

Investeringsforeningen AI Alpha Lab Globale Aktier

Kvartalsoverblik for 1. kvartal 2024

Status på foreningens portefølje

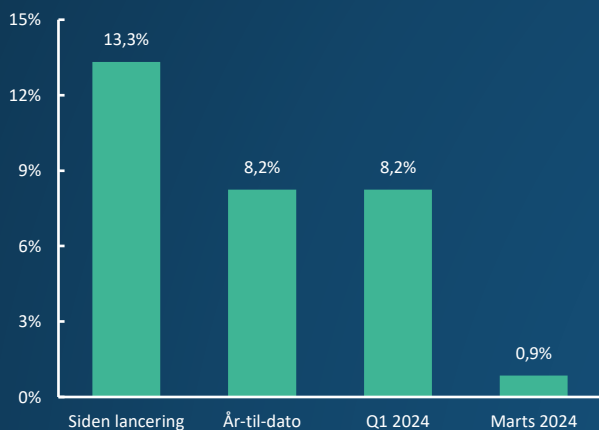
Porteføljen leverede et afkast på 8,24% i 1. kvartal af 2024. Vi anser resultatet som tilfredsstillende, idet flere af porteføljens største positioner har leveret rigtig gode afkast i de foregående kvartaler, og vi derfor forventede en smule stagnering i de relative afkast. Regnskabsæsonen var en anelse til den negative side, men det betyder samtidig, at en række af porteføljens aktier ifølge vores AI-model har et endnu større forventet fremtidigt afkastpotentiale.

AI-modellen har løbende øget eksponeringen til Japan og porteføljen har derfor en signifikant overvægt til japanske aktier i forhold til det globale aktiemarked generelt. Denne eksponering sammen med porteføljens overvægt i teknologi, herunder særligt semiconductors, har været bestemmende for porteføljens afkast i 1. kvartal og vil også have stor indflydelse på porteføljens fremadrettede afkast.

Kurs



Afkast



Afkast baseret på kurs indre værdi fra ISIN DK0062612644 for perioden 27.11.2023 - 29.03.2024. Valuta: DKK. Eksklusiv investors egne omkostninger.

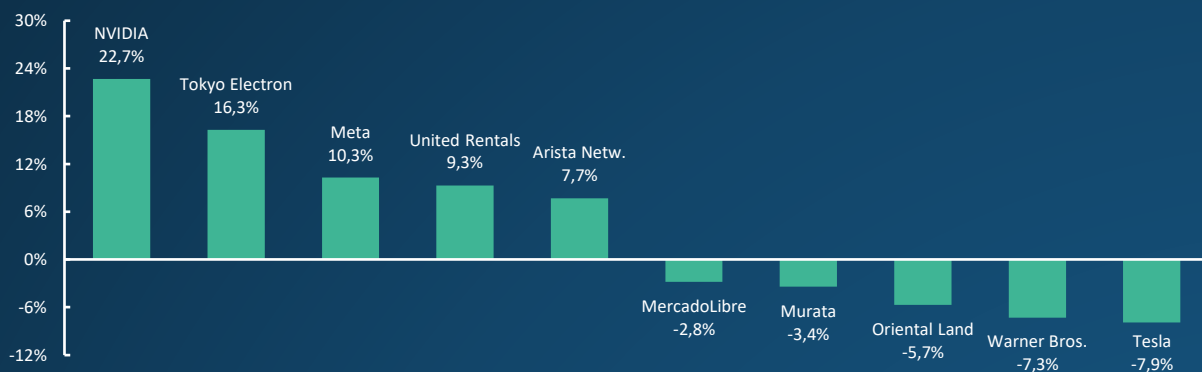
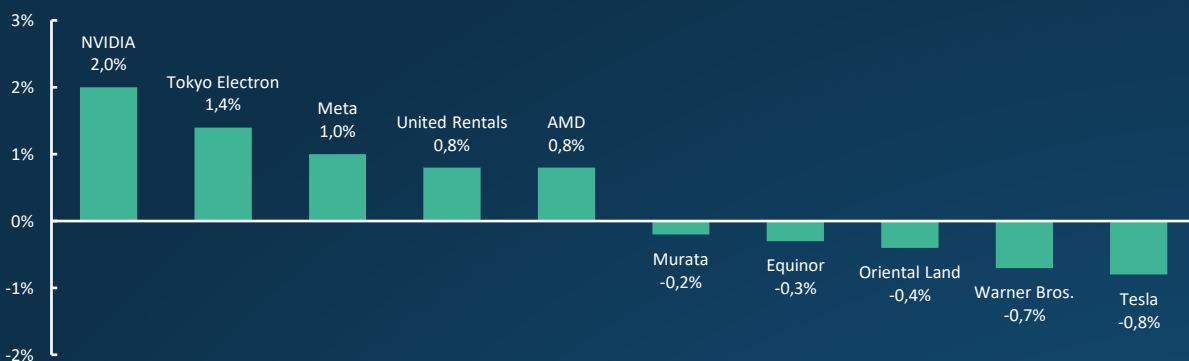
Foreningens langsigtede formål

Foreningens aktier vælges udelukkende og systematisk af AI Alpha Labs sandsynlighedsbaserede AI-model. Aktierne i porteføljen er dem, som modellen beregner til at have den største statistiske sandsynlighed for at levere et fremtidigt merafkast. Disse aktier er ofte også dem, som har den største sandsynlighed for at levere de laveste fremtidige afkast på kort sigt, hvis det globale aktiemarked falder.

