

Faktorforvaltning

Den Store Aksjekvelden Stavanger 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

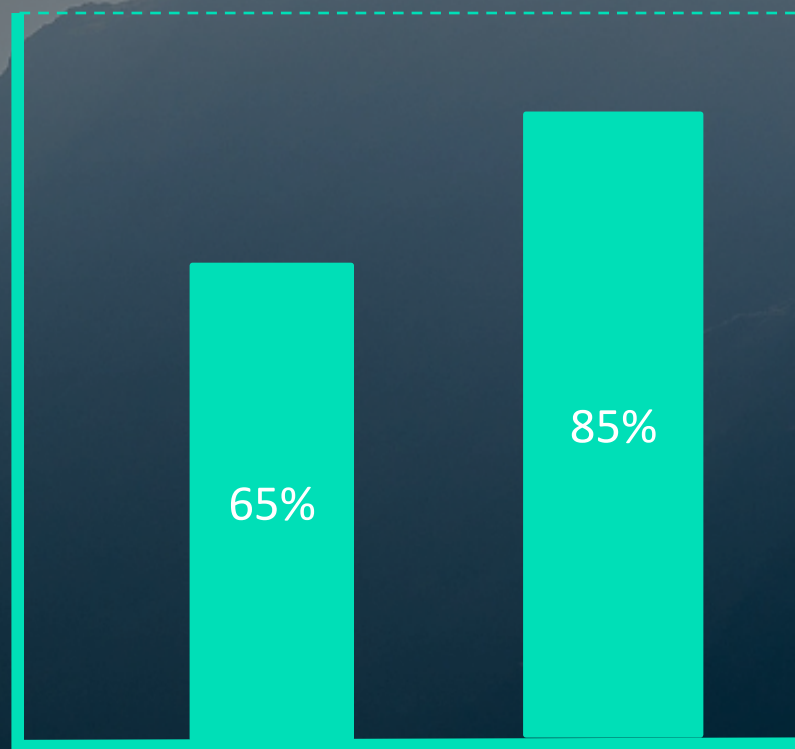
Maskiner tar over



.. også i forvaltning



100%



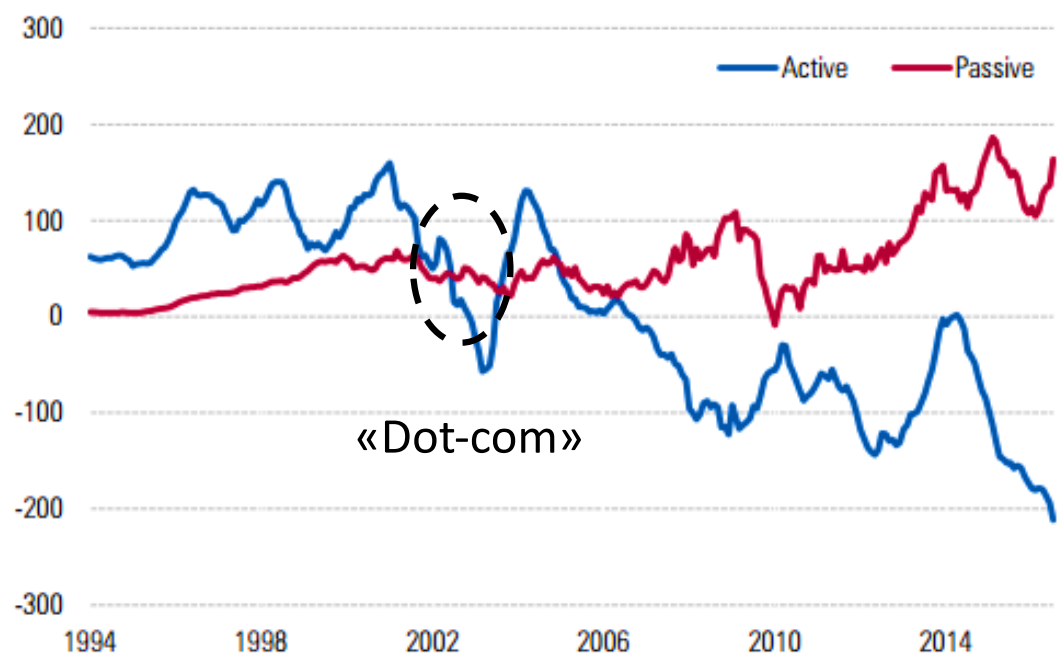
Andel kvant
i hedgefond

Andel "algos"
På NYSE

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

Amerikanerne forlater tradisjonell aktiv...

Exhibit 1. U.S.-Equity Rolling 12-Month Flows (\$ Billion)



Source: Morningstar Direct Asset Flows.

