

24 mars 2023 | Erik Hansén, CFTe

## Top Picks-portfölj

Top Picks är en regelbaserad modellportfölj där vi systematiskt drar nytta av historiska samband och vinnande faktorer för att skapa överavkastning. Vi använder 4 olika faktorer som bedöms ge en bra avkastning i kombination med makroekonomiska utsikter. Kravet är att det finns väldokumenterad forskning som stödjer att dessa egenskaper ger meravkastning.

Faktorerna vi studerar är vinst, kvalitet, risk och momentum.

Till skillnad från många smart beta-portföljer, tar Top Picks även hänsyn till makroekonomiska utsikter. Våra studier visar att förändringen av tillväxt och inflation påverkar i hög grad hur investerare ser på olika faktorstilar och sektorer. Våra modeller hjälper oss övervikta eller undervikta olika faktorer.

### Faktorer vi tar hänsyn till:

- **Vinst:** Vi studerar olika nyckeltal och vinstrevideringsmomentum. Det finns studier som visar att analytikernas vinstrevideringar har en påverkan på framtida aktiekursutveckling.
- **Kvalité:** Vi studerar bolagens marginaler, return on equity, skuldsättning, kvalitet i vinster och utdelning. Under perioder av högre räntor ser vi kvalitet och lönsamhet som en viktig faktor.
- **Risk:** Studier som visar att aktier med låg volatilitet ger högre riskjusterad avkastning över tid. Vi studerar volatilitet på kursutveckling, beta och korrelation mot index.
- **Momentum:** Styrka tenderar att föda styrka på aktiemarknaden då minsta motståndets lag ligger i att förstärka en trend snare än att agera mot. Vi studerar relativ styrka mot index och väger också in säsongsmonster.
- **Tillväxt och inflation:** En aktiv del av aktieurvalet består av att fastställa nuvarande marknadsregim baserat på förändringen av tillväxt och inflation och vilken regim som marknaden rör sig emot. Beroende på marknadsregim är det är typer av faktorer som vi viktar högre eller lägre.

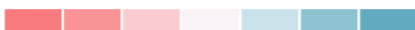
### Stop loss

Om en aktie faller under vår trendnivå i Trend & Trade Range-modellen ändras trenden till neutral. För att trenden ska slå om till negativ och stop loss effektueras krävs att aktien handlas under trendnivån under 2 dagar samtidigt som villkor för volym och volatilitet uppfylls. Trendfiltret uppdateras dagligen i plattformen. Som kund kan du favoritmarkera dina aktier du äger eller bevakar och snabbt och enkelt se köp- och säljnivåer för att skala in/ut och se status för trenden.

# Innehav Top Picks

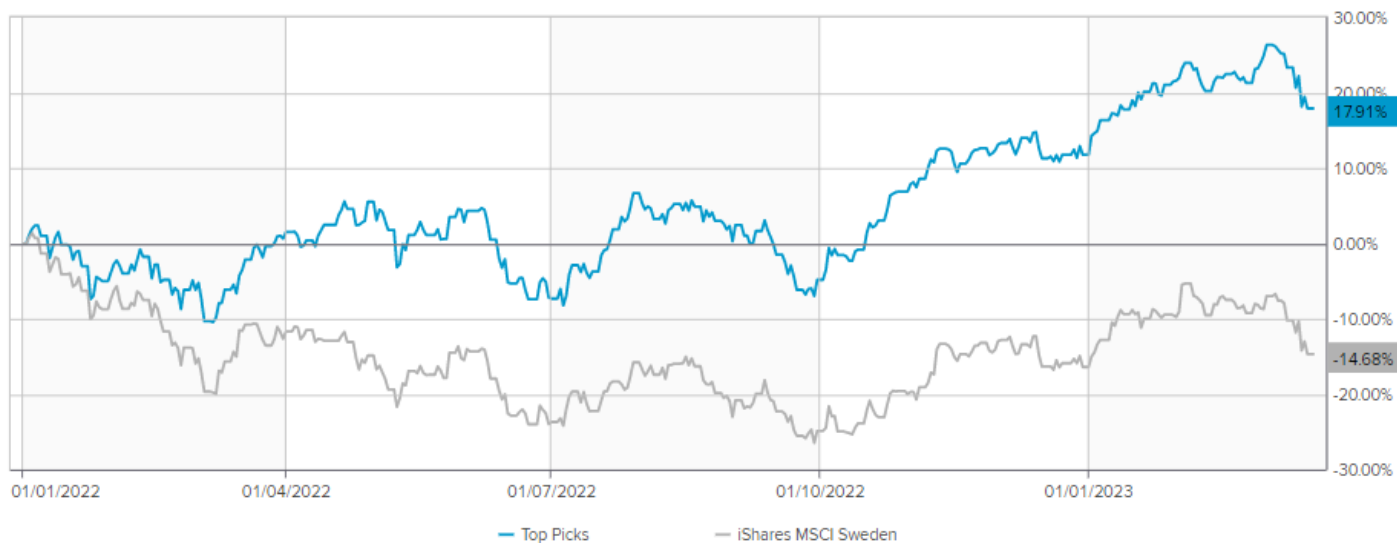
Modellportföljen består av ca 40 aktier. Innehaven i portföljen är likaviktade. Majoriteten av bolagen är svenska.

