



GLOBAL

ASSETS AND TRADING

GAT FAKTOR

Disclaimer

This presentation is not an offer or advertisement; it is not intended for public use or distribution. The strategies presented are currently provided through individual accounts.

THIS MATERIAL MAY ONLY BE PROVIDED TO YOU BY GLOBAL ASSETS AND TRADING AND IS FOR YOUR PERSONAL USE ONLY AND MUST NOT BE PASSED ON TO THIRD PARTIES WITHOUT THE PRIOR EXPRESS WRITTEN CONSENT OF GLOBAL ASSETS AND TRADING. IF YOU HAVE NOT RECEIVED THIS MATERIAL FROM GLOBAL ASSETS AND TRADING, YOU ARE HEREBY NOTIFIED THAT YOU HAVE RECEIVED IT FROM A NONAUTHORIZED SOURCE THAT DID NOT ACT ON BEHALF OF GLOBAL ASSETS AND TRADING AND THAT ANY REVIEW, USE, DISSEMINATION, DISCLOSURE OR COPYING OF THIS MATERIAL IS STRICTLY PROHIBITED. BEFORE MAKING AN INVESTMENT DECISION, PLEASE CONSULT A QUALIFIED INVESTMENT AND TAX ADVISOR.

Any results, statistical analysis or any other data contained herein referring to but not limited to historical profit, risk or any other historical data is based on a backtesting model back to January 1st 2002. No real market investments has been undertaken and should not be used as a basis of future returns or any other investment related decision. Any projections, market outlooks or estimates in this material are forward-looking statements and are based upon certain assumptions that are solely the opinion of GLOBAL ASSETS AND TRADING. Any projections, outlooks or assumptions should not be construed to be indicative of the actual events which will occur. Further, any information regarding portfolio composition, portfolio composition methodology, investment process or limits, or valuation methods of evaluating companies and markets are intended as guidelines which may be modified or changed by GLOBAL ASSETS AND TRADING at any time in its sole discretion without notice. Forecasts, estimates, and certain information contained herein are based upon proprietary research and the information contained in this material is not intended to be, nor should it be construed or used as investment, tax or legal advice, any recommendation, or an offer to sell, or a solicitation of any offer to buy, an interest in any security. References to specific securities and their issuers or sectors are for illustrative purposes only and are not intended and should not be interpreted as recommendations to purchase or sell such securities or gain exposure to such sectors. The strategies may or may not own the securities or be exposed to the sectors referenced and, if such securities are owned or exposure maintained, no representation is being made that such securities will continue to be held or exposure maintained. A position is defined as a single holding, long or short, in a security. Non-GLOBAL ASSETS AND TRADING proprietary information contained herein has been obtained from sources believed to be reliable, but not guaranteed. No part of this material may be reproduced in any form, or referred to in any other publication, without express written permission of GLOBAL ASSETS AND TRADING. ©2020, GLOBAL ASSETS AND TRADING.

Global Assets and Trading AS, Bankplassen 1a, 0151 Oslo. www.globalassets.no. 21 01 40 50

A vertical column of blue dots on the left side of the slide.

Innhold

- GAT FAKTOR
- Nøkkelinformasjon
- Investeringsfilosofi og prosess
- Resultater og portefølje
- Hvorfor GAT FAKTOR?

A photograph of a mountain climber in a red jacket and yellow helmet, standing on a rocky peak. Below the climber is a vast sea of white clouds, and in the distance, more snow-capped mountain peaks are visible under a clear blue sky. The image is framed by a large white diamond shape on a blue background with geometric patterns.

