

I&T BALANCE KL

FAKTABLAD

Porteføljemanager Thomas Fromm	
<b>NØGLETAL</b>	
Etableret	15-09-2003
Tracking error 1 år	6,91%
Egenkapital	245 mio. DKK
Valuta	DKK
I/V pr. aktie	19,751
Antal positioner	109
Udbyttebetalende	Nej
Min. investering	100.000
SE nr.	34194777
ISIN-kode	DK0060676112
CVR-nr.	37251593
SFDR-klassifikation	Artikel 6
High Water Mark	24.714,25

OMKOSTNINGER

Forvaltningshonorar	0,60%
Adm./depotomk.	0,18%
Performance fee	10,00%
Hurdle rate	1,50%
Emission/Indløsning	0,25% / 0,25%
Eksekveringsomk. (maks.)	0,25%

Performance fee opkræves for afkast højere end hurdle rate. Der opereres desuden med high watermark, der betyder at evt. tab skal tjenes hjem, før der beregnes performance fee. Forvaltningshonorar og performancefee kan maksimalt udgøre 2,50%.

INVESTERINGSOMRÅDE

Afdelingen investerer sine midler i aktier og obligationer.

MÅLSÆTNING

Det er afdelingens målsætning, gennem aktiv formuepleje, at give et egenkapitalsafkast, der på lang sigt (5 år), er højere end afkastet på en balanceret portefølje bestående af ca. 40% nordiske aktier og ca. 60% danske obligationer. Der investeres dog uden et egentlig benchmark og fokus er først og fremmest på at skabe et konkurrencedygtigt risikosteret afkast.

STRATEGI

Porteføljens opbygning er en balanceret sammensætning af aktier, traditionelle obligationer og erhvervsobligationer, der afspejler I&T's anbefalede aktivallokering. Aktieinvesteringerne foretages ud fra en Bottom-up strategi, primært i danske og andre nordiske aktier, hvor I&T's kendskabsniveau til afdelingen, markedsforhold, ledelse og kultur er stort. Varigheden på obligationsporteføljen balanceres risikomæssigt i forhold til aktiebeholdningen.

RISIKOINDIKATOR

Der henvises til dokumentet med [central information](#) for oplysninger om investeringsproduktets risikoindikator. Det skal understreges, at risikoindikatoren ikke nødvendigvis har nogen direkte sammenhæng med den enkelte aktionærs individuelle risikoprofil.

DISCLAIMER

Faktaarket er af informativ karakter og er ikke en anbefaling om køb eller salg af de nævnte værdipapirer. Vi anbefaler, at du læser dokumentet Central Investorinformation samt det relevante prospekt på [www.i-t.dk](#). Vi anbefaler desuden at du søger professionel rådgivning, inden du investerer. Oplysninger om historiske, simulerede eller forventede afkast kan ikke anvendes som indikator for fremtidige afkast, ligesom I&T ikke garanterer fuldstændigheden, rigtigheden eller nøjagtigheden af de oplyste informationer.

KONTAKT

I&T Balance KL  
Papirfabrikken 26, 1. th.  
8600 Silkeborg  
Tlf: 96 27 10 00  
[www.i-t.dk](#)

PORTEFØLJEMANAGERENS KOMMENTAR

KVARTALSUDVIKLING

Andet kvartal 2023 startede med flotte aktiekursstigninger. Særligt de svenske selskabers Q1 regnskaber var bedre end ventet, hjulpet af en svækket svensk krone. Udsigt til yderligere stramninger fra centralbankernes side og amerikanske politikers hensynsløse omgang med grænsen for det amerikanske gældsloft sendte langsomt aktiekurserne tilbage mod niveauet ved årets start. Renterne udviklede sig sidelæns svingende, og den løbende rente på obligationer, som er blevet meget attraktiv over de seneste 18 måneder, har løbende bidraget med et positivt afkast på henholdsvis 3,5% på erhvervsobligationer og 1,5% på realkreditobligationer. Det betyder, at porteføljens samlede afkast ved halvåret i 2023 er på 1,5%.

