

Faktorforvaltning

Den Store Aksjekvelden Trondheim 2017

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



// Helautomatisert forvaltningsprosess basert på vitenskap

// Etablert 2012

// Team med dyp faglig innsikt og relevant erfaring

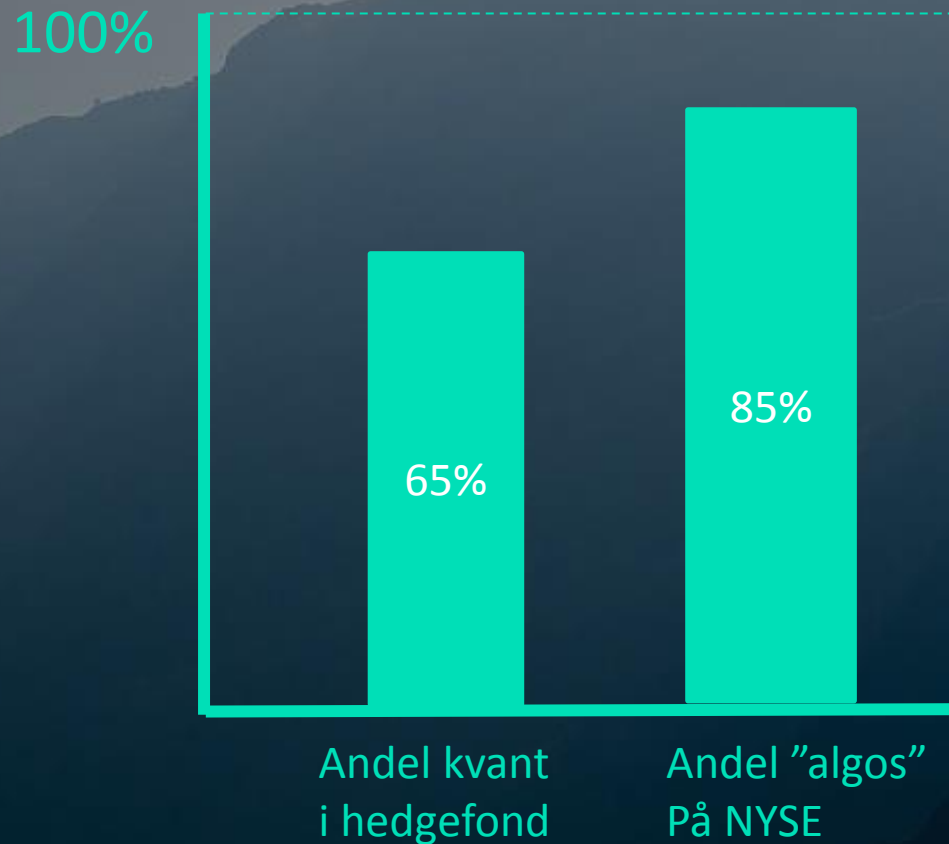
// Faglig samarbeid med NTNU og Norsk Regnesentral

