

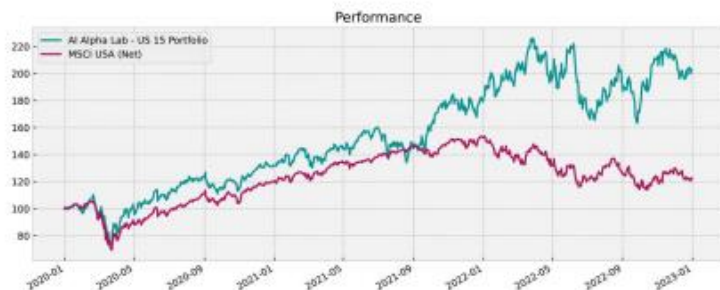
US 15 Portfolio - januar 2023

Denne måned

Nye selskaber: *Biogen*

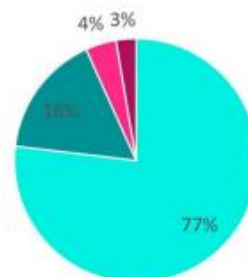
Solgte selskaber: *Deere & Co.*

Selskab og handelslink	Ticker	Sektor	Aktuel vægt	Ændring
Occidental Petroleum	OXY.US	Energy	11%	-1%
Vertex Pharmaceuticals	VRTX.US	Healthcare	11%	-1%
Euron Next	ENX.US	Energy	10%	-1%
Hall	HLL.US	Energy	10%	0%
Valero Energy	VLO.US	Energy	9%	2%
ConocoPhillips	COP.US	Energy	8%	2%
EOG Resources	EOG.US	Energy	7%	2%
Devon Energy	DVN.US	Energy	7%	0%
Pioneer Natural Resources Company	PXD.US	Energy	6%	2%
Schlumberger N.V.	SLB.US	Energy	6%	2%
Kroger	KR.US	Consumer Staples	4%	-1%
Biogen	BIIB.US	Healthcare	3%	3%
Halliburton	HAL.US	Energy	3%	-2%
Nucor	NUE.US	Materials	3%	-3%
Regeneron Pharmaceuticals Inc	REGN.US	Healthcare	2%	-2%



Performance	AI Model	MSCI USA (Net)
Total Return	102.8%	22.4%
YTD	12.9%	-19.8%
1Y	12.9%	-19.8%
Since Inception (ann.)	26.6%	7.0%
Max Drawdown	-33.8%	-34.2%
Ann. Volatility	28.6%	21.5%
Sharpe Ratio	0.97	0.42

Sektor sammensætning



- Energy
- Healthcare
- Consumer Staples
- Materials

De viste aktier og vægte er alene aktuelle for indeværende måned. Månedssrapporten er investeringsanalyse og udgør ikke investeringsrådgivning, se side 3. Månedssrapporten er alene til abonnenten og må under ingen omstændigheder deles med tredjemand.

Alle performancetal er baseret på simuleret modelporteføljefølgelse for perioden 01.01.2020 - 31.12.2022. Valuta: USD. Benchmark: MSCI USA (Net). Inklusive transaktionsomkostninger på 0,2% på alle handler. Gebyrer afholdt af investor såsom administrationsgebyr og depotomkostninger er ikke inkluderet. Det understreges, at historiske afkast, hvad enten de er faktiske eller simulerede, ikke er en garanti for fremtidige afkast, ligesom afkastet kan variere som følge af udsving i valutakurser.

