

# Magazine

# BÖRSVÄRLDEN

NR-7 2024

[www.borsvarlden.com](http://www.borsvarlden.com)

## **Navigera i investeringsdjungeln med expertråd**

**Intervjuer  
Kryptovalutor  
Guld  
After Börs**

**Få vägledning genom labyrinten av investeringsmöjligheter  
med hjälp av Daniel Aspelin, Anders Stenkrona,  
Joanna Törngren Redebrant och fler av Sveriges främsta experter.**





# ALWAYS KNOWS YOUR WAYS.

The E-Class knows your routines,  
adapts to your habits and senses your mood.  
**Knows your day. Drives your way.**

Mercedes-Benz





## INNEHÅLL

- 10 Intervju med Alexander Gradin, VD för Analyst Group
- 14 Börsvärldens Finansanalytiker Daniel Aspelin summerar och blickar framåt
- 20 Investeringspsykologi med Anders Stenkrona, Doktor i finansiell ekonomi och Privatekonom på Nordea
- 25 Joanna Törngren Redebrant summer 2024
- 36 Hälsovårdssektorn: Långsiktig tillväxt eller framtidens trend?
- 48 Flyga helikopter över Grand Canyon med Jens C. Hinner



MAGAZINE BÖRSVÄRLDEN  
utges av BörsVärlden Nordic AB  
[www.borsvarlden.com](http://www.borsvarlden.com)  
[info@borsvarlden.com](mailto:info@borsvarlden.com)

**Chefredaktör & Ansvarig utgivare:** Filip Gebestam  
**Annonser och samarbeten:** [filip@bvnordic.se](mailto:filip@bvnordic.se)  
**Projektledare:** Joakim Erlandson  
**Formgivning:** Lena Bergström  
**Redaktionsmedarbetare:** Angela Mella,  
Filip Gebestam, Lena Bergström

Citera oss gärna, men  
glöm inte ange källan.

ISSN: 2004-8645



# Banken med bäst utsikt.

*Carnegie*

PRIVATE BANKING

Topprankad aktieanalys för privata investerare och entreprenörer.



**Ett internationellt forskarteam med forskare från Göteborgs universitet har lyckats styra elektronernas energinivåer i en heliumatom. Genom att skicka ut vältrimmade laserimpulser av ultraviolett ljus kan forskarna påverka elektronernas tillstånd på ett dynamiskt sätt i atomer och molekyler. Detta banbrytande resultat publiceras nu i Nature.**

Så länge elektroner är bundna till en atom kan deras energi enbart anta vissa fasta värden. Dessa energivärden beror i första hand på den specifika atomen och betraktas som systemets fingeravtryck. Men om en atom befinner sig i strålen från en mycket kraftfull laser påverkas energinivåerna och ett så kallat fotonstyrat elektrontillstånd skapas.

– Denna metod öppnar för att vi på sikt kan hjälpa kemiska reaktioner på traven och få dem att ske på ett önskat sätt utan onödiga bieffekter, säger huvudförfattaren Lukas Bruder, forskare i fysik vid Freiburgs universitet.

### Extrema energimängder

För att rubba elektronerna runt en atomkärna och skapa dessa speciella kvanttillstånd tillförs extremt stora mängder energi i storleksordningen tio till hundra biljoner watt per kvadratcentimeter. Med vältrimmade laserpulser uppnås sådana energier inom ett ofattbart kort tidsfönster på bara några biljondelar av en sekund.

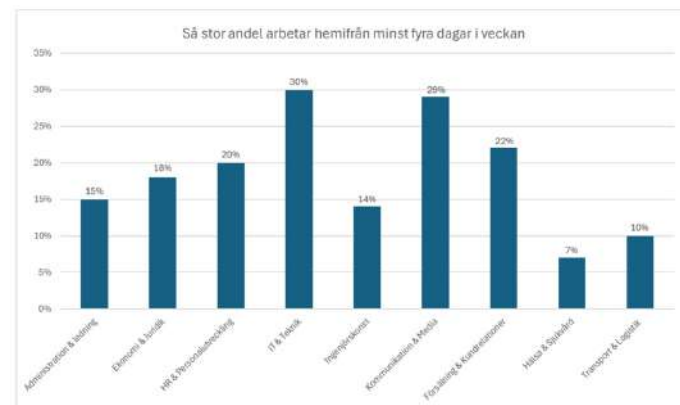
Forskarna använde FERMI:s frielektronlaser i Trieste, som kunde skapa mycket intensiva ljuspulser i det extrem-ultravioletta spektrat. Denna ultravioletta strålning har en



Experimenthallen på forskningsanläggningen FERMI utanför Trieste i Italien.

våglängd på mindre än 100 nanometer, vilket är nödvändigt för att manipulera elektrontillstånden i heliumatomer.

– För att styra energitillstånden genom foton-elektronkoppling använde vi laserpulser som spreds eller sammandrogs beroende på scenariot. Det gjordes genom att justera tidsfördröjningen för de olika färgkomponenterna i laserstrålningen, säger Raimund Feifel, professor i fysik vid Göteborgs universitet och medförfattare till studien.



### Hemarbetet vanligast i IT- och teknikbranschen

En ny undersökning från DPJ Workspace visar att IT- och teknikbranschen leder utvecklingen inom distansarbete, där närmare en tredjedel av de anställda arbetar hemifrån minst fyra dagar i veckan.

Undersökningen visar att IT- och teknikbranschens medarbetare är de som arbetar hemifrån mest. Deras arbetsmiljö är det emellertid sämre ställt med. 23 procent arbetar från soffan och 21 procent använder köksbordet som arbetsplats. Dessutom beskriver sex av tio sina hemmakontor som obekväma.

– Att arbeta från soffan eller köksbordet kan fungera på kort sikt, men på längre sikt kan det leda till hälsoproblem. För att möjliggöra distansarbete bör företag förse sina anställda med ergonomiska lösningar. Men i bästa fall återgår de anställda till kontoret, säger Peter Johansson, vd på DPJ Workspace.

Undersökningen visar också att nästan hälften av de tillfrågade saknar den sociala interaktionen med kollegor som vanligtvis finns på kontoret.

### Cirkulär betong vid gjutning på Grand Central

**I Jernhusens byggnation av det nya stationshuset Göteborg Grand Central har man aktivt arbetat med att implementera hållbara initiativ för att driva utvecklingen framåt. Peab använder enbart ECO-Betong i projektet men nu har även gjutning med cirkulär betong utförts i ett pilotprojekt tillsammans med dotterbolaget Swerock.**

Återbruk och återvinning av betong i denna omfattning för konstruktionsbärande delar är unikt i Sverige. Den cirkulära betongen består av 30 procent återbrukat betong i stället för ballast. Genom att fokusera på cirkulariteten minskar behovet av jungfruligt material, vilket är en viktig åtgärd för att bevara våra naturresurser samtidigt som vi kan arbeta med nya metoder.

– Genom att tänka cirkulärt kan vi minska användningen av både ekonomiska och naturliga resurser. I alla våra verksamheter strävar vi efter att reducera förbrukningen av naturresurser. Betong spelar en viktig roll i detta, och jag är stolt över att vi tillsammans med Jernhusen kan använda dessa produkter för att arbeta mer hållbart, säger Magnus Wedholm, projektdirektör på Peab.

Syftet med hållbara initiativ i projektet är att begränsa klimatpåverkan i byggprocessen med målet att utmana branschen och hitta nya arbetssätt för att nå hållbart byggande och därmed klimatneutralitet. Genom att prioritera återbruk av material som betong bidrar vi till en mer hållbar och ansvarsfull byggbransch samtidigt som vi minskar CO2-utsläppen.

– Vi är stolta över att vara en del av detta betydelsefulla projekt där vi levererar ECO-Betong med mycket Merit och återvunnen krossad betong. Det är verkligen inspirerande att se hur beställaren vågar ta stora steg för miljön och satsa på innovation. Vi ser fram emot att fortsätta denna resa där vi tillsammans med projektet kan minska vår klimatpåverkan, säger Andreas Arvidsson, arbetschef på Swerock som ingår i Peabkoncernen.



### Anna Lundsgård ny chef för Rambolls vindverksamhet i Sverige

**Anna Lundsgård har tillträtt tjänsten som chef för Vindkraft inom Ramboll Sverige den 9 december. Hon tar över efter Rickard Klinkert, som kommer att fokusera på sin roll som global chef för havsbaserad vindkraft.**

Lundsgård kommer senast från rollen som VD på Eolus Offshore AB och kommer nu att ansvara för att leda Rambolls team av experter på landbaserad och havsbaserad vindkraft i Sverige.

– Det är en spännande tid för vindkraften. På Lucia-fredagen presenterar den svenska regeringen detaljer om hur de framtida satsningarna på havsbaserad vindkraft ska se ut. Det är något som hela branschen har gått och väntat på. Ramboll arbetar i alla delar av vindkraftens värdekedja och jag ser fram emot att jag och mina kompetenta kollegor får fortsätta driva på utvecklingen av vindkraft för att stötta den pågående elektrifieringen och samhällets hållbara omställning, säger Anna Lundsgård.

Ramboll ligger redan i framkant av energiomställningen, och erbjuder heltäckande tjänster över ett vindkraftsprojekts hela livscykel. Med mer än 70 lokala vindenergi- och miljöexperter har Ramboll varit delaktiga i över 30 havsbaserade vindprojekt i svenska vatten, och är i dagsläget involverade i byggandet av 15 landbaserade vindkraftsparkar och utvecklingen av flera havsbaserade vindkraftsprojekt runt hela Sverige.

– Anna Lundsgård med sig en gedigen ledarskapsbakgrund och expertis inom energisektorn, därmed bidrar hon till att ytterligare positionera Ramboll för att möta de unika utmaningarna och möjligheterna inom den svenska vindmarknaden, säger Tim Fischer, COO för Ramboll Wind

### Strategiskt samarbetsavtal om leveranser av återvunnet metallskrot

**SSAB och Stena Metall har tecknat ett strategiskt samarbetsavtal som säkerställer leveranser av återvunnet metallskrot från Stena Nordic Recycling Center i Halmstad till SSABs nya ljusbågsugn i Oxelösund.**

Samarbetet innebär att en större mängd återvunnen metall kan återanvändas inom Sverige, vilket ytterligare stärker värdekedjan för stålproduktion med minimala koldioxidutsläpp.

– På vår resa till fossilfri stålproduktion är det viktigt att bygga partnerskap inom råmaterialsektorn. Avtalet med Stena Metall är ett viktigt steg på den svenska återvinningsmarknaden. Omställningen av stålverket i Oxelösund innebär att vi kan minska Sveriges koldioxidutsläpp med cirka tre procent genom att tillverka stål från både återvunnet metallskrot och fossilfri järnsvamp, säger Asma Manesh, Commodity Manager Scrap på SSAB.

De första leveranserna är planerade i samband med att den nya ljusbågsugnen tas i drift. Leveranserna kommer främst att ske via tåg mellan Halmstad och Oxelösund.

– Vi är stolta över att vi fortsätter vårt långsiktiga samarbete med SSAB som nu också resulterar i att vi bidrar i omställningen till en hållbar stålproduktion. Samtidigt arbetar vi gemensamt med en lösning som även omfattar återvinning av material från utvalda SSAB-kunder i Sverige, säger Fredrik Lyckesvärd, Head of Business Area Ferrous Stena Recycling.

SSAB planerar att ställa om hela den nordiska produktionen för att tillverka stål i stort sett utan koldioxidutsläpp och samtidigt öka andelen premiumprodukter. SSAB i Oxelösund är först ut i den omställningen, med målet att vara i gång mot slutet av 2026.







## SAS har startat direktlinje mellan Köpenhamn och Kiruna

**Allt fler resenärer söker sig till vintriga fjäll och vidsträckt slätter uppe på nordliga breddgrader. För att möta den växande efterfrågan på Arktis och vinterturism lanserar SAS en direktlinje mellan Köpenhamn och Kiruna, med start den 12 december 2024.**

Den nya linjen är en fortsatt del av SAS strategiska satsning på att stärka Köpenhamns flygplats som en global hub, vilket gör det möjligt för resenärer från hela världen att enkelt nå Kirunas unika vinterupplevelser. Med förbättrade förbindelser vill SAS främja turism och stärka tillgängligheten till Skandinavians nordligaste regioner.

Kiruna, som ligger 200 kilometer norr om polcirkeln och är känd för sina natursköna omgivningar, norrsken, Icehotel och möjligheterna att uppleva samisk kultur, har blivit ett allt populärare resmål bland vinterresenärer som vill utforska Arktis.

”Det finns en tydligt växande efterfrågan på turism i svenska Lappland från hela världen. Därför har vi redan beslutat att bibehålla direktflygen mellan Köpenhamn och Kiruna under vintersäsongen 2025/2026. Linjen kommer också att ge invånare i norra Sverige smidiga förbindelser till Europa och ännu längre bort, via Köpenhamns flygplats och SAS omfattande globala nätverk”, säger Henrik Winell, Vice President Network på SAS.

## Nacka vinner Årets Håll Sverige Rent-kommun

**Nacka har utsetts till Sveriges bästa Håll Sverige Rent-kommun i miljöorganisationen Håll Sverige Rents index över landets 290 kommuner. Nacka prisas för målmedvetet arbete med avancerad teknik och lokala initiativ för att minska och förebygga nedskräpning, samtidigt som det satts nya deltagarrekord under lokala skräpplockningsaktiviteter i kommunen.**

### Avancerad teknik och lokala initiativ

I Håll Sverige Rents motivering för utmärkelsen lyfts Nacka särskilt för att kombinera avancerad teknik och lokala initiativ för att bekämpa nedskräpning och adressera specifika miljöutmaningar, bland annat genom skräppdykning och botten-scanning samt förbud mot lustgas i vissa områden för att lokalt hindra nedskräpning.

– Roligt att Nacka sticker ut i ännu en jämförelse mellan Sveriges kommuner. Vi jobbar långsiktigt och jag tror att ett framgångsrecept är att vi engagerat såväl politiken som tjänstesidan, skolor och föreningar, privatpersoner och våra kommunala bolag i arbetet. Vi jobbar alla tillsammans för att göra Nacka till den bästa kommunen att bo och verka i. Är alla delaktiga så känner alla också ansvar, det är positivt, säger Peter Zethraeus (M), ordförande i Natur- och trafiknämnden i Nacka.

Nyckelviken i Nacka



Fotograf: Nacka kommun



# MADE IN THE USA: Reshoringtrenden förändrar spelplanen

**Globala leveranskedjor står inför en historisk omställning. När geopolitisk turbulens pressar den internationella handeln väljer allt fler företag att flytta hem produktionen. Hur kan investerare dra nytta av denna trend som dessutom förväntas accelerera tack vare politiska reformer?**

Under de senaste åren har flera händelser visat hur sårbara de globala leveranskedjorna är. Coronapandemin, politiska konflikter mellan ekonomiska stormakter och kriget i Ukraina är bara några exempel på faktorer som har tvingat företaget att ompröva sina produktionsprocesser. Företag står nu inför en ny verklighet där effektivitet och kostnadspress måste balanseras med motståndskraft och säkerhet i leveranskedjorna.

Detta är dock inte bara en fråga för näringslivet. Politiker världen över har i en växande omfattning börjat vidta åtgärder för att stärka inhemsk produktion och säkra kritiska resurser. Det kanske tydligaste exemplet på detta är USA:s Executive Order 14017, som utfärdades av president Biden i februari 2021. Förordningen kräver att olika myndigheter identifierar risker i leveranskedjorna och föreslår strategier för att minimera störningar. Målet är att säkra ekonomisk stabilitet och nationell säkerhet.

