



2024

## HASAFUMA mars - april 2024

# Börstjänarfolket: stay or go?

Bästa investerare i Börstjänarfolket 2013 AB, det är nu hög tid att bestämma hur du vill göra med din fortsatta investering! Vi har i dagarna skicka ut e-post med blanketter och en uppmaning att snarast inkomma med besked hur du vill gå vidare. Stanna kvar ett år till med tanke på att vi befinner oss i en bull market, eller kliva av nu i juni med förhoppningen att säkra ett godkänt slut på äventyret?

**Det finns även** möjlighet för nya investerare att komma in i bolaget för en sista kryptoresa. Ombordstigning sker i så fall senast 10 juni. Om du inte fått något mejl om detta kan du [ladda ned ett memorandum här!](#)

**Så hur är** då läget i kryptovärlden? Hur ser framtiden egentligen ut? Vad man med någorlunda säkerhet kan påstå är att hela kryptomarknaden styrs av priset på bitcoin – som just avslutat en historisk uppgångsfas på sju månader i sträck med en nedrekyll under april månad.

Published on TradingView.com, May 08, 2024 10:38 UTC



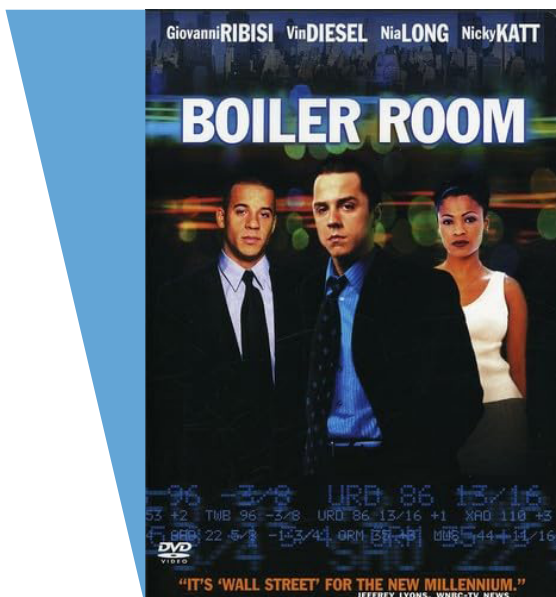
TradingView

Priset på Bitcoin har till följd av den godkända ETF:en i januari rusat till en ny all time high redan före inflationshalveringen (vilken ägde rum 20 april). Detta får ses som ett styrketecken, då priset historiskt sett brukat nå en ny topp först ca ett år efter denna olympiadiskt schemalagda minskning av bitcoinutgivningen.

**Samtidig kan man** förstås se marknaden som överhettad, alltför euforisk och i behov av ytterligare korrigeringar. Vår syn är dock att bitcoin och hela kryptomarknaden stigit av en god anledning och att det sannolikt finns mer att hämta på uppsidan. Innevarande uppgång har huvudsakligen skett via institutionella investerare. Normalt sett sker marknadstoppar enligt den klassiska definitionen ju först "när taxichaufförerna avger börstips".

**Och där är vi** ännu inte. Att döma av vanligen använda sociala måttstockar, såsom antalet nedladdningar av Coinbase mobil-app, antalet följare av olika kryptoinfluencerare på Youtube och liknande, har Mannen på gatan – the retail client – ännu inte tagit steget in i krypto i någon större omfattning.

**När det gäller** institutionella investerare, har endast en liten del av dessa ännu embarkerat kryptofarkosten. Att bitcoin med spot ETF nu blivit rumsren i världens största ekonomi USA, ger på sikt stora möjligheter till en prisuppgång, inte minst när Wall Street-firmorna skall börja försöka tjäna pengar på detta nya påfund.



**Detta kommer sannolikt** att ske via offensiv marknadsföring. Kanske inte nödvändigtvis med aggressiva snorvalpar som i filmen Boiler Room utan mera via ett väloljat maskineri av vältaliga banktjänstemän och investeringsrådgivare.

