

Investeringsforeningen AI Alpha Lab Globale Aktier

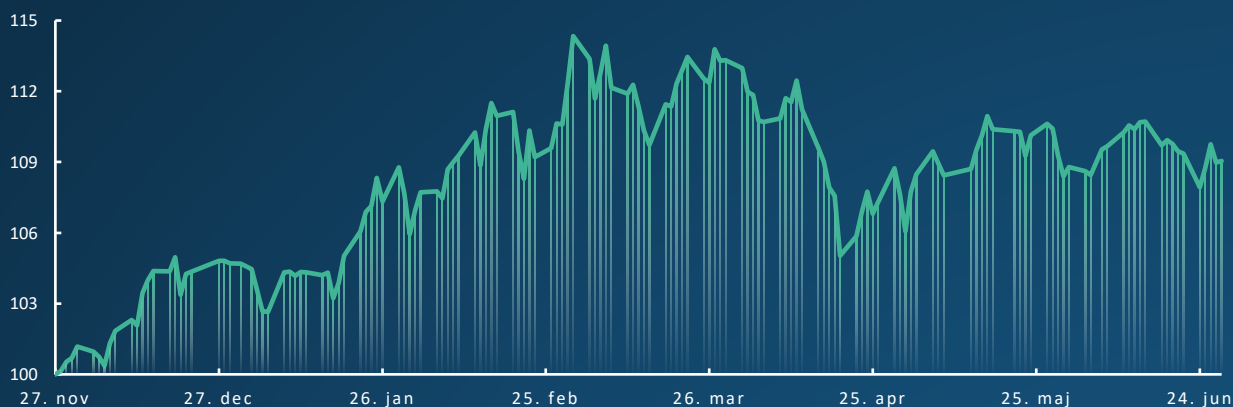
Kvartalsoverblik for 2. kvartal 2024

Status på foreningens portefølje

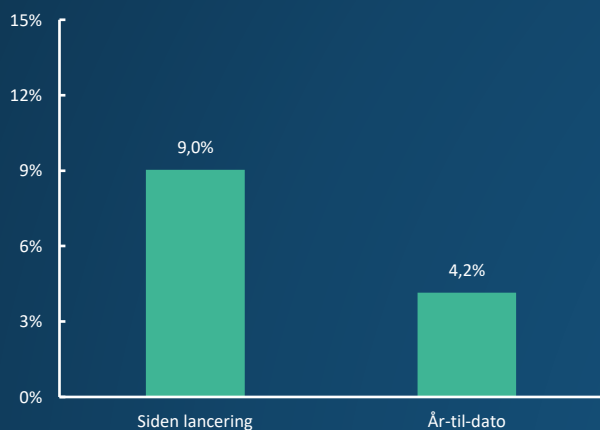
Porteføljen leverede et afkast på -3,8% i 2. kvartal 2024, hvilket i et stigende marked selvsagt ikke er tilfredsstillende. Regnskabsæsonen var på ingen måde med foreningen og resultaterne for virksomhederne i porteføljen skuffede markedet over en bred kam. Samtidig har foreningen ikke været betydeligt eksponeret til momentumaktier og Magnificent 7 aktierne, som i høj grad har drevet markedet. Det er baggrunden for porteføljens mindre afkast i 2. kvartal relativt til markedet. Det er der ikke noget alarmerende i på lang sigt, da den form for underperformance netop skyldes, at AI-modellen får lov til at tage betydelige eksponeringer, som over lang tid har et forventet merafkast. Vi har derfor fuld tiltro til potentialet i porteføljen og ser det nuværende niveau som ekstremt interessant.

Foreningen er fortsat stærkt eksponeret mod Japan, som godt nok bidrog væsentligt til det negative afkast i 2. kvartal, men som fremadrettet giver diversifikation mod Mega Cap selskaberne i USA. Derudover er AI-modellen fortsat positiv på semiconductors og har øget eksponeringen mod medicinalektoren.

Kurs



Afkast



Afkast baseret på kurs indre værdi fra ISIN DK0062612644 for perioden 27.11.2023 - 28.06.2024. 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.