Som en följd av detta har flera nya lagar trätt i kraft i USA. Ett exempel är CHIPS and Science Act of 2022, som avsätter cirka 280 miljarder dollar för att stödja inhemsk forskning och tillverkning av halvledare. Satsningen syftar till att minska beroendet av utländska leverantörer, stärka den nationella säkerheten och skapa fler arbetstillfällen i USA.

Med den tillträdande Trumpadministrationen förväntas reshoringtrenden, det vill säga att flytta hem produktion från utlandet, accelerera ytterligare. Donald Trump har konsekvent betonat vikten av att minska beroendet av utländska

leveranskedjor. Förslag om höjda tullar på importerade varor, regellättnader för amerikansk industri och en stark satsning på inhemsk energiproduktion, särskilt inom olja och naturgas, är centrala inslag i denna politik. Åtgärderna syftar inte bara till att stärka den amerikanska tillverkningsindustrin utan även till att skapa energioberoende och minska produktionskostnader.

### Hur kan investerare delta i utvecklingen?

Reshoring väntas gynna sektorer som tillverkningsindustri, teknik, energi och råvaror, särskilt amerikanska företag som är positionerade för att möta den ökade efterfrågan på inhemskt producerade varor och tjänster. Med Societe Generales nya Trackercertifikat "TRACK USMADE SG", baserat på specialindexet SGI US Reshoring Index, kan investerare ta rygg på reshoringtrenden i USA. Indexet följer utvecklingen i en likaviktad korg med minst 25 företag som kan förväntas dra nytta av en omlokalisering av produktionsverksamhet tillbaka till USA.

Utveckling är dock sällan spikrak. Höga värderingar innebär ökad fallhöjd och därmed höge risk. Investerare bör även observera att de protektionistiska faktorerna som ofta lyfts fram som fördelar i reshoring-sammanhang, samtidigt kan få påtagligt negativa konsekvenser i form av handelskrig och minskad ekonomisk aktivitet.

*Investeringar innebär alltid en risk! Informationen är endast marknadsföring och utgör inte investeringsrådgivning. Besök [warrants.societegenerale.com](https://warrants.societegenerale.com) se för att ta del av komplett risk- och produktinformation. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Du kan förlora delar av eller hela ditt investerade kapital.*





# Analyst Group – bryggan mellan småbolag och investerare



**I en intervju med Börsvärlden berättar Alexander Gradin, VD för Analyst Group, om hur de arbetar för att skapa synlighet och transparens för små- och microcap-bolag som ofta saknar analytikerbevakning. Genom aktieanalyser och strategisk rådgivning hjälper de bolag att nå investerare och en rättvis värdering på marknaden.**

En aktieanalys är en viktig länk mellan det noterade börsbolaget och investeraren. En stor del av de börsbolag som är listade på Stockholmsbörsens huvudlista bland large-cap bolagen följs ofta av en eller flera analytiker från de större bankerna. Bevakningen avtar dock ganska snabbt och bland mid-cap och small-cap bolagen på huvudlistan är det inte alls lika vanligt att de följs av bankernas aktieanalytiker. Det lämnar en ganska stor andel bolag kvar som inte följs av analytikerns på storbankerna, där några av skälen kan vara för små handelsvolymerna eller för lågt börsvärde. Läger man till de övriga marknadsplatser vi idag har i Sverige för handel av svenska aktier, där antalet noterade bolag uppgår till runt 1.000 bolag, och där vi under tex 2021 fick se en noteringshysteri med över 140 bolag som kom till börsen kan man undra hur de på något sätt kan bevakas och följas upp?

Sedan 2014 har företaget Analyst Group varit verksamma inom aktieanalys och investerarelationer. Börsvärlden har träffat bolagets VD, Alexander Gradin, för få en inblick hur aktieanalys och bolagsbevakning kan se ut utanför de allra mest omsatta storbolagen på Stockholmsbörsen.

## **Om vi börjar från början – hur startades er verksamhet och hur har den förändrats över tid?**

Analyst Group grundades 2014 med målet att fylla en viktig funktion på aktiemarknaden för små- och microcap-bolag, transparens och synlighet. Det var, och är, svårt att synas och bli uppmärksammat som ett mindre bolag av både analyshus och medier. Därför valde vi att fokusera på aktieanalys, för att synliggöra värden i bolag som folk helt enkelt inte såg eller visste om. Sedan dess har vi breddat vårt erbjudande till att synliggöra bolag än mer genom IR-rådgivning i hur, var och när man skall synas – vilket vi dels gör via vår plattform, dels via partnerskap som vi har med i princip samtliga relevanta aktörer i marknaden, vilket innefattar allt från poddar, videostudios, artiklar i tidningar etc. Vår ambition är att arbeta nära och engagerat med bolag för att därigenom kunna bolaget mer än vad de själva vet.

Vi vill inte enbart vara en analysfirma vi vill vara en "one-stop-shop" som stöttar bolag med allt som har med att vara börsnoterad och dess speciella marknad. Man kan definitivt

se oss som en brygga mellan investerare och företag, där vi bidrar till att skapa förståelse, transparens för att nå rättvis prissättning av marknaden.

## **Har ni specialiserat er på något sätt? Hittat en egen nisch?**

Vår nisch är små- och microcap segmentet. Det finns idag över 1 000 marknadsnoterade bolag i Sverige, varav över 750 är mindre bolag som ofta får begränsad eller ingen bevakning alls av analytiker. Vi vill skapa uppmärksamhet kring bolag och deras potential, kontinuerligt, för att därigenom synliggöra bolaget och dess inneboende värde. Uppdragsanalys är en viktig del i just det, att få båda aktörer att finna varandra.

## **Finns det fler aktörer på den svenska marknaden som erbjuder liknande tjänster som er?**

Vi ser oss som en långsiktig partner som inte bara tillhandahåller analyser utan också hjälper företag att navigera i ett kontinuerligt föränderligt kommunikationslandskap och börsklimat. Det finns absolut andra aktörer som arbetar med uppdragsanalys, men vi anser att vårt fokus på små- och microcap-bolag, tillsammans med vår kombination av analys och strategisk digital kommunikation, gör oss unika.

Vidare vill jag understryka att något som skiljer oss från väldigt många andra analyshus är att vi inte sysslar med corporate finance. Vi vill vara så oberoende som möjligt för att lägga fokus på att vara bäst på just vårt hantverk, aktieanalys.

## **Vilken typ av börsbolag är det ni i första hand vänder er till? Någon speciell bransch eller sektor?**

Vårt primära fokus är på mindre bolag som står inför tillväxt, som ofta är noterade på marknadsplatser såsom First North, Spotlight och NGM. Dessa bolag har vanligtvis ett börsvärde mellan 50 miljoner till en dryg miljard och kan vara verksamma

inom en rad olika sektorer. I dagsläget så bevakar vi ett brett spektra av bolag bl.a. Björn Borg (mode), Scandinavian Astor (försvar) sedan deras IPO, AcuCort (MedTech), Titania (bygg), Neovici (AI) m.fl.

## **Hur många bolag bevakar ni?**

Vi bevakar i dagsläget ett 30-tal bolag. I bevakningstjänsten ingår att vi kommenterar på bolagens relevanta PM (något som därmed pressmeddelas separat) vilket ofta innebär att våra analyser når nyhetsbyråer, samtliga handelsplattformar såsom Avanza, Nordnet och Bloomberg m.fl. Utöver det bistår vi, som nämnt ovan, även bolag med digital marknadsföring (medieköp), contentproduktion inkl. videointervjuer, allmän IR-rådgivning samt bistår med värderingsutlåtanden och/eller förvärsrapporter.

## **Hur ser ni på utmaningen att av de runt 1 000 bolagen som är noterade på någon marknadsplats här i Sverige i många fall inte följs av någon aktieanalytiker?**

Det är naturligtvis ett problem, ett problem som skapar en asymmetri i marknaden. Flertalet bolag har idag ingen, eller nästintill ingen, likviditet i aktien – vilket spiller över till bolagets rätta värdering. Svaret är dock enkelt när det kommer till hur man skall få liv i handeln: var synlig och håll en väldigt hög nivå på kommunikationen, utöver att leverera verksamhetsmässigt såklart. Att vara synlig låter lättare än vad det låter, men att arbeta med hållbar och kontinuerlig IR, upphandla uppdragsanalys i kombination med att investera i löpande marknadsföringsinsatser är en bra bit på vägen för att visa upp sig. "Var, när och hur?" är en fråga vi brukar ställa till bolag – en fråga alla bolag bör ställa sig och det är där vi bistår.

Aktieanalys bistår med en rättvis bild, som därutöver når en engagerad skara av investerare – vilka är våra läsare. Vi





skapar en djupare förståelse för bolagets verksamhet och potential, genom kontinuerlig marknadskommunikation via aktieanalys, kommenterar på PM, marknadsför och intervjuar – vilket vi av erfarenhet på sikt leder till en rättvisare prissättning och en mer dynamisk marknad.

#### Hur arbetar ni tillsammans med era kunder?

Det viktigaste är naturligtvis att förstå bolagets verksamhet, deras mål och unika utmaningar. Inför varje initieringsanalys hålls därför en VD-intervju som i tar cirka 1,5-2 timmar. Sedan börjar det interna arbetet med att skriva analysen vilket i regel tar ca 4 till 6 veckors heltidsarbete för en analytiker. Det innefattar att bygga en avancerad finansiell modell för bolaget men framförallt att bygga en korrekt investeringsidé. Vi är lite utav en förlängning av bolagets eget IR-team, vårt mål är att bidra till en ytterligare plattform för bolaget att synas, i dubbel bemärkelse.

#### Ser ni att den typen av tjänster som ni erbjuder kommer att växa under de kommande åren?

Absolut, det kommer alltid att finnas en efterfrågan efter intressanta bolag för investerare att förstå sig på, likväl ett behov för bolag att bli sedda. Transparens och regelbundenhet blir allt viktigare i en värld där investerare kräver mer information och insyn. Om vi blickar bortom Sverige till våra nordiska grannländer, som inte riktigt har den mogna marknaden som vi har idag avseende transparens, så är analysbevakning ett viktigt steg för just det – transparens.

Sverige tillsammans med många andra delar av världen är ju inne i en ganska svag konjunkturfas och många av de mindre bolagen lider kanske lite extra av det – har ni någon känsla av att det kan börja se lite bättre ut konjunkturmässigt under de kommande kvartalen? Har aktiviteten bland era bolag ökat på något sätt? Behov av nyemissioner för att överleva? Behov att genomföra en emission för att gör förvärv? Ser ni några positiva signaler i det marknadsläge vi befinner oss i idag?

Den svaga konjunkturen har utan tvekan påverkat majoriteten av småbolagen, särskilt när det gäller tillgången till kapital. Det är klart att det är tråkigt att bara se på när OMX, NASDAQ och SP500 slår nya ATH:s på löpande band medan småbolagen kämpar på som aldrig förr. Emissioner når inte tillräckligt hög teckningsgrad som bolagen önskar, vilka då hamnar i pressade finansiella lägen. Antalet undervärderade bolag vi ser på daglig basis nu är på en unikt hög nivå.

Samtidigt är det oerhört viktigt att bolag ökar tempot och kvaliteten i sin kommunikation. Något marknaden verkligen inte gillar är när det är tyst i flera månader och sedan börjar man kommunicera när en emission väl annonserats. Att lägga alldeles för liten investering på marknadsföring i samband

med emissioner är också en trend vi ser som leder till att emissionerna varken syns eller hörs, varken mot nya eller befintliga aktieägare, vilket leder till låga teckningsgrader.

#### Några speciella tips eller råd till de investerare som investerar i den typen av bolag ni följer och hjälper?

Investera långsiktigt och gör din egen analys. Skapa din conviction som rimmar väl med din egen tidshorisont. Småbolag erbjuder ofta enorm potential, men medför också högre risk. Diversifiering är nyckel där det är viktigt att ha en god förståelse för bolagets affärsmodeller och strategier. Våra aktieanalyser är väldigt grundliga, i snitt 20-30 sidor, det är en bra start att börja med att läsa en sådan aktieanalys uppifrån och ned.

#### Alla talar ju om AI som en del i framtiden. Ser ni på något sätt att AI kan underlätta ert arbete i framtiden? Vara en del i att kunna täcka fler noterade bolag genom analys där det idag är mer av ett hantverk av en fysisk analytiker som jobbar efter en traditionell analys process med datainsamling, värderingsmodeller, bolagsbesök och företagsintervjuer. Vad tror ni?

AI har potential att revolutionera hela branschen, inklusive vår. Framförallt använder vi oss det själva genom att effektivisera datainsamling. Samtidigt är mänsklig expertis oumbärlig när det gäller att förstå bolagets unika kontext och skapa värde genom personlig kontakt och insiktsfull analys. AI kommer att vara ett kraftfullt verktyg som kompletterar det vi redan gör, men jag personligen avstår till exempel att läsa AI-genererade analyser. Det är absolut ingenting jag tror på, inte nu och inte i framtiden. Efter flera tiotals år på börsen är jag klok nog att förstå att analyser är ett hantverk och bör betraktas som sådant. Teknisk analys kommer naturligtvis AI ha stor påverkan på - men inte fundamentala, som är det vi arbetar med.

#### Vad är det bästa och det mest utmanande med att vara verksam i er bransch?

Den största utmaningen är att navigera i en marknad där resurser ofta är begränsade och konkurrensen om uppmärksamhet är hård. Men att kontinuerligt få träffa engagerade, motiverade och hårt arbetande VD:ar är den största förmånen. Det näst bästa är att vi får bidra till att synliggöra bolag med stor potential och att bygga broar mellan investerare och företag. Att göra IR-arbetet enklare för bolagen och hjälpa bolagen att på riktigt synas och höras med hjälp av en kombination av analys och datadriven marknadsföring.

Text: **Daniel Aspelin**



Naturskyddsföreningen

# Låt dina värdepapper bli en gåva till naturen

**Vet du om att du kan överlåta** aktier, fonder och obligationer till vårt arbete för natur och miljö? När du väljer att överlåta dina värdepapper ökar gåvans värde med 43 procent eftersom varken du eller vi behöver betala någon vinstskatt.

Tack vare de gåvor vi får in kan vi fortsätta arbeta för en hållbar framtid på en frisk och levande planet.

Läs mer och ladda ner gåvobrev på [naturskyddsforeningen.se/vardepapper](https://naturskyddsforeningen.se/vardepapper)

För personlig hjälp är du välkommen att kontakta:  
[marie-louise.berzen@naturskyddsforeningen.se](mailto:marie-louise.berzen@naturskyddsforeningen.se)  
Tel. 070 754 09 95 | Plusgiro: 90 19 09-2





**Börsvärldens finansanalytiker Daniel Aspelin:**

# När det är som mörkast!

När jag sitter och skriver denna krönika är det i mitten av december och dagarna upplevs som väldigt korta – var är ljuset? Det känns som det är skymning eller natt hela dygnet runt. Den svenska konjunkturen har också varit ett mörkt kapitel de senaste åren. Kan vi skönja någon ljusning på den fronten också? Om några dagar är det vintersolstånd och vi går så sakteliga mot ljusare tider. På börsen är det allt annat än mörker. Börsen uppvisar styrka och för er som legat tungt investerade i amerikanska aktier är det förmodligen bara att gratulera till ett riktigt bra börsår. Inte nog med att de amerikanska börsindexen gått väldigt bra utan på toppen av detta har en investerare i Sverige som köpt amerikanska börsen fått lite extra avkastning på grund av den försvagade svenska kronan mot US dollar på knappa 10 procent. Det senare i stort sett lika mycket som den svenska börsen gått upp då jag skriver denna krönika dvs runt 10 procent. Konjunkturen globalt är ett helt annat kapitel. Där ser det inte lika ljus ut. Kina har bromsat in, Europa utvecklas svagt och Sverige är inget undantag – vi ligger i botten vad gäller den ekonomiska utvecklingen. Finns det då något hopp eller är det bara USA som är den lysande stjärnan?

