



Bokmärk

# Lyxjätten fortsätter backa - rådet: Passa på och köp

Av Eric Emanuelsson

I dag 4 min lästid



Peter Lindvall är vd och även förvaltare för Kavaljer.

**Minus cirka 6% för dagen och hela årets börsuppgång nästan uttraderad. Marknaden tolkar franska lyxjätten LVMH:s Q3-rapport som en besvikelse. Fondförvaltaren Peter Lindvall ser däremot köpläge för alla som tidigare velat hoppat på LVMH-tåget men avvaktat: "Det är förmodligen ett bra tillfälle att öka", säger han.**

Den franska lyxjätten LVMH noterade nytt all-time-high i slutet på april i år då aktien klättrade över 900 euro styck.

Då hade aktien tuffat på väldigt bra sedan botten i mitten av 2022 och varken högre inflation eller högre räntor såg ut att påverka bolagets kunder.

Men sedan mitten på juli i år har ett av Europas mest värdefulla bolag, med varumärken som exempelvis Louis Vuitton och Dior, haft en trist börsresa.

## Grundaren tankade aktier vid förra raset

Ett stort tapp kom i slutet på juli då bolagets Q2-rapport visade att intäkterna i USA gick ned med 1%, vilket fick marknaden att dra öronen åt sig. Någon som däremot passade på att köpa var LVMH:s grundare och tillika multimiljardär Bernard Arnault, som genom sina andra bolag tankade aktier för närmare 2,5 miljarder kronor.

Det har dock inte hjälpt kursen som fortsatt ned och i skrivande stund kostar en aktie 690 euro. Aktien är minus drygt 17% de tre senaste månaderna och det betyder att årets börsuppgång nästan är helt uttraderad. (plus 2,12% nu)

## LVMH faller på Q3-rapport

I dag, onsdag, faller aktien cirka 6% efter att lyxkonglomeratet Q3-rapport publicerades under tisdagskvällen. Bolagets organiska tillväxt minskade till 9%, att jämföra med 17% i närmast föregående kvartal, vilket var en besvikelse för marknaden.

Den absolut största besvikelsen var dock försäljningsraset inom sprit- och vinenheten, som landade på -14% i utveckling.

"Efter tre enastående år konvergerar tillväxten mot siffror som är mer i linje med det historiska genomsnittet", sade LVMH:s finanschef Jean-Jacques Guiony under rapportpresentationen.

En svensk fond som ligger relativt tungt i LVMH är Kavaljer Investmentbolagsfond, som förvaltas av Peter Lindvall och Håkan Telander.

LVMH är fondens femte största innehav på 5,52%.

## Förvaltaren: Tappet i LVMH överdrivet

Peter Lindvall anser att dagens tapp är en smula överdriven.

"Försäljningen var något under förväntningarna, därav den negativa reaktionen som känns lite överdriven med tanke på att den organiska tillväxten var god i alla områden utom Vin och Sprit. Den organiska försäljningstillväxten var ändå 14% för de första 9 månaderna, vilket är imponerande för ett så stort bolag", säger han.

Lindvall berättar vidare att han tar dagens Q3-rapport med ro och ser inga större orosmoln för bolaget framåt:

"Vi bedömer att den svagare efterfrågan denna period inom Vin och Sprit i USA och Kina är av tillfällig karaktär. I USA berodde nedgången inom Vin och Sprit på att efterfrågan normaliserats efter den höga efterfrågan som rådde efter Covid. I Asien ser vi en återhämtning efter Covidnedstängningar som var i början av året. Övriga områden visar en fortsatt god tillväxt. Bäst var Selective Retailing, där bland annat kosmetika kedjan Sephora ingår, som växte med hela 26%. Vi förväntar oss att LVMH kommer fortsätta att visa en god tillväxt många år framöver även om den blir lägre än den högre tillväxten som rådde efter de goda post-pandemi åren".

## Bra tillfälle att köpa LVMH

För dem som varit sugna på att ta in LVMH under året men tänkt att tåget har gått - anser Peter Lindvall att dagens aktietapp kan innebära en god möjlighet att köpa aktien till en attraktiv nivå.

"Det är förmodligen ett bra tillfälle att öka. Aktien handlas drygt 20 gånger prognostiserad vinst vilket känns lågt med tanke på historik, stabilitet och framtida tillväxtmöjligheter", säger han och lägger till att med tanke på den nuvarande värderingen ser han god potential i aktien framåt.

*Fotnot: Kavaljer Investmentbolagsfond är totalt plus 7,70% i år.*

**[Signa upp dig på vårt nyhetsbrev](#) ↗ för att varje dag få de senaste aktietipsen, affärerna i våra aktieportföljer och nyheterna sammanfattade.**

Aktietips

### Dela med dig



Twitter



LinkedIn



Facebook



Kopiera länk

## Aktiespararna

Om Aktiespararna

Press

Årsredovisningar

## Hjälp och övrigt

Kontakta oss

Verktyg

Medlemskap

Nyhetsbrev

## Integritet

Personuppgifter

Cookies

## Våra appar

Analysappen

Save by Bell

## Följ oss!

 Facebook  [@Aktiespararna](#)

 Instagram  [@Aktiespararna\\_](#)

 Twitter  [@Aktiespararna](#)

 Youtube  [@AktiespararnaEvent](#)

 LinkedIn  [@Aktiespararna](#)

Ansvarig utgivare: Joacim Olsson