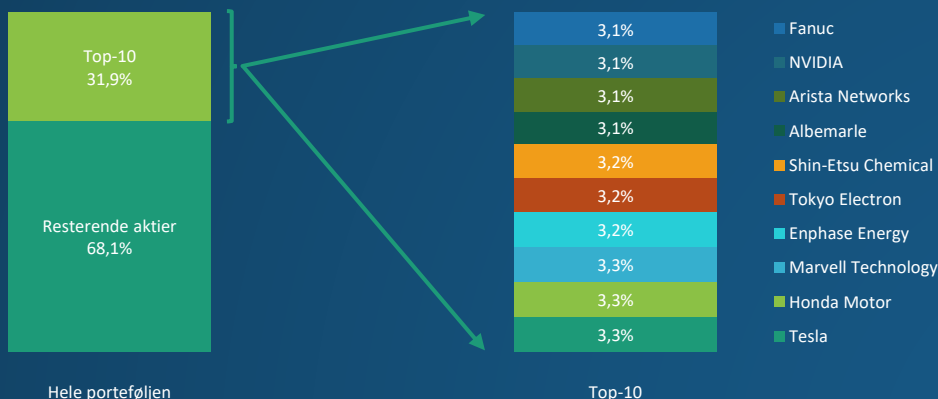
Med andre ord er porteføljen forventeligt mere volatil end det globale aktiemarked på kort sigt, men på lang sigt vil porteføljens største bevægelser være positive, da aktiemarkedet generelt stiger over tid. De større kortsigtede udsving er den pris, foreningens portefølje betaler for at opnå langsigtede merafkast. Porteføljen er således velegnet til langsigtede investorer, som tror på, at det globale aktiemarked stiger over tid.

Enkeltaktie afkast (top/bund)

Nedenfor ses de bedste og dårligste aktier i foreningens portefølje i kvartalet. Den første figur viser de enkelte aktiers bidrag til det samlede afkast (contribution). Den anden figur viser de enkelte aktiers eget afkast i kvartalet. Der er ikke 100% sammenfald mellem aktierne, da bidraget til det samlede afkast afhænger af aktiens vægt i porteføljen over kvartalet.



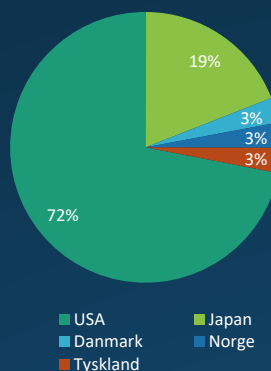
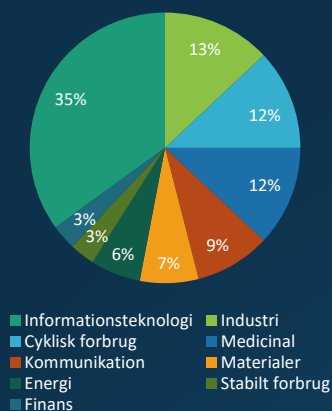
Aktieeksponeringer ultimo kvartalet



Investeringsforeningen AI Alpha Lab Globale Aktier

Kvartalsoverblik for 1. kvartal 2024

Sektor- og landeksponeringer ultimo kvartalet



Investeringsproces

AI-modellen kan vælge blandt de 500 største og mest likvide aktier i MSCI World Indekset. Disse aktier er foreningens aktieunivers, der således er globalt.

AI-modellen sammensætter foreningens portefølje ud fra dens estimater og den investeringsteori, den er trænet med. AI-modellen har således en forståelse for aktiemarkedets dynamik og investeringsprincipper såsom momentum, portfolio tranching og ensembles.

Der gennemføres de nødvendige handler for foreningen, således at foreningens faktiske portefølje stemmer overens med AI-modellens portefølje den kommende måned.



AI-modellen er en sandsynlighedsbaseret machine learning model. Den beregner systematisk hvilke aktier fra aktieuniverset, den mener, har den største sandsynlighed for at levere merafkast den kommende måned.

Den endelige portefølje består af de 30-70 aktier vægtet efter deres respektive sandsynlighed for merafkast og sammensat med henblik på at maksimere det fremtidige afkastpotentiale under hensyntagen til porteføljens robusthed.

AI-modellen genkøres månedligt og foreningens portefølje rebalanceres på baggrund heraf. Det sker for at maksimere afkastpotentialet under hensyntagen til foreningens handelsomkostninger og samtidig udnytte den volatilitetspræmie, som ligger i frekvent og systematisk rebalancering.