Ja – det finns ett visst hopp. I alla fall om man ser till den svenska och kanske även den nordiska ekonomiska utvecklingen. Vi kommer att gå mot bättre ekonomiska tider och det ser ljusare ut på sikt – precis som det gör när det gäller antalet ljusa timmar per dygn. Utan tvekan så är USA den lysande stjärnan just nu. Det är bra fart i den robusta amerikanska ekonomin med nya all time high på börserna i USA. Efter Donald Trumps vinst i presidentvalet har intrycket bara förstärkts. Börsen går starkt och det är inte bara de stora tech bolagen som driver börsen uppåt, utan det är fler och fler bolag som bidrar till den starka utvecklingen och även amerikans småbolag har utvecklats relativt bra på slutet. Finns det då inga orosmoln alls när det gäller den amerikanska aktiemarknaden? Jodå – det finns en hel del. Värderingarna är väldigt höga. Det kanske till och med är så att den amerikanska börsen kortsiktigt är överköpt! Investerare har under de senaste åren varit villiga att öka sin risk succesivt vilket naturligtvis hjälpt börsen mot nya höjder men vi är i ett läge nu då inte så mycket får gå fel. Kurserna drivs uppåt och man diskonterar in en bra framtid och en stark vinstutveckling under de kommande åren i USA. Ändras den bilden något kan det bli en utmanad miljö för amerikanska aktier. Trumps börs- och bolagsvänliga politik med skattelättnader, avregleringar och ökad protektionism driver på den positiva bilden. På andra sidan myntet med Trump som president finns ett hotande handelskrig med Kina, oro för ett valutakrig, högre inflation i USA till följd av tex ökade tullar. Andra mer generella hot globalt som kan utmana de höga värderingarna på amerikanska aktier är tilltagande geopolitisk oro och en tvekan hos bolagen att öka investeringstakten och att konsumenterna börjar spara mer istället för att fortsätta att konsumera tillsammans med att centralbanker på vissa håll i världen inte går tillräckligt snabbt fram i sina räntesänkningar.

För tillfället trumfar dock den positiva framtidsbilden den negativa. Under de senaste 15 åren har den amerikanska ekonomin utvecklats mycket bättre än den europeiska. Den är nu dubbelt så stor som den europeiska ekonomin. Just nu talar det mesta för att den kommer att fortsätta att utvecklas snabbare och bättre än Europa. Den amerikanska börsen svarar för drygt 70 procent av ett globalt aktieindex så det är inte konstigt att enorma kapitalflöden söker sig till den amerikanska aktiemarknaden. Under de senaste månaderna har kapitalflöden gått från Europa in i den amerikanska aktiemarknaden vilket stärker den ytterligare. Vad man hört



*"Summerar vi nuläget så ser det ut som att vi har en ljusare konjunkturbild framför oss där inflationen är under kontroll och fortsatta räntesänkningar ger stöd för börsen fortsatt framåt men också är gynnsamma för räntemarknaden"*

är dock att en del aktörer köpt lite skydd i form av finansiella instrument för att skydda sina amerikanska positioner och innehav under de kommande månaderna då man är osäker på hur den första tiden kommer att bli under Trumps presidentstyre.

Personligen har jag svårt att allokera så mycket som över 70 procent av mitt eget kapital till en marknad som ligger utanför min egen hemmamarknad. Jag tycker mig besitta en mycket bättre inblick i min egen hemmamarknad än tex den amerikansk. I och med den ansatsen så ligger jag då kraftigt underviktad själv mot amerikanska och istället kraftigt överviktad mot svenska aktier om man ser allt i ett globalt perspektiv. Jag kan helt enkelt min hemmamarknad bättre. Sedan är det givetvis svårt att inte följa med de trender vi ser i vår omvärld där jag i första hand tänker på digitaliseringen och hur AI kommer att påverka vår värld framåt. Med det i åtanke måste man givetvis blicka västerut mot USA där den utvecklingen går rasande snabbt fram och vi hittar de bolag som är världsledande inom dessa områden. För egen del gillar jag att hitta exponering via en ren USA fond före en globalfond där man ofta får runt 30 procent övriga investeringar i andra länder men det hänger ju givetvis på hur aktivt man är och hur man vill arbeta med sina investeringar. Det kan kanske kännas lite gammalmodigt att tänka som jag gör men det passar mig bäst och jag känner att jag har bra kontroll på hur jag vill bygga min egen portfölj. Faktum är att det förändrats ganska mycket hur man bygger en portfölj som svensk investerare under de senaste 15 åren. Innan finanskrisen och perioden 2007-2010 var det vanligt att man som svenska investerare hade en ganska hög andel svenska aktier i sin portfölj. Det kändes hemma och risken med att gå utanför Sverige var stor, tänkte man, och risken för att göra bort sig i en valutaeffekt på sina utländska placeringar var något man ofta varnade för. Nu är det andra tider. Nu skall man ha en global portfölj. Andelen svenska aktier är betydligt lägre nu. Nu är det helt normalt att ligga tungt i sina placeringar utanför Sverige och på senare år verkar det vara en självklarhet att botanisera bland utländska aktier och kanske då i synnerhet amerikanska aktier. Har det varit rätt? Med facit i hand – absolut. Det har varit en fin resa att succesivt viktat över mot utländska aktier med USA i spetsen. Inte bara har de lokala börserna har gått bra – kronan har också försvagats kraftigt under de här åren så att en svensk investerare som investerat i USA har fått med sig dubbla effekter – först utvecklingen på den lokala aktiemarknaden och sedan via valutaeffekten. Det sticker ut lite extra i rena USA fonder men har också hjälpt globalfonder en hel del under samma period då de ofta innehåller 50 till 70 procent amerikanska aktier. Det är helt enkelt nya tider hur man ser på allokering av det kapital man har att placera och den trenden kommer nog att bestå. Finns det då någon fara i detta? Ja det finns det förstås. T.ex. att kronan skulle stärkas enormt mot dollarna vilket kanske inte känns så troligt och så förstås den stora koncentrationsrisken med att ha 60 till 70 procent av sitt kapital mot en enskild marknad. Det är upp till var och en att känna efter och tänka efter vad man är bekväm med i sin portfölj.

Summerar vi nuläget så ser det ut som att vi har en ljusare konjunkturbild framför oss där inflationen är under kontroll och fortsatta räntesänkningar ger stöd för börsen fortsatt framåt men också är gynnsamma för räntemarknaden. Risker finns som sagt med hot om tullkrig, ökad geopolitisk oro och en osäkerhet hur långt Trump kommer att gå utifrån det innehåll



han drev sin valkampanj på. Hur mycket är taktiskt spel och hur mycket är mest hot inför kommande förhandlingar? Investerarna har fram till nu har valt att ta på sig och acceptera risk vilket syns i prissättningen på finansiella tillgångar. Väger man det som talar för en fortsatt bra börs mot de risker som finns känns det ändå som det tippar över till fördel för en positiv grundinställning men det kommer nog att krävas mer bränsle till börsen som stöd för en fortsatt marsch uppåt. Tänker då i första hand på att konjunkturen måste vända upp tydligt, att vinststillvärens hos börsbolagen måste komma igång och att investeringsviljan hos bolagen måste komma igång. Någon myntade begreppet "TINA – TUSA" vilket står för "There is no alternative – to US Assets". Verkligheten är kanske inte riktig så men det ligger nära till hands att välja den markanden som presterat bäst och har ett bra sentiment med de stora Tech bolagen som draglok. Men det finns andra marknader också, Sverige tex. Det finns all anledning att fortsätta att övervikta aktier kontra räntebärande placeringar och när det gäller just aktier finns det skäl att fortsätta att hålla exponering mot USA men att succesivt öka andelen svenska aktier. För den som verkligen tror på att konjunkturen kommer att förbättras över kommande år så kan man även titta på aktieexponeringen mot övriga länder i Norden och kanske också länderna i Baltikum och till sist för de som tror på en kommande tuff tullstrid mellan i första hand Kina och USA så var Vietnam en av vinnarna senast Trump, under sin förra



## DIVERSIFIERA DIN PORTFÖLJ MED LEXUS NX OVERTRAIL

Precis som en smart investerare diversifierar sin portfölj, erbjuder NX Overtrail flexibilitet med både hybrid- och laddhybridalternativ. Intelligent fyrhjulsdraft och höjd markfrigång ger dig extra kontroll i alla situationer, medan exklusiva detaljer som mattsvarta fälgar och den unika lacken Moon Desert adderar värde.

Investera i en provkörning idag.

 **LEXUS**  
EXPERIENCE AMAZING



mandatperiod som president, var vinnare på Kinas och USA:s tullstrider. Håll alltså lite extra koll på regionerna Norden, Baltikum plus Vietnam framåt.

Mer konkreta förslag på vinnare på börserna framåt i Sverige hittar vi troligen bland småbolag och räntekänsliga aktier såsom fastigheter. Det har varit ett investeringstema under nästa hela det här året. Vid en förbättrad konjunktur får man leta lite extra efter cykliska bolag inom verkstad och industri t.ex. ABB, Volvo och Traton. Kan också vara Boliden och Sandvik. Vill man ha svenska bolag med koppling till och verksamhet i USA kanske man skall titta på bolag som Securitas, Skanska och SSAB. Kommer konsumtionen igång här i Sverige så kanske man skall titta lite extra på bolag som BHG, Storskogen och Fortnox. Tror man att den svenska styrräntan stannar vid 2 procent under nästa år finns det flera av våra banker som ser lågt värderade ut. Det saknas alltså inte alternativ att titta på inför nästa år. Viktigt att tänka på när vi i Sverige går mot en ljusare konjunkturbild för just den svenska ekonomin är att man söker efter bolag som drar extra stor nytta av just det – att den svenska ekonomin tar fart - och då lägger tid på att leta efter bolag som har en stor andel av sin affär i just Sverige vilket oftast inte är storbolagen utan vi får söka oss nedåt i storleken på bolag där en större andel av affären ligger kopplad till Sverige. Vi hamnar då som sagt i många fall i småbolag, fastigheter, vissa byggbolag, banker för att nämna några branscher.

Bland utländska investerare har nog den svenska aktiemarknaden varit helt ute under ett antal år men nu inför den lite ljusare framtiden för svensk ekonomi och då

troligen fortsatt attraktiv börserna så skulle det förvåna om de inte under kommande år kommer tillbaka till den svenska börserna som de varit frånvarande från i några år nu. Det borde kunna ge ytterligare stöd för börserna framåt. Motvinden i den svenska ekonomin kommer att bytas till medvind. Det är grundbudskapet som gäller för de kommande åren.

Till sist – se till att undvika de vanligaste fällorna på kapitalmarknaden. Försök se genom bruset! Byt inte strategi för ofta, se upp för de högljudda skriken om att det är bubbelvarning, traderna som alltid verkar ha rätt eller rubriker med fagra löften om fantastiska investeringar. Hitta en egen linje och följ den! Läs gärna Anders Stenkronas krönika här i Magazinet som hanterar delar av det som kan gå fel i hur vi tänker när vi skall investera och agera på börserna.

Med det önskar jag ett gott slut och en fin julhelg och så hoppas jag förstås på ett bra avslut för börsåret 2024 och ett spännande 2025!

*”Motvinden i den svenska ekonomin kommer att bytas till medvind. Det är grundbudskapet som gäller för de kommande åren”*



## Vi arbetar för fossilfrihet

Vi har fastnat i ett system som är beroende av fossila bränslen. Vi på Vattenfall hjälper samhället att bryta sig loss från detta beroende.

Vattenfalls mål är ett samhälle där alla ska kunna leva, producera och transportera fossilfritt. Det innebär möjligheten att använda byggmaterial som stål och cement som är producerat fossilfritt, transportlösningar som bygger på el, vätgas och andra elektrobränslen samt tillgång till fossilfri el och värme.

Vi bygger ut infrastruktur för eltransporter, jobbar aktivt med samarbetspartners för att eliminera koldioxidutsläpp i produktionskedjor och vi levererar fossilfri el och värme till våra kunder.

Vi arbetar för att alla delar i vårt samhälle ska fungera utan fossila bränslen. Vårt mål är fossilfrihet.

Läs mer på [vattenfall.se/fossilfrihet](https://vattenfall.se/fossilfrihet)



# Investeringspsykologi – konsten att undvika hybris och panik



Investering handlar inte bara om siffror och strategier – det handlar också om att hantera våra känslor. Hybris och panik är två ytterligheter som ofta leder investerare fel. Att undvika dessa fallgropar kräver inte bara kunskap, utan även insikt om de psykologiska mekanismer som styr våra beslut. I denna artikel delar Anders Stenkrona, doktor i finansiell ekonomi och privatekonom på Nordea, med sig av sina insikter om hur du kan skapa balans i ditt investeringsbeteende och nå framgång på lång sikt.

Det är en konst att balansera våra känslor när vi investerar. Å ena sidan är det lätt att underskatta riskerna i aktiemarknaden. Då kan vi drabbas av en övertro på vår egen investeringsförmåga. Å andra sidan är det också lätt att överskatta riskerna på aktiemarknaden och drabbas av rädsla, vilket kan leda till att inte investera alls.

Att ha en bra balans mellan underskattning och överskattning av riskerna, eller en balans mellan hybris och panik är en konst som kan ta många år att finna. Men om du arbetar med att identifiera ytterligheterna så kanske du kan undvika de värsta misstagen. Vi tar en ytterlighet i taget.

## Hybris

Ett känt begrepp inom investeringspsykologi är Overconfidence, vilket är en övertro på sin egen förmåga. Det handlar om två olika sorters missbedömningar. Det ena är att tro sig vara bättre än alla andra och det andra är att tro sig vara bättre än man i själva verket är. Det är som att ha ett gott självförtroende utan självinsikt.

När Ola Svenson på Stockholms Universitet frågade hur många som ansåg sig vara bättre och säkrare bilförare än genomsnittet svarade 69 procent av svenskarna och hela 93 procent av amerikanerna att de var bättre än genomsnittet. Att underskatta andras kompetens och överskatta sin egen kan leda till dåliga beslut. Det kan botas genom självinsikt, som ofta kommer genom erfarenhet och förbättrade färdigheter.

När vi är nybörjare på någonting så kanske vi inte förstår hur lite vi kan. Det kan få oss att tro att vi är mycket bättre än vad vi är. När vi lär oss mer om ett ämne blir vi normalt sett lite ödmjukare. Kanske till och med lite uppgivna över hur lite vi vet och hur mycket det finns att lära sig. Men med lite tid och träning ökar vår kompetens vilket gör att vi förstår vår kompetensnivå bättre. Att först tro att man är jättebra, för att sen tro att man är sämst och till sist, efter lite träning förstå sin egentliga kompetensnivå kallas Dunning-Kruger effekten.

Som nybörjare är det också vanligt att säga någonting i stil med "ingen har tänkt på är att...". Du kanske ser en tillgång eller tillgångsslag som du tycket borde vara värd mer och får för dig att du är den enda som sett det. Då är det bra att komma ihåg att i en effektiv marknad så tävlar du mot den smartaste versionen av dig själv. Vad du än ser eller kan komma på har någon annan, precis som du, redan sett och tänkt på. Om du ser någonting som ser ut att vara undervärderat så gör du klokt i att först ställa dig frågan, vad har jag missat.

