

Faktorforvaltning

Den Store Aksjevelden Oslo 2016

Bernt Chr. Brun
bcb@fronteersolutions.com
www.harvest.online



// Etablert 2012

// Digital fondsforvalter basert på vitenskap

// Team med dyp faglig innsikt og relevant erfaring

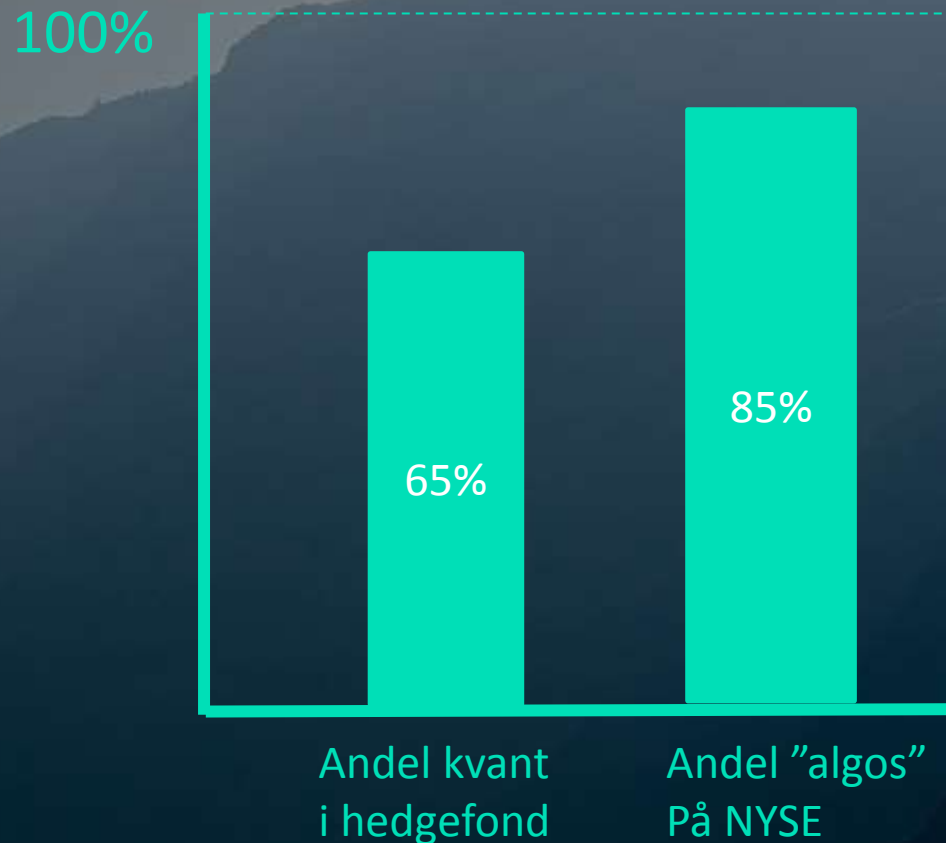
// Faglig samarbeid med NTNU og Norsk Regnesentral

