

STOCKPICKER 

Stockpicker utbildningsmaterial | 2023

SJU BÖRSPROFFS

-som alla
bör känna till

WARREN BUFFETT

Oraklet från
Omaha

s. 7

BILL ACKMAN

Hedgefond-
förvaltaren

s. 8

CHARLIE MUNGER

Saknad värdeinvestering s. 2

CARL ICAHN

Aktivistinvesteringen s. 3

HOWARD MARKS

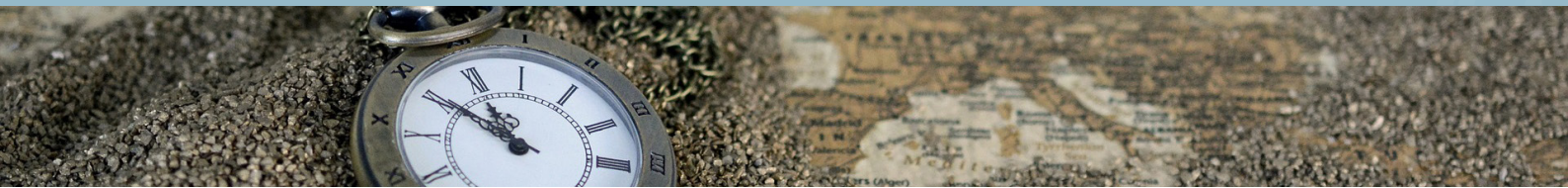
Oaktree-förvaltaren s. 4

MICHAEL BURRY

The Big Short s. 5

PETER LYNCH

One Up on Wall Street s. 6



CHARLIE MUNGER - SAKNAD VÄRDEINVESTERARE

Axel Stenman · axel@stockpicker.se

Beskedet att den omtyckte och rakryggade värdeinvesteraren Charlie Munger avlidit den 28 november kom som en blixträn från en klar himmel, trots att amerikanen var 99 år vid sin bortgång.

Charlie Munger har alltid, något oförtjänt, hamnat lite i skymundan bakom den något mer förmögne Warren Buffett, grundaren av Berkshire Hathaway. Charlies bortgång visar ändå tydligt hur uppskattad han var i affärslivet och finansbranschen. Att Munger lyckades uppnå något av legendstatus i investerarkretsar beror förstås delvis på Berkshire Hathaways sanslösa avkastning genom åren, men framförallt på att han berört och influerat flera generationer av aktieintresserade med sitt jordnära beteende och sina rappa uttalanden.

Få har nog undgått att massvis med aktieintresserade människor reser till den något intetsägande staden Omaha i Nebraska för att delta i Berkshire Hathaways årsstämma och få ta del av Charlie Mungers (vice chair) och Warren Buffetts (chair) visomsord samt syn på marknaden och aktier. I och med Charlies bortgång blir det nu ändring på det, vilket innebär slutet på en epok.

Buffett har upprepade gånger påpekat att Munger, som alltså är jurist till utbildningen och förtjänade sina första miljoner via juridiken och fastigheter, har gjort hans liv roligare, vidgat hans vyer och har haft en positiv inverkan på hans synsätt när det kommer till att investera i verksamheter.

Det råder ingen tvekan om att den enögde (på grund av en misslyckad ögonoperation under 1950-talet) värdeinvesteraren Mungers citat kommer att leva vidare länge. Genom åren har

han inte dragit sig för att säga vad han tycker och har upprepade gånger riktat kängor mot både Wall Street och kryptomarknaden. Ett av hans mest kända citat, och tillika en favorit för under-teknad, är ändå mer åt det filosofiska hållet:

"The first rule of a happy life is low expectations"

Av någon anledning är det ett av de citaten som fastnat, kanske för att det återspeglar de två herremännen bakom Berkshire Hathaway. Det har aldrig handlat om att bli rik snabbt, ha den nyaste bilen eller det största huset, utan snarare om ett livslångt intresse att lära sig mer om företag och marknaden, där avkastning fungerat som scorecard. Det här är förmodligen även en av anledningarna till att varken Charlie Munger eller Warren Buffett har dragit sig för att säga vad de tycker. Munger har även i något skede sagt att han haft en passion för att bli rik, men inte för att kunna köpa en Ferrari utan för den självständighet som pengar ger en,

Munger har varit del av Berkshire Hathaway sedan år 1979, då han tog plats i styrelsen. Redan 20 år tidigare, i samband med att Buffetts mentor Graham gick i pension, började Buffett och Munger dock diskutera investeringar.

