

AKTIESPARARNAS SUPERRESA

Calle Ekberg & Tobbe Rosén

Aktiespararna

AGENDA

1.1	14:00-15:30	2.1	9:00-10:30	Portföljsförslag	9:00-12:00
SPELREGLER FÖR AKTIEHANDEL		HÄNDELSESTYRD AKTIEHANDEL		PORTFÖLJSFÖRSLAG MED TOBBE OCH CALLE	
De psykologiska fällorna Riskhantering Skapar du en konkret och personlig tradingplan		Kvartalsrapporter och hur du kan utnyttja marknadens långsamma reaktioner Hur träffsäkra är analytikernas riktkurser egentligen?		Genomgång av portföljupplägg Analys av aktier	
1.2	15:30-17:00	2.2	10:30-12:00		
TREND & MOMENTUM		REKYLHANDEL & MARKNADSKLIMAT			
Bron mellan fundamental och teknisk analys Vad är en trend och hur viktigt är den? Statistiken som visar att de starkaste aktierna tenderar att fortsätta stiga		Handla rekyl Hur skiljer sig en bullmarket mot en bearmarket? Hur vi agerar i en negativ marknad			

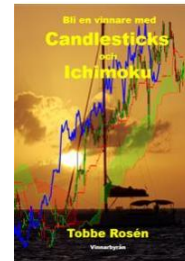
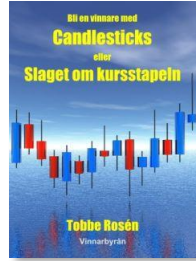
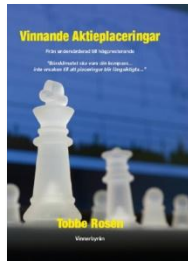
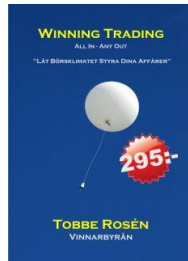
VEM ÄR VI?



ST3 Swedish trading team



9AMBELL



VINNARBYRÅN



TRADING
SKOLAN.COM

TRADING EXPO 2.0
Kistamässan 8-9-10-11-12-13-14-15-16-17

TRADING
direkt.



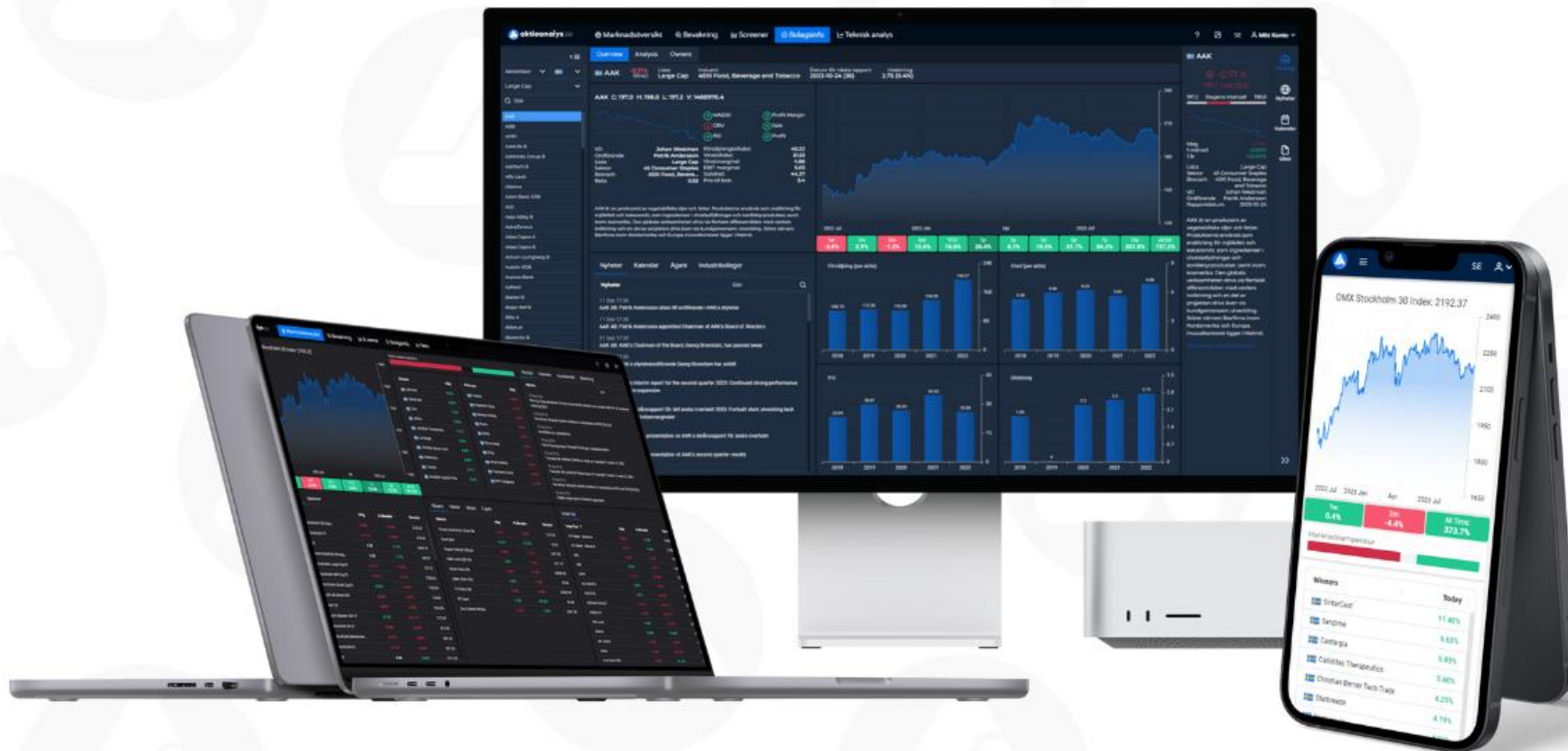
WINNING TRADING
ALL IN - ANY OUT





DITT VERKTYG FÖR BÅDE FUNDAMENTAL OCH TEKNISK AKTIEANALYS.

ANALYSERA BOLAG, INDEX, RÅVAROR OCH VALUTOR MED SNABB ÖVERBLICK OCH DJUPGÅENDE DETALJER.



Aktieanalys Pro+ - Gratis i 4 månader

Besök:

<https://aktieanalys.se/x>

Skriv in din email och skapa ett demokonto

Inget kreditkort

Ingen automatiskt förlängning



**AKTIESPARARNAS
SUPERRESA**

FRÅN DAL TILL TOPP

SPELREGLER FÖR AKTIEHANDEL

De psykologiska fällorna som bygger börsens beteende

Riskhantering

Skapa en konkret och personlig tradingplan att följa

Aktiespararna

Fråga

Hur skulle du agera?