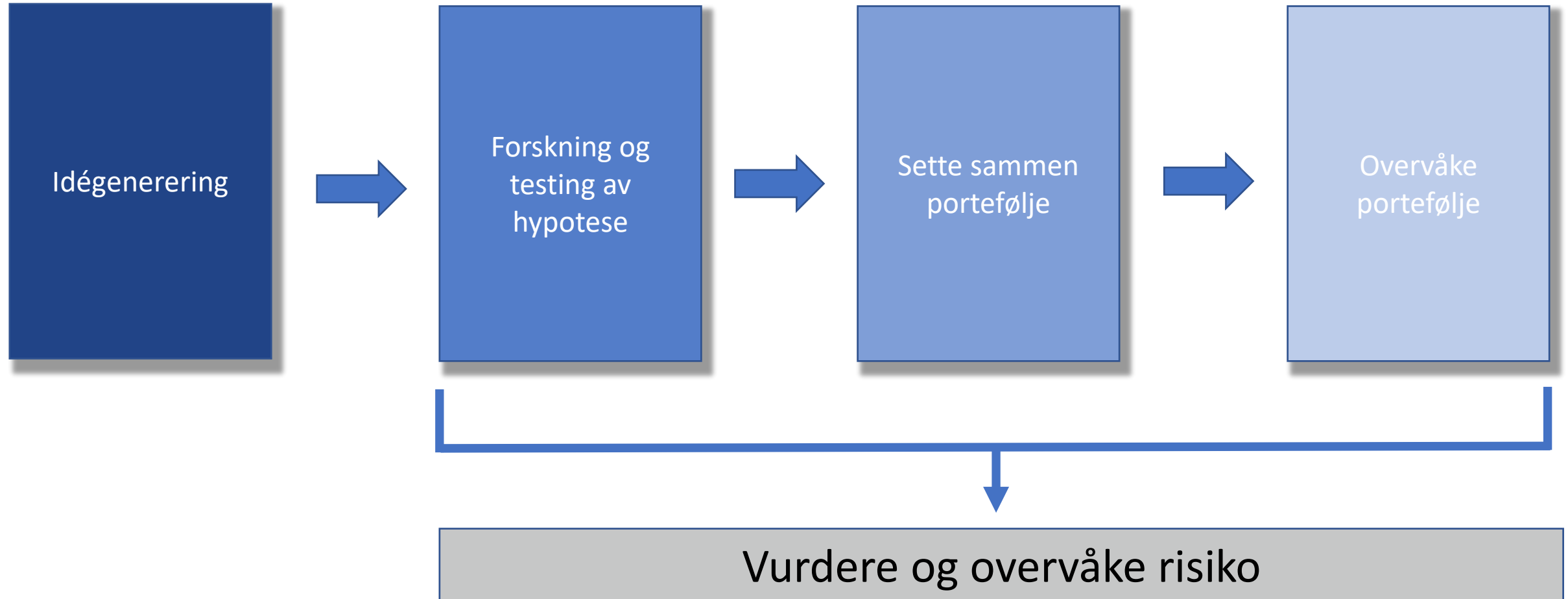
Investeringsfilosofi og prosess

Investeringsfilosofi

- Selskaper med **god vekst** vil forsvare høyere multipler
- Selskaper med **økende vekst** og **høye marginer** får ofte en multippelekspansjon
- Selskaper med **økende momentum** i aksjen sin, fortsetter ofte trenden videre, spesielt i et marked med økende andel indeksfond
- Med en **aktiv** markedstilnærming vurderer vi disse faktorene ofte

VÅR KVANTITATIVE TILNÆRMING TIL FUNDAMENTALE OG TEKNISKE FAKTORER
GIR OSS MULIGHET TIL Å FINNE VERDI DER ANDRE KAN OVERSE DEN

Investeringsprosess



Investeringsprosess

Idégenerering

HVOR KOMMER IDEENE FRA?

Interne ressurser

- CIO
- Daglig leder
- Aksjemeglere
- Investeringsrådgivere
- Analysesystemer
- Styret

Eksterne Ressurser

- Sell-side analytikere
- Sell-side strateger
- Sell-side meglere
- Forskere

HVA SER VI ETTER?

Endringer

- Volatilitet
- Makrotrender
- Strukturelle endringer
- Forskning
- Aktiv vs passiv aktivaallokering

