

Artificial Intelligence Equity Arbitrage

Baseret på Innolab's egenudviklede kunstige intelligens



INVESTERINGSSTRATEGI

Arbitrage strategien er sammenlignelig med 'mellem risiko aktie' porteføljer og er baseret på Innolabs AI modul.

Der anvendes et investeringsunivers på 50+ sektor og lande indeks fra hele verden.

Strategien er baseret på parhandler, hvor aktieindeks handles mod hinanden - også kaldet statistisk arbitrage.

Der bruges tre kriterier, når der vælges par:

- Et par består af et langt og et kort ben. Positionerne justeres for risiko.
- De to aktiver i et par skal korrelere med mindst 0,67.
- AI modulet skal være mindst 60% sikker på at parrets afkast er positivt efter tre måneder.

Når et par er sammensat foretages investeringen via futures i de to aktiver. Parrene overvåges og sælges hvis afkastet rammer grænsen for stop-loss eller take-profit.

Over tid varierer antallet af par som skabes i porteføljen af AI modulet. For at kontrollere porteføljerisikoen samt levere et stabilt afkast, skales nye positioner. I perioder med mange muligheder skales positionerne ned, og når der er færre skales de op.

AFKAST

Porteføljens afkast er stabilt og har ekstremt lav korrelation til de globale aktiemarkeder.

Der er fokus på absolut afkast og både risikostyring og portefølje konstruktion medvirker til at undgå pludselige tab.

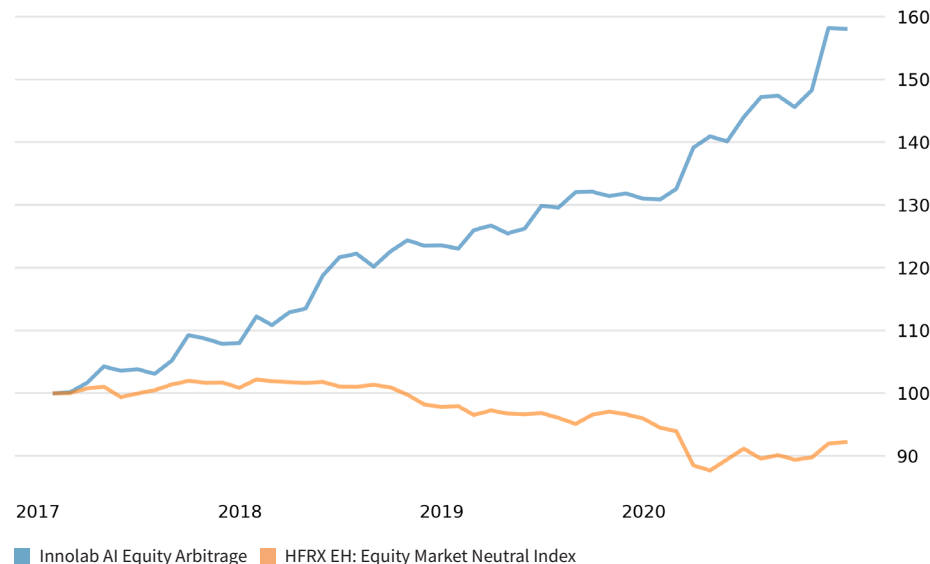
Porteføljen er perfekt som diversifikation og som del af en long-only portefølje, eller som alternativ til korte og mellemlange obligationer.

MÅNEDSAFKAST

| ÅR | JAN | FEB | MAR | APR | MAJ | JUN | JUL | AUG | SEP | OKT | NOV | DEC | TOTAL |
|------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2017 | 0.22% | 0.13% | 1.53% | 2.54% | -0.66% | 0.23% | -0.70% | 2.04% | 3.87% | -0.53% | -0.75% | 0.11% | 8.22% |
| 2018 | 3.92% | -1.23% | 1.81% | 0.57% | 4.63% | 2.44% | 0.47% | -1.69% | 2.00% | 1.47% | -0.70% | 0.04% | 14.41% |
| 2019 | -0.42% | 2.38% | 0.60% | -1.01% | 0.62% | 2.85% | -0.19% | 1.88% | 0.06% | -0.54% | 0.34% | -0.64% | 6.02% |
| 2020 | -0.09% | 1.29% | 4.97% | 1.28% | -0.56% | 2.75% | 2.21% | 0.16% | -1.23% | 1.84% | 6.67% | -0.06% | 20.68% |

Innolab er et teknologiselskab og er ikke registreret som investeringsrådgiver. Afkaststatistikker er baseret på en "out-of-sample" test efter handelsgebyrer.

AFKAST



RISIKOINDIKATORER

| | STD | ÅTD |
|---------------------|-------|--------|
| Sharpe ratio | 1.53 | 2.12 |
| Årlig volatilitet % | 7.5 | 8.7 |
| Afkast % | 11.7* | 20.7** |
| Max drawdown % | -3.7 | -2.6 |
| Downside risk % | 4.7 | 4.9 |
| Gns. gearing %*** | 139 | 98 |

* Annualiseret.
** Kumuleret.
*** Lang gearing.

KORRELATIONER

| | STD | ÅTD |
|----------------------|------|-------|
| Korrelation til MSCI | 0.03 | -0.05 |
| Alpha til MSCI % | 12.0 | 20.0 |
| Beta til MSCI | 0.02 | -0.02 |
| Korrelation til ACWI | 0.00 | -0.05 |
| Alpha til ACWI % | 12.0 | 20.6 |
| Beta til ACWI | 0.00 | -0.01 |

PAR STATISTIK

| | STD* | ÅTD** |
|----------------------|------|-------|
| Lande par % | 27 | 20 |
| Sektor par % | 29 | 28 |
| Blandede par % | 43 | 52 |
| Nøjagtighed % | 59 | 61 |
| Gns. holdetid, dage | 49 | 47 |
| Gns. par konfidens % | 64 | 65 |

STD Start Til Dato (2017).
ÅTD År Til Dato

AKTIV EKSEMPLER (siden start)

| | A | P | N |
|--------------------------|-----|----|-----|
| EUROSTOXX 50 | 357 | 28 | 53% |
| CAC 40 | 151 | 14 | 68% |
| STOXX Europe 600 Oil/Gas | 156 | 20 | 70% |
| STOXX Europe 600 Tech | 198 | 20 | 69% |
| S&P 500 | 124 | 18 | 80% |

A Antal gange i porteføljen.
P Antal forskellige partnere.
N Nøjagtighed.