

Fokus detta aktiekafé:

- Avkastning, se sammanfattning sida 3
- Avkastningen utveckling (trender), se pilar i diagram
- Observation angående pilarna, framför allt årets senaste två månader
  - Koppling från index för börslistor till bolag i våra portföljer, sida 18-21

# Uppföljning screeningstrategierna

Utveckling 2023-12-30

Johan Törnström  
Aktiespararna Haninge

# Innehåll

- Sammanställning
  - Avkastning i olika tidsperspektiv, tabell
- Magic Formula
  - Magic Formula, Greenblatt, årsvis och rullande per kvartal
  - Magic Formula + Momentum, årligt byte
- F-Score
  - F-Score, årligt byte
  - F-Score + Momentum, byte varje kvartal
- Stabil tillväxt
  - Stabil tillväxt, årligt byte
  - Stabil tillväxt + Momentum, byte varje kvartal
- Bäst avkastning från de nio portföljerna
  - Tio-i-topp, byte varje kvartal

# Screeningportföljers avkastning

Portfölj För detaljerad beskrivning se: Screeningstrategier - Regelverk	Antal mån	Avkastning , Underlag för kalkyl	Årsavkastn. sedan start CAGR	Avk. 2022	Avk. 2023	Avk. 3 mån	Avk. 1 mån
1. Greenblatt, Magic formula, byte ¼ /kv	46	+44%	10,0 %/år	-25%	-3%	+14%	+7%
2. Magic formula + Mom, byte år	46	+77%	16,1 %/år	-15%	+9%	+24%	+18%
3. F-Score, byte år	46	+60%	13,0 %/år	-12%	0%	+12%	+10%
4. F-Score + Mom, byte kv	46	+108%	21,1 %/år	+2%	-8%	+10%	+7%
5. Stabil tillväxt, byte år	46	+144%	26,2 %/år	-18%	+18%	+28%	+16%
6. Stabil tillväxt + Mom, byte kv	46	+10%	2,5%/år	-41%	-4%	+13%	+8%
7. Tio-i-topp	25	-11%	-5,4 %/år	-18%	+4%	+11%	+11%
Index OMXSGI från 2020-02-28	46	+56%	12,3 %/år				
Index OMXSGI från 2021-11-30	25	-4%	-1,9 %/år				
Index OMXSGI				-22%	+19%	+14%	+8%

CAGR står för Compound Annual Growth Rate  
Genomsnittlig årlig avkastningen i procent

# 1. Magic Formula, Greenblatt, årligt byte rullande per kvartal



	Utv 3 år 10 mån	Utv 1 år	Utv 3 mån	Utv 1 mån
Greenblatt	+44%	-3%	+14%	+7%
OMXS GI	+56%	+19%	+14%	+8%

Observation, se pilar i diagrammet

- Från start till 2022-01-04, all time high, har portföljen gått 31% bättre än index, 102% vs 71% för index
- Från 2022-01-04 till 2023-10-27 har portföljen gått 17% sämre än index, portfölj -41% och index -24%
- Från 2023-10-27 till 2023-12-30 har portföljen gått 1% sämre än index, portfölj +19% och index +20%

