



# LULEÅ CAPITAL MANAGEMENT

december 2021

## P/S

Likt P/E tal så följer även P/S talet aktiekursen och är relativ till ett nyckeltal vilket i detta fall är Omsättning per aktie i stället för Vinst per aktie. Omsättning per aktie vilket är den totala omsättningen för företaget delat med totala antalet aktier företaget har. Där ett högt P/S tal betyder att företaget värderas högt gentemot deras omsättning och vid ett lågt tal så ges en låg värdering.

## TÄNK HÅLLBART

En tröja som är finare, har högre kvalitet men en dyrare prislapp kan vara mer prisvärd än en billigare tröja av sämre kvalitet för ett lägre pris. En tröja för 199kr som håller ett år kostar ca 16,6 kr per månad och en tröja för 399 kr som håller två år har också ett pris på ca 16,6 kr per månad. Billigare behöver inte nödvändigtvis vara mer prisvärd.

- *Sixten Eriksson*

## REDAKTÖRENS ORD

Nu börjar julen närma sig och därmed ett avslut på detta börsår. Vi har sett OMX Stockholm 30 öka med nästan 21 procent under året vilket är en mycket stark uppgång. Börsen har stärkts av höga förväntningar hos investerarna då bolagen började visa positiva siffror efter förra årets corona-smäll. De låga räntenivåerna har stöttat denna tillväxt på marknaden. I årets sista nyhetsbrev så kommer ni läsare få ta del av en liten sammanfattning av året samt en specialdel om alternativa investeringar.

- *William Kull*

## DET GÅGNA BÖRSÅRET

4:e advent har passerat och snön har börjat falla, nu tycker vi att det är dags att reflektera över det gångna året på börsen! Det gångna året på börsen har varit speciellt, vi har bevittnat en enastående återhämtning efter hela pandemisituationen där det har bidragit till en hög inflation och stort påtryck på siffrorna på börsen. Något som vi även har sett är att det är många nya investerare på börsen som har dragit nytta av den uppgång som har varit. Men det kan även varit det som har påverkat rusningen, bland annat faktorer som att tidigare stabila aktier och aktier som har haft låg volatilitet helt plötsligt har svängt mycket under året och främst positivt. Men som tidigare sagt har även låga räntor och höga förväntningar varit den bidragande faktorn till uppgången. Något som borde tas upp är förväntningarna inför de kommande veckorna, sedan millennieskiftet har börsen gått upp från veckan före jul fram till trettonhelgen 17 av 20 gånger och detta är en effekt av julhandeln, två av åren under dessa två decennier har även varit påverkade av globala krascher så som IT-kraschen och börskraschen 2007. Detta talar även för ett fortsatt positivt utfall av detta år då flera av juldagarna infaller på vanliga helgdagar i år vilket betyder att börsen kommer att vara öppen näst intill som en vanlig vecka.

- *Lucas Slott*

## ALTERNATIVA INVESTERINGAR

### P2P-lån

Peer-to-peer-lån som också kallas person till person-lån är sett, från en investerares eller sparares perspektiv, som ett sätt att få en avkastning genom ränta från låntagare. Dagens P2P plattformar/förmedlingsbolag fungerar på ett sådant sätt att du lägger in pengar genom deras tjänst och finansierar kollektivt eller individuellt ett lån till en kund. Som långivare får du avkastning på den ränta som privatpersonen eller företaget amorterar varje månad. Vinsten du gör på ett eller flera lån är helt beroende av räntan på lånet vilket korrelerar med riskgruppen som lånet har blivit klassificerat som av din förmedlare från A-F. Som ett exempel kan ett A låns, låg risk, utdelning ligga på 3 procent och ett F lån, hög risk, upp till och med 15 procent. Men P2P har historiskt sett genererat en årlig avkastning mellan 6 procent och 9 procent.

