

# Digital Fondsforvaltning

Den Store Aksjekvelden i Bergen 2016

Bernt Chr. Brun  
[bcb@fronteersolutions.com](mailto:bcb@fronteersolutions.com)  
[www.harvest.online](http://www.harvest.online)



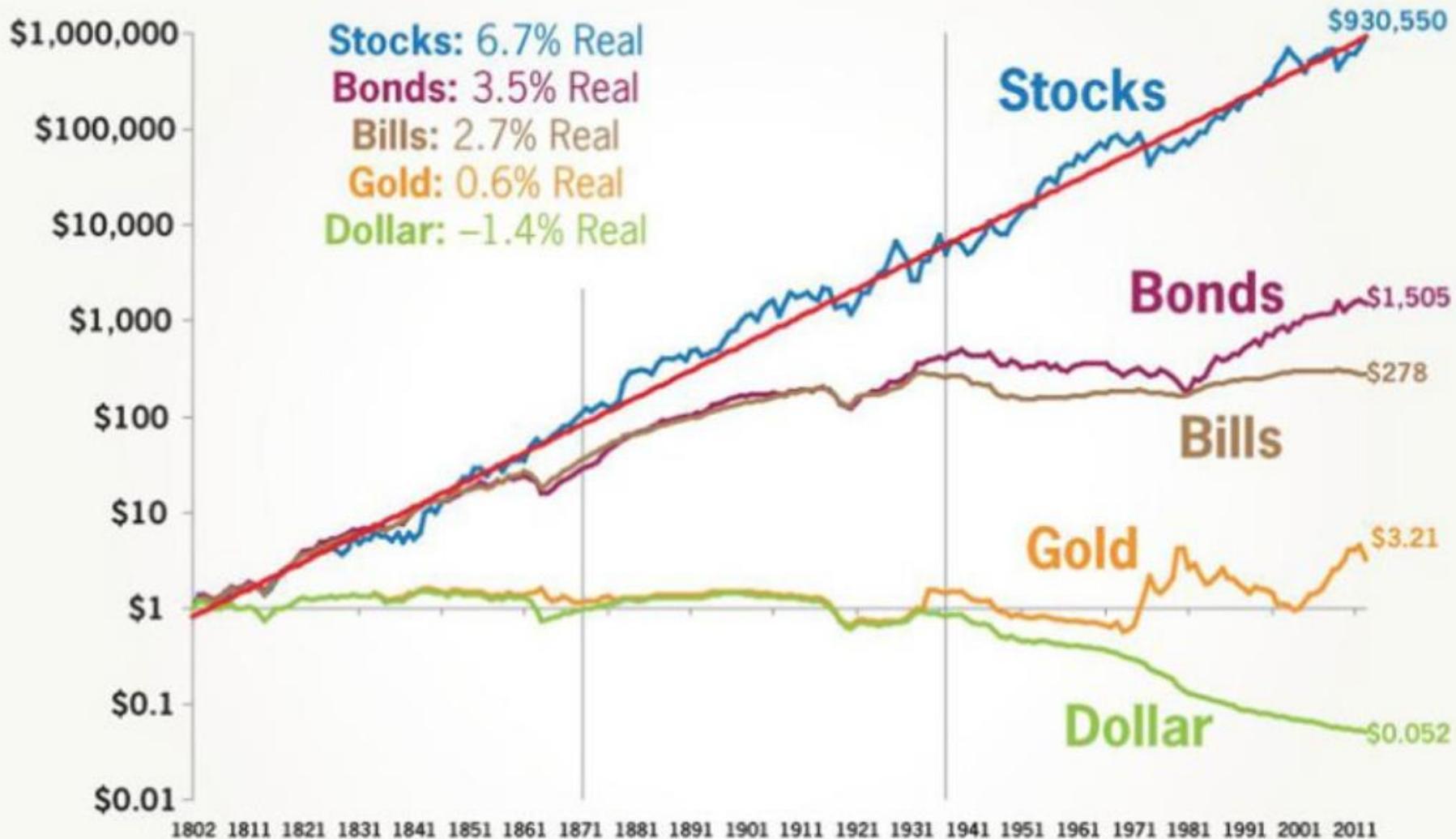
- // Etablert 2012
- // Digital fondsforvalter basert på vitenskap
- // Team med dyp faglig innsikt og relevant erfaring
- // Faglig samarbeid med NTNU og Norsk Regnesentral
- // Konsesjon fra Finanstilsynet

Hva sier forskning

om investering?