# 1. Magic Formula, Greenblatt, årligt byte rullande per kvartal

Innehav, 2023-12-29 <span style="float: right;">alla</span>									
Namn	Antal	Andel	Köpsnitt	Aktuell kurs	Inköpspris	Aktuellt värde	+/-	%	
<b>SVENSKA AKTIER</b>									
↑ Zinzino B	145	6,3%	41,10	59,60	5 960	8 642	+2 683	+45,0%	
↑ International Petroleum Corp.	96	8,6%	90,08	121,40	8 648	11 654	+3 007	+34,8%	
↑ Dedicare B	70	5,9%	85,50	114,20	5 985	7 994	+2 009	+33,6%	
↑ Hexatronic Group	178	3,6%	20,74	27,32	3 692	4 863	+1 171	+31,7%	
↑ CoinShares International Limited	253	7,7%	34,30	41,30	8 678	10 449	+1 771	+20,4%	
↑ KABE Group B	23	5,2%	259,00	308,00	5 957	7 084	+1 127	+18,9%	
↑ B3 Consulting Group	63	5,1%	95,00	110,00	5 985	6 930	+945	+15,8%	
↑ Betsson B	87	6,9%	93,99	108,50	8 177	9 440	+1 262	+15,4%	
↑ G5 Entertainment	24	2,7%	151,20	155,80	3 629	3 739	+110	+3,0%	
↑ Combinedx	106	2,7%	34,70	34,90	3 678	3 699	+21	+0,6%	
↓ Eolus Vind B	67	4,4%	89,10	88,70	5 970	5 943	-27	-0,4%	
↓ Arctic Paper	151	6,3%	57,40	56,50	8 667	8 532	-136	-1,6%	
↓ Arise	185	6,2%	47,05	45,45	8 704	8 408	-296	-3,4%	
↓ Skanska B	42	5,6%	190,60	182,35	8 005	7 659	-346	-4,3%	
↓ Fractal Gaming Group	100	2,6%	37,00	34,90	3 700	3 490	-210	-5,7%	
↓ Starbreeze B	6 860	2,4%	0,54	0,47	3 704	3 210	-494	-13,3%	
↓ Ferronordic	105	5,5%	82,20	71,00	8 631	7 455	-1 176	-13,6%	
↓ Ogunsen B	165	4,5%	49,45	37,00	8 159	6 105	-2 054	-25,2%	
↓ OX2	110	4,4%	74,00	54,85	8 140	6 034	-2 107	-25,9%	
↓ Nimbus Group	186	3,6%	43,95	26,60	8 175	4 948	-3 227	-39,5%	
SUMMA		100,0%			132 244	136 277	+4 033	+3,1%	

## 2. Magic Formula + Momentum, årligt byte



	Utv 3 år 10 mån	Utv 1 år	Utv 3 mån	Utv 1 mån
MF+Mom, år	+77%	+9%	+24%	+18%
OMXSGI	+56%	+19%	+14%	+8%

Observation, se pilar i diagrammet

- Från start till 2022-01-04, all time high, har portföljen gått 22% bättre än index, 93% vs 71% för index
- Från 2022-01-04 till 2023-10-27 har portföljen gått 4% sämre än index, portfölj -28% och index -24%
- Från 2023-10-27 till 2023-12-30 har portföljen gått 7% bättre än index, portfölj +27% och index +20%

## 2. Magic Formula + Momentum, årligt byte

Innehav, 2023-12-29

Namn	Antal	Andel	Köpsnitt	Aktuell kurs	Inköpsp...	Aktuellt v...	+/-	% ▼
<b>SVENSKA AKTIER</b>								
↑ Swemet B	11 420	18,2%	1,73	2,94	19 700	33 575	+13 875	+70,4%
↑ Betsson B	209	12,3%	93,99	108,50	19 644	22 677	+3 033	+15,4%
↑ Arctic Paper	390	11,9%	50,40	56,50	19 656	22 035	+2 379	+12,1%
↓ Nordic Paper Holding AB	425	10,3%	46,35	44,65	19 699	18 976	-722	-3,7%
↓ Apendere Skolor	1 621	8,9%	12,15	10,20	19 695	16 534	-3 161	-16,0%
↓ Dedicare B	140	8,6%	140,40	114,20	19 656	15 988	-3 668	-18,7%
↓ Rottneros	1 240	8,2%	15,88	12,18	19 691	15 103	-4 588	-23,3%
↓ Boliden	45	7,7%	430,15	314,50	19 357	14 153	-5 204	-26,9%
↓ Unlimited Travel Group	1 751	7,6%	11,25	8,00	19 699	14 008	-5 691	-28,9%
↓ B3 Consulting Group	108	6,4%	181,50	110,00	19 602	11 880	-7 722	-39,4%
SUMMA		100,0%			196 398	184 928	-11 470	-5,8%

