

# AKTIESPARARNAS SUPERRESA

FRÅN DAL TILL TOPP

## TREND & MOMENTUM

Bron mellan fundamental och teknisk analys

Vad är en trend?

Statistiken som visar att de starkaste aktierna tenderar att fortsätta stiga

Aktiespararna

# GRUNDLÄGGANDE FUNDAMENTAL OCH TEKNISK ANALYS

## Skillnaden mellan TA & FA



# FUNDAMENTAL ANALYS JÄMFÖRT MED TEKNISK ANALYS

Det finns egentligen två sätt att analysera en aktie på och det ena är varken mer eller mindre rätt. De olika sätten benämns:

- Fundamental analys
- Teknisk analys

**Fundamental analys** utgår ifrån bolaget och bolagets siffror när man tittar på aktien.

**Teknisk analys** struntar helt i bolagets värde utan utgår istället från prISRÖRELSEN i aktien.



# FUNDAMENTAL ANALYS JÄMFÖRT MED TEKNISK ANALYS



# FUNDAMENTAL ANALYS JÄMFÖRT MED TEKNISK ANALYS

| Fundamental analys                                                                                         | Teknisk analys                                                                                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Endast bra på lång sikt</li></ul>                                  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Bra på både kort- och lång sikt</li></ul>                                |
| Vid köp med fundamenta som utgångspunkt hoppas tradern att värdet på aktien ska stiga utifrån nyckeltalen. | Vid köp med teknisk analys som utgångspunkt är det en förhoppning att historien ska upprepa sig som styr beslut. |

VILKEN AKTIE SKULLE DU VILJA ÄGA NÄSTKOMMANDE 3-12 MÅNADER?



www.hittakursvinnare.se

VILKEN AKTIE SKULLE DU VILJA ÄGA NÄSTKOMMANDE 3-12 MÅNADER?



VILKEN AKTIE SKULLE DU VILJA ÄGA NÄSTKOMMANDE 3-12 MÅNADER?

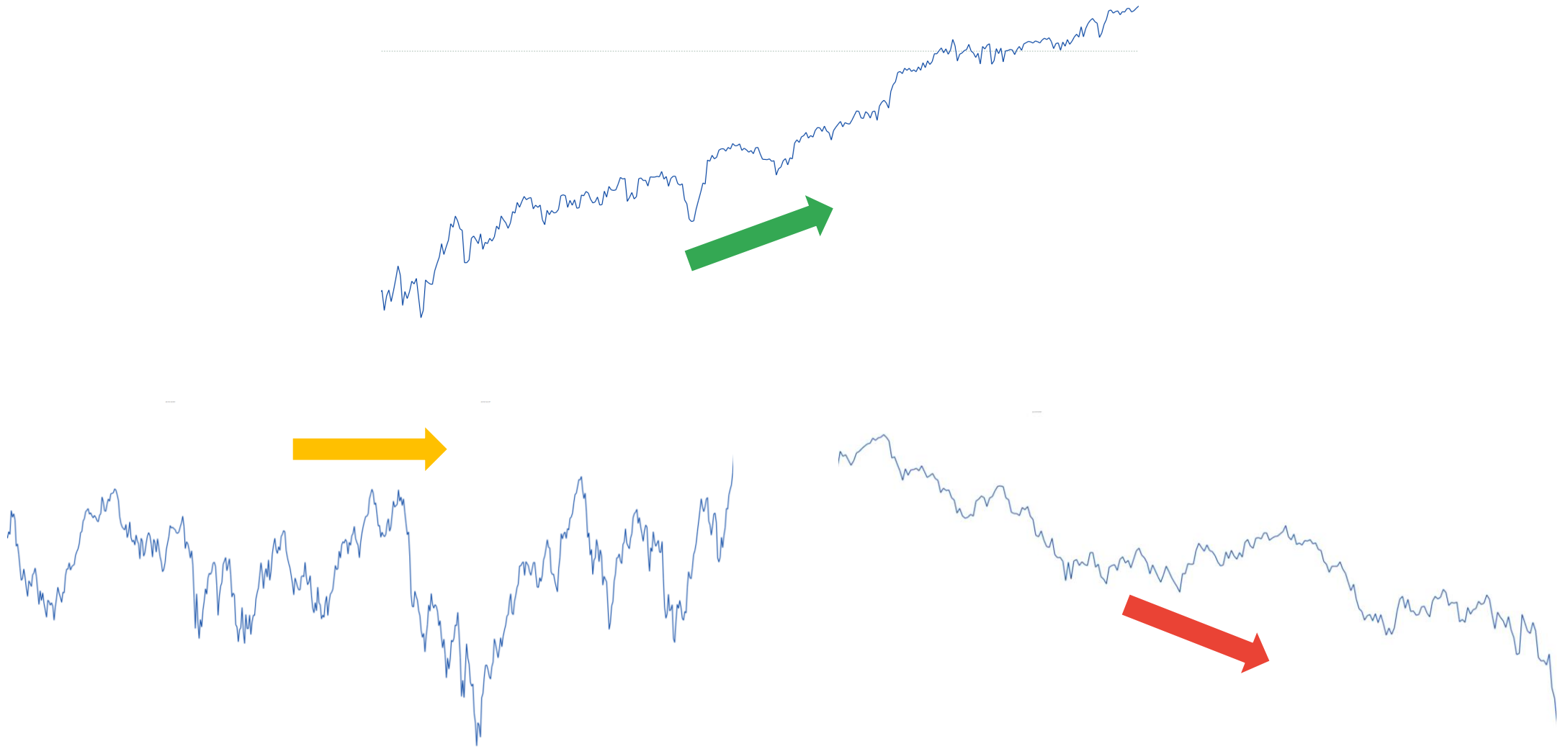




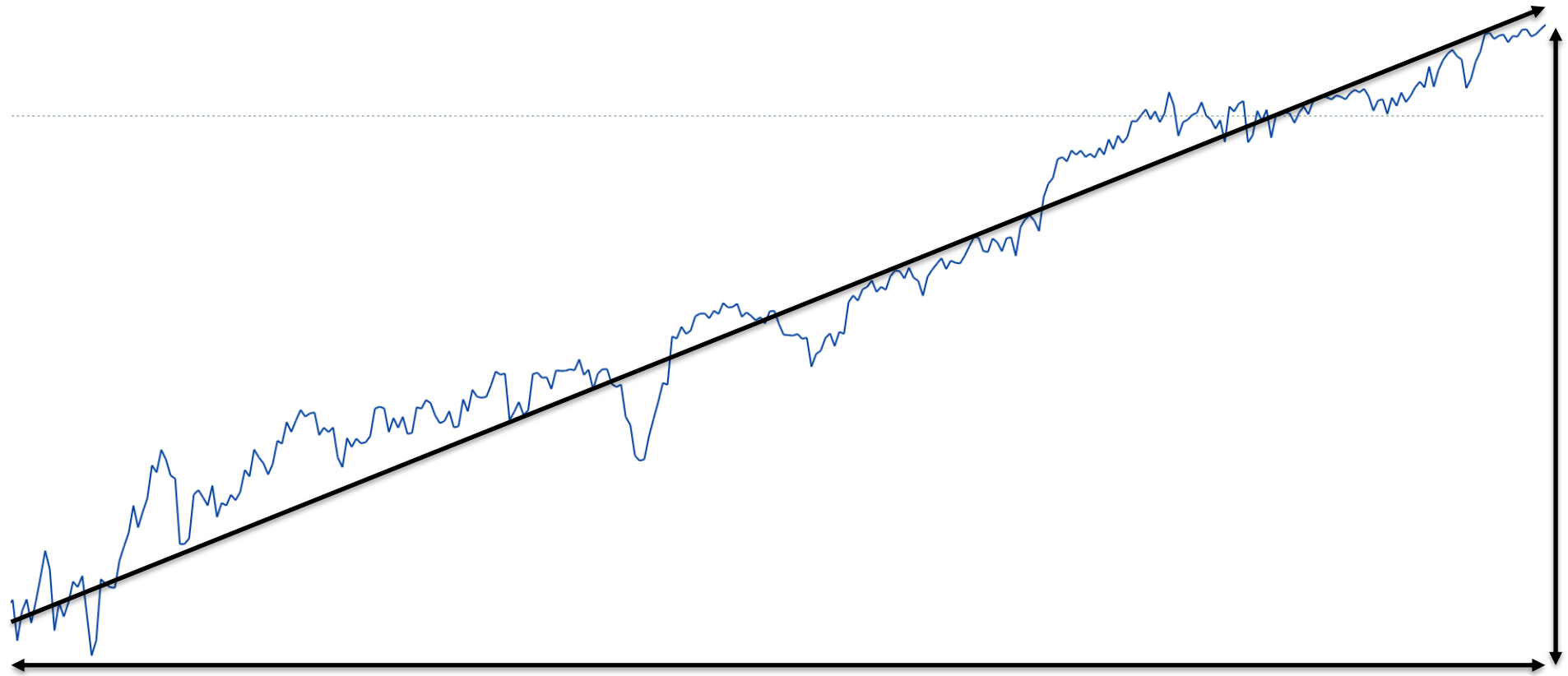
VILKEN AKTIE SKULLE DU VILJA ÄGA NÄSTKOMMANDE 3-12 MÅNADER?