// Konesjon fra Finanstilsynet

Maskiner tar over

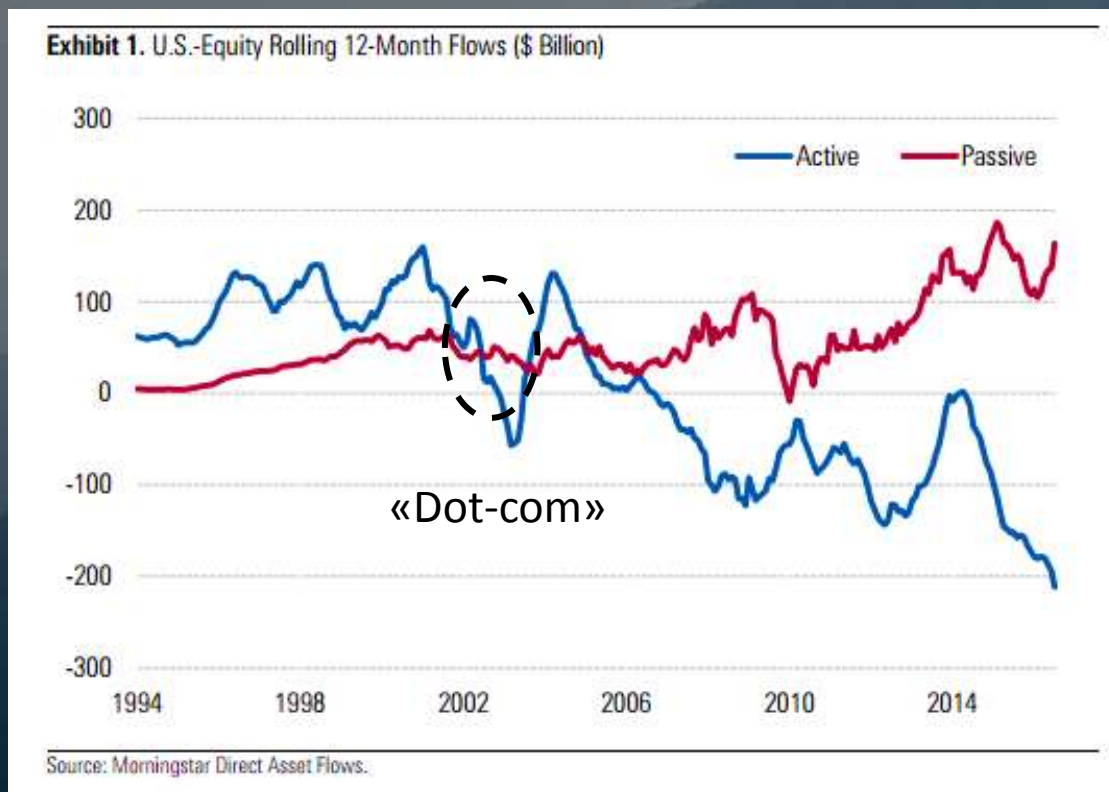


Datamaskiner overtar forvaltning



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

Amerikanerne forlater tradisjonell aktiv...