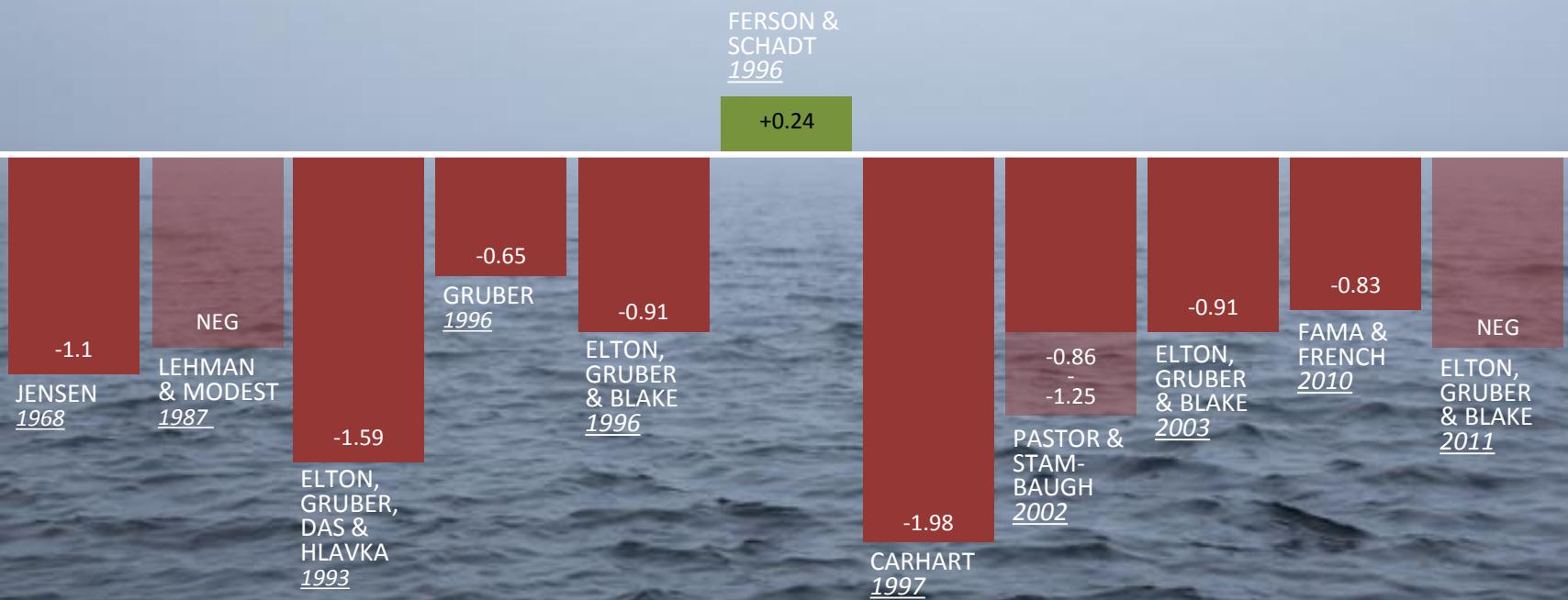
- // Aksjeinvesteringer gir god avkastning
- // Lite å tjene på tradisjonelle aktive aksjefond
- // Flere "faktorer" forklarer aksjeavkastning

