



Investeringsforeningen AI Alpha Lab Globale Aktier

Kvartalsoverblik for 4. kvartal 2025

Status på foreningens portefølje

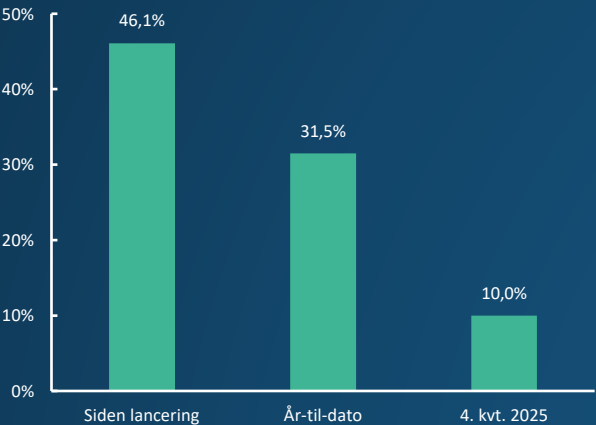
4. kvartal gjorde et godt 2025 endnu bedre, og foreningen slutter året i top-1% i verden blandt globale aktieforvaltere hos Morningstar. Foreningen har slået det globale aktiemarked over sine 2 første år og endnu vigtigere, så har AI-modellen bygget videre på de signifikante merafkast, vi har set, siden vi startede den op i 2020. I 4. kvartal valgte AI-modellen at diversificere porteføljen både på tværs af sektorer og lande. Her ved begyndelsen af 2026 ser vi et konstruktivt marked med gode muligheder for at levere et positivt afkast for året, men set i lyset af de geopolitiske spændinger, som det er umuligt at forudsige hvordan udspiller sig, hilser vi den større diversifikation i porteføljen velkommen.

Som altid vil vi minde om, at foreningens strategi er langsigtet, og at der naturligt vil komme større korrektioner på vejen mod de forventede gode, langsigtede afkast. 2025 er et glimrende eksempel herpå, hvor foreningen tilbage i april måned var mere end 5% efter markedet, men endte året næsten 25% foran markedet. Vi håber derfor, at vores investorer har is i maven, når den næste korrektion kommer, og måske endda overvejer den som en opkøbsmulighed.

Afkastudvikling



Afkast



Afkast er samlet afkast inkl. udbytter fra ISIN DK0062612644 for perioden 27.11.2023 - 31.12.2025. 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.