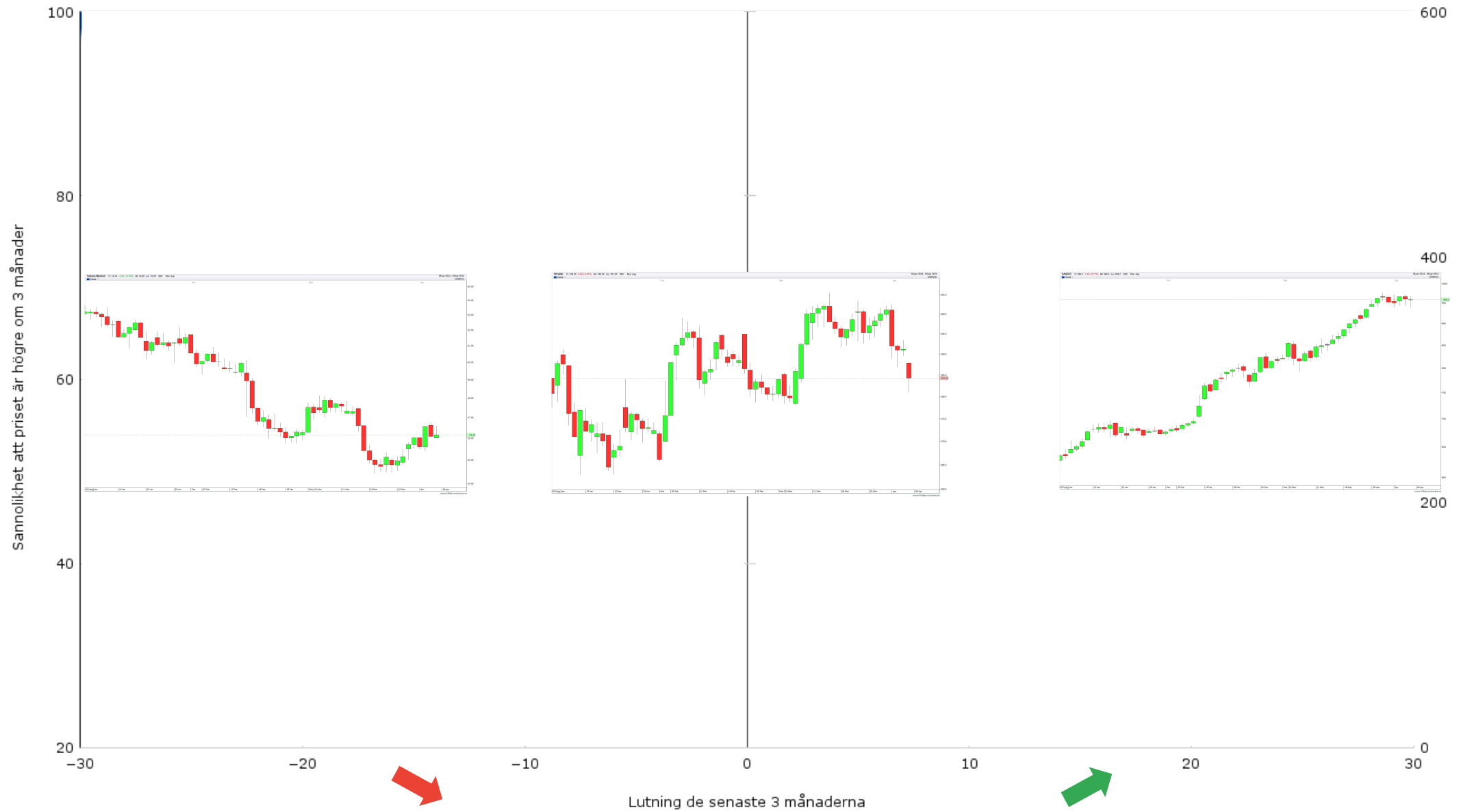
# TRENDEN



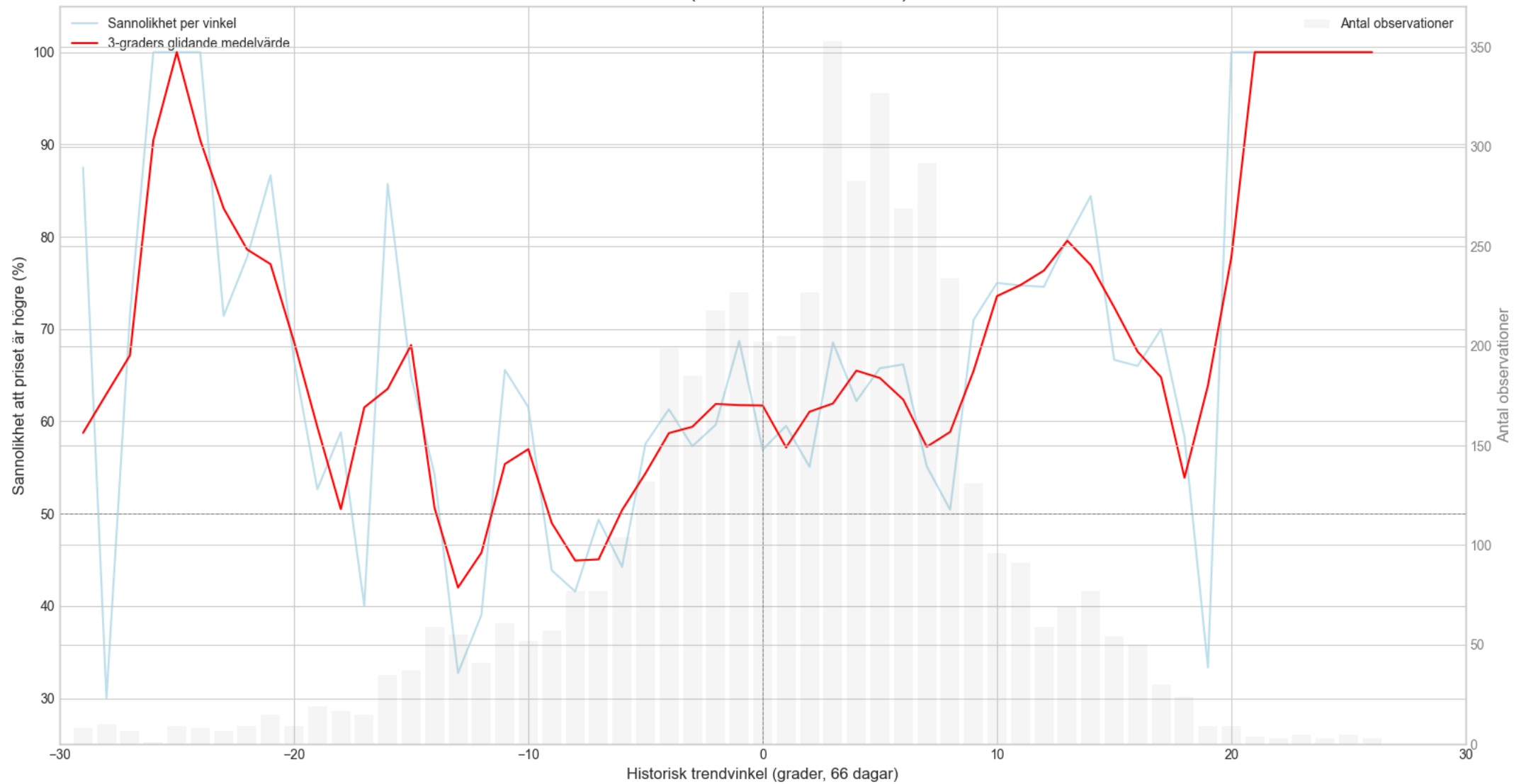
# TRENDEN



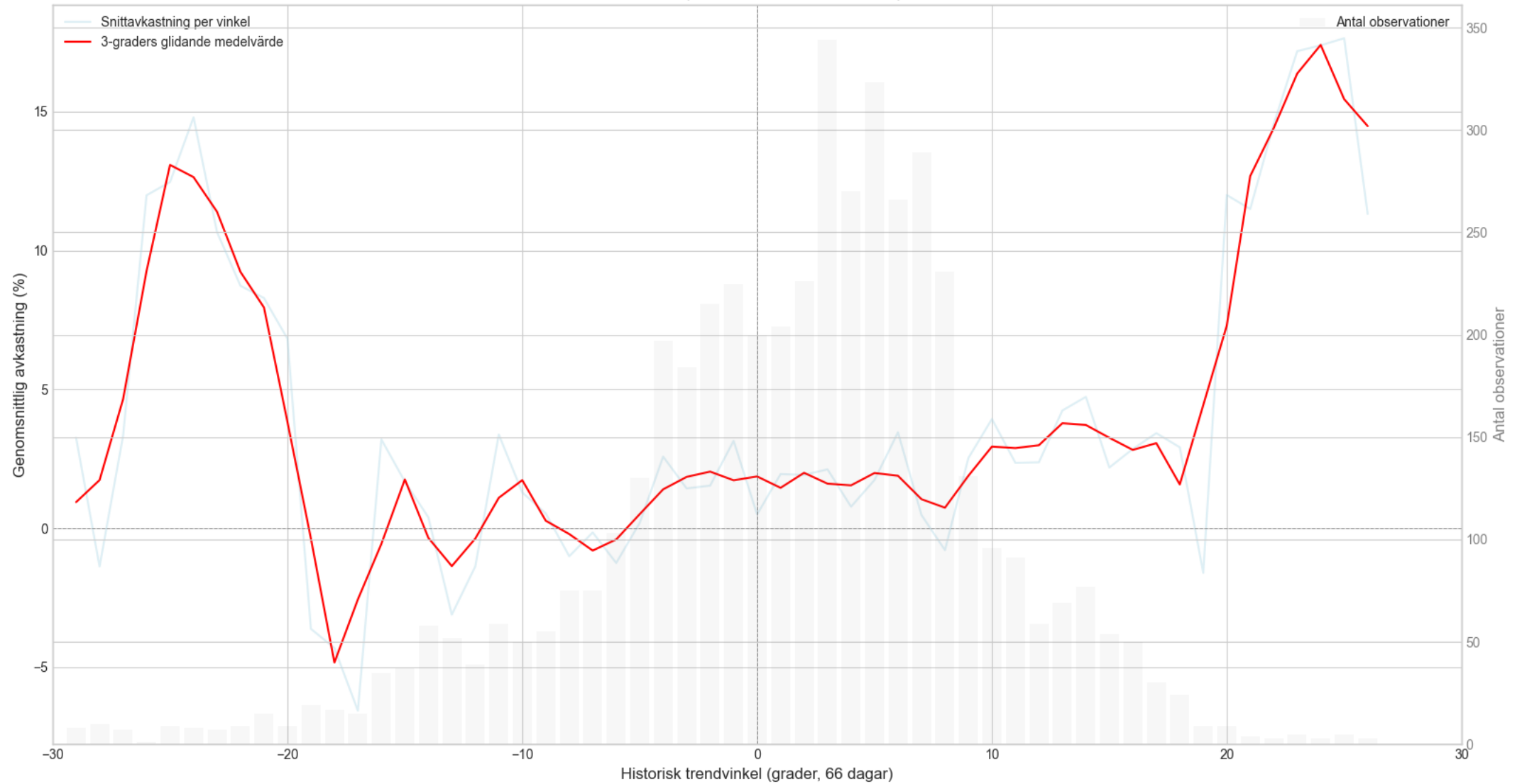
# TRENDEN



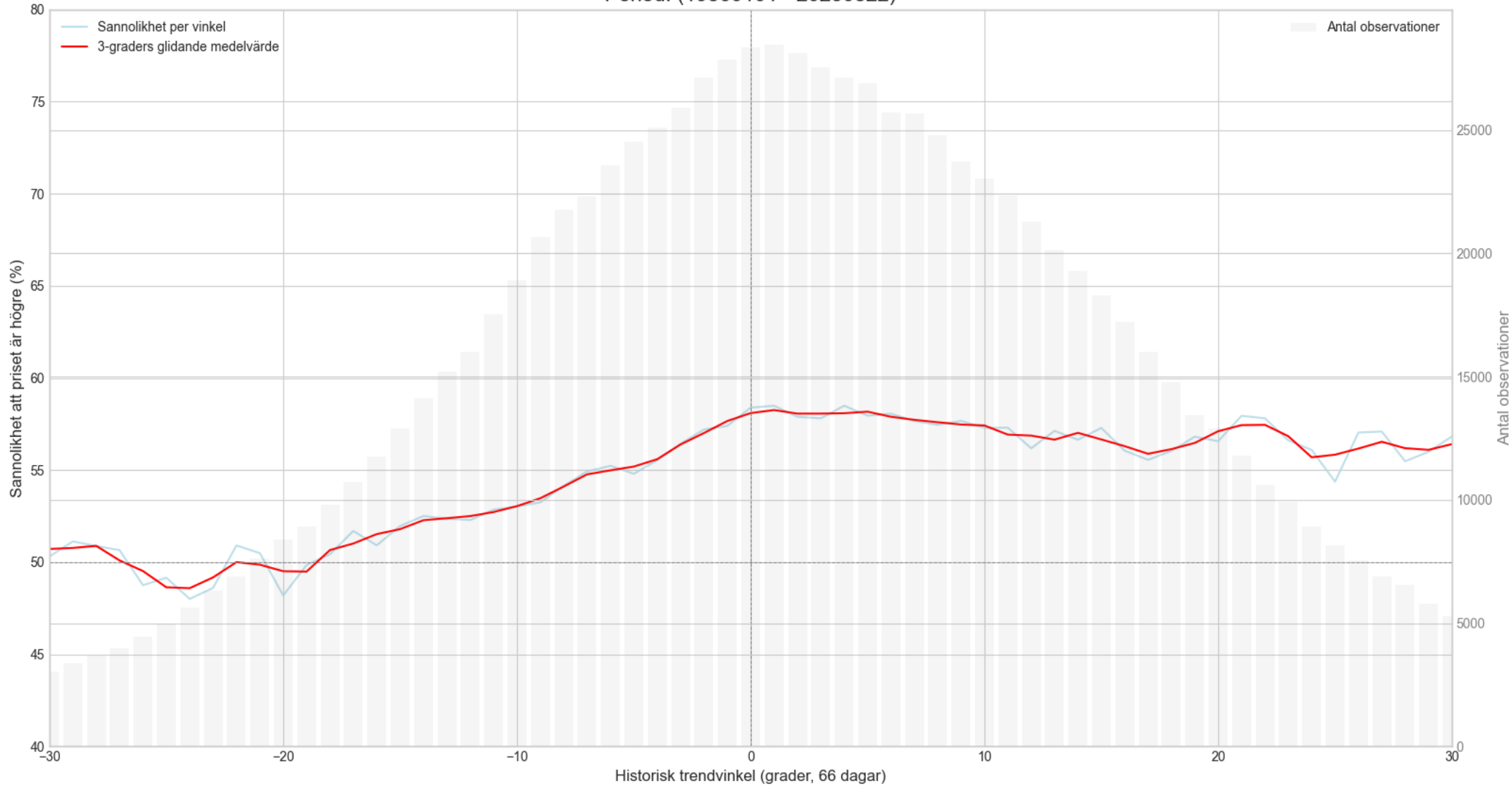
Sannolikhet för högre pris efter 66 dagar baserat på normaliserad trendvinkel  
Period: (19860101 - 20250822)



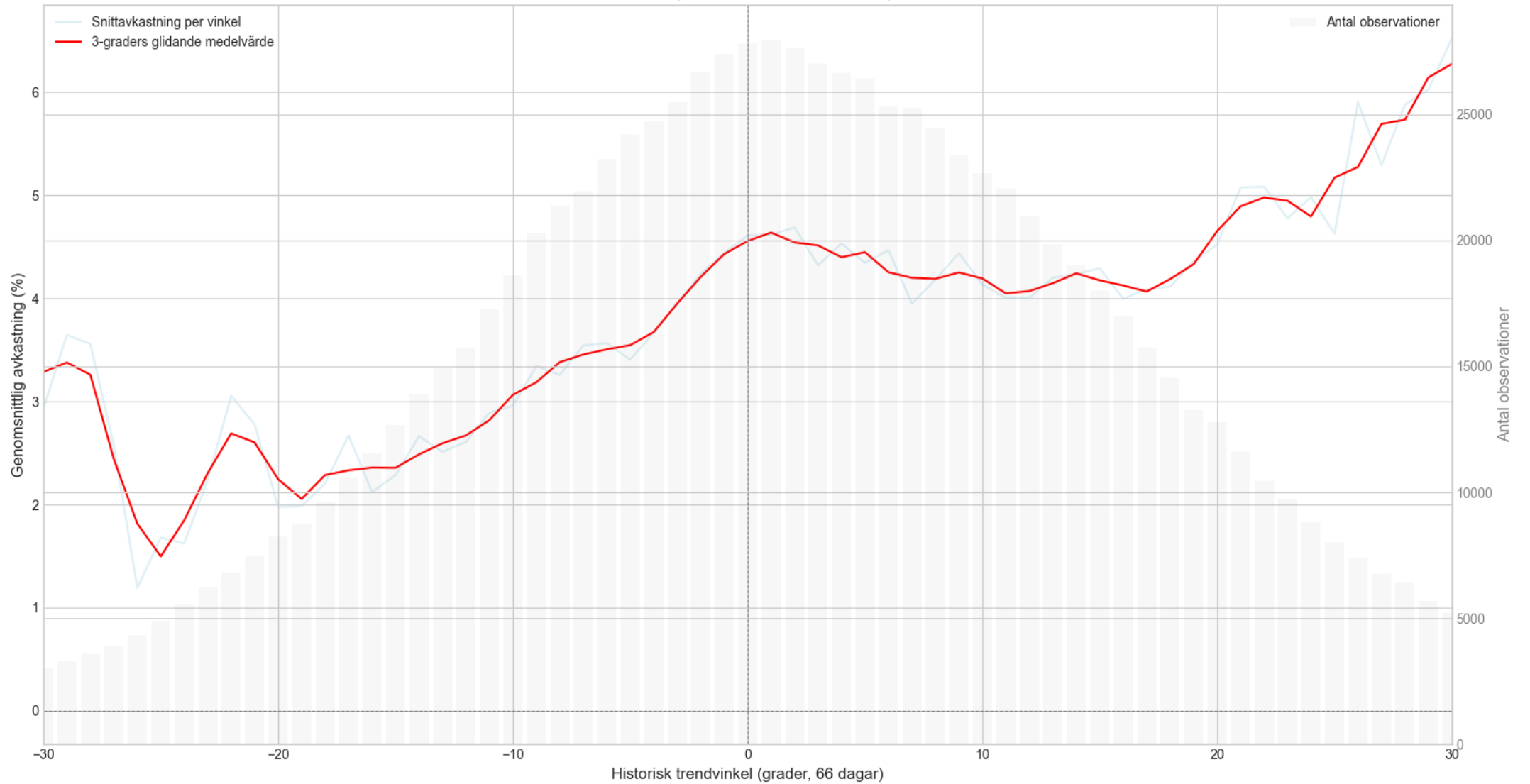
Genomsnittlig avkastning efter 66 dagar baserat på normaliserad trendvinkel  
Period: (19860101 - 20250822)



Sannolikhet för högre pris efter 66 dagar baserat på normaliserad trendvinkel  
Period: (19860101 - 20250822)



Genomsnittlig avkastning efter 66 dagar baserat på normaliserad trendvinkel  
Period: (19860101 - 20250822)





AAK O:251.80 H:253.40 L:251.60 C:252.20 -0.40 (-0.16%)

SMA(200): 277.42

# MA-200 - DAG

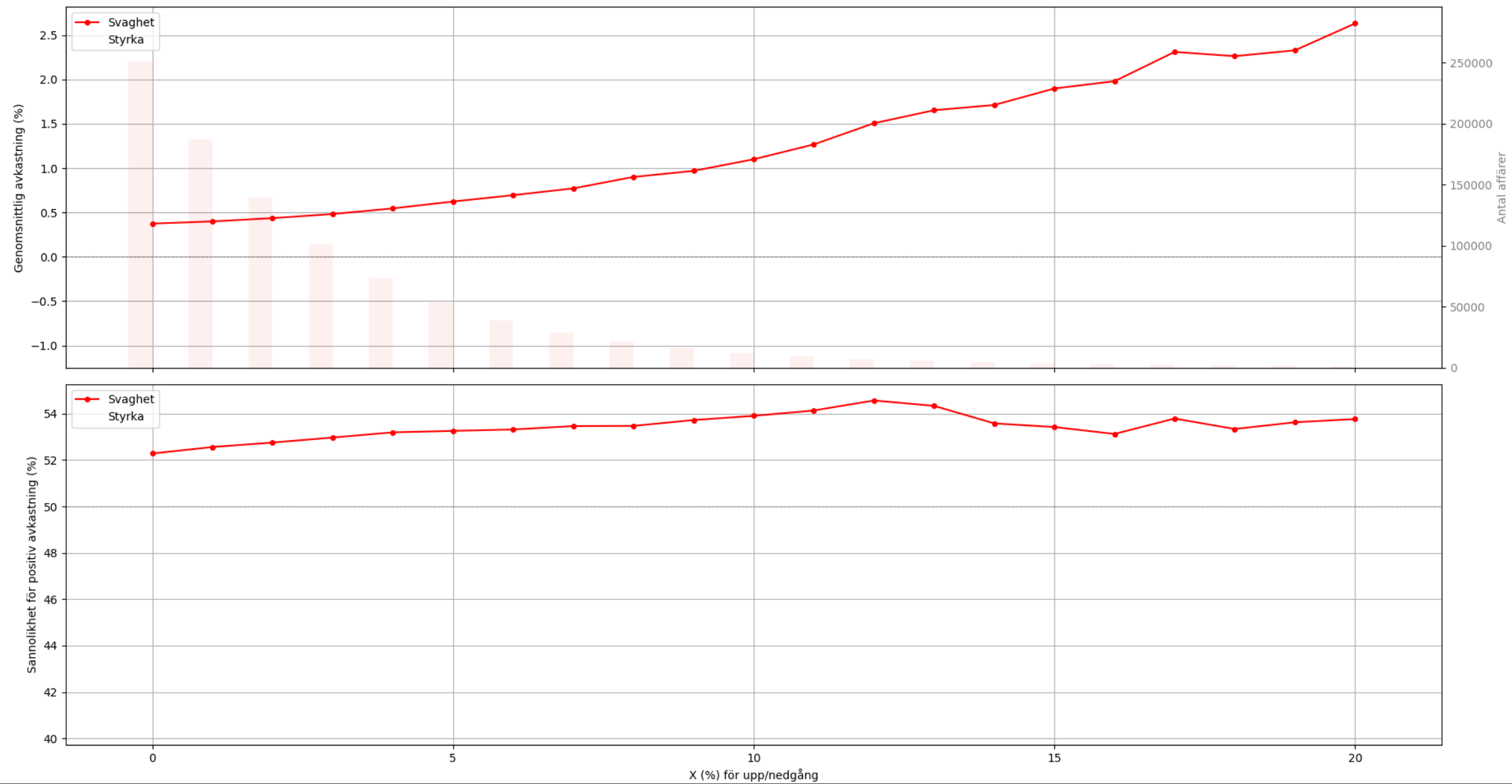


# EN VECKA

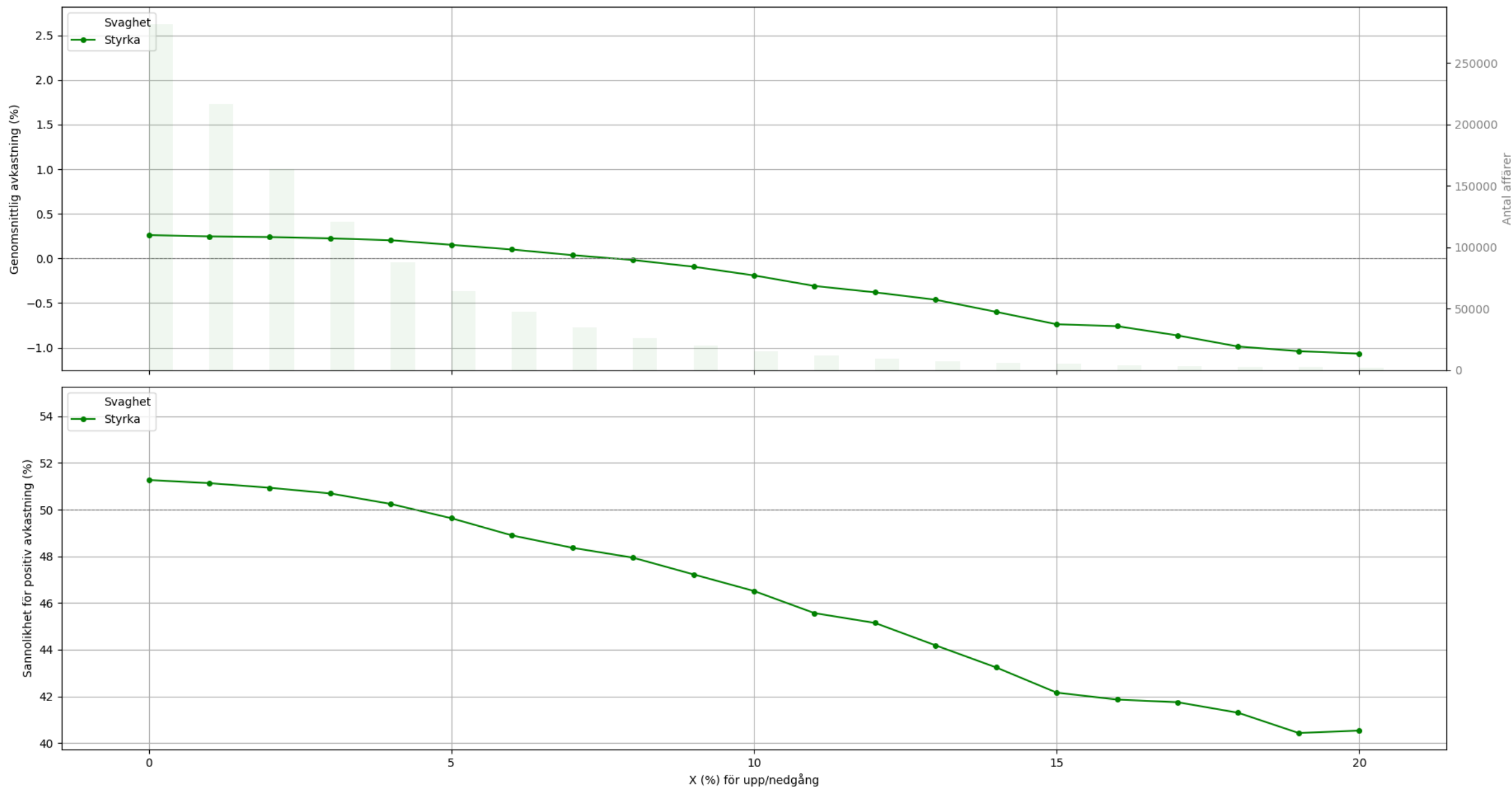
Aktien har **BACKAT** x% senaste veckan. Vi köper den och säljer en vecka senare  
Alla Large Cap-aktier mellan år 2000 - 2025

Aktien har **STIGIT** x% senaste veckan. Vi köper den och säljer en vecka senare  
Alla Large Cap-aktier mellan år 2000 - 2025