Investeringsprosess

Idégenerering

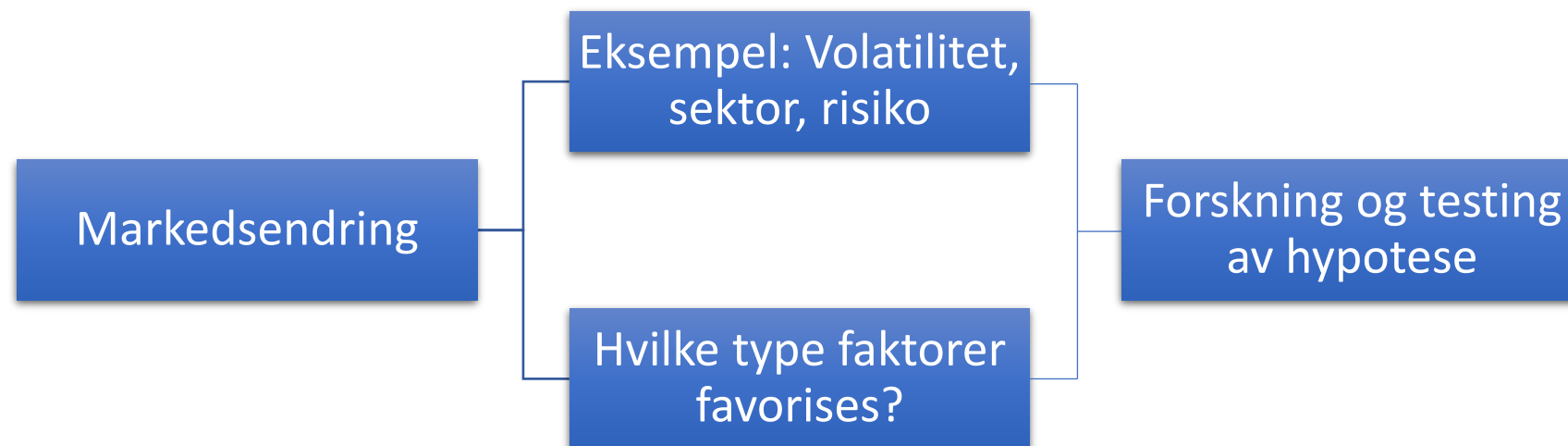
Forskning og testing av hypotese

Sette sammen portefølje

Vurdere og overvåke risiko

Investeringsprosess

Forskning og testing av hypotese



Investeringsprosess

Idégenerering

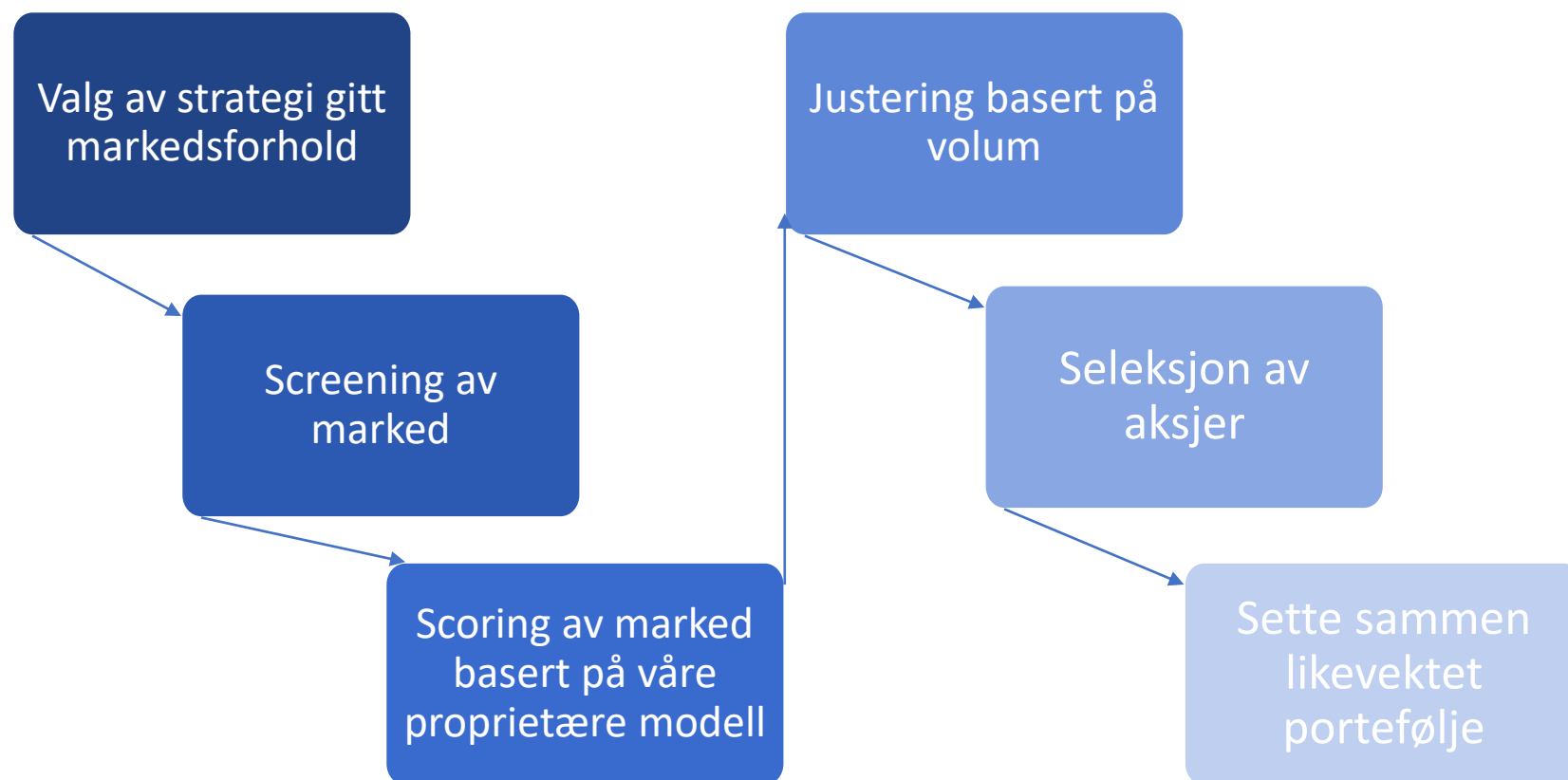
Forskning og testing av hypotese

Sette sammen portefølje

Vurdere og overvåke risiko

Investeringsprosess

Sette sammen portefølje



Investeringsprosess

Idégenerering

Forskning og testing av hypotese

Sette sammen portefølje

Vurdere og overvåke risiko

Investeringsprosess

Vurdere og overvåke risiko

Identifisere potensiell risiko

Value at Risk

Hva kan skje innenfor 95% av «vanlige markedsforhold» og hvor mye verdi står i fare for å bli tapt

Investeringsprosess

Idégenerering

Forskning og testing av hypotese

Sette sammen portefølje

► Vurdere og overvåke risiko

GAT FAKTOR

GAT FAKTOR

Hovedlinjer

1

EN DYNAMISK MARKEDSTILGANG

Porteføljen er long only, men vi analyserer totalmarkedet og gjør en dynamisk allokering basert på hvilken vei vi mener markedet skal. I perioder kan vi anbefale at man skal være 100% i kontanter

2

OBJEKTIVE FAKTORER

Vi ser at over tid, klarer svært få aktive forvaltede strategier å slå markedet. Ved å ha en seleksjonsvurderinger som er basert på historisk testede faktorer, kan vi eliminere menneskelig «bias» (bekreftelsestendens) som ødelegger avkastningspotensialet

3

BALANSERT ANALYSE

Da de langsiktige trendene favoriserer fundamental data, gir tekniske vurderinger som momentum bedre kortsiktig timing. GAT FAKTOR ser dermed på begge metodene for å skape en balansert mellomlangsigtig avkastning