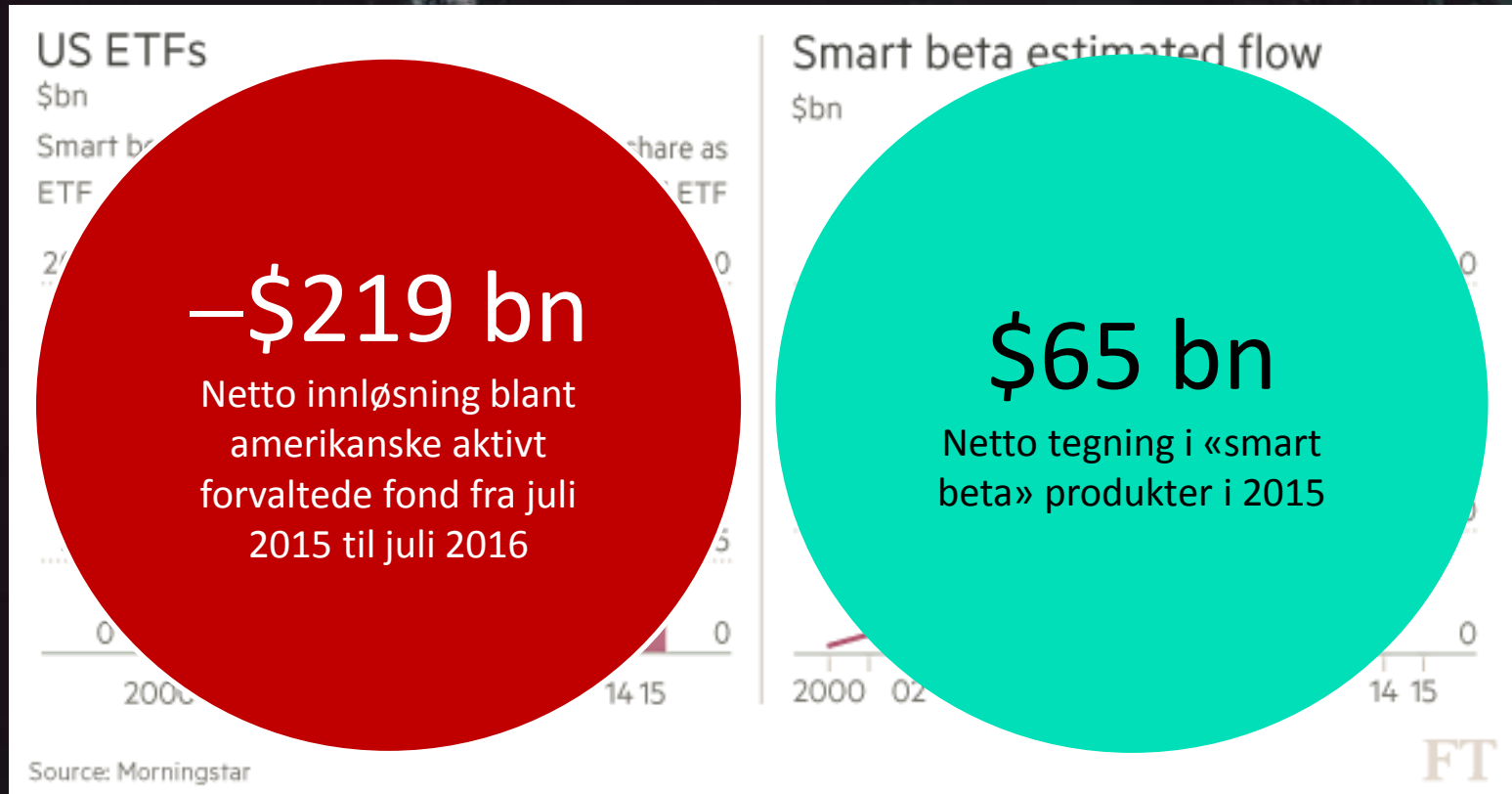
40 %

av amerikaneres
aksjesparing er
plassert i passive
indeksfond

95 %

av nordmenns
fondssparing er
plassert i aktivt
forvaltede fond

