

Storebrand Global Multifaktor

Forvalterkommentar

I oktober hadde fondet en verdioppgang på 5,6 prosent, mens referanseindeksen steg 7,1 prosent. Hittil i år er fondet opp 16,8 prosent.

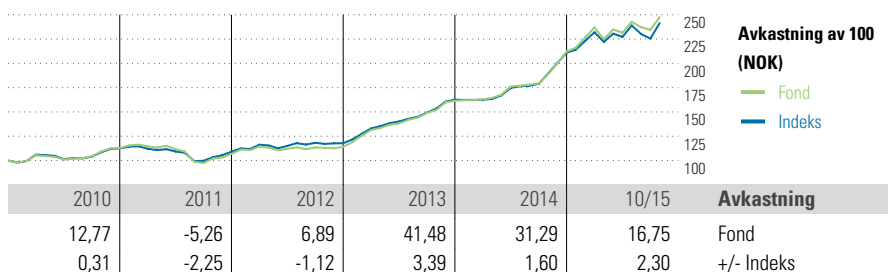
Fondet søker å oppnå meravkastning gjennom høsting av risikopremier. Disse er verdi, momentum, size og lav-volatilitet, som alle historisk sett har gitt meravkastning (verdi, momentum, size) eller høyere risikojustert avkastning (lav-volatilitet), i forhold til markedet. Hver premie er vektet med 25% i porteføljen. I oktober hadde fondet en mindreavkastning på minus 1,5 prosent. Denne måneden bidro alle premiene negativt bidrag fra Value på minus 1,5 prosent, Momentum på minus 3 prosent, Size på minus 0,1 prosent og Lavvol på minus 1,4 prosent.

Globale aksjer målt ved MSCI World i lokal valuta steg med hele 8 prosent i oktober. Dette er den kraftigste månedsoppgangen siden oktober 2011 og markedet har hentet inn mer enn halvparten av korreksjonen. Hittil i år er aksjemarkedet dermed godt i pluss igjen. Med lavere råvarepriser og svakere økonomisk vekst i fremvoksende økonomier, og effektene av markedsuoen relatert til dette, er sentralbankene stadig på tå hev med tanke på faktorer som kan avspore den økonomiske gjeninnhenting. Den europeiske sentralbanken (ECB) signaliserte i oktober mulig opptrapping av pengepolitisk stimuli i form av kvantitative lettelse. Bakgrunnen for de nye signalene er lave og fallende inflasjonsforventninger, samt økt nedsiderisiko med tanke på vekstbildet som følge av usikkerheten rundt fremvoksende økonomier. Like etter ECB-signalene fulgte også den kinesiske sentralbanken opp med nytt rente- og reservekravkutt, som var henholdsvis det sjette og tredje kuttet de siste tolv måneder.

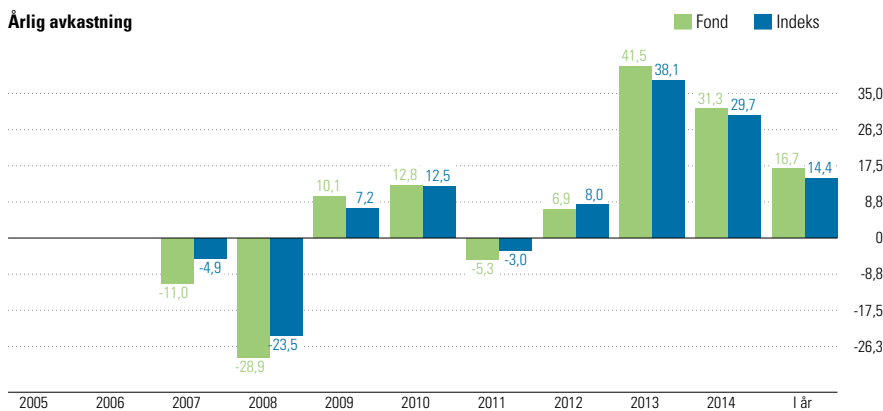
Signaler fra sentralbanker med ECB i spissen om opptrapping av stimuli og avtagende Kinafrykt har bidratt til oppgangen i aksjemarkedet. Fed renteheving kan fortsatt være kilde til usikkerhet, men er nå såpass godt varslet at det bør være tatt høyde for i markedene.

Forvalteren har egne midler i fondet.

Avkastning



Årlig avkastning



Forvalter



Navn på forvalter

Andreas Poole

Forvaltet fondet siden

1 nov 2011

Nøkkeldata

Startdato	19 des 2006
Forvalter	Andreas Poole
ISIN	N00010346422
Forvaltningskapital (mill)	7.445,88 NOK
NAV/Kurs (31 okt 2015)	1.742,65 NOK
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	13,34	9,13	10,20
Standardavvik Indeks	13,76	9,16	9,56
Informasjonsrate	1,08	1,03	0,15
Beta	0,86	0,94	1,03
Tracking Error	2,74	2,19	2,47

Løpende avk. %	Avk. %	+/-Idx
(31 okt 2015)		
i år	16,75	2,30
1 Måned	5,59	-1,47
3 Måneder	2,02	0,98
1 år	31,28	3,72
3 År annualisert	29,83	2,56
5 År annualisert	17,76	0,41
10 År annualisert	-	-
Siden oppstart annualisert	6,47	-1,03

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.

Storebrand Global Multifaktor

Portefølje per 31 okt 2015

Topp 10 beholdninger			10 største land			Sektorfordeling		
	Sektor	% Port.		% Aksjer	% Index		% Aksjer	% Index
Anthem Inc	●	1,40	USA	51,79	58,36	● Energi	6,62	6,73
Annaly Capital Management Inc	●	1,35	Japan	11,13	8,80	● Materialer	4,49	4,56
Valero Energy Corp	●	1,18	Canada	7,62	3,25	● Industri	10,84	10,73
Fiserv Inc	●	1,13	Frankrike	3,75	3,82	● Forbruksvarer	13,84	13,44
Waste Management Inc	●	1,10	Storbritannia	3,37	7,88	● Konsumvarer	10,49	10,29
Paychex Inc	●	1,07	Sverige	2,85	1,12	● Helse	12,93	13,14
Republic Services Inc Class A	●	1,06	Nederland	2,67	1,08	● Finans	20,83	20,42
Arch Capital Group Ltd	●	1,04	Tyskland	2,44	3,49	● Informasjonsteknologi	14,06	14,16
General Motors Co	●	1,03	Sveits	2,25	3,73	● Telekom	2,93	3,39
BCE Inc	●	1,02	Hong Kong	1,82	0,90	● Forsyningselskaper	2,97	3,14
Totalt antall aksjer		300						
Totalt antall obligasjoner		0						
% av investeringer i fondets 10 største plasseringer		11,40						

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 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
Nettsider: 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.

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.