

Examensprov i Finanskursen

6-21 augusti 2022

Inlämning senast 21 augusti 2022. **Maila din pdf till support@finanskursen.se**

Uppskattad tidsåtgång för att svara på provets sex frågor: cirka 4 timmar

Maximal inlämningslängd för hela provet är *två sidor*, inklusive alla eventuella inklippta bilder, bilagor mm: Två (2) A4 med text av läsbar storlek.

FRÅGOR:

1. **Hitta en aktie** med minst 10 miljarder kr i marknadsvärde, analysera bolagets *värdering* och berätta varför aktien är dyr, billig eller ointressant. **Vilken aktie har du valt?** OBS! Jag frågar inte om bolagets *verksamhet, vad de gör eller hur, bara siffror*.
2. **Berätta hur du hittade aktien** (och eventuellt vad du valde bort). *Hur sållade du bland alla akter som finns, baserat på vilka mått och varför?*
3. **Vad har du använt för värderingsmetod** (-er)? Multiplar, DCF, Intervall, CF yield?
4. **På vilket sätt är den billig eller dyr?** Absolut eller relativt? *Vad är den värd?* Och *när* är den värd det? Har du jämfört årlig potential och risk med något? *Risk/Reward*
5. **Skulle du i praktiken våga köpa** eller blanka aktien baserat på din analys av räkenskaps-siffrorna? Varför, varför inte? Vad saknas för information?
6. **Bedömer du att du har medvind eller motvind** i caset från Teknisk Analys och Makroekonomi?

DON'T PANIC

Leta och skriv i lugn och ro bl.a. med hjälp av resurserna jag hänvisar till nedanför. Tänk inte på att du skriver för mig, utan att du beskriver ditt investeringscase för dig själv, din kompis eller förälder. Beskriv det som om du skulle använda dig av det, inte försöka uppfylla någon slags detaljerade kurskrav med orimlig precision, eller till exempel kunskap om ett bolags verksamhet, organisation, konkurrenser, makroekonomiska omgivning och liknande.

OBS: Tänk på att ta hänsyn till den maximala inlämningslängden på 2 sidor totalt för hela provet. Skriv kort, koncist, praktiskt inriktat, utan "känslor". Fokusera på sunt förnuft, logik, identifierbara trender i siffrorna mm. *Jag frågar inget om bolagets verksamhet.*

TIPS: Fokusera på de stora praktiska dragen i analys och investeringar. Om du tycker att det du gör är robust, praktiskt, användbart och logiskt eller intuitivt, så är chansen god att jag också gör det.

- Läs igenom varje moduls 'onepager' som repetition
- Läs Finanskursens Guide till Databanken för inspiration till tågorning och val av gratis analysverktyg för att Hitta Analysera Investera och Presentera ett case.
- Fundera på modulernas 8 frågor samt dina 12 Finanskursenfärdigheter

LYCKA TILL!

Skriv provet, få ditt examensbevis, oavsett när du gick kursen!

Fysiskt examensbevis i posten senast sista september

Det kan dröja 6 månader till nästa examenstillfälle

Du har tillgång till allt uppdaterat kursmaterial och examensprov i framtida omgångar av FK

Examensprov i Finanskursen

6-21 augusti 2022

Kom ihåg dessa grunder i Finanskursen

De 8 modulfrågorna

1. Är bolaget "billigt"?
2. Är bolaget uthålligt?
3. Är avkastningsnivån rimlig, dvs det ekonomiska värdeskapandet bestående?
4. Är kundernas efterfrågan sund och uthållig?
5. Är skulderna optimerade, eller för höga eller för låga?
6. Teknisk analys: gillar marknaden bolaget? Har du trenden med dig?
7. Är makroläget normalt eller extremt. Innebär makroläget med- eller motvind?
8. Är caset rimligt eller Ponzi? Kan du presentera det koncist, tydligt och övertygande?

Detta kan du efter Finanskursen

12 Investeringsfärdigheter (för robusta värdebaserade investeringar)

1. **Filtrera** fram ett första urval av investeringsalternativ, baserat på vanliga nyckeltal och andra variabler som passar *din* investeringsstrategi
2. **Prognostisera** preliminära fundamentala Räkenskapsdata, (pragmatiska) Värderingsnivåer och Aktiekurser genom att extrapolera historiska intervall och trender (innan du gör en djupanalys). $P = F \times V$
3. **Modellera** mönsterbaserade tillväxttakter, med ledning av t.ex. förändringstakter, andraderivator, S-kurvor och marknadsmättnad
4. **Läsa & Förstå** Årsredovisningar, grundläggande redovisning, skuldanalys, fordringar & räkningar
5. **Analysera** bolagens affärsmodeller & ekosystem, konkurrenssituation, förhandlingsstyrka, kassaflöde
6. **Värdera** tillgångar på absolut basis med prognoser & DCF-analys, samt tumregler för värderingsmultiplar
7. **Rangordna** investeringsalternativ baserat på risknivå och årlig avkastningspotential: Risk/Reward
8. **Tajma och vikta** investeringar baserat på Risk/Reward och medvind/motvind från teknisk analys och makro
9. **Konstruera en portfölj** av aktier baserat på Risk/Reward, samt med viss inspiration från MELUDI-ramverket för rätt val av meningsfull och lukrativ bransch, och att undvika av för högt korrelerade innehav
10. **Optimera** och underhålla portföljens nivå av risk & potential genom periodisk eller dynamisk rebalansering
11. **Anteckna & Utvärdera** investeringsargumenten och investeringsresultaten för att kunna uppdatera *din* investeringsstrategi och anteckningsrutin
12. **Redovisa din analys** och investeringsrekommendation i en kort och koncis välstrukturerad text

Billig, Uthållig, Medvind, Rimlig, Riskjusterad, Tålamod, bygger ej på dramatiska förändringar

Databank: <https://docs.google.com/spreadsheets/d/1h790EBW40u5KjBrwZcfRBDuMoB6ASeezkEqFfMxYAA0/edit?usp=sharing>

Karl-Mikael Syding