

Faktorforvaltning

Den Store Aksjekvelden Oslo 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

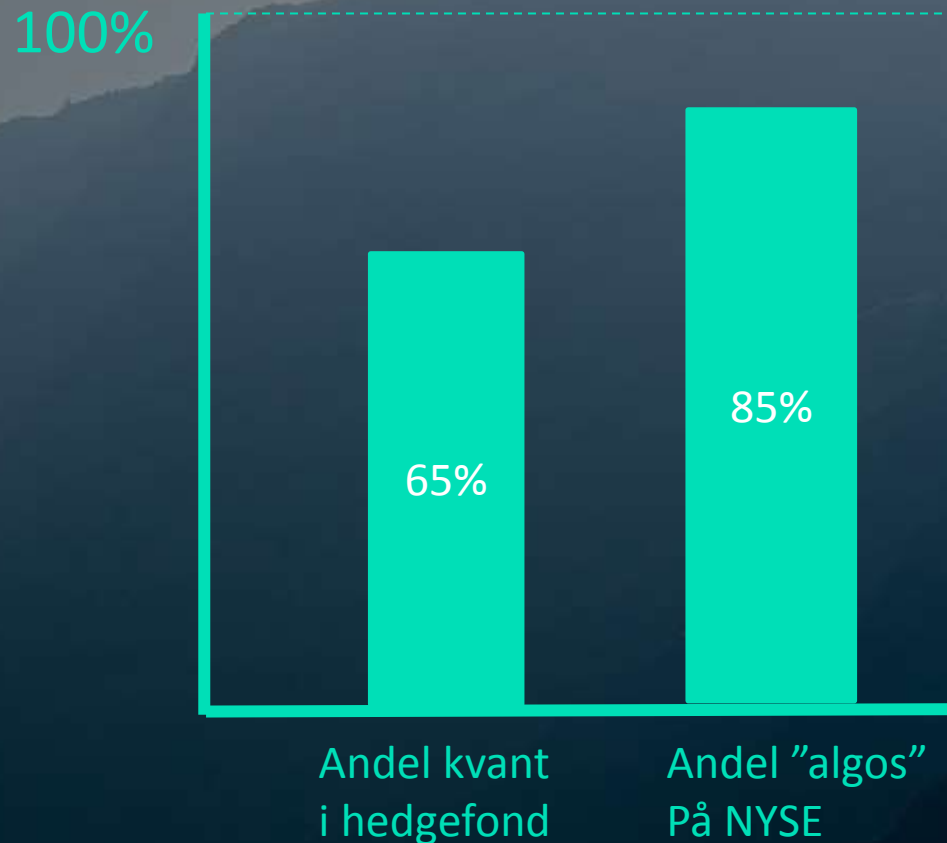
// Faglig samarbeid med NTNU og Norsk Regnesentral

