

INSIDERKRÖNIKAN: HÄR TANKAR TOPPARNA AKTIER

Av: Erik Lidén

Publicerad: den 13 september, publicerades ursprungligen på www.di.se den 12 september 2017

Veckans insiderkrönika berättar bland annat om köpsugna vd-personer i USA.

Köpandelen har fortsatt legat på en hög nivå under den senaste veckan och 7 av 10 affärer har varit köp. Aktiviteten i insynshandeln har däremot mattats av. Som en jämförelse kan det nämnas att det var dubbelt så många insynsaffärer under samma vecka förra året.

Det är ont om bolag med intressanta insynsköp just nu. De köp som till synes är intressanta tappar ofta värde när de sätts i relation till den övriga insynshandeln i bolaget i närtid som ofta visar på såväl köp som försäljningar och därmed inte ger en entydig bild.

Bland bolagen med insynsköp den senaste veckan hittar jag fastighetsbolaget **Victoria Park** där två insynspersoner har köpt aktier för sammanlagt 6 miljoner kronor. Trots att de monetärt är relativt stora köp så är de små i relation till det tidigare ägandet för att ha något större signalvärde. Den övriga insynshandeln i bolaget är inte entydigt positiv. Med det sagt så har många i bolagets ledning stora innehav av aktier och teckningsoptioner och det är naturligtvis positivt.

Två andra bolag med köp är profilklädeskoncernen **New Wave Group** och entreprenad- och projektutvecklingskoncernen **Serneke Group** där bolagens vd och storägare har köpt. I New Wave köpte Torsten Jansson 50.000 aktier den 4 september. I Serneke är det Ola Serneke som köpte 8.200 aktier den 6 september. Även här är köpen för små i relation till deras tidigare ägande för att på egna meriter utgöra en köpsignal. Inte heller den övriga insynshandeln i de båda bolagen ger något vidare stöd. I och för sig har Ola Serneke ökat sitt innehav vid ett flertal tillfällen den senaste tiden men även om de är flera till antalet är de inte sammanlagt tillräckligt stora i jämförelse med det tidigare ägandet.

En händelsefattig svensk insynshandel har fått mig att titta på handeln på andra marknader. Jag fastnade för USA där bolagens vd:ar varit oväntat positiva den senaste tiden. I augusti var 43 procent av vd-affärerna köp. Det är en mycket hög notering för att vara amerikanska vd:ar. Sedan 2004 har köpen i snitt utgjort 13 procent av insynsaffärerna. Senast den amerikanska vd-gruppen köpte i samma utsträckning var i mars 2009 och köpandelen har bara varit lika hög eller högre vid fem tidigare tillfällen sedan 2004 – samtliga i samband med finanskrisen.

Det pågående ordkriget med Nordkorea verkar alltså inte ha skrämt amerikanska vd:ar nämnvärt. Vad som händer under en enskild månad ska inte överdrivas men som nedanstående figur indikerar kan den ovanligt höga köpandelen hos amerikanska vd:ar indikera att amerikanska aktier fortfarande är relativt billiga. En annan sak som kanske förvånar en del är att de mest positiva vd:arna i USA återfinns i IT-bolag. Där är hela 58 procent av alla vd-affärer köp.

I krönikan för ett år sedan gjorde jag en sammanställning av bolag där vd, finanschef och ordförande tillsammans hade nettoköpt för minst en miljon kronor under de föregående två månaderna. I denna "pilot"-portfölj ingick Starbreeze, Nordic Flanges Group, Nordic Leisure, Wallenstam, C-rad, Kinnevik, Piezomotor samt Tele 2. Det har sannerligen varit ett blandat utfall för de ingående aktierna. Allra bäst har halvsvårdsbolaget C-rad gått som har stigit med 211 procent. Betydligt sämre har det gått för spelutvecklaren Starbreeze som har tappat 55 procent av sitt värde. Värdeutvecklingen på pilot-portföljen har sedan dess varit 54 procent att jämföra med 14 procent för stockholmsbörsen under samma period.

Som anställd på Insiderfonder får skribenten enligt fondbolagets regelverk handla i aktier privat och har dessutom insyn i de placeringar som fondbolagets fonder gör. Fondernas ägande i de aktier som omnämns i artikeln:

Victoria Park: ägande saknas
New Wave Group: innehav i två fonder
Serneke Group: ägande saknas

Skribenten äger inga aktier privat i ovanstående bolag.