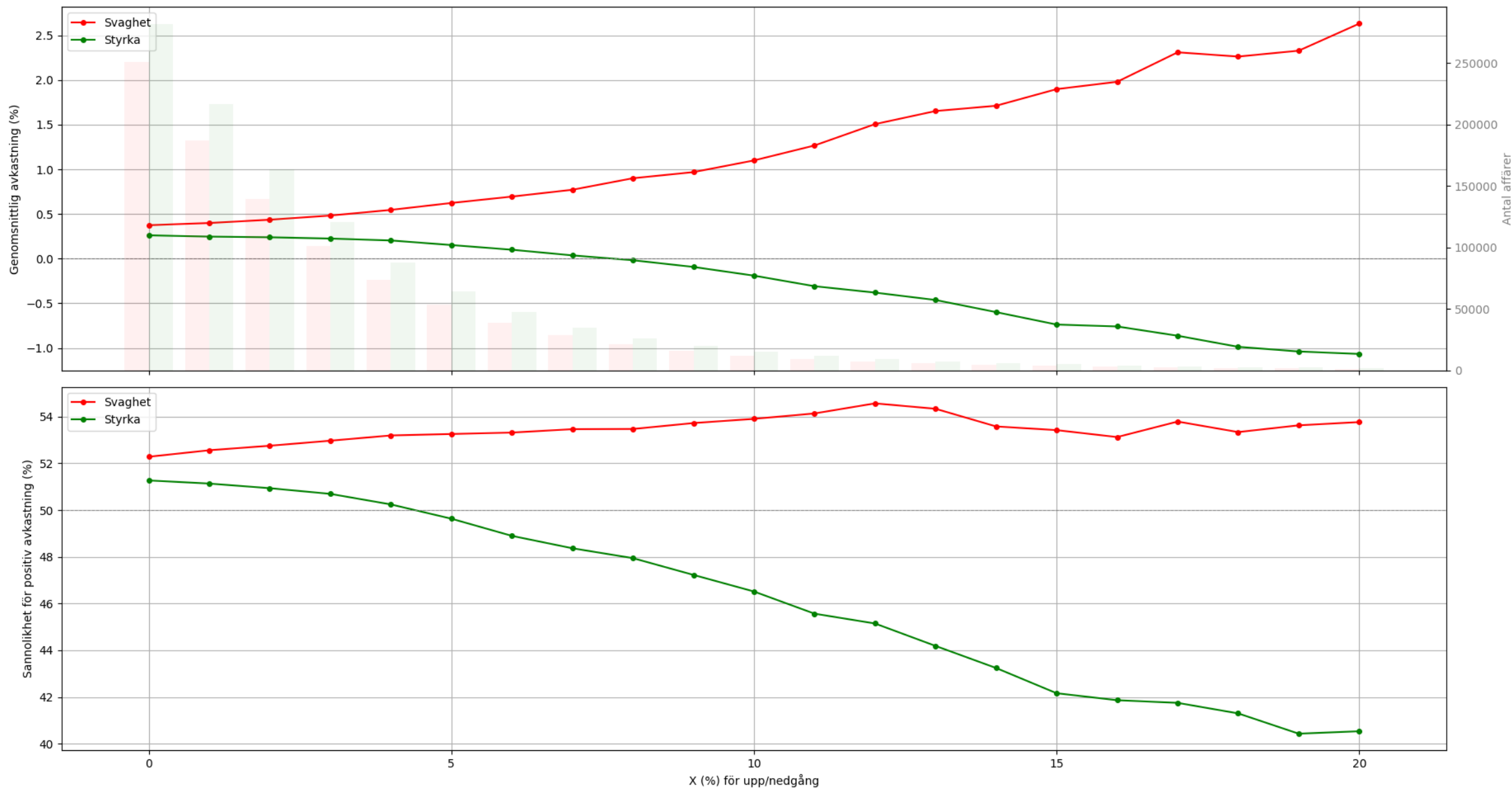
# EN VECKA



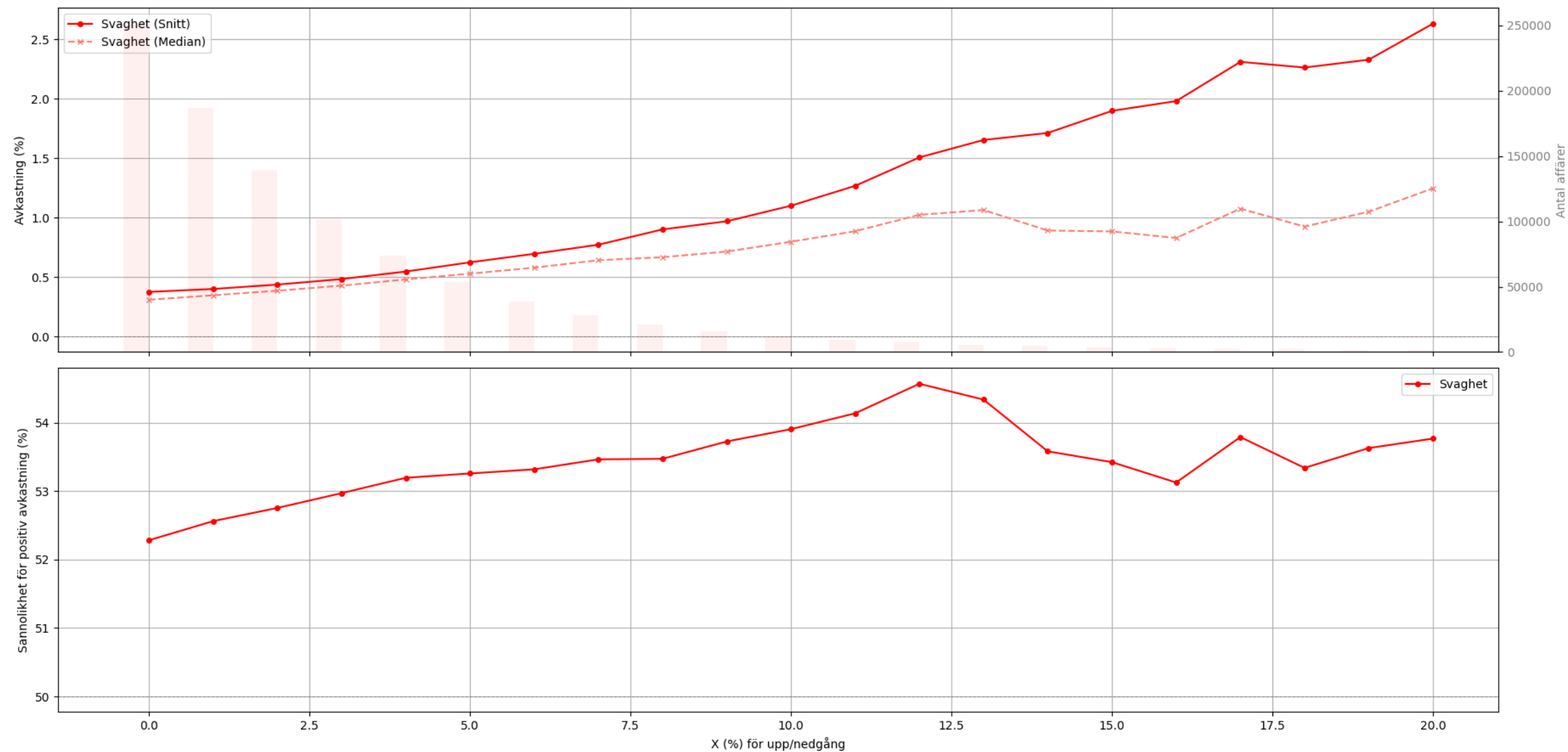
# EN VECKA



# EN VECKA



# EN VECKA













# EN VECKA

Aktien har **BACKAT** x% senaste veckan. Vi köper den och säljer en vecka senare  
Alla Large Cap-aktier mellan år 2000 - 2025

Aktien har **STIGIT** x% senaste veckan. Vi köper den och säljer en vecka senare  
Alla Large Cap-aktier mellan år 2000 - 2025

## Slutsats

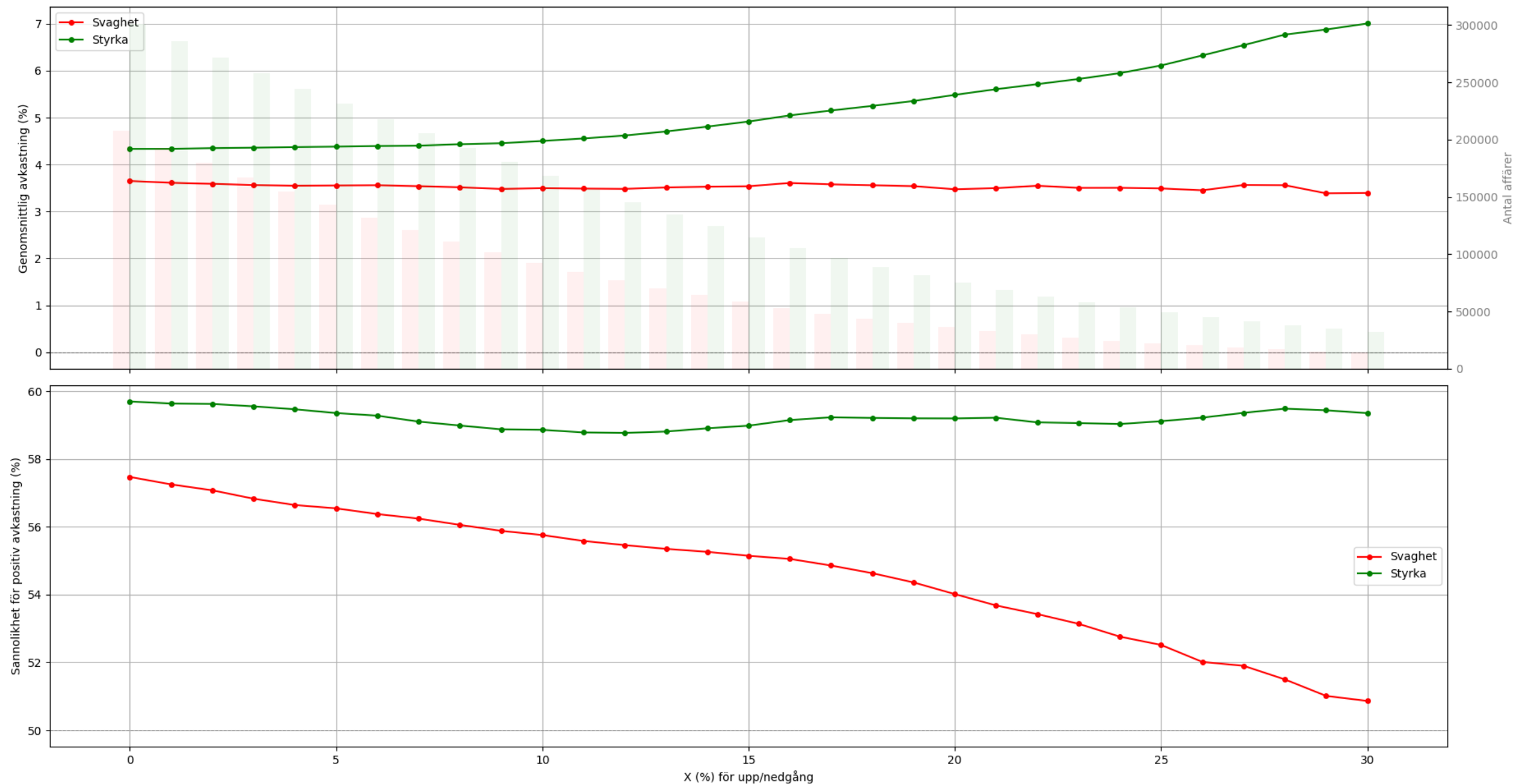
På en veckas sikt har vi en bättre edge när en aktie har backat

# ETT KVARTAL

Aktien har **BACKAT** x% senaste kvartalet.  
Vi köper den och säljer ett kvartal senare  
Alla Large Cap-aktier mellan år 2000 - 2025

Aktien har **STIGIT** x% senaste kvartalet.  
Vi köper den och säljer ett kvartal senare  
Alla Large Cap-aktier mellan år 2000 - 2023

# ETT KVARTAL



# ETT KVARTAL

Aktien har **BACKAT** x% senaste kvartalet.  
Vi köper den och säljer ett kvartal senare  
Alla Large Cap-aktier mellan år 2000 - 2025

Aktien har **STIGIT** x% senaste kvartalet.  
Vi köper den och säljer ett kvartal senare  
Alla Large Cap-aktier mellan år 2000 - 2025

## Slutsats

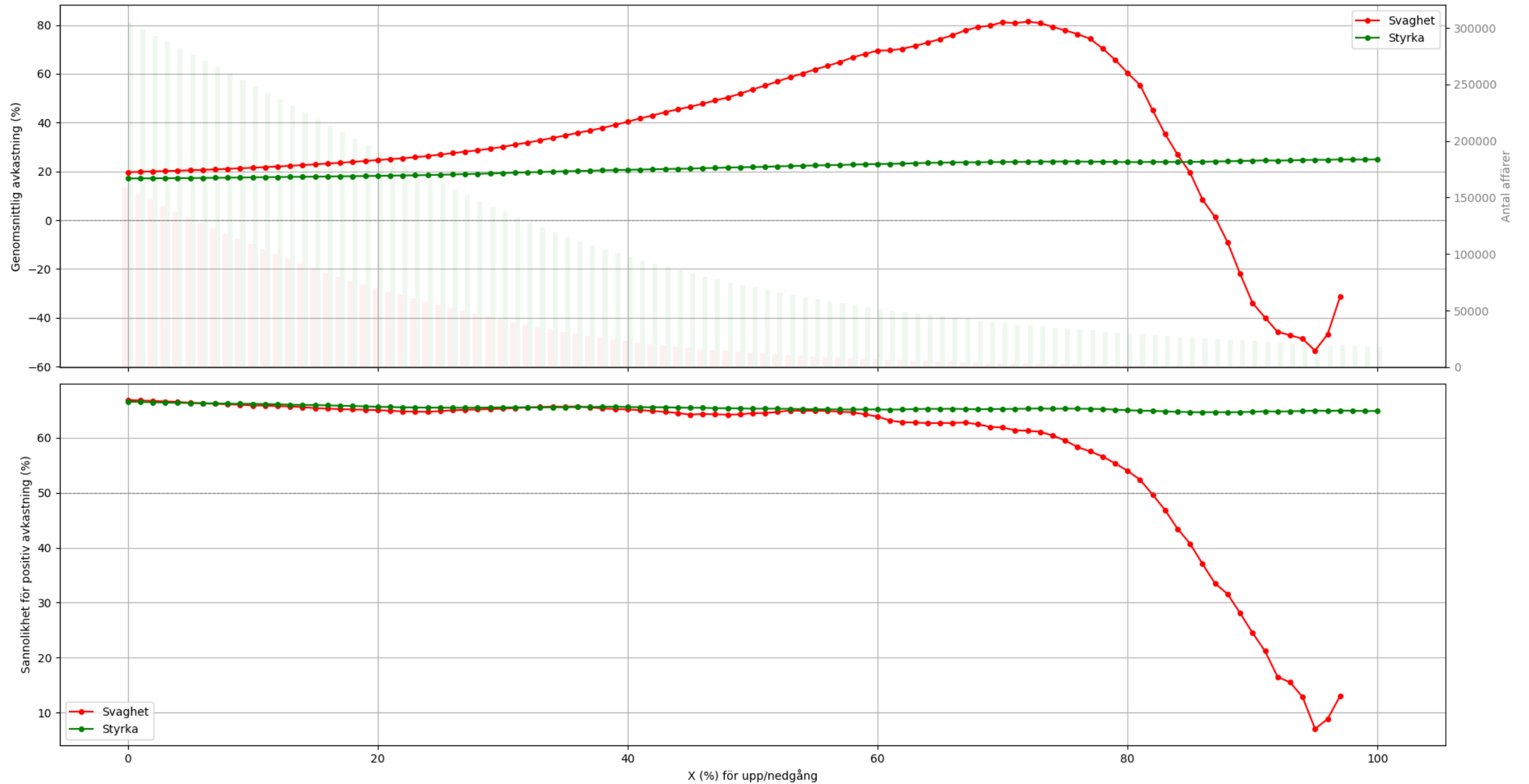
På kvartalsbasis fortsätter ofta starka aktier  
att gå bra

# ETT ÅR

Aktien har **BACKAT** x% senaste året.  
Vi köper den och säljer ett kvartal senare  
Alla Large Cap-aktier mellan år 2000 - 2025

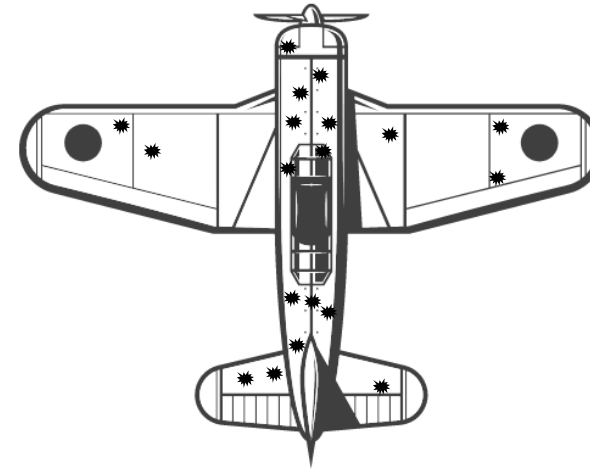
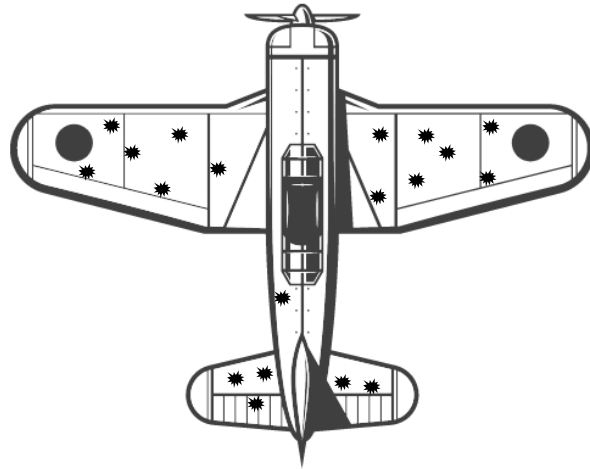
Aktien har **STIGIT** x% senaste året.  
Vi köper den och säljer ett kvartal senare  
Alla Large Cap-aktier mellan år 2000 - 2025

# ETT ÅR

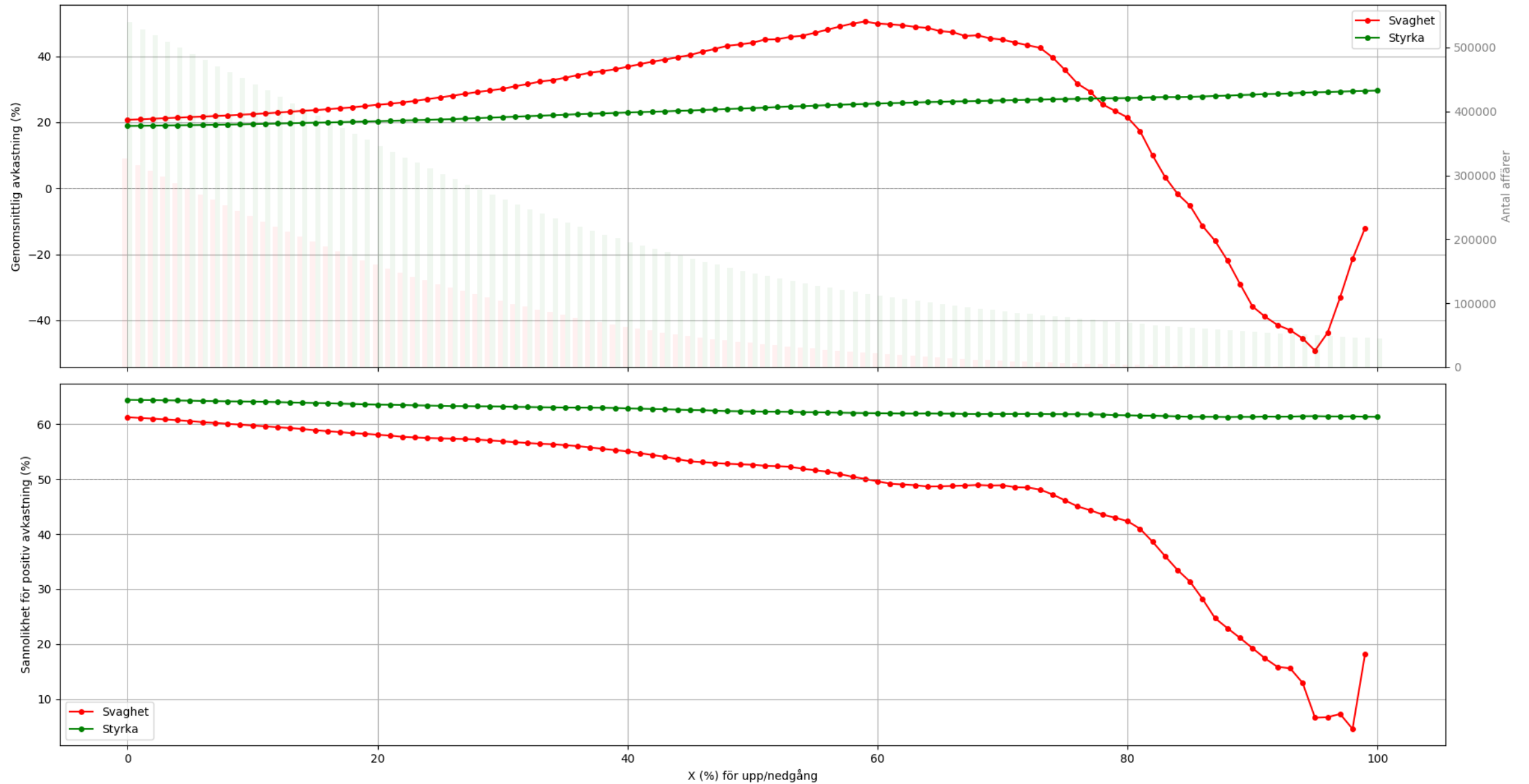




# ÖVERLEVNADSBIAS



# ETT ÅR



# ETT ÅR

Aktien har **BACKAT** x% senaste året.  
Vi köper den och säljer ett kvartal senare  
Alla Large- och Mid Cap-aktier mellan år 2000 -  
2025

Aktien har **STIGIT** x% senaste året.  
Vi köper den och säljer ett kvartal senare  
Alla Large- och Mid Cap-aktier mellan år 2000 -  
2025

## Slutsats

Finns stor potential i aktier som tappat mycket det senaste året, men också en väldigt stor RISK







# ABSOLUT VS. RELATIVT MOMENTUM



# HÅLLA KVAR VINNARE OCH SÄLJA FÖRLORARE

2010-01-04

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

2010-01-05

2010-01-05

Axfood  
Balder B  
Beijer Ref B  
Betsson B  
Better Collective  
Bilia A  
Billerud