Nordic 15 Portfolio - januar 2023

Denne måned

Nye selskaber: *Scatec*

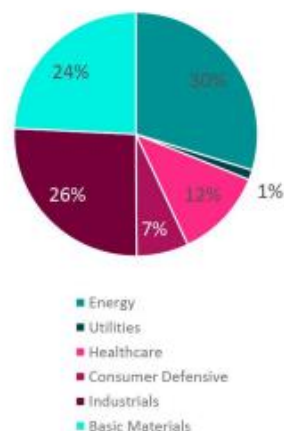
Solgte selskaber: *Neste Corporation*

Selskab og handelslink	Ticker	Sektor	Aktuel vægt	Ændring
Equinor	EQNR.OL	Energy	11%	1%
Orion	ORNOV.HE	Healthcare	10%	1%
Schibsted	SJSC.OL	Energy	10%	1%
Aker BP	AKRBP.OL	Energy	9%	2%
Boliden	BOL.ST	Basic Materials	9%	0%
SSAB	SSABBH.HE	Basic Materials	8%	0%
MPC Container Ships	MPCC.OL	Industrials	8%	0%
Norsk Hydro	NHY.OL	Basic Materials	8%	1%
Nel	NEL.OL	Industrials	7%	1%
SalMar	SALM.OL	Consumer Defensive	7%	0%
A.P. Møller - Mærsk B	MAERSK-B.CO	Industrials	6%	-1%
Tomra Systems	TOM.OL	Industrials	4%	1%
Getinge	GETI-B.ST	Healthcare	2%	1%
Scatec	SCATC.OL	Utilities	1%	1%
Golden Ocean Group	GOGL.OL	Industrials	1%	-4%



Performance	AI Model	OMX Nordic 40
Total Return	117.4%	26.7%
YTD	-27.0%	-11.3%
1Y	-27.0%	-11.3%
Since Inception (ann.)	29.6%	8.2%
Max Drawdown	-37.1%	-31.0%
Ann. Volatility	31.0%	18.6%
Sharpe Ratio	0.97	0.54

Sektor sammensætning



De viste aktier og vægte er alene aktuelle for indeværende måned. Månedssrapporten er investeringsanalyse og udgør ikke investeringsrådgivning, se side 3. Månedssrapporten er alene til abonnenten og må under ingen omstændigheder deles med tredjemand.

Alle performancetal er baseret på simuleret modelporteføljeføjkast for perioden 01.01.2020 - 31.12.2022. Valuta: EUR. Benchmark: OMX Nordic 40. Inklusive transaktionsomkostninger på 0,2% på alle handler. Gebyrer afholdt af investor såsom administrationsgebyr og depotomkostninger er ikke inkluderet. Det understreges, at historiske afkast, hvad enten de er faktiske eller simulerede, ikke er en garanti for fremtidige afkast, ligesom afkastet kan variere som følge af udsving i valutakurser.

Betingelser for AI Alpha Lab investeringsanalyseabonnement

Version pr. 1. januar 2023

1. Abonnementetsbetingelser

1.1 Investeringsanalyse

Det understreges, at abonnementet er investeringsanalyse og således ikke udgør individuel investeringsrådgivning. Herved forstås, at porteføljerne ikke er personlige anbefalinger til den enkelte abonnent, da AI Alpha Lab ikke har mulighed for at foretage en individuel vurdering af og tilpasning til den enkelte abonnents forhold såsom viden, investeringserfaring, økonomi, risikoappetit m.v. Dette er også afspejlet i abonnementsets lave pris.

1.2 Porteføljerne og egen handel

Formålet med abonnementet er at give private investorer mulighed for at investere på samme måde som institutionelle investorer, men til den lavest mulige pris. Abonnenten får adgang til AI Alpha Labs fulde langsigtede aktieporteføljer US 15 Portfolio og Nordic 15 Portfolio, men abonnenten har selv ansvaret for at handle aktierne i porteføljerne og kan dermed selv styre handelsomkostningerne.

AI Alpha Labs AI-model er baseret på et baysiansk neuralt netværk og konfigureret til at forsøge at skabe et stærkt langsigtet afkast ud fra en månedlig rebalancering af porteføljerne.

AI-modellen er et baysiansk neuralt netværk, der med en kvantitativ tilgang er trænet til at tage højde for en lang række investeringsmetodikker og investeringskoncepter som fx momentum, portfolio tranching, ensembles samt proces- og implementeringsdiversificering.

Hver porteføljes aktieunivers er et større antal aktier udvalgt fra henholdsvis S&P500 samt de største aktier på det danske, svenske, norske og finske marked. Udvalgelsen sker primært på baggrund af selskabernes størrelse (af likviditetshensyn) samt længden af datahistorik.

