



## J Weibull Aktieplaceringar

### Kommuniké 2015

#### Stor uppgång i portföljen på en trist börs

I slutet av 2015 kom den första räntehöjningen i USA. I EMU och Japan däremot är ekonomin fortfarande trög trots nollräntor och stora stimulanser. Under året var Stockholmsbörsen mest trist. Börsen rörde sig under året mellan 0 till +10% och stängde året på +6,6 %. Det spektakulära inslaget på börsen stod Fingerprint Cards för som steg med 1500 %. Nyintroduktionerna fortsatte under året men de hade blandad utveckling. I övrigt var det ett tungt år för alla råvaror. Oljan föll med 30 % till under 40 \$/fat. och guldet föll med 10 % från en låg nivå. Dollarn stärktes i början av året för att stabiliseras runt 8,50 kr.

Inför 2015 var JWeiA inställt på en avkastning på +25 %. Målsättningen nåddes under året trots att oljepriset fortsatte att rasa. Portföljens steg med +30 %. Största bidraget till uppgången stod norska PSI för som steg med 80 % (trots svag norsk krona) efter att fått flera stora order. Andra glädjeämnen var nya innehavet Tobii som dubblades samt SCA och Nibe som steg med över 40 %. Lundin Petroleum steg med 10 % trots oljeraset. Clas Ohlson och Tobii togs in som nya innehav i portföljen under året.

I fjolårets rapport tog JWeiA upp att börsen på senare år har blivit tråkig. Anledningen är att det har blivit svårt att tjäna pengar på börsen p g a att det saknas bolag med starka utsikter och som är potentiella kursraketer. Fingerprint var ett klart undantag och som JWeiA dessutom missade. Nu har JWeiA även börjat bli orolig för att den stora flyktingmottagningen kommer att leda Sverige in i en lågkonjunktur som kan komma att bli den utlösande faktorn för en fastighetskrasch med en efterföljande bankkris. Hur detta kommer att påverka de globala bolagen på Stockholmsbörsen går dock inte att bedöma i dagsläget. JWeiA kommer av denna anledning att se över riskprofilen i portföljen under det kommande året.

Utsikterna för börsen under 2016 är enligt JWeiA osäkra. Starten blir troligen avvaktande men sedan kommer förmodligen en ganska stor rörelse, antingen uppåt eller neråt. Oljan har troligen bottnat och borde därför åter börja stiga. Trots att JWeiA har ett starkt år i ryggen är målsättningen på nytt att nå en avkastning på +25 %. Detta förutsätter dock att inga av de tunga innehaven i portföljen drabbas av oförutsedda problem eller bakslag.

#### Portföljens utveckling

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>JWeiA</b>	+140%	-22%	123%	22%	71%	12%	-1%	-51%	58%	23%	+8%	-7%	9%	6%	30%
<b>OMXS</b>	-17%	-37%	30%	18%	33%	24%	-6%	-42%	47%	23%	-17%	+12%	23%	12%	7%

Utveckling sedan 2001: **JWeiA**: +1276% **OMXS**: +77%

#### J Weibull Aktieplaceringar

JWeiA har varit verksam sedan 1993 och ingår sedan 2006 i Weibull Invest AB. JWeiA är inriktad på Stockholmsbörsen. Placeringsstrategin bygger på en egen framtagen investeringsmodell som går ut på att långsiktigt placera i bra bolag med en tidshorisont på 3-15 år, där aktien har god uppgångspotential oberoende av generell börsutveckling och oavsett konjunkturläge. Valet av aktier görs m h a utförliga fundamentala analyser av bolagets verksamhet och ekonomiska situation samt framtida tillväxt- och vinstpotential i relation till aktiens värdering. Målsättningen är att långsiktigt uppnå en avkastning på minst 25 % per år. Ledorden för placeringsstrategin är: "Det viktiga är inte att vara med på alla stora uppgångar, utan att undvika de stora fallen."



Joaquim Weibull