

# Storebrand Global Multifaktor

## Forvalterkommentar

**I august hadde fondet en verdinedgang på 2,3 prosent, mens referanseindeksen falt 3,7 prosent. Hittil i år er fondet opp 11,8 prosent.**

Fondet søker å oppnå meravkastning gjennom høsting av risikopremier. Disse er verdi, momentum, size og lav-volatilitet, som alle historisk sett har gitt meravkastning (verdi, momentum, size) eller høyere risikojustert avkastning (lav-volatilitet), i forhold til markedet. Hver premie er vektet med 25% i porteføljen. I august hadde fondet en mervkastning på 1,4 prosent. Momentum, Size og Lav Vol var positive med bidrag på henholdsvis 2,3, 1,6 og 1,8 prosent. Value hadde negativt bidrag på minus 0,1 prosent.

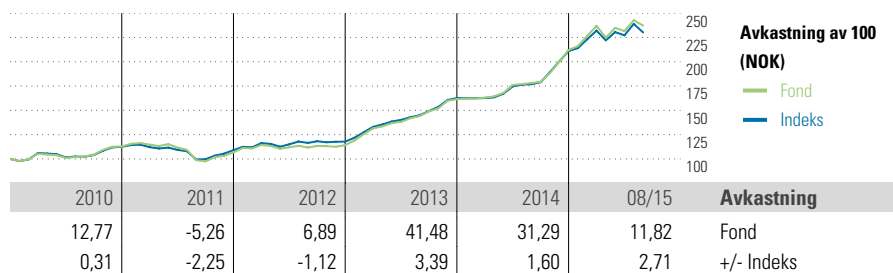
Det globale aksjemarkedet målt ved MSCI World hadde i august det største fallet siden 2011-2012. Korreksjonen målt fra alltime-high nivåene i mai og juli var på godt over 10 prosent, før aksjemarkedene hentet seg noe inn igjen. Episenteret for uroen var Kina, hvor frykten spredte seg etter fallet på Shanghai-børsen etterfulgt av en uventet endring i den kinesiske valutapolitikken. Med mindre man ser for seg en hard landing i den kinesiske økonomien, er det likevel vanskelig å forklare et så stort aksjemarkedsfall. Makrotallene i industrilandene holder seg fortsatt godt, hvor spesielt aktivitetstallene i USA har tatt seg opp igjen etter et svakt første kvartal. Arbeidsledigheten har falt videre og veksten i privat konsum er god etter oljeprisfallet, noe som også er betegnende for utviklingen i Eurosonen og Japan.

Det er fortsatt frykt i markedet som kan knyttes mot Kina og hard landing, uten at det er andre fundamentale forklaringer. Makrotallene i industrilandene holder seg fortsatt godt, med få tegn til at svakere vekst i Kina og endringen i valutakursregime vil endre de utsiktene. Sentralbankene er også fortsatt stimulative. God vekst i konsum i Eurosonen og USA, kombinert med at vi fortsatt ikke tror på noen hard landing i Kina, gjør at vi tror dette er en forbigående korreksjon.

Statsgjeldsuro i Hellas og Kinafrykt har dominert fokuset i sommer, men er gamle gjengangere som nå finansmarkedene etterhvert har blitt vant med. Til tross for svingninger er det globale aksjemarkedet omtrent på samme nivåer som i mai. Makrotallene globalt har holdt seg godt og steget, hvor spesielt konsumtall og regionen USA har skilt seg positivt ut.

*Forvalteren har egne midler i fondet.*

### Avkastning



### Forvalter



#### Navn på forvalter

Andreas Poole

#### Forvaltet fondet siden

1 nov 2011

### Nøkkeldata

Startdato	19 des 2006
Forvalter	Andreas Poole
ISIN	N00010346422
Forvaltningskapital	6.826,36 NOK
NAV/Kurs (31 aug 2015)	1669.1858
UCITS	Ja
Utbytteutdeling	Nei
Referanseindeks	MSCI World Free NR
Forvaltningshonorar	0,75%
Tegningskostnad*	0,00%
Innløsningskostnad*	0,00%

◀ Lavere Risiko	.....	Høyere Risiko ▶
Typisk lavere avkastning		Typisk høyere avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risikoskalaen går fra 1 til 7, hvor 1 er vurdert som laveste risiko og 7 er høyeste risiko.