// Konesjon fra Finanstilsynet

Maskiner tar over

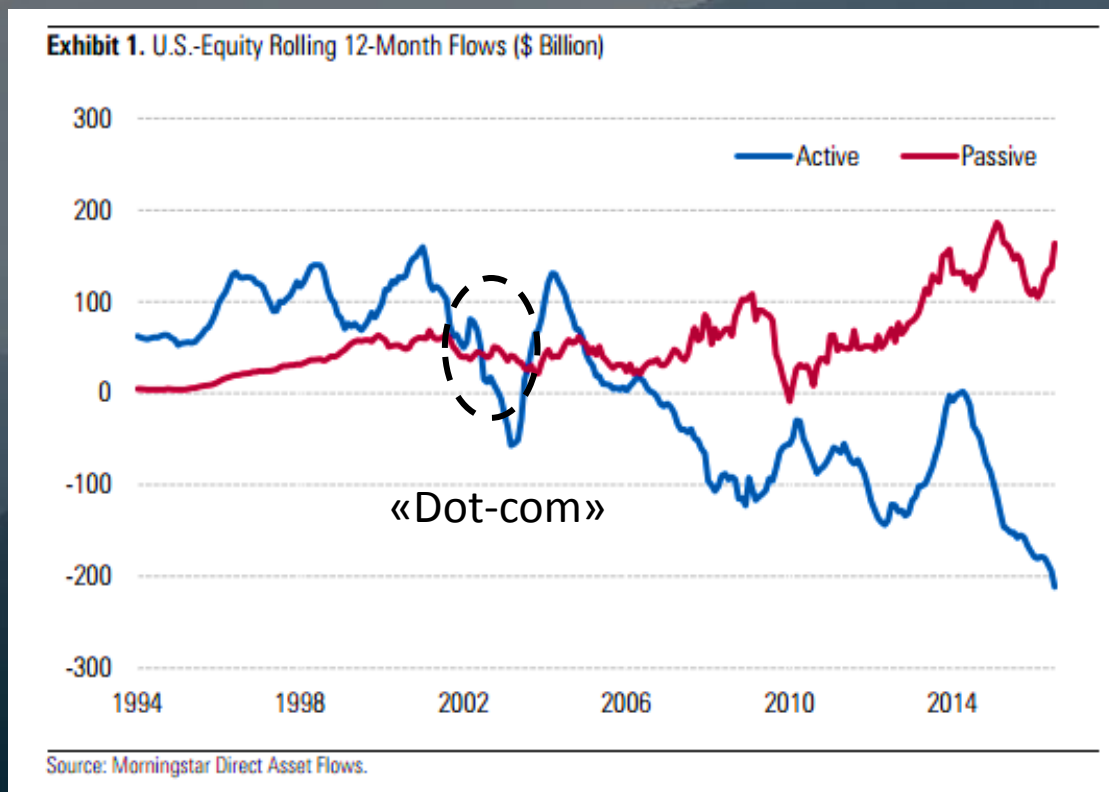


.. også i forvaltning



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

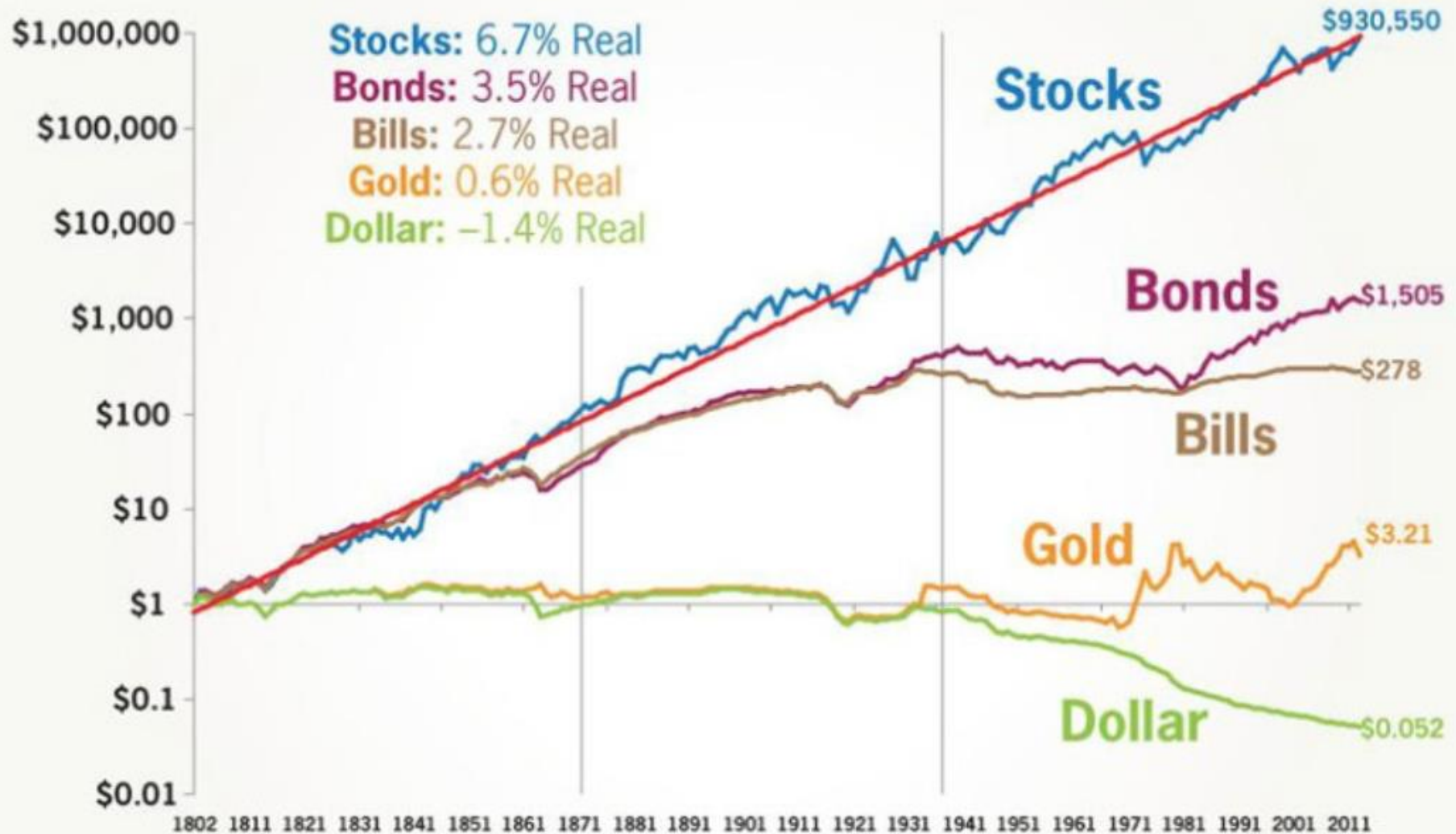
95 %