### Fastighetslån

Ny som gammal i världen av investeringar och sparande är fastighetsmarknaden en svår marknad att ta sig in i. En möjlighet, som under de senaste åren har väckt uppmärksamhet i just detta dilemma, är plattformar för kollektiva fastighetsinvesteringar. Företag med byggnationer av fastigheter söker lån av dessa plattformar, och dig som investerare, för att kunna finansiera deras projekt. I praktiken så sätter låntagaren en siffra på vad byggnationen kommer kosta och sedan är det upp till privata investerare och företag att fylla denna pott till just denna siffra för att initialt 100 procent täcka dessa kostnader för att påbörja bygget. I synnerlighet ligger investeringens avkastning på 5-15 procent årligen och betalas ut månatligen som ett vanligt lån med ränta.

### Fördelar och nackdelar

Du får månatlig avkastning på ditt investerade kapital och möjliggör ett kassaflöde utanför börsen. Däremot så investerar man i lån som fullföljs av låntagarens förmåga, ett 10 årigt lån kommer därför låsa dina pengar under den perioden. Undantag om låntagaren betalar tillbaka lånet i förtid. Lånet kommer dock tillbaka som likvider genom avkastningen, så efter halva perioden kommer bara halva ditt initiala investerade kapital att vara låst. Som åtgärd erbjuder några plattformar en andrahandsmarknad där man kan sälja eller köpa individuella lån eller portföljer av flera lån.

### Investeringens relevans i dagens marknadsläge

Med den volatila aktiemarknaden vi återvänt till från och med oktober månad, samt introduktionen av omikron och ökad inflation, så kan det i nuläget vara värt att vända sig mot en bättre inflation anpassad investering. På gott och ont så kommer efterfrågan av lån alltid vara högst aktuell och i ett scenario där arbetslösheten och inflationen ökar, då samhällets behov av lån ökar som konsekvens. Dock så är inte fastighetslån lika skyddade från inflation som person till person-lån då efterfrågan av nya anläggningar och boende traditionellt minskar under dessa perioder.

- Ludvig Hällgren

## OMVÄRLDSKOMMENTAR

### Kronan förutspås att bli starkare

Dollarn har varit riktigt stark den senaste månaden, till stora delar beroende på hög osäkerhet runt pandemins utveckling och den spända situationen vid den ukrainska gränsen. Men den viktigaste faktorn har nog ändå varit den amerikanska centralbankens besked om att man inriktar sig på en snabbare process för avvecklingen av tillgångsköpen än man tidigare annonserat. Det öppnar också vägen för tidigare räntehöjningar. Det går även konstatera att coronautvecklingen i USA ser mörkare ut igen, men det verkar inte påverka Feds beslutsamhet att ta itu med en inflation som är rekordhög. Precis som kronan brukar ha en svag höst som reverseras i slutet av december så brukar det omvända gälla för dollarn och det förutspås att den "kyls av" den närmaste månaden efter den snabba förstärkningen.



Källa: Macrobond

### Bankers svar på den höga inflationen

Federal Reserve ska under veckan ge sitt svar på det som varit rekordhög på totalt senaste 40 åren, vi pratar såklart om inflationen som under november uppmättes till 6,8 procent i USA. Värt att tillägga är att även kärninflationen uppmättes till närmare 5 procent trots att man bortser från mat och energi. Bank of England var först ut att signalera om en hantering av just den höga inflationen men de valde vid senaste mötet att behålla räntan på befintlig nivå. Därav förutspås de ej att höja räntan som en kompensation av den höga inflationen vid nästa möte heller. När det gäller Norges bank kan vi även där vänta oss en fortsatt oförändrad ränta, möjligtvis en minimal ökning men inget som anses fortsätta öka längre fram.

- Pontus Sand



Källa: wikipedia

### Ölbörsen

Miss inte att LCM återupplivar succé-evenemanget ölbörsen! Detta går av stapeln den 11:e februari så se till att spara datumet. Mer information om evenemanget kommer i januari så se till att slipa på era kunskaper om teknisk analys för att inte missa de bästa priserna så ses vi där.

---

*Nästa nummer släpps i januari!*

---

Nästa nyhetsbrev släpps i januari. Klicka på länken till höger för att läsa tidigare utgåvor.

Ansvarig utgivare:

William Kull, chefredaktör & eventansvarig LCM



Kontakta oss



[lcm.lulea@gmail.com](mailto:lcm.lulea@gmail.com)



[i-sektionen.se/lulea-capital-management/](https://i-sektionen.se/lulea-capital-management/)



LULEÅ CAPITAL MANAGEMENT