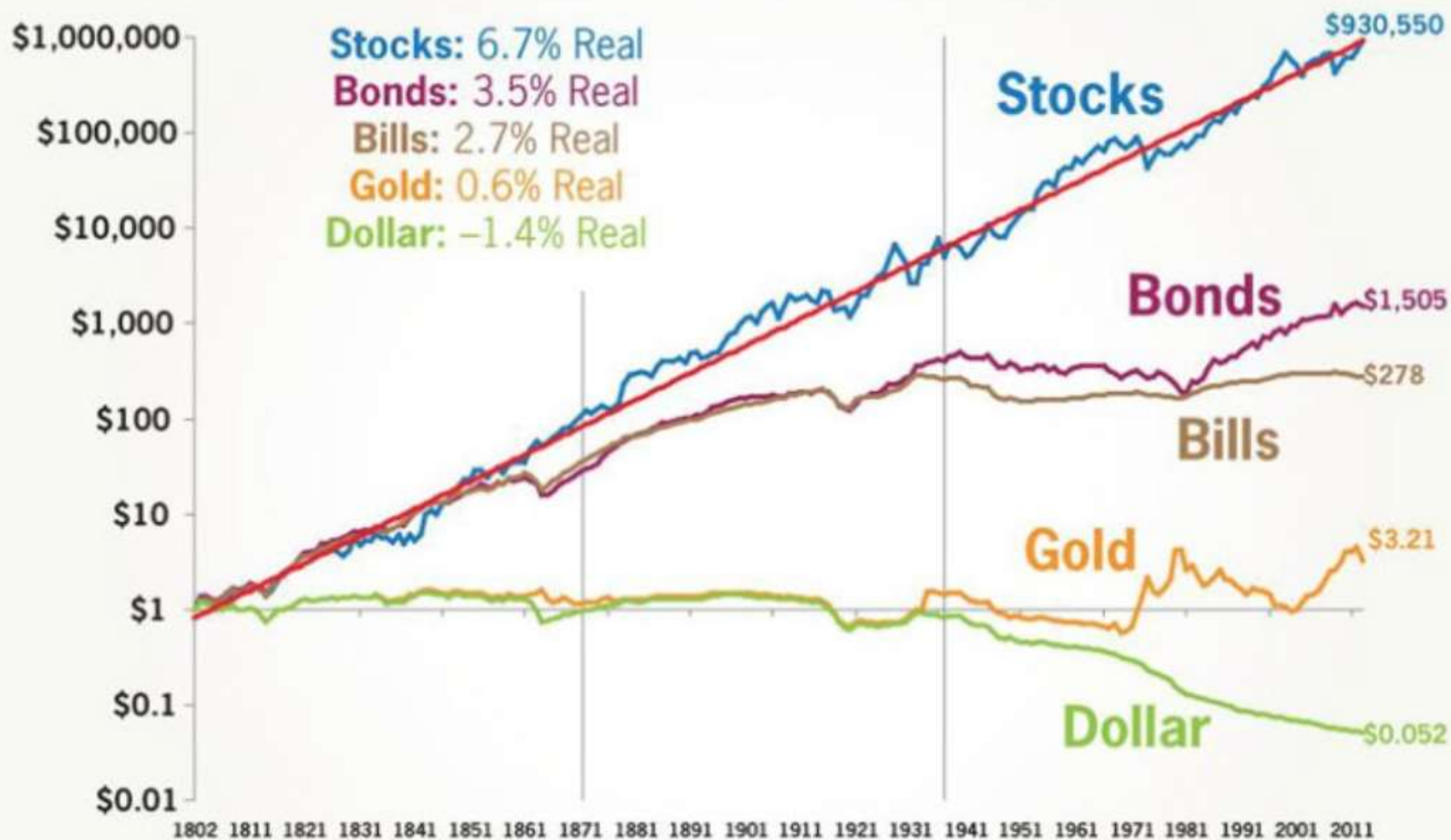
Faktorfond vinner terreng



Hva sier forskning om investering?

- // Aksjer er en god aktivaklasse
- // Faktorforvaltning kan gi bedre avkastning