Att köpa billigt och sälja dyrt på aktiemarknaden är svårt eftersom du tävlar mot investerare som kan samma saker som du kan. Barber och Odeans klassiska studie från 2000 visar att ju mer folk handlade, alltså försökte köpa billigt och sälja dyrt, desto sämre avkastning fick de. De hade sannolikt fått bättre avkastning om de hållit sig till en långsiktig investeringsstrategi utan att hoppa in och ut ur marknaden.

*"Att först tro att man är jättebra,  
för att sen tro att man är sämst  
och till sist, efter lite träning förstå  
sin egentliga kompetensnivå kallas  
Dunning-Kruger effekten"*



*"Om du ska fatta ett beslut där det finns en risk att du kan förlora någonting så behöver uppsidan, dvs det du kan vinna om det går bra, vara större än den potentiella nedsidan"*

## Panik

Det är nästan lika förödande för dina investeringar att överskatta risken som att underskatta den. När du överskattar risken kan du drabbas av panik och sälja vid helt fel tillfällen eller helt enkelt inte våga investera överhuvudtaget.

De allra flesta investerarna tycker inte om förluster. Det kallas förlustaversion. För många människor känns en förlust mer än en vinst känns. Det innebär att den som har något att förlora normalt sett begränsar risken att förlora det man redan har.

Om du ska fatta ett beslut där det finns en risk att du kan förlora någonting så behöver uppsidan, dvs det du kan vinna om det går bra, vara större än den potentiella nedsidan. Man brukar säga två till tre gånger större, för att du ska tycka det är värt risken. Det kallas riskaversion och är ett normaltillstånd bland investerare.

Men vi är inte alltid riskaverta. En stor och smärtsam förlust bli så obekvämt så du är beredd att välja ett ovanligt riskabelt alternativ i hopp om att bli av med känslan. Du är alltså beredd att ta en ovanligt stor risk för om det går dåligt så kommer det inte kännas så mycket värre än det gör nu men om det går bra så kommer det kännas det toppen. Du kan alltså bli

risksökande istället för riskavert om du råkar ut för en smärtsam förlust!

Dalbar<sup>2</sup> gör årligen en analys av investerares beteenden. Analysen visar år efter år att privata småsparare i genomsnitt får sämre avkastning än marknads genomsnittliga avkastning. Förklaringen kan ligga i att våra känslor lockar oss att sälja när det är panik på marknaden och köpa tillbaka när marknaden har lugnat ner sig. Det är naturligt för oss att köpa dyrt, när marknaden går bra och sälja billigt, när marknaden går sämre.

## Balans

Det är svårt att komma ifrån att våra investeringsbeslut påverkas av våra känslor. Det är lättare att undvika hybris och panik om man är medveten om hur svårt det är att undvika dem. När du väl lyckas förhålla dig objektivt till dina känslor, så har du en större chans att hålla dig till din långsiktiga investeringsplan och vinna i längden.

## Anders Stenkrona

Doktor i finansiell ekonomi och Privatekonom på Nordea



# Operationell eller Finansiell Leasing. Vi erbjuder både och.

Med Audi Företagsleasing väljer ni vem som ska garantera bilens andrahandsvärde. Med finansiell leasing får ni den ekonomiska förmånen och bär den ekonomiska risken med bilens andrahandsvärde. Med operationell leasing garanterar vi bilens andrahandsvärde.

Oavsett vilken ni väljer följer bilfinansieringen bilens värdeminskning, vilket ger dig en lägre månadsbetalning och möjlighet att byta till en ny bil oftare. Vi kan även underlätta ditt biläggande med en förmånlig försäkring och ett serviceavtal med en fast månadskostnad.

Allt på en faktura och betalning per månad.



## Audi Financial Services

Under det gemensamma varumärket Audi Financial Services erbjuds bilfinansiering genom Volkswagen Finans Sverige AB och serviceavtal genom Volkswagen Service Sverige AB. Audi Försäkring är en del av Audi Financial Services med If Skadeförsäkring AB som försäkringsgivare.

1. <https://www.jstor.org/stable/116990>

2. <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S001691881900056>

3. <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/10626367/>

4. [https://faculty.haas.berkeley.edu/odean/papers%20current%20versions/individual\\_investor\\_performance\\_final.pdf](https://faculty.haas.berkeley.edu/odean/papers%20current%20versions/individual_investor_performance_final.pdf)

5. <https://www.jstor.org/stable/1914185>

6. <https://www.qaib.com/>





90 SVENSK  
INSAMLINGS  
KONTO | KONTROLL

# Barnsäkra världen!

*i jul*

I en värld full av krig och katastrofer är det barnen som betalar det högsta priset. Med ditt stöd kan fler barn som drabbas äta sig mätta, gå i skolan och växa upp i trygghet.

Ge en



företagsgåva



## 2024: ETT STARKT ÅR FÖR GULD, KRYPTO OCH BIG TECH

När det nu börjar bli dags att summera 2024 är det tydligt att året har präglats av kontraster. Vissa marknader har slagit nya all time highs på löpande band, medan andra har kämpat i motvind. Kryptovalutor, guld och big tech är några exempel på innehav som har gjort mycket bra ifrån sig hittills i år. Vad är det som har drivit uppgångarna och vad kan vi förvänta oss 2025?

Krypto - etablerat tillgångsslag eller bubbla?

Efter år av så kallad "kryptovinter" (bear market) har kryptovalutorna återfått sin glans under året som gått. Bitcoin

har klättrat till nya höjder och bröt i början av december igenom 100.000 dollar för första gången (+164% i år i skrivande stund).

En betydande anledning är de stora regulatoriska framsteg för kryptosektorn som skedde i början av året, vilka bidragit till att institutionellt kapital nu allokeras till kryptomarknaden. Bitcoin har nu passerat silver och är nu ett av världens åtta största tillgångsslag.

Trump har gjort sig populär bland kryptoinvestorer på grund av sin både öppna och positiva inställning till sektorn



”Frågan om kryptons långsiktiga roll är mer aktuell än någonsin. Ser vi början på en stabil era för krypto - eller en ny bubbla som riskerar att spricka?”

med uttalanden som att han vill göra USA till en världsledande kryptonation. Att Trump vann valet gav kryptomarknaden ytterligare bränsle och många kryptoinvesterare hoppas nu på fler regulatoriska lättnader som krattar för branschens tillväxt.

Den institutionella kryptoentusiasten Cathie Wood och hennes Ark Invest menar att Bitcoin nu är ett etablerat tillgångsslag och hon har satt Price Target på 1,5 miljoner dollar 2030 som positivt scenario.

I EU och Sverige är det andra tongångar där Finansinspektionen den 30 december genom den nya Mica-förordningen (Markets in crypto-assets) får nya verktyg att begränsa, reglera och förbjuda kryptovalutor samt företag som handlar med dessa.

Frågan om kryptons långsiktiga roll är mer aktuell än någonsin. Ser vi början på en stabil era för krypto - eller en ny bubbla som riskerar att spricka?

#### Big Tech fortsätter att utmana index

De stora techjättarna har fortsatt dominerat. AI har trendat starkt och företag som Nvidia (+177% i år i skrivande stund) har ridit på vågen av avancerade halvledare och generativa AI-verktyg. I dagarna meddelade Google (+37% i år i skrivande stund) ett stort genombrott inom kvantdatorer - vilket sedan många år har spåts bli den största teknologiska utvecklingen vår generation kommer att få uppleva.

Stora genombrott som exempelvis AI och kvantdatorer skapar fantastiska möjligheter för att kunna lösa de stora problem som mänskligheten står inför. Med dessa genombrott följer ofta en positiv aktiekurs för oss investerare.

Men nya teknologier innebär också stora risker. En stor del av den teknologi vi ser som banbrytande idag kan snabbt bli inaktuell och gammal i spåren av kvantdatorernas frammarsch. Chat GPT ser att det finns en risk att exempelvis Bitcoin kan hackas av en kvantdator, något som ingen människa hittills har lyckats med. Chat GPT betonar dock att riskerna med kvantdatorn ligger längre fram i tiden och går att bygga bort snarare än att vi ska se dem som definitiva.

Samtidigt brottas techsektorn med allt hårdare konkurrens och regulatoriska utmaningar, särskilt i EU. Kritiska röster för att EU hamnar allt längre efter i tech racet genom bakåttävande regleringar blir allt högre. Nu flaggar även riskkapitalisterna att de ser en trend i att allt fler spännande bolag väljer att lämna sina hemmamarknad för att det helt enkelt är för regulatoriskt komplext att driva innovation här.

Kommer Big Techs styrka fortsätta att dominera? Eller kommer den att regleras ner? Tech är inte bara innovation – det är också makt. Och makt utmanas för det mesta.

#### Guld - stabilt och tryggt sedan ”pengar” ersatte byteshandeln

Guld, det klassiska skyddet i osäkra tider har haft ett mycket starkt år - också här har vi sett nya all-time-highs avlösa varandra på löpande band. Med fortsatt geopolitisk oro och stigande inflation blev guld återigen en favorit för investerare som söker stabilitet. Senaste toppnoteringen såg vi i slutet av oktober på 2 826,30 dollar per uns, efter Trumps valseger har priset fallit tillbaka men är fortsatt upp drygt 25 procent i år.

Trots sin glänsande prestation ställs även guldet inför frågor: Är dess roll som säker hamn hotad av digitala alternativ som Bitcoin, eller står det sig som en tidlös tillgång i en värld av förändring?

25 procent är bra, men jämfört med tech och krypto inget jag personligen hoppar högt över. Oavsett vad framtiden bär med sig ska vi inte glömma att guldet har såväl historik som otroligt värdefulla egenskaper i form av råvara att stoltsera med. Guldets unika egenskaper kan inte, såvitt man vet idag, utmanas av teknologin och exempelvis 3d-printas som diamanter. Egenskaperna har därmed ett värde som består över tid och därmed också torde skapa fortsatt efterfrågan.

Att centralbankerna fortsätter att köpa guld, i kombination med fler räntesänkningar och sektorrotation, toppat av skuldberget och fortsatta spänningar indikerar att vi borde kunna se fortsatt uppgång även efter årsskiftet.

#### Vad tar vi med oss till 2025?

Tech har ett positivt momentum och som talesättet säger ”let the trend be your friend”. Frågan många ställer sig är när det är färdigfestat för den här gången? Det ska bli spännande att se vad som händer på marknaderna när Trump tillträder. Kanske blir det en ”sell in May and walk away”?

Av: Joanna Törngren Redebrant

”Stora genombrott som exempelvis AI och kvantdatorer skapar fantastiska möjligheter för att kunna lösa de stora problem som mänskligheten står inför. Med dessa genombrott följer ofta en positiv aktiekurs för oss investerare.”





Kör 4x4<sup>7</sup> – fyrhjulsdrift och plats för sju

# ID. BUZZ GTX



Upptäck nya, fyrhjulsdrivna ID. Buzz GTX med komfort i premiumklass för upp till sju personer. Här får du 340 elektriska hästkrafter och ett snabbaddat batteri som kan lagra mycket energi för maximal effektivitet i vardagen och på längre resor. Den kraftfullaste och mest exklusiva folkbussen någonsin finns nu att beställa. Välkommen till Volkswagen Transportbilar.

**Företagsleasing från 3.680 kr/mån.\***  
**Förmånsvärde från 3.560 kr/mån\*\***

ID. Buzz GTX från 749.900 kr. Blandad förbrukning enligt WLTP-körcykeln 20,7-21,2 kWh/100 km, CO<sub>2</sub>-utsläpp 0 g, räckvidd 415-455 km. \* Volkswagen Företagsleasing exkl moms 36 mån, 1.500 mil/år, 30% särskild leasingavgift, 56% restvärde, rörlig ränta baserad på VWFS basränta (okt 2024). Uppläggnings- och administrationsavgift tillkommer. \*\* Förmånsvärde netto vid 50% marginalskatt. Bilen på bilden är extrautrustad.

## Axelina ger råd till bolagsledningarna om vägen ut ur vinterlandskapet

**N**är snön faller över Stockholm manövrerar Andreas Lindström, VD för Axelina, vidare genom de senaste årens vinterlandskap för onoterade investeringar. På bara ett år har Axelina positionerat sig som en uppstickare inom corporate finance, med målet att bli en ledande rådgivare för onoterade bolag i Norden. Samtidigt blickar Andreas ut mot den globala arenan, där Trumps återval väntas påverka både finansmarknader och svensk export.

### För de som inte känner dig sedan tidigare, hur skulle du beskriva dig själv?

Jag är i grunden en enkel kille från Jämtland. Min karriär började på Carnegie Investment Bank och fortsatte på Erik Penser Bank, där jag blev bankens yngsta chef och satt i ledningsgruppen för Wealth Management. De senaste två åren har jag drivit egna verksamheter, och idag ligger allt fokus på Axelina, berättar Andreas.

Erfarenheterna från Penser har format Axelinas vision: att skapa ett ekosystem för onoterade bolag som kopplar samman kvalitativa företag med rätt investerare – ett område där Andreas ser stora möjligheter.

Erik Penser var tydligt en investmentbank för First North-baserade bolag. Penser hjälpte bolag att notera sig på First North, tillhandahöll uppdragsanalys för bolagen samt hjälpte deras ägare med private banking. Jag kan tycka att det saknas en rådgivare som fokuserar tydligt på den onoterade delen av det finansiella ekosystemet, utan att för den delen vara en crowdfunding-plattform.

### Ett Tufft men Belönande Första År

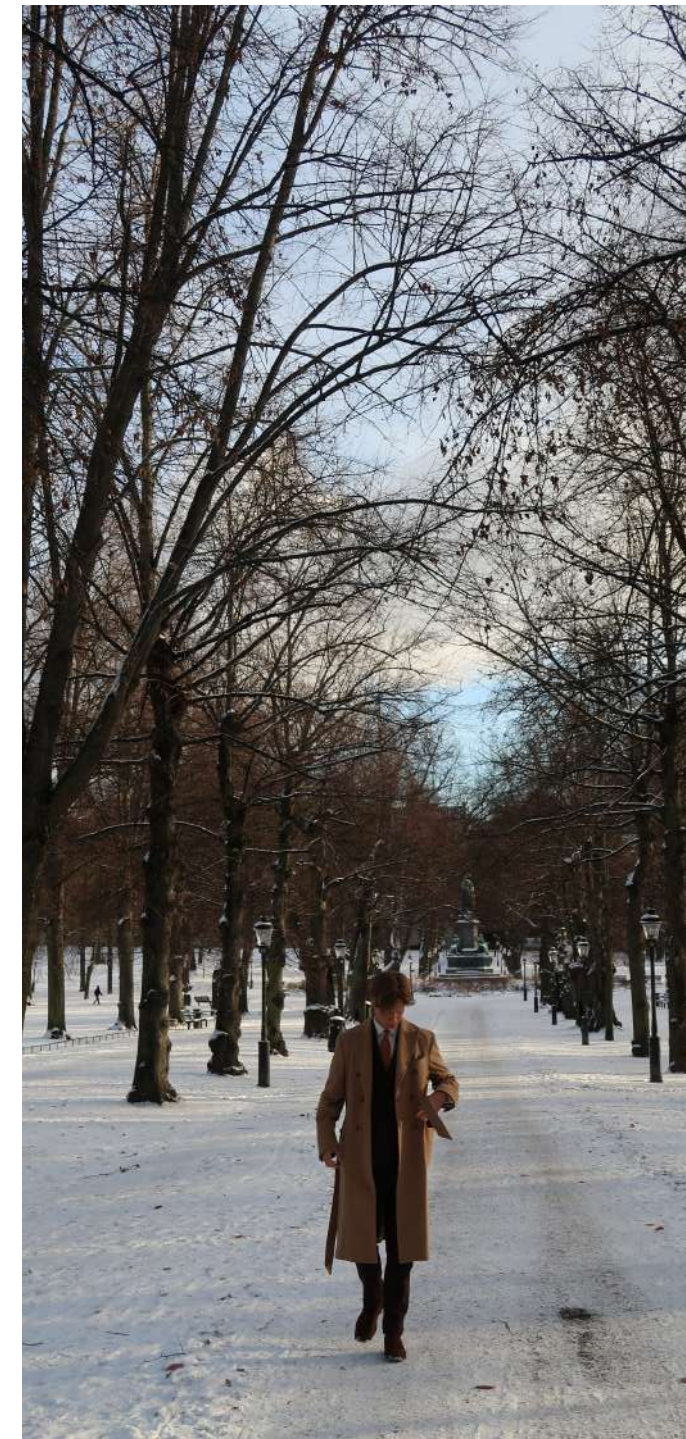
Att starta Axelina har varit en intensiv resa. – Det har varit mitt mest händelserika år någonsin. Att vara entreprenör innebär ständiga utmaningar, men också belöningar. Vi har etablerat oss som en trovärdig partner för bolag som söker rådgivning runt frågor som likviditet och rätt värdering, säger Andreas.

