



US 15 Portfolio | Oktober 2024

Månedens nye selskaber	Månedens solgte selskaber
Qualcomm + HP + DuPont De Nemours + Cigna	KLA + Valero Energy + FedEx + Walt Disney

Selskab og handelslink	Ticker	Sektor	Vægt	Ændring
NVIDIA	NVDA.US	Informationsteknologi	10%	0%
Micron Technology	MU.US	Informationsteknologi	10%	0%
Eli Lilly	LLY.US	Medicinal	10%	0%
Qualcomm	QCOM.US	Informationsteknologi	10%	Ny!
Netflix	NFLX.US	Kommunikation	10%	0%
Applied Materials	AMAT.US	Informationsteknologi	9%	-1%
Lam Research	LRCX.US	Informationsteknologi	9%	-1%
Oracle	ORCL.US	Informationsteknologi	8%	0%
3M	MMM.US	Industri	7%	5%
Freeport-McMoRan	FCX.US	Materialer	5%	2%
Advanced Micro Devices	AMD.US	Informationsteknologi	4%	-4%
Edwards Lifesciences	EW.US	Medicinal	3%	0%
HP	HPQ.US	Informationsteknologi	2%	Ny!
DuPont De Nemours	DD.US	Materialer	2%	Ny!
Cigna	CI.US	Medicinal	1%	Ny!



Afkast	US 15 Portfolio	Ligevægtet univers	Sektor	Eksponering
Siden abonnement start	50,4%	26,3%	Informationsteknologi	62%
ÅTD	27,6%	15,1%	Medicinal	14%
1 år	55,0%	29,7%	Kommunikation	10%
3 år (årligt)	25,8%	11,8%	Industri	7%
Hele perioden (årligt)	28,2%	14,7%	Materialer	7%
Største tab	-33,8%	-35,9%		
Årlig volatilitet	26,2%	18,2%		
Sharpe Ratio	1,07	0,83		

Månedssrapporten er investeringsanalyse og udgør ikke investeringsrådgivning. Månedssrapporten er alene til abonnenten og må under ingen omstændigheder deles med tredjemand. Alle afkasttal er baseret på simuleret modelporteføljefkast for perioden 01.01.2020 - 26.09.2024. Valuta: USD. Ligevægtet univers: Ligevægtet portefølje bestående af alle aktier fra investeringsuniverset med lige vægt. Abonnement start: 01.02.2023. Inklusive transaktionsomkostninger på 0,2% på alle handler. Gebyrer afholdt af investor såsom administrationsgebyr og depotomkostninger er ikke inkluderet. De viste afkast er simulerede og udgør derfor ikke afkast fra en faktisk investering i perioden. 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 | Oktober 2024