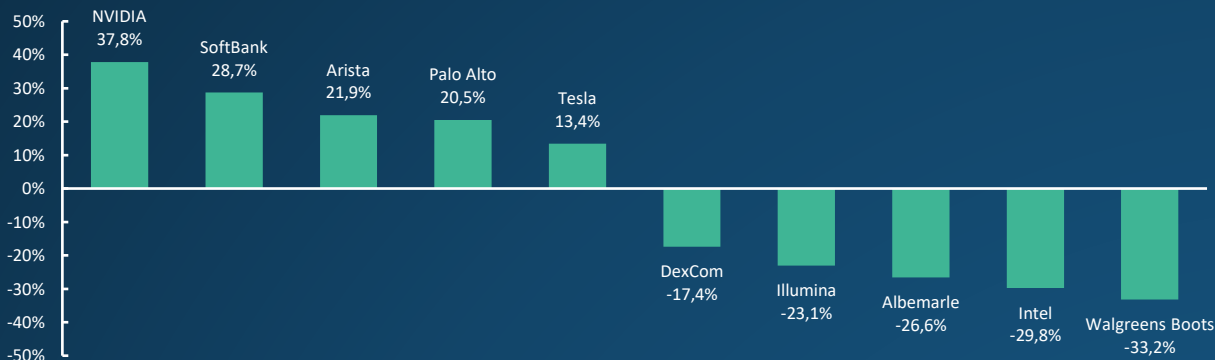
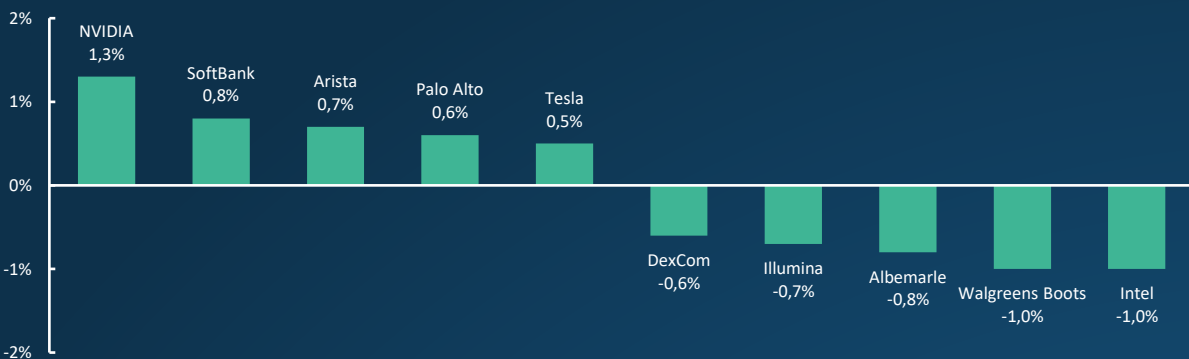


Investeringsforeningen AI Alpha Lab Globale Aktier

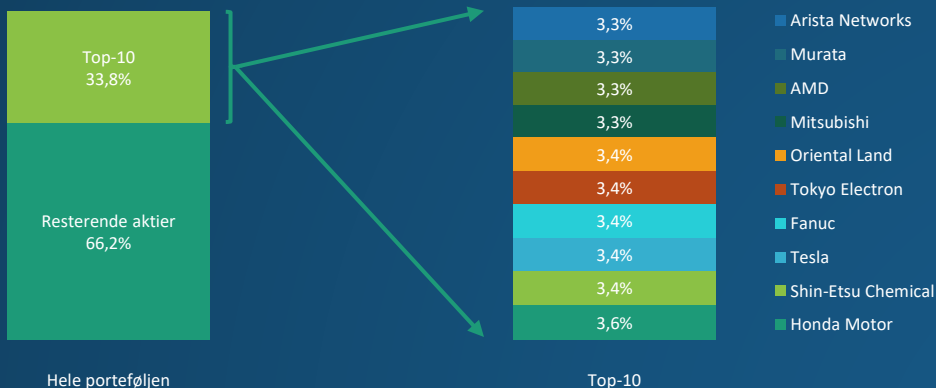
Kvartalsoverblik for 2. kvartal 2024

Enkeltaktie afkast (top/bund)

Nedenfor ses de bedste og dårligste aktier i foreningens portefølje i 2. kvartal. Den første figur viser de enkelte aktiers bidrag til det samlede afkast i kvartalet (contribution). Den anden figur viser de enkelte aktiers eget afkast i kvartalet. Der er ikke nødvendigvis 100% sammenfald mellem aktierne, da bidraget til det samlede afkast afhænger af aktiens vægt i porteføljen, samt af om aktien har været i porteføljen hele kvartalet eller alene en del af kvartalet.



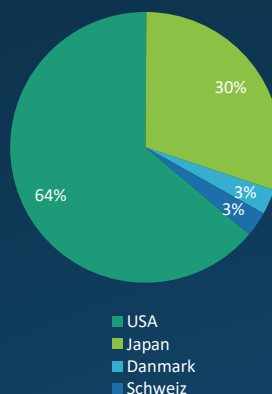
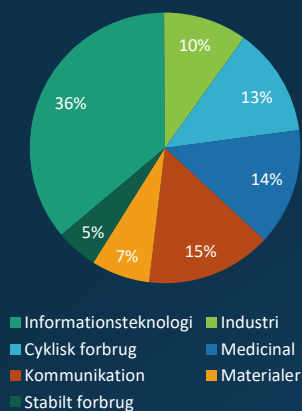
Aktieeksponeringer ultimo kvartalet



Investeringsforeningen AI Alpha Lab Globale Aktier

Kvartalsoverblik for 2. kvartal 2024

Sektor- og landeksposeringer 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.