1. Du har köpt en efterlängtd konsertbiljett för 1000 kr. Biljetten kan inte säljas vidare eller återbetalas. På konsertdagen känner du dig rejält hängig, det spöregnar ute och du inser att du egentligen bara vill stanna hemma. Går du på konserten?
2. Du har vunnit en gratis konsertbiljett värd 1000 kr. På konsertdagen känner du dig rejält hängig, det spöregnar ute och du inser att du egentligen bara vill stanna hemma. Går du på konserten?

Fråga

Vad är din känsla efter följande händelser?

1. Du får 500 kr helt gratis. Du behöver inte göra något för att förtjäna dem; pengarna ges till dig utan några förbehåll.
2. Du initialt får 1000 kr. Kort därefter ändrar jag mig och säger att jag behöver 500 kr tillbaka.

Bias är en tendens, lutning, eller snedvridning som påverkar vårt sätt att tänka eller fatta beslut på ett icke-rationellt sätt

BIAS

Loss Aversion: Rädslan för att förlora pengar väger tyngre än möjligheten att vinna motsvarande belopp, vilket kan leda till att investerare håller kvar vid förlorande aktier för länge eller säljer vinnande aktier för tidigt.

Anchoring Bias: Tendensen att övervärdera den första informationen man stöter på när man fattar beslut, vilket kan leda till att tidigare priser eller värderingar får för stor betydelse i investeringsbeslut.

Swedish Orphan Biovitrum O:218.73 H:218.73 L:213.67 C:214.91 -4.30 (-1.96%)



BIAS

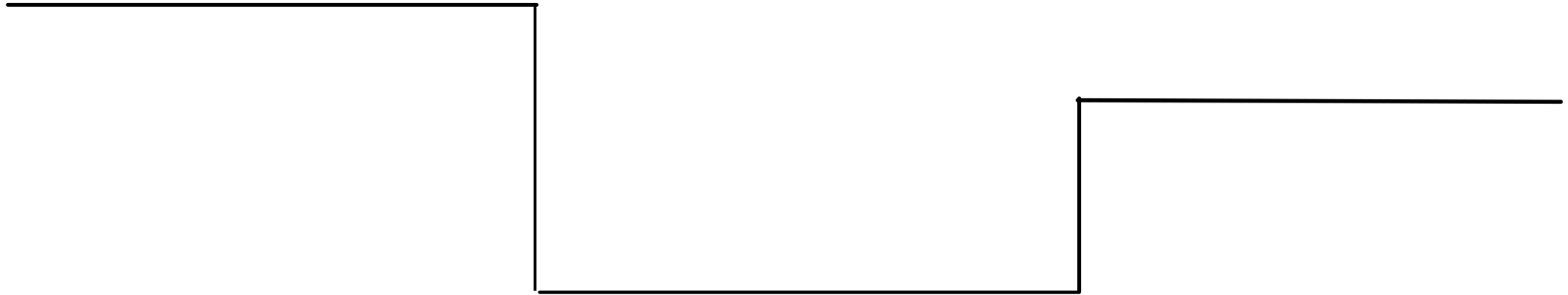
Loss Aversion: Rädslan för att förlora pengar väger tyngre än möjligheten att vinna motsvarande belopp, vilket kan leda till att investerare håller kvar vid förlorande aktier för länge eller säljer vinnande aktier för tidigt.

Anchoring Bias: Tendensen att övervärdera den första informationen man stöter på när man fattar beslut, vilket kan leda till att tidigare priser eller värderingar får för stor betydelse i investeringsbeslut.

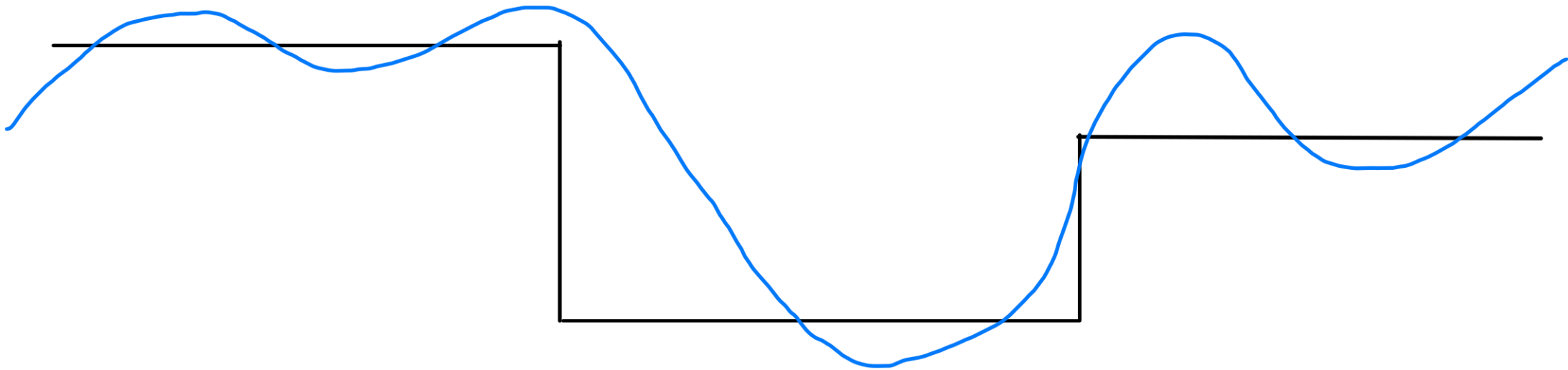
Confirmation Bias: Söker och tolkar information på ett sätt som bekräftar de egna förväntningarna eller tidigare uppfattningar, vilket kan leda till att man ignorerar motsägande information.

Recency Bias: Tenderar att övervärdera de senaste händelserna eller informationen som viktigast, vilket kan leda till att tidigare, men relevant, information nedvärderas eller ignoreras.

VAD ÄR DET VI HANDLAR?



VAD ÄR DET VI HANDLAR?



VAD ÄR DET VI HANDLAR?