Der sker løbende naturlige ændringer i aktieuniverset som følge af opkøb, fusioner m.v. Derfor gennemgår AI Alpha Lab aktieuniverset hver 6. måned og "fylder op" med nye aktier, såfremt aktier er udgået fra aktieuniverset i den forudgående periode. Dette gøres for at sikre, at AI-modellen konstant har flest muligt likvide aktier at vælge imellem. AI-modellen tager ikke højde for fremtidige corporate actions i aktierne i aktieuniverset.

På baggrund af aktieuniverset trænes AI-modellen på historiske data og genererer aktieporteføljerne samt vægtningen af hver aktie i porteføljerne. Porteføljerne består hver af ca. 15 aktier. Alle aktier kan handles på Nordnets platform.

Porteføljerne risikoprofil er høj, da AI-modellen er ikke underlagt nogle spredningskrav, hverken ift. enkeltaktier, sektorer eller geografi. Det er et aktivt valg, da alle tests viser, at AI-modellen skaber de bedste afkast i de frieste rammer.

Abnonten skal derfor holde sig for øje, at porteføljerne på kort sigt har en høj risiko og tage dette i betragtning ift. abonnentens risikospredning, jf. afsnit 1.3.

1.3 Abonnentens risikospredning

Abnonten er selv ansvarlig for sine investeringer og afkastet heraf. AI Alpha Lab anbefaler kraftigt, at abonnenten ved brug af abonnementet foretager en vurdering af, hvordan porteføljerne passer ind i abonnentens samlede investeringsporteføje, herunder ift. risiko- og sektorspredning samt geografisk diversificering.

AI-modellen er udviklet til at skabe langsigtede afkast over 3-5 år, og på kort sigt tager den derfor i perioder høj risiko. Det er vigtigt, at abonnenten holder sig dette for øje ift. abonnentens investeringshorisont. Fx i tilfælde af abonnenten har et på forhånd kendt tidspunkt, hvor abonnenten ønsker at handle ud af strategierne.

1.4 Månedssrapporten og betalinger

Månedssrapporten med de komplette porteføljer for den kommende måned inkl. aktierens individuelle vægtning (afundet til hele procenttal) gøres tilgængelige for abonnenten via Nordnet senest den 5. bankdag hver måned. Som en service indeholder månedssrapporten links direkte til aktierne på Nordnets platform for at lette abonnentens handel. Månedssrapporten indeholder derudover en oversigt over ændringerne i porteføljerne ift. seneste månedssrapport, porteføljerne sektorsammensætning samt deres historiske modelporteføje afkast.

Det er ikke afgørende, i hvilken måned abonnenten handler ind i porteføljerne, men det anbefales så vidt muligt at følge porteføljerne og justere dem hver måned, samt ikke mindst at have et langsigtet perspektiv som nævnt ovenfor, dvs. minimum 3 år. En af styrkerne ved AI Alpha Labs AI-model er dens systematiske udvælgelse af aktier. Det skal gerne modsvares af en tilsvarende systematisk handelstilgang for at opnå de eksponeringer, AI-modellen anser som fordelagtige.

De samlede omkostninger for at følge porteføljerne er den månedlige abonnementspris samt abonnentens egne handelsomkostninger. Nordnet opkræver abonnementsbeløbet og sender det fulde beløb videre til AI Alpha Lab. Nordnet modtager ingen betaling fra AI Alpha Lab for at udbyde abonnementsordningen.