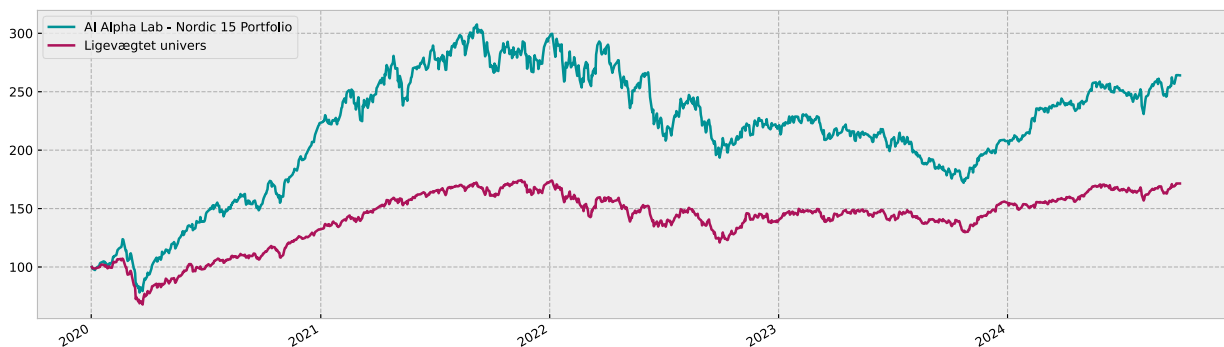
Månedens nye selskaber

Ericsson + Nokia

Månedens solgte selskaber

Wärtsilä + Pandora

Selskab og handelslink	Ticker	Sektor	Vægt	Ændring
Harvia	HARVIA.HE	Cyklisk forbrug	10%	2%
MPC Container Ships	MPCC.OL	Industri	10%	1%
Ambu	AMBU-B.CO	Medicinal	9%	1%
Cargotec	CGCBV.HE	Industri	9%	1%
Golden Ocean Group	GOGL.OL	Industri	8%	1%
Novo Nordisk	NOVO-B.CO	Medicinal	8%	0%
Qt Group	QTCOM.HE	Informationsteknologi	8%	2%
Netcompany Group	NETC.CO	Informationsteknologi	7%	1%
Rockwool	ROCK-B.CO	Industri	7%	0%
Demant	DEMANT.CO	Medicinal	6%	2%
Subsea 7	SUBC.OL	Energi	5%	0%
Ericsson	ERIC-B.ST	Informationsteknologi	4%	Ny!
Orion	ORNBV.HE	Medicinal	4%	2%
Nokia	NOKIA.HE	Informationsteknologi	3%	Ny!
Nokian Tyres	TYRES.HE	Cyklisk forbrug	2%	-1%



Afkast	Nordic 15 Portfolio	Ligevægtet univers
Siden abonnement start	15,8%	18,7%
ÅTD	27,1%	10,3%
1 år	46,3%	24,3%
3 år (årligt)	-0,3%	2,2%
Hele perioden (årligt)	22,7%	12,0%
Største tab	-44,1%	-36,5%
Årlig volatilitet	25,9%	20,0%
Sharpe Ratio	0,90	0,67

Sektor	Eksponering
Industri	34%
Medicinal	27%
Informationsteknologi	22%
Cyklisk forbrug	12%
Energi	5%

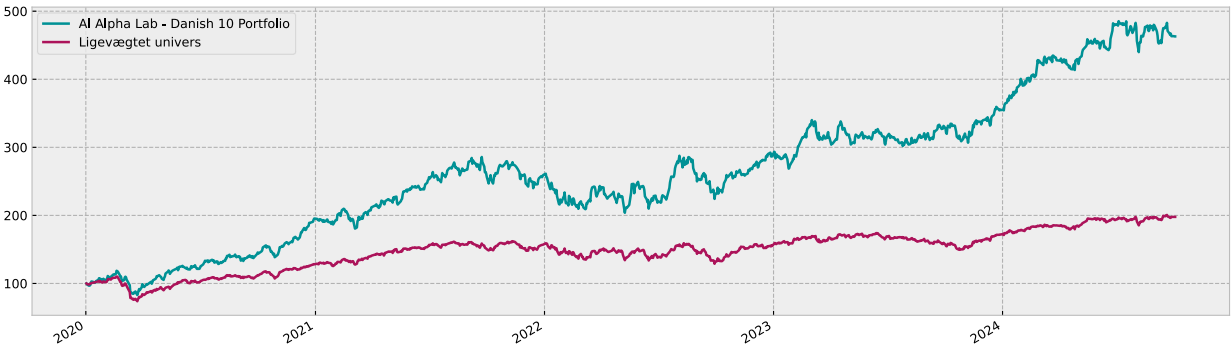
Månedssrapporten er investeringsanalyse og udgør ikke investeringsrådgivning. Månedssrapporten er alene til abonnenten og må under ingen omstændigheder deles med tredjemand. Alle afkasttal er baseret på simuleret modelporteføljefkast for perioden 01.01.2020 - 26.09.2024. Valuta: EUR. Ligevægtet univers: Ligevægtet portefølje bestående af alle aktier fra investeringsuniverset med lige vægt. Abonnement start: 01.02.2023. Inklusive transaktionsomkostninger på 0,2% på alle handler. Gebyrer afholdt af investor såsom administrationsgebyr og depotomkostninger er ikke inkluderet. De viste afkast er simulerede og udgør derfor ikke afkast fra en faktisk investering i perioden. 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.



Danish 10 Portfolio | Oktober 2024

Månedens nye selskaber H. Lundbeck + Demant	Månedens solgte selskaber D/S Norden + A.P. Møller - Mærsk
--	---

Selskab og handelslink	Ticker	Sektor	Vægt	Ændring
Zealand Pharma	ZEAL.CO	Medicinal	15%	-1%
Pandora	PNDORA.CO	Cyklisk forbrug	14%	-1%
TORM	TRMD-A.CO	Industri	13%	0%
ALK-Abelló	ALK-B.CO	Medicinal	12%	1%
Ambu	AMBU-B.CO	Medicinal	11%	1%
Novo Nordisk	NOVO-B.CO	Medicinal	10%	-2%
H. Lundbeck	HLUN-B.CO	Medicinal	8%	Ny!
NKT	NKT.CO	Industri	7%	2%
Rockwool	ROCK-B.CO	Industri	6%	0%
Demant	DEMANT.CO	Medicinal	4%	Ny!