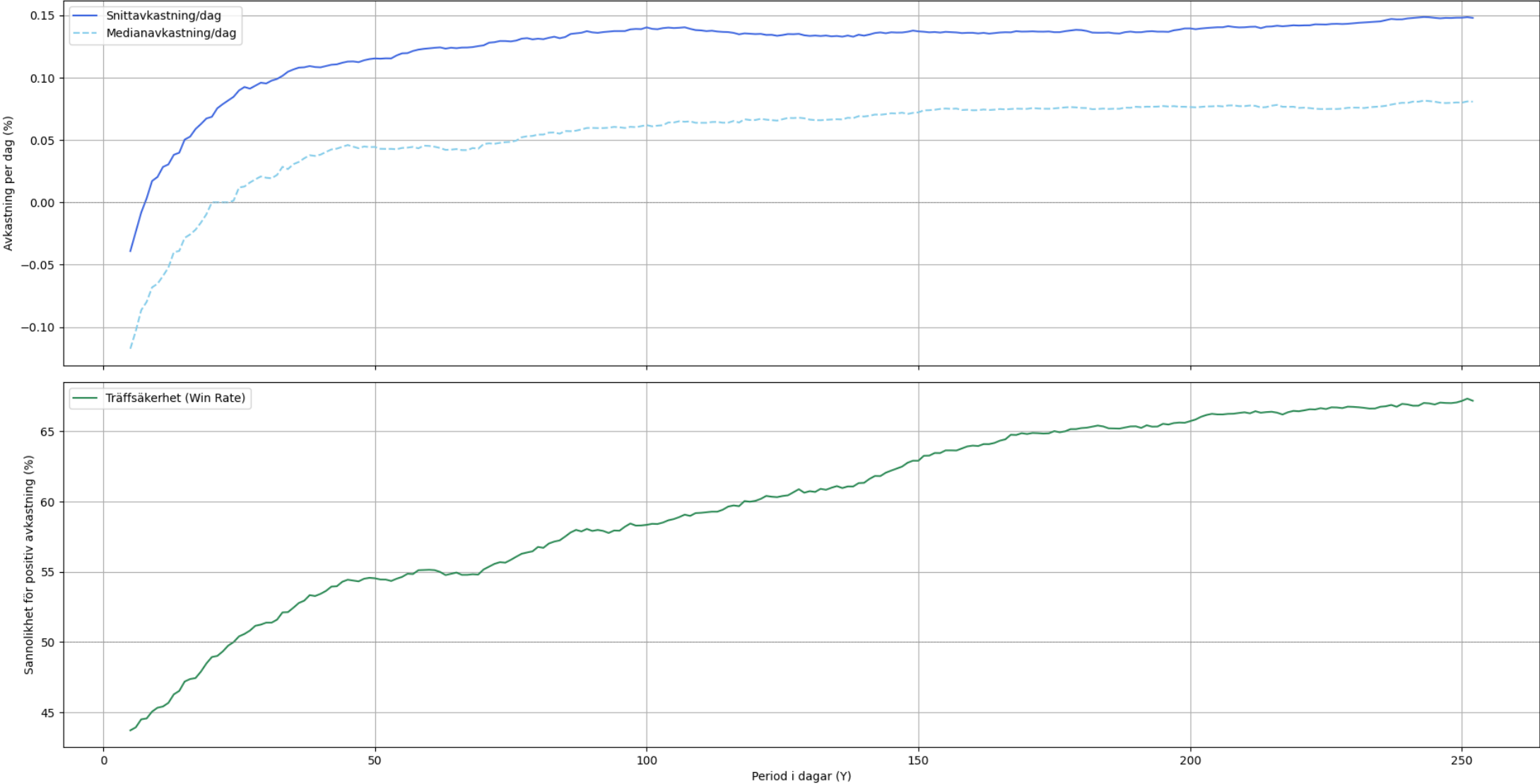
2010-01-06

2010-01-07

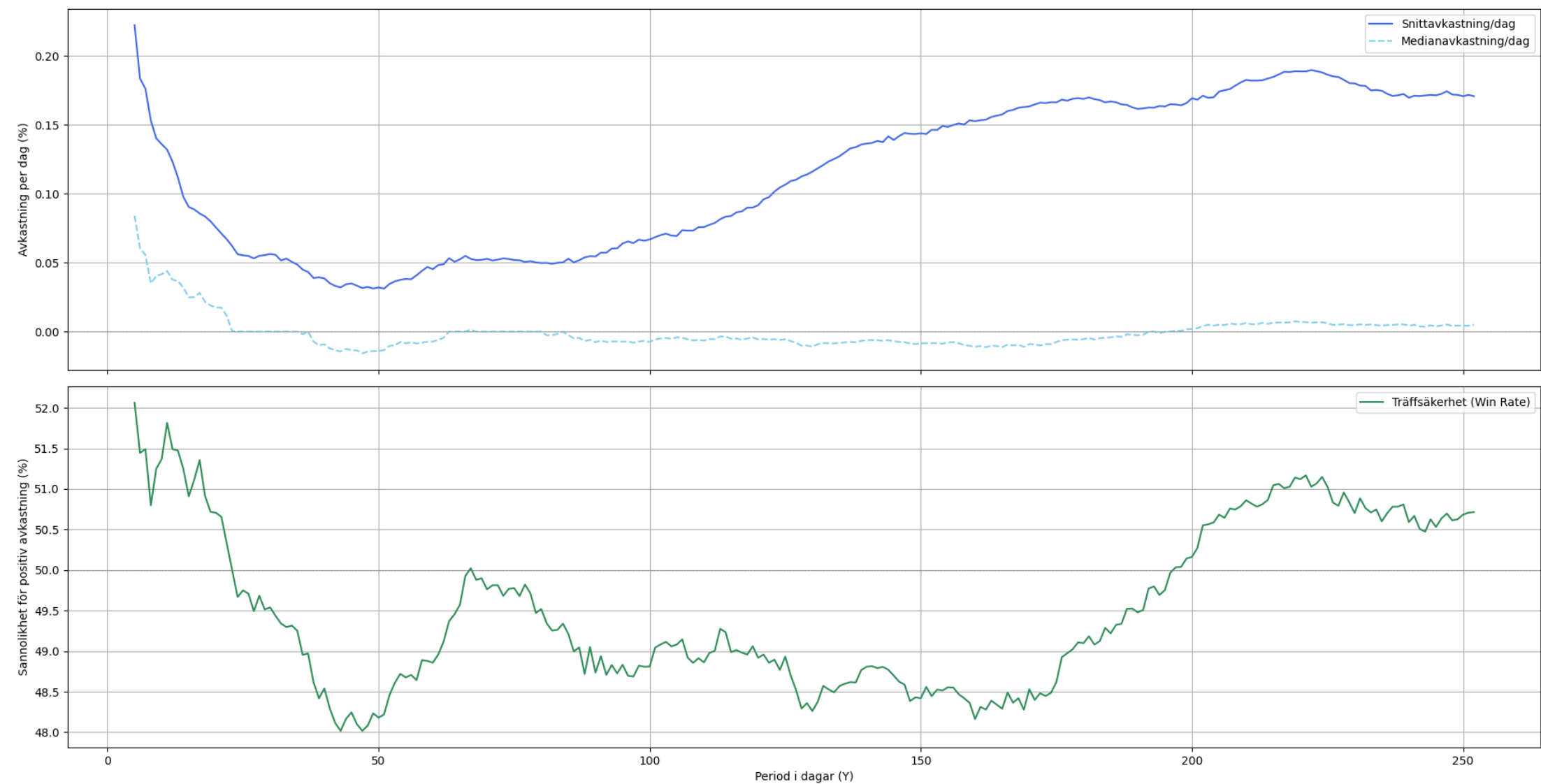
Electrolux B  
Electrolux Professional B  
Elekta B  
Embracer Group B  
Engcon B  
EpirocB  
EQT



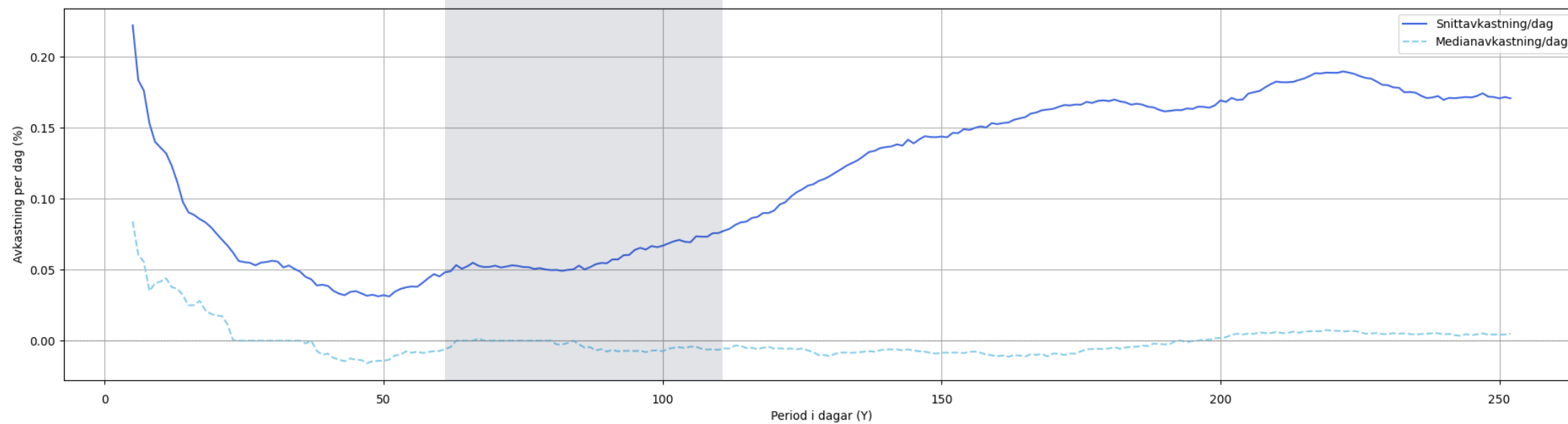
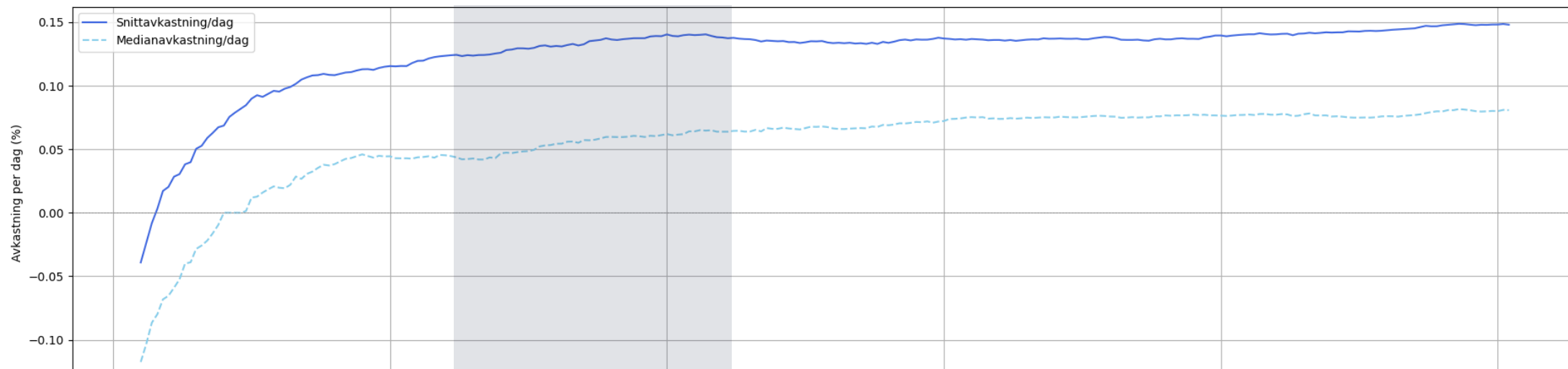
# MOMENTUM



# MOMENTUM



# VAD FUNGERAR PÅ 3-6 MÅNADER?



# STRATEGIER FÖR MEDELLÅNG SIKT

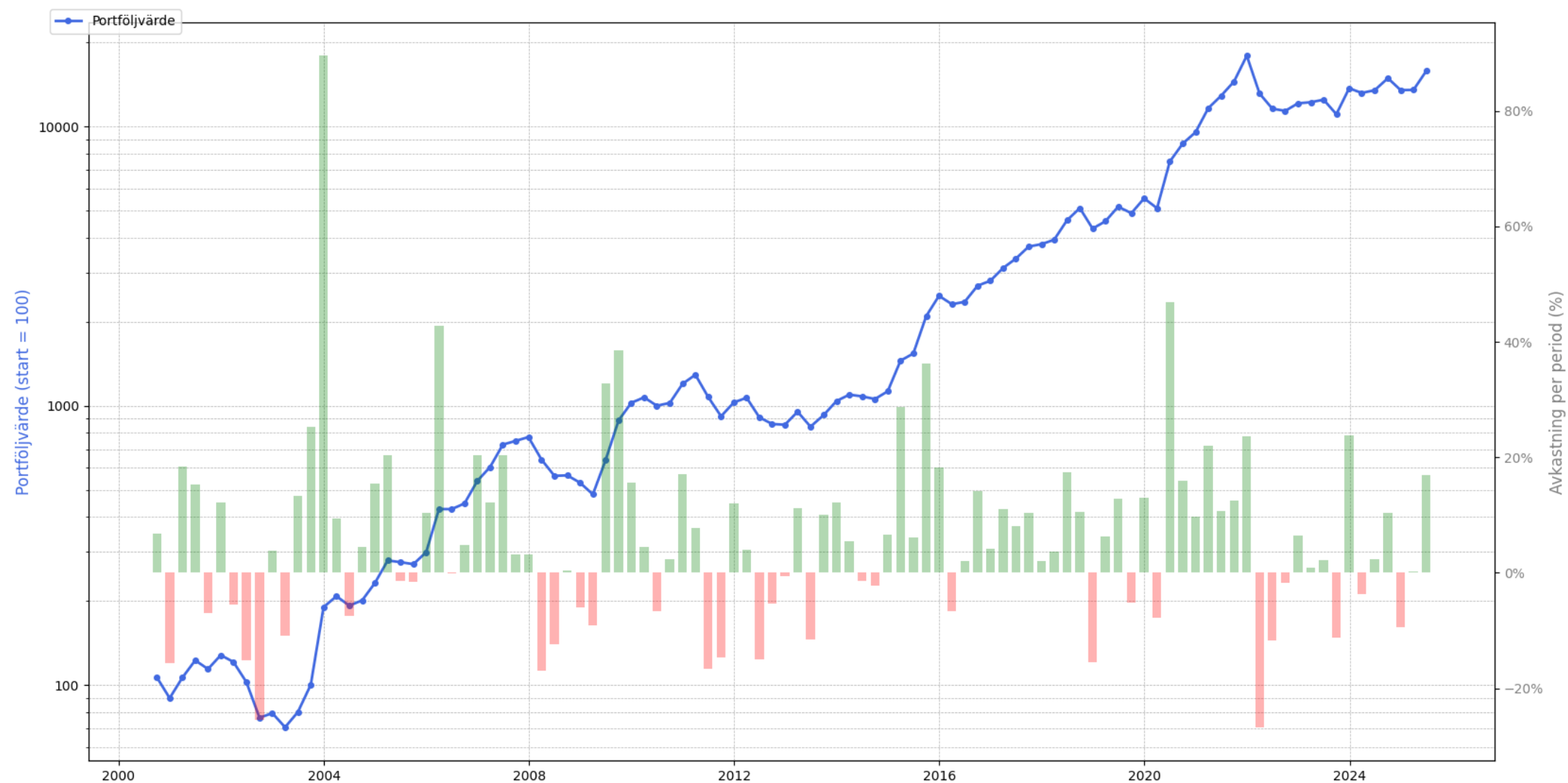
- Momentum beskriver styrkan i en rörelse
- Finns två olika typer av momentum:
  - Relativt momentum
  - Absolut momentum
- **Relativt Momentum:** En aktie är stark jämfört med en annan aktie eller index, men det betyder inte nödvändigtvis att aktien har haft stark tillväxt i sig själv.
- **Absolut Momentum:** En aktie har haft stark tillväxt jämfört med sin egen historiska prestanda.

# RELATIVT MOMENTUM

## VI GÖR NÅGRA TESTER:

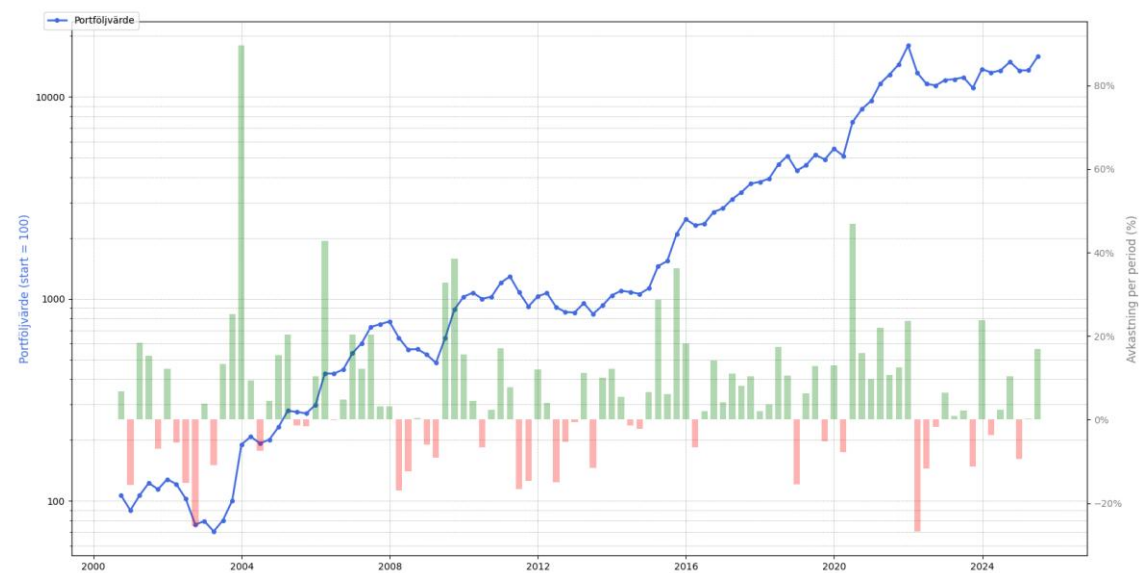
- I slutet på varje kvartal köper vi X antal aktier som presterat bäst de senaste kvartalet
- Köper 31/3, 30/6, 30/9 & 31/12
- Testet görs på de aktier som idag finns Large Cap
- Från 2000 – 2025-08-22

# RELATIVT MOMENTUM – 5 STARKASTE AKTIERNA



# RELATIVT MOMENTUM – 5 STARKASTE AKTIERNA

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Snittavkastning:               | 6,3%  |
| Medianavkastning:              | 5,1%  |
| Standardavvikelse:             | 16,3% |
| Sannolikhet för en vinstaffär: | 67,0% |
| Antal affärer:                 | 100   |



2000-2025-08-22

# RELATIVT MOMENTUM – 5 STARKASTE AKTIERNA

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Snittavkastning:               | 5,5%  |
| Medianavkastning:              | 6,1%  |
| Standardavvikelse:             | 13,1% |
| Sannolikhet för en vinstaffär: | 70,0% |
| Antal affärer:                 | 60    |