### 3. F-Score, årligt byte



	Utv 3 år 10 mån	Utv 1 år	Utv 3 mån	Utv 1 mån
F-Score, år	+60%	0%	+12%	+10%
OMXSGI	+56%	+19%	+14%	+8%

Observation, se pilar i diagrammet

- Från start till 2022-01-04, all time high, har portföljen gått 13% bättre än index, 84% vs 71% för index
- Från 2022-01-04 till 2023-10-27 har portföljen gått 1% sämre än index, portfölj -25% och index -24%
- Från 2023-10-27 till 2023-12-30 har portföljen gått 2% sämre än index, portfölj +18% och index +20%



### 3. F-Score, årligt byte

Innehav, 2023-12-29

Namn	Antal	Andel	Köpsnitt	Aktuell kurs	Inköpsp...	Aktuellt v...	+/-	% ▼
<b>SVENSKAAKTIER</b>								
↑ Ependion	195	14,4%	101,20	125,60	19 734	24 492	+4 758	+24,1%
↑ Arctic Paper	392	13,1%	50,40	56,50	19 757	22 148	+2 391	+12,1%
↑ Paradox Interactive	89	11,8%	220,00	225,40	19 580	20 061	+481	+2,5%
↓ Stora Enso R	133	10,9%	148,10	139,10	19 697	18 500	-1 197	-6,1%
↓ DevPort	479	10,3%	41,20	36,50	19 735	17 484	-2 251	-11,4%
↓ Lovisagruvan	501	9,8%	39,40	33,20	19 739	16 633	-3 106	-15,7%
↓ Image Systems	10 828	9,3%	1,83	1,45	19 761	15 701	-4 060	-20,5%
↓ Permascand Top Holding	921	9,2%	21,45	16,85	19 755	15 519	-4 237	-21,4%
↓ Kakel Max	993	6,7%	19,90	11,50	19 761	11 420	-8 341	-42,2%
↓ NetJobs Group	19 412	4,5%	1,02	0,39	19 761	7 571	-12 191	-61,7%
SUMMA		100,0%			197 281	169 527	-27 754	-14,1%

# 4. F-Score + Momentum, byte varje kvartal



	Utv 3 år 10 mån	Utv 1 år	Utv 3 mån	Utv 1 mån
F-Score + Mom, kv	+108%	-8%	+10%	+7%
OMXS GI	+56%	+19%	+14%	+8%

Observation, se pilar i diagrammet

- Från start till 2022-01-04, börsens all time high, har portföljen gått 51% bättre än index, 122% vs 71% för index
- Från 2022-01-04 till 2023-10-27 har portföljen gått 4% bättre än index, portfölj -20% och index -24%
- Från 2023-10-27 till 2023-12-30 har portföljen gått 6% sämre än index, portfölj +14% och index +20%

## 4. F-Score + Momentum, byte varje kvartal

Innehav, 2023-12-29

Namn	Antal	Andel	Köpsnitt	Aktuell kurs	Inköpsp...	Aktuellt v...	+/-	% ▼
<b>SVENSKAAKTIER</b>								
↑ Guideline Geo	2 488	12,4%	9,20	12,20	22 890	30 354	+7 464	+32,6%
↑ Camurus	49	10,8%	461,80	538,00	22 628	26 362	+3 734	+16,5%
↑ RugVista Group	363	10,4%	63,00	70,00	22 869	25 410	+2 541	+11,1%
↑ Nordic Paper Holding AB	555	10,2%	41,25	44,65	22 894	24 781	+1 887	+8,2%
↑ AAK	107	9,9%	213,00	224,80	22 791	24 054	+1 263	+5,5%
↑ Attendo	658	9,7%	34,75	36,10	22 866	23 754	+888	+3,9%
↑ AQ Group	46	9,6%	493,00	507,00	22 678	23 322	+644	+2,8%
↑ Scandi Standard	408	9,6%	56,00	57,50	22 848	23 460	+612	+2,7%
↓ RaySearch Laboratories B	239	8,8%	95,70	90,30	22 872	21 582	-1 291	-5,6%
↓ Svedbergs B	671	8,6%	34,10	31,20	22 881	20 935	-1 946	-8,5%
SUMMA		100,0%			228 216	244 013	+15 796	+6,9%