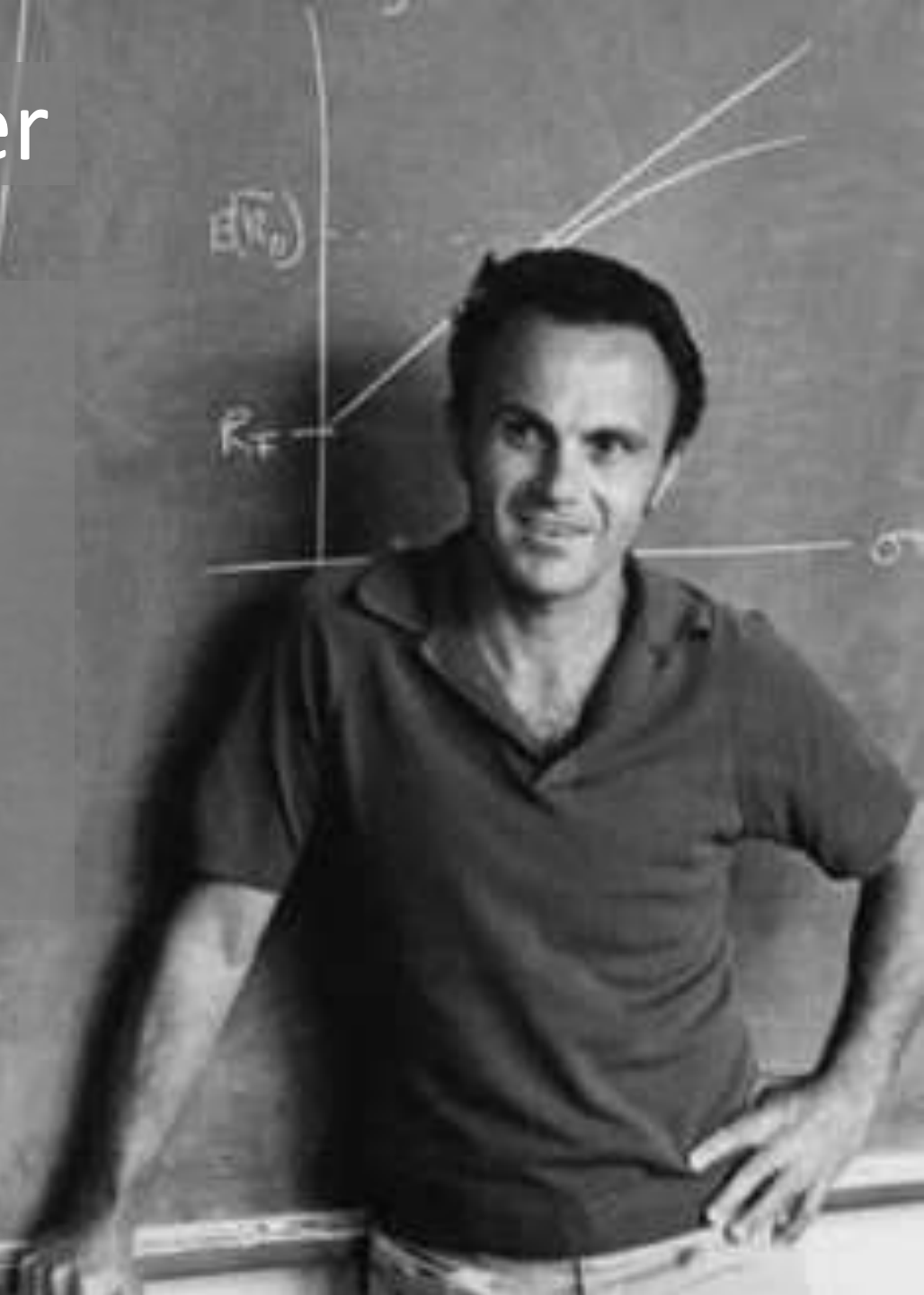
Aksjer: best avkastning over tid



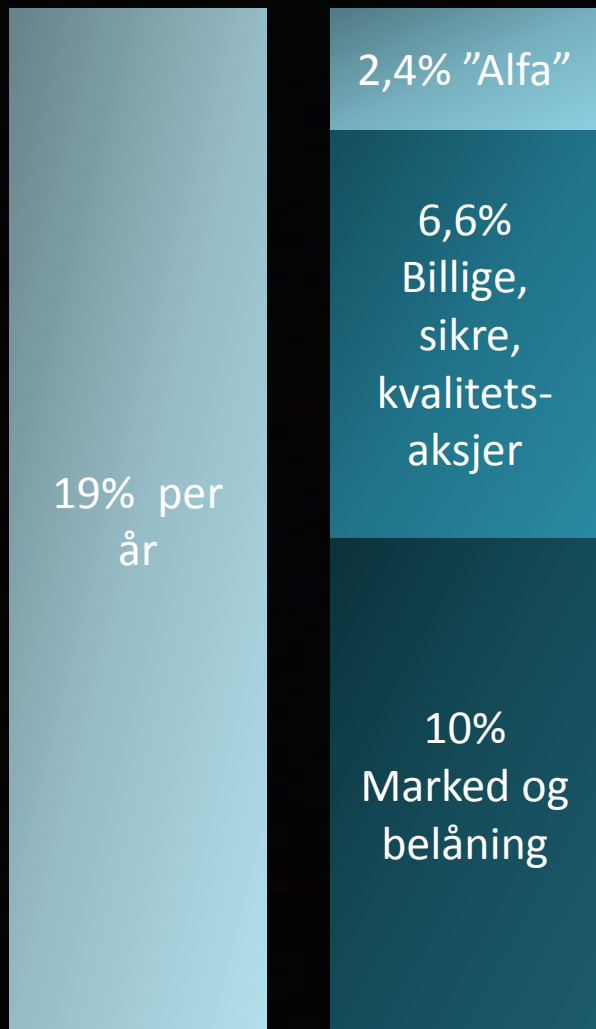
Kilde: Jeremy Siegel, "Stocks for the long run" med oppdateringer, US aksjer fra 1802-2014