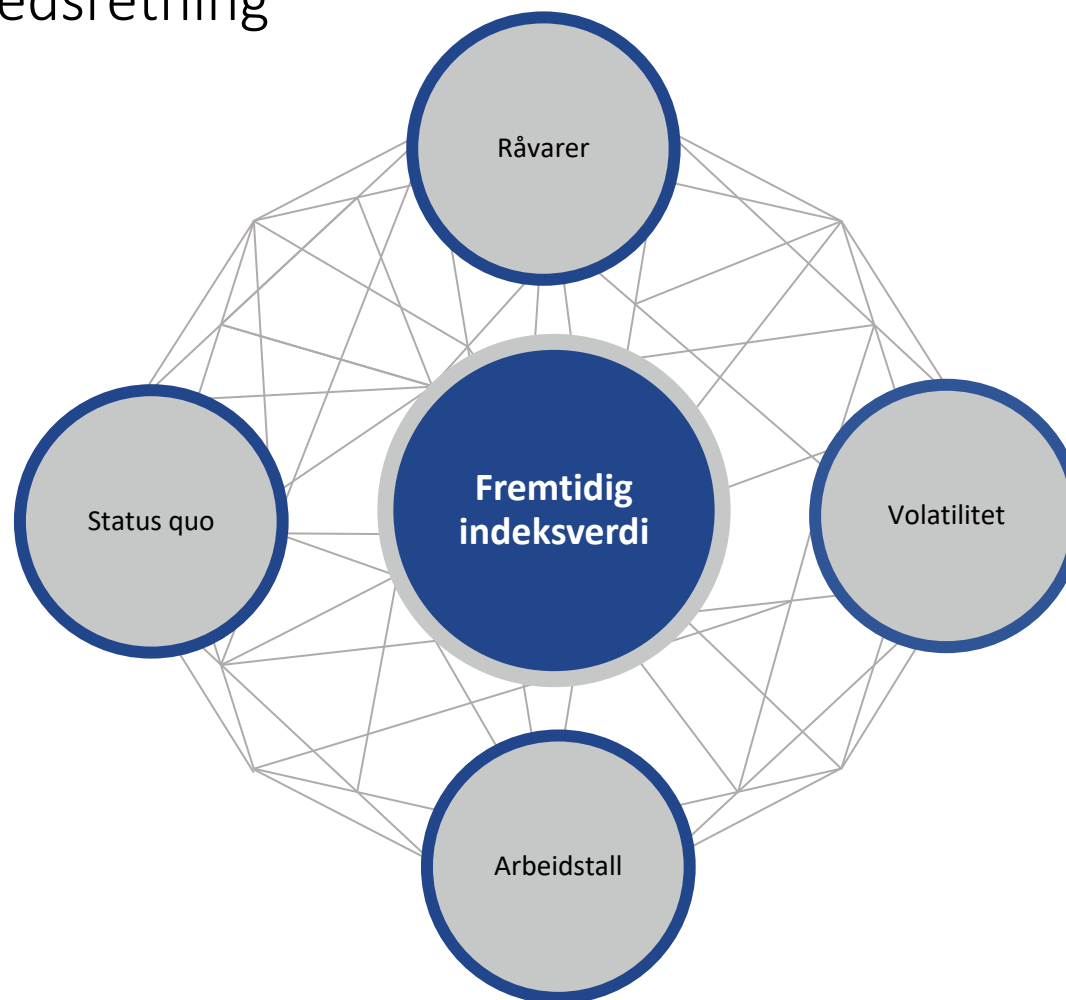
GAT FAKTOR

Nøkkelinformasjon

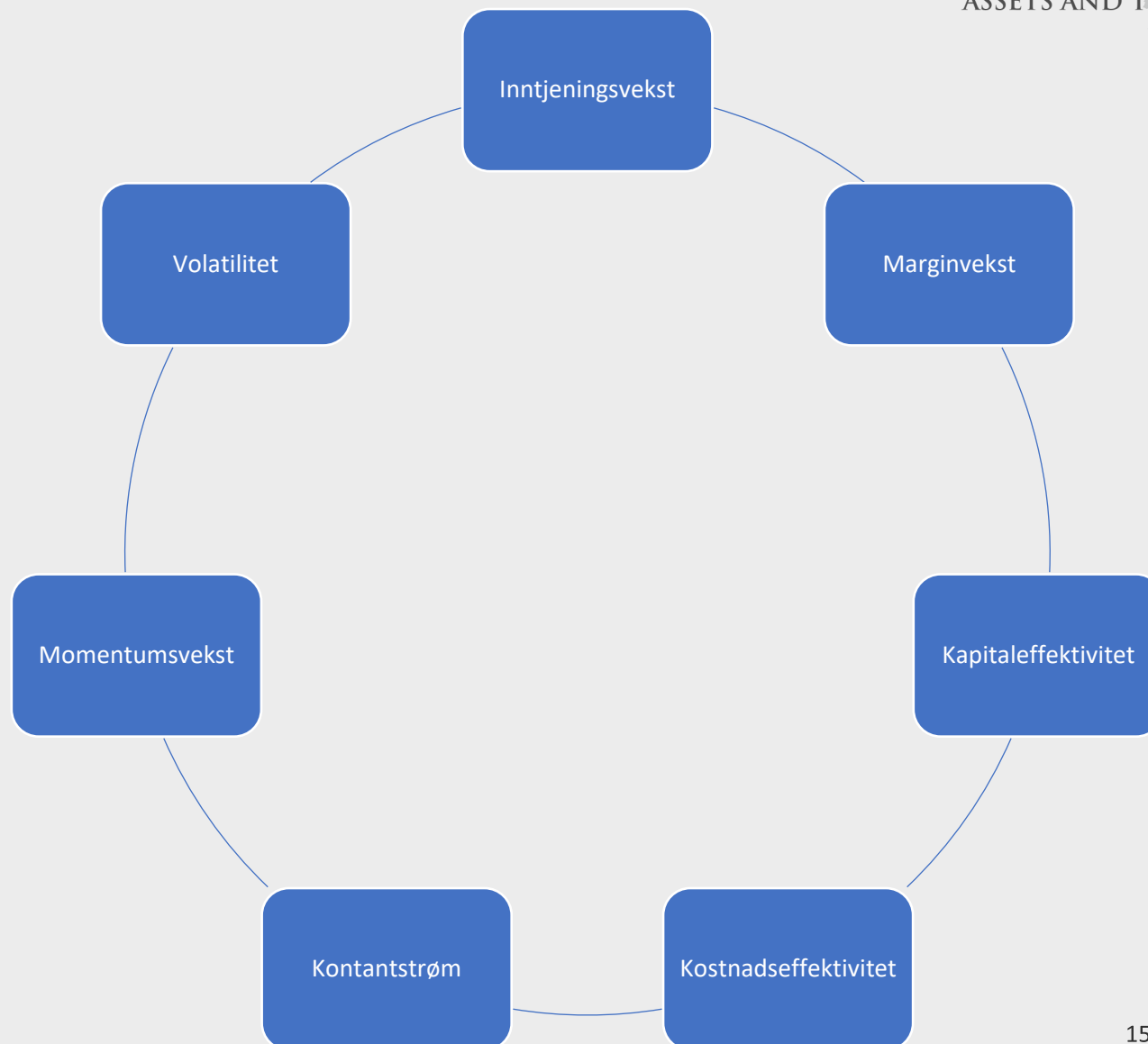
Porteføljenavn	GAT FAKTOR
Investeringsmål	Porteføljen har som formål å oppnå langsiktig, positiv, risikojustert avkastning
Lanseringsdato	04.05.2020
Investeringsregion	Aksjer notert på Oslo Børs
Valuta	NOK
Referanseindeks	Oslo Børs All Share Indeks
Rådgivningshonorar	2% p.a. (0,5% per kvartal)
Andre løpende kostnader	Se Key Information document
Suksesshonorar	15% av avkastning over OSEAX med high watermark (kvartalsvis)
Tegningshonorar	0%

