

Aktieplacering.

26.11.2019 berättade Anders Oldenburg fondförvaltare hos Seligson & Co. om aktieplacering. Nedan följer ett sammandrag av det han sade. Jag har tillagt en del vinkar om var man hittar uppgifter.

Han sade att han följer Warren Buffets (en känd aktieplacering och en av världens rikaste män) principer. Att placera i aktier följer samma principer som om man skulle köpa ett helt företag. Man köper inte vilket skräp som helst utan vill ha något bra. Här kommer några av WB:s principer.

1. Företaget skall ha en bra marknadsposition. Jämför med vilka konkurrenter företaget har. Vilken är företagets marknadsandel? Är det konkurrenskraftigt? Har det monopol i något marknadssegment?
2. Det skall ha en bra potential. Hur stor är den potentiella marknaden? Är produkten billig behövs miljarder av kunder (sms, telefoni) och är den dyr räcker det med en handfull (kryssningsfartyg). Växer marknaden?
3. Balans. Se på balansräkningen. Är företaget finansiellt sunt? Är det skuldsatt? Finansiella data finns på företagets internetsidor.
4. **Förtroende för ledningen.** (Kanske det viktigaste, därför fet stil) Köper du ett helt företag kan du själv bestämma hurudan ledning det skall ha. Du vill kunna lita på ledningen. Försök utröna hurudan ledning företaget har. Det kan du göra bland annat genom att se om strategin över tid har varit konsekvent. Helst inga riskabla äventyr på vägen. Man hittar en hel del information på företagets internetsidor. Sök under rubriken "för investerare."
5. För en bra aktie kan man betala ett hyggligt pris, men helst inte ett högt pris. Att jaga billiga aktier är knappast en bra idé. Prisuppgifter finns på tidningarnas börsidor. (Se tex P/E, dvs. förhållande mellan aktiekurs och vinsten i det senaste bokslutet. För tillfället är tex Kone dyr 36, Nokia på billigare sidan 14 och Nordea billig 9.)

Märk att AO talar om långsiktiga placeringar. (10 år och mera.) Här bland oss pensionärer måste man fundera på att placera man med 1. tanke på barnen, 2. för att få en hygglig avkastning på sitt kapital eller 3. söker man snabba vinster ännu under sin kvarvarande livstid. För snabba vinster passar ovanstående inte och man måste komma ihåg att de också är riskabla. Om man däremot söker en hygglig avkastning på sitt kapital är en placering i några indexfonder (några för riskspridningens skull) med låga förvaltningskostnader det bästa alternativet.

AO visade också en intressant 30 år lång trend för hur värdet av en placering ökat. Ökningen var stor, några hundra procent. På vägen hade också värdet sjunkit tre gånger med 30 – 45 % ändå var den långsiktiga trenden positiv och imponerande. Det han ville visa var att minskningarna var helt beroende av marknadspsykologi. Då han jämförde utvecklingen av vinst och omsättning under motsvarande tid (kursfallet) hade en minskning skett endast en gång och då med endast 1 %. Vad han kanske ville säga var att sälj inte i panik.

På frågan, när skall man sälja svarade han att det är svårt att veta. Ibland går det bra, ibland går det illa.

LCJ/26.11.2019