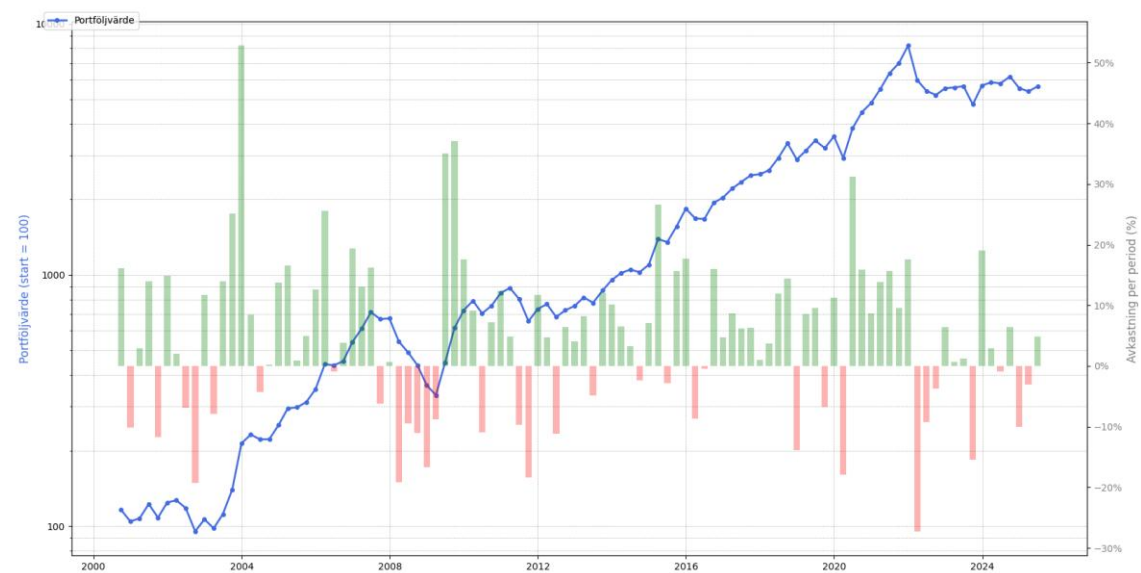


2010-2025-08-22



# RELATIVT MOMENTUM – 10 STARKASTE AKTIERNA

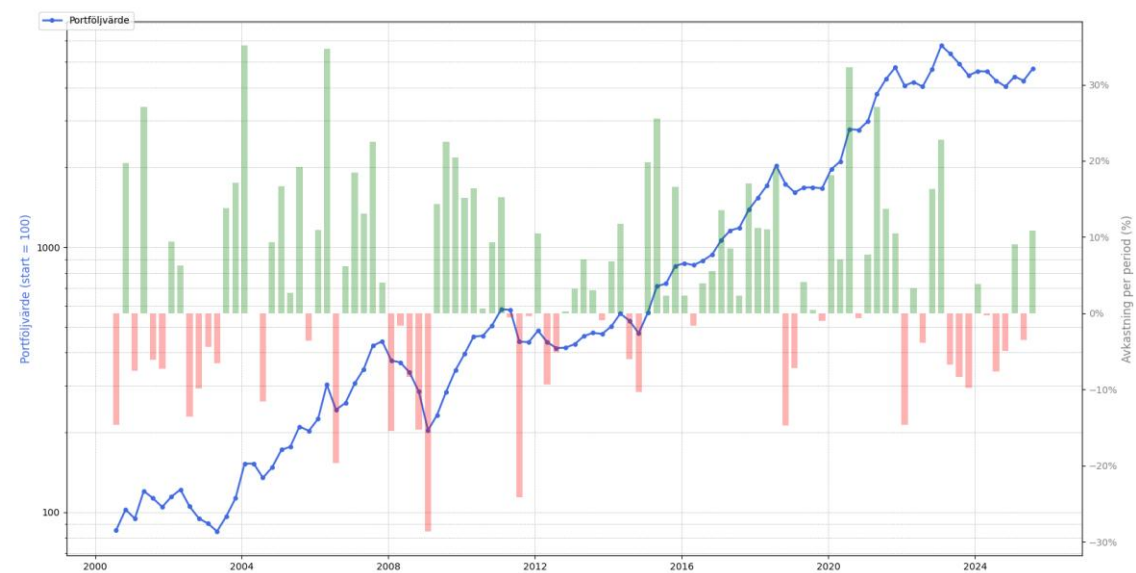
|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Snittavkastning:               | 4,9%  |
| Medianavkastning:              | 5,6%  |
| Standardavvikelse:             | 13,2% |
| Sannolikhet för en vinstaffär: | 68,0% |
| Antal affärer:                 | 100   |



2000-2025-08-22

# RELATIVT MOMENTUM – START FEBRUARI

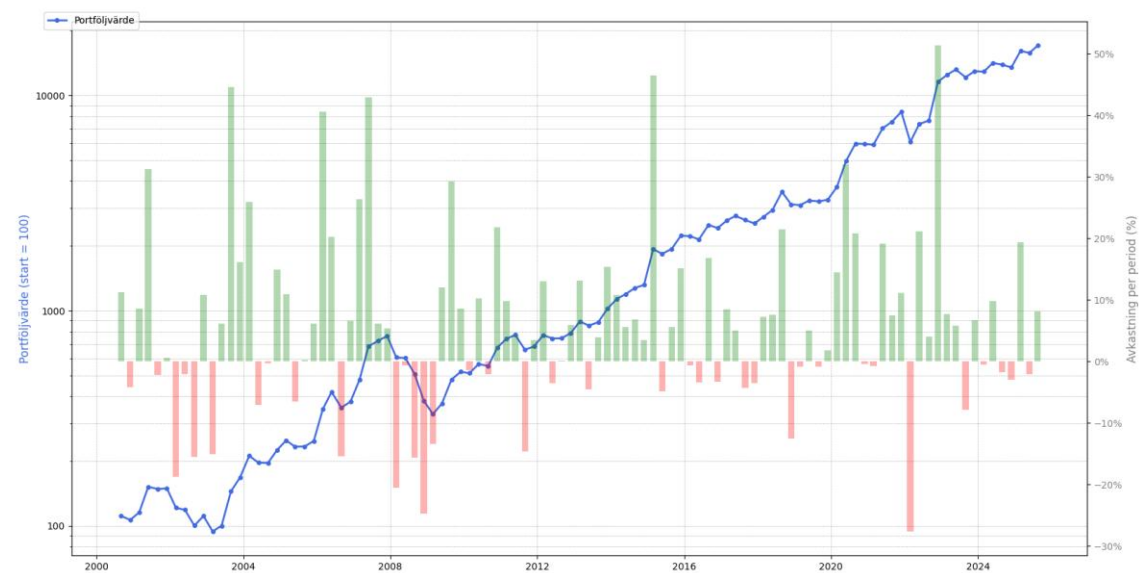
|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Snittavkastning:               | 4,7%  |
| Medianavkastning:              | 3,9%  |
| Standardavvikelse:             | 12,9% |
| Sannolikhet för en vinstaffär: | 61,4% |
| Antal affärer:                 | 101   |



2000-2025-08-22

# RELATIVT MOMENTUM – START MARS

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Snittavkastning:               | 6,2%  |
| Medianavkastning:              | 5,5%  |
| Standardavvikelse:             | 14,6% |
| Sannolikhet för en vinstaffär: | 63,4% |
| Antal affärer:                 | 101   |



2000-2025-08-22

Januari

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

*Portfölj:*

**AAK**  
**ABB**  
**AddLife B**  
**Addnode Group B**  
**Addtech B**

Februari

**Axfood**  
**Balder B**  
**Beijer Ref B**  
**Betsson B**  
**Better Collective**  
**Bilia A**  
**Billerud**

*Portfölj:*

**AAK**  
**ABB**  
**AddLife B**  
**Addnode Group B**  
**Addtech B**  
**Axfood**  
**Balder B**  
**Beijer Ref B**  
**Betsson B**  
**Better Collective**

Mars

**Electrolux B**  
**Electrolux Professional B**  
**Elekta B**  
**Embracer Group B**  
**Engcon B**  
**EpirocB**  
**EQT**

*Portfölj:*

**AAK**  
**ABB**  
**AddLife B**  
**Addnode Group B**  
**Addtech B**  
**Axfood**  
**Balder B**  
**Beijer Ref B**  
**Betsson B**  
**Better Collective**  
**Electrolux B**  
**Electrolux Professional B**  
**Elekta B**  
**Embracer Group B**  
**Engcon B**

April

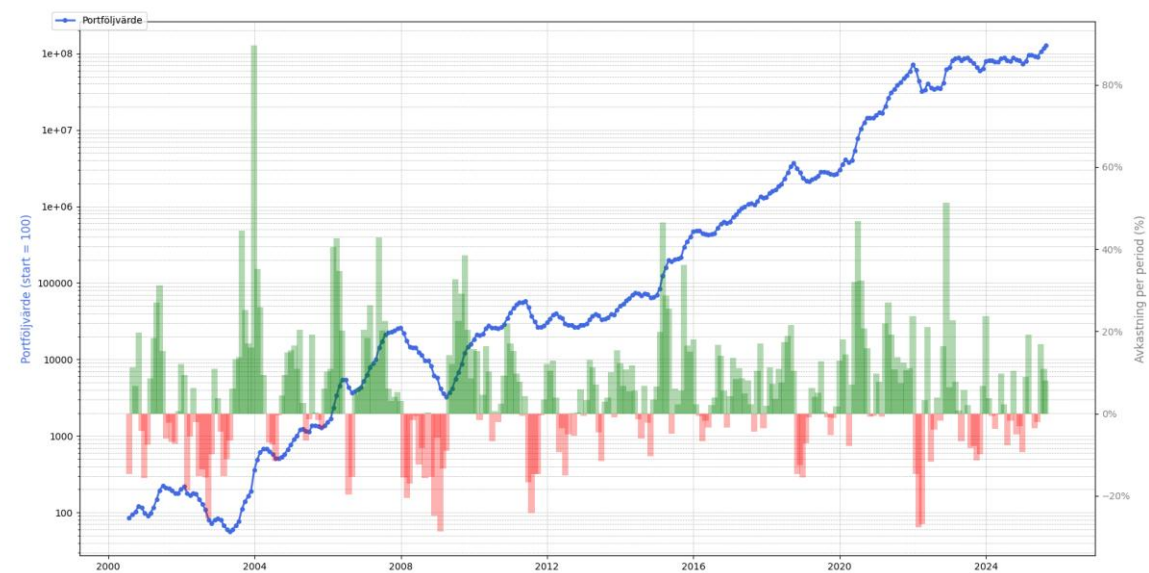
**Medicover B**  
**Mips**  
**Munters Group B**  
**Mycronic**  
**NCAB Group**  
**NCC B**  
**New Wave B**

*Portfölj:*

**Axfood**  
**Balder B**  
**Beijer Ref B**  
**Betsson B**  
**Better Collective**  
**Electrolux B**  
**Electrolux Professional B**  
**Elekta B**  
**Embracer Group B**  
**Engcon B**  
**Medicover B**  
**Mips**  
**Munters Group B**  
**Mycronic**  
**NCAB Group**

# RELATIVT MOMENTUM – RULLANDE

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Snittavkastning:               | 5,7%  |
| Medianavkastning:              | 5,2%  |
| Standardavvikelse:             | 14,6% |
| Sannolikhet för en vinstaffär: | 63,9% |
| Antal affärer:                 | 302   |



2000-2025-08-22

# RELATIVT MOMENTUM – 5 STARKASTE AKTIERNA (BASELINE)

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Snittavkastning:               | 6,3%  |
| Medianavkastning:              | 5,1%  |
| Standardavvikelse:             | 16,3% |
| Sannolikhet för en vinstaffär: | 67,0% |
| Antal affärer:                 | 100   |



2000-2025-08-22

# DUBBELT MOMENTUM – MER ÄN 10%

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Snittavkastning:               | 6,6%  |
| Medianavkastning:              | 5,7%  |
| Standardavvikelse:             | 16,9% |
| Sannolikhet för en vinstaffär: | 66,3% |
| Antal affärer:                 | 98    |



2000-2025-08-22

# DUBBELT MOMENTUM – MER ÄN 20%

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Snittavkastning:               | 6,5%  |
| Medianavkastning:              | 5,0%  |
| Standardavvikelse:             | 17,5% |
| Sannolikhet för en vinstaffär: | 65,2% |
| Antal affärer:                 | 92    |

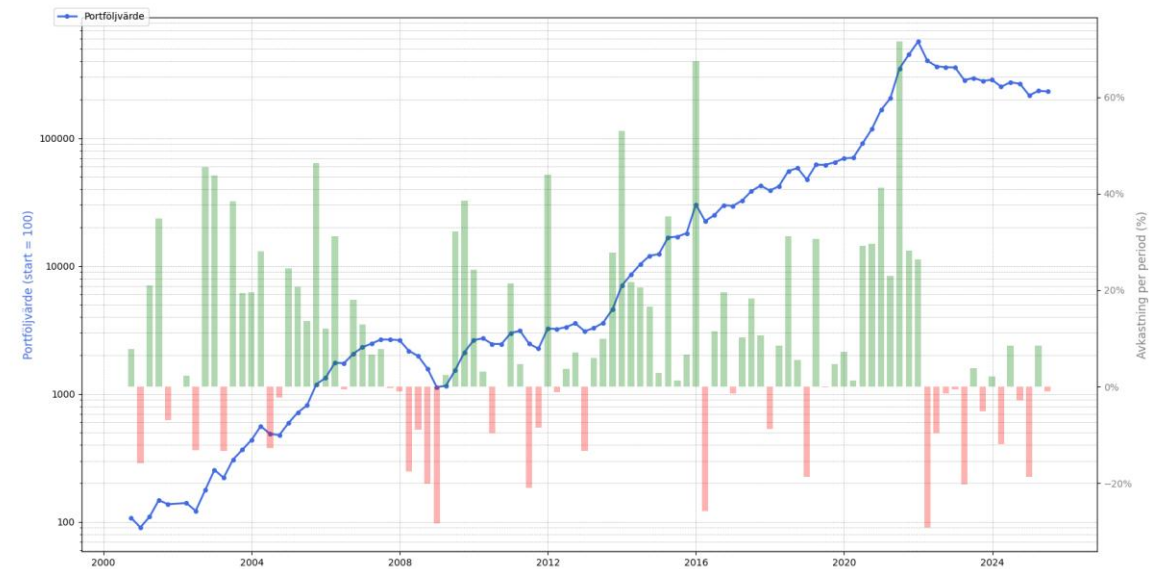


2000-2025-08-22



# DUBBELT MOMENTUM – MER ÄN 20% + MID CAP

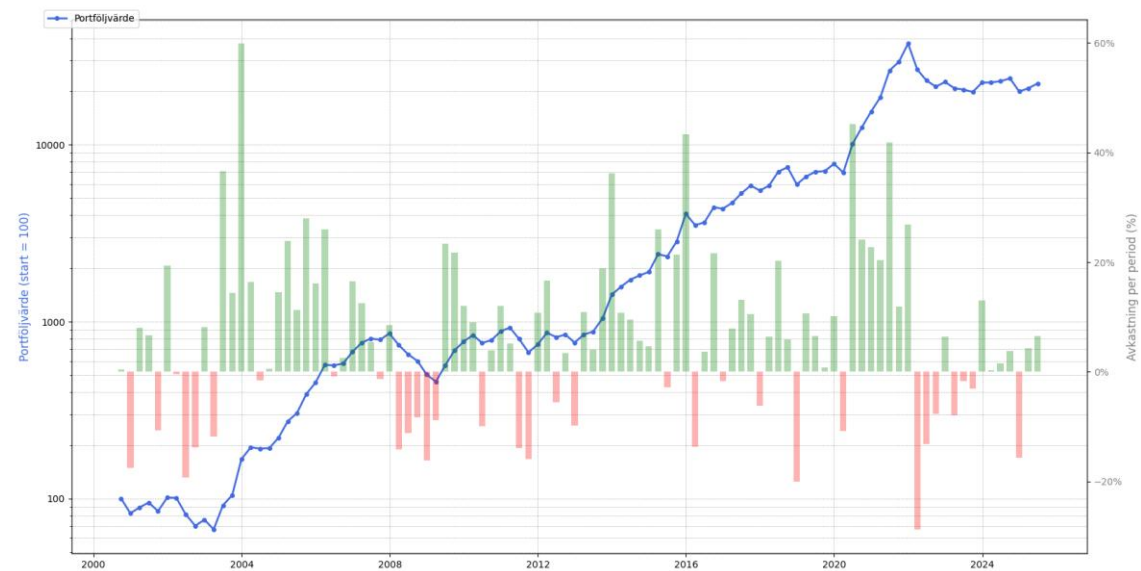
|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Snittavkastning:               | 10,0% |
| Medianavkastning:              | 7,0%  |
| Standardavvikelse:             | 20,0% |
| Sannolikhet för en vinstaffär: | 65,6% |
| Antal affärer:                 | 99    |



2000-2025-08-22

# RELATIVT MOMENTUM – 5 STARKASTE – LC / MC

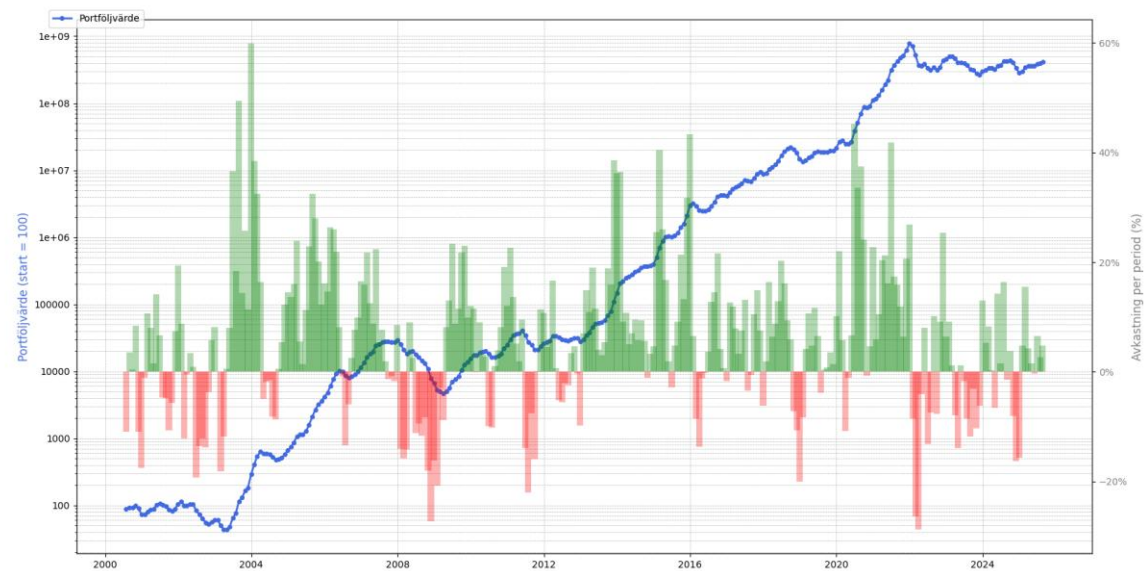
|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Snittavkastning:               | 6,7%  |
| Medianavkastning:              | 6,4%  |
| Standardavvikelse:             | 15,7% |
| Sannolikhet för en vinstaffär: | 68,0% |
| Antal affärer:                 | 100   |



2000-2025-08-22

# RELATIVT MOMENTUM – 5 STARKASTE – LC / MC - RULLANDE

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Snittavkastning:               | 6,0%  |
| Medianavkastning:              | 5,7%  |
| Standardavvikelse:             | 13,7% |
| Sannolikhet för en vinstaffär: | 69,2% |
| Antal affärer:                 | 302   |



2000-2025-08-22

# AKTIEUNIVERSUM



~260

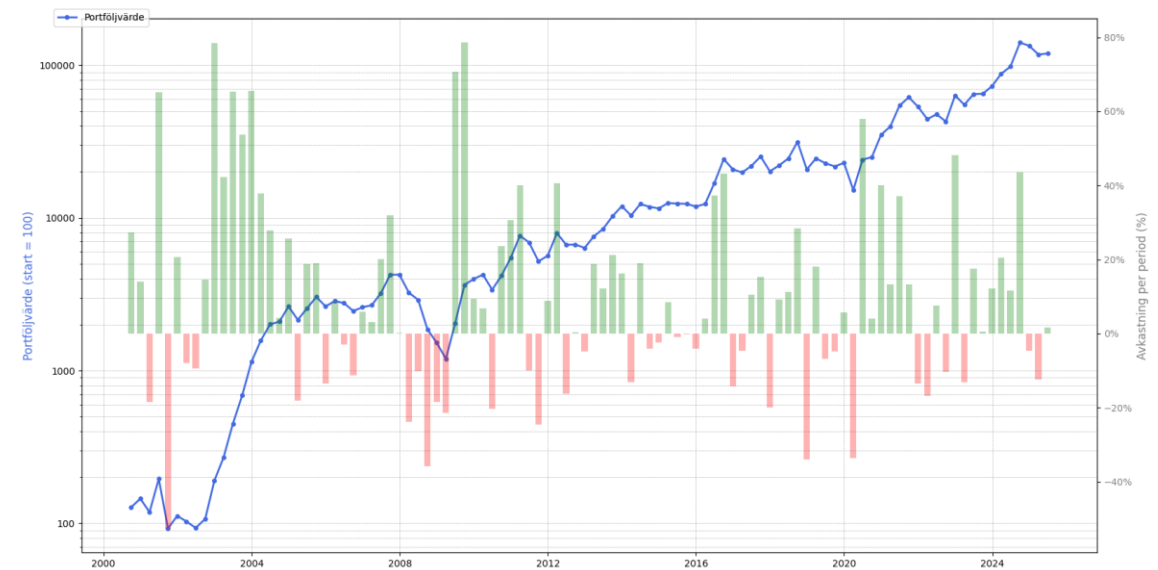


800+

# RELATIVT MOMENTUM – 5 STARKASTE AKTIERNA (USA)



|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Snittavkastning:               | 10,3% |
| Medianavkastning:              | 8,5%  |
| Standardavvikelse:             | 26,0% |
| Sannolikhet för en vinstaffär: | 63,0% |
| Antal affärer:                 | 100   |