PORTEFØLJEAKTIVITET

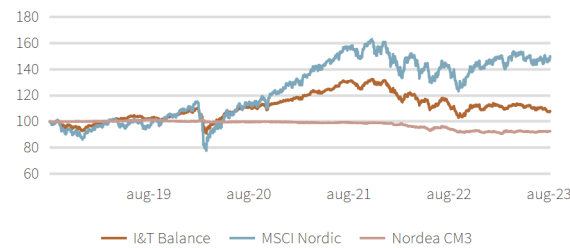
Positioner i Novo Nordisk, Carlsberg, Assa Abloy og AAK blev i løbet af kvartalet tilpasset via delvist salg med gevinst til følge. Pengene blev placeret i erhvervs- og realkreditobligationer idet der her kan opnås en attraktiv rente. Erhvervsobligationer udstedt af Volvo og Danfoss blev tilkøbt. Af traditionelle obligationer blev der tilkøbt en kombination af korte F-realkreditobligationer, der giver et afkast tæt på 3,5%. Derudover blev varigheden øget en smule for at beskytte porteføljen, hvis det dystre scenarie med fortsat finansiell uro skulle opstå.

FORVENTNINGER

I&T Balance består af 60% obligationer, der på nuværende tidspunkt har en effektiv rente, der ligger i intervallet 4-5%. Til sammenligning for 18 måneder siden var tallet 1-2%. Dette løfter i sig selv bunden i det fremadrettede forventede afkast. Forventningen til halvårsresultaterne i de nordiske aktier er en positiv gentagelse af Q1, og med en pengepolitisk retetop, der formentlig nås i tredje kvartal, bør der være et rigtig godt udgangspunkt for aktiekursstigninger i andet halvår.

PORTEFØLJEN

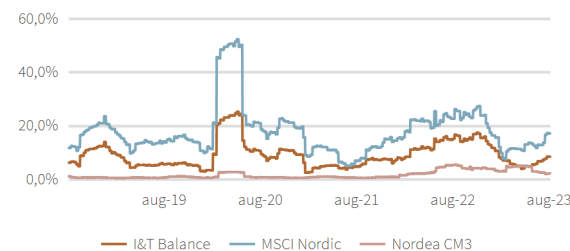
HISTORISKE AFKAST (SENESTE 5 ÅR)



HISTORISKE AFKAST I PCT.

	I&T Balance	MSCI Nordic	Nordea CM3
1 md.	-2,3%	2,2%	0,2%
Kvartal	-2,7%	1,0%	0,6%
År til dato	-0,9%	6,5%	1,3%
1 år	-2,8%	8,3%	-1,5%
3 år	-2,7%	31,6%	-7,1%
3 år p.a.	-0,9%	9,6%	-2,4%
5 år	8,2%	50,1%	-7,3%
5 år p.a.	1,6%	8,5%	-1,5%

HISTORISK VOLATILITET (90 DAGE RULLENDE)

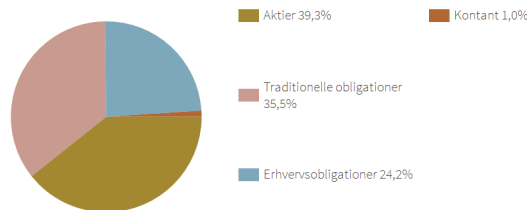


HISTORISK RISIKO

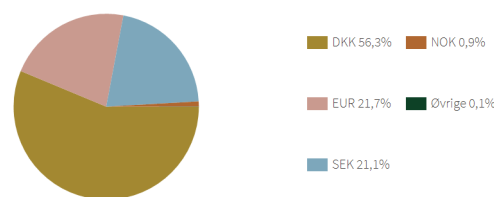
Volatilitet (1 år)	10,6%	17,5%	3,8%
Volatilitet (5 år)	10,5%	19,8%	2,3%
Sharpe Ratio (1 år)	-0,6	0,5	-0,4
Sharpe Ratio (5 år)	-0,2	0,4	-0,6

Volatilitet er estimeret ud fra ugentlige afkast og Sharpe Ratio er estimeret på baggrund af hhv. 1 og 5 års afkast. 6M Cibur er anvendt som proxy for den risikofrie rente.

AKTIVFORDELING



VALUTAÆKSPONERING



GEOGRAFISK EKSPONERING

Danmark	65,9%
Sverige	24,6%
Finland	6,5%
Schweiz	1,1%
Øvrige	1,9%

5 STØRSTE AKTIER

Novo Nordisk B	2,4%
Sampo OYJ-A	2,1%
Lundbergforetagen AB	2,0%
Tryg	1,8%
Beijer Ref B	1,7%

5 STØRSTE OBLIGATIONER

0,10% Danske Stat 2030	2,3%
Var% SI VARSKE29 29	2,2%
1% Nykredit 2050IO	2,1%
3% Nykredit 2053	2,1%
Var% DLR Kredit 2038	1,9%