Hur stor inverkan Charlie Munger har haft på Warren Buffetts, och tillika då Berkshire Hathaways, investeringsstil och avkastning är förstås omöjligt att säga. Munger har dock sagt att han tyckte att Grahams investeringsstil, där fokus låg på att hitta bolag till fynd-

pris, innebar att man gick miste om underbara företag som handlades till rimliga värderingar. Buffett har även själv bekräftat att Charlie Munger fick honom att investera i mer än bara bolag till fyndpriser. Oavsett om man är en stor beundrare av Charlie Munger och Warren Buffett, går det inte att blunda för vilka förmögenheter de har lyckats skapa för både sig själva och sina aktieägare.

Även i detta personporträtt av Charlie Munger har parhästen Buffetts namn nämnts otaliga gånger, trots att vi inledningsvis nämnde att Munger oförtjänt alltid hamnar lite i skymundan. Lyckligtvis har Charlie inte haft några större problem med det. Första gången han tog plats på Forbes lista över miljardärer, svarade han skämtsamt att han associerats med Warren under så lång tid att han endast trodde att det skulle vara en fotnot. ■

5 OFÖRGLÖMLIGA CITAT AV CHARLIE MUNGER

- "Always take the high road, it's far less crowded"
- "No wise pilot, no matter how great his talent and experience, fails to use his checklist"
- "Those who keep learning, will keep rising in life"
- "Simplicity has a way of improving performance by enabling us to better understand what we are doing"
- "If you think your IQ is 160 but it's 150, you're a disaster. It's much better to have a 130 IQ and think it's 120"

CARL ICAHN - AKTIVISTINVESTERAREN

Stockpicker ·

Carl Celian Icahn föddes i februari år 1936 och är en av de mest framstående finansmännen och aktivistinvesteringarna i modern tid. Med en karriär som sträcker sig över flera decennier har Icahn inte bara byggt upp en förmögenhet, utan har också blivit känd för sin aggressiva investeringsstil och förmåga att omvandla företag. Hans inverkan på näringslivet har gjort honom till en kontroversiell och respekterad aktör inom finans.

Carl Icahn växte upp i en vanlig medelklassfamilj i Queens, New York. Efter studier vid universitetet i Princeton fortsatte Icahn till New York University School of Medicine. Han slutförde dock inte medicinstuderna utan valde istället att tjänstgöra i militären och fokuserade därefter på en karriär inom finans. År 1961 började han arbeta som börsmäklare på Wall Street och 1968 startade han sitt egna investmentbolag Icahn & Co.

Icahn är känd för att vara en så kallad aktivistinvestering, vilket förenklat innebär att han tar en aktiv roll i de företag som han investerar i för att påverka företagets strategiska beslut och maximera aktieägarvärde. Även Icahn letar förstås företag som han anser vara undervärderade på marknaden, men den stora skillnaden är att han oftast investerar i dem med avsikt att påverka förändringar som kommer att öka aktieägarvärdet.

Investeringsfilosofin har varit framgångsrik och har gjort honom till en välkänd amerikansk affärsman, men under resans gång har både en och annan konflikt blossat upp. Han har inte dragit sig för att göra drastiska förändringar för att maximera aktieägarvärden, vil-

ket i många fall har lett till stora förändringar i de företag som han investerar i.

En annan framträdande aspekt i Icahns investeringsstrategi är att använda sig av finansiell hävstång och strukturförändringar för att öka aktieägarvärdet. Detta kan inkludera åtgärder som företagsfusioner, uppdelning av verksamheter och återköp av egna aktier. Icahn anses bland annat ha spelat en viktig roll i att Apple påbörjade återköp av egna aktier för cirka 10 år sedan, efter

att han upprepade gånger uttalat sig offentligt om bolagets kapitalallokering.

