

Nye algoritmer

Nu er algoritmer jo ikke lige det mest sexede, hverken at snakke eller skrive om, men overfører man det til behandling af aktier, så bliver det straks mere spændende.

Jeg vil da også kun beskrive de ændringer, med fordele og ulemper, som knytter sig til de nye algoritmer.

I forsøget på at optimere algoritmedelen på aktieporteføljerne, er der nu videreudviklet en ny forbedret algoritmemotor, som i første omgang er testet på de globale modelporteføljer, godt 29 år tilbage i tiden og med i alt 135 globale aktier. De øvrige porteføljer kommer senere.

Målet med ændringerne er følgende:

1. Optimering/forøgelse af det årlige annualiserede afkast
2. Risikobegrænsning. Nedbringelse af tabet i de år, hvor resultaterne er negative.
3. Skærpelse af signalerne, så volatiliteten (udsvingene) i porteføljerne såvidt muligt mindskes.

Anledningen til at forsøge at gøre det bedre har været, at spec. Moderna aktien jo er faldet meget tilbage og det havde været ønskeligt, om aktien havde dannet et salgssignal tidligere.

Der er to ting, der gør sig gældende i de nye algoritmer.

For det første bliver de skarpere, dvs. kortere.

For det andet er der nu tilføjet en risikobegrænser til momentumalgoritmerne. Risikobegrænseren har længe været et ønske.

Vi har nu efterhåndet gennem adskillige år haft gode aktieår og på et eller andet tidspunkt, så kommer der en større nedtur. Det tror jeg vi kan sige med ret stor sikkerhed.

Risikostyring

At lave risikostyring af aktier er som at trykke på en ballon. Trykker man den i den ene side, så buler den ud i den anden side.

Jeg har igennem tiderne arbejdet med mange forskellige risikostyringsmodeller. bla. synes jeg, at firmaet Investtech havde lavet en spændende forskning omkring benyttelse af RSI modeller som signalindikatorer. Det lød spændende og jeg byggede derfor styringen af RSI ind i modellerne for at teste virkningen heraf. Der skulle ikke gå lang tid før jeg måtte konkludere, at resultatet ikke var tilfredsstillende.

I stedet benyttes ganske specifikke glidende gennemsnit, som falder rigtig godt i tråd med momentum strategien. Der er inden ibrugtagning, lavet test af flere hundrede forskellige kombinationsmuligheder, der flettes sammen med momentummodellerne.

Det er lykkedes at lave en løsning, som medfører en begrænsning, dvs. I de fleste tilfælde tager toppen af risikoen. Det er her vigtigt at sige. Der er stadig stor risiko ved aktier, men der er stadig rigtig store gevinstmuligheder, hvis man forstår at udnytte mulighederne.

Styringen sker på enkeltaktieniveau.

Konklusionen på de nye algoritmer på de globale porteføljer kan kort sammenfattes her.

Fordele:

Væsentlig højere langsigtet afkast

Fanger med stor sikkerhed de aktier, der stiger langsigtet. Porteføljen med 10 aktier har 46 hits i perioden med aktier, der har givet et afkast på mere end 100%, og porteføljen med 15 aktier har tilsvarende 63 hits.

Skarpere styring, kommer hurtigere ud og ind i aktierne.

Antallet af år, hvor afkastet er større end 2 x benchmark, er forøget på begge porteføljer.

Ulemper:

Flere handler, og dermed flere omkostninger og der skal bruges mere tid til administration af køb og salg.

Forskellene kan lettest skematiseres således. Tallene er beregnet pr. d.d.:

Global portefølje med 10 aktier	Hidtidig algoritme	Ny algoritme
Annualiseret afkast	35,72%	43,40%
Antal hits med mere end 100% afkast	48	46
Antal år med afkast over benchmark	80%	86,7%
Antal år med afkast over 2 x benchmark	50%	53,3%
Antal handler I gennemsnit pr. måned	5,5	6,1
Sammentælling af periodens samlede tab	76,41%	48,98%

Global portefølje med 15 aktier	Hidtidig algoritme	Ny algoritme
Annualiseret afkast	31,65%	39,69%
Antal hits med mere end 100% afkast	61	63
Antal år med afkast over benchmark	80,0%	83,3%
Antal år med afkast over 2 x benchmark	46,7%	56,7%
Antal handler I gennemsnit pr. måned	7,2	8,4
Sammentælling af periodens samlede tab	75,94%	64,68%

VIGTIGT!

Hvis man ønsker at få det optimale ud af momentum modellerne, så skal man følge købs- og salgssignalerne slavisk.

Risikobegrænsningen gør, at der kan ske reduktion i antallet af aktier, så antallet bliver på færre end max. 10 eller 15, afhængig af porteføljevalg.

Omkostninger

Når der handles ret ofte er det meget vigtigt at holde omkostningerne på et absolut minimum. De omkostninger, der ligger til grund for testene af de globale porteføljer er en samlet omkostning på 0,3% for hver handel, alt inklusive.

Der er meget stor forskel på pengeinstitutternes omkostninger, specielt når der handles udenlandske og ikke mindst amerikanske aktier.

Det er typisk:

	Billigste	Dyreste
Kurtage	0,07%	0,5%
Valutaveksling	0,15%	0,5%
Depotgebyr	0	1,37% af porteføljen
Udbyttebetaling	0	40 kr. pr. postering

Et aktuelt check viser, at Saxo bank og Nordnet er blandt de allerbilligste, blandt de traditionelle pengeinstitutter.

I Saxobank er det så p.t. ikke muligt at investere for pensionsmidler.

DEGIRO er også en mulighed. De har 0 kurtage iflg. deres hjemmeside. Men et eller andet sted skal de jo tjene pengene.

Jeg er bekendt med, at de ikke foretager indberetning af handler til skat. Et hurtigt check på Trustpilot viser, at 52% giver scoren "dårlig", så det er nok ikke den bedste ide af lægge forretningerne der, derfor blot til info.

Backtest.

De test der er udarbejdet på de nye forbedrede algoritmer, er lavet godt 29 år tilbage i tiden, og det kaldes backtests.

For at backtests kan benyttes også fremadrettet, er det meget vigtigt, at der testes både over den længst mulige periode og med flest mulige aktier.

Det er også sådan, at fremadrettet vil afkastene ikke nødvendigvis blive på samme høje niveau som testene, men mindre kan også gøre det.

Brædstrup, den 22.1.2022

