



J Weibull Aktieplaceringar

Kommuniké 2016

Nytt fantastiskt år för portföljen på en stillsam börs

Börsåret 2016 inledde svagt och låg en stor del av året under nollstrecket. Under hösten steg börsen och den stängde året på +5,8 %. Årets börs kan därmed betecknas som stillsam och trist. Klart bästa bransch var olja där samtliga bolag noterade stora uppgångar. Några storbolag, som t ex Ericsson och Fingerprint Cards, drabbades av kraftiga nedgångar. Under året noterades även två oväntade valutgångar, dels Trumps vinst i USA och dels Brexit i Storbritanniens EU-val. Bland råvarorna steg oljan med 50 % från en låg nivå till 55 \$/fat och guld steg med 8 %. Dollarn steg under året till drygt 9 kr.

Inför 2016 var JWeiA inställt på en avkastning på +25 %. Portföljens steg med +33 % och uppnådde därmed målsättningen. Största bidragen till den höga avkastningen stod Lundin Petroleum, New Wave och Studsvik för som samtliga steg med över +60 %. Även norska StrongPoint steg rejält. Enda innehavet i portföljen som utvecklades svagt var Clas Ohlson som sjönk med -12 %. JWeiA tror dock starkt på Clas Ohlson och avser att öka innehavet under 2017 eftersom bolaget är ett lågvärderat tillväxtbolag med hög direktavkastning. Under året har JWeiA dragit ner på oljans viktning i portföljen samt att Recipharm har fått lämna portföljen efter att ha ingått sedan börsintroduktionen 2014.

I fjolårets rapport nämndes att JWeiA skulle se över riskprofilen i portföljen p g a oro för en annalkande fastighetsnedgång, p g a högre räntor, med en bankkris som följd. Differensen mellan de amerikanska om svenska långräntorna är nu på rekordhöga 2% samtidigt som USA står inför räntehöjningar. När en kris inträffar, storleken på den samt hur denna kommer att påverka de globala bolagen på Stockholmsbörsen är ännu oklart. JWeiA har därför bestämt att framöver hålla en lägre riskprofil i portföljen genom att vikta över till stabila bolag med stora värden som ger hög direktavkastning samt att undvika riskbranscher som t ex bank. Om börsen utvecklas starkt kan detta medföra att JWeiA under en period utvecklas sämre än index, vilket är en medveten risk.

Utsikterna för börsen under 2017 är enligt JWeiA osäkra p g a att världen står inför en ränteuppgång. Men möjligheterna finns ändå för att det kan bli ett starkt börsår. Med anledning av att JWeiA har haft två starka år i rad är nästa års avkastning till stor del avhängig den allmänna börsutvecklingen. Målsättningen för JWeiA sänks därmed till +15 % för året. Men om positiva scenarier slår in för några av innehaven i portföljen kan avkastningen bli betydligt högre än så.

Portföljens utveckling

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
JWeiA	+140%	-22%	123%	22%	71%	12%	-1%	-51%	58%	23%	+8%	-7%	9%	6%	30%	33%
OMXS	-17%	-37%	30%	18%	33%	24%	-6%	-42%	47%	23%	-17%	+12%	23%	12%	7%	6%

Utveckling sedan 2001: **JWeiA**: +1727 % **OMXS**: +88 %

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 framtagna 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