



Trading og Investering i SMB

Vanlige kjennetegn **SMB-selskaper**

- ▶ Unge selskaper i investeringsfase med negativ kontantstrøm
- ▶ Betydelig usikkerhet knyttet til tidslinje, kostnader og markedssuksess
 - ▶ Stor avhengighet av et enkeltprodukt
- ▶ Liten geografisk utbredelse og/eller fokus på smale nisjer

... dvs **mer risk i forretningsdriften**

Vanlige kjennetegn **SMB-aksjer**

- ▶ Begrenset institusjonelt eierskap og analysedekning
- ▶ Begrenset likviditet i aksjen (lav omsetning, større spreader)
 - ▶ Høyere volatilitet
- ▶ Handles ikke standardiserte derivater (vanskelig å sikre beholdning/ta kapitallette posisjoner)

...dvs mer risk i verdipapiret

Hva gir høy prising av SMB-selskaper?*

(Bortsett fra det åpenbare)

- ▶ Smalt fokus og lite kapital
- ▶ Klar kommunikasjon om planer, investeringer og fremdrift
- ▶ Dvs forutsigbarhet i risikoeksponeringen
- ▶ ...på lik linje med en *opsjon*



Strategier for Trading og investeringer i **SMB**





Strategier for SMB trading/investeringer

► **Trading:** Følge godt med. Drive swing-trading. Ha en plan for inn- og utgang. Være der *når* det er story som spiller seg ut. Pass på størrelsen på postene.



► **Investering:** Langt flere og mindre poster enn ved kjøp i mer modne selskaper (bredere portefølje). Følg opp og juster postene jevnlig.



► Praktisk løsning for mange: Fond + noen få utvalgte poster

Være bevisst

- ▶ Hva eier du
- ▶ Når eier du det
- ▶ I hvilken mengde
- ▶ Med hvilken oppfølging

Hvorfor - Når – Hvor mye – Hvor lenge

Aktuelle cases

- ▶ **Aker BP** – På vei til å bygge betydelig størrelse og kontantstrøm. Guider doblet produksjon + i sum 176 NOK i utbytte frem til 2025. Handles nå til 235, nær 1 års lav. (P. Kjøp 370)
- ▶ **Bonheur** – Transformert selskap og billig i forhold til andre sammenlignbare aksjer. Økende oppmerksomhet rundt caset (P. Kjøp 220)
 - ▶ Andre jeg følger med på:



Spesialtilbud for nye kunder:

NOK 19,- ut 2019

www.paretosec.no



Pareto Securities AS
@paretosec

Tweets	Following	Followers
1,319	98	3,235

Karl Oscar Strøm
@KarlOstrom

Tweets	Following	Followers
7,476	1,685	5,110

Pareto Securities
@paretosec.no

Pareto Securities

14 likes • 14 shares •

Pareto Securities
4,570 followers