Bolag	1m %	3m %	12m %	YTD%	Beta	Börsvärde	Kurs	Stop*	Land	Sektor	Vinst	Kvalité	Risk	Momentum
	-1.35	1.33	5.72	0.73	0.5	67.5	179.2	164.7	Sweden	Consumer Staples				
	-0.37	9.66	8.70	10.18	0.6	1.6	348.4	323.9	Sweden	Industrials				
	2.48	22.22	33.59	21.85	1.1	1.2	119.9	100.9	Sweden	Information Technology				
	-5.91	29.06	NULL	28.08	0.7	27.2	49.2	46.1	Sweden	Materials	NULL			
	-5.72	8.35	-8.38	9.03	1.0	216.4	243.9	234.4	Sweden	Industrials				
	-0.96	-2.42	15.04	-0.68	0.0	0.3	1394.0	1353.5	Sweden	Health Care				
	17.16	8.68	24.02	10.58	0.0	0.2	41.3	37.8	Sweden	Communication Services	NULL			
	7.54	16.67	62.01	18.15	0.4	0.1	185.5	160.3	Sweden	Information Technology				
	2.22	38.60	-32.77	36.88	1.0	0.5	110.6	93.2	Sweden	Industrials	NULL			
	12.56	16.95	87.38	16.57	0.5	2.3	98.8	87.1	Sweden	Consumer Discretionary				
	-3.56	3.27	0.53	2.15	0.9	0.2	113.8	106.2	Sweden	Industrials				
	1.71	40.13	29.24	39.66	0.5	0.6	83.1	70.8	Sweden	Consumer Discretionary				
	-1.39	3.00	-10.12	2.21	0.3	0.1	21.3	20.0	Sweden	Consumer Staples				
	21.56	24.74	106.34	17.38	0.6	28.5	143.2	121.9	Sweden	Health Care	NULL			
	-0.75	30.84	25.55	29.78	1.1	1.1	1317.8	1107.9	Sweden	Consumer Discretionary				
	33.69	51.04	19.57	52.53	0.8	4.1	61.7	48.8	Sweden	Industrials				
	3.09	7.14	23.61	8.01	0.9	0.1	120.0	106.2	Sweden	Materials				
	33.08	33.08	25.82	28.62	0.2	61.8	34.6	27.4	Sweden	Industrials	NULL			
	-3.28	4.49	-4.24	4.97	1.0	0.6	197.9	184.8	Sweden	Financials				
	-9.34	0.91	-30.20	0.00	0.9	0.2	110.7	110.0	Sweden	Industrials				
	-4.09	7.22	-15.26	8.76	0.4	0.4	211.0	195.6	Sweden	Consumer Discretionary	NULL			
	0.28	8.81	27.86	9.82	0.5	2.5	71.6	69.2	Norway	Industrials				
	-1.49	15.07	14.74	15.30	1.2	2.6	119.1	100.8	Sweden	Information Technology				
	1.30	19.43	29.34	19.93	0.6	0.4	343.0	313.3	Sweden	Industrials				
	12.89	19.53	47.16	17.32	0.5	15.2	254.0	221.5	Sweden	Health Care	NULL			
	-9.06	-0.05	-20.63	-0.30	1.3	0.4	73.1	70.5	Norway	Materials				
	-0.85	13.99	-3.09	11.95	0.9	233.8	163.0	155.9	Sweden	Industrials				
	7.01	10.73	38.53	10.32	1.1	0.2	1034.8	902.7	Denmark	Health Care				
	0.96	10.08	11.96	10.80	0.9	2.8	5.2	4.8	Finland	Materials				
	30.42	27.67	36.66	25.26	0.2	0.2	265.8	216.6	Sweden	Communication Services				
	3.20	11.72	26.54	13.21	0.9	0.3	135.4	118.6	Sweden	Information Technology	NULL			
	21.14	33.97	58.50	38.79	0.9	1.6	17.0	15.4	Sweden	Materials	NULL			
	-4.04	-1.28	-18.15	-2.98	0.7	0.1	123.6	123.8	Norway	Financials				
	-10.77	-0.97	26.65	-6.91	0.5	7.1	61.3	61.1	Sweden	Financials	NULL			
	-2.00	23.38	1.97	23.81	0.9	0.1	70.5	66.9	Sweden	Materials				
	17.46	27.10	32.41	20.65	0.62	2.3	133.2	122.5	Sweden	Industrials	NULL			
	5.20	11.57	98.67	16.33	0.91	7.1	313.5	280.0	Norway	Industrials				
	-0.19	4.84	43.26	7.89	0.77	0.0	259.8	244.8	Sweden	Industrials				

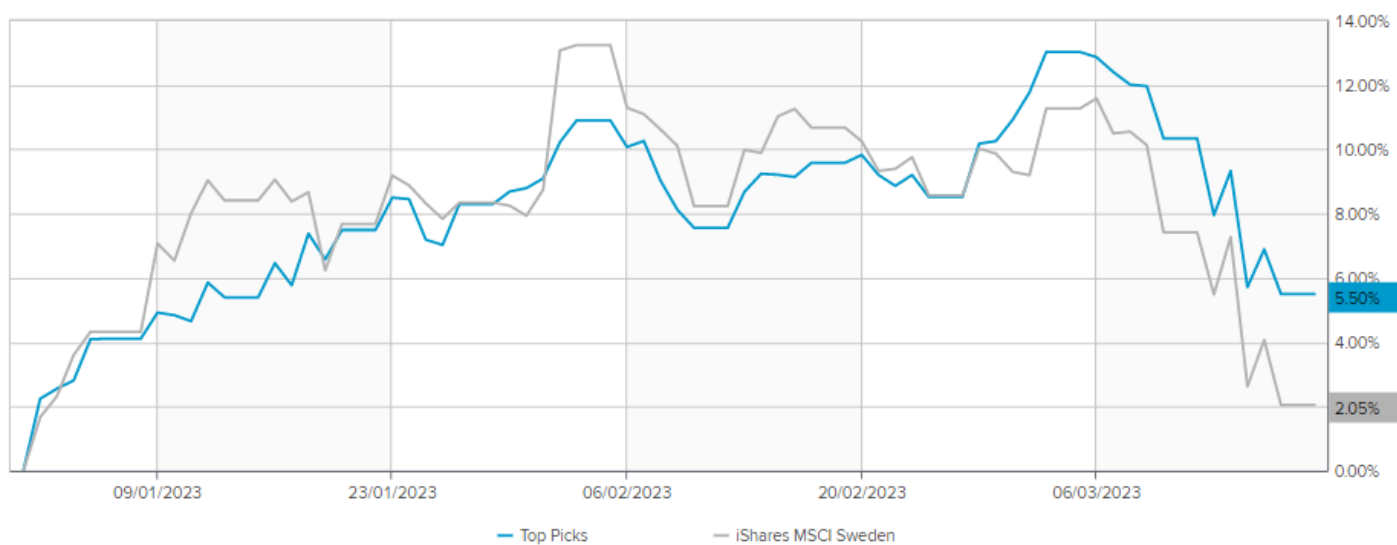
Svagt betyg  Högt betyg

\*Stop: Avser prisnivå för trendfilter på medellång sikt. Om en aktie faller under trendnivån (stop) ändras trenden till neutral. För att trenden ska slå om till negativ och stopp loss effektueras krävs att aktien handlas under trendnivån under 2 dagar samtidigt som villkor för volym och volatilitet uppfylls. Trendfiltret uppdateras dagligen i plattformen.

## Utveckling sedan 2022 Top Picks (uppdaterad 20/3 2023)



## Utveckling sedan 2023 Top Picks (uppdaterad 20/3 2023)



# Riskvarning

## Ingen investeringsrådgivning

Information som tillgängliggörs av NeuroQuant ska inte anses utgöra investeringsrådgivning eller någon annan form av personlig rekommendation att köpa produkter eller marknader som beskrivs. Användare bör konsultera deras oberoende finansiella eller annan lämplig rådgivare innan en investering.

## Informationens pålitlighet

Det är möjligt att prissättning och annan information som genereras genom användning av information som tillgängliggörs inte reflekterar faktiska priser eller värden som skulle vara tillgängliga på marknaden vid tiden som sådana priser eller värden ges eller vid den tidpunkt som användare potentiellt vill köpa eller sälja ett visst värdepapper eller annat instrument.

## Historisk utveckling

Information om historisk utveckling är inte indikativ för framtida resultat.

## Intressekonflikter

NeuroQuant kan från tid till en annan inta egna positioner relaterade till marknader/produkterna som beskrivs eller dessas underliggande tillgångar.

## Riskfaktorer

Investeringar som beskrivs innebär väsentliga risker. Investerares bör noggrant läsa riskfaktorer innan ett beslut tas om att investera.