

## MAR disclosure

I henhold til Markedsmisbrugsforordningen, Europa-Parlamentets og Rådets forordning 596/2014, (herefter **MAR**) og de supplerende regler i Kommissionens delegerede forordning 2016/958 skal der ved udbredelse af investeringsanbefalinger medfølge en række oplysninger for at sikre objektivitet og offentliggørelse af potentielle interessekonflikter. AI Alpha Lab ApS (herefter **Selskabet**) efterkommer disse krav ved at gøre nærværende dokument tilgængeligt i forbindelse med Selskabets investeringsanbefalinger.

Investeringsanbefalingerne er udarbejdet af AI Alpha Lab ApS, Fruebjergvej 3, 2100 København Ø, CVR-nummer 40 41 55 99. Selskabet har tilladelse som investeringsrådgiver og er under tilsyn af Finanstilsynet.

De omtalte aktieporteføljer genereres af Selskabets AI-model, hvorfor der ikke har deltaget fysiske personer i udvælgelsen af aktierne i porteføljerne. Eventuel medfølgende tekst, herunder blogindlæg, er udarbejdet af Mikkel Brichthor Petersen og Morten Sterregaard-Feltsen, der er medejere af og ansat som henholdsvis Chief Investment Officer og Chief Operational Officer i Selskabet.

AI-modellen er et baysiansk neuralt netværk, der af Selskabet er trænet til med en kvantitativ tilgang at tage højde for en lang række investeringsmetodikker og investeringskoncepter som fx momentum, portfolio tranching, ensembles samt proces- og implementeringsdiversificering. På baggrund af det valgte aktieunivers trænes AI-modellen med en række historiske data, herunder priser og makrodata, og genererer en portefølje af aktier inden for aktieuniverset samt vægtningen af hver aktie i porteføljen.

Porteføljerne og vægtning af de enkelte aktier har ikke været forelagt udstederne af aktierne i porteføljerne.

Selskabets aktieporteføljer og vægtningen af de enkelte aktier genereres af et neuralt netværk, i daglig tale en AI-model. En AI-models natur gør, at det ikke kan udledes præcist hvilket grundlag for værdiansættelse eller metode, AI-modellen anvender. De valg AI-modellen foretager, er baseret på de investeringsmetodikker, investeringskoncepter og data modellen har adgang til og millioner af beregninger heraf. Alle disse beregninger kan ikke meningsfuldt gengives i forhold til porteføljerne og de enkelte aktier. Med andre ord vil en AI-model altid indeholde en "black box", som det ikke er muligt at redegøre for. Selskabets porteføljer er skabt til langsigtede investorer, og som følge heraf arbejder Selskabet ikke med kursmål for enkeltaktier, ligesom Selskabets investeringsanbefalinger ikke indeholder konkrete markedspriser.

Det er vigtigt, at læseren holder sig for øje, at Selskabets blogindlæg (i modsætning til Selskabets investeringsanalyseabonnement) alene indeholder et begrænset udsnit af aktier fra den/de viste aktieporteføljer. Den fulde portefølje består af flere aktier og opdateres månedligt. Aktiernes interne vægtning vises ligeledes ikke i blogindlæggene. De viste aktier kan således have en lav eller høj vægt i porteføljen, og der er indlagt det kriterium, at 2 aktier skal være forskellige fra aktierne vist i forrige

blogindlæg. De 2 aktier udvælges tilfældigt, men det vil blive tilstræbt at vise aktier fra forskellige sektorer og geografiske områder for løbende at kunne præsentere læseren for nye eksempler på aktier valgt af Selskabets AI-model og dermed give et bredere indblik i porteføljen. Et nyt blogindlæg med nye aktier betyder således ikke, at aktierne i tidligere blogindlæg ikke længere er en del af eller har fået en anden vægtning i porteføljen.

De viste aktier i Selskabets blogindlæg er derfor (i modsætning til Selskabets investeringsanalyseabonnement) ikke udtryk for en fuld portefølje eller for en investeringsstrategi bestående alene af de viste aktier. Det understreges, at de viste aktier i Selskabets blogindlæg ikke udgør en tilstrækkelig risikospredning for en investeringsstrategi, da strategien vil være meget følsom over for ændringer i de enkelte aktiers prissætning.

Blogindlæg og de viste aktier opdateres minimum hver anden måned af Selskabet i form af et nyt blogindlæg på Nordnet bloggen. Selskabets investeringsanalyseabonnement og de heri viste porteføljer opdateres hver måned, så de er abonnenten i hænde senest 5. bankdag.

I forbindelse med Selskabets investeringsanbefalinger vil der blive gjort oplysninger tilgængelig om Selskabets investeringsanbefalinger for den foregående 12-måneders periode for samme blog eller investeringsanalysestrategi. Dette vil typisk ske ved link til en liste, hvor der samtidig med offentliggørelsen af nye investeringsanbefalinger tilføjes den tidligere periodes investeringsanbefalinger. Af forretningshensyn vil listen altid være en periode bagud. Det skyldes Selskabets investeringsanalyseabonnement, hvor incitamentet til at betale for abonnementet forsvinder, hvis de nyeste investeringsanbefalinger kan findes blot ved at hente listen. Af listen vil fremgå offentliggørelsesdato, at anbefalingen er udarbejdet af AI-modellen, markedspris på offentliggørelsesdatoen, anbefaling og gyldighedsperiode samt vægt i portefølje for investeringsanalyser. Det vil således ud fra listen være muligt at se ændringer i anbefalinger for samme aktie over den seneste 12-måneders periode.

Selskabets investeringsanbefalinger skal være objektive og angive alle potentielle interessekonflikter, der kan forringe objektiviteten, ligesom Selskabet skal beskrive, hvordan Selskabet forsøger at undgå interessekonflikter i forbindelse med investeringsanbefalingerne. Selskabets porteføljer genereres af en AI-model, der er udviklet med henblik på at skabe et langsigtet afkast. Der foretages ikke ændringer i forudsætningerne for porteføljerne, herunder i aktieunivers, risikoprofil, omsætningshastighed m.v., uden at dette markeres tydeligt. Samtidig er selve genereringen af porteføljerne ikke påvirket af fysiske personer, men alene et resultat af AI-modellens beregninger, hvilket minimerer risikoen for interessekonflikter.

Selskabet udvælger ikke selv særskilte aktier til porteføljerne, som Selskabet tror vil klare sig bedre end andre den følgende måned, men lader dette være op til AI-modellen. Selskabet har ligeledes ingen økonomisk interesse i modtagernes aktiehandler eller omfanget heraf. Herudover har Selskabet fastsat en forretningsgang for interessekonflikter, der er tilgængelig på Selskabets [hjemmeside](#). Såfremt Selskabet, Mikkel Brichthor Petersen eller Morten Sterregaard-Feltsen har positioner i de aktier, der offentliggøres investeringsanbefalinger om, vil det blive oplyst i forbindelse med investeringsanbefalingen.