// Konesjon fra Finanstilsynet

Maskiner tar over



.. også i forvaltning



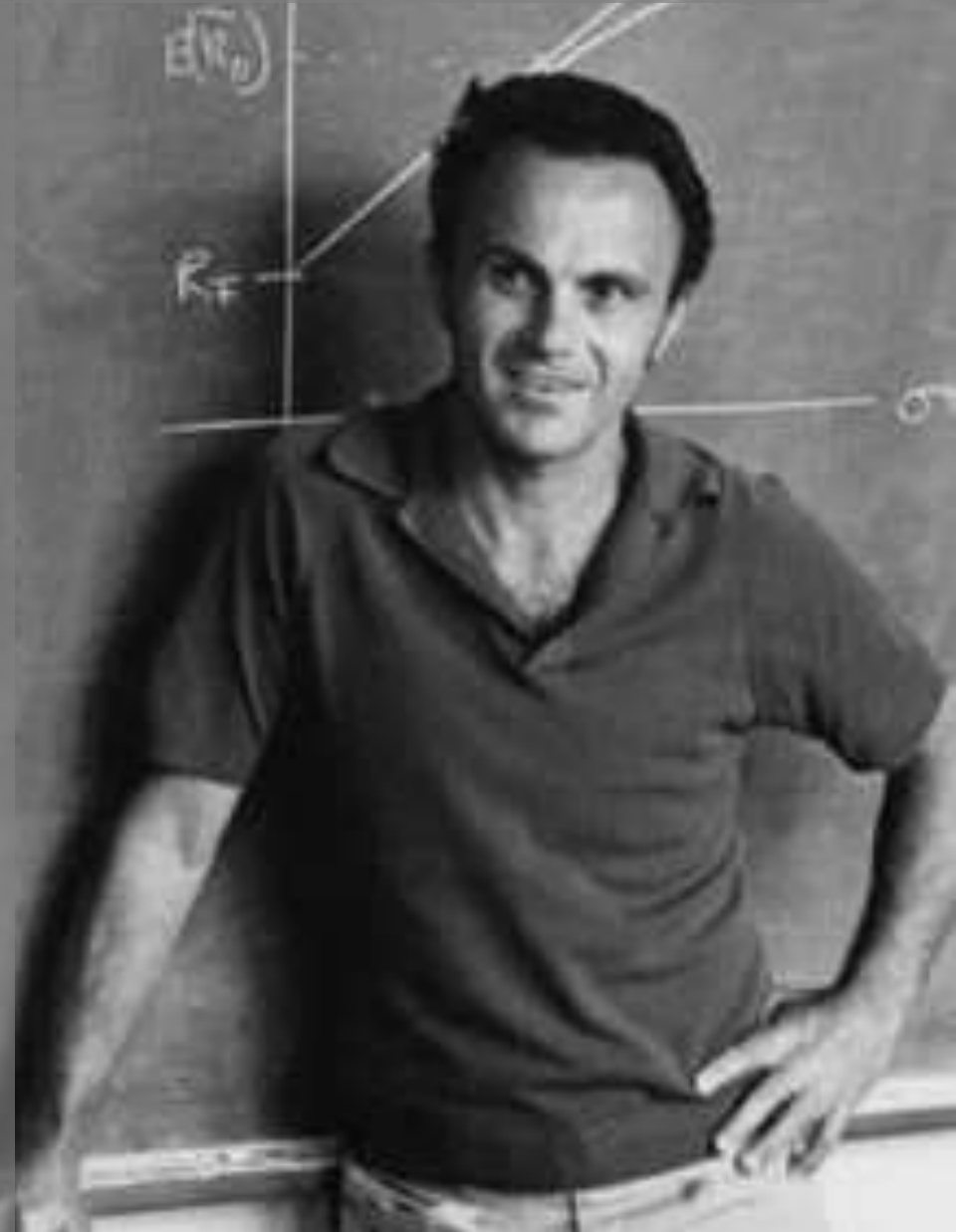
2015: 65% av AUM for topp 20 hedgefond "quant"
2014: 85% av alle handler på NYSE styrt av "algos"

Hva er faktorer, og hvordan fungerer de?



Faktorene er basert på forskning:

- Tradisjonelt syn (CAPM);
 - Økt avkastning – økt risiko
- Fama & French (92) - økt avkastning gjennom:
 - Billige aksjer (pris/bok)
 - Små aksjer
- Stort fagområde som ble belønnet med Nobelpris i økonomi i 2013



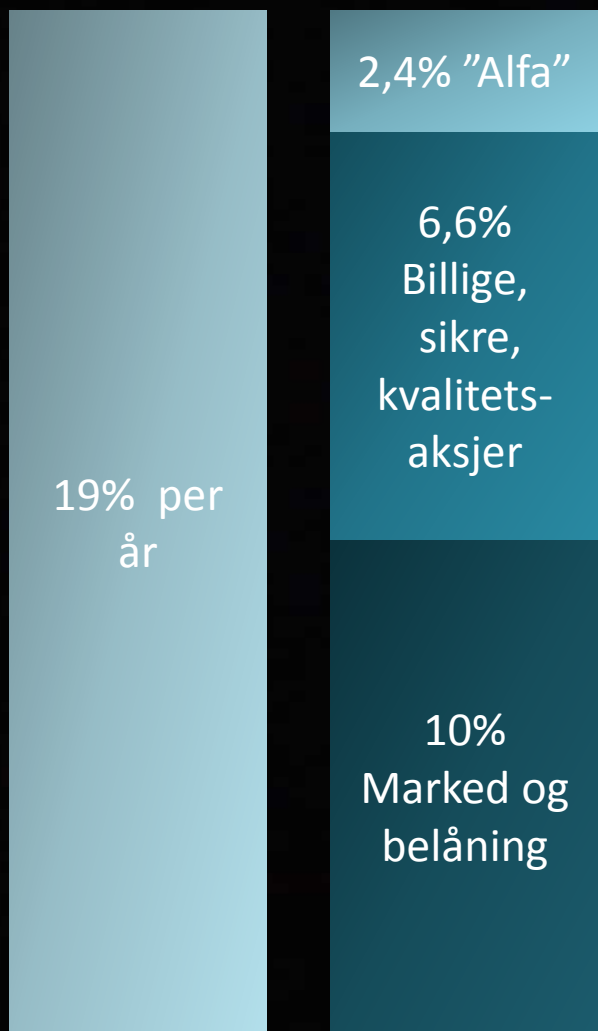
Finansforskning:

De mest risikable aksjene gir lavest avkastning!

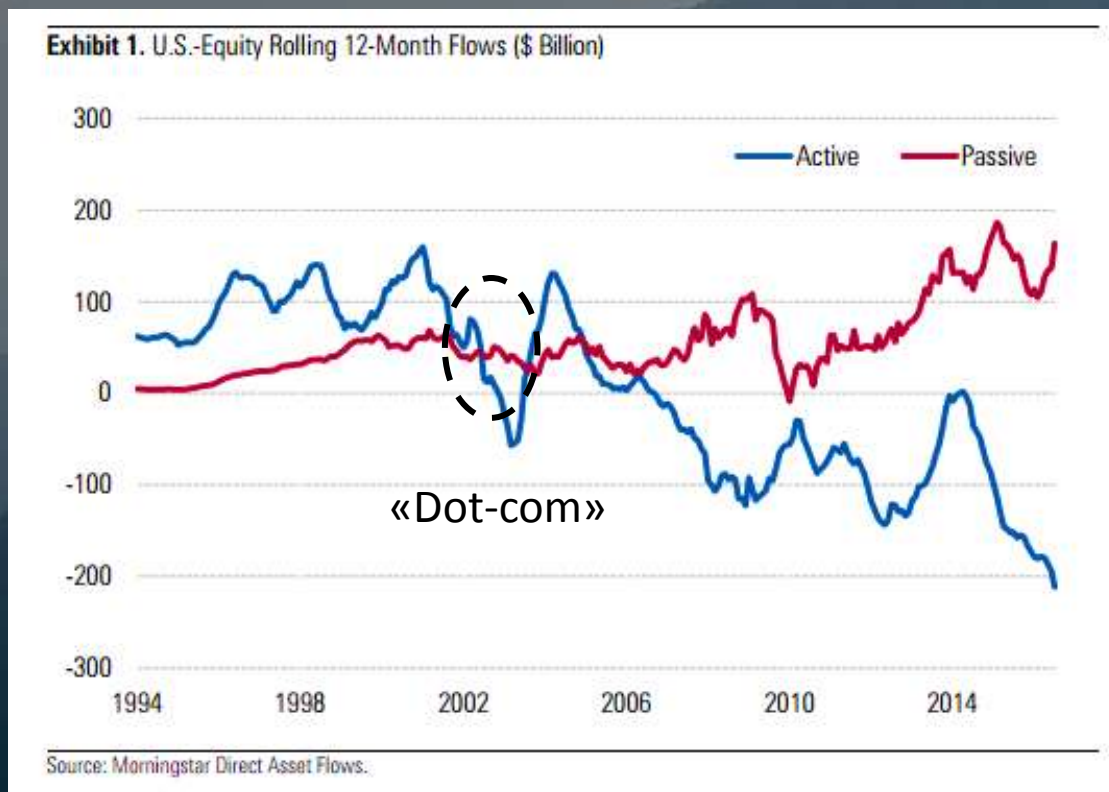


Kilde: "Maxing out: Stocks as lotteries and the cross-section of expected returns."
Bali et. al. Journal of Financial economics, Vol 99, 2011

Faktorer i Warren Buffets avkastning



Amerikanerne forlater tradisjonell aktiv...



40 %

av amerikaneres
aksjesparing er
plassert i passive
indeksfond

8 %

av nordmenns
fondssparing er
plassert i indeksfond

Man høster som man sår



Faktorene
fungerer på tvers
av geografi...

...på tvers
av industrier...

... og over tid

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

Å investere
med oss er
enkelt, trygt
og billig