40 %

av amerikaneres
aksjesparing er
plassert i passive
indeksfond

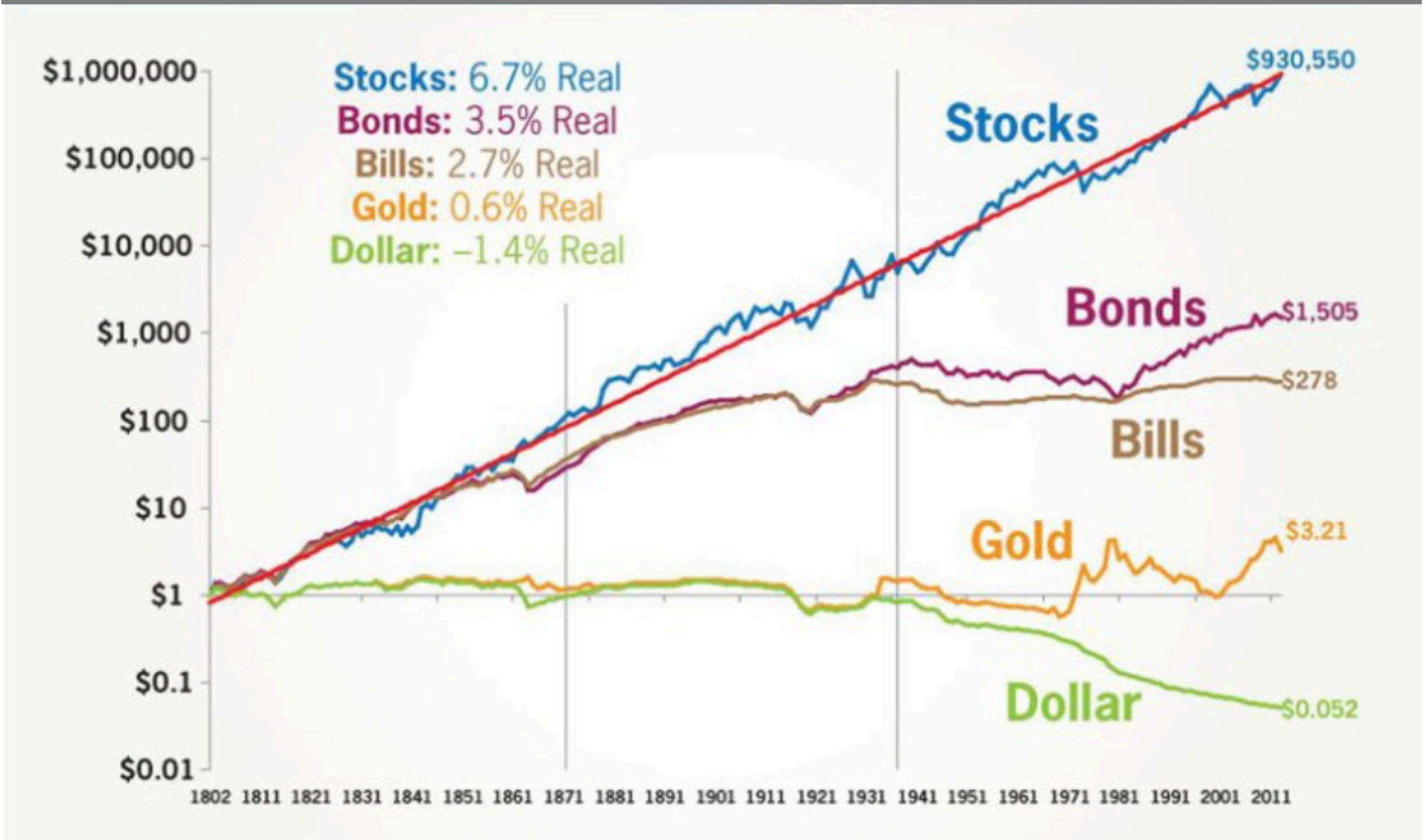
8 %

av nordmenns
fondssparing er
plassert i indeksfond

Hva sier forskning om investering?