av nordmenns fondssparing er plassert i aktivt forvaltede fond

Hva sier forskning om investering?

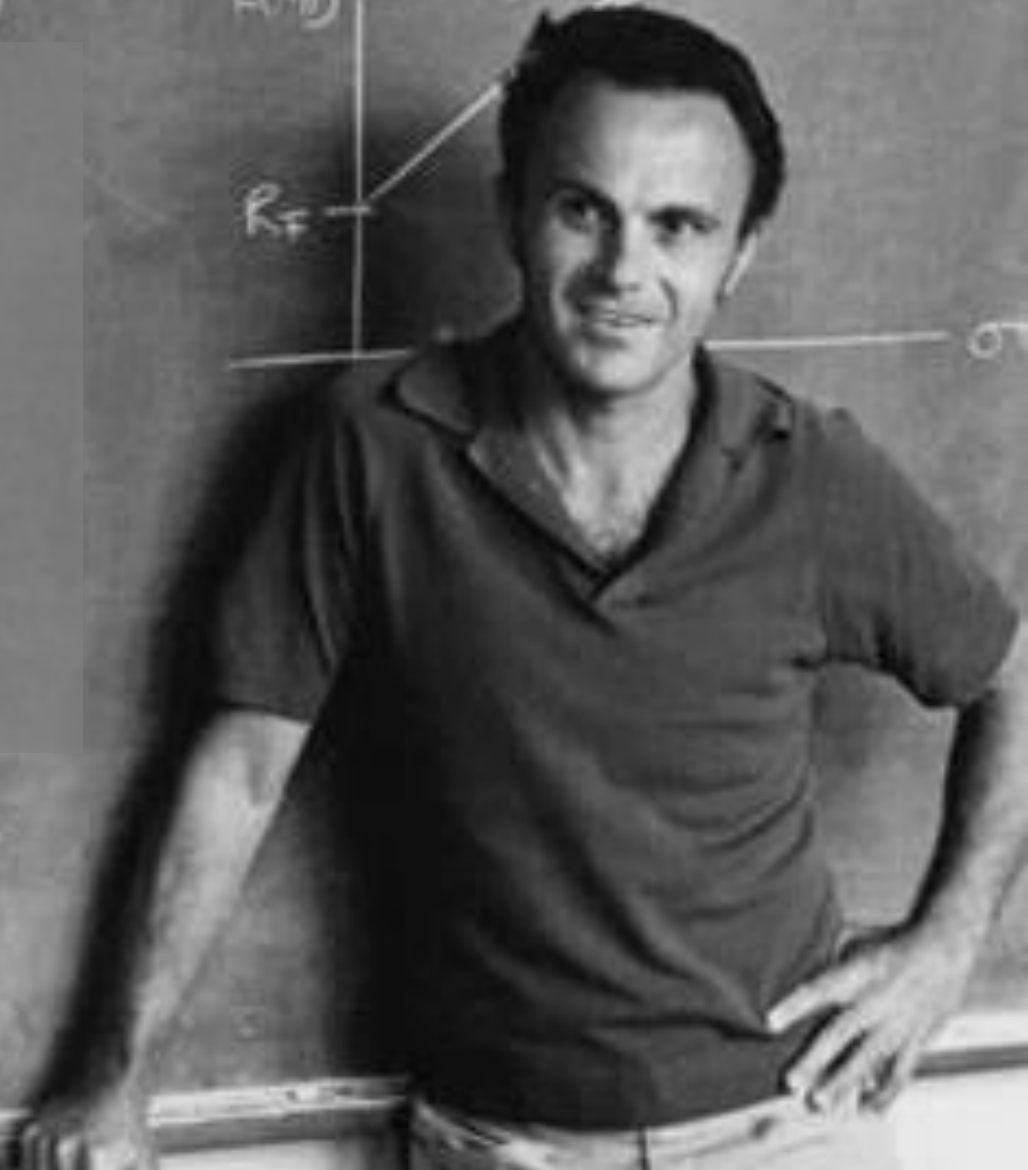
- // Aksjer er en god aktivaklasse
- // Faktorforvaltning kan gi bedre avkastning