Afkast	Danish 10 Portfolio	Ligevægtet univers	Sektor	Eksponering
Siden abonnement start	17,0%	10,7%	Medicinal	60%
ÅTD	30,5%	15,1%	Industri	26%
1 år	41,2%	26,0%	Cyklisk forbrug	14%
3 år (årligt)	23,4%	10,1%		
Hele perioden (årligt)	38,1%	15,4%		
Største tab	-30,2%	-33,0%		
Årlig volatilitet	26,0%	18,0%		
Sharpe Ratio	1,34	0,87		

Månedssrapporten er investeringsanalyse og udgør ikke investeringsrådgivning. Månedssrapporten er alene til abonnenten og må under ingen omstændigheder deles med tredjemand. Alle afkasttal er baseret på simuleret modelporteføljeafkast for perioden 01.01.2020 - 26.09.2024. Valuta: DKK. Ligevægtet univers: Ligevægtet portefølje bestående af alle aktier fra investeringsuniverset med lige vægt. Abonnement start: 01.02.2024. Inklusive transaktionsomkostninger på 0,2% på alle handler. Gebyrer afholdt af investor såsom administrationsgebyr og depotomkostninger er ikke inkluderet. De viste afkast er simulerede og udgør derfor ikke afkast fra en faktisk investering i perioden. 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 investeringsanalyse abonnement

Version pr. 1. februar 2024

1. Abonnementsbetingelser

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 månedlige 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, Nordic 15 Portfolio og Danish 10 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. Udvælgelsen 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 løbende aktieuniverset og "fylder op" med nye aktier. 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. US 15 og Nordic 15 porteføljerne består hver af ca. 15 aktier, mens Danish 10 porteføljen består af ca. 10 aktier. Alle aktier kan handles på Nordnets platform.

Porteføljernes 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.

Abonnenten 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 nedenfor.

1.3 Abonnentens risikospredning

Abonnenten er selv ansvarlig for sine investeringer og afkastet heraf. AI Alpha Lab anbefaler kraftigt, at abonnenten ved brug af abonnementet vurderer, hvordan porteføljerne passer ind i abonnentens samlede investeringsportefølie, 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 høje risici. 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 Månedsrapporten og betalinger

Månedsrapporten med de komplette porteføljer for den kommende måned inkl. aktiernes individuelle vægtning (afrundet til hele procenttal) gøres tilgængelige for abonnenten via Nordnet senest den 5. bankdag hver måned. Som en service indeholder månedsrapporten links direkte til aktierne på Nordnets platform for at lette abonnentens handel. Månedsrapporten indeholder derudover en oversigt over ændringerne i porteføljerne ift. seneste månedsrapport, porteføljernes sektorsammensætning samt deres historiske modelportefølie 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

- Abonnenten 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.
- Månedsrapporten er alene til abonnenten 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 månedsrapporten vil medføre øjeblikkelig opsigelse af abonnementet og udelukkelse fra gentegning, 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 opsigse abonnementet.
- Spørgsmål omkring abonnementet skal som udgangspunkt rettes til Nordnet, med hvem abonnenten har det direkte kundeforhold.

2. Investeringsanbefalinger

I henhold til Markedsmisbrugsforordningen, Europa-Parlamentets og Rådets forordning 596/2014, og de supplerende regler i Kommissionens delegerede forordning 2016/958 skal der ved udbredelse 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](#) samt [MAR investment recommendations the preceding 12 months](#).

3. Disclaimer

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

AI Alpha Lab har taget alle rimelige forholdsregler for at sikre rigtigheden og nøjagtigheden af oplysningerne i månedsrapporten, 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 stavfejl.

Månedsrapporten 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 månedsrapporten 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 månedsrapporten. Den må ikke reproducere eller videredistribueres, 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](#). AI Alpha Lab hverken modtager eller registrerer personoplysninger om abonnenten som følge af abonnentens tilmelding til abonnementet.

5. Juridiske oplysninger

Månedsrapporten 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.