# 5. Stabil tillväxt, årligt byte



	Utv 3 år 10 mån	Utv 1 år	Utv 3 mån	Utv 1 mån
Stabil tillväxt, år	+144%	+18%	+28%	+16%
OMXSGI	+56%	+19%	+14%	+8%

Observation, se pilar i diagrammet

- Från start till 2022-01-04, all time high, har portföljen gått 85 bättre än index, 156% vs 71% för index
- Från 2022-01-04 till 2023-10-27 har portföljen gått 4% sämre än index, portfölj -28% och index -24%
- Från 2023-10-27 till 2023-12-30 har portföljen gått 12% bättre än index, portfölj +32% och index +20%

## 5. Stabil tillväxt, årligt byte

Innehav, 2023-12-29

Namn	Antal	Andel	Köpsnitt	Aktuell kurs	Inköps...	Aktuellt v...	+/-	% ▼
<b>SVENSKAAKTIER</b>								
↑ Swemet B	13 132	17,8%	1,73	2,94	22 653	38 608	+15 955	+70,4%
↑ International Petroleum Corp.	214	12,0%	105,80	121,40	22 641	25 980	+3 338	+14,7%
↑ Arctic Paper	449	11,7%	50,40	56,50	22 630	25 369	+2 739	+12,1%
↑ Auriant Mining	16 535	11,1%	1,37	1,45	22 653	23 976	+1 323	+5,8%
↑ Arise	508	10,7%	44,55	45,45	22 631	23 089	+457	+2,0%
↓ DevPort	549	9,2%	41,20	36,50	22 619	20 039	-2 580	-11,4%
↓ Rottneros	1 426	8,0%	15,88	12,18	22 645	17 369	-5 276	-23,3%
↓ EnQuest PLC	9 415	7,5%	2,41	1,72	22 652	16 194	-6 459	-28,5%
↓ Nimbus Group	515	6,3%	43,95	26,60	22 634	13 699	-8 935	-39,5%
↓ ShaMaran Petroleum	34 374	5,7%	0,66	0,36	22 652	12 375	-10 278	-45,4%
SUMMA		100,0%			226 411	216 695	-9 716	-4,3%

# 6. Stabil tillväxt + Momentum, byte varje kvartal

## Momentum tillagt 2023-05-28



	Utv 3 år 10 mån	Utv 1 år	Utv 3 mån	Utv 1 mån
Stabil tillv, kv	+10%	-4%	+13%	+8%
OMXSGI	+56%	+19%	+14%	+8%

Observation, se pilar i diagrammet

- Från start till 2022-01-04, all time high, har portföljen gått 26% bättre än index, 97% vs 71% för index
- Från 2022-01-04 till 2023-10-27 har portföljen gått 28% sämre än index, portfölj -52% och index -24%
- Från 2023-10-27 till 2023-12-30 har portföljen gått 2% sämre än index, portfölj +18% och index +20%

## 6. Stabil tillväxt + Momentum, byte varje kvartal

Innehav, 2023-12-29

Namn	Antal	Andel	Köpsnitt	Aktuell kurs	Inköpspris	Aktuellt vä...	+/-	% ▼
<b>SVENSKA AKTIER</b>								
↑ Camurus	23	10,8%	461,80	538,00	10 621	12 374	+1 753	+16,5%
↑ MedCap	35	10,3%	301,50	337,50	10 553	11 813	+1 260	+11,9%
↑ RugVista Group	170	10,4%	63,00	70,00	10 710	11 900	+1 190	+11,1%
↑ Firefly	67	10,2%	159,00	174,00	10 653	11 658	+1 005	+9,4%
↑ Volvo B	44	10,1%	243,25	261,70	10 703	11 515	+812	+7,6%
↑ VBG Group B	47	10,0%	226,50	243,00	10 646	11 421	+776	+7,3%
↑ AAK	50	9,8%	213,00	224,80	10 650	11 240	+590	+5,5%
↑ AQ Group	21	9,3%	493,00	507,00	10 353	10 647	+294	+2,8%
↑ Generic Sweden	210	9,5%	51,00	51,80	10 710	10 878	+168	+1,6%
↑ KABE Group B	35	9,4%	304,00	308,00	10 640	10 780	+140	+1,3%
SUMMA		100,0%			106 238	114 225	+7 987	+7,5%