Aksjer: best avkastning over tid



Ikke alle aksjer er født like:

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

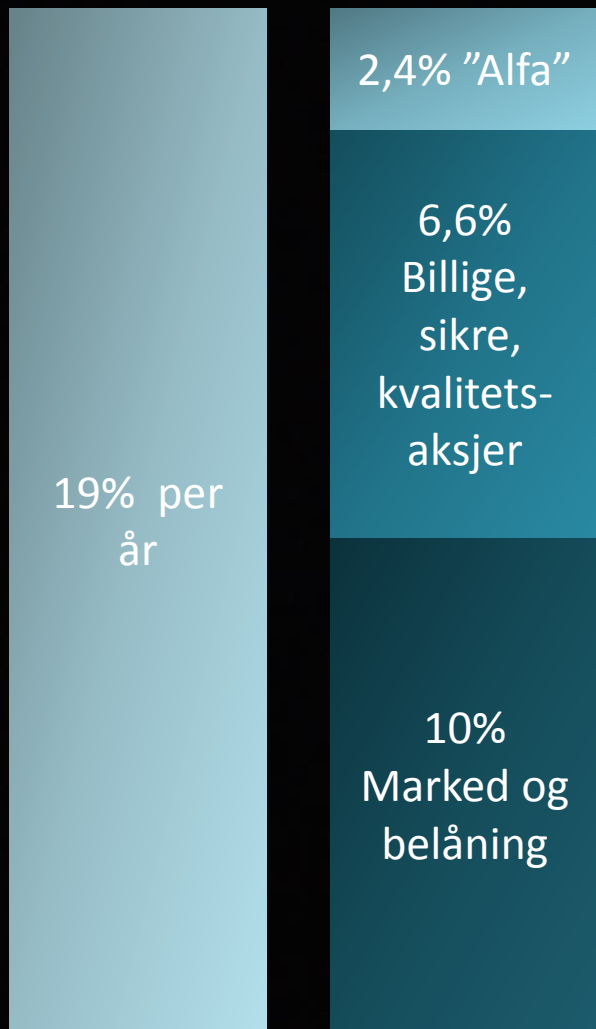


De mest risikable aksjene gir lavest avkastning!