# Aksjer: best avkastning over tid



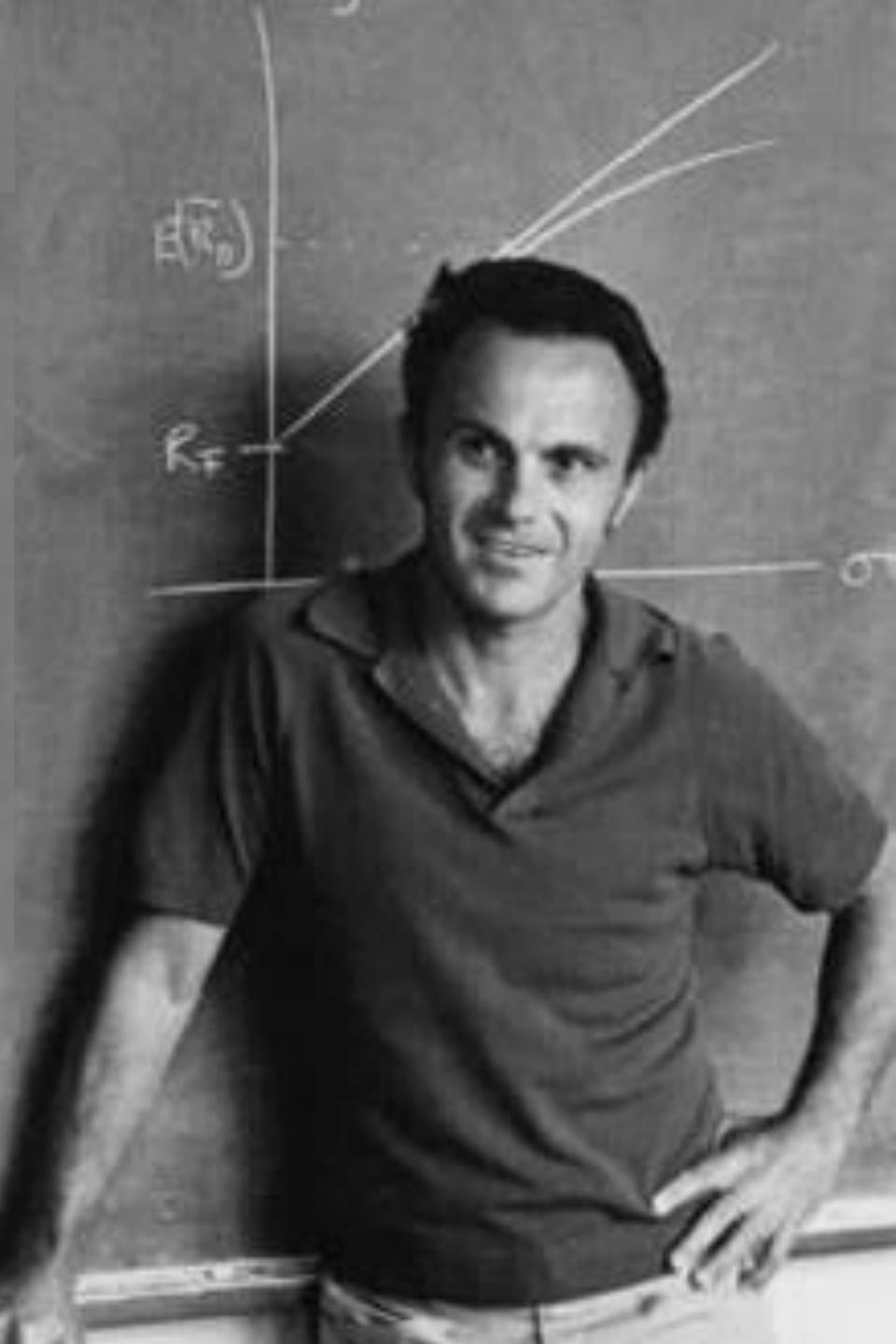
Kilde: Jeremy Siegel, "Stocks for the long run" med oppdateringer, US aksjer fra 1802-2014