Vi handlar inte enbart "aktier"

Vi handlar aktier av en aktör

En aktör som ofta besitter olika "bias"

TEKNISK ANALYS

Mänskliga bias påverkar aktörers beteende på aktiemarknaden, vilket skapar mönster som kan identifieras och utnyttjas genom teknisk analys

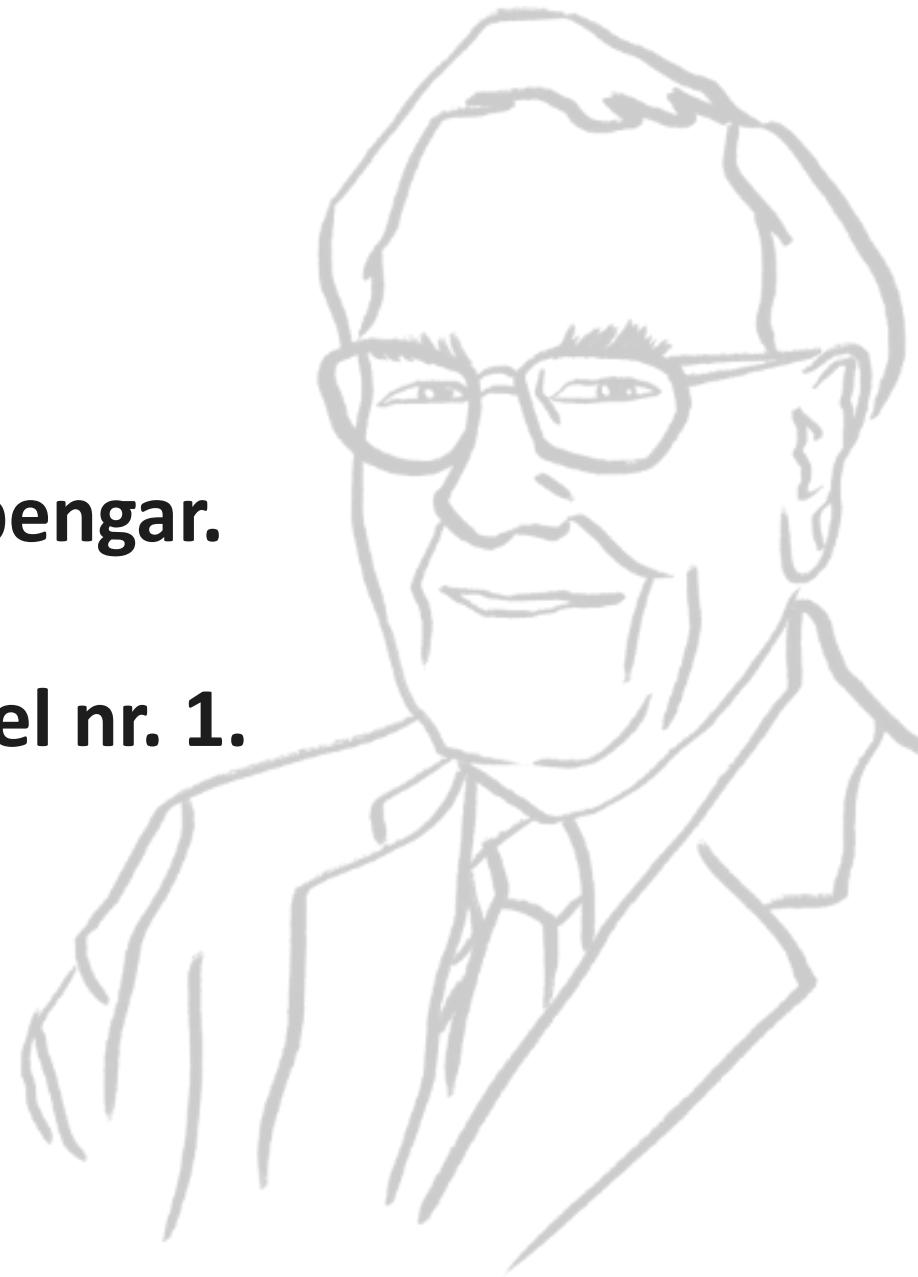
Teknisk analys handlar delvis om att upptäcka mönster / situationer där aktörer historiskt har agerat på ett sätt som gagnar oss

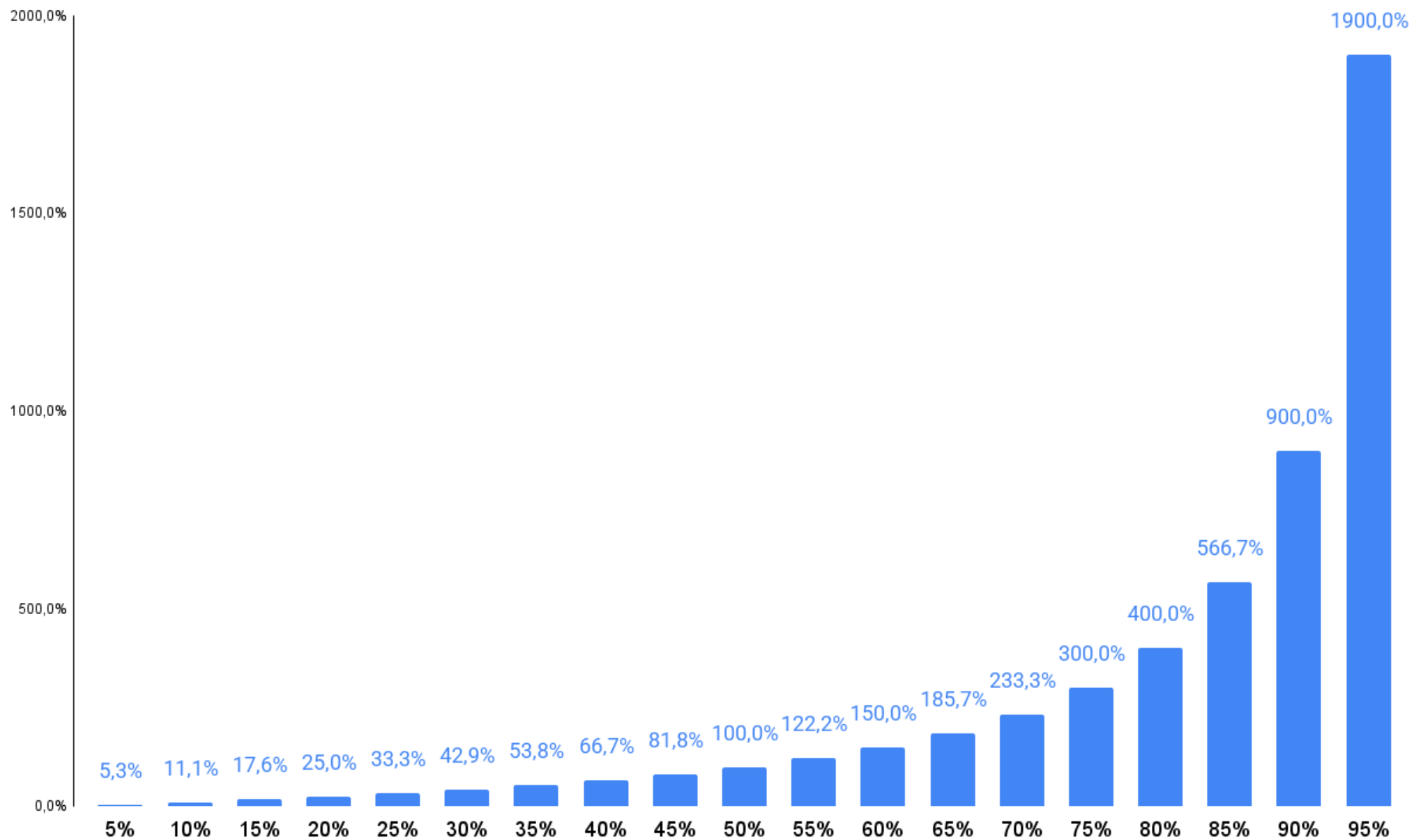
Detta betyder inte att aktörer KOMMER att agera så även denna gång men vi jobbar med sannolikheter

Antingen att det är troligare att aktörerna kommer att agera på ett visst sätt eller att om de agerar så blir rörelsen större i vår fördel än det vi riskerar att förlora

Regel Nr. 1: Förlora aldrig pengar.

