

Våra innehav

Ingemar Carlsson

Swede Resources, Caucasus Oil, Mackmyra, Endomines, Kopparberg Mineral, Botnia Exploration, Mineral Invest int, Semafo, Polarcus.

Björn Davegårdh

PA Resources KVB.

Per Hammarlund

ABB, Volvo, Kinnevik, SEB, Doro, Betsson, SCA, H&M.

Anders Haskel

Axis, Ericsson, Handelsbanken, H&M, HiQ, Holmen, Husqvarna, Investor, Kappahl, Kinnevik, Nibe, Nolato, Peab, Skanska, Skistar.

Marcus Hernhag

Astra Zeneca, Balder Preferensaktie, Clas Ohlson, Fred Olsen Energy, Fortum, H&M, Kinnevik, Net Entertainment, Ratos, Sagax Preferensaktie, Statoil, Öresund.

Per Jonsson

Billierud, Dedicare, Hakon Invest, Holmen, Hufvudstaden, Husqvarna, Klöver, Poolia, Rottneros, Seco Tools, SKF, Skistar, SSAB, Swedbank, Transatlantic.

Fredrik Lindberg

Ericsson, Getinge, Handelsbanken, H&M, Kinnevik, Latour, Lundbergs, Ratos, SCA, Skanska, Uniflex.

Privata Affärers etiska regler

Medarbetare i Privata Affärer och Placeringsguiden samt övrig personal som deltar i produktionen har inte rätt att före tidningens utgivning handla i aktier som de kunnat få information om genom tidningen. De får heller inte göra sådana affärer för familjemedlemmars räkning. Medarbetare med engagemang i börsnoterade bolag får inte skriva om dessa. Daytrading i aktier är inte heller tillåtet för Privata Affärers och Placeringsguidens medarbetare. Våra etiska regler säger också att medarbetarnas aktieinnehav ska redovisas för tidningens chefredaktör och frivilligt i listan ovan.

Bonnier AB, där Placeringsguiden ingår, äger och förvaltar ett gemensamt, aktuellt register över koncernens kunder. Där säkerställs korrekta leveranser och betalningar, liksom att du får relevant information, något som är värdefullt för oss och för dig som kund. Registret innehåller namn, personnummer, adress/teleadress, leverans- och betalnings- och inköpsuppgifter om dina produkter. Till dina grundläggande uppgifter på förs områdesbaserade och statistiskt beräknade profiler med utgångspunkt från din bostadsadress. Profilmått för område är utbildning, civilstånd, ålder, boendeform och bostadsortens läge, inkomstnivå, antal barn, resvanor och livsstil. Uppgifterna insamlas från dig, genom dina inköp, eller från annan källa, t.ex. från offentligt tillgängliga register och databaser. Registret uppdateras fortlöpande. Uppgifterna används av företagen i Bonnierkoncernen för att fullgöra rättigheter och förpliktelser (betalning, leverans av produkter, m.m.), och som underlag för statistik och marknadsföring. Uppgifterna analyseras och grupperas inför urval, prioritering och planering av kontakter med dig. Marknadsföringsmaterial kan med stöd av uppgifterna överföras till dig via post, telefon, eller på annat lämpligt sätt (e-post och sms används endast i befintlig relation eller efter samtycke). Dina personuppgifter kan lämnas ut till samarbetspartners utanför Bonnierkoncernen. Bonnierkoncernen har respekt för dig som kund och du kan känna trygghet för hanteringen av dina personuppgifter. Dessa lämnas aldrig ut för marknadsföring av tveklagliga produkter. Personuppgifter sparas under den tid de äger aktualitet och under den tid du har en pågående prenumeration (medlemskap) och för en tid därefter då du kan utnyttja fördelarna med att vara kund i Bonnierkoncernen. Våra kunder väljer ofta att till fördelaktiga villkor teckna sig för nya engagemang efter en tids uppehåll. Om du vill avsluta kundrelationen helt efter en aktiv prenumeration eller medlemsperiod är vi tacksamma om du meddelar detta så att vi kan radera dina uppgifter. Du har rätt att skriftligen utan kostnad begära ett registerutdrag eller rättelse/radering av eventuellt felaktiga uppgifter om dig. Du kan också spärra uppgifterna mot marknadsföring.