# Tradisjonell aktiv forvaltning fungerer sjeldent

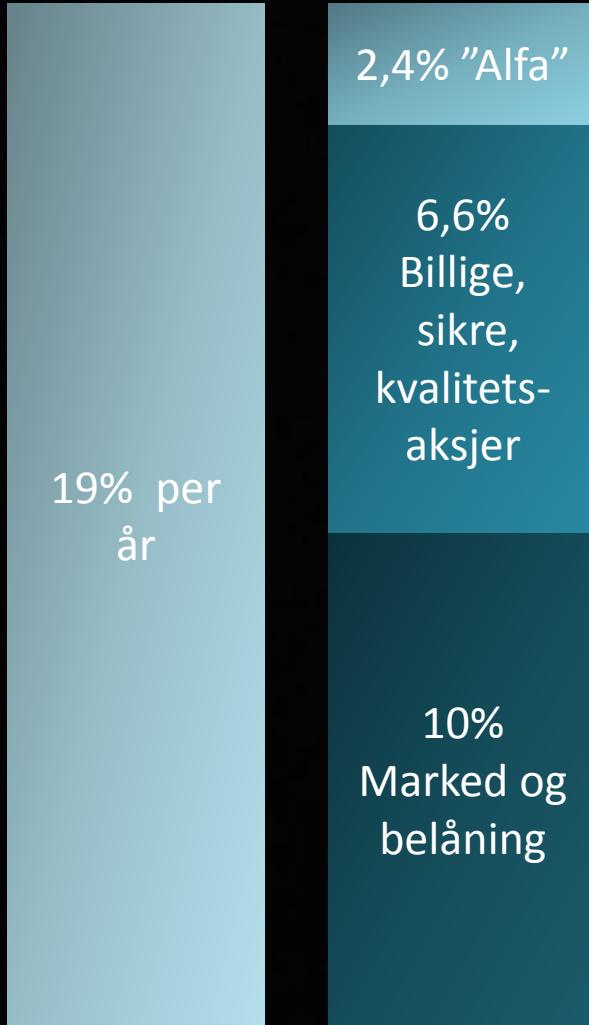


# Faktorer som virker

- Tradisjonelt syn (CAPM);
  - Økt avkastning – økt risiko
- Fama & French (92) - økt avkastning gjennom:
  - Billige aksjer (pris/bok)
  - Små aksjer