2000-2025-08-22

# STYRKA FÖDER STYRKA

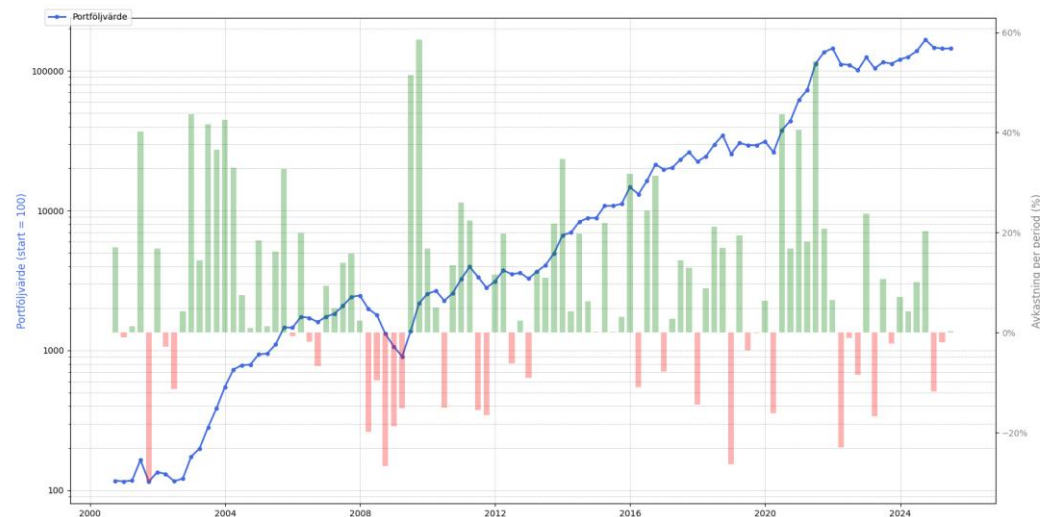
## Kombinationer:

- Kombinera de 10\* starkaste i Sverige (5\*) & USA (5\*)
- Köpa de 5 starkaste varje månad och hålla i 3 månader
- Köpa de 10\* starkaste varje månad i Sverige (5\*) & USA (5\*)
- Kombinera de 15\* starkaste i Sverige (5\*LC + 5\*MC) & USA (5\*)

# KOMBINERA – 5 STARKASTE AKTIERNA



|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Snittavkastning:               | 8,3%  |
| Medianavkastning:              | 8,5%  |
| Standardavvikelse:             | 18,2% |
| Sannolikhet för en vinstaffär: | 69,0% |
| Antal affärer:                 | 100   |

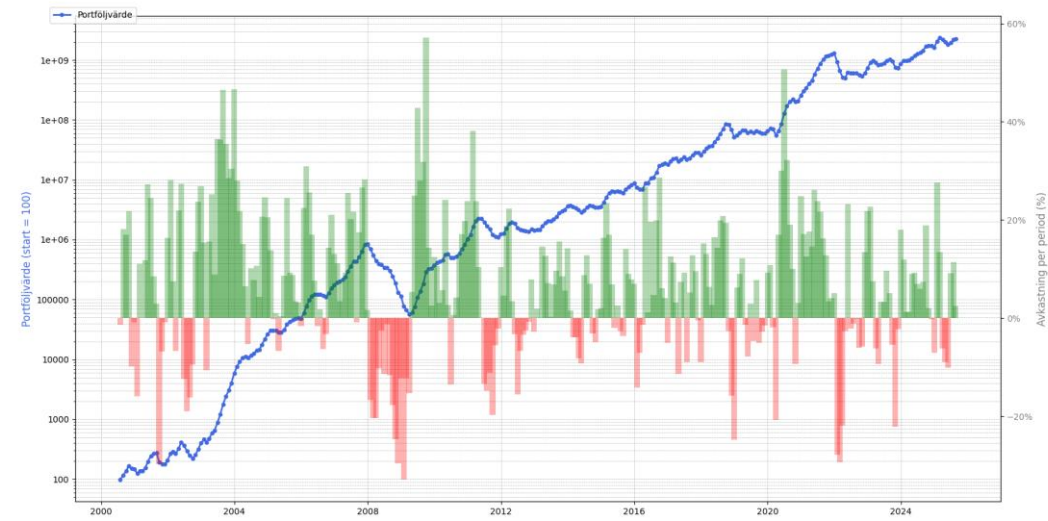


2000-2025-08-22

# VARJE MÅNAD KOMBO – 5 STARKASTE AKTIERNA



|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Snittavkastning:               | 7,6%  |
| Medianavkastning:              | 7,1%  |
| Standardavvikelse:             | 15,8% |
| Sannolikhet för en vinstaffär: | 67,6% |
| Antal affärer:                 | 302   |



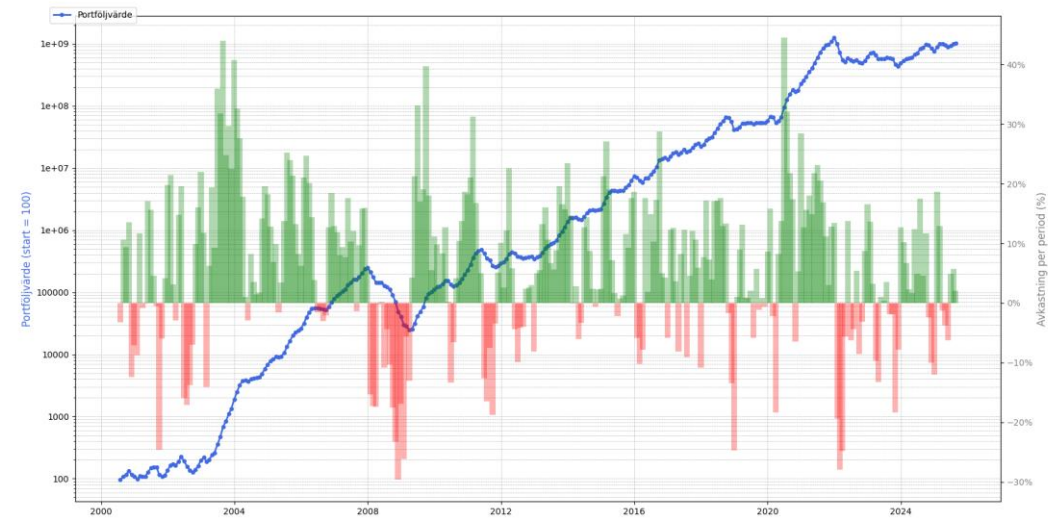
2000-2025-08-22



# VARJE MÅNAD KOMBO – 5 STARKASTE AKTIERNA (+MC)



|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Snittavkastning:               | 6,3%  |
| Medianavkastning:              | 6,4%  |
| Standardavvikelse:             | 12,9% |
| Sannolikhet för en vinstaffär: | 70,5% |
| Antal affärer:                 | 302   |

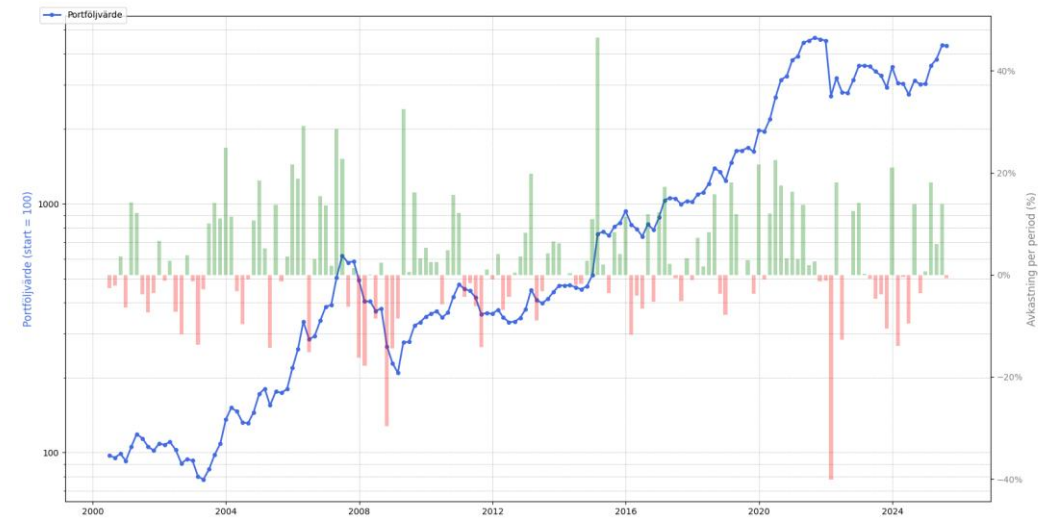


2000-2025-08-22

# VARANNAN MÅNAD – 5 STARKASTE AKTIERNA



|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Snittavkastning:               | 3,2%  |
| Medianavkastning:              | 2,0%  |
| Standardavvikelse:             | 11,6% |
| Sannolikhet för en vinstaffär: | 57,9% |
| Antal affärer:                 | 152   |



2000-2025-08-22

# VARJE MÅNAD – 5 STARKASTE AKTIERNA



|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Snittavkastning:               | 0,9%  |
| Medianavkastning:              | 0,6%  |
| Standardavvikelse:             | 7,1%  |
| Sannolikhet för en vinstaffär: | 51,3% |
| Antal affärer:                 | 306   |



2000-2025-08-22

# KÖPA STARKA AKTIER

## SAMMANFATTNING:

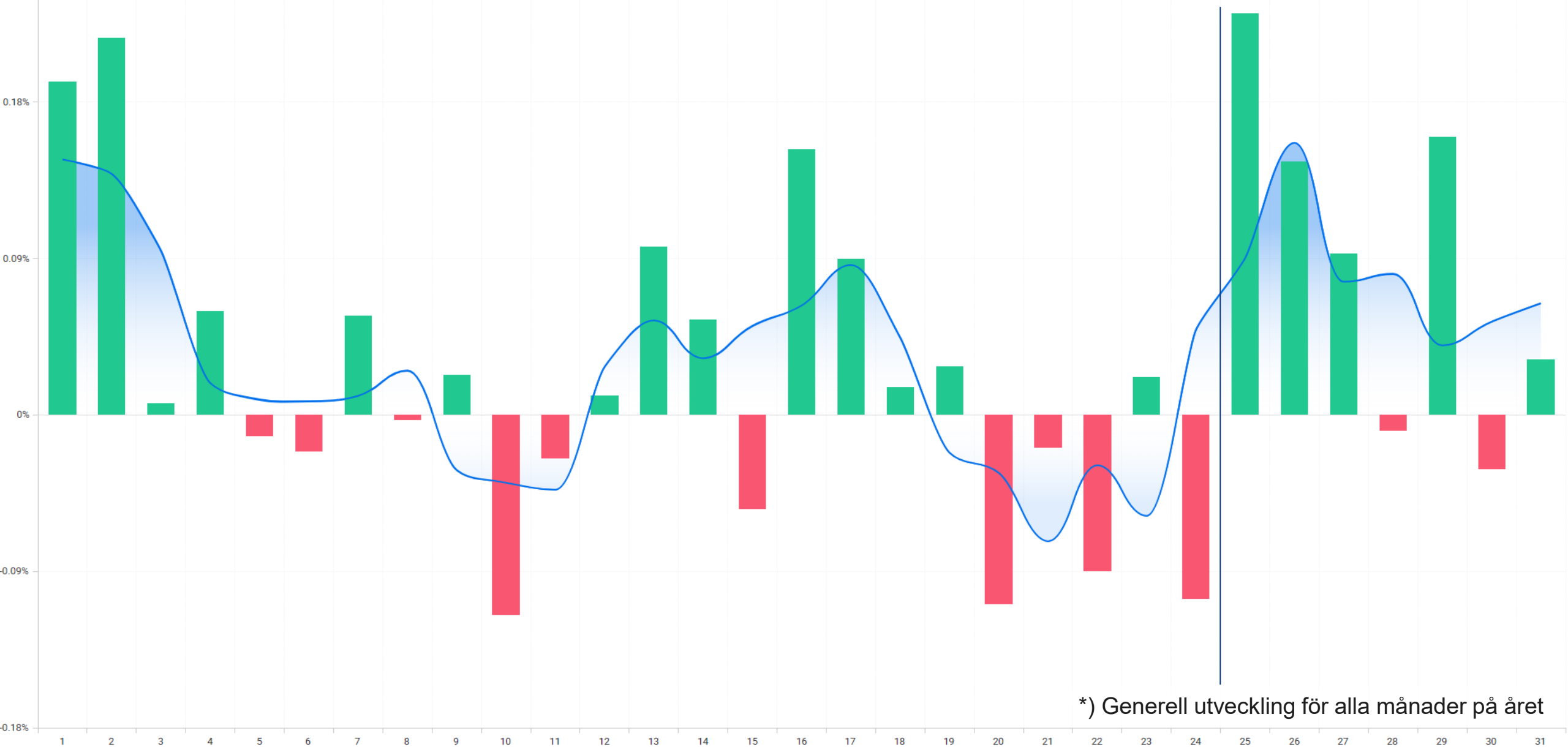
- Fördelaktigt att köpa relativt starka aktier
- Högre snittavkastning om vi tar med Mid Cap aktier men risken ökar
- Handlar vi med 10 aktier istället för 5 minskar snittavkastningen men även risken
- Bäst avkastning att handla i skiftet av varje kvartal men fungerar fortfarande bra med andra månader
- Högre snittavkastning om aktierna har ett positivt absolut momentum
- Ju högre absolut momentum vi kräver desto högre snittavkastning har vi historiskt fått, men även större svängningar

# L2H2

*"Styrka föder styrka"  
- På medellång sikt -*

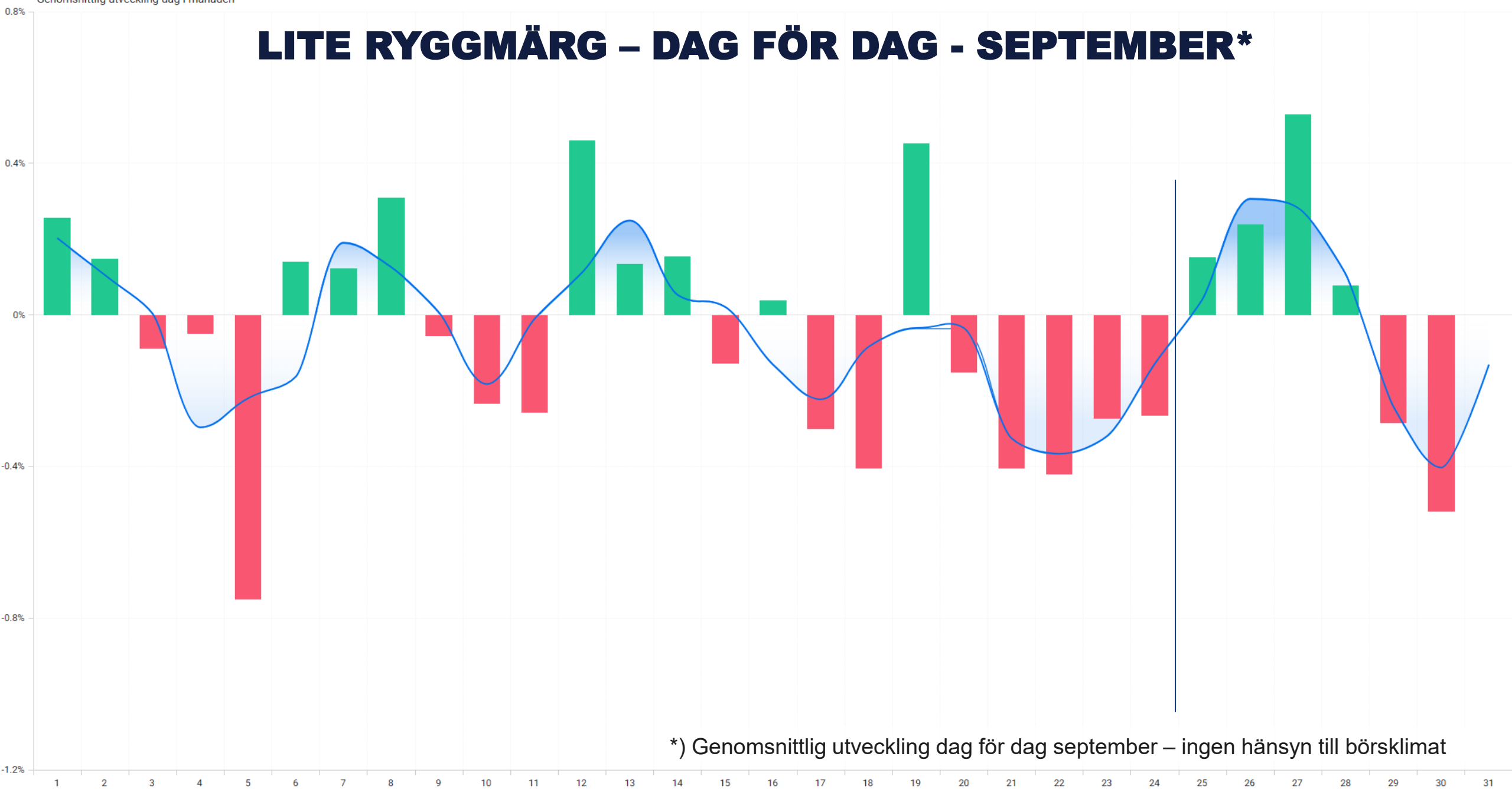


# LITE RYGGMÄRG – BÄSTA DAGARNA I MÅNADEN\*



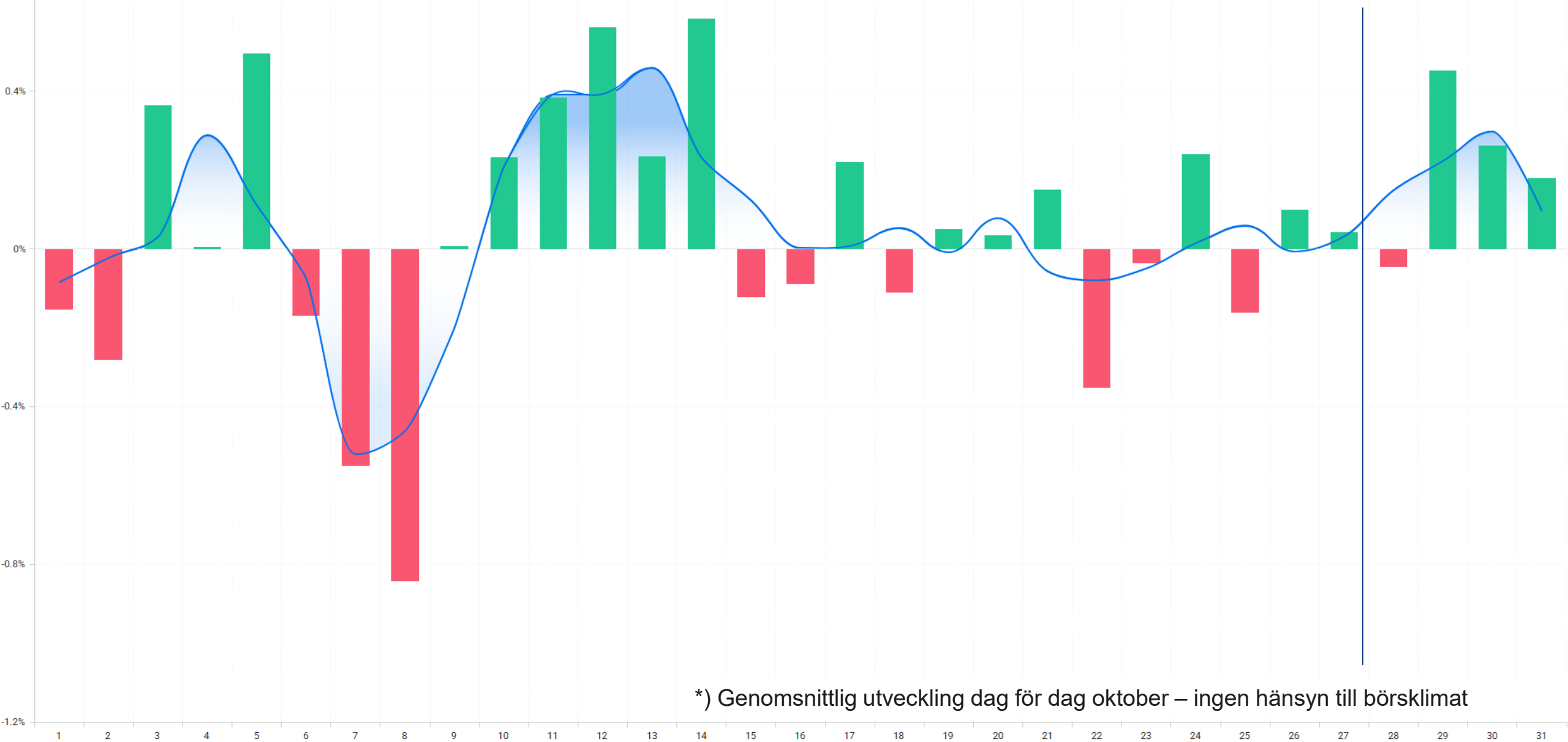
\*) Generell utveckling för alla månader på året