Kilde: "Maxing out: Stocks as lotteries and the cross-section of expected returns."
Bali et. al. Journal of Financial economics, Vol 99, 2011

Faktorer i Warren Buffets avkastning



Man høster som man sår



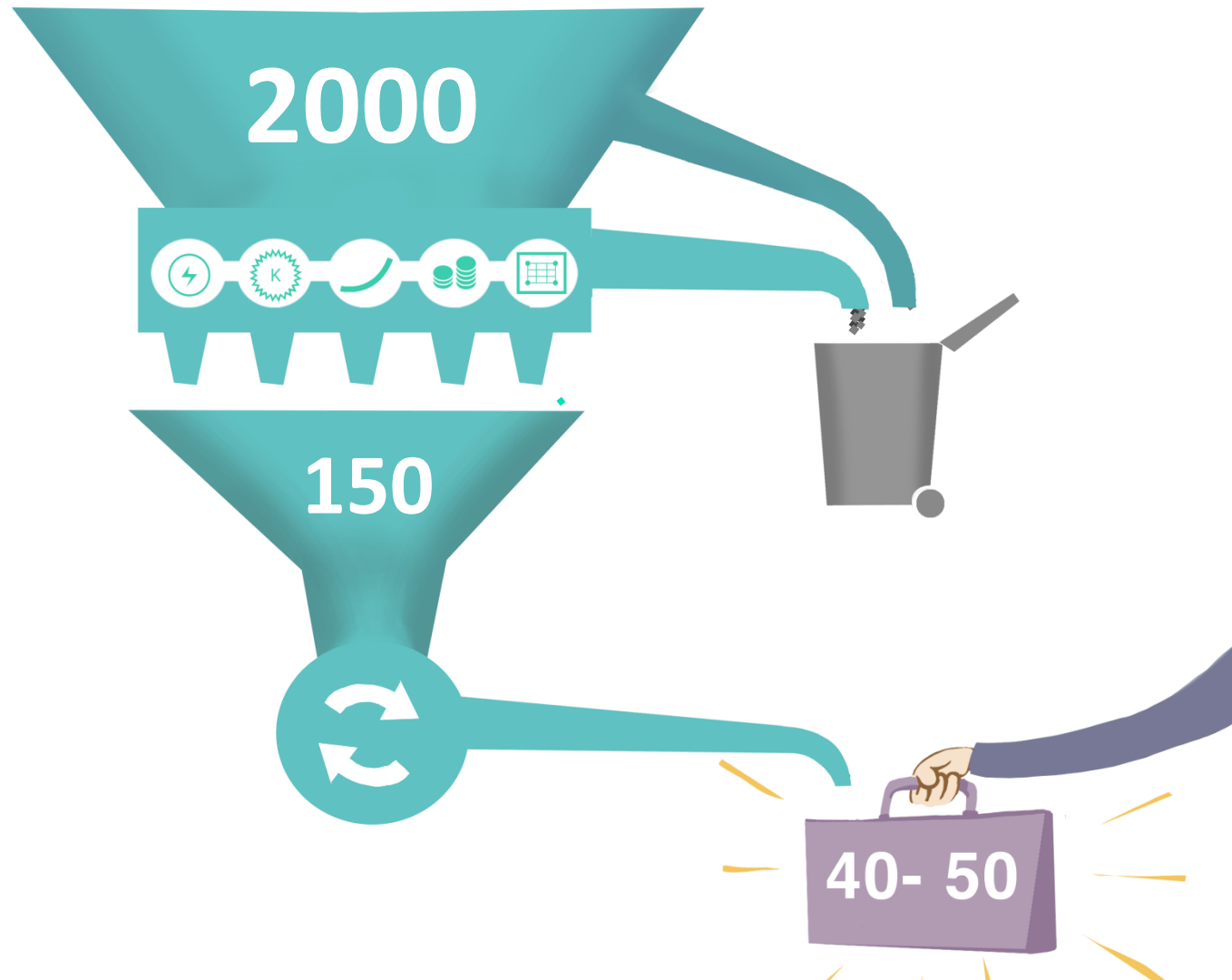
Faktorene
fungerer på tvers
av geografi...

...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