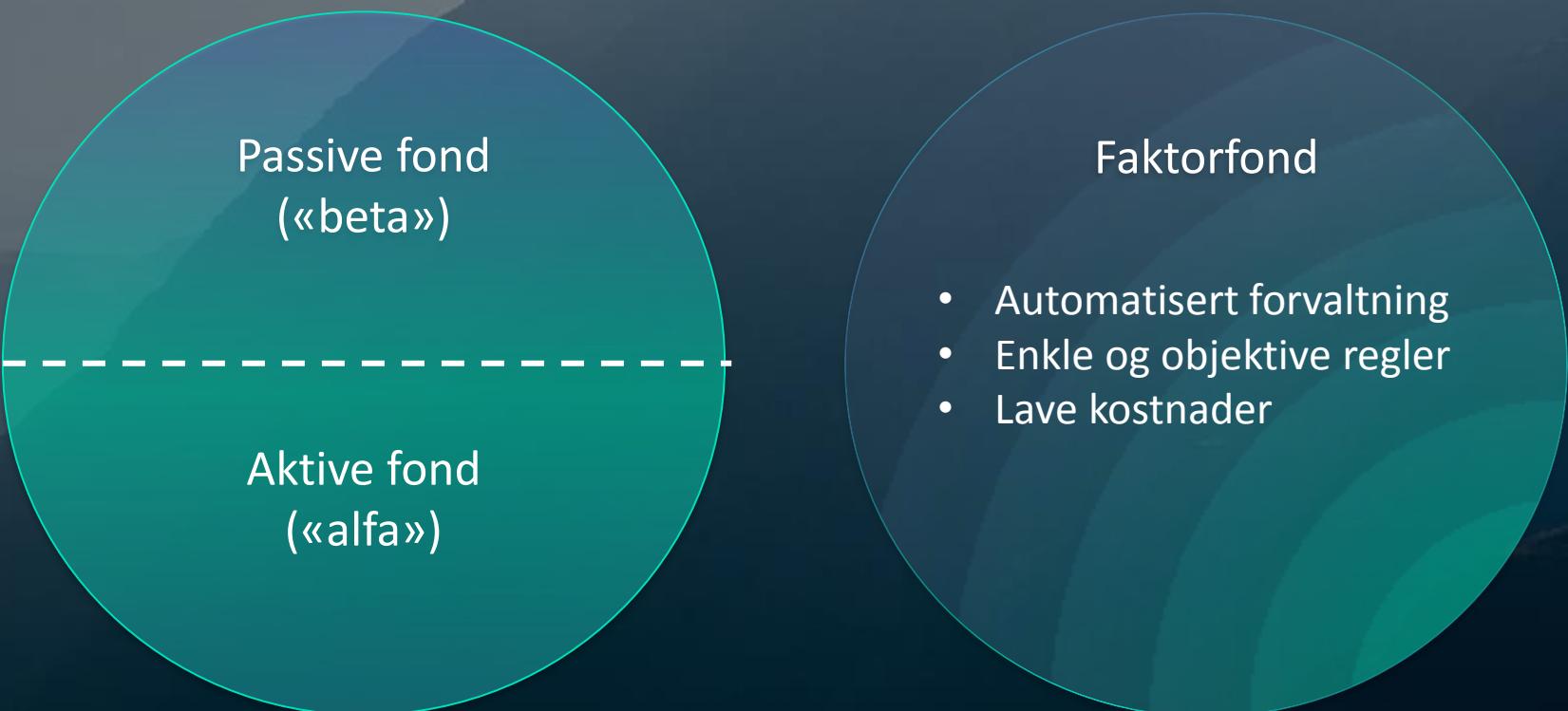


# Faktorer i Warren Buffets avkastning



# Hva er et faktorfond?

- Det tradisjonelle valget
- Det moderne valget



Passive fond  
(``beta``)

Aktive fond  
(``alfa``)

Faktorfond

- Automatisert forvaltning
- Enkle og objektive regler
- Lave kostnader

# Man høster som man sår



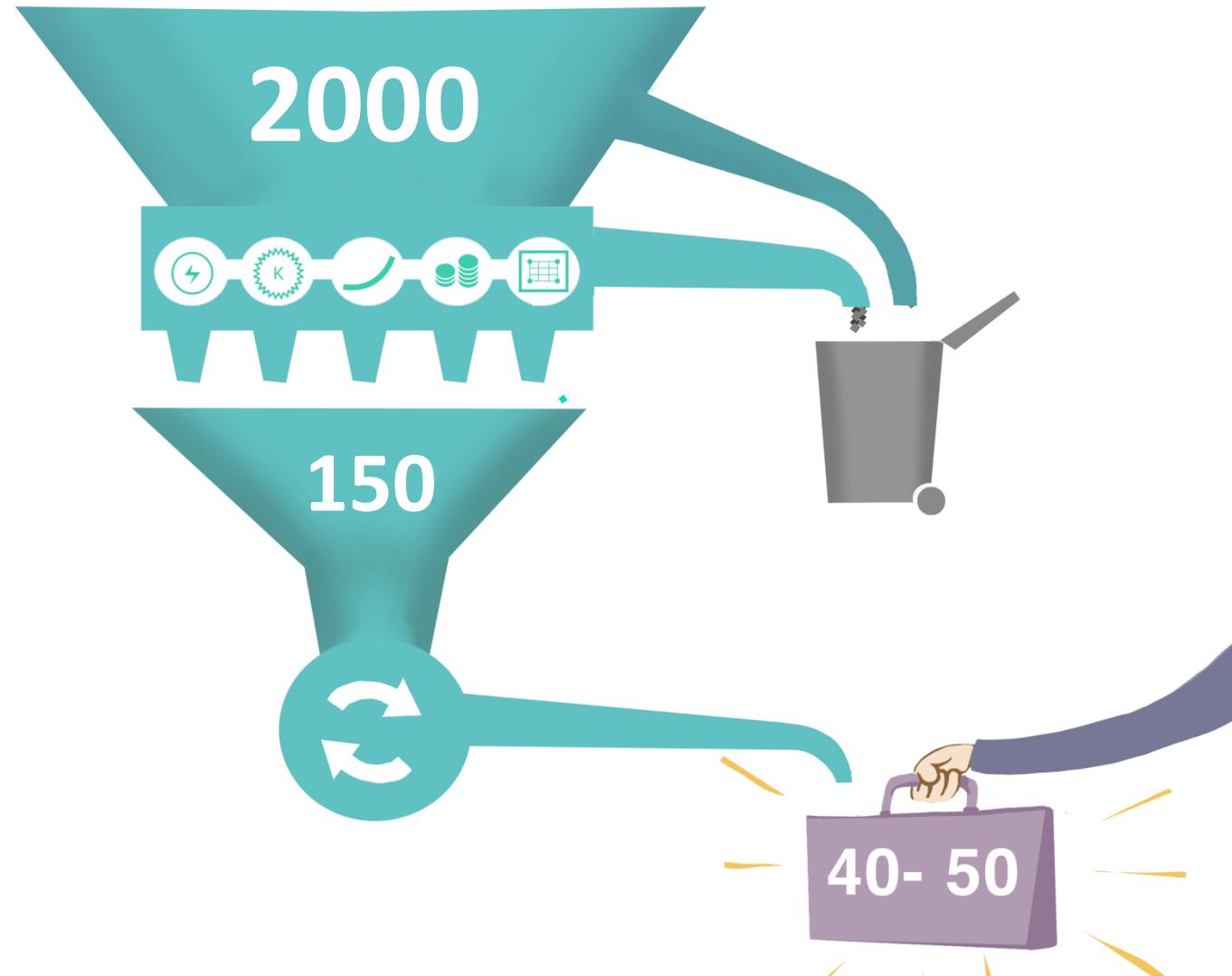
Faktorene  
fungerer på tvers  
av geografi...