## 7. Tio-i-topp



	Utv 2 år 1 mån	Utv 1 år	Utv 3 mån	Utv 1 mån
Tio-i-topp	-11%	+4%	+11%	+11%
OMXS GI	-4%	+19%	+14%	+8%

Observation, se pilar i diagrammet

- Från 2022-01-04 till 2023-10-27 har portföljen gått 1% sämre än index, portfölj -25% och index -24%
- Från 2023-10-27 till 2023-12-30 har portföljen gått 9% sämre än index, portfölj +11% och index +20%
- När OMXSPI gått under MA200 läggs pengarna i kassan, horisontell linje i diagrammet enligt portföljstrategin

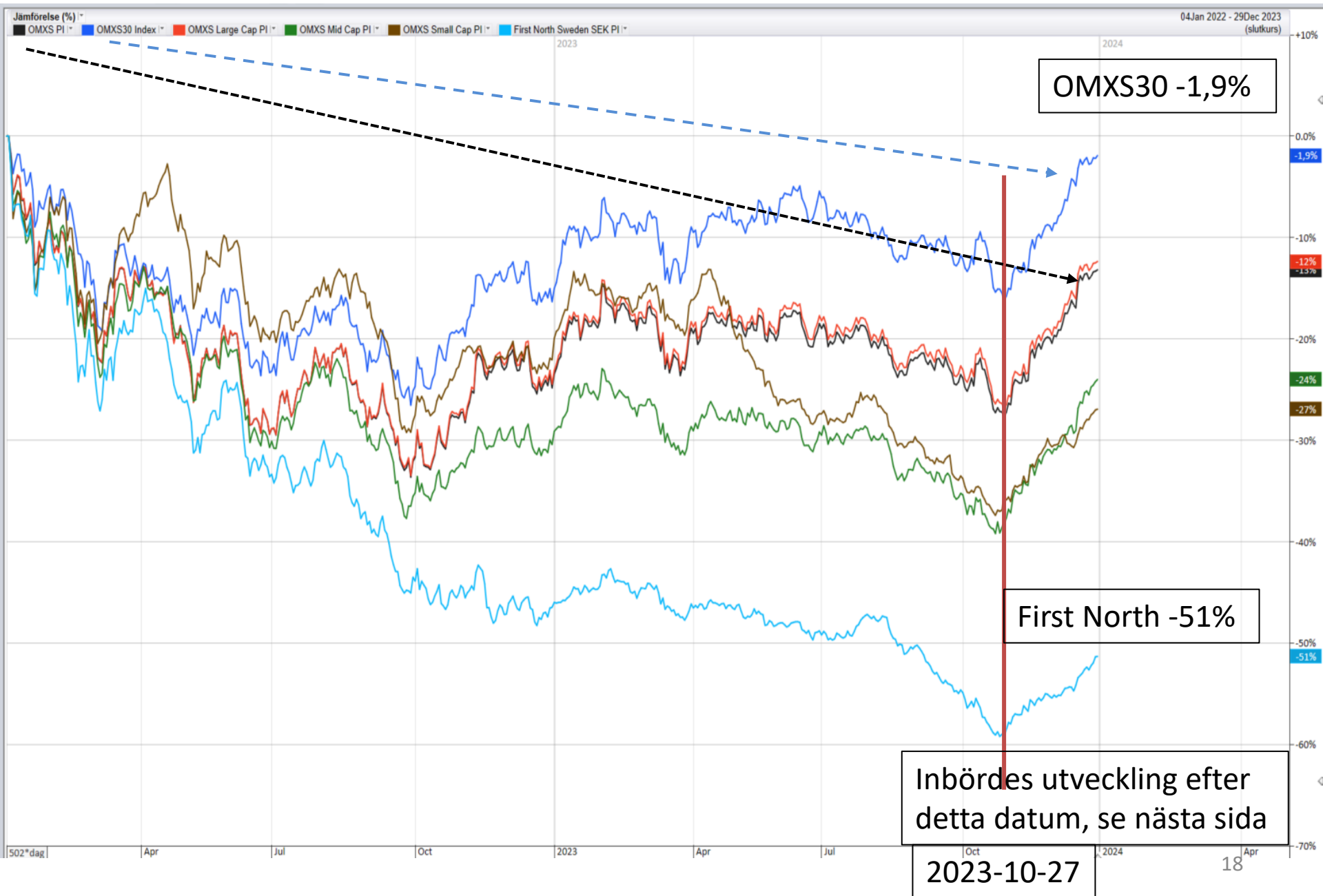


## 7. Tio-i-topp

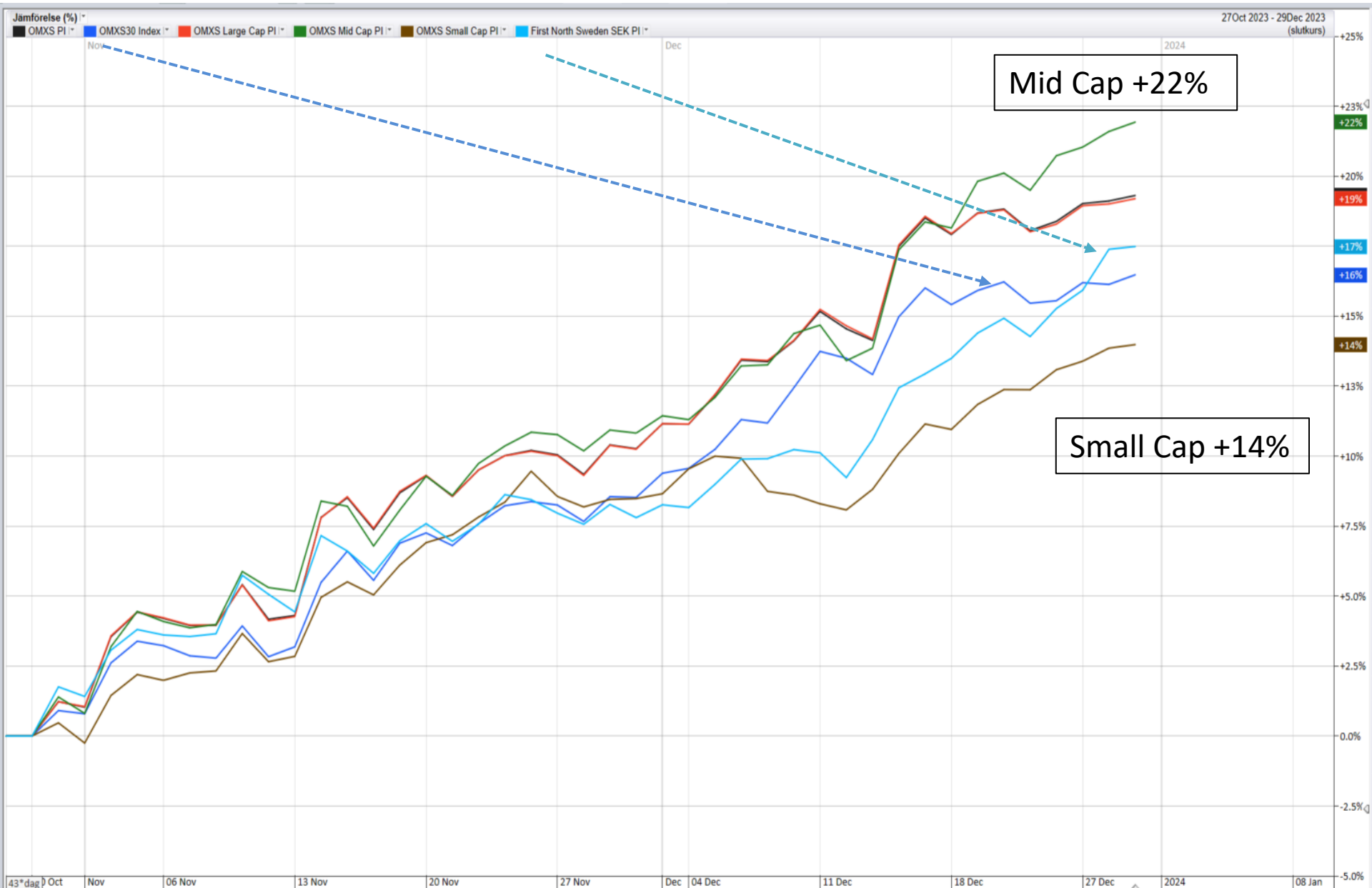
Innehav, 2023-12-29

Namn	Antal	Andel	Köpsnitt	Aktuell kurs	Inköpspris	Aktuellt vä...	+/-	% ▼
<b>SVENSKA AKTIER</b>								
↑ Permascand Top Holdi	695	13,2%	11,50	16,85	7 993	11 711	+3 718	+46,5%