Carl Icahn har varit involverad i en rad intressanta, och kontroversa, affärer genom åren (RJR Nabisco, TWA, Xerox

m.m.). Hans aktiva deltagande i val av företagsledning och benägenhet att driva förändringar har dock gett upphov till en del kontroverser. Kritiker har hävdade att hans metoder ibland kan vara förhastade och fokuserade på kort-siktiga vinster snarare än långsiktig hållbarhet. Icahn har dock alltid hävdade att hans mål är att öka aktieägarvärdet på lång sikt.

"The CEO is, by far, the most important decision for a company. The company is going to rise and fall with the CEO"

Genom åren har en rad konflikter uppstått med allt från företagsledningar till fackföreningar och andra investerare. Inte minst fejden med Bill

Ackman, en välkänd investerare som vi även skriver om i detta kompendium, fick stor uppståndelse i media. Den fick sin start för cirka 10 år sedan efter att Bill Ackman gått kort Herbalife-aktien då han ansåg att verksamheten bland annat byggde på ett pyramidspel. Carl Icahn ägde o sin sida aktier i Herbalife och var positivt inställd till bolaget, vilket ledde till en rad intressanta intervjuer mellan de två herremännen. Ackman blev senare tvungen att stänga sin kortposition i bolaget till förlust.

Trots sitt rykte som en tuff affärsman har Carl Icahn också engagerat sig i filantropiska insatser. Han har donerat betydande summor till välgörenhet och varit inblandad i olika samhällsprojekt. Hans filantropiska arbete har ofta fokuserat på utbildning och medicinsk forskning.

Icahn har även engagerat sig politiskt och var bland annat rådgivare till Donald Trump, inom federala regleringar, under 2017. Den tjänsten lämnade han dock senare till följd av intressekonflikter.

OM CARL ICAHN

- 87 år gammal
- En kontroversiell investerare som är känd för att ta en aktiv roll i företagen han investerar i
- 2022 släppte HBO en dokumentär om Carl Icahn med titeln "Icahn: The Restless Billionaire"
- Styrelseordförande i Icahn Enterprises

HOWARD MARKS - OAKTREE FÖRVALTAREN

Stockpicker ·

I den pulserande världen av finans och investeringar finns det individer som inte bara bemästrar siffror och marknadsanalyser, utan också förmår navigera genom komplexiteten med en filosofiskt färgad insikt. Howard Marks, en framstående investerare och grundare av Oaktree Capital Management, inkarnerar denna unika kombination av teknisk kompetens och djup förståelse för marknadspsykologi.

Marks föddes den 23 april 1946, i New York City, och hans väg till finansvärldens framkant var långt ifrån förutbestämd. Efter att ha avslutat sina studier vid University of Chicago Booth School of Business, valde Marks att inleda sin karriär inom Equity Research på Citibank. Det var här, i det pulserande finansdistriktet, som han började forma sin syn på marknaden och riskhantering.

År 1995 grundade Marks tillsammans med några partners Oaktree Capital Management, där fokus främst låg på kreditstrategier. Hans beslut att fokusera på kreditmarknaden var banbrytande och visade på hans förmåga att identifiera en nisch där han kunde utnyttja sin unika insikt och erfarenhet.

Marks är kanske mest känd för sina "Oaktree Memos" - en serie reflekterande anteckningar och analyser som han regelbundet delar med sig av till Oaktrees investerare och allmänheten. Dessa memos, som började som interna meddelanden, blev snabbt eftertraktade läsning för alla som söker en djupare förståelse av investeringsvärlden. Genom dessa delar Marks inte bara med sig av sina synpunkter på marknaden, utan även inblickar i hans personliga filosofi och syn på risk.

