

Hem / Nyheter / Experten: Utmärkt köpläge i två investmentbolag nu

2023-06-22

Experten: Utmärkt köpläge i två investmentbolag nu

Aktier



Historisk hög rabatt och en premie som har kommit ned rejält.

Peter Lindvall, förvaltare för Kavaljers Investmentbolagsfond, ser utmärkt köpläge i flera investmentbolag just nu.

Börsen har börjat skaka efter en stark uppgång och torsdagen markerar den fjärde minusdagen i rad för Stockholmsbörsen.

Flera investmentbolag har kommit ned i pris under den senaste veckan och med det har också substansrabatterna ökat – och premierna minskat.

”Vi har fått en mer normalisering vad det gäller rabatter och premier om vi jämför med tidigare”, säger Peter Lindvall.

Utmärkt tillfälle att köpa Lundbergs

Frågor & svar

Ett investmentbolag som gått knackigt är Lundbergföretagen.

Substansrabatten ligger just nu på cirka 10%, vilket är väldigt högt om man jämför med tidigare år.

”Den brukar handlas till en liten rabatt, men nu är den ovanligt hög. Gissningsvis beror det på att Lundbergs har en ganska stor fastighetsexponering, och vi har ju sett hur det har gått för andra fastighetsaktier på börsen. Så marknaden kanske tycker att det råder en osäkerhet kring hur man ska värdera Lundbergs fastigheter – för många av dem är ju onoterade”.

Peter Lindvall tycker dock inte att man behöver vara orolig för Lundbergföretagens fastighetsbestånd.

”Lundbergs har en låg belåning och de har möjligheter att utnyttja den här situationen i stället. När andra fastighetsägare är stressade och måste sälja för att stärka sina balansräkningar, då har en spelare som Lundbergs möjlighet att utnyttja den här situationen, om det dyker upp något som de tycker om”.

Sammanfattningsvis tycker Peter Lindvall att det råder ett ”utmärkt köptillfälle” i Lundbergföretagen.

Höga premien är som bortblåst i Svolder - köp

Ett annat investmentbolag som rasat rejält på börsen under de senaste dagarna är Svolder. För bara någon vecka sedan handlades investmentbolag till en väldigt hög premie, men i och med de senaste dagarnas ras har den kommit ned till mer normala nivåer, runt 5%.

”Nu ligger premien på ungefär samma nivå som för ett och tre år sedan, så även där har skett en normalisering. Svolder brukar vara ett bra köp när premien är låg, så det här är ett utmärkt tillfälle att köpa aktien. Vi gillar flera av deras innehav och tycker samtidigt att de är försiktigt värderade”.

Ett glädjande besked är också att Svolders nya vd, Tomas Risbecker, dubblerade sitt innehav under onsdagen när kursen stod i 57,60 kronor.

Han köpte aktier för cirka 1,2 miljoner kronor.

”Det är alltid en bra signal när en insider köper”, säger Peter Lindvall.

Bäddat för uppstuds i Investor

Investor har gått som tåget på börsen under 2023 men också den har tappat fart under den senaste veckan.

Detta har fått rabatten att öka lite och i skrivande stund ligger den på cirka 14%.

”Rabatten har gått upp, och ligger nu på nivåer som är i linje med de senaste tre och fem åren. Men tittar man inte riktigt så långt tillbaka så brukar Investors substansrabatt toppa runt de här nivåerna, vilket skulle kunna bädda för en uppstuds i aktien. Så det kan vara ett bra tillfälle att köpa Investor nu. De har högkvalitativa bolag och är också vårt största innehav i fonden”.

Ovanligt låg premie i Latour

Ett nytt investmentbolag som Kavaljer Investmentbolagsfond har tagit in på sistone är Latour. Fonden har haft bolaget i sin portfölj tidigare, men sålde det när premien stack i väg rejält för några år sedan.

Som mest toppade premien på runt 90% - i dag är den nere på cirka 12%.

”Latour brukar handlas på en premie runt 20–40%. Och nu är den alltså betydligt lägre än så, därför har vi köpt tillbaka Latour. Det här investmentbolaget är av toppkvalité, verkligen en av de bästa. Men om jag måste välja mellan Latour och Investor så köper jag hellre Investor i dagsläget”, säger Peter Lindvall.

Författare

Eric Emanuelsson