↑ Camurus	17	10,3%	461,80	538,00	7 851	9 146	+1 295	+16,5%
↑ Auriant Mining	6 129	10,0%	1,31	1,45	7 998	8 887	+889	+11,1%
↑ Firefly	50	9,8%	159,00	174,00	7 950	8 700	+750	+9,4%
↑ Nordic Paper Holding A	193	9,7%	41,25	44,65	7 961	8 617	+656	+8,2%
↑ Christian Berner Tech	281	9,7%	28,40	30,60	7 980	8 599	+618	+7,7%
↑ Zinzino B	143	9,6%	55,80	59,60	7 979	8 523	+543	+6,8%
↑ Arctic Paper	149	9,5%	53,40	56,50	7 957	8 419	+462	+5,8%
↑ Dedicare B	71	9,1%	112,60	114,20	7 995	8 108	+114	+1,4%
↑ KABE Group B	26	9,0%	304,00	308,00	7 904	8 008	+104	+1,3%
SUMMA		100,0%			79 568	88 717	+9 150	+11,5%

# Jämförelse mellan index, 2022-01-04 – 2023-12-29



# Jämförelse mellan index, 2023-10-27 – 2023-12-29



Mid Cap +22%

Small Cap +14%

# Fördelning av bolag per börslista

## 2023-12-30

Strategi/Portfölj	Antal bolag	Large CAP	Mid CAP	Small CAP	First North	Spot-light	Nordic MTF
Greenblatt	20	4 (20%)	6	5	5		
MF+Mom, år	10	1 (10%)	4	2	2		1
F-Score, år	10	1 (10%)	2	1	5	1	
F-Score+Mom, kv	10	1 (10%)	6	1	2		
Stabil tillväxt, år	9	1 (10%)	3		4		1
Stabil tillväxt + Mom, kv	10	2 (20%)	5		3		
Tio-i-topp	10	0	4	2	4		

- Observation för perioden 2023-04-06 – 2023-10-27 när OMXSPI gick ner 28%
- Av våra portföljer har alla utom en (F-Score + Momentum, kv), gått sämre än vårt jämförelseindex, OMXSGI
- Index som gått sämre än OMXSPI är index för Mid Cap, Small CAP och First North
  - Våra portföljer är tungt investerade i bolag som tillhör denna grupp, 66 av 79 (83%)

# Reflektion

Faktorer att beakta beroende på marknadsläget

- Typ av bolag
  - Värde/tillväxtbolag
- Storlek på bolag
  - Börsvärde
  - Storbolags- eller småbolagslista