Axelinas ambition är att fylla ett tomrum på marknaden genom att erbjuda en plattform för onoterade bolag som saknar tillgång till ett större kontaktnät.

### Trump, Valet och Globala Ekonomiska Effekter

Andreas är också medveten om hur globala politiska händelser påverkar marknaden. Valet i USA och Donald Trumps återval har lämnat avtryck.

– Direkt efter valet såg vi en positiv reaktion på den noterade



aktiemarknaden, med Dow Jones på rekordnivåer. Trumps politik med skattesänkningar och avregleringar kan gynna sektorer som finans och energi, men en protektionistisk handelspolitik kan skapa osäkerhet för internationella företag, säger Andreas.

Han pekar även på att den amerikanska dollarn stärkts gentemot den svenska kronan, vilket kan påverka svenska exportföretag negativt.

– Samtidigt tror jag att vi kommer att få en viss geopolitisk stabilitet tack vare Trumps oberäknliga natur. Trumps återkomst skapar såklart både risker och möjligheter för investerare, förklarar han.

### Mellan Tillit och Transparens: Dynamiken i Onoterade Investeringar

**Hur skulle du beskriva de största skillnaderna mellan att investera i onoterade och noterade bolag?**

Det finns flera viktiga skillnader mellan noterade och onoterade investeringar. De mest framträdande är likviditeten,





de regulatoriska kraven och graden av transparens. Onoterade investeringar handlar i stor utsträckning om relationer och bygger på ömsesidig tillit mellan investerare och företag. I kontrast är noterade investeringar mer fundamentala och präglas av teknisk snabbhet, där bolagens värderingar ständigt justeras av marknaden.

I den onoterade världen är värderingar ofta mer subjektiva, vilket kan vara både en fördel och en nackdel. Den mindre reglerade miljön ger företag möjlighet att fokusera mer på sin affärsverksamhet än på compliance, vilket också gäller oss som corporate finance-rådgivare. Detta skapar flexibilitet men ställer samtidigt högre krav på förtroende och noggrannhet i samarbetet mellan parterna.

#### **Onoterade Bolag: En Marknad i Förändring**

Andreas ser en ökande efterfrågan på onoterade investeringar, men lyfter fram att det fortfarande finns utmaningar – särskilt kring exit-strategier.

– Problemet har länge varit att investerare saknar tydliga vägar att ta sig ur sina investeringar. Vi hoppas och tror att det blir fler börsnoteringar under 2025. Det skulle öka likviditeten och därmed också intresset för onoterat, säger Andreas. Klarnas notering under Q1 2025 kommer bidra med stor likviditet då många svenska affärsänglar är ägare i bolaget.

Jag tror att vi under 2025 kommer se fler noteringar även på de mindre marknadsplatserna som NGM och Spotlight.

#### **Axelinas Roll i Ekosystemet**

Axelinas styrka ligger i att matcha rätt bolag med rätt investerare och skapa långsiktiga relationer.

– Vi arbetar med kvalitativa bolag som behöver hjälp att nå ut till och kommunicera med investerare. Vår bekantskapskrets består till stor del av family offices, investmentbolag och förmögna privatpersoner som söker relevanta affärsmöjligheter. Vi hjälper även köpare och säljare av hela bolag att hitta varandra, det vill säga mer M&A-liknande affärer.

#### **Råd till Svenska Företag på Den Globala Arenan**

För svenska företag som vill expandera internationellt har Andreas några konkreta tips:

– Lär känna marknaden. Hitta lokala partners. Om du söker kapital, försök få med en stark investerare från det land du vill etablera dig i. Det skapar både legitimitet och nätverk.

Framtiden för Onoterade Investeringar

Trots utmaningarna är Andreas optimistisk om framtiden.

– Efterfrågan på onoterade aktier tror jag kommer fortsätta öka från en relativt låg nivå. Särskilt i bolag där förtroendet för ledningens exekvering förmåga är högt.

”

Lär känna marknaden. Hitta lokala partners. Om du söker kapital, försök få med en stark investerare från det land du vill etablera dig i. Det skapar både legitimitet och nätverk.”





## Guld – Är det dags att skydda portföljen?

I vår senaste uppdatering om guld lyfte vi fram hur en potentiellt försvagad dollar, orsakad av osäkerhet kring presidentvalet och geopolitiska faktorer, bidrog till en ökad efterfrågan. Även om vissa av dessa faktorer nu klarnat, har nya farhågor uppstått som skapar fortsatt osäkerhet kring framtida guldpriser.

### Positivt eller negativt läge för guld?

USA, med sänkta skatter för både företag och privatpersoner, står inför högre tullar som kan driva upp den allmänna prisnivån. Prognoserna pekar på att Trumps politik kan göra det svårare för Federal Reserve att sänka räntorna, vilket potentiellt kan locka utländska investeringar och hålla efterfrågan på USD hög. För guld kan detta minska efterfrågan, då guld prissätts i dollar, vilket gör det dyrare att investera i.

Samtidigt är vissa ekonomer överens om att Trumps politik kan skapa inflationspress, men de ifrågasätter den amerikanska ekonomins styrka. Om stigande inflation hindrar Federal Reserve från att sänka räntorna kan det utmana ekonomins förmåga att upprätthålla höga värderingar. Inledningsvis skulle detta inte gynna guld, eftersom högre räntor ofta innebär en minskad efterfrågan på guld. Dock kan inflation, i kombination med ekonomisk osäkerhet, fortfarande

stärka argumentet för guld. Om räntorna höjs utan att effektivt dämpa inflationen kan guld ändå vara ett attraktivt alternativ.

### Hur fungerar guld som skydd mot inflation?

Guld kan fungera som ett skydd mot inflation. När dollarn tappar i värde blir guld oftast dyrare, vilket innebär att en guldinnehavare får fler dollar per uns guld. Dessutom bidrar guldets egenvärde och begränsade tillgång till dess roll som inflationskydd. Till skillnad från fiatvalutor, som kan tryckas i obegränsade mängder av centralbanker, har guld en fast mängd och därmed större motståndskraft mot inflation.

Historiskt har guld visat sig vara en tillflyktsort vid både inflation och ekonomisk osäkerhet, som under finanskrisen 2008–2009 och covid-19-pandemin. Trots detta har guld inte alltid fungerat som ett effektivt skydd; under 2013 sjönk guldpriset trots monetära stimulanser, eftersom inflationen förblev låg och investerare sökte sig till andra tillgångar.



### Geopolitiska risker

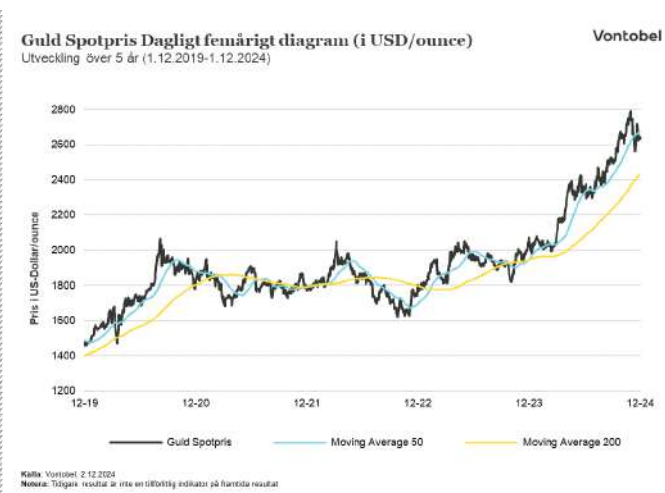
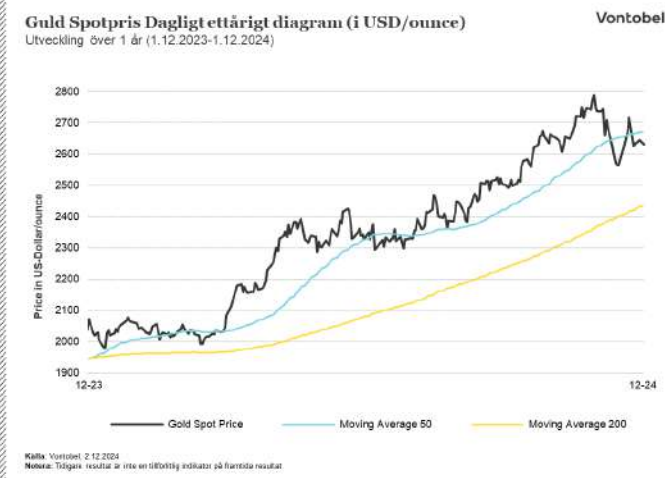
De geopolitiska riskerna såsom kriget mellan Ryssland och Ukraina, visar inga tydliga tecken på att avta. Samtidigt råder ett eldupphörsavtal mellan Israel och Hizbollah, vilket tillfälligt pressade ner guldpriset vid tillkännagivandet. Detta visar hur snabbt landskapet förändras och hur svårt det är att förutse framtida utvecklingar.

När det gäller kriget mellan Ryssland och Ukraina har Donald Trump under sin kampanj påstått att han snabbt skulle kunna avsluta konflikten om han valdes till president. Dessa uttalanden bör tas med en nypa salt, då konflikterna är djupt rotade och komplexa. Trump har hittills inte presenterat någon konkret plan.

Varje åtgärd från USA och Ukraina har mötts av retaliande varningar från Ryssland. Den senaste eskaleringen, vid tiden för denna skrivning, var Rysslands svar på Ukrainas användning av långdistansmissiler, vilket ledde till en uppgång i guldpriset. Trots att guldpriset sjunkit de senaste månaderna har det på årsbasis ökat. Just nu handlas guld runt 28% upp för året. Men i takt med att ny information och utvecklingar kring de faktorer som diskuterats i denna artikel framkommer, kan marknadens sentiment förändras.

Utsikterna för guld är inte särskilt optimistiska, då dess styrka bygger på att den amerikanska ekonomin inte klarar av högre räntor samt på att geopolitiska konflikter antingen eskalerar eller förblir olösta. Svaren på dessa frågor kommer att klarna med tiden, men noggrann övervakning av Federal Reserves räntebeslut kan ge ledtrådar om den amerikanska ekonomins framtid.

När det gäller geopolitiska risker vilar mycket av förväntningarna på den nyvalda presidentens förmåga att hantera dessa utmaningar. Eventuella brister i detta avseende kan ge en indikation om vad som väntar framöver. Som alltid skapar osäkerhet möjligheter för både kort- och långsiktiga investerare.



Den här informationen utgör varken investeringsrådgivning eller en rekommendation för investeringsstrategier, utan är endast en annonsering.

Den kompletta informationen om värdepapperen, särskilt vad gäller struktur och risker som är associerade med en investering, beskrivs i basprospektet, tillsammans med eventuella tillägg och de slutliga villkoren.

Det rekommenderas att potentiella investerare läser de här dokumenten innan några investeringsbeslut fattas.

© 2024 Bank Vontobel Europe AG och/eller dess dotterbolag. Alla rättigheter reserveras





## Intervju med Tioex VD Johan Hägglund

Tioex, under ledning av vd Johan Hägglund, är en svensk investeringsplattform som revolutionerar pre-IPO-marknaden genom att ge privata investerare tillgång till några av världens mest lovande tillväxtbolag – tidigare reserverat för institutioner och kapitalstarka aktörer. Med en portfölj som inkluderar globala techjättar som OpenAI och SpaceX samt en lägsta investeringsnivå på 100 000 kronor, sänker Tioex trösklarna för investeringar i framtidens marknadsledare.

### 1. Om företaget

#### Vad är Tioex och vad är er unika affärsmodell?

Tioex är en svensk medlemsbaserad investeringsplattform som sänker trösklarna och gör det möjligt för privata investerare att få tillgång till investeringar i några av världens mest spännande tillväxtbolag innan de når börsen. Vår affärsmodell är unik eftersom vi demokratiserar pre-IPO-marknaden – en arena som tidigare varit reserverad för stora institutioner, profilerade affärsänglar och kapitalstarka aktörer. Genom att samla investerare via plattformen erbjuder vi tillgång till exklusiva möjligheter i ledande bolag som OpenAI, Databricks, SpaceX, Klarna och Anthropic.

### 2. Om investeringar

#### Vilka typer av företag finns i er portfölj, och hur väljer ni vilka bolag att investera i?

Vår portfölj består av banbrytande företag inom områden som artificiell intelligens, space tech och fintech. Vi väljer

bolag som inte bara är snabbväxande och marknadsledande utan också har potential att fundamentalt förändra sina respektive branscher. Urvalet baseras på en analys av bolagens affärsmodeller och marknadspotential. Vi fokuserar också på bolag där vi kan erbjuda våra investerare en realistisk väg till exit, antingen via börsnotering eller försäljning.

### 3. Riskhantering och transparens

#### Vilka är de största riskerna för investerare på er plattform, och hur hjälper ni dem att förstå dessa?

De största riskerna förknippade med investeringar i pre-IPO-bolag är låst likviditet och osäkerhet kring exitmöjligheter. Som en del av vår plattform strävar vi efter att vara transparenta genom omfattande information om investeringsmodellen och varje enskild investering, inklusive potentiella risker. Alla investeringar i privata såväl som noterade bolag är förenat med risk, vi brukar säga att investeringar i pre-IPO-bolag ska vara en krydda i portföljen.

### 4. Framtidsvision

#### Hur ser ni att marknaden för sekundärinvesteringar och pre-IPO-bolag kommer att utvecklas inom de kommande fem åren?

Vi tror att marknaden för sekundärinvesteringar kommer att växa snabbt, drivet av ett fortsatt intresse för innovation och behovet av likviditet inom dessa bolag. Samtidigt har marknadsläget förbättrats avsevärt – IPO-fönstret, som varit stängt under flera år, börjar nu öppna sig, vilket skapar större möjligheter för exit.

Investorer söker aktivt efter möjligheter att komma in tidigt i bolag med hög tillväxtpotential, och vi ser att pre-IPO-marknaden blir en allt mer etablerad del av investeringslandskapet.

#### Finns det några nya funktioner eller initiativ som ni planerar att lansera på plattformen?

Vi arbetar kontinuerligt på att förbättra investerarupplevelsen. Under nästa år planerar vi att lansera en rad nya funktioner för att göra investeringsprocessen så smidig som möjlig. I början av 2024 öppnade vi för första

gången upp för investeringar i USA-baserade Pre-IPO-bolag och vi kommer att fortsätta bryta ny mark för att ge våra investerare tillgång till de absolut mest intressanta techbolagen.