Björn Davegårdh: "Lyckas Ironroad ska aktien dubblas"

ilka aktier kan dubbla i värde under 2012? Vilka kan stiga med 25 procent det närmaste kvartalet? Det är den typen av aktier som jag själv tycker är kul att hålla på med. Ofta innebär det placeringar med höga risker. Även om oddsen är bra måste emellertid placeringens storlek anpassas till risken. Jag har exempelvis satsat ett par procent av mina pengar på **Ironroad** som noteras på Aktietorget. Bolaget har utvecklat ett sätt att skicka video via mobilen, VMS. Det är helt unikt, utan tidsödande uppladdningar och utan stora minneskrav på mobilen. Bolaget har på kort tid fått ut VMS på flera marknader, men riskerna är fortfarande mycket stora. Marknadsföring kostar pengar och Ironroad har mer eller mindre konstant sin i kassan. Men blir det bra ska aktien dubblas - kanske i ett par omgångar.

"Anonyma spelare" heter en intresseorganisation. Den har som uppgift att få notoriska spelare att sluta med sitt missbruk. Att många förlorat stora summor på poker, hästsport och casinospel är välkänt. Men det finns missbrukare även på bingo och mer triviala spel. Även en del aktiespekulanter tillhör den här kategorin. Det är sådana som satsar en stor del av sina pengar på aktier som Ironroad och andra högriskare. Kanske är sannolikheten för att Ironroad lyckas så stor som 50 procent. Sett till förväntningsvärdet är köpet då klockrent. Samtidigt är det 50 procent chans till kanske en total förlust. Satsa bara några enstaka procent på sådana här aktier.

Just nu finns det gott om liknande aktier - bolag som tvingats göra nyemissioner mitt under börssvackan. Ett bolag som råkat illa ut på grund av det är **Swedish Orphant Biovitrum**. Bolaget har dessutom haft en hel del interna stridigheter och chefsbyten vilket säkert hämmat en del. Men det finns en intressant kärna i bolaget med läkemedel för ovanliga sjukdomar som exempelvis

blödarsjuka. Aktien har halverats under 2011, men har chans att göra comeback i år.

En annan aktie som kan vara värd ett par procent i portföljen är **Cybaero**. Bolaget utvecklar och säljer så kallade VTOL UAV (Vertical Take-Off and Landing Unmanned Aerial Vehicle). Alltså obemannade helikoptrar. Det handlar inte om krigsmaskiner även om de kan bära 50 kilo. I stället används helikoptrarna för olika typer av bevakning främst för militärt bruk. Viktigt är att de kan stationeras på fartyg. De senaste åren har exempelvis sjöröveri och narkotikasmuggling blivit ett allt allvarigare problem - för att inte tala om oljeutsläpp. Nya fartyg byggs i ökande utsträckning för att kunna installera UAV-system.

Med tio aktier av den här typen, motsvarande kanske 20 procent av portföljen, har man en rätt bra riskspridning. I övrigt ska placeringarna, för de allra flesta, bestå av stabila vinstgivare. I nuvarande marknads-

läge känns det tryggast att satsa på aktier med en hygglig direktavkastning. Jag skulle också prioritera aktier i bolag som exporterar till Asien. Här finns flertalet stora verkstadsbolag, men även **H&M** är på väg att bygga upp en stor verksamhet i regionen. Ett ytterligare kriterium kan vara bolag som äger tillgångar; kraft, hus och skog som ökar i värde när inflationen tar fart så småningom.

Riskerna på dagens marknad är stora, men risken att missa tåget när det går är nog ännu större. Någonstans ska pengar placeras. Ett par procent avkastning på statsobligationer? 5 procent på företagsobligationer? Jag tycker att aktiemarknaden verkar vara ett av de säkraste alternativen.

Saker som tillverkas i allt större mängd brukar sjunka i värde. Det kan vara värt att tänka på när sedelpressarna går för fullt i USA och Europa.



Björn Davegårdh är en av Sveriges mest erfarna börsskribenter