



Pressmeddelande

2010 – åter ett framgångsrikt år för Svolder

Fem procentenheter bättre än småbolagsindex

Svolders substansvärde och aktiekurs för B-aktien steg med 36 respektive 37 procent under 2010, justerat för lämnad utdelning. Substansvärdetillväxten överstiger för kalenderåret småbolagsindexet CSRX och SIX Return Index för Stockholmsbörsen med drygt fem respektive nio procentenheter (tabell 1). Detta visar utvärderingsföretaget Morningstars årsgenomgång av Svolder och svenska aktiefonder för små/medelstora börsbolag.

Tabell 1: Totalavkastning i procent per 2010-12-31

Källa: Morningstar

Svolder¹⁾	1 år	3 år	5 år
Svolder, substansvärde	36	41	75
Svolder B	37	50	48
Aktiemarknadsindex			
Carnegie Small Cap Return Index	31	23	57
SIX Return Index	27	18	47
Morningstar Fondindex			
Sverige, små- / medelstora bolag	27	24	52

¹⁾ Totalavkastningen beräknas på jämförbart sätt som hos reinvesterade index och fonder, dvs inklusive reinvesterad utdelning.

Överavkastning för substansvärdet i procentenheter per 2010-12-31 relativt

	1 år	3 år	5 år
Carnegie Small Cap Return Index	5	19	17
SIX Return Index	9	23	28

Stark kursutveckling under de senaste åren

Svolders aktiekurs har under de senaste åren haft en stark kursuppgång. Trots detta uppvisade B-aktien vid årsskiftet en förhållandevis hög historisk substansrabatt om 18 procent.

Framstående förvaltningsprestation över tid

Även i ett tidsperspektiv av två, tre och fem år framstår värdetillväxten av Svolders substansvärde som mycket god (tabell 2) i såväl ett absolut som relativt perspektiv. Svolder placerar sig för dessa tidsperioder i den kvartil förvaltare som varit mest framgångsrika (diagram 1). Detta är mycket glädjande siffror. Orsaken finns i Svolders analysmetodik tillämpad på en koncentrerad aktieportfölj.

Tabell 2: Totalavkastning per 2010-12-31 i procent

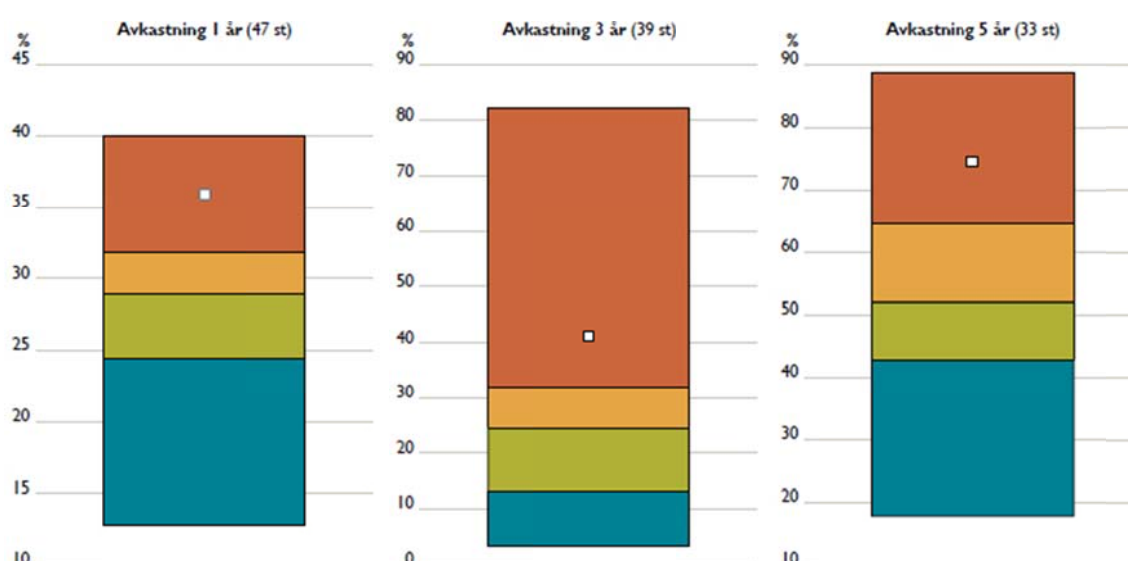
Källa: Morningstar			
Svolder¹⁾	1 år	3 år	5 år
Svolder, substansvärde	36	41	75
Svolder B	37	50	48
CSRX	31	23	57
SIXRX	27	18	47

Fondindex	1 år	3 år	5 år
Sverige, små-/medelstora bolag	27	24	52

Fonder	1 år	3 år	5 år
AMF Aktiefond Småbolag	32	21	56
Banco Småbolag	31	24	31
Carlson Småbolagsfond	32	27	67
Handelsbanken Svenska Småbolag	34	29	67
Lannebo Småbolag	31	36	77
Länsförsäkringar Småbolagsfond	28	26	45
SEB Sverigefond Småbolag	27	16	45
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	29	19	52
Swedbank Robur Stella Småbolag	30	11	36
Ålandsbanken Swedish Small Cap	31	23	44

¹⁾ Totalavkastningen beräknas på jämförbart sätt som hos reinvesterade index och fonder, dvs inklusive reinvesterad utdelning.

Diagram 1: Svolder och småbolagsfonder totalavkastning per 2010-12-31



I kvartilsdiagrammet Svolder och småbolagsfonder ovan, representerar den vita fyrkanten Svolders substansvärdeutveckling. Varje färglagd fyrkant representerar varsin fjärdedel (kvartil) av samtliga fonder inom kategorin svenska små- och medelstora företag samt dess avkastning. Antalet fonder för respektive tidsperiod är angivet inom parentes ovan.

Små/medelstora börsbolag har bättre värdeutveckling än stora

Det är likaså mycket tillfredsställande att gruppen små och medelstora bolag på NASDAQ OMX för nämnda tidsperioder uppvisar bättre kursutveckling än de stora börsbolagens aktier. Härigenom får långsiktiga placerare i småbolagsaktier kompensation för den högre risk som följer av lägre omsättningsbarhet.

Ödmjukhet för framtiden

Ett gott utfall är dock historia och Svolder tar sig an framtida förvaltningsuppgifter med ödmjukhet. Bedömningen av den svenska börsen för verksamhetsåret 2010/2011, såsom den presenterats i Svolders senaste årsredovisning och delårsrapport, är att börsen kommer fortsätta att uppvisa en positiv trend men att de kraftigaste kurslyften redan har inträffat.

Diagram 2: Totalavkastning fem år



Stockholm den 11 januari 2011

Ulf Hedlundh
Verkställande direktör

Anm: Ovanstående siffror baseras på det redan publicerade substansvärdet 85 SEK/Svolderaktie per 2010-12-30.