1.5 Særligt fremhævede betingelser

- Abnonten er selv ansvarlig for sine investeringer og afkastet heraf. AI Alpha Lab har intet indblik i abonnentens forhold såsom viden, investeringserfaring, økonomi, risikoappetit m.v. Abonnenten må derfor ikke anse porteføljerne som personlige anbefalinger og investeringsrådgivning.
- AI Alpha Lab udsteder ingen garantier for hvilket afkast, abonnenten opnår ved at følge porteføljerne.
- Månedssrapporten er alene til abnonten og må under ingen omstændigheder deles med tredjemand. Dette er en forudsætning for den lave pris, AI Alpha Lab og Nordnet har valgt at tilbyde abonnementet til. Overtrædelse af forbuddet mod at dele månedssrapporten vil medføre øjeblikkelig opsigelse af abonnementet og udelukkelse fra gentagning, ligesom abonnenten kan ifalde erstatningsansvar for tabt omsætning over for AI Alpha Lab.
- Alle abonnenter er underlagt abonnementsbetingelserne, der kan ændres af AI Alpha Lab uden varsel. Abonnementsprisen fremgår af Nordnets prisbog og forhøjelse af prisen skal varsles efter Nordnets sædvanlige regler om ændring af prisbogen.
- Der er ingen bindingsperiode, og abonnenten kan til enhver tid opsig abonnementet.
- AI Alpha Lab besvarer som udgangspunkt ikke direkte henvendelser omkring abonnementet. De skal i stedet rettes til Nordnet, med hvem abonnenten har det direkte kundeforhold.

2. Investeringsanbefalinger

I henhold til Markedsmissbrugsforordningen, Europa-Parlamentets og Rådets forordning 596/2014, og de supplerende regler i Kommissionens delegerede forordning 2016/958 skal der ved udredelse af såkaldte investeringsanbefalinger medfølge en række oplysninger for at sikre objektivitet og offentliggørelse af potentielle interessekonflikter. Oplysningerne kan findes i AI Alpha Labs [MAR disclosure](#) og [MAR 12 måneders oversigt over investeringsanbefalinger](#). Denne måneds kode til oversigten er: mfoad3nsv495

3. Disclaimer

AI Alpha Lab påtager sig ikke noget ansvar for beslutninger eller dispositioner, der træffes eller foretages på baggrund af oplysninger i månedssrapporten.

AI Alpha Lab har taget alle rimelige forholdsregler for at sikre rigtigheden og nøjagtigheden af oplysningerne i månedssrapporten, ligesom den er baseret på information indhentet fra kilder, der menes at være pålidelige. Rigtigheden og nøjagtigheden er dog ikke garanteret, og AI Alpha Lab påtager sig intet ansvar for eventuelle fejl eller udeladelser, herunder stafveje.

Månedssrapporten kan indeholde links til tredjepartshjemmesider. AI Alpha Lab har ikke gennemgået og er ikke ansvarlig for indholdet af hjemmesider leveret af andre parter end AI Alpha Lab. AI Alpha Lab påtager sig intet ansvar for direkte eller indirekte tab eller skader som følge af brugen af sådanne hjemmesider. Handelslinks til de enkelte aktier i månedssrapporten er alene en service. AI Alpha Lab er ikke ansvarlig for forkerte links, fx som følge af ændringer på tredjepartshjemmesiden. Abonnenten skal altid selv tjekke selskabsnavn og ticker inden afgivelse af handelsordrer.

AI Alpha Lab har alle immaterielle rettigheder til månedssrapporten. Den må ikke reproducere eller videreudstribues, helt eller delvist, uden forudgående skriftligt samtykke fra AI Alpha Lab.

4. Personoplysninger

De personoplysninger, abonnenten afgiver i forbindelse med abonnementet, bliver registreret hos Nordnet, som er dataansvarlig for oplysningerne. Læs mere om Nordnets behandling af personoplysninger i Nordnets politik for personoplysninger [her](#). AI Alpha Lab hverken modtager eller registrerer personoplysninger om abonnenten.

5. Juridiske oplysninger

Månedssrapporten er udarbejdet af AI Alpha Lab ApS, Fruebjergvej 3, 2100 København Ø, CVR-nummer 40 41 55 99. AI Alpha Lab har tilladelse som investeringsrådgiver og er under tilsyn af Finanstilsynet med FTID [34163](#).

Historiske afkast, hvad enten de er faktiske eller simulerede, er ikke en garanti for fremtidige afkast, ligesom afkastet kan variere som følge af udsving i valutakurser.