En central aspekt av Marks investeringsfilosofi är begreppet "second-level thinking." Marks beskriver "first-level thinking" som enkelt och ytligt, där allt som krävs är en åsikt om framtiden, till exempel att utsikterna för företaget är gynnsamma vilket innebär att aktien kommer stiga. Han uppmanar investerare att utveckla en djupare, komplex och mer ingående syn på marknaden än vad som är uppenbart vid första anblicken, vilket man kan läsa mer om i hans Oaktrees memos.

"The biggest investing errors come not from factors that are informational or analytical, but from those that are psychological"

Denna filosofi återspeglar Marks unika förmåga att kombinera kvantitativ analys med en känslomässig och psykologisk förståelse för marknaden. I en värld där siffror ofta får företräde över mänskliga faktorer, har Marks blivit en förespråkare för att balansera det analytiska med det psykologiska, och därigenom skapat en något unik investeringsstrategi.

Marks benämns ofta vara en "contrarian", vilket innebär att han inte följer den breda massans agerande utan ofta väljer att gå emot marknads konsensus. Hans förmåga att identifiera situationer där marknads uppfattning skiljer sig väsentligt från den underliggande verkligheten har varit en nyckelfaktor bakom Oaktrees framgångar.

En av de mest utmanande perioderna

i Marks karriär var under finanskrisen 2008, där han och Oaktree framgångsrikt navigerade genom det tumultartade ekonomiska landskapet. Hans förmåga att identifiera möjligheter i tider av osäkerhet och risk har gjort honom till en respekterad röst inom finansvärlden.

Marks engagemang för att dela med sig av sina insikter sträcker sig bortom de traditionella ramarna för investeringsvärlden. Han har skrivit böcker som "The Most Important Thing" och "Mastering the Market Cycle," där han delar med sig av sina tankar om investeringar och marknadsdynamik. Dessa verk har blivit referenspunkter för både professionella investerare och amatörer som strävar efter att förstå de komplexa krafterna som styr finansmarknaderna.

Utöver sin karriär inom finansvärlden är Marks känd för sitt engagemang för filantropi och utbildning. Han har donerat betydande summor till välgörenhetsändamål och har aktivt stöttat initiativ för att förbättra förutsättningarna för unga människor. ■

OM HOWARD MARKS

- 77 år gammal
- Förvaltare Oaktree Capital Management
- Investeringsfilosofin starkt influerad av marknadspsykologi och riskhantering

MICHAEL BURRY - THE BIG SHORT

Stockpicker ·

Michael Burry är en framstående investerare som har tagit sin egen unika stig till framgång genom att våga sticka ut och ha en unik förmåga att identifiera både under- och övervärderade tillgångar. Han är mest känd för sin framstående roll i händelserna som föregick finanskrisen 2008 och hans tidiga investeringar i värdepapper kopplade till subprime-hypotekslån.

Michael J. Burry, född 1971, är en läkare som bytte bana för att bli en framstående investerare. Han grundade en egen hedgefond år 2000, Scion Capital, och blev snabbt en av de mest respekterade och framgångsrika investerarna på Wall Street.

En nyckelfaktor som bidrog till Burrys framgång var hans djupa förståelse för finansmarknaden kombinerat med en stark vilja att gå emot strömmen. År 2005 varnade han redan för den kommande subprime-krisen och beslutade sig för att satsa emot den dåvarande etablerade uppfattningen att fastighetsmarknaden var mer eller mindre osårbar. Hans förmåga att identifiera och agera på framväxande risker var avgörande för både hans egen och investerarens framgång under åren 2000 - 2008 då han bedrev hedgefonden Scion Capital.

Burry en av få som
förutsåg finanskrisen
och såg till att komma
rikare ur den

Burry var själv med och utformade en del av instrumenten tillsammans med storbankerna för att möjliggöra blankning av subprime-marknaden. Förenklat var Burry övertygad om att dessa lån inom sin tid skulle leda till en finansiell

katastrof, och såg till att både han själv och investerarna i Scion Capital skulle tjäna pengar på när det väl hände. Hans tidiga insikter och beslut resulterade alltså inte bara i att han undvek förluster under finanskrisen, utan också i att Burry skapade enorma vinster för sina investerare.

Burry är känd för djupa analyser samt sin förmåga att både förstå och ifrågasätta komplexa finansiella instrument. Även Burry beskrivs ofta som en contrarian som aktivt söker efter tillfällen att gå emot den allmänna uppfattningen på marknaden. Mycket går det att säga om Michael Burry, men han har aldrig dragit sig för att ifrågasätta saker eller våga gå emot den breda massan.

Den amerikanske finansmannens satsning på att bostadsmarknaden skulle krascha, krävde även en hel del övertygelse och tålamod. Trots att han identifierade risken redan kring 2005 dröjde det flera år innan hans investeringar materialiserades. Burrys tålamod och långsiktiga syn är en påminnelse om vikten av att hålla fast vid din strategi även när resultaten inte omedelbart realiseras. Det ska dock tilläggas att Burry åren innan upptäckten, från 2000 till 2004, skapade extraordinär avkastning till sina investerare.

Efter finanskrisen var ett faktum, och Burry hade skapat värden både för sig själv och investerarna i Scion Capital, valde han att stänga fonden och fokusera på sina egna investeringar. Burry var en av få förvaltare som lyckades komma rikare ur krisen och blev därav ett stort namn inom finans och snäpp på kultförklarad. För den breda massan blev han berömd i samband med att den högt rankade dramafilmen "The Big Short" släpptes år 2015. Filmen handlar om den finansiella krisen 2007 - 2008 och Michael Burry spelas av den välkända skådespelaren Christian Bale.

Få investerare har gjort ett så pass stort intryck på finansmarknaden under en så kort tid som Michael Burry. Än idag följer investerare noga med vad Burry har att säga om marknaden och framtiden, trots att han inte håller en särskilt hög profil.

Burry startade återigen en hedgefond år 2013, Scion Asset Management, och har genom åren investerat en hel del i råvaror som till exempel guld och vatten. Till skillnad från många av de andra finansmännen vi diskuterat i detta kompendie, är Burry inte någon större förespråkare av aktiesparande och har till viss del även en dystrare framtidsstro. För några år sedan ansåg Burry även att det uppstått en bubbla i amerikanska aktier på grund av att det har blivit så populärt med passiva investeringar i olika indexfonder.

Det är förstås svårt att dra några större lärdomar från Burrys investeringsstil, annat än att det kan löna sig att utmana konventionella visdomar, göra sin egen analys och inte vara rädd att sticka ut. Få har dock lyckats skapa överavkastning genom att anamma denna strategi, vilket tål att tilläggas. ■

OM MICHAEL BURRY

- 52 år gammal
- Utbildad läkare som sadlade om till hedgefondförvaltare
- Mest känd för att ha förutspått finanskrisen
- Under åren 2000 - 2008 avkastade Burrys hedgefond närmare 500 % jämfört med cirka 3 % för S&P 500 under samma period
- Startade år 2013 på nytt en hedgefond under namnet Scion Asset Management

PETER LYNCH - ONE UP ON WALL STREET

Stockpicker ·

Peter Lynch är en välkänd investerare och före detta förvaltare av Fidelity Magellan Fund, en av de mest framstående aktiefonderna på 1980-talet. Han föddes den 19 januari 1944 i Newton, Massachusetts, USA och anses av många vara en av de mest framgångsrika och inflytelserika börsprofilerna genom tiderna.

Lynch började sin karriär på Fidelity Investments som forskningsanalytiker 1969 och avancerade snabbt inom företaget. År 1977 utnämndes han till förvaltare för Magellan Fund, och under hans 13-åriga förvaltningstid växte fondens tillgångar från 18 miljoner dollar till över 14 miljarder dollar. Under de här åren uppgick avkastningen alltså årligen till över 29 % (CAGR). Hans framgång lockade mycket uppmärksamhet och gjorde honom till en av de mest uppskattade investerarna i världen.

Lynchs investeringsfilosofi är känd för sin enkelhet och framgång. I likhet med Buffett, förespråkar Lynch att identifiera potentiella investeringskandidater i industrier och produkter som man förstår sig på och är bekant med. Han uppmanar investerare att observera sin omgivning och använda vardaglig kunskap för att identifiera potentiella framtida vinnare.

En av hans mest kända rekommendationer är att investerare bör titta på företag vars produkter eller tjänster de använder i sin vardag. Dessa enkla vardagsspaningar har inom finans fått namnet "lyncha", men ska alltså inte förknippas med avrättningar. En traditionell "lynchning" kan till exempel vara att man besöker ett varuhus och upptäcker att ett visst klädmärke säljer som smör eller att programvaran man nyligen installerat på arbetet är överlägsen konkurrenterna.

Grundläggande faktorer som vinst, skuldsättning och tillväxtpotential

spelar förstås också en avgörande roll i om en investering kan bli aktuell, men Lynch är känd för att sätta mycket vikt vid just dessa vardagsspaningar. Genom att investera i företag vars verksamhet och produkter man känner till väl, kan man identifiera nya trender och starka bolag i ett tidigt skede samt undvika de värsta fällorna och att överanalysera.

Lynch förespråkar, precis som Warren Buffett, en lång investeringshorisont. I hans välskrivna bok "One Up On Wall Street", som gavs ut år 1989, pratar han bland annat flitigt om sökandet efter "ten baggers" (tiobaggare fritt översatt till svenska). Med denna term syftar Peter Lynch på investeringar som avkastar 10 gånger den ursprungliga investeringen. Förutom att bolaget bör ha goda förutsättningar till stark vinsttillväxt och en rimlig värdering, krävs det god kännedom om branschen. I en mogen marknad med etablerade aktörer är så kallade "ten baggers" förstås mer sällsynta, medan det i en växande bransch kan uppstå tiobaggare mer frekvent.

"The real key to making money in stocks is not to get scared out of them"

Genom att identifiera dessa bolag, och hålla fast vid dem under lång tid, argumenterar Lynch för att man kan skapa god avkastning över tid. Under tiden som förvaltare på Magellan Fund var Lynch inte rädd för att investera i mindre kända eller nya företag, förutsatt att han trodde på deras tillväxtpotential. Investeringsstrategin krävde dock både tålamod och långsiktigt engagemang. Lynch är ingen stor förespråkare av att försöka tajma marknaden, utan lyfter ofta fram att det svåra är att hålla fast vid sina vinnare under lång tid även

när det blåser som mest i marknaden. För den som vill ta del av mer insikter och råd från Peter Lynch, kan vi varmt rekommendera boken "One Up on Wall Street".

"Far more money has been lost by investors preparing for corrections, or trying to anticipate corrections, than has been lost in corrections themselves"

Trots att Peter Lynch pensionerade sig från Fidelity Magellan Fund redan år 1990, påverkar hans lärdomar och investeringsstrategi yngre generationer av investerare än idag. De konkreta och enkla men effektiva råden och strategierna har gjort honom till en ikon inom investeringsvärlden. Hans böcker är fortsatt relevanta och populära bland både nya och mer erfarna investerare. Lynchs betoning på att förstå företaget och deras grundläggande verksamhet har blivit något av ett tidlöst råd som investerare tar till sig än idag. ■

OM PETER LYNCH

- 79 år gammal
- Investeringsstrategin kännetecknas av långsiktighet, vardagsspaningar och sökande efter bolag med långvarig tillväxtpotential
- Hans bok "One Up on Wall Street" är en av de mest lästa investeringsböckerna

WARREN BUFFETT - ORAKLET FRÅN OMAHA

Stockpicker ·

Warren Buffett, även känd som "Oraklet från Omaha," är en av världens mest framgångsrika och beundrade investerare. Hans långsiktiga och metodiska investeringsstil har gjort honom till en av de rikaste människorna i världen idag.

Buffetts investeringsstrategi är känd för att vara enkel men effektiv. Han fokuserar på företag med starka fundamenta, stabila inkomstkällor och konkurrensfördelar. Den amerikanska 93-åringen har alltid varit en förespråkare av att investera med en oerhört långsiktig tidshorisont. Han tror på att äga aktier i fina företag under lång tid, och undviker därav att följa kortsiktiga trender eller rörelser.

Investeringsfilosofin som Warren Buffett ägnar sig åt brukar i vardagligt tal kallas värdeinvestering. Det här är en term som i investeringskretsar används lite här och var, men betyder i all enkelhet att man letar efter aktier som handlas till priser lägre än deras verkliga värde. Buffets strategi är att hitta dessa undervärderade bolag och sedan vänta tålmodigt på att marknaden ska upptäcka deras sanna värde.

En annan viktig aspekt i Buffets investeringsfilosofi är att identifiera starka

konkurrensfördelar, såsom ett välkänt varumärke, låga produktionskostnader eller en viss dominans inom sin bransch. Dessa företag har nämligen bättre möjligheter att överleva och visa vinststillväxt på längre sikt. Därpå håller sig Buffett endast till investeringar som han förstår sig på och undviker att investera i komplicerade affärsmodeller eller teknologier.

Warren Buffetts resa till förmögenhet började tidigt. Han visade en tidig talang för investeringar och köpte sin första aktie när han var 11 år gammal. Genom ett ettrigt sparande och kontinuerliga investeringar under hela sitt liv har han lyckats bygga upp en förmögenhet som överskrider 100 miljarder dollar idag. Warren Buffett är, sin höga ålder till trots, fortfarande aktiv i sitt bolag Berkshire Hathaway och har under lång tid använt företaget som sitt huvudsakliga investeringsverktyg.

Utöver att Berkshire Hathaway årligen arrangerar sitt årsmöte i Omaha, som attraherar tiotusentals värdeinvestorer från hela världen, kan man även ta del av Warrens tankar om investeringar och annat i hans årliga brev till aktieägarna. Buffett har blivit något av en ikon inom investeringsvärlden, och hans strategi och framgång är något

som många investerare strävar efter att förstå och efterlikna. Genom att studera hans investeringsfilosofi och lära av hans erfarenheter kan man få värdefulla insikter som kan hjälpa en i sin egen investeringsresa.

OM WARREN BUFFETT

- 93 år gammal
- Investeringsstilen kännetecknas av värdeinvestering och långsiktighet
- Stora innehav idag i bland annat Apple, American Express, Bank of America och Coca-Cola
- Uppskattad förmögenhet på över 100 miljarder dollar

För den som vill läsa mer om oraklet från Omaha finns det gott om litteratur därute. Inte minst ett flertal böcker om både hans liv och investeringsfilosofi, där en av de mest kända är "The Warren Buffett Way". ■

(SHIRE HATHAWAY INC, M, 15:30-22:00 (200000 Bars Back))



Berkshire Hathaway aktiekurs (källa: eSignal)

BILL ACKMAN - EN MODERN HEDGEFONDFÖRVALTARE

Stockpicker ·

Genom att hålla hög profil och ha gjort en rad ifrågasatta investeringar har Bill Ackman blivit en central figur inom den globala finansvärlden idag. Född den 11 maj 1966 i Chappaqua, New York, har Ackman snabbt tagit sig till toppen av hedgefondvärlden och etablerat sig som en inflytelserik investerare, entreprenör och filantrop.

Ackmans resa inom finansbranschen började vid Harvard University, där han studerade affärsadministration. Redan här började hans passion för investeringar att ta form och efter examen startade han sitt första företag, Ackman Brothers & Singer, tillammans med sin far. Trots att detta tidiga företagsäventyr inte ledde till några större framgångar, gav det Ackman de första insikterna i affärsvärlden och banade väg för framtida framgångar.

År 2004 grundade Ackman hedgefonden Pershing Square Capital Management, som snabbt växte och blev en av de mest framstående hedgefonderna i USA. Under Ackmans ledning har Pershing Square blivit känd för sin aktiva förvaltningsstrategi och sina stora satsningar på företag med potential för omvandling. Ackmans filosofi innefattar inte bara att identifiera undervärderade företag utan också att aktivt påverka deras strategi och struktur för att öka värdet för aktieägarna.

En av Ackmans mest kända affärer inträffade 2012 när han blankade, det vill säga satsade på att aktien skulle tappa i värde, kosttillskotts företaget Herbalife. Ackman hävdade att Herbalife hade en pyramidspelsliknande struktur och satsade miljarder på att korta företagets aktier. Denna insats satte igång en offentlig strid mellan Ackman och andra framstående investerare, bland annat Carl Icahn som gick så långt att han köpte Herbalife-aktier som svar på Ackmans satsning. Det blev en av de mest

uppmärksammade Wall Street-fejderna och visade Ackmans beredskap att utmana konventionella visdomar.

Trots att Herbalife-affären inte blev den ekonomiska triumf som Ackman hade hoppats på, illustrerar den hans djärva och ofta kontroversiella investeringsstrategi. Ackman är inte rädd för att ta höga risker och att stå fast vid sina övertygelser, även när det innebär att gå emot marknadstrender eller då han får motstånd från andra investerare.

Vid sidan av sin roll som finansmogul har Ackman även gjort sig känd för sitt filantropiska arbete. Han och hans fru Karen har engagerat sig i flera välgörenhetsinitiativ, inklusive att donera stora summor till utbildningsändamål. Deras åtagande att stödja samhället där de verkar är en viktig del av Ackmans personliga och professionella ethos.

Ackmans personlighet, kännetecknad av en outtröttlig arbetsmoral och en ovilja att ge upp, har varit central för hans framgång. Han är bland annat känd för att vara en nattuggla, spenderar långa timmar på att forska och analysera marknadstrender. Hans passion för detaljer och förmågan att förutse marknadsrörelser har varit nyckelfak-

torer bakom hans framstående framgångar som investerare. Ackman är även känd för att vara något okonventionell i sina rekryteringar till fonden, och har genom åren bland annat valt att anställa en tidigare fiskeguide, ett gammalt tennisproffs samt en person som han träffade i samband med en taxitur.

Samtidigt som Ackman har blivit hyllad för sina framgångar har han inte undgått kritik. Hans aggressiva satsningar och höga risknivå har lett till vissa misslyckanden och har satt honom i strålkastarljuset för dem som ifrågasätter etiken kring vissa affärer. Emellertid har Ackman visat sig vara tålig och har genom åren anpassat sig till motgångar och lärt av sina misstag.

För närvarande hittar man bolag som IT-giganten Alphabet (Google), hotellkedjan Hilton och restaurangkedjan Chipotle i Bill Ackmans portfolio. Pershing Square Capital Managements VD Ackman är även en aktiv användare av sociala medieplattformen X (Twitter). Där delar han med sig om allt från börsern, politik och andra aktuella händelser. ■





Disclaimer

Detta material har sammanställts av Stockpicker i informationssyfte och ska inte ses som rådgivning.

Innehållet har grundats på information från allmänt tillgängliga källor vilka bedömts som tillförlitliga. Sakinnehållets riktighet och fullständighet liksom lämnade prognoser och rekommendationen kan således inte garanteras.

Åsikter som lämnats i materialet är analytikerns åsikter vid tillfället för upprättandet av materialet och dessa kan ändras. Det lämnas ingen försäkran om att framtida händelser kommer vara i enlighet med åsikter framförda i materialet. Delar av materialet har skapats med stöd av AI-verktyg.

Stockpicker fransäger sig allt ansvar för direkt eller indirekt skada som kan grundas sig på detta material. Placeringar i finansiella instrument är förenade med ekonomisk risk. Att en placering historiskt haft en god värdeutveckling är ingen garanti för framtiden.

Stockpicker fransäger sig därmed allt ansvar för eventuell förlust eller skada av vad slag det må vara som grundar sig på användandet av materialet.

KONTAKTA OSS

Adress

Stockpicker AB
Strandvägen 7A
114 56 Stockholm

Kundtjänst - E-post

staff@stockpicker.se

Prenumeration - E-post

staff@stockpicker.se

Kundtjänst - Telefon

08-662 06 69

FÖLJ STOCKPICKER PÅ