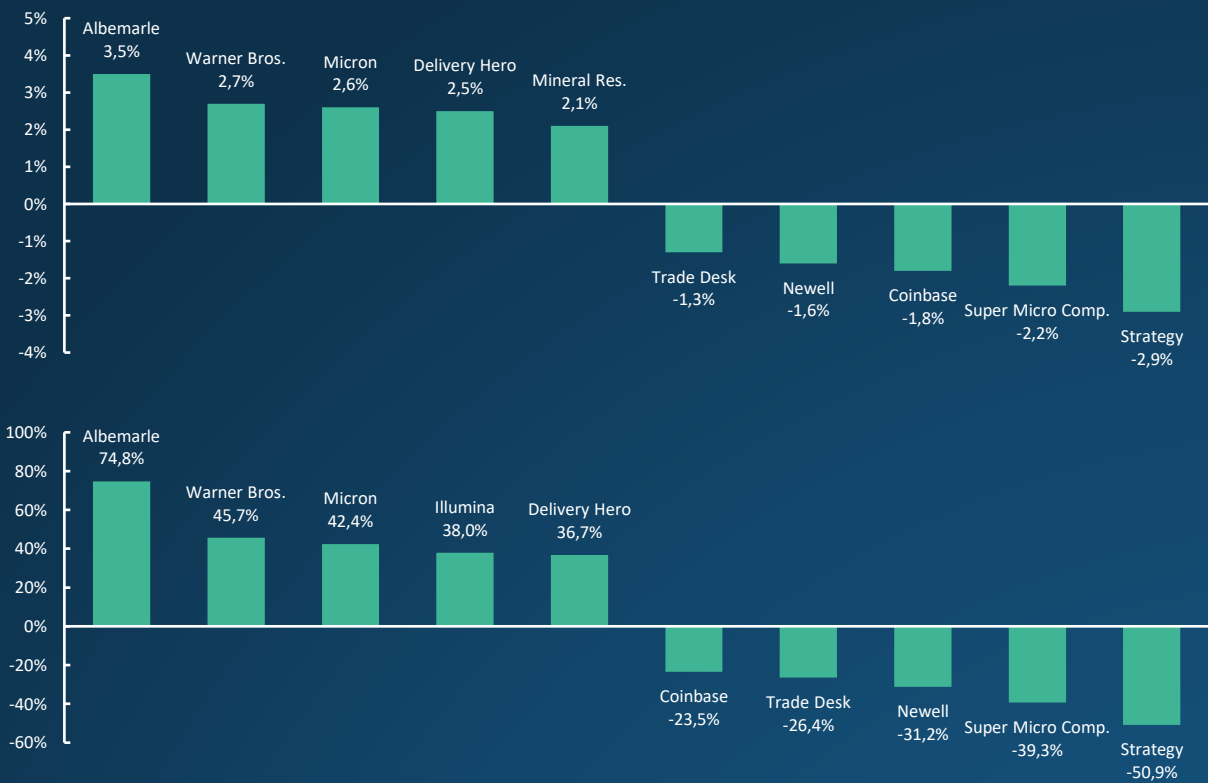


Investeringsforeningen AI Alpha Lab Globale Aktier

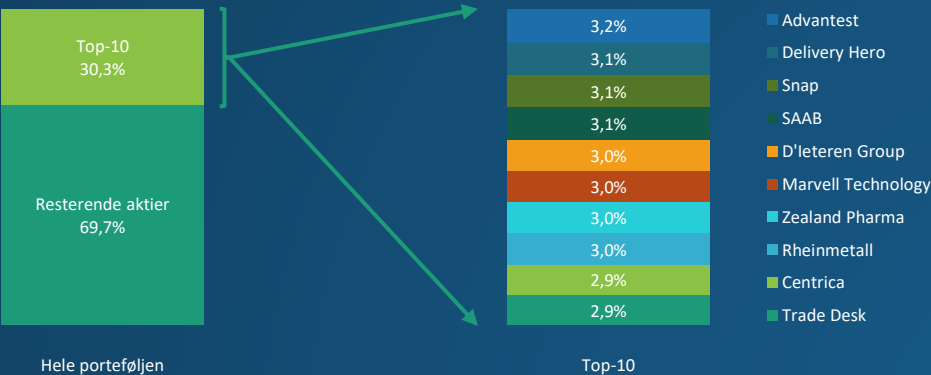
Kvartalsoverblik for 4. kvartal 2025

Enkeltaktie afkast (top/bund)

Nedenfor ses de bedste og dårligste aktier i foreningens portefølje i 4. 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

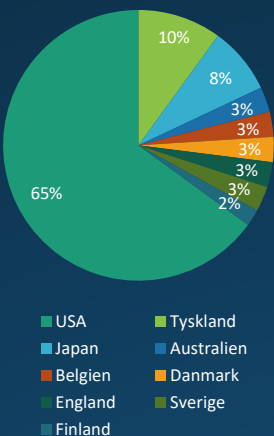
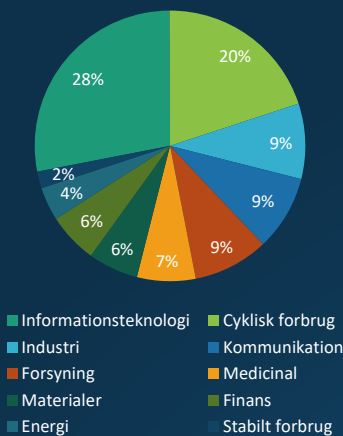




Investeringsforeningen AI Alpha Lab Globale Aktier

Kvartalsoverblik for 4. kvartal 2025

Sektor- og landeeksponeringer ultimo kvartalet



Investeringsproces

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

AI-modellen sammensætter foreningens portefølje ud fra dens estimer 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.