Investeringsprosess

Modellering av markedsretning

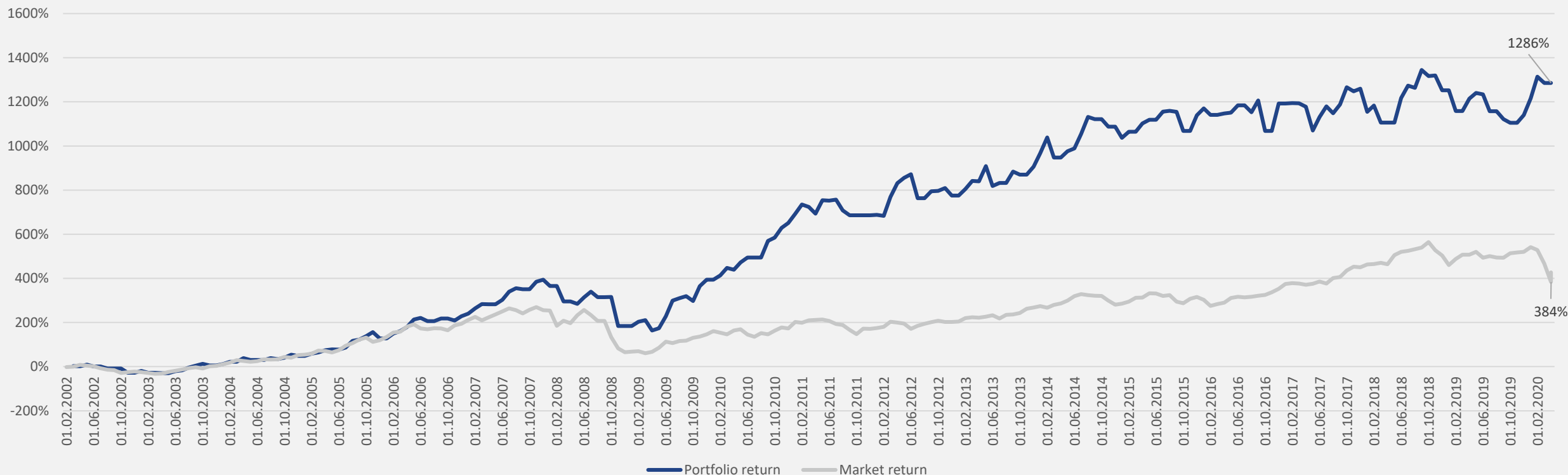


Hvilke faktorer
ser vi på?



Avkastning

Backtestet



Grafen ovenfor er utelukkende ment som illustrasjon. GAT tar ikke ansvar for eventuelle feil. Historisk avkastning gir ingen indikasjon eller garanti for fremtidig avkastning. De faktiske resultatene kan bli høyere eller lavere beroende på en rekke ulike faktorer

Statistikk

- Lav korrelasjon og signifikans – perfekt for diversifisering
- Høy tracking error – annerledes enn indeks – god diversifisering

Rolling years back		1	3	5	10	18,33
GAT Rolling return		10,2 %	8 %	10 %	133 %	1286 %
OSEAX Rolling Return		-11 %	9 %	22 %	114 %	427 %
Correlation		28 %	42 %	42 %	45 %	19 %
R2		8 %	18 %	18 %	20 %	4 %
Risk free rate		1 %	2 %	2 %	2 %	3 %
Beta		0,16	0,37	0,43	0,47	0,21
Alpha		0,40 %	0,10 %	-0,04 %	0,41 %	1,11 %
Annualized return GAT		10,2 %	2,7 %	2,0 %	8,8 %	15,4 %
Annualized OSEAX return		-11,1 %	2,8 %	4,1 %	7,9 %	9,5 %
Sharpe ratio GAT		2,48	0,27	0,11	1,57	1,99
Sharpe Ratio OSEAX		-1,99	0,26	0,62	1,44	1,12
StdDev GAT		4 %	4 %	4 %	4 %	6 %
StdDev OSEAX		6 %	5 %	4 %	4 %	6 %
Tracking Error		0,22	0,28	0,30	0,42	0,58
Information Ratio		0,98	-0,00	-0,07	0,02	0,10