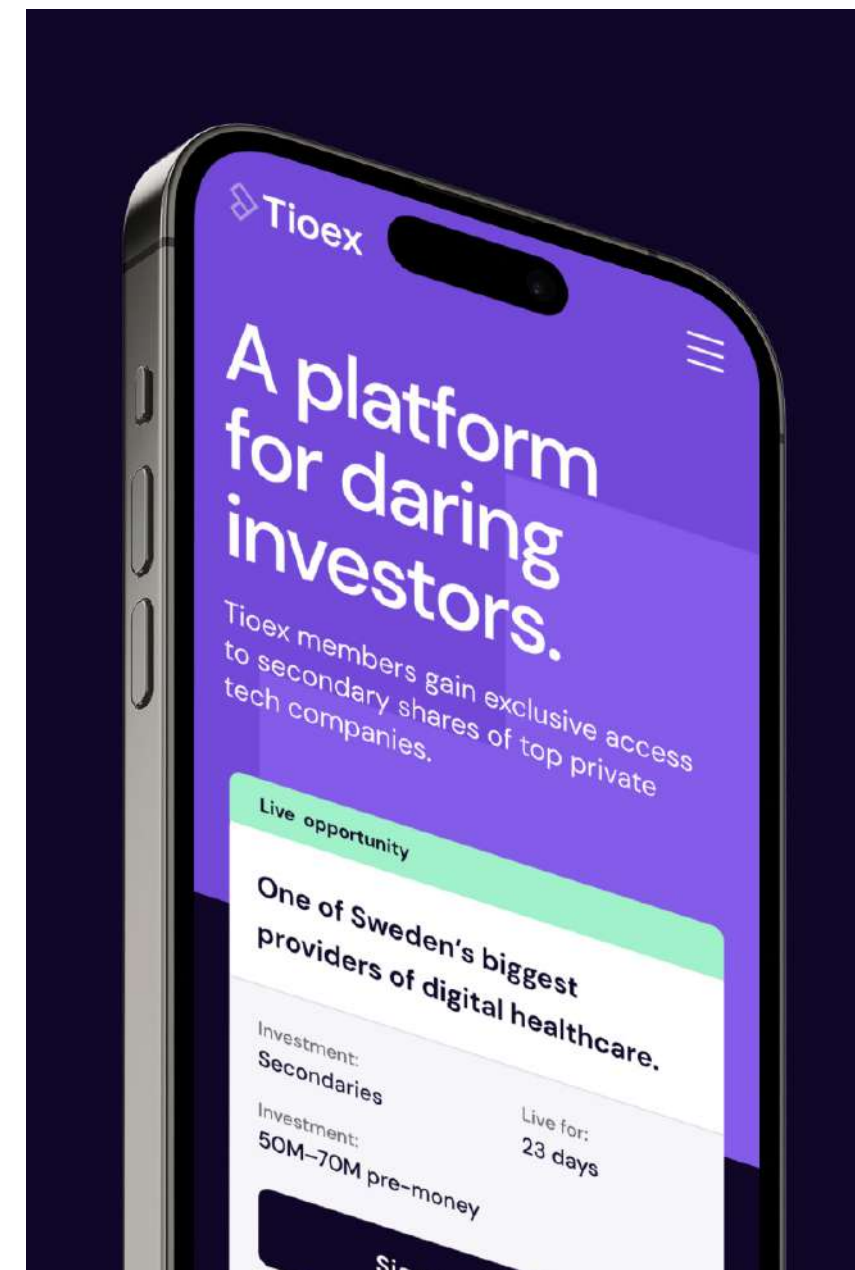
### 5. Om era användare

#### Vilken typ av investerare är typiska användare av Tioex?

Våra användare är allt från erfarna privata investerare och entreprenörer till yrkesverksamma i branschen som vill diversifiera sina portföljer. Det gemensamma för dem är ett intresse för tillväxtbolag och en vilja att ligga i framkant när det gäller investeringar. Idag har vi till stor del svenska medlemmar men vi har under året vuxit till 25 procent utländska investerare.

#### Vad är det lägsta investeringsbeloppet för att komma igång?

Vi sänker tröskeln för att delta i pre-IPO-investeringar genom att erbjuda möjligheten att investera från 100 000 kronor, vilket i dessa sammanhang är ett litet belopp. Det gör att fler kan ta del av möjligheter som tidigare varit förbehållna ett fåtal.



**”Vår portfölj består av banbrytande företag inom områden som artificiell intelligens, space tech och fintech”**



# Hälsovårdssektorn: Långsiktig tillväxt eller framtidens trend?



Har du någonsin funderat över varför vissa sektorer verkar vara mer stabila, oavsett hur världsekonomin svajar? En av dessa är hälsovårdssektorn. Med banbrytande läkemedel får hälsovårdssektorn något av en "det är aldrig för sent att investera"-känsla. Men vad är det som gör den så speciell, och hur kan vi utnyttja dess potential? Låt oss ta dig tillbaka till 1995. Om du då hade satsat på MSCI World Healthcare Index hade din investering vuxit med över 1600 % - mer än dubbelt så mycket som världsindex. Varför? För att hälsa aldrig går ur tiden.

Låt oss ta dig tillbaka till 1995. Om du då hade satsat på MSCI World Healthcare Index hade din investering vuxit med över 1600 % - mer än dubbelt så mycket som världsindex. Varför? För att hälsa aldrig går ur tiden.

## Varför hälsovård är framtidens sektor

Världens befolkning blir äldre och sjukare. Redan idag går cirka 10 % av världens BNP till hälso- och sjukvård. Men det är bara början - prognoser visar att den siffran kommer att stiga till 12 % år 2050. Det kan låta som en liten förändring, men det handlar om en årlig ökning på 5000 miljarder dollar. Bakom dessa siffror finns en enkel sanning: Ju äldre och sjukare vi blir, desto mer vård och behandling behövs.

Men det är inte bara behovet av vård som driver tillväxten. Hälsovårdssektorn är en av de mest innovativa branscherna i världen. Läkemedelsföretag utvecklar nya läkemedel som inte bara förlänger livet, utan också förbättrar livskvaliteten. Ett av de hetaste områdena just nu är GLP-1-läkemedel, som används för att behandla diabetes och övervikt. Marknaden

för dessa läkemedel har redan nått 30 miljarder dollar och förväntas tredubblas till över 100 miljarder dollar år 2030.

Det finns flera exempel på hur innovation driver sektorn framåt. Så kallade "smarta cellgifter", där cellgiftet når tumören med mer precision, ger både bättre effekt och mindre biverkningar än vanliga cellgifter. Patienterna lever längre och mår bättre. Sådana här framsteg förändrar både vården och marknaden. För investerare innebär detta en värld av möjligheter, där varje medicinskt genombrott kan bli en ekonomisk framgång.

## Hälsovård och hållbar utveckling

Hälsovårdssektorn handlar dock inte enbart om pengar. Den spelar också en avgörande roll i arbetet för en hållbar framtid. Ett av FN:s globala mål är att säkerställa god hälsa och välbefinnande för alla. Det innebär att minska dödligheten i sjukdomar som hjärtsjukdomar och cancer, samtidigt som fler människor får tillgång till grundläggande vård.

Varje nytt läkemedel eller behandling som förbättrar vår hälsa är också en investering i samhällets framtid. Företag



Astrid Samuelsson och  
Ellinor Hult, HealthInvest Partners

*"För investerare som vill kombinera ekonomisk avkastning med ett större syfte är hälsovårdssektorn ett utmärkt val"*

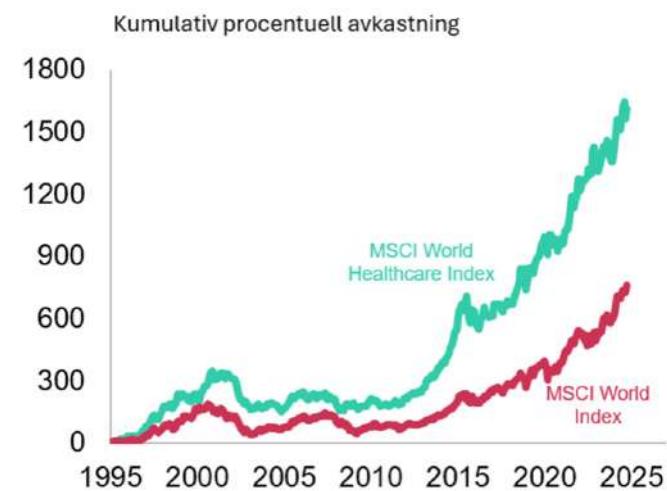
som prioriterar hållbarhet och utveckling bidrar inte bara till ökad livslängd, utan också till att bygga en värld där god hälsa är tillgänglig för fler. För investerare som vill kombinera ekonomisk avkastning med ett större syfte är hälsovårdssektorn ett utmärkt val.

## Hälsovård: En sektor för alla tider

Om det finns en sak vi kan lära oss från hälsovårdssektorns historia är det att den erbjuder något unikt: en kombination av stabilitet och tillväxtpotential. Det är en sektor som inte bara växer när ekonomin är stark, utan som också är stabil i tider av kris.

Att investera i hälsa är inte bara en chans att få tillväxt - det är ett sätt att bidra till en bättre värld. Med åldrande befolkningar, medicinska genombrott och ett starkt hållbarhetsfokus kan hälsovårdssektorn vara din biljett till både långsiktig tillväxt och positiv påverkan.

**Astrid Samuelsson och Ellinor Hult, HealthInvest Partners**



Kumulativ procentuell avkastning för två globala aktieindex från 1995 till 2025. Den gröna linjen representerar MSCI World Healthcare Index, som speglar utvecklingen inom den globala hälsovårdssektorn. Den röda linjen visar MSCI World Index, som mäter den breda utvecklingen för globala aktier. Hälsovårdsindexet har över tid uppvisat en starkare tillväxt, särskilt efter 2015, vilket kan förklaras av ökad efterfrågan på medicinsk innovation och demografiska trender.



# Framgångsrik med indexhandel på ett enklare sätt



**C**hefredaktör Filip Gebestam möter personerna bakom Aiisa – den innovativa plattformen som utmanar traditionella arbetsmetoder och förändrar spelreglerna för AI-användning i företagsvärlden. Med smart teknik och nytänkande lösningar skapar Aiisa nya möjligheter för företag att effektivisera, utvecklas och växa i en allt mer digitaliserad framtid.

## Går det att erbjuda framgång och mindre stress för indexhandlare?

– Idag är svaret på frågan, ja. AIISA AB har utvecklat en validerad AI innovation som visat att den med god precision och utan att avkräva handlaren något arbete, kan förutsäga indexrörelser över tid. Således, assistera dig som vill handla index med framgång och med mindre stress som insats.

## Innan vi går vidare, kan ni säga något kort om bolaget AIISA?

– Ja, absolut. Vår affärsidé är att förenkla för människor och maskiner att bli framgångsrika med investeringar.

Bolaget grundades 2019 av Martin Kwasniewski som har en forskarexamen från Chalmers och mer än 20 års erfarenhet av AI-teknik. Han har bland annat varit talare på AI Summit och har en tvärvetenskaplig bakgrund från forskning och utveckling, investeringar och företagsledning.

Bolaget har granskats av Almi och beviljats innovationslån i Sverige samt blivit godkänd som leverantör till Vontobel Bank.

## Är Aiisa baserad på Chat GPT?

– Nej. Chat GPT har i dagsläget begränsningar som vi ser det. Kort sagt så är Chat GPT något för ineffektiv, inrutad och faktaosäker enligt oss. Den klarar i dagsläget inte våra tester för att prediktera så komplexa system som finansmarknaden på ett för oss tillfredsställande sätt. Sedan utvärderar den inte hur sannolikt det är att informationen den lämnar är korrekt, vilket vi tycker är en viktig grundpelare för alla kommersiella AI produkter.

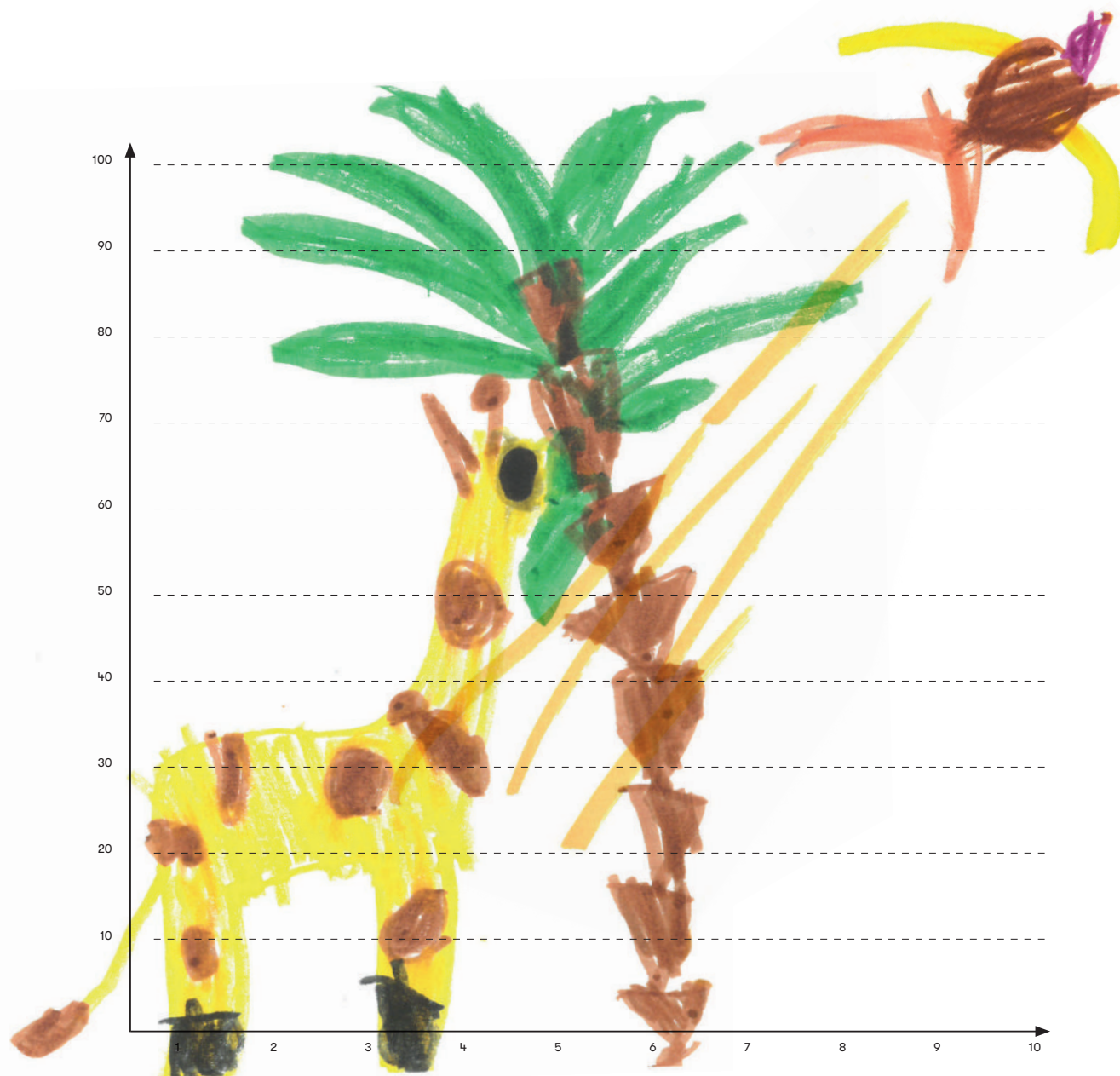
## Så, hur blir indexhandlaren mer framgångsrik med hjälp av er nya innovation?

– I denna första version assisteras indexhandlare av Aiisa med bland annat AI drivna prognoser av marknadsriktningen. Du får en investeringsidé om börsen sannolikt går upp eller ner en given dag. Syftet är att ge tradern ett övertag på marknaden och minska osäkerheten i varje investeringsbeslut till en mindre arbetsinsats. Då prognoserna har visat god träffsäkerhet kan detta göra investeraren tryggare i sitt beslut men även förbättra träffprocenten för lyckade trades.

## Följdfrågan blir då, hur hög träffsäkerhet i index uppvisar Aiisa just nu?

– Vi släppte den första kommersiella versionen, Aiisa\_ITrade 1.0, i juli i år. Just nu visar vi att vi kan förutsäga om börsen kommer stänga högre eller lägre än gårdagens nivå med en precision på över 70% sedan lanseringen. Tar vi med all data från start, det vill säga över 1 års data, ligger vi strax över 63%:s träffsäkerhet. Då ska man komma ihåg att Aiisa var helt otränad på index i starten. Och detta är på oseedda data. Ingen backtesting har någonsin genomförts. Som sagt, Aiisa är en riktig AI. Inte en algo som kurvanpassats till historiska data. Det är det som ger Aiisa styrkan att anpassa sig evolutionärt till olika förändringar på finansmarknaderna och i deras omgivning och således behålla sin relevans över tid.





# Typ 20000% ROI

Hur värdesätter man ett barns lycka över att få sin önskan uppfylld? Pirret över att få träffa en idol, prova på att styra en isbrytare eller för första gången bo på hotell med mamma och pappa. Och hur räknar man på effekterna efteråt, kraften som gör tuffa behandlingar och svåra perioder enklare att ta sig igenom? Vi vet helt ärligt inte. För barn som kämpar med en allvarlig sjukdom eller diagnos är varje gåva ovärderlig. När du ger en dag för att orka flera är det bara fantasin som sätter gränsen för din ROI.

Vill du vara med och finansiera en speciell önskning eller ge en summa som räcker till flera? **Kontakta Lisa Fyrhammar på 070-8423383 eller läs mer på [minstoradag.org/storagavor](http://minstoradag.org/storagavor)**

**MIN  
STORA  
DAG**  
En dag för att orka flera



## Nyheter kan snabbt ändra marknadsriktningen, hur minskar ni osäkerheten?

– Ja, vi vill ge tradern kontroll på marknadsentimentet för index med bara några enkla klick. I samband med investeringskortet för index i appen presenteras sentimentet sammanställt från olika mediaplattformar som Aiisa läser och översätts till hur starka marknadskrafterna är i Bull eller Bear för tillfället. Sentimentet uppdateras flera gånger per dag och presenteras på en färgskala från -1 till +1. För att ge tradern ett övertag på marknaden finns alltid en färsk sammanställning precis innan börsen öppnar. Så även om Aiisa väljer att inte lämna någon köp- eller säljtid i index kan du öka tryggheten i ditt beslut genom att titta på sentimentsindikatorn och handla med detta som input till dina övriga analyser.

## Kan jag göra en egen Due Dilligence på Aiisa\_ITrade 1.0?

– I appen har vi en utvärderingsfunktion av Aiisas dagliga prestation, det vill säga om hon har rätt eller fel i sina förutsägelser. Du kan följa denna samtidigt som du själv antecknar om Aiisa säger Bull eller Bear och göra utvärderingen på egen hand vid sidan om och jämföra med % siffran Aiisa presenterar. Vi ser alltid till att leverera möjligheten att utvärdera allt vi gör för användaren så att du kan bygga en förtroelig relation till din investeringsassistent.

## Om jag enkelt vill prova att handla index med Aiisa:s hjälp, hur gör jag då?

– Du laddar ner Aiisa appen i Appstore. Alla nya användare får en gratis provperiod. Där kan du klicka dig in på Vontobels Bull och Bear Certifikat med OMXS30 som underliggande. Här ser du om Aiisa tror börsen kommer att stänga högre eller lägre än föregående börsdag och får en länk till Avanza där du kan handla direkt. Du får en del information av Aiisa på dessa certifikatkort också, exempelvis Aiisa:s egen bedömning för sannolikheten om hon har rätt i dagens prognos. Du får också

information om mediasentimentet för index samt utfallen i olika världsindex, vilket syftar till att minska osäkerheter ytterligare när du ska fattar ditt investeringsbeslut.

## Kommer Aiisa kunna bli ännu bättre på Indexprediktion?

– Ja, det ser ut så. Vi har nästa version, Aiisa\_ITrade 2.0\_ beta, rullande för testning och det ser lovande ut.

## Går det att få olika Aiisa produkter implementerade på en egen plattform?

– Ja, absolut. Via vårt API kan du hämta i princip allt du ser i appen och lite till. Vi har diskussion med två svenska fondbolag i nuläget för att skapa en Aiisa investment dashboard.

## Ni har redan kommit långt, vad siktar ni på att lansera härnäst?

– Förenkla handel i fler börshandlare produkter. Sedan rullar en funktionalitet i beta läge för hur du ska välja take profit och stop loss nivåer för att öka din sammanlagda vinst över tid. Sannolikt släpps denna för indexhandel först, för att därefter inkluderas på fler produkter.

## Söker ni riskkapital för tillväxt?

– Ja, AIISA söker riskkapital i kombination med rätt personer bakom kapitalet. Bolaget har i år en tillväxt på ca 400% jämfört med 2023 och har bevisat sin produkt market fit i både B2C och B2B segmentet. Vi har också hunnit få ett ekosystem av kunder som ger varandra hävstång där vi får möjlighet att ta en del av vinsterna. Så förutsättningarna att skala är bra.

Då vill jag önska er lycka till med fortsättningen och på återseende i tidningen framöver!  
Filip Gebestam, Börsvärlden





## Quickbit växlar upp: rekordtillväxt, Corporate Wallet och en växande marknad

**Fintechbolaget Quickbit fortsätter att stärka sin position globalt med innovativa kryptolösningar. Med den nya företagsplånboken, Corporate Wallet, utmanar bolaget marknaden – en produkt som står sig starkt i jämförelse med globala miljardaffärer.**

Det senaste årets strategiska satsningar har gett tydliga resultat. Quickbit har nyligen presenterat sin kvartalsrapport för Q1 24/25, där siffrorna vittnar om ett bolag i stark tillväxt. Nettoomsättningen uppgick till 75,7 miljoner euro, vilket motsvarar en ökning på 46 procent jämfört med föregående kvartal och hela 1 737 procent jämfört med samma kvartal året innan.

Oktober markerade en rekordmånad med intäkter på 36,4 miljoner euro – ett tydligt tecken på att Quickbit är på god väg mot lönsamhet. Framgångarna understryks av företagets fokus på tekniska lösningar som möter dagens behov av snabbare, smidigare och säkrare betalningar.

### Corporate Wallet – ny lösning för företag

En av de mest spännande nyheterna är lanseringen av Corporate Wallet, en innovativ lösning som förenklar för företag att hantera kryptotransaktioner och förvaring av kryptovaluta. Produkten är utvecklad för att möta den växande efterfrågan på säkra och effektiva betalningssystem i en alltmer globaliserad ekonomi.

– Corporate Wallet skapar stora möjligheter för företag att effektivisera sin hantering av kryptovaluta. Vi kan erbjuda en smidig lösning som tar bort den komplexitet som annars kan finnas och samtidigt öppna dörren till nya kundgrupper, säger Daniel Sonesson, vd på Quickbit.

# quickbit

Att Stripe nyligen förvärvade fintechbolaget Bridge för 1,1 miljarder dollar är en milstolpe för hela branschen. Bridge är en plattform inriktad på stablecoins – en teknik som är direkt jämförbar med grunden för Corporate Wallet.

– Stripes miljardförvärv är en tydlig indikation på det växande intresset från globala aktörer för innovativa kryptolösningar. Att vi på Quickbit har en konkurrerande produkt som Corporate Wallet, med samma avancerade teknik, visar vilken stark position vi har byggt upp på marknaden, säger Sonesson.

### En växande global marknad

Kryptomarknaden för betalningslösningar förväntas växa med nästan 20 procent per år de kommande åren, drivet av globalisering, e-handel och behovet av smidiga betalningssystem. Quickbit är väl positionerat för att ta tillvara på denna utveckling.

Bolagets lösningar möjliggör trygga och omedelbara internationella betalningar och överföringar, med låga transaktionskostnader och minimal komplexitet för företagen. Handlare behöver inte själva hantera kryptovalutan, eftersom Quickbit automatiskt växlar till deras nationella valuta. Eller om så önskas till stablecoins.

– Våra lösningar är skalbara och kan enkelt anpassas för nya marknader. Eftersom vi inte begränsas av landsgränser kan vi expandera snabbt i de regioner där kryptovaluta är tillåtet, förklarar Sonesson.

### Skalbar affärsmodell och stark framtidstro

Quickbits framgång bygger på en skalbar och lönsam affärsmodell som möjliggör snabb tillväxt utan stora investeringar. Genom att ständigt utveckla teknologiska förbättringar och lyssna på kundernas behov skapar bolaget produkter som fungerar i den snabbt föränderliga globala ekonomin.

– Vi har under det senaste året tagit stora kliv och positionerat oss för en fortsatt stark tillväxt. Vår affärsmodell är robust och ger oss trygghet i det höga tempot framåt. Samtidigt ser vi en enorm potential globalt när intresset för kryptolösningar växer, säger Sonesson.

Med Corporate Wallet, en rekordstark kvartalsrapport och en växande produktportfölj är Quickbit redo att utmana traditionella betalningssystem på den globala marknaden.

– Vi har höjt taket rejält för hur högt vi kan bygga huset, och vi är övertygade om att framtiden är ljus. Kryptomarknaden är på väg in i en ny era, och vi är redo att leda den utvecklingen, avslutar Daniel Sonesson.

*”Våra lösningar är skalbara och kan enkelt anpassas för nya marknader. Eftersom vi inte begränsas av landsgränser kan vi expandera snabbt i de regioner där kryptovaluta är tillåtet”*

### QUICKBIT I KORTHET

- Grundades 2016 för att möta efterfrågan på säkra, snabba och smidiga betalningar - en efterfrågan som ständigt växer på grund av globaliseringen och den ökande e-handeln.
- Produkterna hjälper handlare i alla branscher att få pengarna på kontot i samma ögonblick som varan säljs, utan att de behöver hantera kryptovalutan själva.
- Nya produkten Corporate Wallet lanserades i oktober 2024, och är en del i Quickbits arbete med att bredda sitt B2B-erbjudande.
- Nettoomsättning Q1 24/25: Cirka 870 mkr.

**Klicka på QR-koden för att ta del av Quickbits delårsrapport**





# SÅ UPPTÄCKTE JAG MEDELHAVET MED EXTRA LYX

Hur bra kan en kryssning på Medelhavet egentligen bli? Och vad förhöjer hela din resa? Följ med vår reseexpert Daniel när han delar sina upplevelser från en resa med det nya lyxrederiet Explora Journeys – ett av de premiumalternativ som noggrant valts ut av Globetrotter

När jag kliver ombord på Explora I från Istanbuls moderna hamnterminal vet jag omedelbart att detta blir en speciell upplevelse: Allt ombord är genomtänkt – från den harmoniska designen till personalens varma välkomnande. Här infinner sig känslan av lyx och bekvämlighet direkt.

Min svit, Ocean Terrace Suite, är rymlig och elegant inredd. Tekniska bekvämligheter som trådlösa laddstationer vid sängen och USB-portar gör livet ombord både smidigt och bekvämt. Men det som imponerar mest är balkongen. Här finns en dagbädd för total avkoppling, ett matbord perfekt för middagar med en magisk havsutsikt – och en stjärnklar himmel om du sitter ute på kvällen – samt känslan av att gränsen mellan ute och inne suddas ut. Espressomaskinen och den välfyllda minibaren är små detaljer som förhöjer min upplevelse.

Det kan låta som en liten detalj - men badrummet är en annan höjdpunkt. Med uppvärmt golv och en regndusch som för tankarna till ett tropiskt vattenfall är det enkelt att njuta efter att du legat ute och vilat i solen på balkongen. Dessutom är garderoben rymlig och välplanerad, vilket gör det enkelt att hålla ordning på kläder och accessoarer under resan.

De makalösa platserna som gör resan...

Resan tar oss från Istanbul till Aten, med stopp i Boscaada och Bodrum i Turkiet samt Rhodos, Amorgos och Paros i Grekland. Varje destination har sin unika charm, men det är Amorgos och Paros som stjal mitt hjärta.

Amorgos, med sina vitkalkade hus och dramatiska klippor, känns som att kliva rakt in i ett vykort. Här vandrar jag genom smala gränder, besöker det historiska klostret Panagia Hozoviotissa och njuter av en grekisk lunch med lokalt fångad fisk och färska grönsaker. Tavernan jag sitter på har en utsikt över det kristallklara vattnet som är lika rogivande som inspirerande.

Paros erbjuder en lite mer livlig atmosfär, men med samma charm. Här utforskar jag pittoreska byar som Naoussa, stannar vid stränder med mjuk varm sand och avslutar dagen med en kopp nybryggt grekiskt kaffe under ett olivträd. Kombinationen av naturens skönhet och den avslappnade stämningen gör att jag nästan glömmer att det är dags att bege mig tillbaka till Explora.

...Och nöjena ombord när resan blir målet

Efter en dag fylld av äventyr är det fantastiskt att återvända till fartyget och njuta av dess bekvämligheter. Här finns fyra poolområden ombord, var och ett med sin unika karaktär. Astern Pool & Bar, med sin infinitypool och stämningsfulla musik, blir snabbt min favorit. Här känns det som om världen står still medan jag kopplar av med en cocktail i handen.





För den som vill hålla igång med vardagens träningsrutiner finns ett toppmodern gym, gruppträningspass som yoga och spinning. Det finns också ett spa som erbjuder behandlingar av högsta klass. För mig fungerar den rogivande atmosfären på spaet som en extra mental paus, vilket hjälper mig att ännu snabbare slappna av och komma in i mitt "semester-mode".

En magisk restaurangkväll ute (på havet)

Redo för kvällen? Restaurangerna ombord är en upplevelse i sig. Eller rättare sagt - många upplevelser, förstklassiga sådana: Marble & Co. Grill är en självklar favorit där jag njuter av Terre et Mer – perfekt grillad kalv med hummer och tryffelpotatis. På Sakura bjuds jag på autentiska asiatiska smaker från Japan, Thailand och Vietnam, serverade i en minimalistisk och elegant miljö. Här vilar en blandning av den diskreta puls som är så signifikativ för många av östra Asiens restauranger.

För den som föredrar Medelhavets smaker är Yacht Club – med sina lätta tapas och färsk skaldjur – ett måste. Och för dagar då jag bara vill ta det lugnt är Emporium Marketplace ett fantastiskt alternativ. Här tillagas rätter à la minute och håller samma höga kvalitet som de mer formella restaurangerna.

Så vad är det då du ska hålla utkik efter för att få det lilla extra av allt? För mig handlar det om de hänförande poolområdena, de exklusiva restaurangerna och min egen oas i den lyxiga hytten. Lägg till det personliga bemötandet och destinationer som Amorgos och Paros, och jag vågar lova att detta är en drömräsa oavsett vilka preferenser du har. Explora Journeys balanserar lyx och avkoppling på ett naturligt sätt.

Det här är helt enkelt en resa som stannar kvar inom mig – och ändå längtar jag redan tillbaka.



GLOBE  
TROTTER

EST. 1967





Flyga helikopter över

# GRAND CANYON

med Jens C. Hilner





Att få möjligheten att flyga helikopter över Grand Canyon är nog många dröm. Jag; Jens C Hilner fick möjligheten att göra just detta när jag var och jobbade som influencer och fotograf i Las Vegas. För att summera det lite kort så är det lite som att åka en karusell genom ett konstgalleri för att till slut landa i Legoland.

