



investerum

HOME OF VALUE INVESTING



Be greedy when others are fearful

Det är ofta stor oro via media och folk börjar hoppa hit och dit med ex. sina värdepapper! De är många som uttalar sig i media om det ena med det andra som sällan stämmer och skapar rädsla och stressar många att sälja och köpa fel.

Tänk er i stället att på Investerum TV så sänder vi ut att det är "REA! 50%!". Nyhetsankaret annonserar därefter med glad ton. Bra aktiebolags aktier blev återigen ännu mer attraktiva, under en av alla kriser ex. Ukraina, Covid etc. har aktier sjunkit mycket i pris. Det är fjärde dagen i rad som ex. aktier blivit billigare. Vissa prominenta analytiker är optimistiska om att priserna kommer att gå ner ännu mer över de kommande veckorna och månaderna! Nyhetshallåan skickar över sändningen till en känd börsstrateg som säger "mina framtidsprognoser är att aktier kommer att ha tappat ytterligare 20% till sommaren". "Jag är försiktigt optimistiskt att om allt går bra, kommer börserna att tappa 25%, eller kanske ännu mer!" "Låt oss hoppas analytikern har rätt" säger nyhetsankaret glatt. "Fallande aktiepriser skulle vara underbara nyheter för vilken investerare som helst med kunskap om vad ett bra bolag är och som har tålamod samt en lång tidshorisont". Det fina med att det går upp och ned är om det går upp så ökar värdet på ens tillgångar och går det ned så kan man köpa många flera andelar i fina bolag, som det inte går när det är dyrt, och sedan när det går upp blir du ännu rikare. Observera att för den som gör en engångsinsättning och inte har möjlighet att investera ytterligare framöver, innebär det en högre risk än för den som sparar löpande. Ett [löpande sparande](#) är en av de viktigaste faktorerna inom value investing. Läs även investerarbrevet om att [investera kontinuerligt](#).

Oavsett hur smart någon är så kommer de flesta ej att lyckas som investerare på lång sikt för att man är för känslomässig. Säljer ni ert hus för att det går ned på börserna? Börserna allokera pengar från stressade till tålmodiga och smarta. Det är de tålmodiga och smarta som tjänar mest! Om man inte kan acceptera att en aktie i X bolag underpresterar, fast bolagets ekonomi är jättebra, då är du ej en kandidat för att vara en value investor. De som ej klarar av att hantera sina känslor och dras med av massan, blir rädda och gör bort sig. För det mesta så är det ej omvärlden som är fiende, det är dina egna känslor. Låt andra göra bort sig och sälja till dig. 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? För att sedan, när det går ned, och det är köpläge så säljer många! [Läs mer om aktivitet och passivitet](#). Det blir lägre risk ju lägre ett pris är, allt annat lika, MEN nästan alla tror att det är tvärtom. Om man vill bygga upp en förmögenhet på sikt, varför skulle det då vara lägre risk att placera när priserna stiger, vilket de flesta verkar leva efter!

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 under åren, Ingvar Kamprad! Då ställer jag hur många gånger har han sålt IKEA? 0 ggr. På lång sikt finns det inget annat än bra aktier som skapar de största rikedomarna i världen. Då säger de flesta man skall vara långsiktig! Nja det beror på svarar jag, om det är ett dåligt bolag och är man dålig på investeringar så blir det bara värre att vara långsiktig! Investera i de bästa bolagen, de som har en varaktig konkurrensfördel, via Investerums olika portföljer med noggrant utvalda företag, de främsta bolagen motstår krascher bäst.

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 det blir knasigt. OM du visste 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. Pris och värde är två olika saker för en Value Investor. Många av dem som har problem idag har värdepapper med hög risk, robotar som handlar, äger mediokra och dåliga bolag, höga belåningar, komplexa produkter, eller annat galet som förstör. Vi har ej det i våra portföljer till 99%.

Den stora frågan är: har 10års eller 20-årsprognosen för globala affärer ändrats under de senaste veckorna!? Trots osäkerheten kring X o Y så är svaret 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.

Gå och lägg dig lite smartare varje dag!

Nyckeln till framgång är att du disciplinerat följer vissa regler. Där du tänker och agerar utifrån "vad mer kan jag lära mig", det blir som med ränta på ränta, universum starkaste kraft. Det är det som skiljer den bästa från de övriga. Hjärnan är det mest kraftfullast vapnet som finns på jorden för att lyckas inom affärer. Nedan några idéer som jag rekommenderar att göra.

1. Låt din hjärna bli bättre genom att läsa mycket, ex Warren Buffett läser ca 300–500 sidor/dag.
2. Träna hjärnan att tänka bättre. Ägna mycket tid till att vara ifred och tänka, det är ofta ovanligt då man dras med av alla andras brus. Det skall vara naturligt att göra detta varje dag.

3. Se till att skaffa dig rätt personer runt dig. Det betalar sig stort att ha rätt personer runt dig som är bättre än du själv, då driver du åt det hållet. Du väljer själv vilka personer du har kring dig.

Det kan bara bli en snöboll som rullar och blir större och större med rätt snö. Det är samma med att bygga en mycket stor förmögenhet. Man måste förstå villkoren i naturen som skapar ränta på räntan! T.ex. vilka vänner du träffar, vilka jobbar du med, etc. Du behöver vara den personen som snön vill klistras sig själv på. Du måste vara din egen blötsnö. Så fungerar livet.

Vi lever alltid i en osäker värld, vad som är säkert är att världen kommer att fortsätta utvecklas. Var girig när andra är rädda och var rädd när andra giriga

Vänliga hälsningar,

Joakim Huth

j.huth@investerum.se

Ordförande i Investeringskommittén



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

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 [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

www.investerum.se

© Investerum 2021

Signatory of:



SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR