

## Høj risiko på den dumme måde?

Høj risiko er lig med højt afkast, men nu skal vi også tænke os om og ikke øge risikoen unødigt.

I vores univers er **klog høj risiko**, investering i aktier, men med stor spredning på sektorer og områder. Dvs. den individuelle aktie er klassificeret som investering med høj risiko, men spredningen giver væsentligt lavere risiko totalt set. Når én aktie går ned, så går en anden aktie op. Risiko, er chancen for tab eller gevinst og denne risiko reduceres væsentligt med mange aktier i porteføljen.

Det er høj risiko på den kloge måde.

**Høj risiko på den dumme måde**, er spekulative investeringer i få aktier og måske endda små low cap aktier med lav likviditet og med en høj risikoprofil. Fx. selskaber der netop er kommet på børsen og som har begrænset bund i deres forretning, men som håber på en lys fremtid. Her løber man virkeligt en høj risiko. Mange af disse selskaber ender som blålys uden indtægter.

Alle pengene på én aktie er ekstrem risiko og enten bliver du voldsomt rig eller også bliver du fattig. Problemet er her, at vi lever kun et liv og vi har typisk ikke råd til at blive banket tilbage til start sent i livet. Derfor skal vi passe på og sikre stor spredning i vores investeringer.

Et eksempel er lokale investorers loyalitet overfor egen lokale bank, fx. Roskilde Bank og som eneste bankaktie i deres opsparing, nogle endda for lånte penge. Det har kostet mange familier deres opsparing. Den kloge risiko her, havde været, at putte sine æg i flere forskellige banker, hvis banker var det man absolut kun ville investere i. Så ville måske 2 af 10 aktier være tabt og ikke 100% tab og en gæld tilbage i huset.

**Klog risiko** er tilvalg af aktier med risiko, men samtidig med god spredning, spredning ud i flere segmenter og geografiske områder. Og spreder du investeringen på 200+ aktier eller via passive index ETF'ere, så får du også succesaktierne statistisk set.

Klog risiko er også at **undgå aktier med lav likviditet**. Handles en lille aktie sjældent på børsen, så er prissætningen dårlig og det kan være svært at sælge aktien igen, når du skal bruge af opsparingen. Likvide store aktier er lettere at sælge og prissætningen er effektiv, det er at foretrække.

Klog risiko er også, at **undgå aktier med oppustede drømme** og en selvscenesat gylden fremtid. Det kan være indenfor hypet ny teknologi, et helt nyt produkt, der kan det hele og lidt til eller bare lyder for godt til at være sandt. De fleste selskaber med luftige kasteller forbliver luftige kasteller og vi undgår den form for investering. Og ja, der er fra tid til anden et nyt selskab, der faktisk er en god investering, men de fleste forbliver dårlige og tabene overstiger let de få fugle på taget. Og risikoen er meget høj. Så hellere rig på den langsomme måde, tilvælg klog risiko med stor spredning på 200+ aktier.

Er du i tvivl om drømmene, der forblev drømme, så se på cannabis hypen for nogle år siden, fingerprint aktien, mange grønne energiaktier, f.eks. Ørsted og Vestas, eller hvis vi går lang tilbage i tid, boblen i Japan, som satte aktiemarkedet tilbage i årtier, dot.com boblen i 2001 eller den finansielle krise i 2007, hvor alle troede alle kunne og pludseligt klappede det hele sammen.

Og vi kunne måske tilføje det modsatte i renten og obligationerne de sidste 10 år. Renten forblev lav i så mange år, at vi alle troede at højere rente var utænkeligt. Og nu er renten ikke ½% i 30 år, men 5% i Danmark, i Tyrkiet 40% og i Sverige har de travlt med at forklare, hvorfor lige præcis Sverige ikke har behov for højere rente, for at holde inflationen i ave. Naturlovene holder altid, men nogle gange forsinkes resultatet og så bliver tilpasningen så meget mere graverende.