



Investeringsforeningen AI Alpha Lab Globale Aktier

Kvartalsoverblik for 3. kvartal 2025

Status på foreningens portefølje

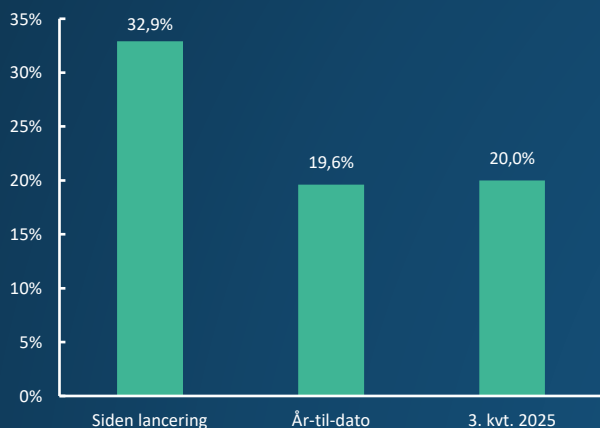
Sikke en forskel et kvartal kan gøre. Det må være en rammende kommentar for 3. kvartal 2025, hvor vores forening for alvor fik fart på og præsterede et afkast på 20%, mens det generelle aktiemarked lavede 7%. På baggrund af vores data har vi gennem hele foreningens levetid argumenteret for, at vores AI-model nok skal levere signifikante merafkast, når de rette markedsforhold er til stede. Derfor er afkastet i 3. kvartal meget tilfredsstillende for os, og vi glæder os over, at det kommer vores investorer til gode i et ellers svært aktie-år.

Foreningen ligger i skrivende stund i top-3% i verden målt på årets afkast blandt globale aktiefonde i foreningens Morningstar kategori, og på den lange bane er det også der, vi forventer, foreningen skal ligge. Men det er værd at huske på, at vejen dertil ikke vil være uden bump, og derfor er tålmodighed fortsat et nøgleord. Vi ved ikke, *hvornår* de gode perioder kommer, men vi ved, *at* de kommer, og at de over lang tid vil belønne den tålmodige investor. Foreningens afkast i kvartalet var bredt funderet og kom fra række forskellige aktier, men det er værd at bemærke, at eksponeringen til Japan - som haltede efter i 2024 - bidrog særdeles positivt i dette kvartal.

Afkastudvikling



Afkast



Afkast er samlet afkast inkl. udbytter fra ISIN DK0062612644 for perioden 27.11.2023 - 30.09.2025. 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

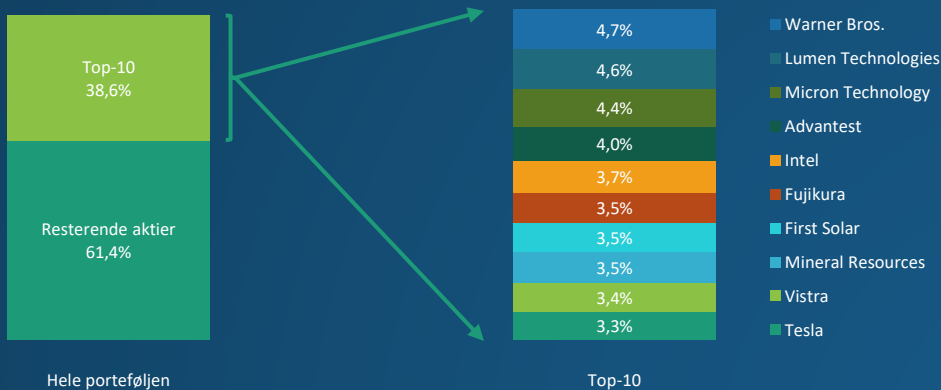
Kvartalsoverblik for 3. kvartal 2025

Enkeltaktie afkast (top/bund)

Nedenfor ses de bedste og dårligste aktier i foreningens portefølje i 3. 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

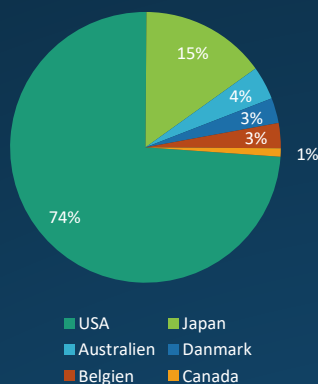
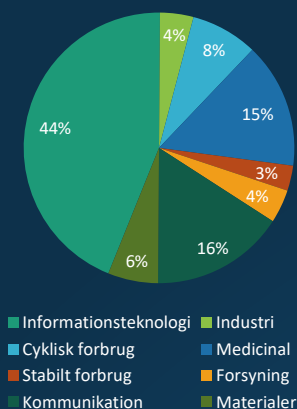




Investeringsforeningen AI Alpha Lab Globale Aktier

Kvartalsoverblik for 3. 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.