Volatilitet og GAT FAKTOR

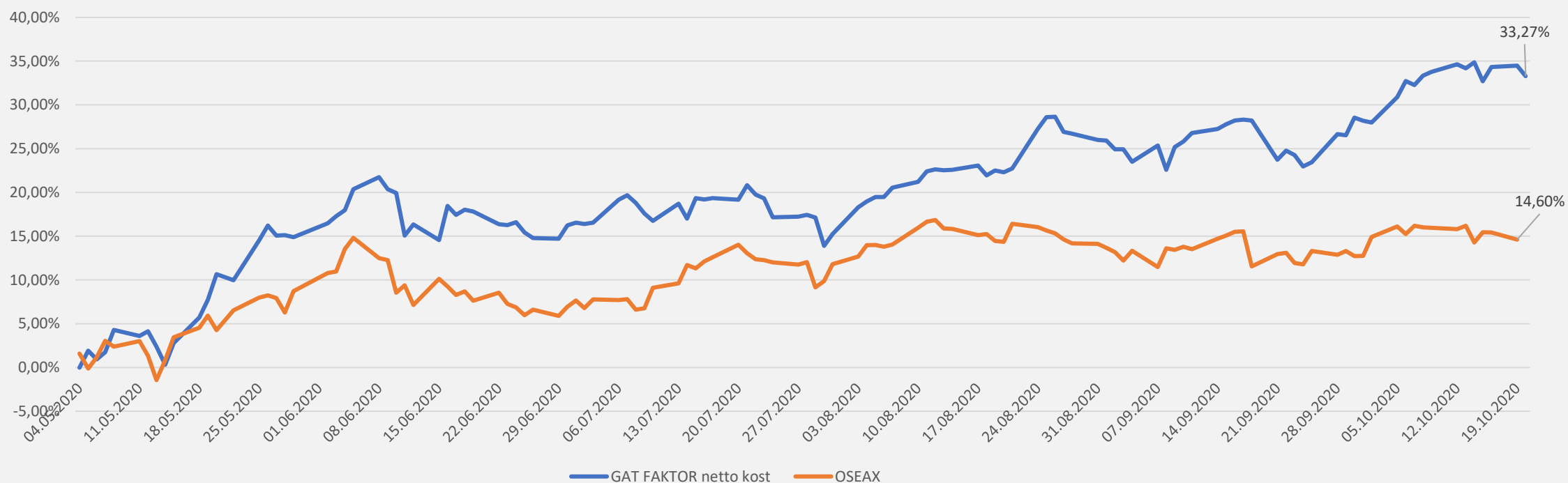
- Høyest korrelasjon i marked med høy volatilitet
 - Lavere volatilitet enn markedet
- Betydelig bedre i normal volatilitet
- Høyere volatilitet i lav-volatilitetsmarked

		Høy volatilitet	Normal volatilitet	Lav volatilitet
Correlation		77 %	56 %	38 %
R2		59 %	31 %	14 %
Beta		0,76	0,67	133 %
Alpha		1 %	70 %	0 %
StdDev GAT		9 %	4 %	4 %
StdDev OSEAX		9 %	3 %	1 %
Tracking Error		0,51	0,31	0,33
Upside Capture		88,34 %	94,17 %	524,36 %
Downside Capture		64,90 %	35,93 %	53,40 %

Avkastning

Live

Avkastning siden oppstart (netto kost)



Grafen ovenfor er utelukkende ment som illustrasjon. GAT tar ikke ansvar for eventuelle feil. Historisk avkastning gir ingen indikasjon eller garanti for fremtidig avkastning. De fremtidige resultatene kan bli høyere eller lavere beroende på en rekke ulike faktorer

Statistikk

Rullerende		1 mnd	3 mnd	Siden oppstart
GAT Rolling return		6,8 %	13,8 %	33,27 %
OSEAX Rolling Return		1,45 %	2,08 %	14,60 %
Correlation		0,94	0,65	0,90
R2		0,88	0,42	0,81
Risk free rate		0,64 %	0,65 %	0,62 %
Beta		2,26	1,92	1,64
Alpha		1,79 %	4,12 %	2,32 %
Annualized return GAT		83 %	56 %	72 %
Annualized OSEAX return		18 %	8 %	32 %
Sharpe ratio GAT		1,83	2,88	4,14
Sharpe Ratio OSEAX		0,58	0,93	3,24
StdDev GAT		3,37 %	4,55 %	7,88 %
StdDev OSEAX		1,40 %	1,53 %	4,32 %
Tracking Error		0,02	0,35	0,57
Information Ratio		2,53	0,33	0,33

Volatilitet og GAT FAKTOR

- Best risikojustert avkastning i lav-volatilitetsmarked
- Betydelig lavere svingninger i lav-volatilitetsmarkeder

	Andel av data	64 %	34 %	2 %
		Lav Volatilitet	Medium volatilitet	Høy Volatilitet
Correlation		22 %	51 %	60 %
R2		5 %	26 %	36 %
Beta		0,41	1,04	-4,18
Alpha		0,57 %	-0,14 %	-0,27 %

Metodisk tilnærming

Lav korrelasjon til markedet –
diversifiserende

Lavere nedsiderisiko enn markedet

Kan gå i cash i dårlige tider

Ingen bindingstid

Hvorfor GAT
Faktor?



post@globalassets.no

www.globalassets.no

Bankplassen 1A, 0151 Oslo