### Risikomål

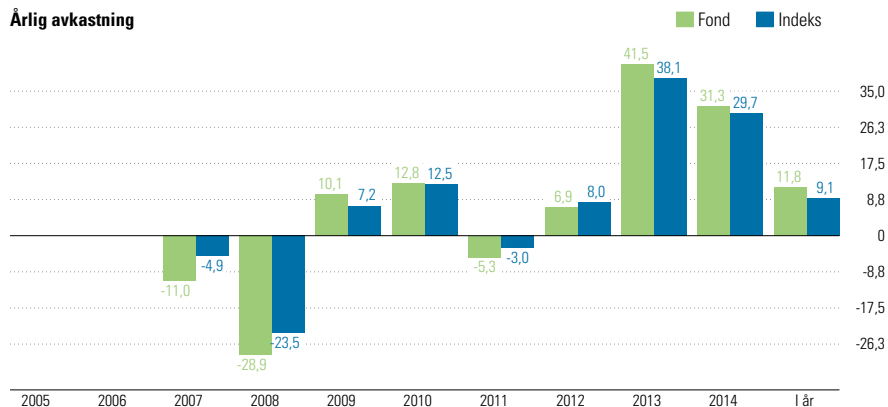
	1 år	3 År	5 År
Standardavvik	12,84	8,82	10,07
Standardavvik Indeks	12,63	8,52	9,18
Informasjonsrate	1,02	1,38	0,26
Beta	0,93	0,98	1,04
Tracking Error	2,23	1,94	2,35

Løpende avk. % (31 aug 2015)	Avk. %	+/- ldx
i år	11,82	2,71
1 Måned	-2,28	1,39
3 Måneder	1,01	1,16
1 år	33,22	3,08
3 År annualisert	28,53	3,03
5 År annualisert	18,28	0,65
10 År annualisert	-	-
Siden oppstart annualisert	6,07	-0,99

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. \* Ved handel over kr 2 millioner kan kostnader på inntil 0,2% påløpe.

© 2015 Morningstar. Alle rettigheter reservert. Informasjonen, data, analyser og meninger ("informasjon") som vises her 1) er Morningstar sin eiendom 2) kan ikke bli kopiert eller videredistribuert 3) inneholder ikke et konkret investeringsråd 4) er kun ment som informasjon 5) og kan ikke i noen juridisk forstand garanteres å være komplett, korrekt eller oppdatert og 6) er basert på fondsdata publisert på ulike datoer. Informasjonen er levert på din risiko. Morningstar er ikke ansvarlig for noen avgjørelse om å handle, tap eller andre skader som kommer basert på denne informasjonen handler som er basert på denne informasjonen. Kontroller all informasjon før den blir brukt og ikke gjøre noen konkrete investeringsbeslutninger før du har snakket med en profesjonell finansiell rådgiver. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Verdien og avkastningen av investeringen kan gå opp og ned.

## Årlig avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall. \* Ved handel over kr 2 millioner kan kostnader på inntil 0,2% påløpe.

© 2015 Morningstar. Alle rettigheter reservert. Informasjonen, data, analyser og meninger ("informasjon") som vises her 1) er Morningstar sin eiendom 2) kan ikke bli kopiert eller videredistribuert 3) inneholder ikke et konkret investeringsråd 4) er kun ment som informasjon 5) og kan ikke i noen juridisk forstand garanteres å være komplett, korrekt eller oppdatert og 6) og er basert på fondsdata publisert på ulike datoer. Informasjonen er levert på din risiko. Morningstar er ikke ansvarlig for noen avgjørelse om å handle, tap eller andre skader som kommer basert på denne informasjonen handler som er basert på denne informasjonen. Kontroller all informasjon før den blir brukt og ikke gjøre noen konkrete investeringsbeslutninger før du har snakket med en profesjonell finansiell rådgiver. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Verdien og avkastningen av investeringen kan gå opp og ned.