■ **Would you buy a brand new spot Bitcoin ETF from this finansvalp?**

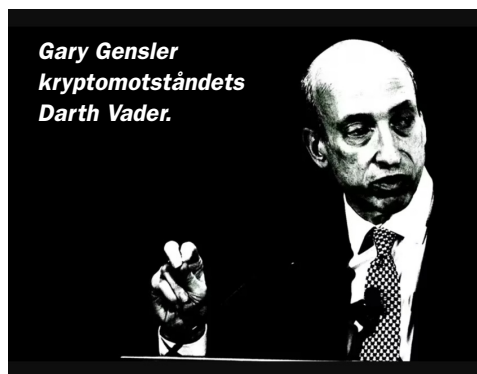
**Oavsett försäljningsmetoder kan man nog räkna med ett kraftigt och långvarigt tillskott i efterfrågan på bitcoin när Wall Street-firmorna på allvar börjar sälja in bitcoin till sina kunder.**

**NOT BITCOIN DEALERS!**

Är bitcoin och krypto inledningen på ett episkt teknikskifte, en världsomvälvande revolution av ett fallfärdigt finansiellt system – eller är det möjligheten en bluff utan täckning och värde? Detta är tiotusenkronorsfrågan just nu.

**Bluffsidan anføres av** amerikanske SEC:s ordförande Garry Gensler, som i veckan stämde sitt femte stora kryptoföretag: Robinhood. Sedan tidigare har SEC pågående rättsfall mot Coinbase och Binance, och senaste månaden har cases mot DeFi-radarparet Consensys (Metamask) och Uniswap tillkommit i vad som ser ut som ett veritabelt bakhåll från Bidenadministrationen mot den amerikanska kryptoindustrin – vilket också delvis kan förklara senaste månadens kryptoras.

**SEC har hittills** förlorat alla dylika relaterade rättsfall – och att nu köra fem samtidigt beskrivs av kryptoentusiaster som en ren skrämsel- och förhållningstaktik för att låta etablissemang och de stora bankerna behålla sin makt.



**Donald Trump, reformerad kryptoentusiast:** "If crypto is moving out of the US because of hostility toward crypto... well, we'll stop it."

**Dog wif hat – den senaste kursraketen bland crypto meme coins.**

På andra fronter ser vi en ljusning, t.ex i Sydkorea, där det Demokratiska partiet förra månaden (10 april) vann valet med vallöftet att snarast möjligt tillåta en spot Bitcoin ETF.

**Krypto kan för** övigt bli en **valfråga även i USA**, då Donald Trump häromdagen (8 maj) framträdde med kryptoprofiler som bl.a. Polygongrundaren Mihailo Bjelic och meddelade att han stödjer krypto. Samma dag röstade Representantshuset för att gå emot SEC:s hårda regelverk, som förbjuder banker att hantera kryptokunder – varpå Joe Biden genast meddelade att han avser att nyttja sin vektorätt för att försvara förbudet.

**Vi ser så även** allt fler institutionella investerare så smått börja allokera tillgångar till bitcoin. Världens största kapitalförvaltare Blackrock förutspår i en nyutkommen rapport en ökning av de institutionella bitcoininvesteringarna:

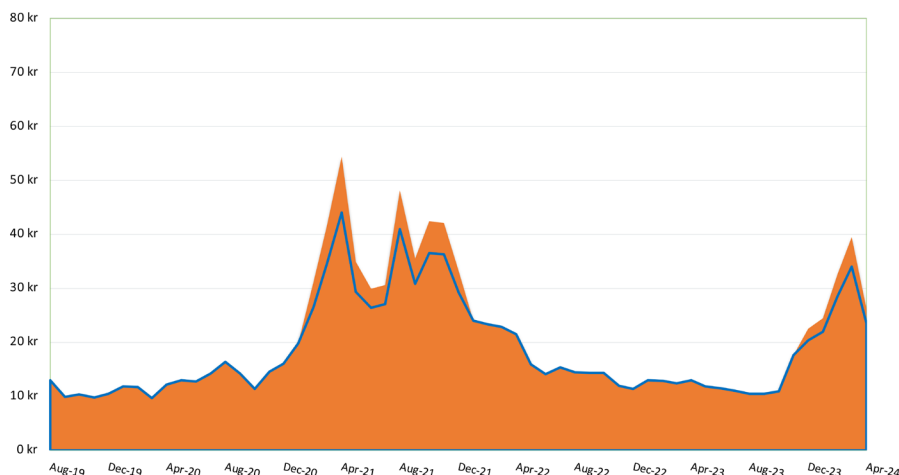
**“Many of these interested firms – whether we’re talking about pensions, endowments, sovereign wealth funds, insurers, other asset managers, family offices – are having ongoing diligence and research conversations, and we’re playing a role from an education perspective,”** berättar deras Head of Digital Assets Robert Mitchnick i en [intervju 6 maj](#).