Regel Nr. 2: Glöm aldrig regel nr. 1.





LIVSAVKASTNING FÖR AKTIER

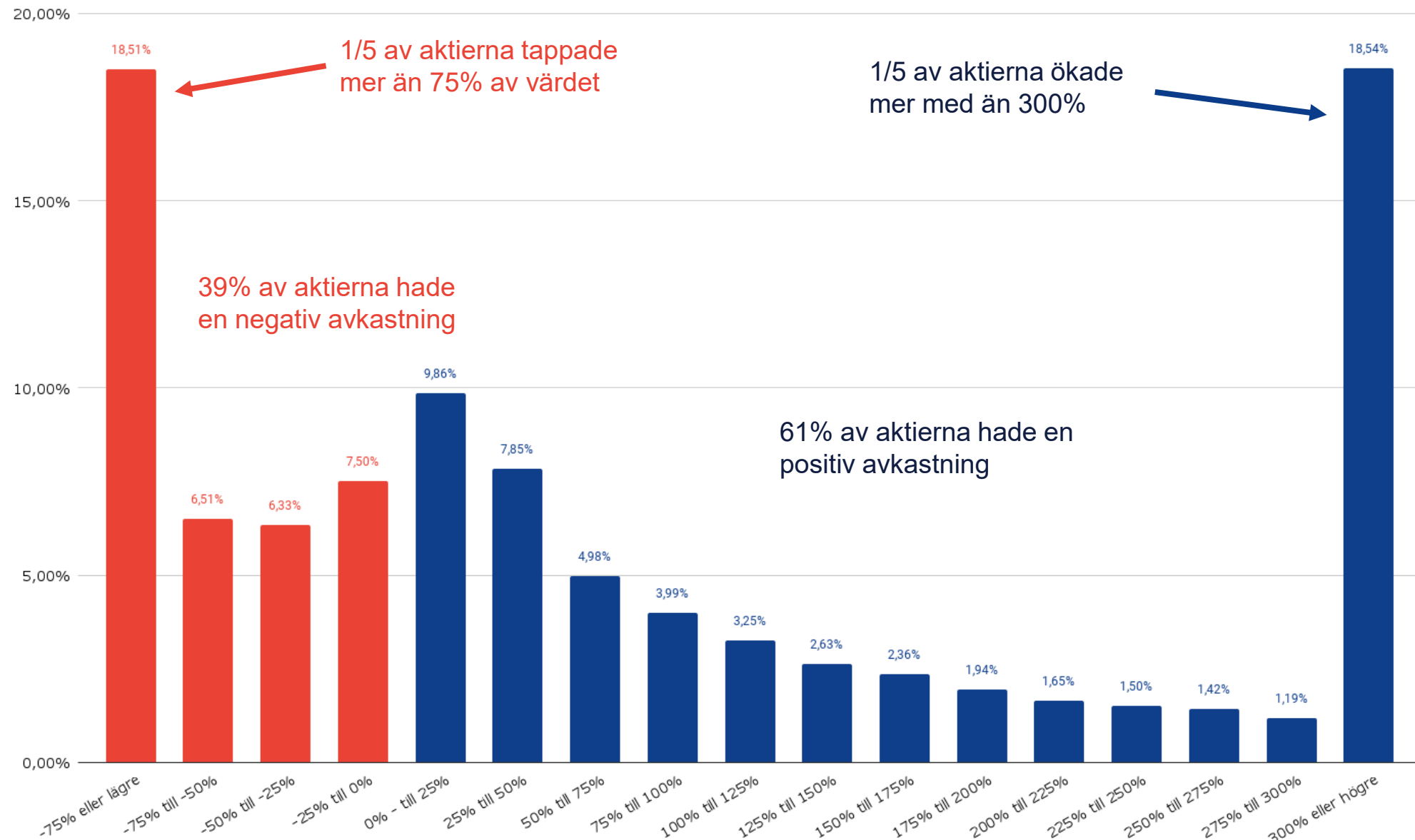
Hur många aktier har en positiv livsavkastning?

Om vi ska hålla i aktier länge är det bra att känna till hur många som faktiskt har en positiv utveckling.

Studie gjord av BlackStar Funds:

- Period: 1983 till 2006
- Urval: Nästan 8 000 aktier som kvalificerade sig för Russel 3000
- Metod: Mätte totalavkastningen för varje aktie under hela dess livstid (från notering till avnotering eller studiens slut).

LIVSAVKASTNING FÖR AKTIER



LIVSAVKASTNING FÖR AKTIER

Hur många aktier har en positiv livsavkastning?

Om vi ska hålla i aktier länge är det bra att känna till hur många som faktiskt har en positiv utveckling.

Studie gjord av BlackStar Funds: The Capitalism Distribution:

- **Majoriteten underpresterade:** 64% av aktierna presterade sämre än det breda Russell 3000-indexet.
- **Många gav negativ avkastning:** 39% av aktierna hade en negativ totalavkastning under sin livstid.
- **Extrema förlorare:** Nästan en av fem aktier (19%) förlorade mer än 75% av sitt värde.
- **Extrema vinnare:** Endast 6% av aktierna stod för hela nettovinsten på aktiemarknaden under perioden. Resten av aktierna hade sammantaget en avkastning på noll.
- **Slutsats:** En liten minoritet av "superstjärnor" driver hela marknaden.

MAGNIFICENT 7

Mag 7	Vikt
Nvidia	7,2%
Microsoft	6,3%
Apple	5,9%
Amazon	4,1%
Meta	3,3%
Alphabet	2,6%
Tesla	2,3%
	31,7%

Jämförelse: S&P 500 vs. S&P 500 Equal Weight



LIVSAVKASTNING FÖR AKTIER

Studie: "Do Stocks Outperform T-bills?" (Hendrik Bessembinder, 1926–2016)

En av de mest omfattande studierna någonsin, som analyserade nästan 26 000 aktier över 90 år och jämförde dem mot riskfria statsskuldväxlar (kontanter).

Majoriteten slår inte ens kontanter: Hela 57,4 % av alla aktier misslyckades med att överträffa avkastningen från riskfria statsskuldväxlar.

Vinnarna tar allt: Endast 4,3 % av alla företag stod för 100 % av allt nettoförmögenhetsskapande på aktiemarknaden. De 90 bästa företagen (0,36 %) stod för hälften av all vinst.

Slutsats: Historiskt sett har den typiska enskilda aktien varit en förmögenhetsförstörande tillgång.

LIVSAVKASTNING FÖR AKTIER

Bekräftande forskning: J.P. Morgan (1980–2014)

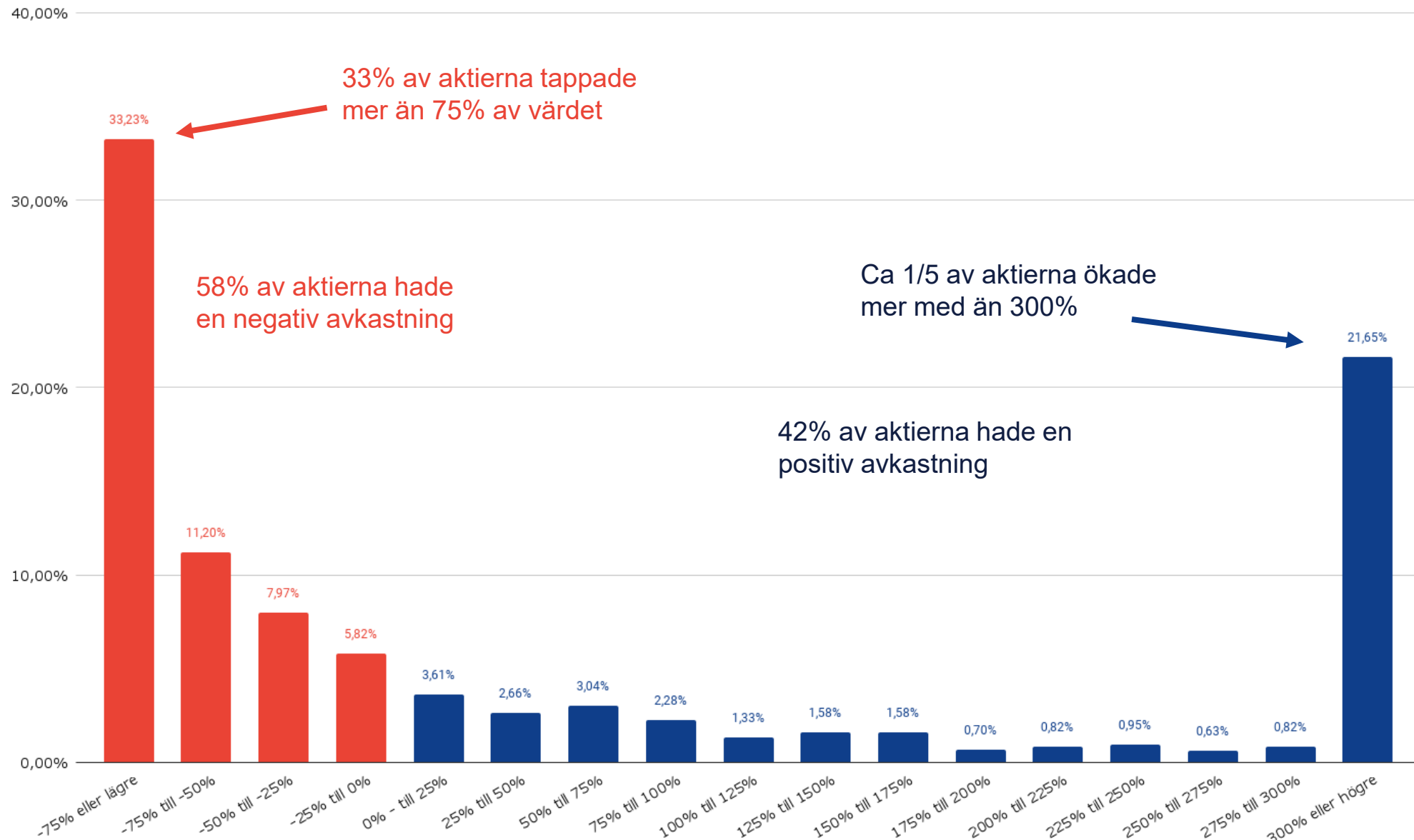
En senare och mer omfattande studie från J.P. Morgan bekräftar mönstret.

Katastrofala förluster är vanliga: 40% av alla aktier i Russell 3000-indexet drabbades av en "katastrofal förlust", definierat som ett permanent kursfall på 70% eller mer från sin toppnotering.

Majoriteten underpresterar (igen): Två tredjedelar (ca 67%) av aktierna underpresterade jämfört med Russell 3000-indexet.

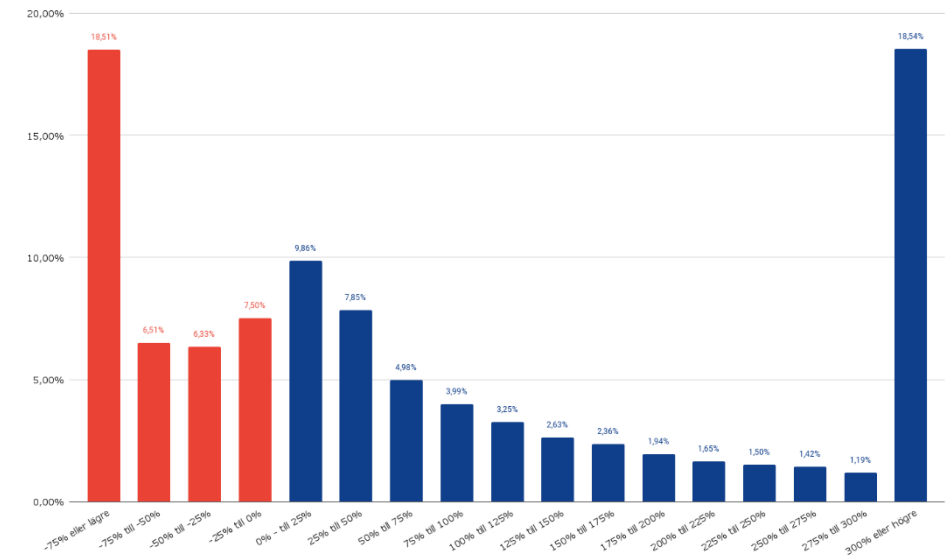
Hög andel negativa utfall: 40% av aktierna hade en negativ absolut avkastning under perioden.

LIVSAVKASTNING FÖR AKTIER



LIVSAVKASTNING FÖR AKTIER

- En stor del av aktier har en negativ livsavkastning
- En minoritet av aktierna står för överavkastningen



HÅLLA KVAR VINNARE OCH SÄLJA FÖRLORARE

1.

AAK
ABB
AddLife B
Addnode Group B
Addtech B
AFRY
Alfa Laval

Portfölj:
AAK

2.

AAK når sitt mål

Portfölj:

3.

AAK
ABB
AddLife B
Addnode Group B
Addtech B
AFRY
Alfa Laval

Portfölj:
Addtech B

4.

*Addtech B når sin
stop loss*

Portfölj:

5.

AAK
ABB
AddLife B
Addnode Group B
Addtech B
AFRY
Alfa Laval

Portfölj:
Alfa Laval

HÅLLA KVAR VINNARE OCH SÄLJA FÖRLORARE

- Köper slumpvis 10 aktier
 - Säljer en aktie om den når vår stop loss eller mål
 - Väljer då en ny slumpvis aktie
 - Och repeterar tidigare process
-
- Vi gör om detta test 100 gånger per startdatum
 - Slumpar fem olika startdatum mellan 2005 - 2022

Hålla kvar vinnarna:

- Säljer aktien när den fallit 30% från högsta nivå
-
- Säljer när aktien nått:
 - 30% i vinst
 - 50% i vinst
 - 200% i vinst
 - 1000% i vinst

HÅLLA KVAR VINNARE

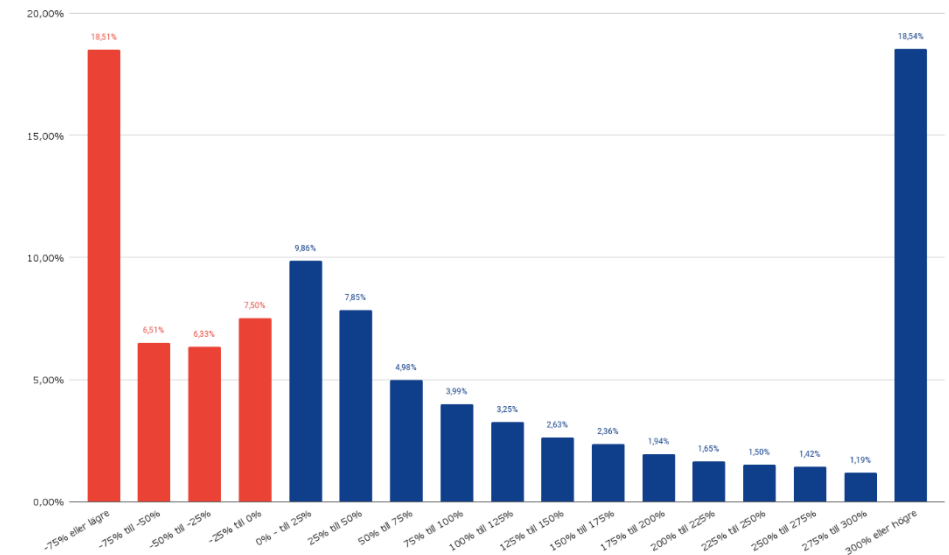
	Mål 30%:	Mål 50%:	Mål 200%:	Mål 1000%:
Snittavkastning:	9,0%	12,6%	26,8%	32,9%
Medianavkastning:	24,1%	-0,2%	1,3%	2,4%
Affärer:	153,3	113,7	73,9	67,6
Sannolikhet för vinst:	58%	49%	51%	52%
Max förlust:	-74%	-72%	-72%	-72%
Max vinst:	365%	368%	379%	1035%
Snittavkastning förluster:	-21%	-18%	-18%	18%
Snittavkastning vinster:	31%	45%	70%	79%
Total avkastning:	276%	287%	396%	445%

NVIDIA Corporation O:174.06 H:177.10 L:172.96 C:176.24 5.95 (3.49%)



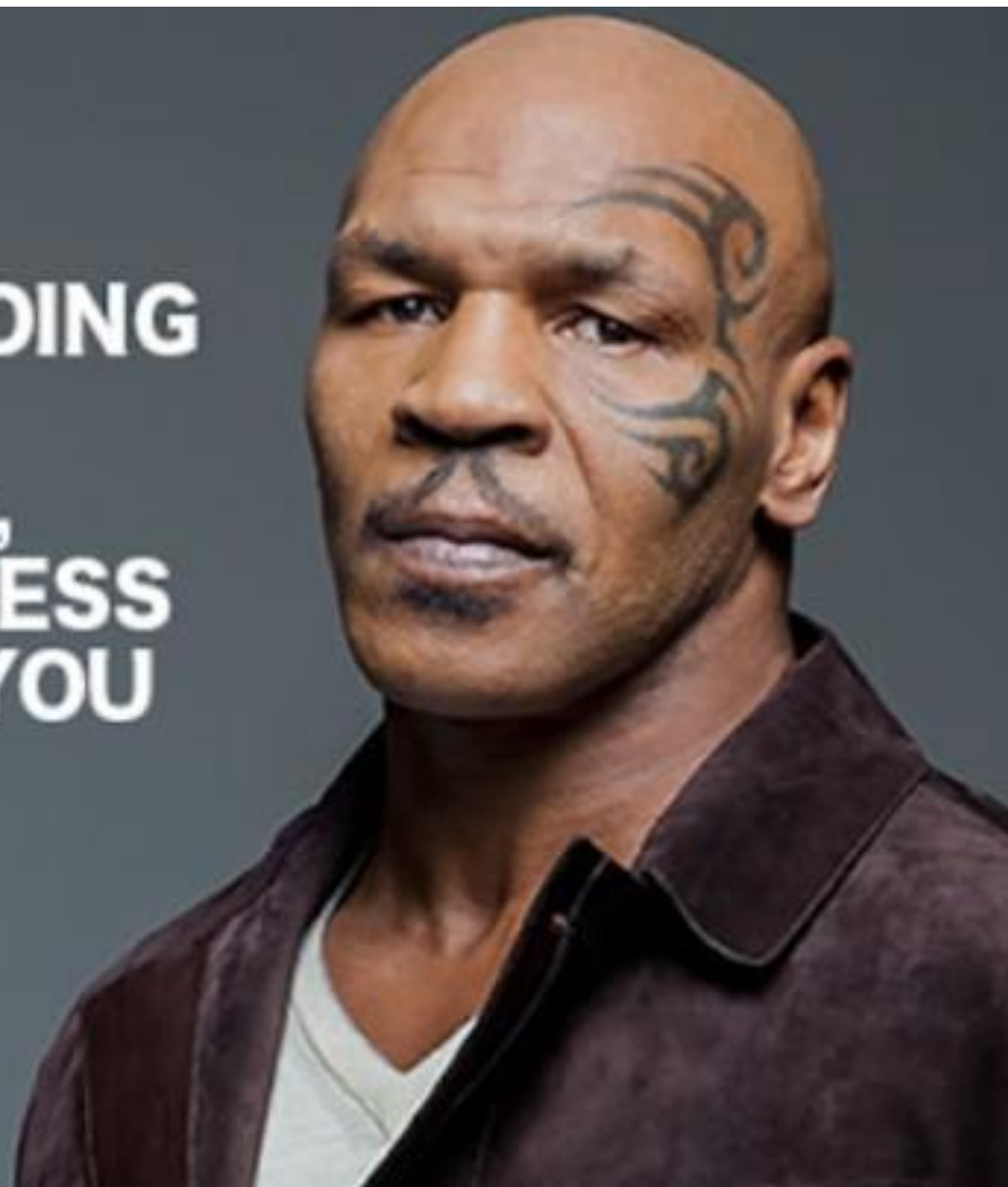
LIVSAVKASTNING FÖR AKTIER

- En stor del av aktier har en negativ livsavkastning
- En minoritet av aktierna står för överavkastningen
- Håll inte kvar i förlorare för att en stor del av aktierna återhämtar sig inte
- Var inte alldeles för selektiv när du väljer ut aktier
- Var konsekvent för annars riskerar du att missa en extrem vinnare
- Håll kvar i dina vinnare



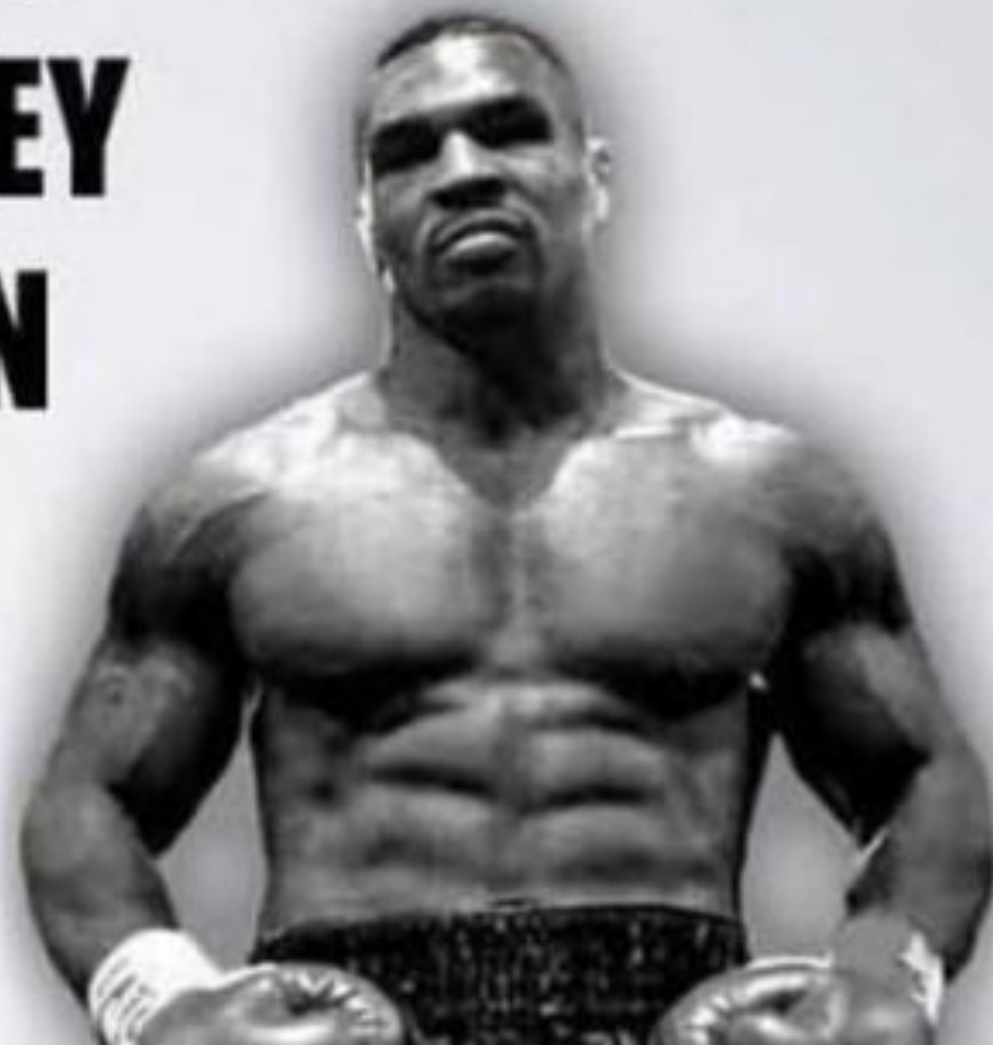
**DISCIPLINE IS DOING
WHAT YOU
HATE TO DO,
BUT NONETHELESS
DOING IT LIKE YOU
LOVE IT.**