...på tvers  
av industrier...

... og over tid

# Forspranget

## ligger i metodikken



# Trender



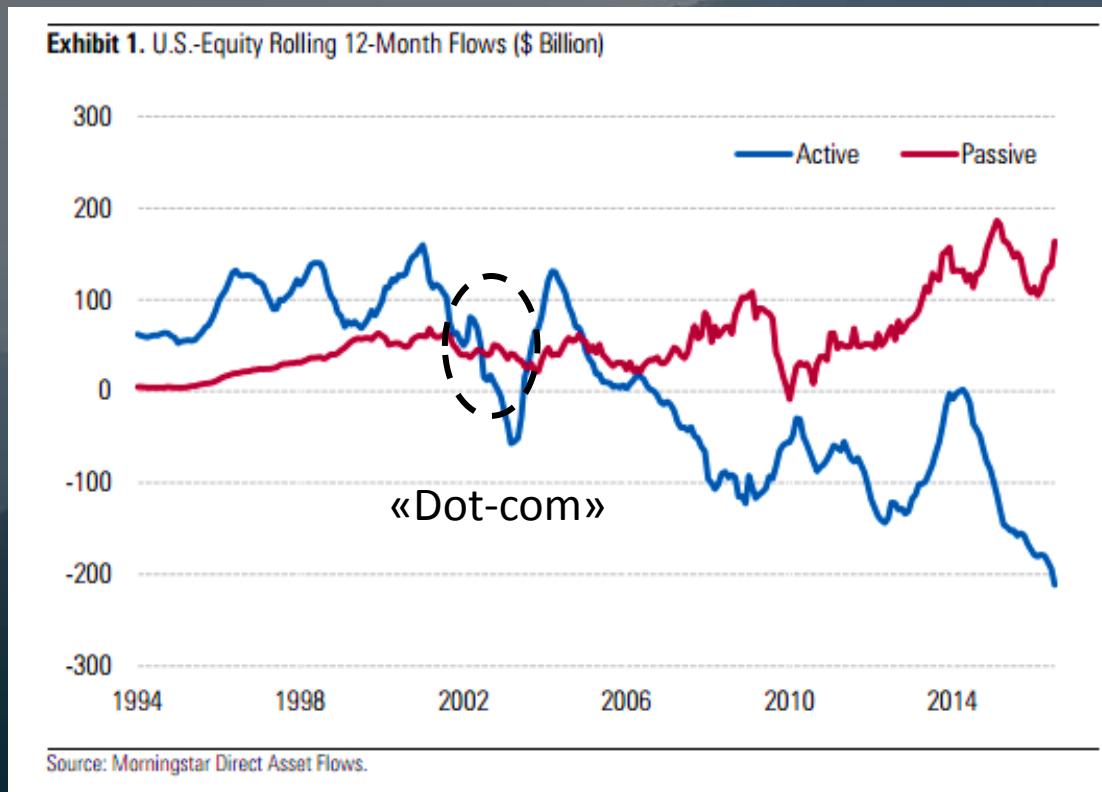
## Trend 1

### Datamaskiner overtar forvaltning



- 2015: 65% av midlene blant topp 20 hedgefond forvaltes automatisert
- 2014: 85% av alle handler på NYSE styrt av "algos"