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

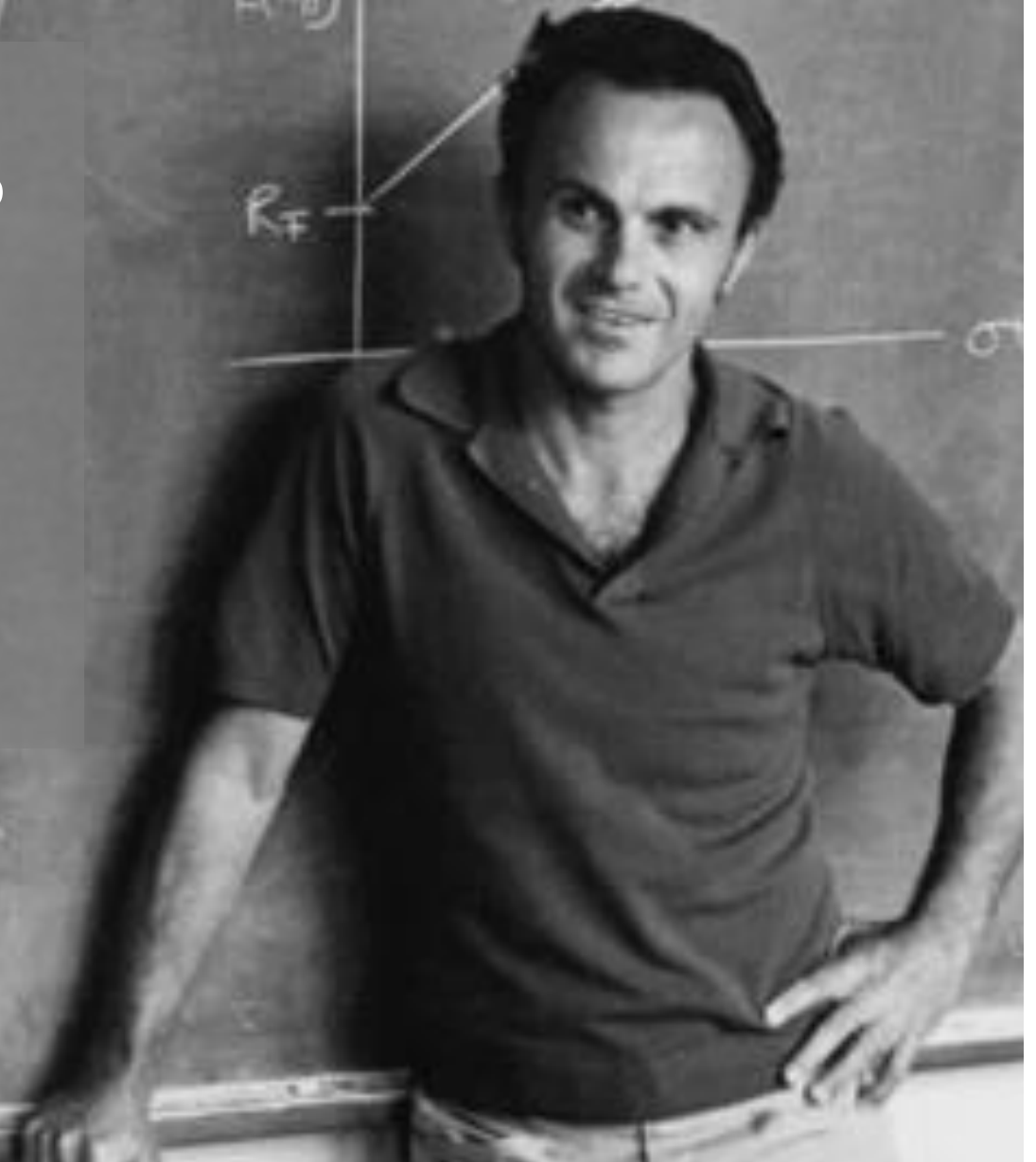
Aksjer: best avkastning over tid



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

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

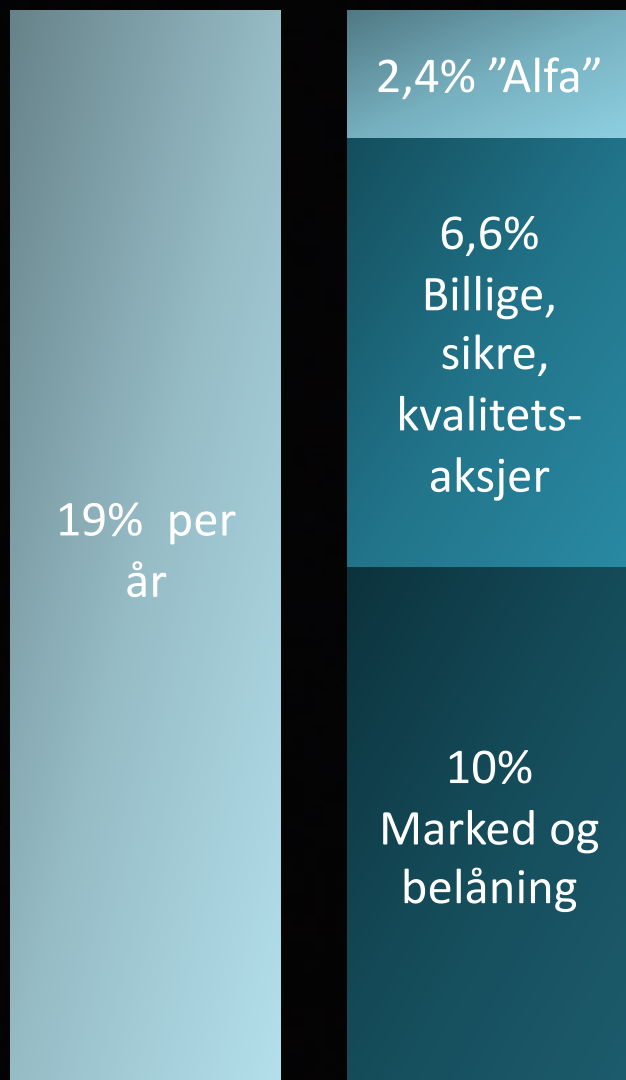


De mest risikable aksjene gir lavest avkastning!