**En förhoppningsfull partsinlaga** – javisst! Men det finns ju en anledning till att världens största Asset Manager lägger tid, pengar och pedagogiskt krut på att utbilda all världens förmögenhetsförvaltare i bitcoinkunskap. Inte så lätt att gissa anledningen kanske men det är nog inte helt uteslutet att det rör sig om pengar...



**FOLLOW THE MONEY!  
BLACKROCK,  
VÄRLDENS STÖRSTA  
KAPITALFÖRVALTARE,  
SPRIDER BITCOIN-  
EVANGELIET,  
LUGNT, SANSAT  
OCH METODISKT.**

Börstjänarfolkets aktie har likt bitcoin haft en mycket stark vår, med en topp runt 34 kr i mars. April blev ju dock en annan historia och månaden stängde på 23.52 kr. Ett pris som i skrivande stund åter är på tapeten i denna mycket volatila marknad. (Detta skrevs före lunch 9 maj. Nu framåt kvällen är priset 24.65 kr.)



■ Börstjänarfolkets aktiepris aug 2019 - april 2024. Den blå linjen avser värdet efter estnisk bolagsskatt om 20% på eventuell vinst.

För det amerikanska folket må (krypto?)valet äga rum i november men för Börstjänarfolket sker valet precis i detta nu! *Should you stay or should you go?*

## Trendföljande råvaror

Det som gick bäst under april var våra trendföljande modeller i råvaror. Guld och silver var dragloket som bidrog till att Hot Commodities och Gold Bug tog ett stadigt kliv upp.

**Energizer tappade dock** även då priset på oljan börjat röra sig upp. Anledningen är att vi är i början av en trend med volatila rörelser där våra tajta stoppar ligger nära marknaden. När vi visar resultat, stiger kursen utan kraftiga rekyler ned.

**Soft Commodities var** nästan oförändrad i april. Vi hade en relativt stor vinst i kaffe men gav tillbaka en del när priset föll tillbaka just före månadskiftet (och nu fortsatt ned ännu en bit).

Agro steg med 1 procent. Vi har ännu inga starka rörelser i spannmål men just nu, bryter vete, majs och sojabönor upp från möjliga bottenformationer. Får vi en fortsättning på trendskiftet kan maj bli en bra månad för Agro, då våra positioner i spannmål växt till sig.

- **HOT COMMODITIES** 2,6%, sedan start +66%
- **SOFT COMMODITIES** 0,2%, sedan start +152%
- **AGRO** 1,1%, sedan start +414%
- **ENERGIZER** -2,7%, sedan start +53%
- **GOLD BUG** 2,7%, sedan start +41%

## Trendföljande krypto

Efter kraftiga uppgångar i krypto kom rekylen ned, där vi gav tillbaka en del av vinsterna. Det är så våra trendföljande modeller är utformade; vi ger alltid tillbaka en del från toppen.

**Våra kryptoprogram låg** helt likvida för någon vecka sedan men har åter börjat bygga nya positioner. Alla nya investerare är alltså med från början om det skulle bli en ny våg upp.

- **SATOSHI** -14,1%, sedan start +82%
- **VITALIK** -9,3%, sedan start +73%
- **CRYPTO BULL** -13,8%, sedan start +41%
- **KRYPTO KNIGHT** -9,11%, sedan start +77%



Uppdaterade månadsresultat från Satoshi, Crypto Bull och övriga program kan alltid följas på [Algolodge.com](https://www.algolodge.com) <https://www.algolodge.com>.

## Algoritmer

Efter femton gröna månader i rad fick vi en förlustmånad i Beat The Dealer. Som väntat blev dippen kraftig med minus tolv procent på en månad. Det kan ses som bra tajming att gå in i programmet. Normalt tar det 4-5 månader att återhämta dippen.

**Green Wave bygger** på samma principer som Beat The Dealer och modellen var också med ned kraftigt. Programmet körde igång vid årsskiftet, vilket innebär att vi inte hade så mycket vinst att ta av när dippen kom. Beat The Dealer är fortfarande upp med 54 procent medan Green Wave är ned med 14 procent.