Faktorer som virker

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



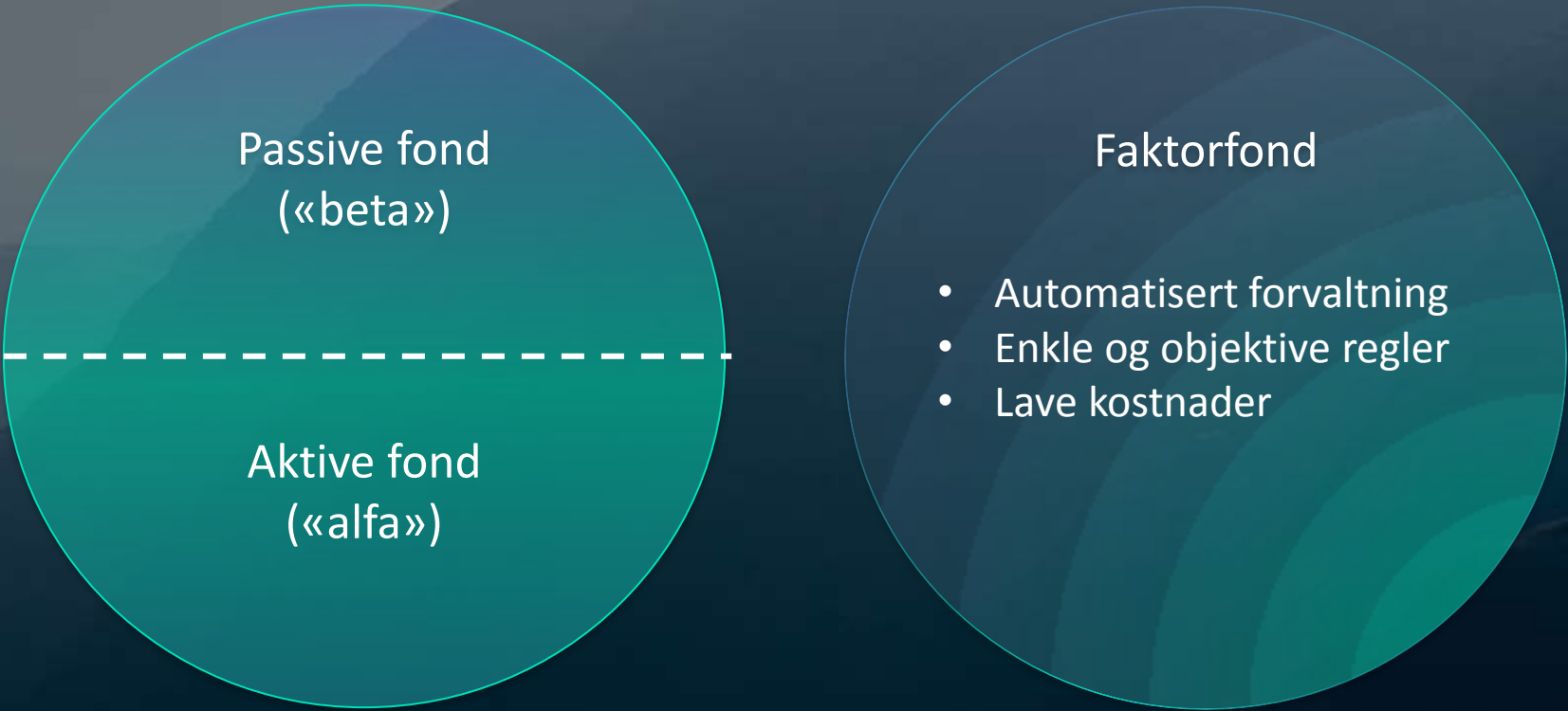
Faktorer i Warren Buffets avkastning



Hva er et faktorfond?

- Det tradisjonelle valget

- Det moderne valget



Passive fond
(«beta»)

A dashed white horizontal line separates the passive and active fund categories.