# LITE RYGGMÄRG – DAG FÖR DAG - SEPTEMBER\*



\*) Genomsnittlig utveckling dag för dag september – ingen hänsyn till börsklimat

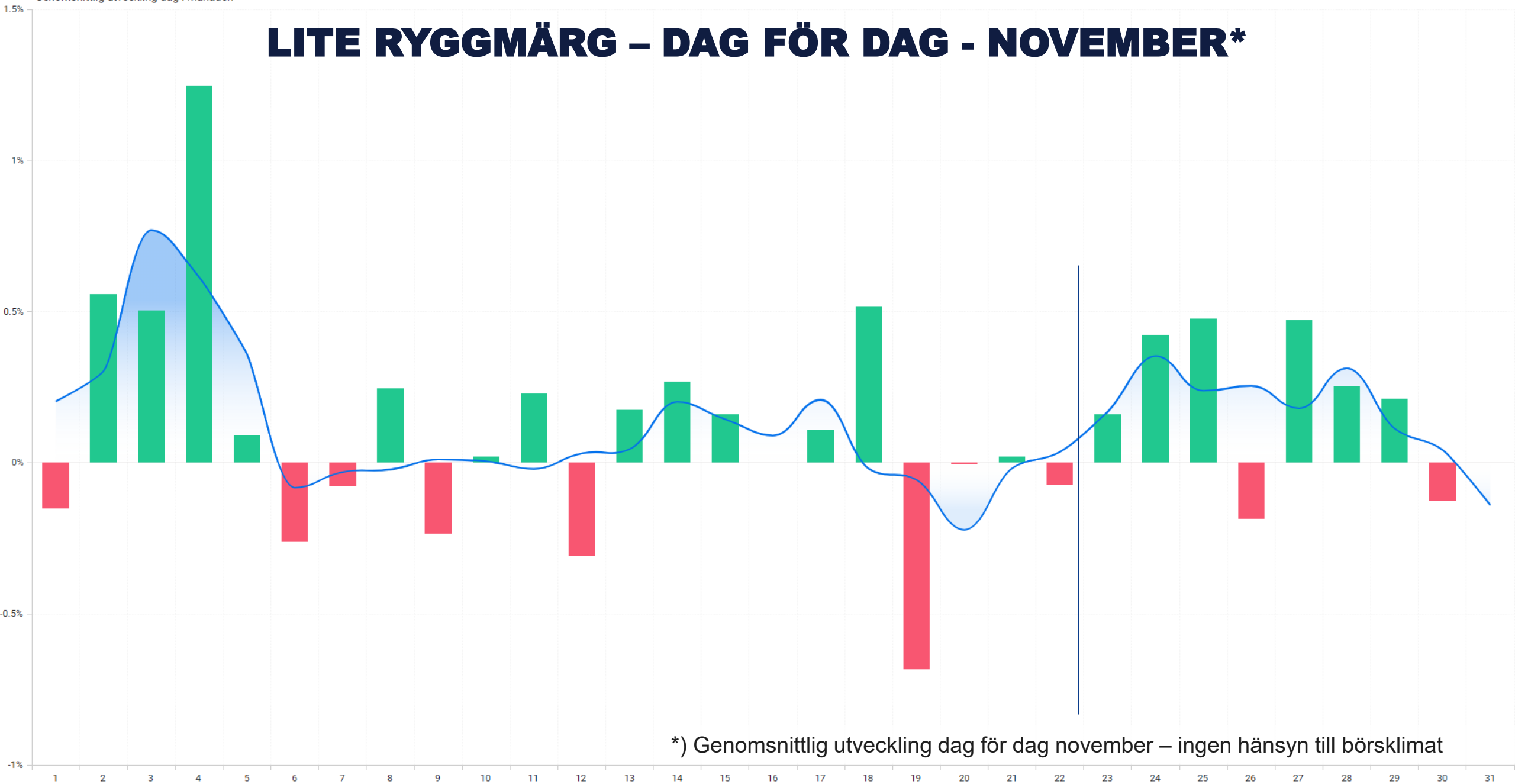
# LITE RYGGMÄRG – DAG FÖR DAG - OKTOBER\*



\*) Genomsnittlig utveckling dag för dag oktober – ingen hänsyn till börsklimat

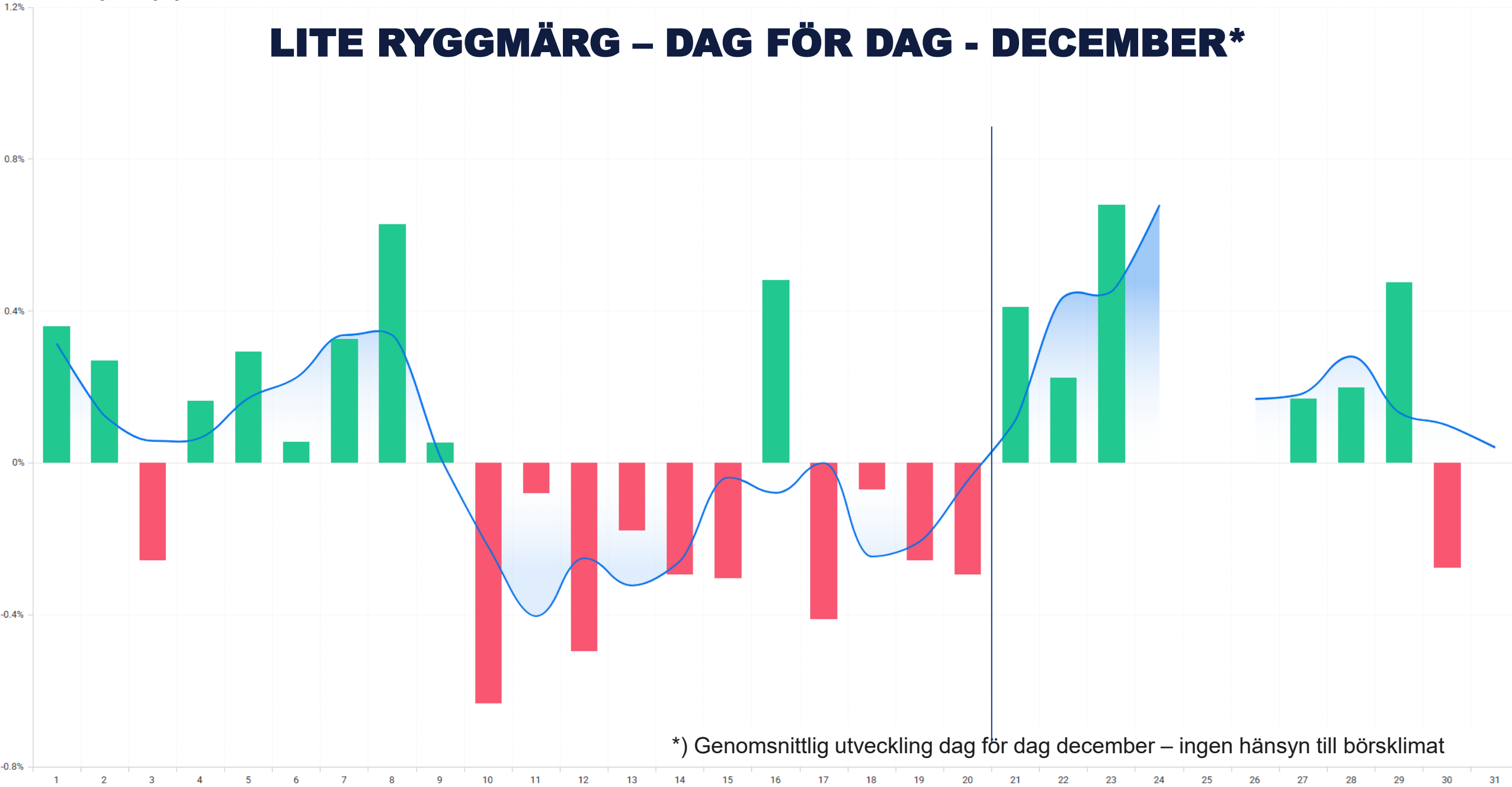


# LITE RYGGMÄRG – DAG FÖR DAG - NOVEMBER\*



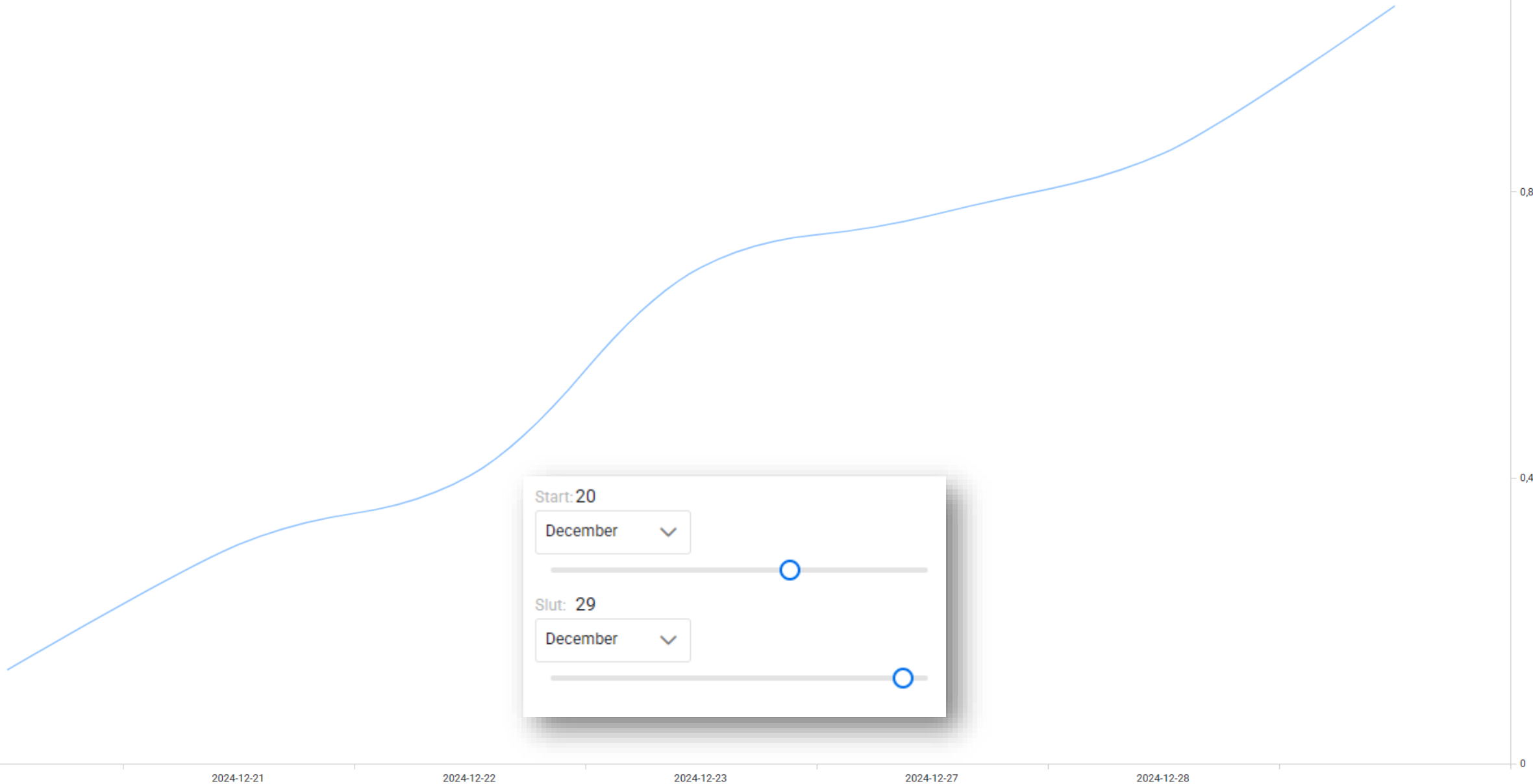
\*) Genomsnittlig utveckling dag för dag november – ingen hänsyn till börsclimat

# LITE RYGGMÄRG – DAG FÖR DAG - DECEMBER\*



\*) Genomsnittlig utveckling dag för dag december – ingen hänsyn till börsklimat

# LITE RYGGMÄRG – JULRALLYT



## L2/H2-utseende

- I starka positiva trender föder styrka ytterligare styrka på medellång sikt
- I samband med trendskiften efter utdragna stigande trender eller paraboliska uppgångar:
  - Aktier med extremt spända gummiband (RS) dras mot långsiktiga jämviktslägen
- Vid utdragna nedtrender och i Fas 3 börjar åter styrka föder styrka att gälla

# GRUNDEN FÖR L2/H2-STRATEGIN

Redan vid detta enkla test kan vi konstatera att styrka inte föder styrka i det korta tidsperspektivet men visar tecken på det i det medellånga perspektivet. Denna effekt kallas för momentumeffekten och den finns väl dokumenterad både bland teknisk- och fundamental litteratur.

- ✓ L2/H2 utnyttjar detta genom att:
  1. Köpa det senaste kvartalets starkaste aktier
  2. Behålla dem hela kvartalet för att upprepa detta till nästa kvartal
- ✓ Den starkaste dagen i månaden är historiskt den 25:e (var tidigare den 26:e, sen den 1:a)
- ✓ Strax innan kvartalsskiftet (se nedan) kör vi fram de fem starkaste Large Cap-aktierna
- ✓ Kontrollera att de har ett godkänt L2/H2-utseende
- ✓ Köp de fem starkaste med 1/5 (belopp) i respektive aktie
- ✓ Behåll dem till närmaste handelsdag innan den 26:e\* nästa kvartalsskifte (mars, juni, och september).  
I december gör vi bytet den 17:e eller närmaste dag innan
- ✓ Upprepa

\*) Kanske borde ändra till den 24:e?

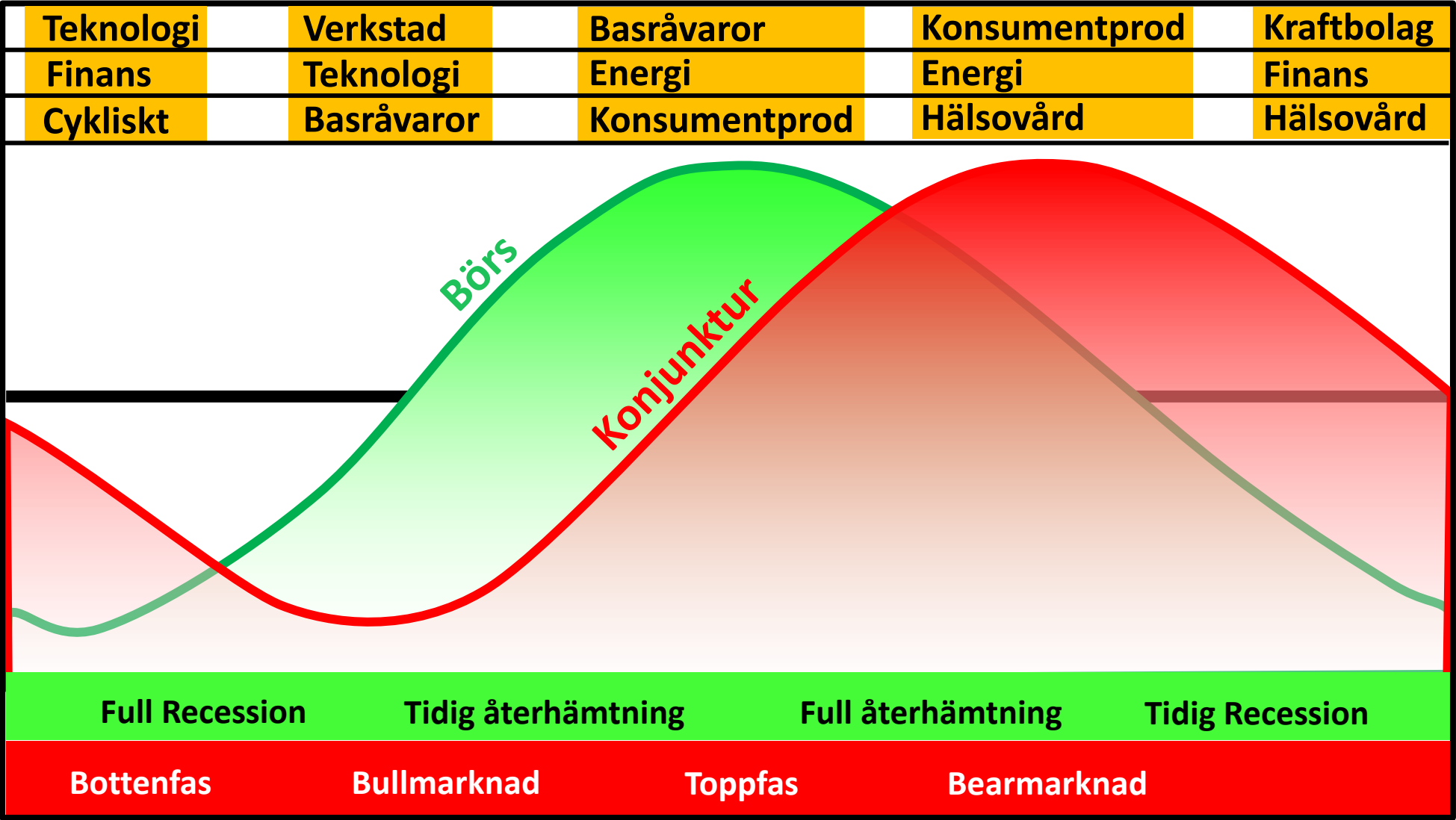
## L2/H2

Vi kör fram en lista på de starkaste aktierna på large cap de senaste tre månaderna. Senast den 25/6 såg det ut som nedan.