### En stor dröm

Jag har alltid drömt om att någon gång i mitt liv få möjlighet att åka helikopter. Ibland har jag tittat lite på nätet om vad det skulle kosta över Malmö där jag bor, men det har inte passat min ekonomi.

När mitt jobb som fotograf och influencer plötsligt tog mig till Las Vegas hade jag inte en tanke på att jag skulle få åka helikopter över Grand Canyon. Men en dag mitt i allt jobb så frågar min kund om jag skulle vilja åka helikopter. Jag blev överlycklig samtidigt som jag blev vettskrämd då jag också råkar vara flygrädd.

"Nervös men med kameran i handen fångade Jens C. Hilner de första bilderna från helikoptern – en dröm på väg att uppfyllas."



"Den bästa platsen för att fånga magiska bilder", säger Jens C. Hilner, som fick halva turen i bästa sätet för att fotografera Grand Canyon i solnedgången.

### Lyxtur deluxe

När jag sedan får mer information får jag veta att det är någon slags lyxtur som de bokar med över två timmars flygtur, champagne i bergen och solnedgång över Las Vegas. Jag hade varit överlycklig om det bara hade varit en femton-minuters tur.

Det var länge sedan jag varit så exalterad och vettskrämd på samma gång, nämnde jag att jag är flygrädd? Ett riktigt kaos av känslor. Jag kommer ihåg att jag sitter på mitt hotellrum på Treasure Island i Las Vegas och ska försöka spela in ett intro till min youtube-film om helikopterturen och får inte rätt på något, då jag är så nervös.

### Flyga helikopter över Grand Canyon

Vi blev upphämtade vid hotellet av en stor buss. På sidan av bussen stod det Maverick luxury helicopter tours. Jag är inte van vid lyx på något sätt så detta kändes extra spännande.

Färden gick till Las Vegas Airport där Maverick har sin bas. Bredvid byggnaden stod ett 20-tal helikoptrar uppstapade. Det såg riktigt coolt ut. De har en fin stor lokal och allt såg väldigt proffsigt ut så jag kände att min nervositet släppte lite. Det var väldigt tydligt redan när man kom in i lokalen att detta företag är världsledande på sitt område.

### Världens största och bästa

Företaget som har dessa helikopterturer heter Maverick och har verksamhet i Nevada, Arizona, Hawaii, och i Kalifornien. Företaget är ledande i världen i sin bransch och har fått flera priser för sitt arbete för sin säkerhet och kompetens. De har även den största flottan i världen med nästan femtio helikoptrar.

### Hur många kameror får man ta med sig?

Vi fick väga oss och jag undrade om mina fyra kameror också skulle vägas? Jo, det skulle de. Vi fick en noggrann genomgång av säkerheten, sedan gick vi ut till helikoptrarna och vi blev fotograferade framför helikoptern. Bilden kunde man sen köpa när man kom tillbaka, bilden kostade cirka fyrahundra kronor och man fick en fin ram till. Bilden blev ett fint minne då den här upplevelsen blev något jag aldrig någonsin skulle glömma.

### Jag skulle ha bästa platsen

När det var dags att sätta sig i helikoptern frågade jag lite desperat piloten om jag fick sitta där man ser mest och kan ta bäst bilder? Jag är en väldigt omtänksam person annars men när det kommer till att få de bästa bilderna så skyr jag inga medel. Det blev en kompromiss. Jag fick sitta på bästa platsen halva turen och de andra passagerarna med mobilkameror fick andra halvan av turen.

### Åksjuketabletter

Vi satt tre plus piloten fram och ytterligare fyra bak. Att åka i en helikopter känns som att befinna sig i en jättestor leksak. Vi lyfte och det lät jättemycket. Det skakade och dånade, men det var så häftigt. Det kändes som om jag var tio år igen. Att åka helikopter påminner mycket om att åka karusell.



Grand Canyon sett genom Jens C. Hilners kamera – en detaljrik vy som för tankarna till ett konstverk skapat av naturens krafter.





"Champagnen fick vänta - Jens valde att dokumentera Grand Canyons tidlösa skönhet med kameran i högsta hugg."

Det fanns en vettig förklaring till varför de sålde ett tjugotal olika åksjuka tabletter i sin butik, då det krängde rejält när helikoptern svängde och antingen skrattade du eller så spydde du. Med det sagt så ska man vara väldigt noga med vem man sätter sig bredvid vid start.

#### Den med flest bilder vinner

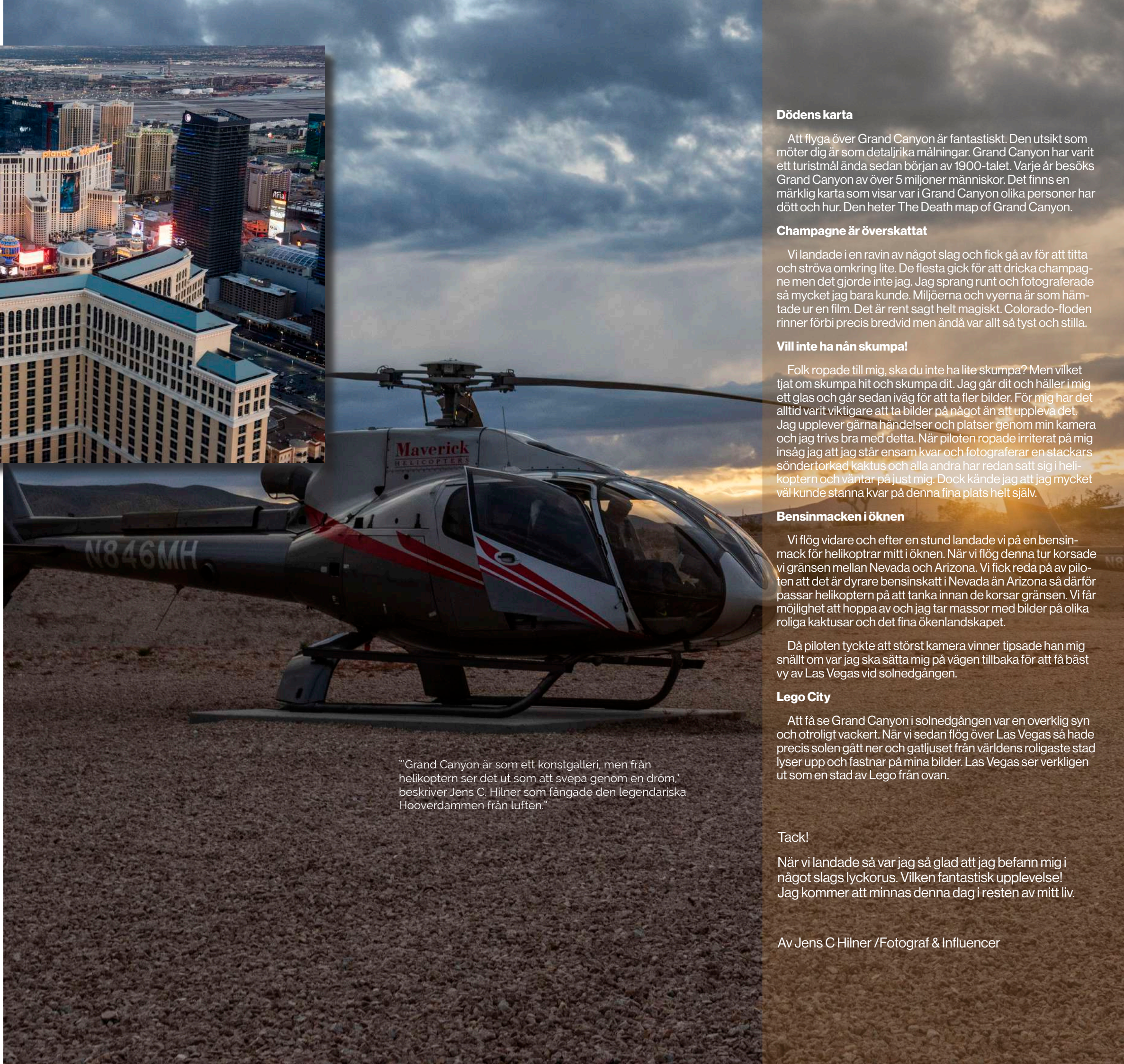
Jag filmade och tog bilder hejdlöst. Den som får med sig mest bilder från flygturen vinner. Ja, det var ett skämt, men ändå. Det gick helt okej att ta bilder genom rutan men det blir fläckar av glaset och reflexerna störde en del. Det blev fina minnesbilder från turen men det blev inte bilder som säljer på ett galleri. Om du förväntar dig att ta wow-bilder från en helikopter så är det ganska svårt att lyckas med detta.

#### Selfies i en helikopter

Ska du försöka ta selfies på ditt sällskap i en helikopter måste du ha extrem vidvinkel på mobilen eller din kamera. Planera ditt fotograferande innan du sätter dig i helikoptern för det är trångt och du kommer ha svårt att röra dig när ni väl är i luften.

#### Hoover dammen

Vi flög över den stora Hooverdammen som ligger i Colorado floden mellan Arizona och Nevada. Byggandet av dammen pågick från 1931 till 1936. Dammen är uppkallad efter dåvarande presidenten Herbert Hoover. Tusentals människor arbetade med dammen och över 100 personer dog under bygget. Hooverdammen har ungefär 1 miljon besökare varje år.



"Grand Canyon är som ett konstgalleri, men från helikoptern ser det ut som att svepa genom en dröm," beskriver Jens C. Hilner som fångade den legendariska Hooverdammen från luften."

#### Dödens karta

Att flyga över Grand Canyon är fantastiskt. Den utsikt som möter dig är som detaljrika målningar. Grand Canyon har varit ett turistmål ända sedan början av 1900-talet. Varje år besöks Grand Canyon av över 5 miljoner människor. Det finns en märklig karta som visar var i Grand Canyon olika personer har dött och hur. Den heter The Death map of Grand Canyon.

#### Champagne är överskattat

Vi landade i en ravin av något slag och fick gå av för att titta och ströva omkring lite. De flesta gick för att dricka champagne men det gjorde inte jag. Jag sprang runt och fotograferade så mycket jag bara kunde. Miljöerna och vyerna är som hämtade ur en film. Det är rent sagt helt magiskt. Colorado-floden rinner förbi precis bredvid men ändå var allt så tyst och stilla.

#### Vill inte ha nån skumpa!

Folk ropade till mig, ska du inte ha lite skumpa? Men vilket tjat om skumpa hit och skumpa dit. Jag går dit och håller i mig ett glas och går sedan iväg för att ta fler bilder. För mig har det alltid varit viktigare att ta bilder på något än att uppleva det. Jag upplever gärna händelser och platser genom min kamera och jag trivs bra med detta. När piloten ropade irriterat på mig insåg jag att jag står ensam kvar och fotograferar en stackars söndertorkad kaktus och alla andra har redan satt sig i helikoptern och väntar på just mig. Dock kände jag att jag mycket väl kunde stanna kvar på denna fina plats helt själv.

#### Bensinmacken i öknen

Vi flög vidare och efter en stund landade vi på en bensinmack för helikoptrar mitt i öknen. När vi flög denna tur korsade vi gränsen mellan Nevada och Arizona. Vi fick reda på av piloten att det är dyrare bensinskatt i Nevada än Arizona så därför passar helikoptern på att tanka innan de korsar gränsen. Vi får möjlighet att hoppa av och jag tar massor med bilder på olika roliga kaktusar och det fina ökenlandskapet.

Då piloten tyckte att störst kamera vinner tipsade han mig snällt om var jag ska sätta mig på vägen tillbaka för att få bäst vy av Las Vegas vid solnedgången.

#### Lego City

Att få se Grand Canyon i solnedgången var en överklig syn och otroligt vackert. När vi sedan flög över Las Vegas så hade precis solen gått ner och gatljuset från världens roligaste stad lyser upp och fastnar på mina bilder. Las Vegas ser verkligen ut som en stad av Lego från ovan.

Tack!

När vi landade så var jag så glad att jag befann mig i något slags lyckorus. Vilken fantastisk upplevelse! Jag kommer att minnas denna dag i resten av mitt liv.

Av Jens C Hilner /Fotograf & Influencer



## Kusthotellet Styrso hyllar öns historia med ett unikt inredningskoncept



**K**usthotellet Styrso presenterar nu sitt nya inredningskoncept, inspirerat av öns rika historia som kurort och plats för återhämtning. – Vi har skapat en modern tolkning för att hylla Styrso's tradition. Konceptet förmedlar en känsla av lugn och autenticitet, samtidigt som oväntade lekfulla inslag överraskar, säger Anna Olbers, ansvarig för inrednings- och upplevelsekonceptet.

När gästerna kliver in på Kusthotellet Styrso ska de mötas av en miljö som förmedlar lugn, tidlöshet och en stark koppling till naturen. Designen balanserar klassisk badhotellskänsla och skärgårdsstil med moderna inslag för att skapa en harmonisk helhet som utstrålar både värme och äkthet.

– Vi har låtit skärgårdens skönhet möta en mjuk och inbjudande atmosfär. Färgpaletten är inspirerad av Styrso's landskap, med mjuka nyanser av blått, grönt, beige och sand som kompletteras med accentfärger från solnedgångens gyllene sken. Möblerna kombinerar skandinavisk elegans med robusta, klassiska former som känns både bekanta och nytänkande, förklarar Anna Olbers, VD för Hotel Legacy Group, som ansvarar för inrednings- och upplevelsekonceptet.

I Styrso's historia har ön spelat en viktig roll som både kurort och badort. Under slutet av 1800-talet var Styrso en eftertraktad destination där havsluften ansågs ha en läkande effekt. Vid Styrso Bratten samlades det finare folket för att njuta av varm- och kallbadhus, och år 1890 startades en havskuranstalt där barn med tuberkulos fick vård under sommarmånaderna. Styrso's anor som plats för återhämtning har haft en central roll i utvecklingen av hotellets koncept.

Hej chef!

# Faw10

chefer tror att de kommer att få sitt nästa jobb via nätverk, kontakter eller headhunting. Vad tror du?

Som medlem i Di Close får du ovärderliga kontakter. Under fyra nätverksdagar per år träffas du och 30-50 utvalda chefskollegor som har befattningar som liknar din. Ni inspireras tillsammans och knyter varaktiga relationer, professionella såväl som vänskapliga. Har du råd att stå utanför?

Utmaningarna som du ställs inför varje dag är många. Därför ger våra chefsnätverk dig inspiration, kompetensutveckling och stöd genom hela karriären. Du höjer din kompetens och blir en bättre ledare varje dag.

Välkommen till Di Close  
– Sveriges ledande chefsnätverk.

Läs mer på [diclose.se/kampanj](https://diclose.se/kampanj)

**Di Close**

\* Baserat på ett frågeformulär som skickades ut digitalt till 1876 medlemmar i chefsnätverket Di Close i maj 2023.



# URNS FREE TIME INTO ME TIME.

The E-Class is centred around your well-being  
with personalised ENERGIZING COMFORT programs.  
**Knows your day. Drives your way.**

Mercedes-Benz

Mercedes-Benz E-Klass Sedan | WLTP: Bränsleförbrukning: 0,4-8,4 l/100 km | Strömförbrukning: 19,2-25,9 | CO<sub>2</sub>-utsläpp: 11-192 g/km. Bilen visas med extrautrustning. Information kring våra förarassistans- och säkerhetssystem återfinns på [mercedes-benz.se](https://www.mercedes-benz.se). Med reservation för slutförsäljning, skrivfel och justeringar.

