

JUST A NORMAL DAY AT THE NATION'S MOST IMPORTANT FINANCIAL INSTITUTION...



## Investerum Value Investing – TV

Det är oändligt mycket info och ofta stor oro via media om olika händelser och scenarier, x eller y, som sällan stämmer och folk börjar göra dumma saker med sina värdepapper! Den värsta typen är de många "experter" och kända personer som uttalar sig i media om det ena och det andra som sällan stämmer. Tänk er i stället att på Investerum TV så sänder vi ut att det är "REA! 50%!". Nyhetsankaret annonserar därefter med glad ton att "Aktier blev återigen ännu mer attraktiva, under en av alla kriser nu exempelvis Ukraina & Covid, så har många aktier sjunkit mycket i pris. Det är nu den fjärde dagen i rad som många stora aktieindex blivit billigare. Vissa prominenta analytiker är optimistiska om att priserna kommer att gå ner ännu mer under de kommande veckorna och månaderna! Nyhetshallåan skickar över sändningen till en känd børsstrateg som säger "min framtidsprognos är att många aktier kommer att ha tappat ytterligare 20% till sommaren". "Jag är försiktigt optimistisk till att om allt går bra så 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 dina tillgångar, går det ned så kan man köpa många flera andelar i fina bolag, vilket inte går när det är dyrt, och sedan när det går upp blir du ännu rikare. 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 börserna går ned? Börserna allokera medel från de stressade till de tålmodiga. Det är de smarta och tålmodiga 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, agerar på känslorna och gör bort sig. För det mesta så är det ej omvärlden som är fienden, det är dina egna känslor. Det är inte en hög IQ som är viktigt, utan en stark mage är det som krävs! Det är inte i huvudet du mår dåligt av alla dåliga nyheter, det är i magen. Låt andra göra bort sig och sälja till dig. De flesta förlorar ej pengar på nedgångar, utan pga oron för nedgångar. 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 därefter när det går ned och är köpläge, sälja sina aktier. [Läs mer om aktivitet och passivitet](#). Det blir lägre risk ju lägre ett pris är, allt annat är detsamma, 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 verka leva efter.

Det man skall göra är räkna ut vad x är värt och sedan titta på priset och se om det är lägre än värdet. Är det så, då finns det en säkerhetsmarginal. Vad som normalt sker är att man tror att priset på aktien är detsamma som värdet och det är då det säljs i panik. OM du visste att x bolag är värt 1 miljard och nu till salu för 200 miljoner. Det är en säkerhetsmarginal på 800 miljoner = 80 %. Skulle du göra bort dig och sälja till någon annan? Troligtvis INTE. Men när man tror att priset är detsamma som värdet 200 miljoner, är det panik. Många av de som är i en dålig sits idag har värdepapper med hög risk, robotar som handlar, äger mediokra och dåliga bolag, belåningar, komplexa produkter, eller annat galet som förstör. Vi har till 99% inte det i våra portföljer. Investera i de bästa bolagen, de som har en varaktig konkurrensfördel, via Investerums olika portföljer med noggrant utvalda företag. De främsta bolagen står emot krascher bäst och växer mest på lång sikt.

När jag får frågan "hur länge ska man äga en aktie?" Då frågar jag tillbaka; "kan du nämna någon som du ser upp till och som är väldigt rik?" Då har de flesta under åren svarat, Ingvar Kamprad! Då ställer jag en ny fråga, "hur många gånger har han sålt IKEA?" 0 ggr. Sedan brukar det flesta säga, 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! Det är en kombination av många olika faktorer som måste infinna sig för att man skall lyckas, det räcker ej bara med att vara långsiktig.

Den stora frågan är: har tioårs- eller tjugoårsprognoserna för globala affärer ändrats under de senaste veckorna t ex gällande Ukrainakrisen? Trots osäkerheten kring x och y 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 ordnat alla problem som uppstått under miljontals år. För väldigt många globalt så är intresset för lån större än intresset för aktier, man bryr sig ej om börser går upp eller ned. De flest aktieägare utgår från att ju dyrare aktien är desto bättre, och går aktien ned så säljer man snabbt - man tycker bara det är bra om priserna stiger. För de få rikaste och smartaste så är det **bra att det går både upp och ned på börserna**.

## Gå och lägg dig lite smartare varje dag!

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

1. Låt din hjärna utvecklas genom att läsa mycket, t ex Warren Buffett läser ca 300-500 sidor/dag. De flest lägger tid varje dag på något, men sällan på något som kan ge dem stora vinster och utveckla deras tankeförmåga.
2. Träna hjärnan att tänka bättre. Ägna mycket tid till att vara ifred och tänka, vilket ofta är ovanligt då man dras med av alla andras brus. Det skall vara naturligt att göra detta varje dag.
3. Se till att ha rätt personer runt dig. Det betalar sig stort att ha rätt personer runt sig som är bättre än du själv, då driver du åt det hållet. Du väljer själv vilka personer du har runtomkring dig.

Det kan bara bli en snöboll som rullar och blir större och större med rätt typ av snö. Det är samma princip för att bygga en mycket stor förmögenhet. Man måste förstå villkoren i naturen som skapar ränta på räntan! Vilka vänner du träffar, vilka jobbar du med, vilka idoler du har, har du is i magen et c. Du behöver vara den personen som snön vill klistra sig själv på. Du måste vara din egen blötsnö.

Vänliga hälsningar,

**Joakim Huth**

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

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

© Investerum 2021

Signatory of:

