

Stresstest av Fintech Enigma Fondet Første Halvår 2025

Analysegruppen*

22. oktober 2025



Innhold

1 Introduksjon	2
2 Sammendrag og resultater	2
3 Vend	5
4 Betsson	7
5 BGF World Gold A2 og Storebrand	10
6 Bluenord	13
7 DOFG	15
8 Odfjell Drilling	17
9 Mowi	19
10 Husqvarna	21
11 Indeks	23
12 Referanser	24

*Trym Oscar Lillevik Bårdsen (Nestleder Analysegruppen), Mithun Kohilarajh, Ingrid Anne Lundem, Eirik Geelmuyden, Mohammed Sesay, Fredrik Framstad, Tormod Bjelkarøy, Syver Wetten, som har gjennomført denne porteføljemodelleringen og stresstesten av Fintech Enigma Fondet H1 2025

1 Introduksjon

I denne rapporten har vi gjennomført en stresstest av Fintech Enigmas portefølje for perioden H2, basert på H1-rapporten. Formålet med stresstesten er å vurdere porteføljens robusthet under ulike markedsforhold og identifisere hvordan økt usikkerhet påvirker verdifordelingen.

Hvordan hver aksje er modellert kommer frem i punkt 3 til punkt 11.

For å oppnå dette har vi benyttet stokastiske differensialligninger (SDE-er) kalibrert etter porteføljegruppens forventninger til markedet, samt korrelasjon med relevante råvarepriser. Vi har analysert porteføljen under to scenarier:

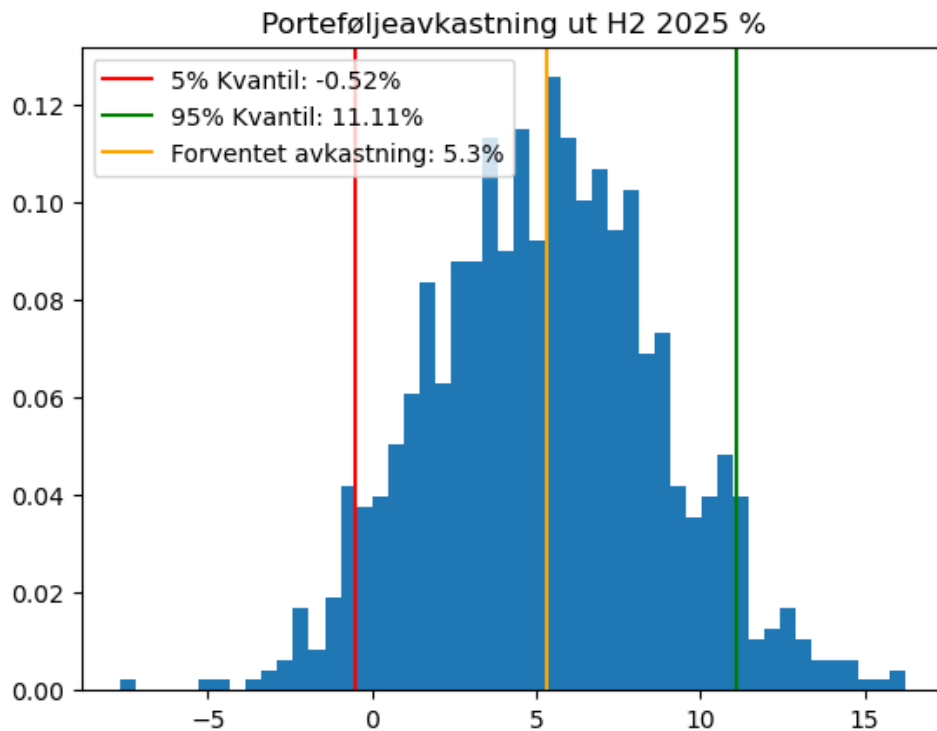
- **Normalmarkedet**, som representerer dagens antatte markedsforhold.
- **Stresstestet marked**, hvor vi har doblet volatiliteten σ , økt hoppintensiteten λ i jump-diffusjonsmodellene, og halvert mean reversion-hastigheten κ for å simulere et mer ustabilt og mindre forutsigbart markeds miljø.

Vektingen i porteføljen er gitt ved:

- **Vend:** 9.6%
- **Odfjell SE:** 8.5%
- **Storebrand ASA:** 8.3%
- **Bluenord ASA:** 10.0%
- **Betsson AB:** 10.2%
- **DOF Group ASA:** 4.7%
- **Husqvarna AB:** 5.0%
- **Mowi ASA:** 6.9%
- **BGF World Gold A2:** 13.5%
- **DNB Aktiv Rente:** 15.0%
- **Kontanter:** 8.1%

2 Sammendrag og resultater

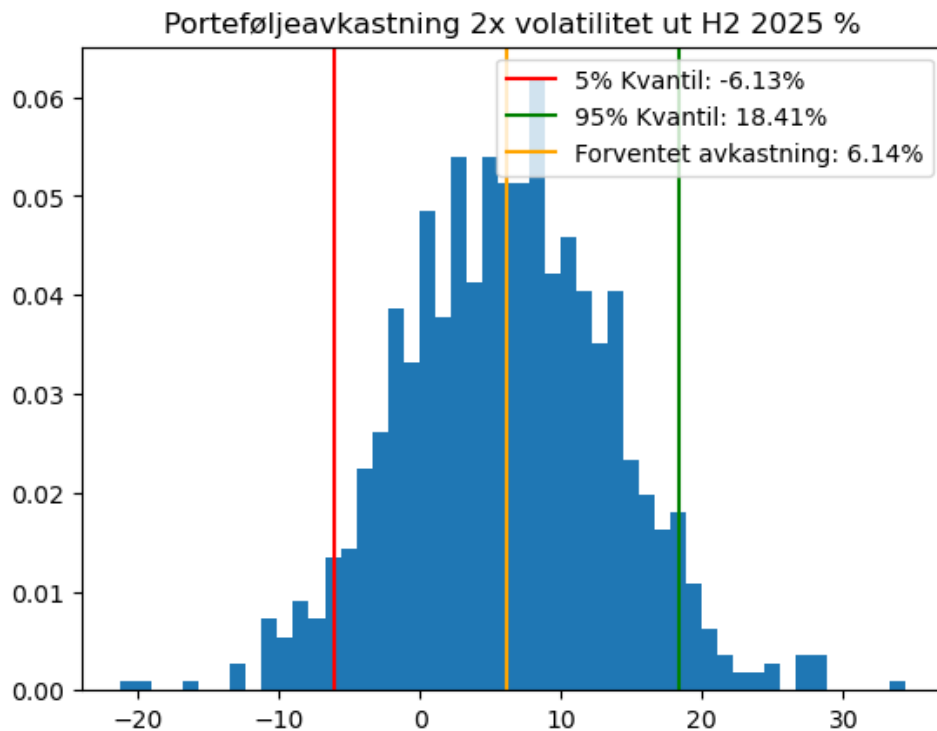
I normalmarkedet viser simuleringen at porteføljen har en forventet avkastning på **5.3%**, med 5%-kvantilene på **11.11%** og **-0.52%**. Dette indikerer at porteføljen har en positiv forventning og en tilfredsstillende risikojustert avkastning. Porteføljens avkastning er illustrert i histogrammet under.



Figur 1. Fordeling porteføljeavkastning normal.

I det stressede scenariet – der volatiliteten σ og hoppintensiteten λ er doblet, mens mean reversion-hastigheten κ er halvert – ser vi en økning i forventet avkastning til **6.14%**. Samtidig øker spredningen betydelig, med 5%-kvantilene på **18.41%** og **-6.13%**.

Dette viser at dobling av volatilitet og økt markedsusikkerhet fører til en uforholdsmessig stor økning i risiko, selv om forventet avkastning også øker noe. Med andre ord: *porteføljen blir mer sensitiv for ekstreme utfall*, og den totale usikkerheten mer enn dobles. Se det stressende scenarioet i histogrammet under

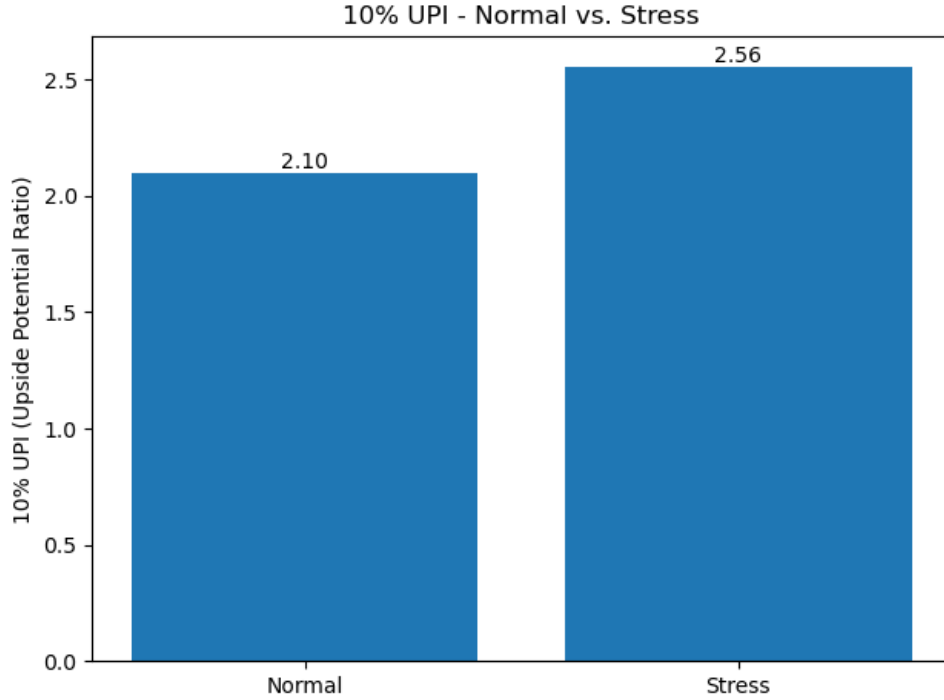


Figur 2. Fordeling porteføljeavkastning stresset.

Konklusjonen er at porteføljen opprettholder positiv forventet avkastning også under stress, men eksponeringen mot tap øker betydelig. Dette understreker viktigheten av løpende risikovurdering og diversifisering i perioder med økt markedsvolatilitet. Som vist i figuren under øker oppsidepotensialet UPI noe under et mer volatilt marked, men risikoen øker mer betraktelig.

UPI er bereget ved:

$$UPI = \frac{p90 - p10}{average}$$



Figur 3. UPI indeks for de to scenarionene.

3 Vend

For å simulere kursutviklingen til Vend benyttes en geometrisk Brownsk bevegelse, der kursen utvikles ifølge

$$dS_t = \mu S_t dt + \sigma S_t dW_t,$$

der dW_t representerer standard Wiener prosess, og μ og σ er henholdsvis forventet avkastning og volatilitet. Den diskrete tilnærmingen som brukes i simuleringen er gitt ved:

$$S_t = S_0 \exp \left(\sum_{i=1}^t \left[(\mu - 0.5\sigma^2)\Delta t + \sigma\sqrt{\Delta t} w_i \right] \right),$$

der $w_i \sim \mathcal{N}(0, 1)$ er stokastiske sjokk trukket fra en standard normalfordeling.

Parameterestimering

For å estimere modellparametrene er det tatt utgangspunkt i historiske priser til S_{Vend} . Den naturlige logaritmen av prisene benyttes til å beregne daglige log-avkastninger:

$$r_t = \Delta \ln(S_t) = \ln(S_t) - \ln(S_{t-1}).$$

Parameterne er estimert som følger:

- μ : gjennomsnittlig daglig avkastning, multiplisert med 1.5 for å reflektere en positiv vekstforventning. Denne annualiseres ved å multiplisere med 252 handelsdager:

$$\mu = (\bar{r}_t \times 1.5) \times 252$$

- σ : estimert volatilitet. Satt til:

$$\sigma = \frac{0.23}{1.96 * \sqrt{252}} = 0.1173$$

Topp 5% kvantilen modellerer vi som 23% årlig avkastning estimert fra OLS-regresjon tid på aksjepris.

Estimerte verdier

Etter estimeringen fremkommer følgende nøkkelparametere:

$$\hat{\mu} = 0.0001812 \times 1.5, \quad \sigma = 0.1173, \quad \text{Original } \mu = \frac{\hat{\mu}}{1.5}$$

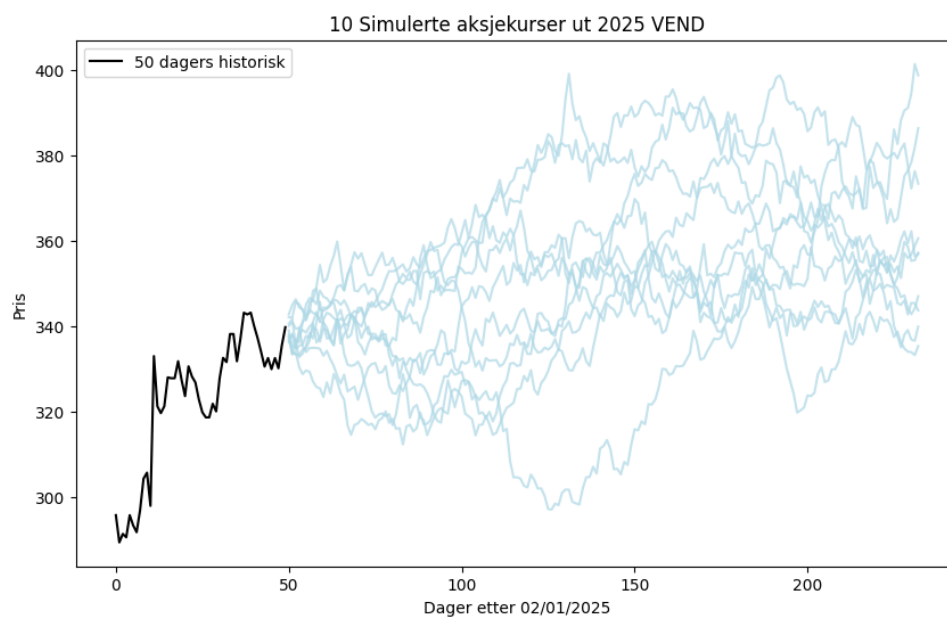
Dette viser forholdet mellom den opprinnelige gjennomsnittlige daglige avkastningen og den justerte verdien brukt i simuleringen.

Simuleringsprosess

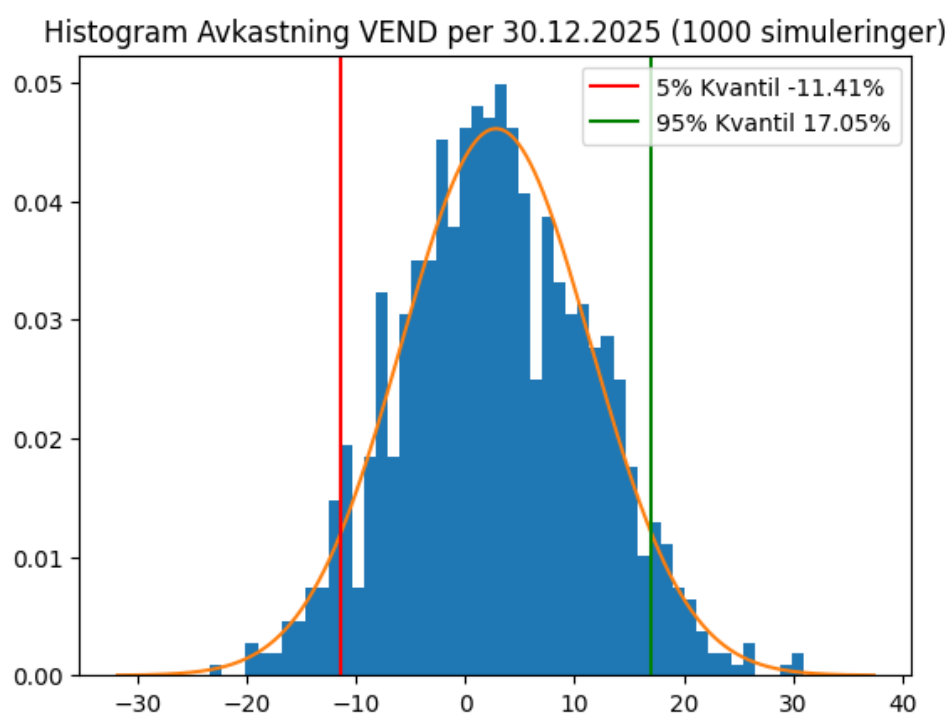
Kursbanene simuleres ved å trekke tilfeldige stokastiske sjokk og akkumulere disse over tid. Hver av de N simulerte banene starter fra en initialkurs S_0 :

$$S_t^{(i)} = S_0 \exp \left(\sum_{j=1}^t \left[(\mu - 0.5\sigma^2)\Delta t + \sigma\sqrt{\Delta t} w_{i,j} \right] \right) \text{ for } i = 1, 2, \dots, N.$$

Resultatet er N mulige prisbaner som representerer potensielle fremtidige utviklinger av aksjekursen. Disse vises i figurene under for å visualisere spennet i kursutviklingen over tid. Vi har gjennomført 1000 simuleringer av kursutviklingen frem til slutten av 2025 (127 handelsdager). Figurene under viser et utvalg på 10 simulerte baner og fordelingen til avkastningen til Vend ut 2025.



Figur 4. 10 simulerte baner Vend



Figur 5. Fordeling avkastning Vend.

4 Betsson

For å simulere kursutviklingen til Betsson benyttes en geometrisk Brownsk bevegelse, der kursen utvikles ifølge

$$S_t = S_0 \exp \left(\sum_{i=1}^t \left((\mu - 0.5\sigma^2)\Delta t + \sigma\sqrt{\Delta t} w_i \right) \right),$$

der w_i er stokastiske sjokk trukket fra en standard normalfordeling.

Parameterestimering

For å estimere modellparametrene er det tatt utgangspunkt i historiske priser S_{Betsson} . Den naturlige logaritmen av prisene benyttes til å beregne daglige log-avkastninger:

$$r_t = \Delta \ln(S_t) = \ln(S_t) - \ln(S_{t-1}).$$

Parameterne er estimert som følger:

- μ : gjennomsnittlig daglig avkastning, multiplisert med 1.5 for å reflektere en positiv vekstforventning. Denne annualiseres ved å multiplisere med 252 handelsdager:

$$\hat{\mu} = 0.19785$$

Estimert fra OLS-regresjon tid på aksjepris.

- σ : estimert volatilitet. Satt til:

$$\sigma = \frac{0.19785}{1.96 * \sqrt{252}} = 0.14219$$

Topp 5% kvantilen modellerer vi som 19.79% avkastning for andre halvår i 2025 estimert fra OLS-regresjon tid på aksjepris.

Utskrift av nøkkelverdier

Etter estimeringen skrives sentrale verdier ut:

$$\hat{\mu} = 0.19785 \times \frac{1}{252}, \quad \sigma = 0.19785 / (1.96 \sqrt{(252 - 125)/252}), \quad r_t = \Delta \ln(S_t)$$

Disse verdiene representerer henholdsvis forventet vekstrate, volatilitet og observerte log-avkastninger brukt i simuleringen.

Simuleringsprosess

- Kursbanene initialiseres slik at alle simuleringer starter fra S_0 :

$$S_t[:, 0] = S_0$$

- Inkrementene for log-avkastningen genereres vektorvis:

$$\text{increments} = (\mu - 0.5\sigma^2)\Delta t + \sigma\sqrt{\Delta t} w_t$$

- De kumulative log-avkastningene summeres for hver tidssteg:

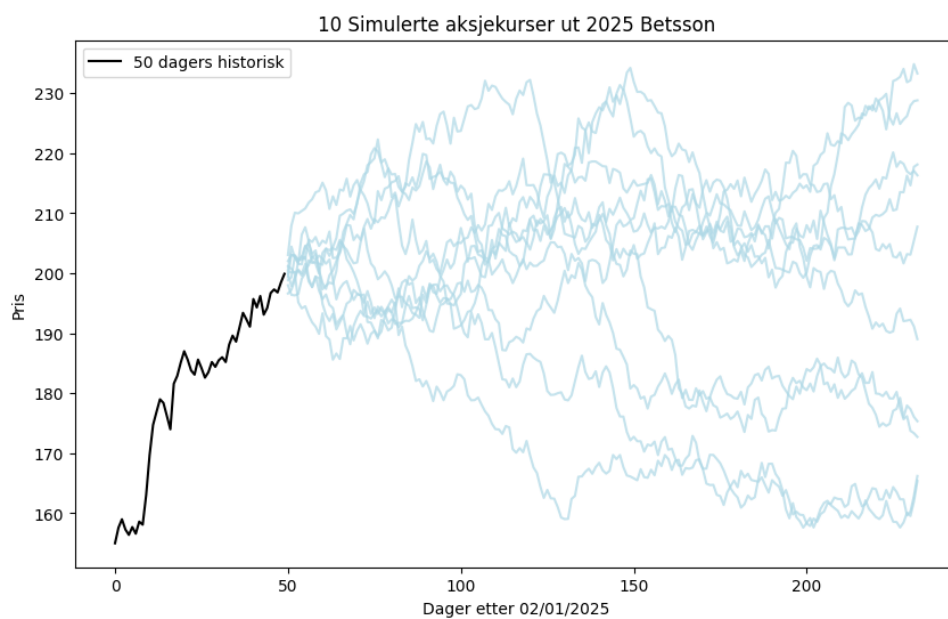
$$\text{log_paths} = \sum_{t=1}^T \text{increments}$$

- Kursbanene beregnes deretter som

$$S_t = S_0 \exp(\text{log_paths})$$

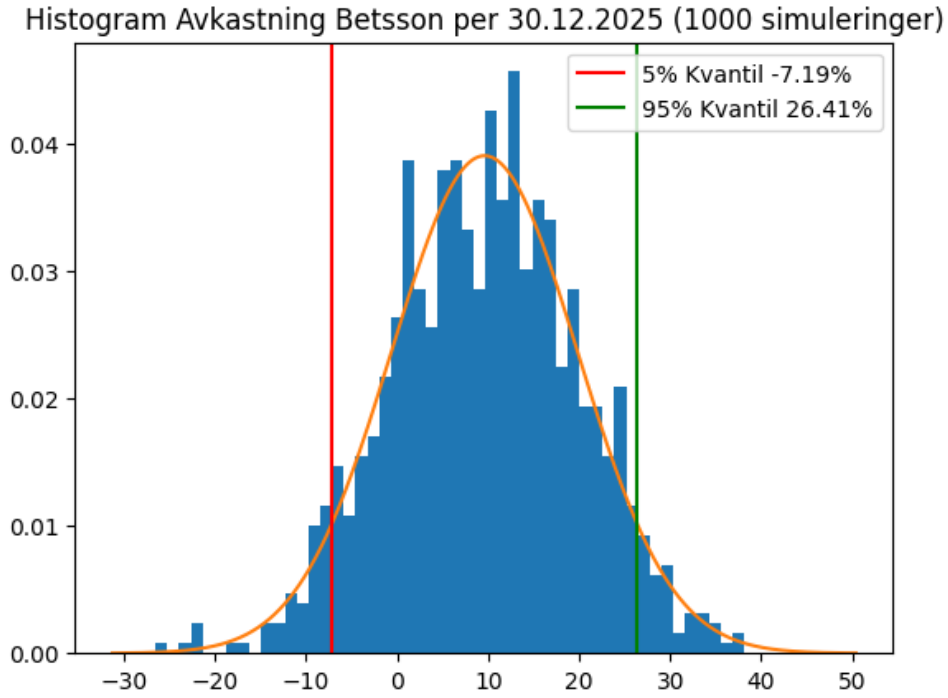
- Til slutt plottes de simulerte kursbanene over tid for å visualisere utviklingen.

Vi har gjennomført 1000 simuleringer av kursutviklingen frem til slutten av 2025 (127 handelsdager). Figuren under viser et utvalg på 10 simulerte baner:



Figur 6. 10 simulerte baner Betsson.

Følgende histogram viser fordelingen av avkastningen til Betsson ut 2025.



Figur 7. Fordeling avkastning Betsson.

5 BGF World Gold A2 og Storebrand

Vi ser at både *BGF World Gold A2* og *Storebrand ASA* svinger rundt en trendlinje. Derfor har vi tatt i bruk en mean-reverting Ornstein–Uhlenbeck-prosess (OU-prosess) for begge, der endring i log-pris, X_t er gitt ved

$$dX_t = \kappa(\mu - X_t) dt + \sigma dW_t, \quad (1)$$

bestående av et mean-reverting ledd og et Brownsk bevegelsesledd. Her er

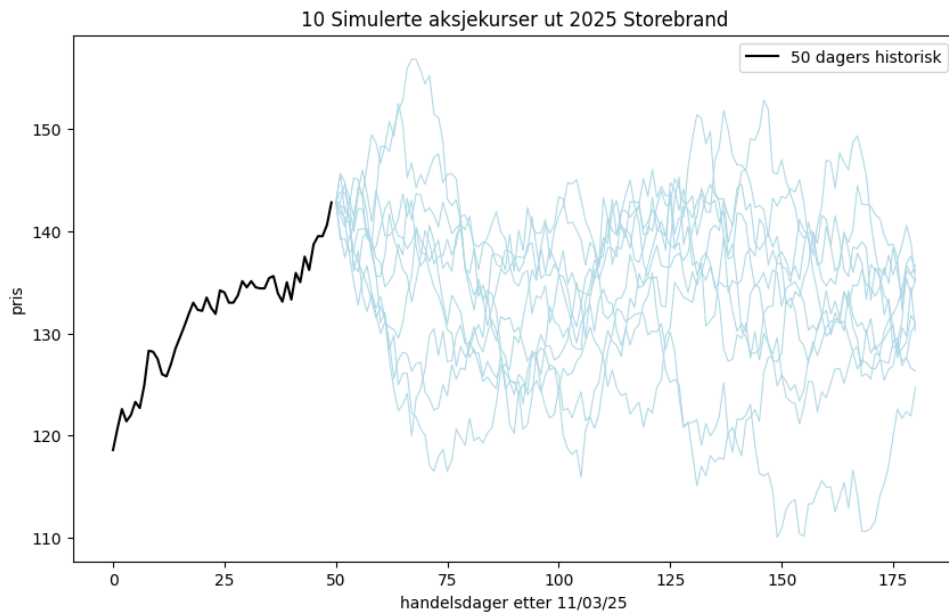
- $\kappa > 0$: hastigheten for tilbakevending til forventet kurs,
- μ : forventet kurs,
- σ : volatilitet,
- W_t : standard Wiener-prosess.

Storebrand

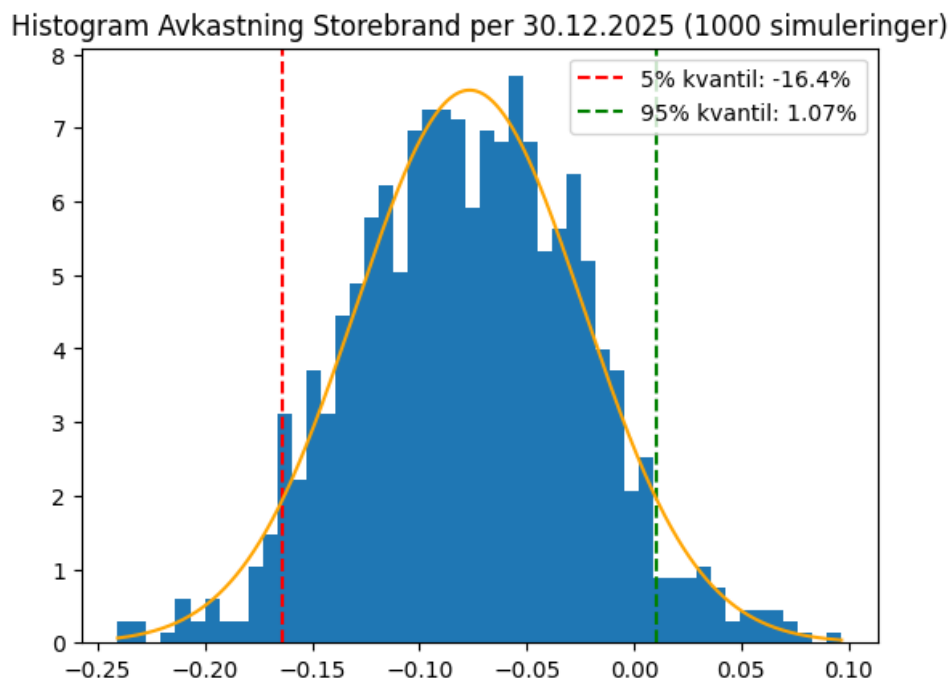
Vi har estimert følgende parametere:

$$\hat{\kappa} = 11.4183, \quad \hat{\mu} = 4.8848, \quad \hat{\sigma} = 0.2521.$$

Dette gir oss følgende utvalg av 10 simulerte aksjekurser og sluttavkastning ut året 2025.



Figur 8. 10 simuleringer av Storebrand ut året 2025.



Figur 9. Fordeling avkastning Storebrand.

BGF World Gold A2

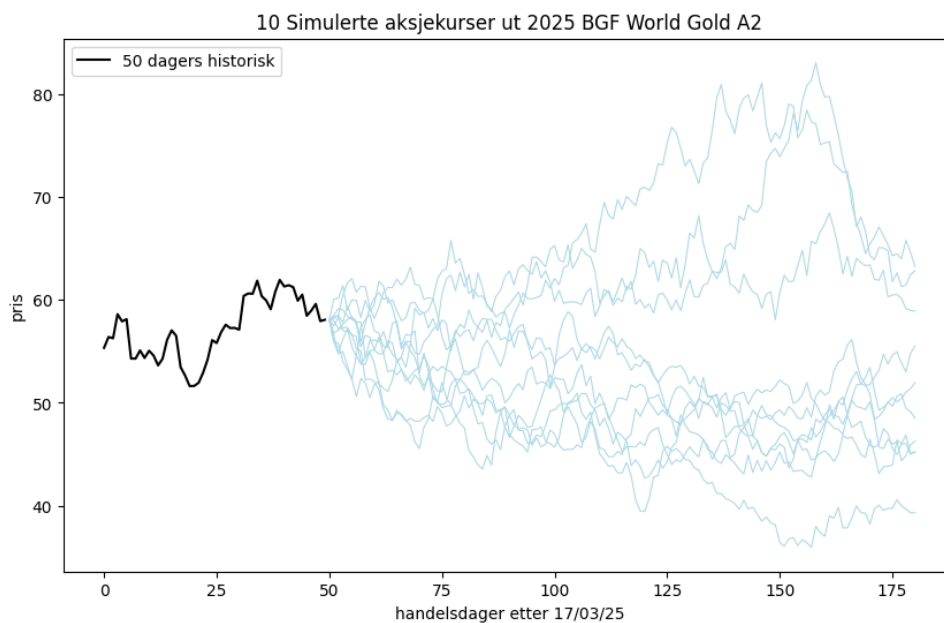
Vi ser en trend på kursutviklingen utover vanlig økning lik risikofri rente. Vi har derfor modellert μ som en funksjon av tid ved hjelp av OLS-regresjon på 5-års historiske data:

$$\hat{\mu}(t) = \ln(\alpha + \beta t).$$

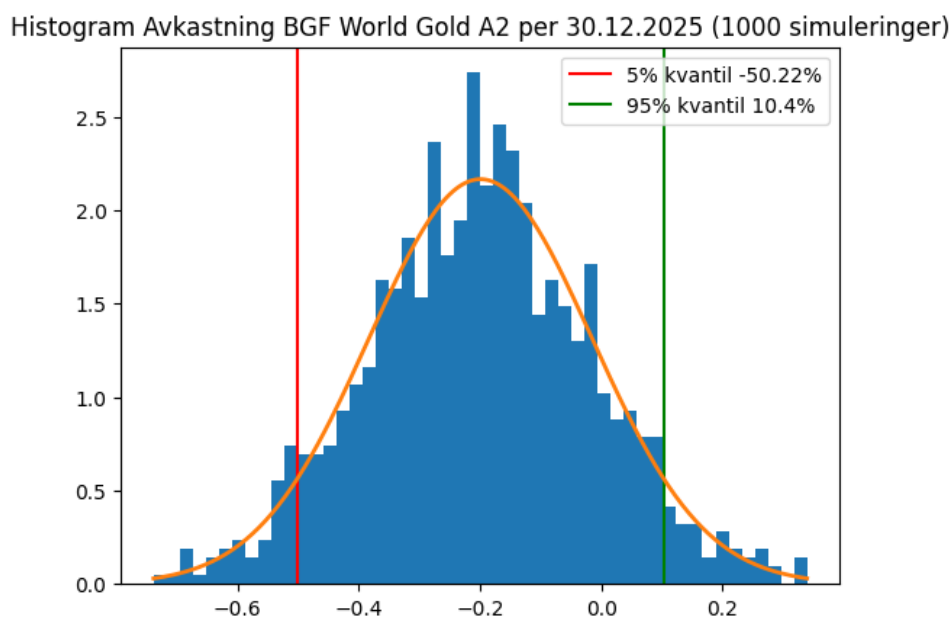
Videre har vi estimert:

$$\hat{\kappa} = 1.4928, \quad \hat{\alpha} = 36.938, \quad \hat{\beta} = 0.002, \quad \hat{\sigma} = 0.3535.$$

Dette gir oss følgende utvalg av 10 simulerte aksjekurser og sluttavkastning ut året 2025.



Figur 10. 10 simuleringer av BGF ut året 2025.



Figur 11. Fordeling avkastning BGF.

6 Bluenord

Bluenord har hatt en stabil nedgang så langt i 2025. Fra startprisen på 668 kr til nåværende pris 466.5 kr (23. september 2025). Om kompressoren deres skal fungere igjen vil være avgjørende for driften deres.

For å simulere den framtidige aksjeprisen har vi brukt *Merton Jump Diffusion*-modellen. Hvis kompressoren kommer i drift igjen, forventer vi et hopp på 16% i aksjeprisen, med sannsynlighet på henholdsvis 60/40 mellom positiv og negativ utvikling.

Dersom kompressoren ikke fungerer, forventer vi et tilsvarende fall på 9%. Dette modelleres gjennom variabelen J_t , der vi setter

$$\mu_{up} = \ln(1.16), \quad \mu_{down} = \ln(0.91), \quad \lambda_{up} = 0.6/252, \quad \lambda_{down} = 0.4/252$$

hvor μ_{up} gir et positivt hopp på 16%, mens μ_{down} gir et negativt hopp.

Etter 1000 simuleringer får vi følgende resultat.

Metode

For analysen av Bluenord benyttes Merton Jump Diffusion-modellen. Denne kombinerer Geometrisk Brownske Bevegelse (GBM) med stokastiske hopp for å fange opp plutselige endringer i aksjekursen.

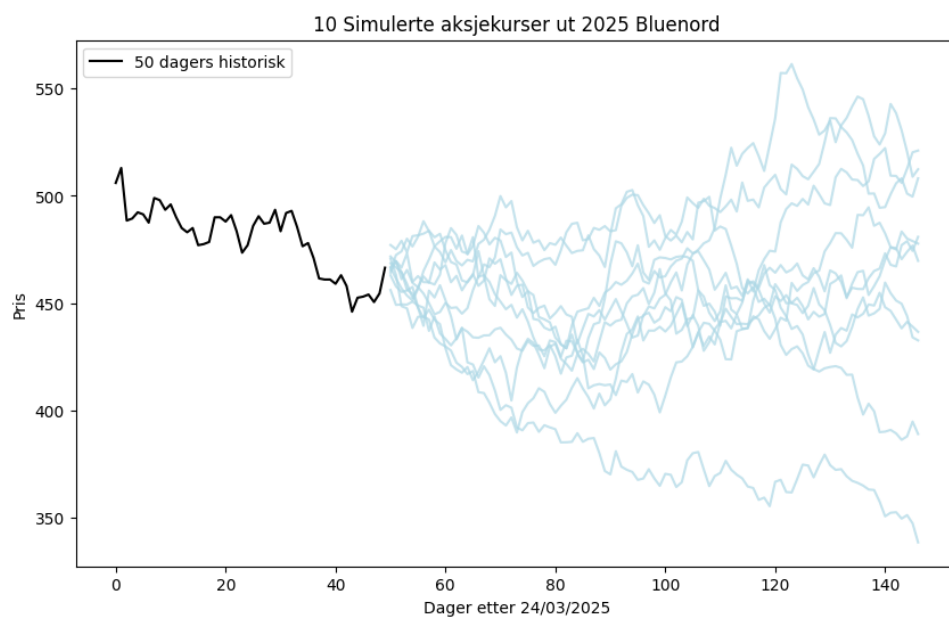
Den stokastiske differensialligningen er gitt ved:

$$dS_t = \mu S_t dt + \sigma S_t dW_t + J_t S_t dq_t,$$

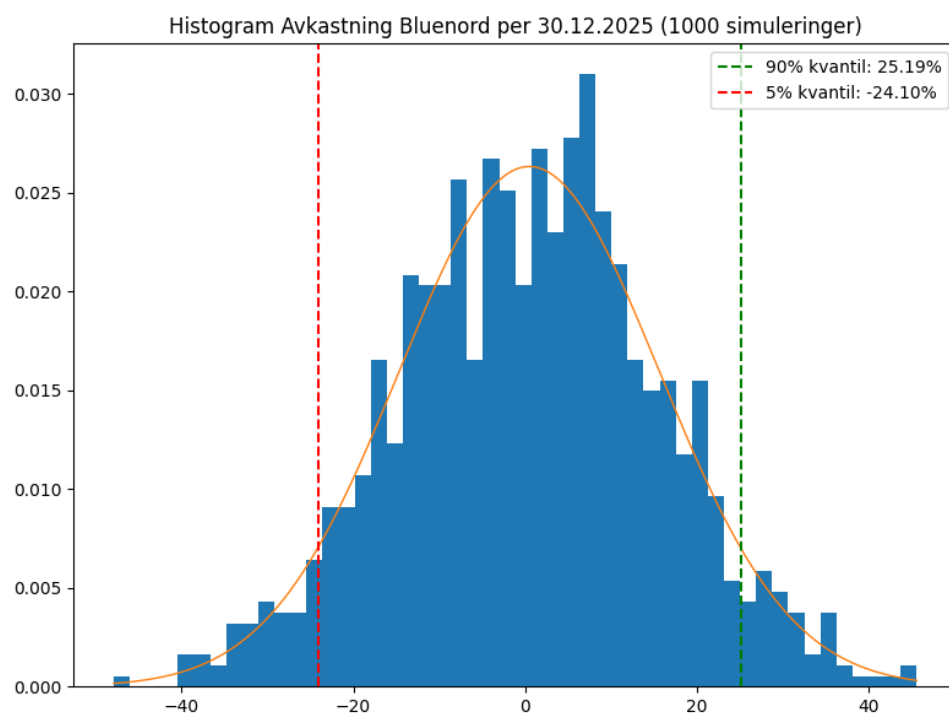
der dq_t er en Poisson-prosess med intensitet λ , og J_t beskriver hoppstørrelsen (enten μ_{up} eller μ_{down} avhengig av scenario).

Simulering

Vi har simulert Bluenord-aksjen fra 01.07.2025 til utgangen av 2025 basert på Geometrisk Brownske Bevegelse (GBM). Totalt er 1000 simuleringer gjennomført, og figurene under viser et utvalg av 10 simuleringer og avkastning ved utgangen av 2025.



Figur 12. 10 simuleringer av BNOR ut året 2025.



Figur 13. Fordeling avkastning BNOR.

7 DOFG

DOFG har vært en stabil cashflow-aksje med ca. 16% direkteavkastning. Vi har sett for oss et scenario der det er en 30% sjanse for et svekket subsea-marked, og ser hvordan dette vil påvirke DOFG og vi mister denne direkteavkastningen.

Vi har gjennomført 1000 simuleringer av fremtidig utvikling av DOFG sin aksjekurs 125 handelsdager frem i tid. Resultatene viser en venstreskeiv fordeling av kursutviklingen, med minimalt oppsidepotensial og stor nedsiderisiko.

Modell

Vi benytter følgende *Ornstein-Uhlenbeck* (OU)-prosess:

$$dX_t = \kappa(\mu - X_t) dt + \sigma dW_t$$

der:

- μ er det langsiktige gjennomsnittet av log-prisen. Estimert ved OLS-regresjon av pris mot tid, der μ beregnes av $\frac{\alpha}{1-\beta}$. Vi finner:

$$\mu = 4.4850$$

- κ representerer farten av mean reversion.

$$\kappa = \frac{-\log \beta}{\Delta t}$$
$$\kappa = 16.7205$$

- σ representerer volatiliteten.

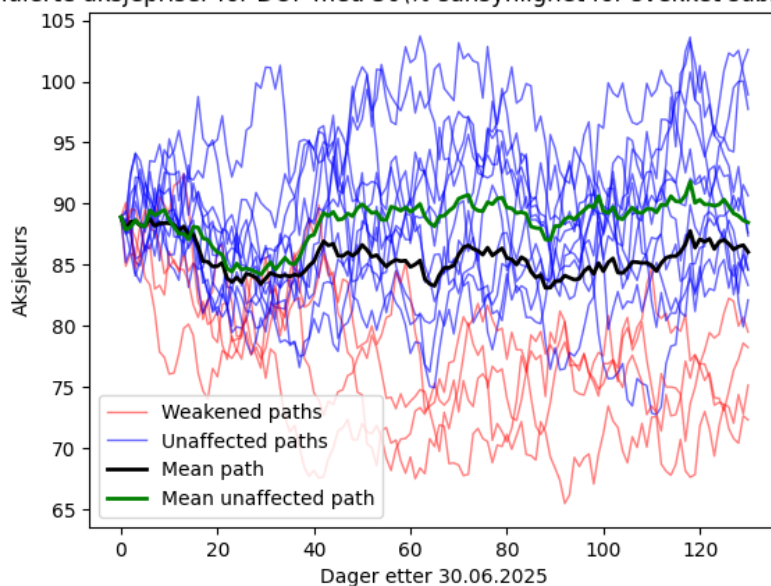
$$\sigma = \sigma_\epsilon \sqrt{\frac{2\kappa}{1-\beta^2}}$$
$$\sigma = 0.3545$$

I 30% av tilfellene fremstiller vi et svekket subsea-marked, som vil redusere inntjening og kursnivå. Disse tilfellene implementeres ved å svekke μ med en faktor = 0.8621, som reduserer inntjening og kursnivå.

Simulering

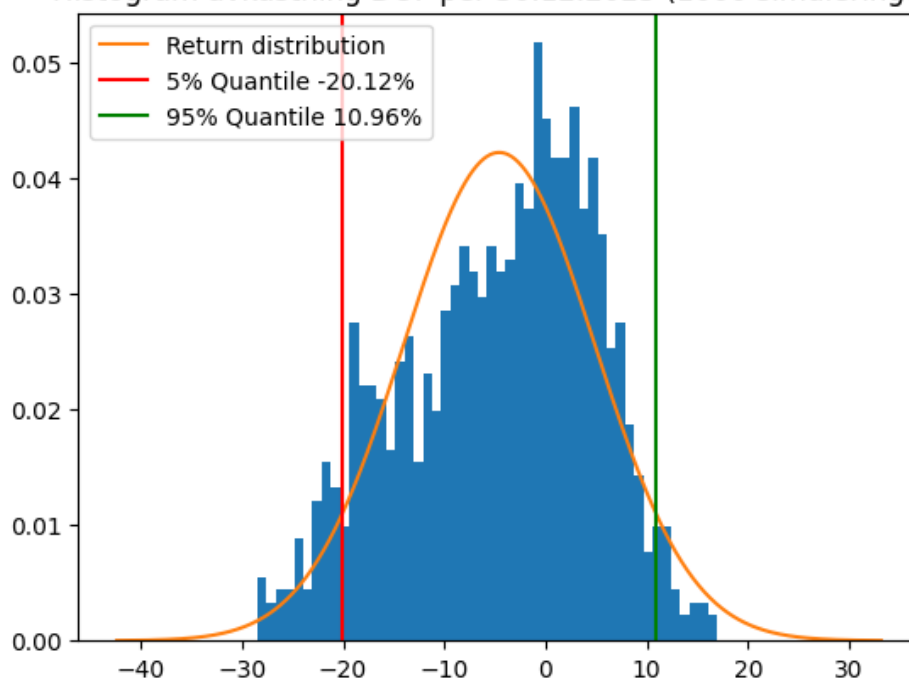
Vi har gjennomført 1000 simuleringer av kursutviklingen 125 handelsdager frem i tid fra 01.07.2025 Figurene under viser et utvalg av simuleringene i både standard miljø og et svekket subsea miljø.

Simulerte aksjekurs for DOF med 30% sansynlighet for svekket subsea marked



Figur 14. Simuleringer av DOF.

Histogram avkastning DOF per 30.12.2025 (1000 simuleringer)



Figur 15. Fordeling avkastning DOF.

Konklusjon

Resultatene fra simuleringene indikerer en betydelig nedsiderisiko i kursutviklingen, med begrenset oppsidepotensial. Et svekket subsea-marked påvirker DOFG negativt, hovedsakelig

gjennom redusert inntjening og lavere markedsverdi.

8 Odfjell Drilling

Odfjell Drilling har hatt et svært positivt år, og per 17. oktober 2025 har aksjen totalt steget 45,61% så langt i 2025.

Odfjell Drilling opererer innenfor riggsegmentet, og er derfor sensitiv for endringer i oljeprisen. Vi benytter en *Geometrisk Brownsk Bevegelse (GBM)* med korrelasjon for å simulere samvariasjonen mellom oljeprisen og aksjeprisen til Odfjell Drilling.

Korrelasjonen mellom Odfjell og oljeprisen er gitt som:

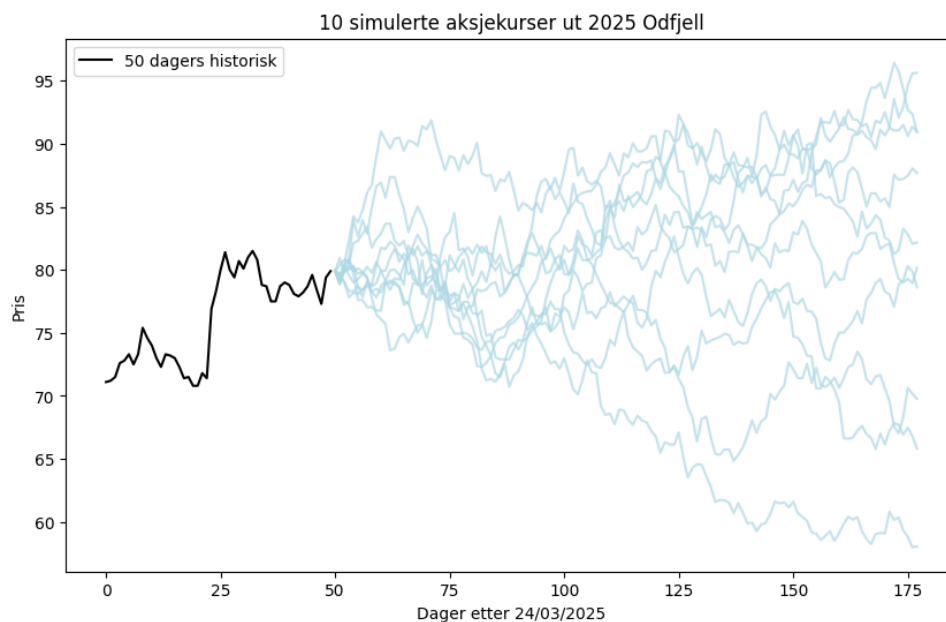
$$\rho = 0.398$$

Samt følgende parametre for GBM ($\hat{\mu}$ i årlig avkastning):

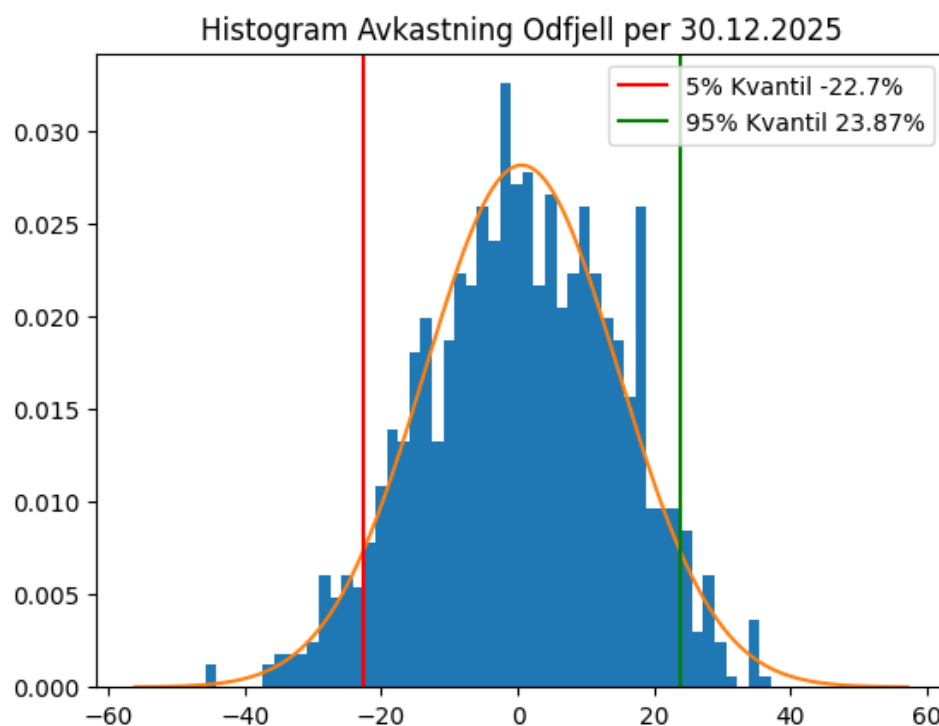
$$\hat{\mu} = 0.586 \quad \hat{\sigma} = 0.136$$

Simuleringer

Vi har gjennomført 1000 simuleringer av aksjekursen fra 01.07.2025 til slutten av 2025. I figuren under har vi plottet avkastningen til DOF ut 2025, samt 10 simulerte baner frem til årets slutt. Histogrammet under viser forventet avkastning for Odfjell i øverste og nederste kvartil.



Figur 16. Simuleringer av DOF.



Figur 17. Fordeling avkastning DOF.

Konklusjon

Odfjell Drilling har hatt en betydelig kursøkning det siste året, og utsiktene fremover virker positive. Gitt et stabilt oljeprisnivå, forventes videre vekst, men en kraftig nedgang i oljeprisen vil kunne påvirke aksjen negativt.

9 Mowi

I simuleringen av Mowi sin kursutvikling har vi brukt Standard Geometric Brownian Motion:

$$dS_t^M = \mu S_t dt + \sigma S_t dW_t \quad (2)$$

hvor S_t^M er aksjeprisen ved tid t , μ er forventet vekstrate (drift), σ er volatilitet, og W_t er en Wiener-prosess.

Den analytiske løsningen av denne stokastiske differensialligningen er gitt ved:

$$S_t^M = S_0 \exp\left(\left(\mu - \frac{1}{2}\sigma^2\right)t + \sigma W_t^M\right) \quad (3)$$

der:

- μ er forventet vekstrate (drift) for aksjekursen. Estimert ved OLS:

$$\hat{\mu} = 0.0$$

- σ er estimert volatilitet (standardavviket til log-avkastningen) for aksjekursen. Estimert fra historiske data som:

$$\hat{\sigma} = 0.0499$$

Modell for laksepris (OU-prosess)

Vi modellerer lakseprisen som en Ornstein-Uhlenbeck (OU) prosess, som fanger opp mean reversion-dynamikken i råvarepriser:

$$dX_t^S = \kappa(\mu - X_t) dt + \sigma dW_t^S \quad (4)$$

hvor:

- κ er hastigheten på mean reversion (hvor raskt prosessen trekker seg mot likevektsnivået):

$$\hat{\kappa} = 3.234786$$

- μ er det langsiktige likevektsnivået (gjennomsnittlig log-pris):

$$\hat{\mu} = 4.836188$$

- σ er volatiliteten (standardavviket til innovasjonene):

$$\hat{\sigma} = 0.561181$$

Korrelasjon Mowi og laks

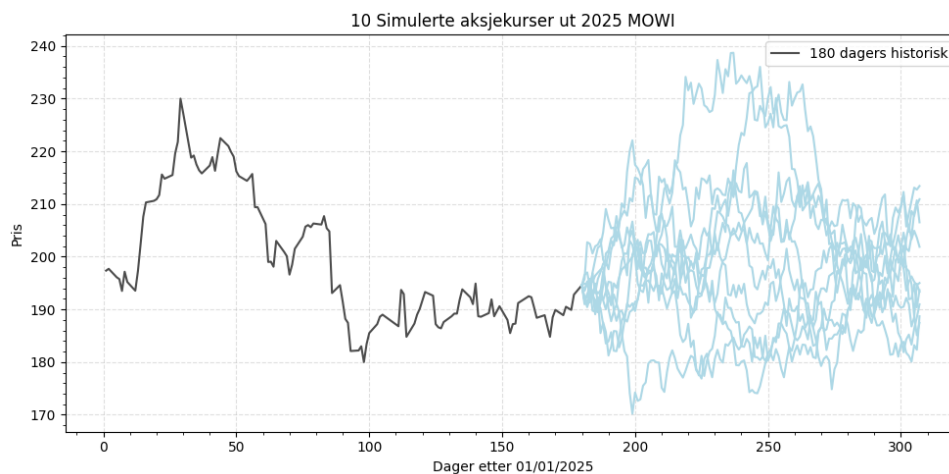
I simuleringen av Mowi og lakseprisen har vi brukt at $\rho = \text{corr}(dX_t^S, dW_t^M)$.

Estimert korrelasjon mellom ukentlige endring i laksepris er gitt ved:

$$\rho = 0.411$$

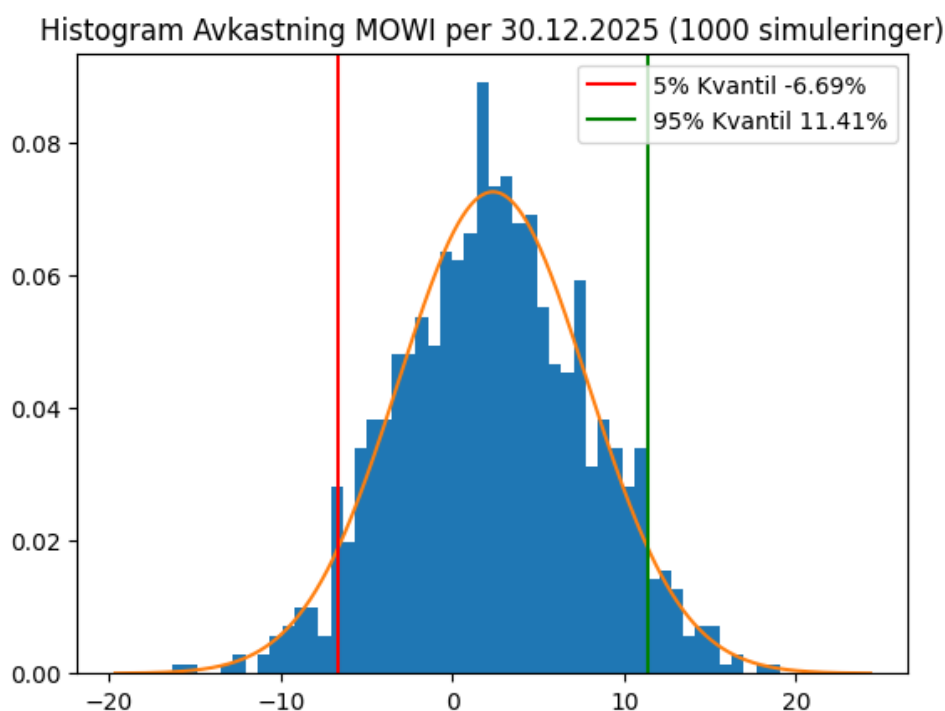
Simulering

Vi har gjennomført 1000 simuleringer av kursutviklingen til Mowi frem til slutten av 2025 (128 handelsdager). Figuren under viser et utvalg på 10 simulerte baner.



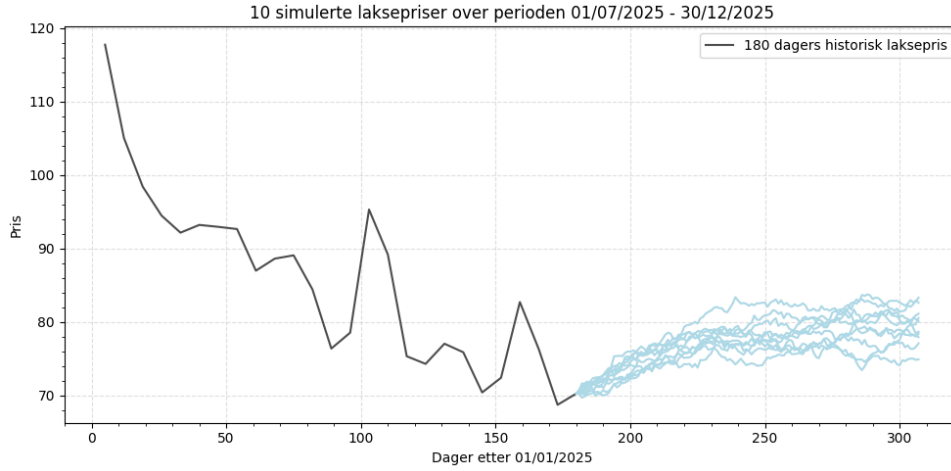
Figur 18. 10 simuleringer MOWI.

Følgende histogram viser avkastninge til av Mowi-simuleringen for MOWI ut 2025.



Figur 19. Fordeling avkastning MOWI.

Vi har gjennomført 1000 simuleringer av kursutviklingen til lakseprisen frem til slutten av 2025 (128 handelsdager). Figuren under viser et utvalg på 10 simulerte baner.



Figur 20. 10 simuleringer av lakseprisen ut 2025.

10 Husqvarna

Det anvendes en hybrid modell av Ornstein Uhlenbeck, og Merton jump diffusion for å simulere kursen. Simuleringen tar høyde for korrelasjonen mellom Husqvarna og styringsrenten i Sverige. Husqvarna har på gjennomsnitt betalt et utbytte på 2%, og gjør det fortsatt. Simuleringen tar hensyn til dette gjennom en justering av drift leddet. Kappa står for hastigheten på mean reversion, altså hvor fort den trekker mot gamle nivåer etter et hopp. Mu er forventet nivå av aksjeprisen innenfor log-rommet over tid. Sigma beskriver volatiliteten til aksjen.

Estimerte verdier for Kappa, Mu, og Sigma:

$$\kappa = 1.3935,$$

$$\mu = 4.4869,$$

$$\sigma = 0.3809.$$

Formel:

$$\text{La } X_t = \ln S_t.$$

$$\Delta X_t = \left(\mu - \frac{1}{2}\sigma^2 + \delta \right) \Delta t + \frac{\kappa}{252} (\ln \theta - X_t) dt + \sigma \Delta W_t + J_t,$$

$$J_t = \sum_{i=1}^{N_t^+} Y_i^+ + \sum_{j=1}^{N_t^-} Y_j^-,$$

der Y_i angir størrelsen på hvert hopp. For å skille mellom ulike typer markedsbevegelser er hoppene delt i to komponenter:

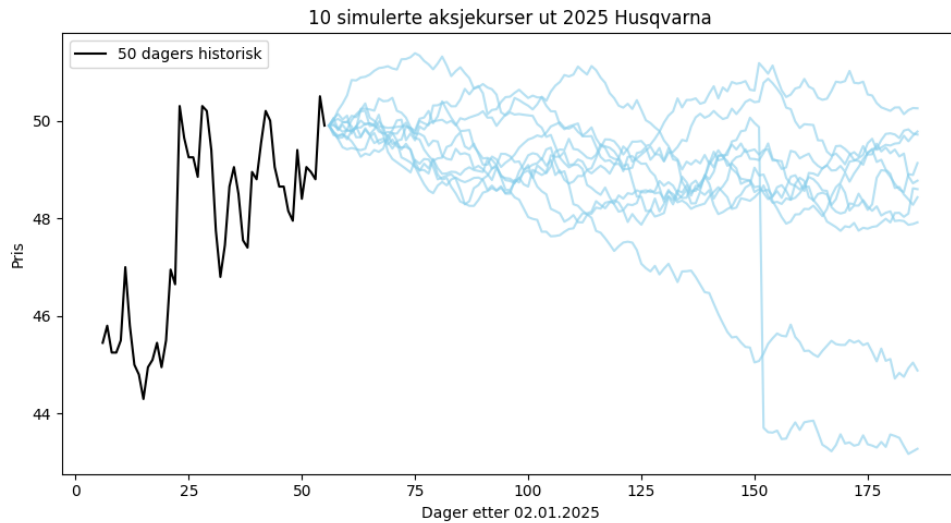
der N_t^+ og N_t^- er uavhengige Poisson-prosesser som teller antall henholdsvis positive og negative hopp frem til tid t . Disse har intensiteter (frekvenser) $\lambda_+ = 0.005$ og $\lambda_- = 0.005$, som innebærer at det i gjennomsnitt oppstår om lag ett hopp per 200 tidssteg i hver retning. Disse er estimert fra hopp som skjer rundt endringer i styringsrenten i Sverige.

Hoppstørrelsene Y_i^+ og Y_j^- er stokastiske variabler som angir logaritmen av den prosentvise endringen i prisen under et hopp, og følger hver sin normalfordeling med ulike middelværddier og standardavvik:

$$Y_i^+ \sim \mathcal{N}(\mu_+, \sigma_+^2), \quad Y_j^- \sim \mathcal{N}(\mu_-, \sigma_-^2),$$

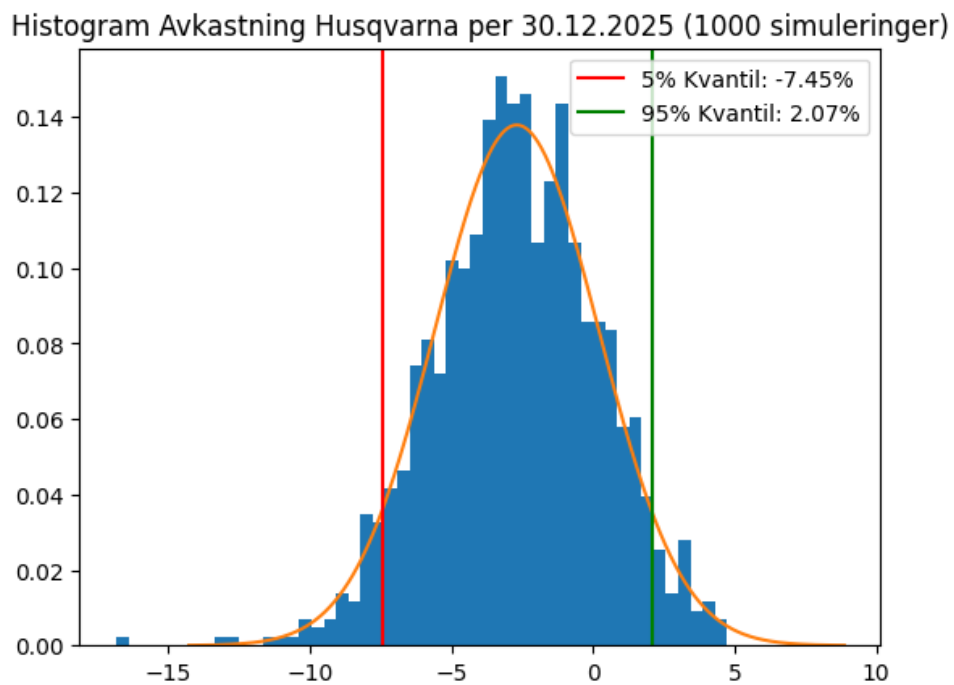
$$\mu_+ = 0.0894, \quad \sigma_+ = 0.0194, \quad \mu_- = -0.1190, \quad \sigma_- = 0.0249.$$

Under er et utvalg av 10 simuleringer av aksjekursen ut 2025 fra 01.07.2025.



Figur 21. 10 simuleringer Husqvarna.

Fordelingen til avkastningen av Husquarna er vist under



Figur 22. Fordeling avkastning Husqvarna.

11 Indeks

Stresstest – Trym Oscar Lillevik Bårdsen (Nestleder Analysegruppen)

Vend – Mithun Kohilarajh (Gruppeleder)

Betsson – Ingrid Anne Lundem

Mowi og Laksepris - Tormod Bjelkarøy

BGF og Storebrand – Eirik Geelmuyden

Odfjell og DOF – Mohammed Sesay

Bluenord – Fredrik Framstad

Husqvarna – Syver Wetten

12 Referanser

- "Vend SER. B Historical Price - Euronext.com." 2025. Euronext.com. September 24, 2025. <https://live.euronext.com/en/product/equities/no0010736879-xosl>
- Betsson Stock Price History - Investing.com." 2025. Investing.com. September 24, 2025. <https://www.investing.com/equities/betsson-b-historical-data>
- Storebrand historiske askjepriser: <https://live.euronext.com/nb/product/equities/no0003053605-xosl>
- BGF world gold A2 historiske askjepriser, halvt år, 5 år: <https://www.investing.com/funds/world-gold-fund-a2rfu-chart>
- "Bluenord Stock Price History - Investing.com." 2025. Investing.com. September 22, 2025. <https://www.investing.com/equities/norwegian-ener>
- "Dof ASA Stock Price History - Investing.com." (2025). *Investing.com*, 15. oktober 2025. <https://www.investing.com/equities/dof-asa-historical-data>
- "Odfjell Drilling Stock Price History - Investing.com." (2025). *Investing.com*, 24. september 2025. <https://www.investing.com/equities/odfjell-drilli>
- "Crude Oil WTI Futures Historical Data - Investing.com." (2025). *Investing.com*, 24. september 2025. <https://www.investing.com/commodities/crude-oil>
- "Mowi historical data - Euronext.com." (2025). *euronext.com*. Hentet 20. september 2025 fra: <https://live.euronext.com/en/product/equities/no0003054108-xosl>
- "Chart 1. Export price of fresh or chilled farmed salmon. NOK - SSB.no." (2025). *SSB.no*. Hentet 20. september 2025 fra: <https://www.ssb.no/en/utenriksokonomi/utenrikshandel/statistikk/eksport-av-laks/artikler/salmon-price>
- "Husqvarna B Stock Price History - Investing.com." 2025. Investing.com. October 22, 2025. <https://www.investing.com/equities/husqvarna-b-historical-data?cid=25990>
- Sveriges Riksbank. 2025. "Policy Rate (Previously Repo Rate), Deposit and Lending Rate." *Www.riksbank.se*. May 8, 2025. <https://www.riksbank.se/en-gb/statistics/interest-rates-and-exchange-rates/policy-rate-deposit-and-lending-rate/>.