-MIKE TYSON

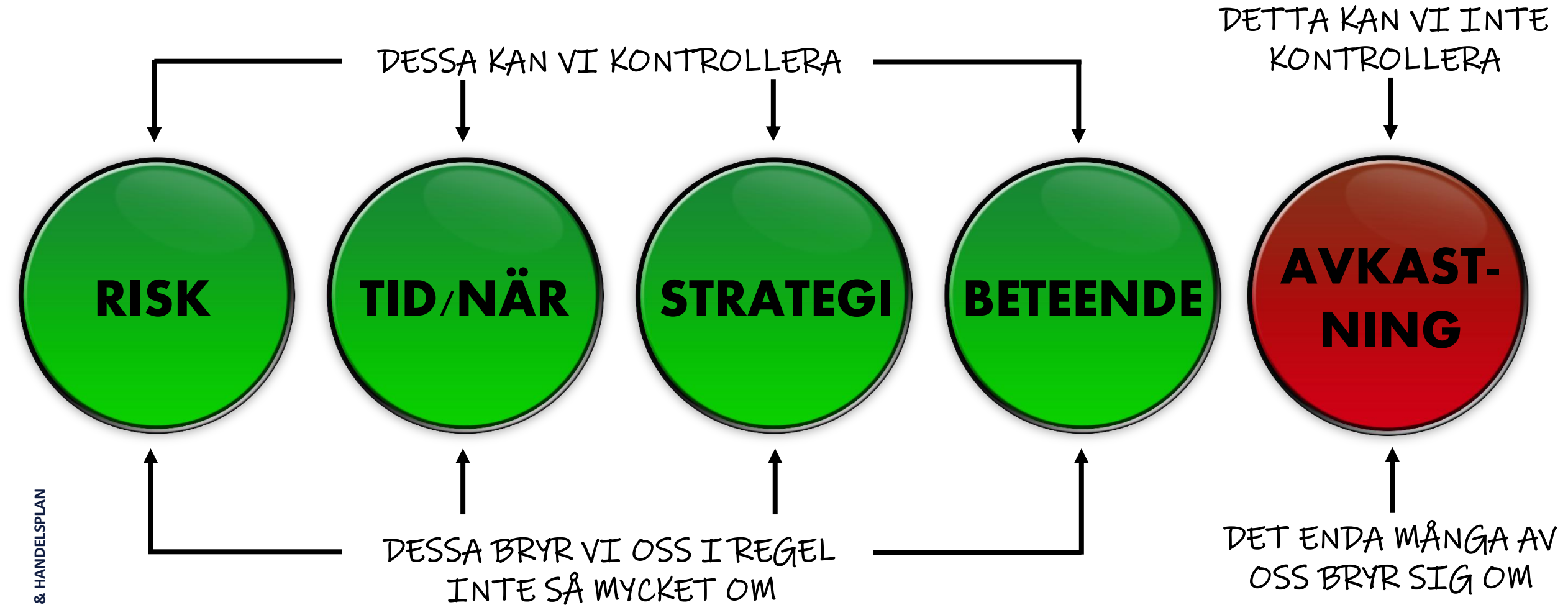


**“EVERYBODY HAS
A PLAN UNTIL THEY
GET PUNCHED IN
THE FACE”**

- MIKE TYSON



Som Trader MÅSTE DU ha koll på vad du **KAN** kontrollera



TRADINGPLAN OCH HANDELSPLAN

TRADINGPLAN

- Inventering av dig själv.
 - Vad är du bra på och vad behöver du bli bättre på?
- Dina kort- och långsiktiga mål
- Strategibeskrivning
- Riskhantering
- Strategiplaner som ligger till grund för din handelsplan

HANDELSPLAN

- Beskrivning av varje affär som tas
- Vad är entry- och exitreglerna
- Hur manageras trade
- Larm-, bonus- och tips samt varningssignaler

TRADINGPLAN OCH VARFÖR DEN ÄR NÖDVÄNDIG

- Har du ingen plan har du redan planerat att förlora
- Agera och tänk som en framgångsrik trader

Definiera...

- Hur vinsterna ska genereras
- Vad det primära syftet med din trading är
- Konkretisera mål och delmål
- Tradingregler
- Kontrollera risk



UTVECKLA ETT VINNANDE MINDSET FÖR TRADING

- Veta när du har oddsen på din sida (en edge)
- Tålamod att vänta på rätt tidpunkt att agera
- Självförtroende för att agera även när du är osäker
- Diciplin att hantera traden på ett korrekt sätt även när det inte går i den riktning som gynnar dig (Tradingregler)
- Du måste veta hur du ska agera – Innan det är dags att agera

**För att långsiktigt tjäna
pengar på trading krävs
en detaljerad tradingplan
som följs utan undantag.**

Tobbe Rosén

DE FYRA TRADINGRÄDSLORNA

- Rädslan för att ha fel
- Rädslan för att förlora pengar
- Rädslan för att missa affärer
- Rädslan av att lämna kvar pengar på bordet



LÖSNINGEN

- En detaljerad tradingplan eliminerar de fyra rädslorna och skapar förutsättningar för att du ska nå dina önskade mål
- Utan en tradingplan kommer de fyra rädslorna att orsaka kännbara ekonomiska förluster men ännu värre allvarligt skada ditt tradingmässiga självförtroende och självkänsla
- Du måste vara mentalt mogen/förberedd och ha "tradat av dig" för att exekvera dina trades i enlighet med reglerna i din tradingplan



SÅ HÄR SÄTTER DU IHOP EN STRATEGIPLAN

- Vad måste visa sig i prisgrafen?
- Vad får inte visa sig i prisgrafen?
- Vad önskar du dig se i prisgrafen?
- Använd indikatorer som passar marknadsfasen och strategin
- Pris och volym på aktier som får tradas
- Korrelerar aktien med börsklimatet
- Detta gör att en dessa aktier inte kan komma ifråga



DEFINIERA EN SETUP

- Beskriv regler och parametrar som ska vara på plats för en setup
- Alla trades ska ske på exakt samma sätt enligt tradingprocessen
- Tänk på: Utfallet för varje trade är okänt och därför behövs ett stort antal trades för att närma oss den genomsnittliga historiska avkastningen
- Viktigt: Genom att upprepa samma sak/tradingprocess kommer du skapa förutsättningar för en positiv utveckling

DEFINIERA EN SETUP

- Ge setupen/strategin ett namn som du har lätt att komma ihåg
- Hur måste setupen se ut?
- Hur får inte setupen se ut?
- Hur önskar du dig att setupen ska se ut?
- Använd uttrycken: Måste, Får inte och Önskar i dina planer och processer
- Tydliga regler för entry/stop/target

DEFINIERA EN SETUP

Positiv rekyl i värdezonen (RVZ)		
Krav Entré	Setup/Trigger	Trade Management
EMA-21>EMA-13 bägge stiger (EVZ)	Larm: EVZ	Initial stop strax under Standard Line (alt strategisk stopp) / BBB
Rekyl ner i, eller under EVZ		Exit 1: Strax under föregående topp (>1 R)
Stängning över EVZ i övre 1/3	Ev. larm: Ovan plus PDIV (rekyl klar?)	Exit 2: Bar By Bar
Bonus: Över stigande MA-50	INTE: Fallande MA-200	
Bonus: Nästa dag stänger i övre 1/3	INTE: Föreg uppg "parabolisk"	Backtest exit: 5 dagar
	INTE: Strax under ATH (<2% ATH)	Max risk: 1 R

EXIT

- Positionen vänder åt "fel håll"
 - Det kan vara antingen en vändning åt fel håll
 - ... eller att inget händer
-
- Du måste ha klart beskrivet i strategin hur och vad som är fel håll

EXIT

- Symmetri
- Delmål uppnått därefter Bar By Bar
- Gap / motstånd / nollnivå / medelvärde / Fibonacci / Ichimoku
- Leta efter konsolidering trendlöst i högre tidsupplösning



TRON PÅ SANNOLIKHETER

- Du måste tro på att man aldrig vet utfallet på en trade, slumpens inverkan oavsett om du vill få rätt
- Du måste lära dig att tro på att utfallet är oväntat men att ett stort antal trades skapar bättre förutsättningar för att resultatet ska närma sig den statistiska edgen



RISKHANTERING

- Måla fan på väggen – vad händer vid en lång förlustserie?
- Riskera ALDRIG mer än du har råd att förlora.
- Tar du för stora risker måste du räkna med risk of ruin
- För att nå höga höjder måste du lära dig hantera drawdown
- Positionsstorleken bestäms av:
 - Angiven maxförlust i tradingplanen.
 - Avståndet till stoppen.



TRADINGPLAN

- Vi ska komma in i en affär
- Vi kan agera på:
 - Rekyl i trend
 - Utbrott i positiv trend
- Mål: Tidigare topp, symmetrimål
- Exit: Låsa in vinst med BarByBar och % av ADR
- Vi får max ha 3 affärer igång samtidigt
- En affär får inte utgöra mer än 50% av vårt kapital
- Vi har ett fiktivt kapital på 100 000 kr

