

INSIDERKRÖNIKAN

Av: Erik Lidén

Publicerad: den 10 januari, publicerades ursprungligen på www.di.se den 8 januari 2018

Insiderkrönikan bjuder på ett köptips där en nytilträd vd storköper och så ger Erik Lidén sin syn på vad du bör hålla koll på under börsåret 2018.

Få affärer men fortsatt övertag för köpaffärerna - där har du inledningen på insynshandeln 2018. I den senaste handeln gillar jag särskilt ett par köp av en nytilträd vd. Det är Juan Vargues, vd i husvagnsproduktbolaget **Dometic**, som tjuvstartar sitt vd-skap som han tillträdde den 1 januari med att köpa aktier för 10 miljoner kronor redan den 29 december. Dessutom fyllde han på ytterligare i ett lika stort köp den 2 januari. Totalt har han i dessa två affärer köpt 240.183 aktier.

Att en nytilträd vd köper är snarare regel än undantag men här är köpen betydligt större än kytym. Om Vargues har samma lönenivå som sin företrädare så har han just köpt aktier för mer än tre årslöner före skatt. I den övriga insynshandeln i bolaget är det lugnt men de som har gjorts sedan april förra året har varit köp. Ledningen i bolaget har ett betydande aktieäggande. Finanschefen, strategichefen och marknadsföringschefen har alla ett betydande äggande. Den som har "minst" äggande är den sistnämnde som äger aktier värda 12 miljoner kronor.

Jag skrev om aktien i en krönika i april förra året och har sedan dess haft en positiv syn på bolaget. En nytilträd vd som köper på sig ett betydande äggande direkt och en ledning med ett stort äggande gör att den positiva synen kvarstår. Jag tror att aktien utvecklas bättre än Stockholmsbörsen det kommande året.

I krönikan för ett år sedan var jag negativ till bloddiagnosbolaget Boule Diagnostics. Anledningen till min negativa syn var att avgående vd sålde tre månader före att han formellt skulle avgå samtidigt som valberedningen föreslog honom som ny ledamot till styrelsen. Att han sålde när han skulle kvarstå i bolagets styrelse såg jag som en negativ signal. Sedan dess har aktien tappat 13 procent av sitt värde samtidigt som Stockholmsbörsen har stigit med 12 procent.

Vi går ett spännande år till mötes. Insidersentimentet, alltså utvecklingen på köpandelen i insynshandeln de senaste 18 månaderna, har varit i en stigande trend sedan månadsskiftet april/maj förra året. Det är negativt eftersom insynspersoner tenderar att öka köpandelen i negativa börs klimat. Att vändningen var negativ för börsen skrev jag om i en krönika i början av maj förra året. Trenden i sentimentet håller i sig i inledningen av det nya året och kommer inte vända i brådskatet.

Inköpschefsindex som har befunnit sig i en positiv trend ett bra tag vilket brukar vara en positiv börssignal. Men den positiva trenden kommer vända om indexet för januari understiger 62 är det ytterligare ett kvitto på en negativ börs framöver.

Mitt recept för den närmaste tiden lyder således: var mer selektiv än vanligt och ha ordentlig koll på hur insynspersonerna agerar. Om de säljer, särskilt efter stora uppgångar, så finns det ingen anledning att sitta kvar med det innehavet. Gör de betydande köp finns det däremot anledning att överväga att ta in aktien i portföljen.

Det här är min hundrafemtiofemte insiderkrönika och det blir också den sista.

Jag hoppas att min insynsvinkel på bolagen har varit uppskattad och att du har snappat upp vilket agerande av insynspersonerna som du ska hålla ett extra öga på. För egen del har det varit en fan-