# Storebrand Global Multifaktor

## Portefølje per 31 aug 2015

Topp 10 beholdninger	Sektor	% Port.	10 største land	% Aksjer	% Index	Sektorfordeling	% Aksjer	% Index
Annaly Capital Management Inc	●	1,47	USA	51,43	57,27	● Energi	6,40	6,79
Anthem Inc	●	1,42	Japan	11,03	8,89	● Materialer	4,91	4,72
Valero Energy Corp	●	1,15	Canada	8,12	3,39	● Industri	10,34	10,66
Waste Management Inc	●	1,11	Storbritannia	4,23	7,88	● Forbruksvarer	13,39	13,14
Church & Dwight Company, Inc.	●	1,09	Frankrike	3,46	3,79	● Konsumvarer	10,49	10,02
Fiserv Inc	●	1,08	Tyskland	3,19	3,47	● Helse	13,64	13,74
Republic Services Inc Class A	●	1,07	Sverige	2,94	1,16	● Finans	21,23	20,81
Arch Capital Group Ltd	●	1,03	Sveits	2,34	3,86	● Informasjonsteknologi	13,48	13,49
BCE Inc	●	1,02	Hong Kong	1,77	0,88	● Telekom	2,90	3,49
Paychex Inc	●	1,00	Kina	1,56	0,19	● Forsyningsselskaper	3,22	3,14
Totalt antall aksjer		291						
Totalt antall obligasjoner		0						
% av investeringer i fondets 10 største plasseringer		11,46						

For selskaper notert på børser i flere land, kan det være avvik mellom Morningstar sin registrering og på hvilken børs forvalter faktisk har kjøpt aksjen.

## Porteføljekarakteristikk

- Investerer i globale aksjer basert på kvantitative data
- Fondet har en metodisk tilnærming til verdsettelse av aksjer som bygger på proprietært modelleringsverktøy
- Maks kontanter: 20 %
- Valutasikring: Nei
- Anbefalt tidshorisont : Minimum 5 år

## Investeringsprofil

Storebrand Global Multifaktor (tidligere Storebrand Blend Strategies) har som mål å oppnå langsiktig meravkastning ved å investere i globale, velutviklede aksjemarkeder. Fondet er et modellbasert faktorfond, som søker å utnytte veldokumenterte risikopremier knyttet til faktorene; verdi, størrelse, momentum og lav volatilitet. Porteføljen er sektor- og regionsnøytral, likevektet på faktornivå, og vil bestå av 250-300 store og mellomstore aksjeselskaper. Fondet forvaltes i tråd med Storebrands prinsipper for bærekraftige investeringer. Fondet har UCITS-status, og referanseindeksen er MSCI World NTR.

## Forvalterteam

Forvaltningsteamet innen indeks og kvantitativ forvaltning har solid erfaring og kompetanse innen systematisk aksjeforvaltning, noe teamet benytter til både aktive og passive porteføljer. Metoden sikrer effektiv og sikker forvaltning. Teamet ledes av Bård Bringedal.

## Ansvarlig forvalter av fondet

Andreas Poole

## Bærekraftig sparing

Vi jobber aktivt for å finne de selskapene som ser at verden er i endring og som tilpasser seg. Dette gir forventning om god langsiktig avkastning og en attraktiv fremtid for våre spare- og pensjonskunder.

## Kontaktinformasjon

Storebrand Asset Management AS  
Professor Kohts vei 9  
Postboks 484, 1327 Lysaker  
Telefon: 22 31 50 98

E-post: [fond@storebrand.no](mailto:fond@storebrand.no)  
Nettsider: [www.storebrand.no/fond](http://www.storebrand.no/fond)

## Kontaktinformasjon

Storebrands kundeservice er tilgjengelig på telefon 22 31 50 98 alle hverdager mellom klokken 08.00 og 16.00. Du kan også sende en e-post til oss via [fond@storebrand.no](mailto:fond@storebrand.no).

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. \* Ved handel over kr 2 millioner kan kostnader på inntil 0,2% påløpe.

© 2015 Morningstar. Alle rettigheter reservert. Informasjonen, data, analyser og meninger ("informasjon") som vises her 1) er Morningstar sin eiendom 2) kan ikke bli kopiert eller videredistribuert 3) inneholder ikke et konkret investeringsråd 4) er kun ment som informasjon 5) og kan ikke i noen juridisk forstand garanteres å være komplett, korrekt eller oppdatert og 6) og er basert på fondsdata publisert på ulike datoer. Informasjonen er levert på din risiko. Morningstar er ikke ansvarlig for noen avgjørelse om å handle, tap eller andre skader som kommer basert på denne informasjonen handler som er basert på denne informasjonen. Kontroller all informasjon før den blir brukt og ikke gjøre noen konkrete investeringsbeslutninger før du har snakket med en profesjonell finansiell rådgiver. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Verdien og avkastningen av investeringen kan gå opp og ned.