# Trend 2: Amerikanerne forlater tradisjonell aktiv...



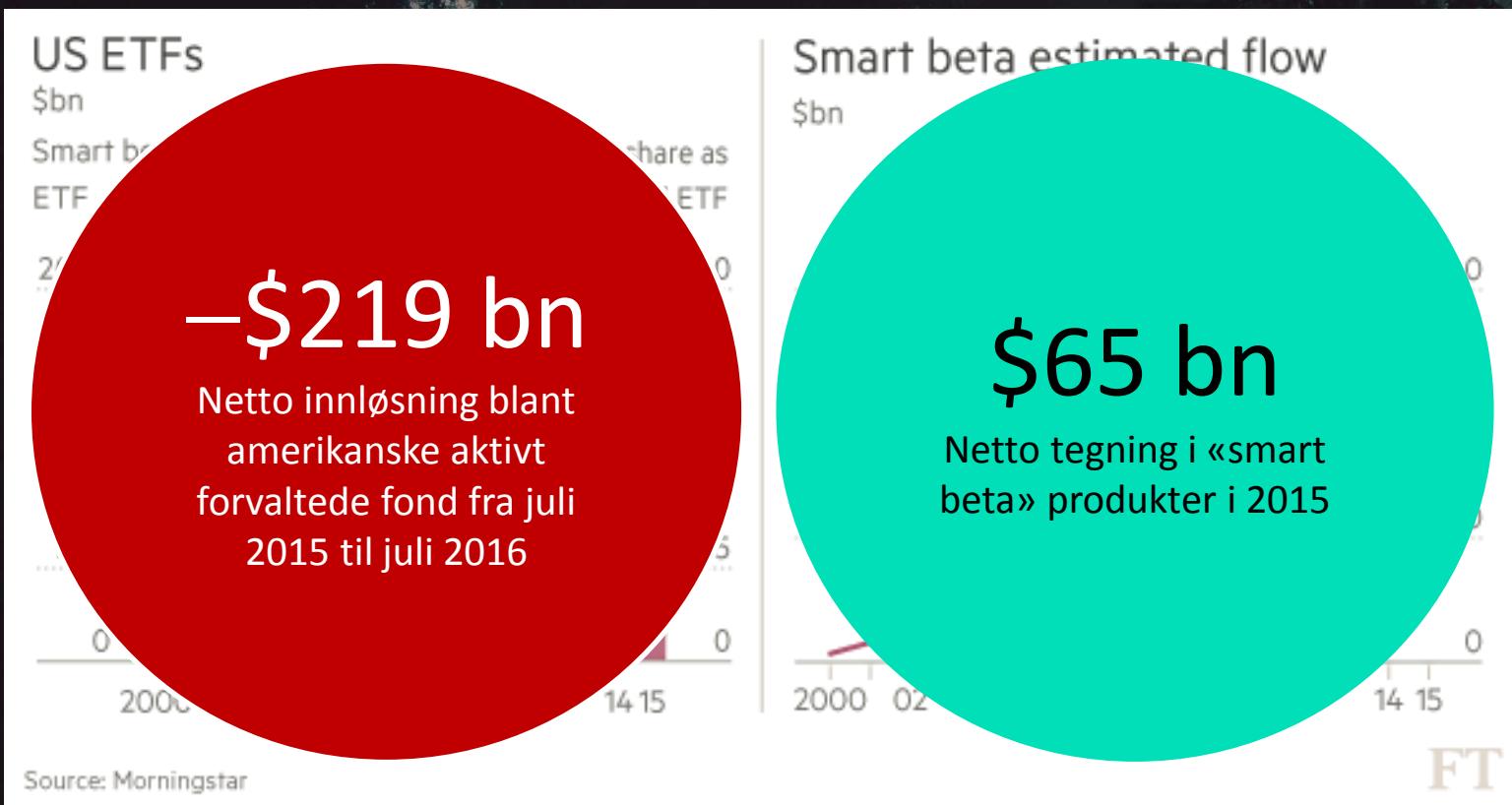
40 %

av amerikaneres  
aksjesparing er  
plassert i passive  
indeksfond

95 %

av nordmenns  
fondssparing er  
plassert i aktivt  
forvaltede fond

# Trend 3: Faktorfond vinner terreng



Gå til [harvest.online](http://harvest.online) for å lære mer!

Å investere  
med oss er  
enkelt, trygt  
og billig

