

Tema: Hvilke aktier kan man måske med fordel købe i Q2 eller senere?

"The time to buy is when there's blood in the streets, even if it's your own blood" skulle adelsmanden og investoren Baron Rothschild have sagt og gjort med succes.

Advarsel

Denne mail må *ikke* opfattes som en opfordring til, eller et råd om, at *foretage*, eller *ikke* at foretage, værdipapirhandel af nogen art. Historiske afkast er *ingen* garanti for fremtidige afkast. Investering i aktier *kan* medføre *store* og *permanente* tab af kapital.

Hvilke aktier kan man måske med fordel købe i Q2 eller senere?

Lad mig indlede med at fremhæve at DF Danske Aktier, netop drejer sig om danske aktier. Jeg vil dog i denne temaartikel nævne nogle få ikke-danske aktier. Husk advarslen ovenfor.

Tager man middel risiko kan man f.eks. købe eller akkumulere i defensive selskaber (defensive aktier), såsom Alk Abello*, Ambu*, Chr. Hansen*, Coloplast*, Genmab*, GN Store Nord*, Novo Nordisk*, Novozymes*, STG og Ørsted*. Uden for Danmark synes jeg godt om bl.a. Boston Scientific, Kraft Heinz, L'Oreal, L.V.M.H, Mondelez, ResMed, Stryker, Swedish Match*, Veolia og den slags selskaber. * betyder at jeg har aktier i selskabet.

Tager man STOR risiko kan man f.eks. købe eller akkumulere i cykliske selskaber (cykliske aktier). Det er ekstremt risikabelt at bundfiske i cykliske aktier, der måske er eller kommer ud i en turnaround. Det kunne være selskaber som Air France-KLM, Burberry Group, Daimler, Deutsche Bank* (og andre store systemisk vigtige banker i EU), D/S Norden*(og andre rederier), Finnair, FLSmidth, H+H*, Marks & Spencer (voldsom risiko), Outotec*, Outokumpu, Rockwool*, SAS, ThyssenKrupp (voldsom risiko), Vestjysk Bank* (og andre danske banker). * betyder at jeg har aktier i selskabet.

Helt overordnet kan det siges: at såfremt aktierne i et solidt selskab (dvs. ikke er forgældet, har relativt gode marginer under normale tilstande), som har et stærkt brand og som leverer en vare forbrugeren skal have, eller formentlig ikke vil stoppe med at bruge, er faldet 30-60 procent, primært som følge af *ydre* omstændigheder (eksogent stød), kan det være på tide at investere. Det er bedst at holde sig til hæderkronede selskaber, der har eksisteret i årtier. For så kan man analysere, hvordan sådanne har klaret sig under tidligere kriser – og kommet igen som en korkprop.

Der er risiko for at cykliske selskaber får brug for frisk kapital og må foretage en emission/kapitalrejsning via udstedelse af nye aktier. Vurderer man, at en emission er meget sandsynlig (som jeg gør det for luftfartselskaberne), bør man vente med at investere til efter en emission. Eller kun investere lidt nu og senere gå med i den eventuelle emission.

Vil man ikke selv stock-picke (vælge enkeltaktier), hvilket er meget mere risikabelt end at købe en investeringsforening, så køb en sådan. Her gælder også, at hvis f.eks. XYZ Invest Latinamerika (Rusland, Kina etc.) er nede med 30-60 procent, ja så kan man købe hele sækken.

Det ligger udenfor DF Danske Aktier at uddybe eller kommentere nærmere. Interesserede læsere må til lommeregneren. Alle selskaberne er på min personlige OBS-liste.

Se links/litteratur på næste side →

Litteratur

Hvis du vil studere mere om at gå kontra (bundfiske) kan jeg anbefale bøger af:

David Dreman

https://www.amazon.com/David-Dreman/e/B000APNUMK%3Fref=dbs_a_mng_rwt_scns_share,

Jeremy J. Siegel

https://www.amazon.com/s?k=jeremey+J+siegel&ref=nb_sb_noss_2

og af

Peter Lynch

https://www.amazon.com/s?i=aps&k=Peter%20lynch&ref=nb_sb_noss_2&url=search-alias%3Daps.

Det næste 'officielle' nyhedsbrev, aprilnummeret, udkommer efter den nuværende plan ca. lørdag den 2. maj.

Med venlig hilsen

Jesper