- ✓ På tre månader ska aktien påbörja uppgången från nedre vänstra och sluta i övre högra hörnet
- ✓ Får inte ha rekylerat mer än 38% från toppen (som måste vara den senaste månaden)
- ✓ Inte fallit brant senaste veckorna
- ✓ Måste vara den högst omsatta av aktieslagen (eller tillräckligt omsatt ex. SSAB A&B)
- ✓ Ej parabolisk

| Namn            | % ▼     | +/-   | Senaste | Högsta | Lägsta | Öppning | Omsättn       | Antal       | Tid        |
|-----------------|---------|-------|---------|--------|--------|---------|---------------|-------------|------------|
| Asmodee         | +30,14% | 28,55 | 123,26  | 133,58 | 83,30  | 95,11   | 3 360 213 ... | 29 675 6... | 2025-06-25 |
| Axfood          | +25,35% | 55,9  | 276,4   | 282,0  | 219,0  | 220,0   | 5 068 887 ... | 19 825 2... | 2025-06-25 |
| Betsson B       | +22,93% | 36,80 | 197,30  | 197,80 | 137,20 | 159,92  | 2 859 387 ... | 16 710 8... | 2025-06-25 |
| SAAB B          | +22,01% | 88,4  | 490,1   | 519,2  | 310,6  | 399,5   | 91 644 67...  | 208 465 ... | 2025-06-25 |
| AddLife B       | +20,20% | 30,30 | 180,30  | 200,20 | 135,40 | 150,00  | 2 135 349 ... | 12 185 7... | 2025-06-25 |
| Medicover B     | +19,51% | 40,0  | 245,0   | 250,0  | 183,4  | 205,0   | 1 344 873 ... | 5 821 742   | 2025-06-25 |
| New Wave B      | +18,31% | 18,90 | 122,10  | 126,30 | 82,05  | 102,90  | 2 101 007 ... | 19 314 3... | 2025-06-25 |
| NP3 Fastigheter | +16,34% | 37,5  | 267,0   | 274,0  | 196,4  | 228,5   | 953 842 643   | 3 866 361   | 2025-06-25 |

# Intressanta aktier när det väl börjar vända upp







# L2/H2-statistik

14,80%

(snitt per år sedan 2017)

|             |       |       |
|-------------|-------|-------|
| Q3 2025     | 0,00% | 0,00% |
| Asmodee     | 0,00% |       |
| Axfood      | 0,00% |       |
| Betsson B   | 0,00% |       |
| Medicover B | 0,00% |       |
| New Wave B  | 0,00% |       |

|                 |         |        |
|-----------------|---------|--------|
| Q2 2025         | 0,00%   | -0,29% |
| Bravida Holding | -1,08%  |        |
| OEM             | 0,87%   |        |
| SSAB B          | -12,62% |        |
| Swedbank A      | 3,96%   |        |
| Tele2 B         | 7,40%   |        |

|             |         |       |
|-------------|---------|-------|
| Q1 2025     | 4,28%   | 5,67% |
| Thule Group | -10,02% |       |
| MTG B       | 24,02%  |       |
| Ericsson B  | -6,23%  |       |
| Skanska B   | 6,49%   |       |
| Betsson B   | 14,09%  |       |

|             |         |       |
|-------------|---------|-------|
| Q1 2025     | 4,28%   | 5,67% |
| Thule Group | -10,02% |       |
| MTG B       | 24,02%  |       |
| Ericsson B  | -6,23%  |       |
| Skanska B   | 6,49%   |       |
| Betsson B   | 14,09%  |       |

|             |         |         |
|-------------|---------|---------|
| Q4 2024     | -2,90%  | -16,57% |
| SBB B       | -56,40% |         |
| Lundin Gold | 5,60%   |         |
| Securitas B | 2,43%   |         |
| Getinge B   | -21,40% |         |
| AddLife B   | -13,10% |         |

|              |        |       |
|--------------|--------|-------|
| Q3 2024      | 1,95%  | 9,31% |
| AAK          | 9,61%  |       |
| H&M B        | -3,70% |       |
| Mips         | 25,57% |       |
| Nolato B     | -5,00% |       |
| Storskogen B | 20,05% |       |

|                |         |        |
|----------------|---------|--------|
| Q2 2024        | 2,72%   | -0,80% |
| SAAB B         | 3,70%   |        |
| Hemnet Group   | -5,36%  |        |
| Fortnox        | -20,96% |        |
| Electrolux Pro | 10,03%  |        |
| AFRY           | 8,60%   |        |

|             |        |       |
|-------------|--------|-------|
| Summa 2020: | 49,00% |       |
| Q4 2020     | 5,68%  | 3,57% |
| Bonava B    | 3,13%  |       |
| Kinnevik B  | 13,77% |       |
| Nobia       | 8,38%  |       |
| Nolato B    | -7,94% |       |
| Dometic     | 0,49%  |       |

|                  |        |        |
|------------------|--------|--------|
| Q3 2020          | 7,40%  | 12,75% |
| Evolution Gaming | -0,04% |        |
| Betsson B        | 0,94%  |        |
| Kindred          | 15,65% |        |
| Dometic          | 37,30% |        |
| Vitrolife        | 9,91%  |        |

|                  |        |        |
|------------------|--------|--------|
| Q2 2020*         | 14,82% | 59,60% |
| Evolution Gaming | 93,29% |        |
| MTG B            | 41,94% |        |
| Ratos B          | 25,23% |        |
| Dometic          | 96,30% |        |
| Nibe             | 41,24% |        |

|                  |         |         |
|------------------|---------|---------|
| Q1 2020          | -19,27% | -26,92% |
| Evolution Gaming | 7,78%   |         |
| MTG B            | -33,32% |         |
| Ratos B          | -41,96% |         |
| Dometic          | -57,44% |         |
| Nibe             | -9,67%  |         |

|               |        |               |
|---------------|--------|---------------|
| Summa 2023:   | -2,21% | (OMXS30: 17%) |
| Q4 2023       | 10,11% | 20,53%        |
| NCAB Group    | 37,10% |               |
| Lundin Mining | 1,87%  |               |
| Thule Group   | -0,14% |               |
| Bufab         | 40,61% |               |
| HMS Networks  | 23,21% |               |

|               |         |         |
|---------------|---------|---------|
| Q3 2023       | -4,03%  | -20,04% |
| NCAB Group    | -37,88% |         |
| Lundin Mining | -6,94%  |         |
| Thule Group   | -6,91%  |         |
| Bufab         | -23,86% |         |
| HMS Networks  | -24,62% |         |

|           |        |       |
|-----------|--------|-------|
| Q2 2023   | 6,23%  | 7,07% |
| Fortnox   | 2,22%  |       |
| Vitec     | 7,30%  |       |
| Elekta    | 1,28%  |       |
| Evolution | 10,80% |       |
| Mycronic  | 13,76% |       |

|            |         |        |
|------------|---------|--------|
| Q1 2023    | 2,47%   | -9,77% |
| Sinch      | -31,00% |        |
| Boozt      | 0,53%   |        |
| Mycronic   | 20,00%  |        |
| Hexatronic | -22,10% |        |
| Munters    | -16,30% |        |

|              |        |        |
|--------------|--------|--------|
| Summa 2019:  | 23,77% |        |
| Q4 2019      | 10,57% | 11,78% |
| HM B         | 3,77%  |        |
| Atrium Ljung | 4,81%  |        |
| Skanska B    | 13,58% |        |
| SBB B        | 13,35% |        |
| NENT B       | 23,38% |        |

|              |         |        |
|--------------|---------|--------|
| Q3 2019      | 0,83%   | -6,62% |
| Addtech B    | -7,21%  |        |
| Beijer Ref B | -1,25%  |        |
| Lifco B      | -11,12% |        |
| Nolato B     | -7,34%  |        |
| ÅF Pöyry B   | -6,18%  |        |

|                  |         |       |
|------------------|---------|-------|
| Q2 2019          | 2,14%   | 4,14% |
| Evolution Gaming | 25,46%  |       |
| Getinge B        | 35,15%  |       |
| Lupe             | -8,55%  |       |
| Swedish Match    | -17,28% |       |
| Vitrolife        | -14,10% |       |

|           |        |        |
|-----------|--------|--------|
| Q1 2019   | 8,38%  | 14,48% |
| Millicom  | 0,50%  |        |
| Sagax B   | 32,70% |        |
| Castellum | 10,40% |        |
| Balder B  | 16,90% |        |
| Latour B  | 11,90% |        |

|                   |         |                  |
|-------------------|---------|------------------|
| Summa 2022:       | -47,68% | (OMXS30: -14,2%) |
| Q4 2022           | 11,00%  | 0,00%            |
| Awakta till 16/12 | 0,00%   |                  |
| Awakta till 16/12 | 0,00%   |                  |
| Awakta till 16/12 | 0,00%   |                  |
| Awakta till 16/12 | 0,00%   |                  |
| Awakta till 16/12 | 0,00%   |                  |

|            |         |        |
|------------|---------|--------|
| Q3 2022    | 2,84%   | -7,88% |
| EQT        | -3,39%  |        |
| JM         | -3,67%  |        |
| Cint Group | -13,64% |        |
| Husqvarna  | -19,17% |        |
| Axfood     | 0,48%   |        |

|            |         |         |
|------------|---------|---------|
| Q2 2022    | -10,80% | -27,59% |
| EQT        | -37,77% |         |
| JM         | -37,02% |         |
| Cint Group | -31,61% |         |
| Husqvarna  | -22,39% |         |
| Axfood     | -9,15%  |         |

|            |         |         |
|------------|---------|---------|
| Q1 2022    | -8,10%  | -20,10% |
| EQT        | -30,53% |         |
| JM         | -26,60% |         |
| Cint Group | -32,89% |         |
| Husqvarna  | -30,10% |         |
| Axfood     | 19,64%  |         |

|             |         |         |
|-------------|---------|---------|
| Summa 2018: | 33,63%  |         |
| Q4 2018     | -12,36% | -11,80% |
| SOBI        | -25,77% |         |
| Bonava B    | -10,57% |         |
| SAAB B      | -25,43% |         |
| Ericsson B  | -1,22%  |         |
| Sagax B     | 4,01%   |         |

|              |        |        |
|--------------|--------|--------|
| Q3 2018      | 7,95%  | 17,98% |
| Beijer Ref B | 19,30% |        |
| Lupe         | 18,29% |        |
| SOBI         | 34,65% |        |
| Elekta B     | 3,51%  |        |
| Sweco B      | 14,13% |        |

|              |        |        |
|--------------|--------|--------|
| Q2 2018      | 1,42%  | 18,91% |
| Elekta B     | 30,21% |        |
| SOBI         | 30,92% |        |
| Stora Enso R | 12,60% |        |
| Hexagon B    | 5,04%  |        |
| Nolato       | 15,76% |        |

|                |        |       |
|----------------|--------|-------|
| Q1 2018        | -5,09% | 8,54% |
| Hufvudstaden C | 17,11% |       |
| Ericsson B     | -0,35% |       |
| Beijer Ref B   | 5,31%  |       |
| Castellum      | -2,65% |       |
| Avanza         | 23,28% |       |

|              |        |                 |
|--------------|--------|-----------------|
| Summa 2021:  | 52,31% | (OMXS30: 22,5%) |
| Q4 2021      | -0,64% | 1,15%           |
| Vitrolife    | -1,27% |                 |
| SBB Norden B | 20,87% |                 |
| Nibe         | 3,66%  |                 |
| Arjo         | -8,36% |                 |
| Nolato       | -9,17% |                 |

|              |        |        |
|--------------|--------|--------|
| Q3 2021      | 1,88%  | 24,91% |
| SBB Norden B | 59,62% |        |
| Getinge B    | 14,35% |        |
| Sagax B      | 16,50% |        |
| Vitrolife    | 46,07% |        |
| Nyfosa       | 7,99%  |        |

|         |        |       |
|---------|--------|-------|
| Q2 2021 | 4,50%  | 8,65% |
| Kindred | 1,34%  |       |
| SEB A   | 8,73%  |       |
| SSAB A  | -3,30% |       |
| Thule   | -0,21% |       |
| Getinge | 36,70% |       |

|                  |        |        |
|------------------|--------|--------|
| Q1 2021          | 15,28% | 17,60% |
| Veoneer          | 20,55% |        |
| Evolution Gaming | 59,57% |        |
| TRATON           | 1,42%  |        |
| Millicom         | -1,28% |        |
| Pandox           | 7,75%  |        |

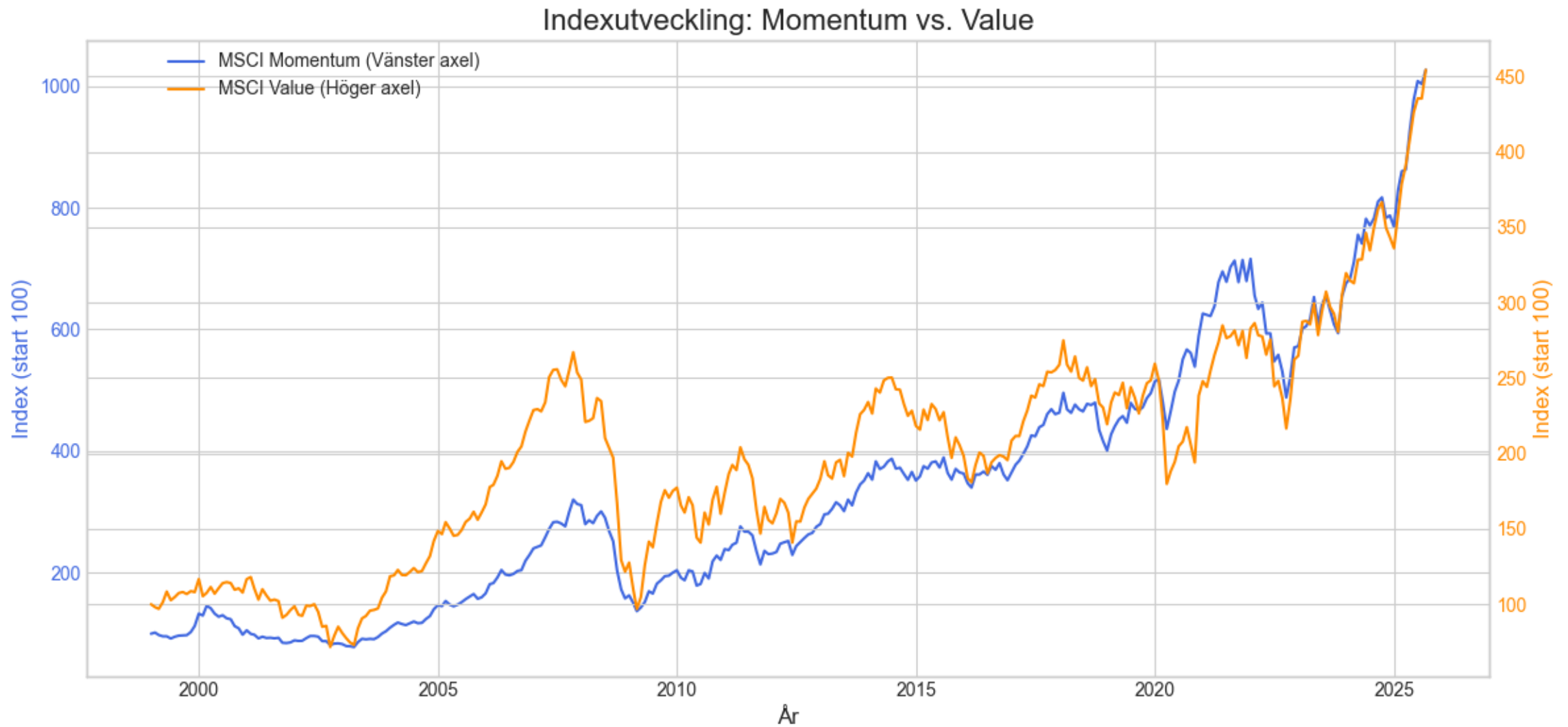
|                |        |        |
|----------------|--------|--------|
| Summa 2017:    | 33,45% |        |
| Q4 2017        | -0,61% | 26,80% |
| Hufvudstaden C | 47,20% |        |
| Nolato B       | 26,30% |        |
| Vitrolife      | 18,90% |        |
| Boliden        | 15,3%  |        |
| Lumi           | 14,80% |        |

|                  |         |       |
|------------------|---------|-------|
| Q3 2017          | -2,51%  | 2,80% |
| Peab B           | -16,70% |       |
| Sagax A          | 3,91%   |       |
| Vitrolife        | 19,00%  |       |
| Evolution Gaming | 14,50%  |       |
| Ahlstrom-Munksj  | -6,70%  |       |

|              |        |       |
|--------------|--------|-------|
| Q2 2017      | 4,16%  | 8,19% |
| Enix Outdoor | 4,88%  |       |
| Oriflame     | -7,42% |       |
| Volvo B      | 14,04% |       |
| Millicom     | 0,51%  |       |
| Vitrolife    | 28,94% |       |

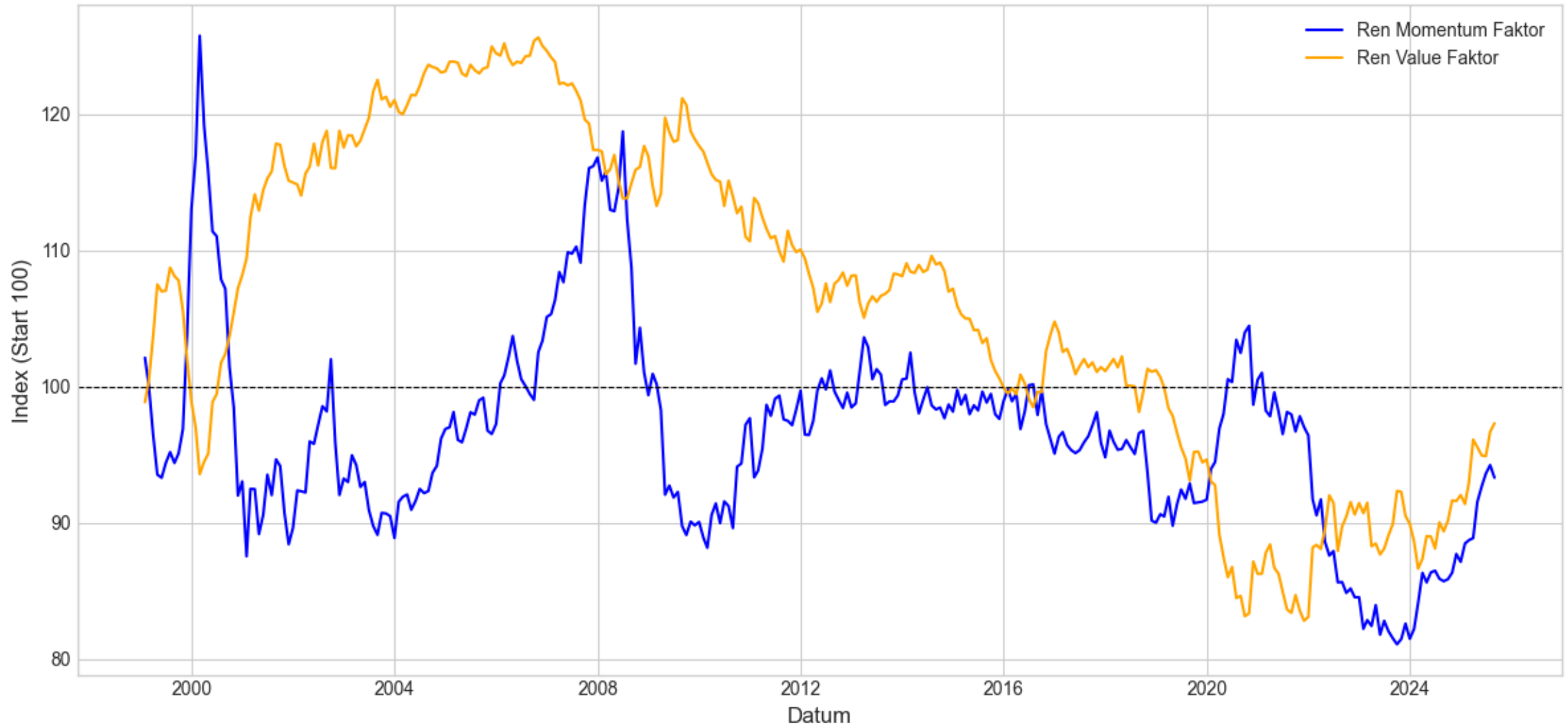
|                 |         |        |
|-----------------|---------|--------|
| Q1 2017         | 2,03%   | -4,34% |
| Lumi            | 7,91%   |        |
| SSAB B          | 0,10%   |        |
| Swedo A         | -8,58%  |        |
| Lumi            | -9,61%  |        |
| Ahlstrom-Munksj | -11,51% |        |

# VÄRDE VS. MOMENTUM



# VÄRDE VS. MOMENTUM

Akkumulerad utveckling för rena faktorer (Marknadsneutral)



# VÄRDE VS. MOMENTUM

Löpande 24-månaderskorrelation (Rena Faktorer/Residualer)