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



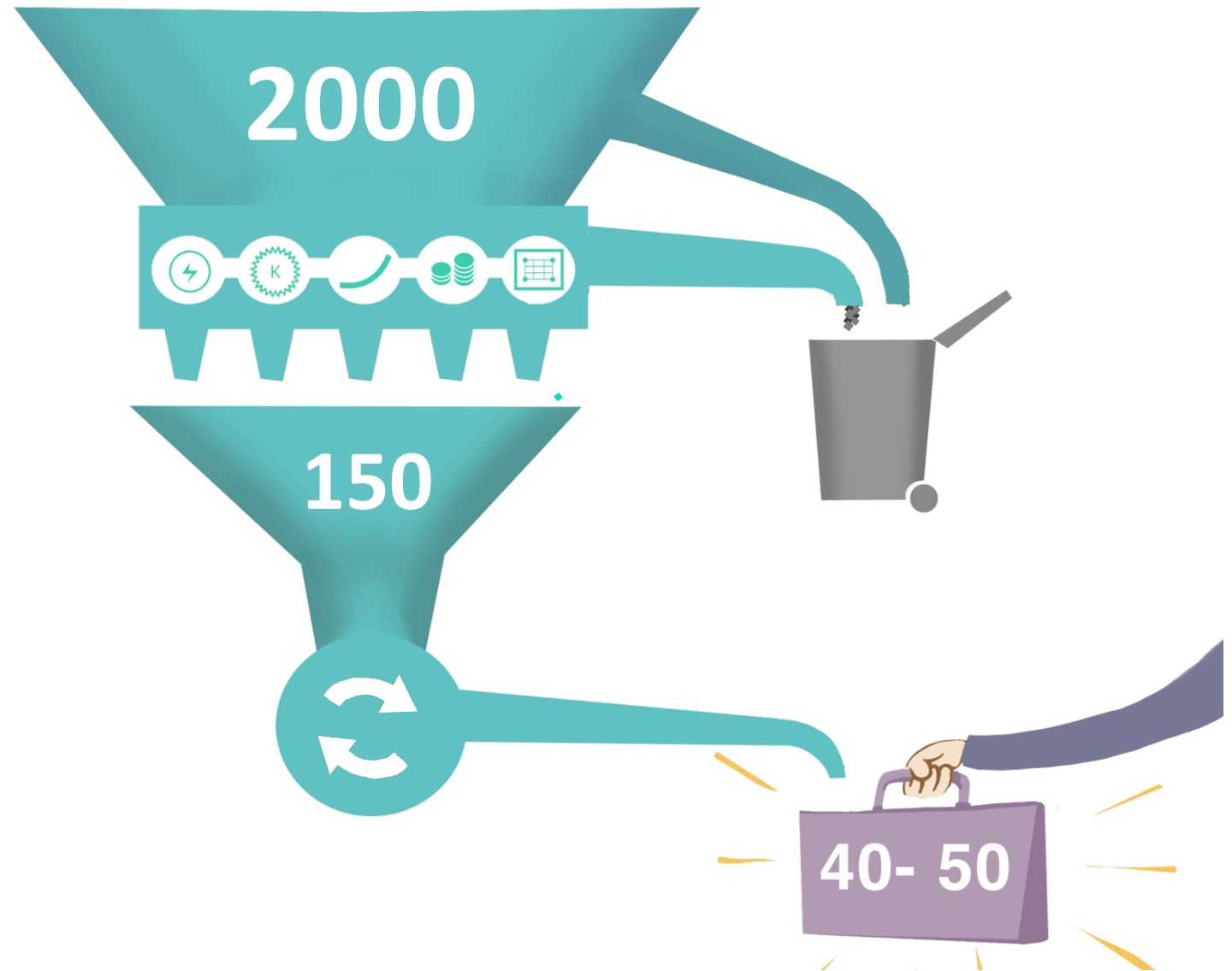
Faktorene
fungerer på tvers
av geografi...

...på tvers
av industrier...

... og over tid

Forspranget

ligger i metodikken



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

Å investere
med oss er
enkelt, trygt
og billig