Aktive fond
(«alfa»)

Faktorfond

- Automatisert forvaltning
- Enkle og objektive regler
- Lave kostnader

Man høster som man sår



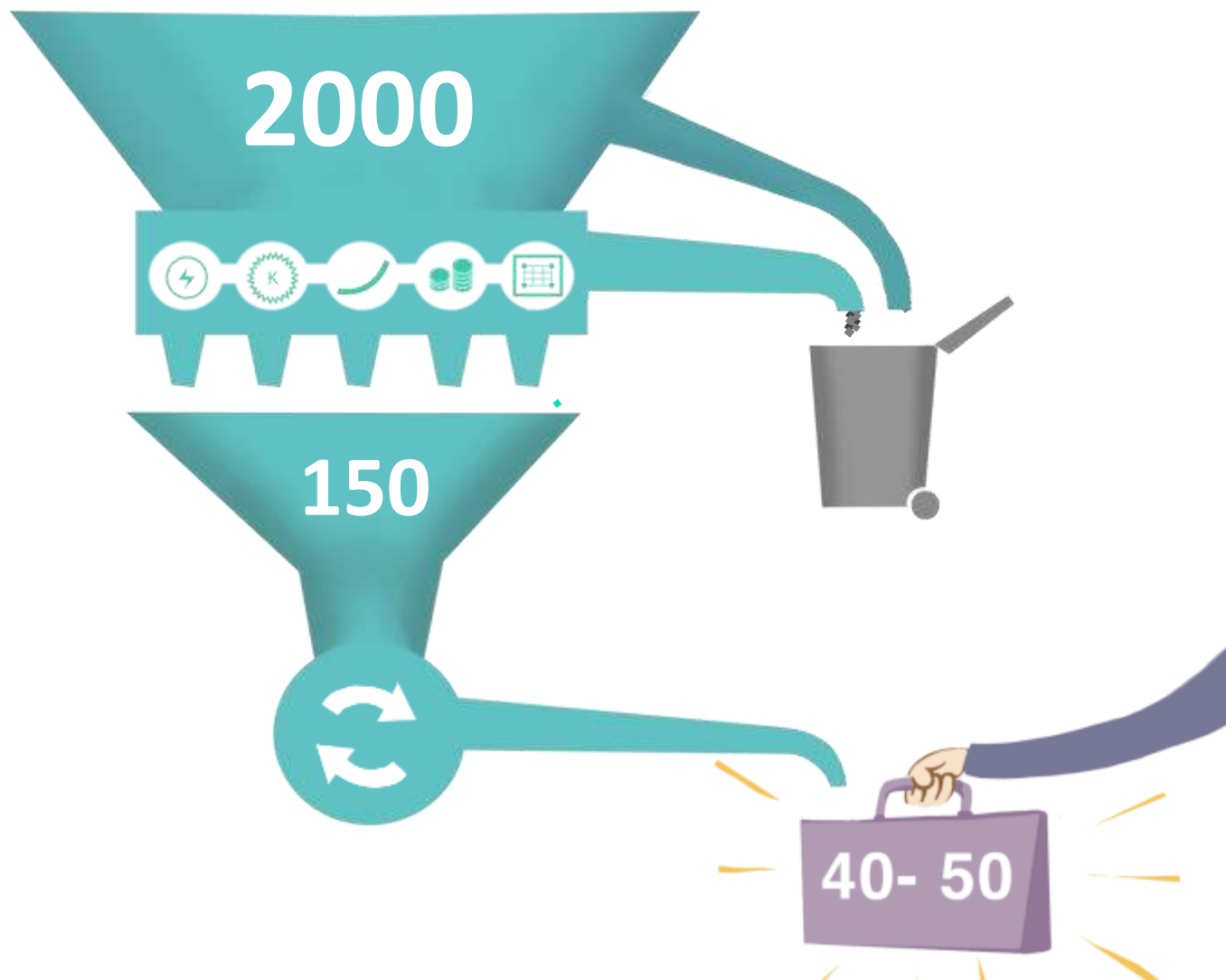
Faktorene
fungerer på tvers
av geografi...

...på tvers
av industrier...

... og over tid

Forspranget

ligger i metodikken



Gå til **harvest.online** for å lære mer!

Å investere
med oss er
enkelt, trygt
og billig

