



Toppnyheter

Senaste Nytt

Bevakningar



BÖRSÅRET 2020



## Lista: Investmentbolagen som gått bäst och sämst i år – experterna gillar Investor

Creades och Kinnevik har gått bäst av Stockholmsbörsens större investmentbolag i år. De två bolagen har stigit 48,8 respektive 38,4 procent, visar Omni Ekonomis sammanställning.

Enligt fondförvaltaren Peter Lindvall och investmentbolagsexperten Marcus Fridell beror Creades och Kinneviks børsuccé i år på att de underliggande innehaven Avanza respektive Zalando gått starkt.

Sammanställningen visar att Industrivärden och Öresund gått sämst i år.

- Öresunds portfölj har en tydlig tilt mot värdeaktier i mer traditionella industrier. I en värld där kapital har rusat till tillväxtorienterade teknikaktier har Öresund blivit en förlorare, säger Fridell.

De båda experterna har annars Investor som klar favorit bland investmentbolagen för tillfället.

Här nedanför ger duon sin syn på investmentbolagens utveckling sedan årsskiftet.

### Investmentbolagens utveckling i år

Creades: +48,80 procent

Kinnevik: +38,38 procent

Latour: +23,49 procent

VNV Global: +24,15 procent

Bure: +18,11 procent

Lundbergs: +4,09 procent



Toppnyheter

Senaste Nytt

Bevakningar

Creades: Plus 17,33 procent

Fotnot: Utvecklingen är räknad mot måndagens stängningskurs.

## Varför har Kinnevik och Creades gått bäst av de större investmentbolagen i år?

Nästa fråga



### Peter Lindvall

Förvaltare Kavaljer Fonder

”Kinnevik har gynnats av att deras största innehav Zalando haft en mycket stark utveckling. Corona har bidragit till ökad e-handel vilket måste ha gynnat även Zalando. Zalando är plus 47 procent i år och utgör drygt 50 procent av Kinnevik.

Creades största innehav är Avanza, vilket utgjorde 38 procent av Creades vid halvårsskiftet. Avanza är i år upp 72 procent.

Både Creades och Kinnevik har således gynnats av att deras största innehav har gått mycket starkt. Som investerare bör man notera att riskspridningen i dessa investmentbolag är mindre.”



### Marcus Fridell

Författare och tidigare aktiemäklare

”Kinneviks inriktning på digitala ekonomin har visat sig bli en riktig jackpott i spåren av coronakrisen. E-handelsjätten Zalando, som är Kinneviks största innehav, har letat sig upp på nya all-time-high-nivåer under sommaren. Den allra största vinnaren i portföljen är dock Livongo som har rusat med 400 procent sedan årsskiftet. Bolaget har tidigare bara utgjort en bråkdel av Kinnevik-portföljen, men är nu det tredje största innehavet efter Zalando och Tele2. På toppen av detta har rabatten sjunkit ganska mycket på kort tid, från omkring 20 procent till omkring 10 procent.



Toppnyheter

Senaste Nytt

Bevakningar

produkter som efterfrågats i krisen och dessutom som i handen. Där till har Öresunds en mycket hög substanspremie på 50 procent.”

## Varför har Öresund och Industrivärden gått sämst?

Föregående fråga

Nästa fråga

**Peter Lindvall**

Förvaltare Kavaljer Fonder

”Öresunds substansvärde minskade första halvåret betydligt mer än vad börsen gick ned, minus 21 procent mot börsens nedgång på 4,1 procent. Största innehavet Bilia är -17 procent och nästa största Scandi Standard är -9 procent.

Industrivärden har cykliska innehav som hade en svag utveckling första halvåret (givetvis påverkat av corona), Volvo A och B totalt -9 procent, Sandvik -5 procent, SSAB -22 procent, Skanska -10 procent. Även Handelsbanken var svag -12 procent.”

**Marcus Fridell**

Författare och tidigare aktiemäklare

”Öresunds portfölj har en tydlig tilt mot värdeaktier i mer traditionella industrier. I en värld där kapital har rusat till tillväxtorienterade teknikaktier har Öresund blivit en förlorare.

På liknande sätt har Industrivärdens inriktning mot traditionella svenska industribolag inte varit direkt gynnade på en coronapräglad börs. Aktien har gått ungefär som index genom krisen och är omkring oförändrad sedan årsskiftet, så det är långt ifrån någon katastrof för de som ägt aktien.”



Toppnyheter

Senaste Nytt

Bevakningar



## Peter Lindvall

Förvaltare Kavaljer Fonder

”Lockar mest: Kavaljer Investmentbolagsfonds största innehav är Investor. Investor har innehav i flera kvalitetsbolag och hade vid halvårsskiftet, trots en historiskt mycket bra avkastning, en rabatt på 23 procent. När vi beaktar vad som lockar mest ser vi till både potential och risk. Vi ser en stor möjlig potential i VNV Global men här ser vi en större risk därav ett mindre innehav i VNV Global i fonden.

Lockar minst: Kavaljer Investmentbolagsfond har inget innehav i Öresund. Svag utveckling.”



## Marcus Fridell

Författare och tidigare aktiemäklare

”Efter Kinneviks uppvärdering den senaste månaden droppar jag den som en av mina favoriter och håller istället Investor som ensam favorit. I Investor får man fortsatt en rejäl rabatt på 20 procent, enligt ibindex, samt en mycket professionell förvaltning till låg kostnad.

När en mängd investmentbolag börjat handlas med premier och ibland rejäla sådana, tycker jag man ska vara försiktig. Bolag som Bure, Creades och Latour har alla gjort ett bra jobb historiskt och blivit fantastiska investeringar. Jag avstår dock från att kliva på på dagens nivåer.”

Av **Henrik Danielsson**

Publicerad 10 augusti, 20:13

Uppdaterad 11 augusti, 08:31



Öppna i ny flik