**Big Algo och BT Multi** tappade något under april. Aktiviteten var dock hög då modellernas aktivitet ökar med volatiliteten i aktiemarknaden. En fortsatt orolig marknad bör vara positivt. Aktiviteten i Henry Boy var låg under april. Vi blankade Apple när den bröt ned och låg ett tag med en fin vinst, som vi sedan dock gav tillbaka när aktien tvärvände och gav oss ett nollresultat på affären.

- **BEAT THE DEALER** -12,4%, sedan start +54%
- **GREEN WAVE** -10%, sedan start -14%
- **BIG ALGO** -0,5%, sedan start -7
- **HENRY BOY TARGET** 0%, sedan start +27%
- **HENRY BOY TRAILING** -0,2%, sedan start 1%
- **BT MULTI** -0,8%, sedan start -1,2%, sedan start -37%

## Value investing

Vår värdeinvesteringsmodell Graham har följt med aktiemarknaden ned. Modellen tappade med 3,7 procent i april, vår kassa är dock stärkt efter vinsthemtagningar månaden före.

- **GRAHAM** -3,7%, sedan start +54%



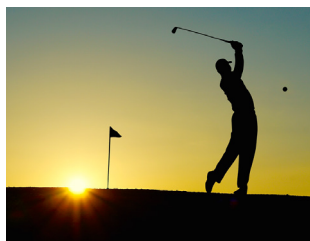
## Malaga, Valencia – 25-29 maj?

I slutet på maj kommer jag (Henrik Hallenborg) att befinna mig på spanska solkusten för att äta god mat och spela golf med några av våra investerare. Eventuellt går hemresan till Madrid via Valencia (30-31 maj).

**Befinner du dig i trakten, tveka inte att höra av dig!**



”Ju mer jag tränar, desto mer tur får jag.”  
Gary Player, golflegendar



”Golf är helt enkelt så populärt för att det är det bästa spelet i världen att vara dålig på.”  
A.A. Milne, författare till bland annat böckerna om Nalle Puh

”Det viktigaste slaget i golf, är det nästa slaget.”  
Ben Hogan, golflegendar



”Golf är ett spel vars syfte är att slå en väldigt liten boll i ett ännu mindre hål, med redskap som är synnerligen dåligt utformade för ändamålet.”

Winston Churchill, Storbritanniens premiärminister 1940-1945 och 1951-1955



”Golf är en fascinerande sport. Det har tagit mig nästan 40 år att upptäcka att jag inte kan spela det.”

Ted Ray, golflegendar



”För att hitta en mans sanna karaktär, spela golf med honom.”

P.G. Wodehouse, humorist och författare

Med vänliga hälsningar

Henrik Hallenborg och Thomas Sandström

### KONTAKTA HENRIK HALLENBORG

**Tel:**

018 - 495 71 11

**Skype:**

hasafuma

**E-post:**

henrik.hallenborg@hasafuma.com



## Tidigare investerarbrev:

- [Investerarbrev\\_jan-feb\\_2024.pdf](#)
- [Investerarbrev\\_nov-dec\\_2023.pdf](#)
- [Investerarbrev\\_sep-okt\\_2023.pdf](#)
- [Investerarbrev\\_jul-aug\\_2023.pdf](#)
- [Investerarbrev\\_maj-jun\\_2023.pdf](#)
- [Investerarbrev\\_mar-apr\\_2023.pdf](#)
- [Investerarbrev\\_jan-feb\\_2023.pdf](#)
- [Investerarbrev\\_nov-dec\\_2022.pdf](#)
- [Investerarbrev\\_sep-okt\\_2022.pdf](#)
- [Investerarbrev\\_jul-aug\\_2022.pdf](#)
- [Investerarbrev\\_juni\\_2022.pdf](#)
- [Investerarbrev\\_mar-maj\\_2022.pdf](#)
- [Investerarbrev\\_jan-feb\\_2022.pdf](#)
- [Investerarbrev\\_nov-dec\\_2021.pdf](#)
- [Investerarbrev\\_sept-okt\\_2021.pdf](#)
- [Investerarbrev\\_aug\\_2021.pdf](#)
- [Investerarbrev\\_jun\\_2021.pdf](#)
- [Investerarbrev\\_maj\\_2021.pdf](#)
- [Investerarbrev\\_apr\\_2021.pdf](#)
- [Investerarbrev\\_mar\\_2021.pdf](#)
- [Investerarbrev\\_feb\\_2021.pdf](#)
- [Investerarbrev\\_jan\\_2021.pdf](#)