 4500 år till 200k m2 eller 450 ggr Vatikanstaten.

Vänliga hälsningar,

**Joakim Huth**

[j.huth@investerum.se](mailto:j.huth@investerum.se)

Ordförande i Investeringskommittén

Styrelseordförande/partner Investerum Holding AB



I [Investerums owners manual](#) får du mer information om oss, våra förvaltningsprinciper och våra tjänster.

#### Riskinformation

Innehållet i mejlet 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 [investerum.se](http://investerum.se).

---

#### Kontor

Investerum AB

Karlavägen 108

115 26 Stockholm

Tel: 08 522 98 400 | Fax:

08-611 04 08

E-post: [info@investerum.se](mailto:info@investerum.se)

[www.investerum.se](http://www.investerum.se)

© Investerum 2022

Signatory of:



**SWESIF**  
SVERIGES FORUM FÖR  
HÅLLBARA INVESTERINGAR