

I&T ALPHA KL

FAKTABLAD
 Porteføliemanager
 Niels Rand, Kristian Brinch Hansen, Tue Simonsen

NØGLETAL

Etableret	20-09-2012
Egenkapital	1008 mio.
Valuta	DKK
I/V pr. aktie	19.017,28
Antal positioner	74
Udbyttebetalende	Nej
Min. investering	100.000
SE-nr.	34194807
ISIN-kode	DK0060675817
CVR-nr.	37251593
SFDR-klassifikation	Artikel 6
High Water Mark	21.604,99

OMKOSTNINGER

Forvaltningshonorar	0,30%
Adm./depotomk.	0,13%
Performance fee	15,00%
Hurdle rate	0,00%
Emission / Indløsning	0,35% / 0,35%
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.

INVESTERINGSOMRÅDE

Afdelingen investerer i strategier, der indbefatter aktier, erhvervsobligationer og obligationer, der primært er denomineret i EUR samt skandinaviske valutaer. Der kan endvidere investeres i fonde, investeringsforeninger og andre kollektive investeringsordninger på investeringsområder, hvor I&T ikke besidder den nødvendige specialkompetence.

MÅLSÆTNING

Det er afdelingens målsætning gennem aktiv udvælgelse af aktie- og obligationsinvesteringer samt i mindre grad unoterede placeringer at skabe et konkurrencedygtigt absolut og risikojusteret afkast.

STRATEGI

Porteføljen i I&T Alpha bygges op af forskellige strategier, der identificeres og udpeges løbende. En strategi defineres som et investeringsområde, hvor usædvanlige markedsforhold gør, at høje potentielle afkast kan sandsynliggøres. I perioder, hvor der i markedet ikke vurderes at være muligheder, der lever op til afdelingens afkastkrav, vil afdelingens aktiver være helt eller delvist placeret kontant eller i anden form for likviditet. For at kunne udnytte pludseligt opståede muligheder i markedet må det påregnes, at der fastholdes et vist kontant beredskab. Kontantplaceringerne vil alt andet lige reducere det forventede afkast i I&T Alpha i forhold til de skitserede afkastkrav.

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

PORTEFØLJEMANAGERENS KOMMENTAR

KVARTALSUDVIKLING

Første kvartal af 2024 har givet et fornuftigt afkast. Det skyldes positive markedskonforme afkast på aktiestrategierne samt et godt positivt afkast på obligationsstrategierne på trods af rentestigninger. Aktier som EQT, Beijer Ref, Elektrolux pro, Trifork samt Synsam bidrog med pæne 2-cifrede afkast, mens Embracer, Bavarian Nordic og Sinch havde et svært kvartal. I erhvervsobligationssegmentet kan selskaber som Danica Pension, Alm. Brand, Sampo samt Saxo Bank fremhæves som positive bidragsydere. Placeringer i det danske realkreditmarked har givet et bedre afkast end markedsafkastet. Vi finder stadig afkastmæssige attraktive placeringer specielt i rentesegmentet, hvorfor den kontante likviditetsbeholdning holdes på ca. 5%.

PORTEFØLJEAKTIVITET

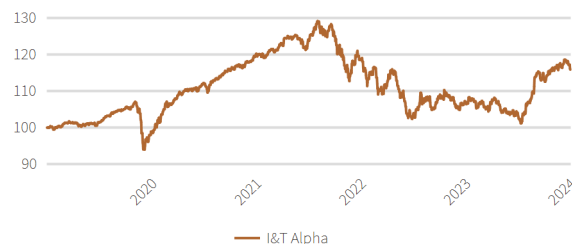
I strategien 'kapitalfondstilsagn' blev der i løbet af kvartalet trukket yderligere på tilsagn i EQT X og EQT Groth. Af et samlet tilsagn på €15m er der et resterende tilsagn på €7,66m. I det kommende år ventes fortsatte investeringer i EQT Growth og EQT X, mens EQT IX forventes at realisere porteføljen med kapitalreturnering til følge. I EQT IX er 92% af tilsagn trukket. I aktiestrategierne solgte vi de sidste Pagero. Endelige opkøbstilbud kurs SEK 50. Vi deltog i børsnoteringen af Pagero i efteråret 2021 på kurs SEK 24. I andre aktiestrategier blev Yubico, Volvo Cars, ElectroLux Pro, Profoto nedbragt. Topdanmark er tilkøbt porteføljen og beholdningen af Essity er øget. Vi har deltaget i en placering i Better Collective. Deruden har I&T Alpha garanteret tegning af nye aktier i Vimian, der skal styrke selskabets bestræbelser på at konsolidere dyrevelfærdsmarkedet globalt. I erhvervsobligationer er udstedelserne i Ørsted samt Campina solgt fra. Desuden er der solgt fra i efterstillet bankudstedelser i Nykredit og Jyske Bank, samt en kortere obligation i Ringkøbing Landbobank.

FORVENTNINGER

Rentestrategierne med en porteføljeandel på ca. 60% forventes at skabe et fortsat robust afkast i den resterende del af 2024. De største segmenter i erhvervsobligationerne er med en attraktiv effektiv rente og en lav varighed. Der er to strategier i danske realkreditobligationer: Rentehedge-strategien er ca. lige fordelt med lange lav- og højkuponobligationer og giver efter vores opfattelse en god hedge ved et evt. yderligere rentefald. Den anden strategi – variable danske realkreditobligationer – er med rentefixinger på forventeligt godt 4,5-5,0% en stabil parkeringsplads. Denne strategi er stadig finansieringskilde for andre placeringer, likviditetsbehov mm. Aktiestrategierne har i 2024 samlet levet op til forventningerne i Q1. I mange af aktiepositionerne ses stadig en attraktiv prisfastsættelse, og flere af selskaberne ser vi som opkøbskandidater. Vi er begyndt at se lidt kapitalmarkedskapitalmarkedetsaktivitet, men vi er meget selektive i den del af markedet. Med mange spørgsmålstejn i økonomien og dermed på de finansielle markeder, ser vi den nuværende aktivfordeling i I&T Alpha som værende fornuftig. Fonden kan udnytte de muligheder, der må opstå i den kommende periode, så der fortsat kan skabes et fornuftigt risikojusteret afkast.

PORTEFØLJEN

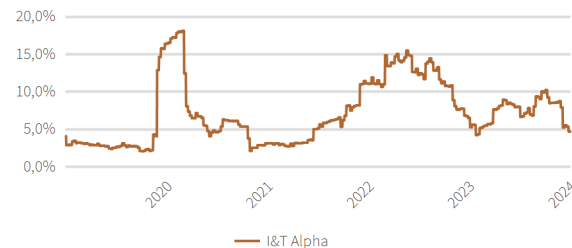
HISTORISKE AFKAST (SENESTE 5 ÅR)



HISTORISKE AFKAST I PCT.

I&T Alpha	
1 md.	-0,7%
Kvartal	2,5%
År til dato	0,7%
1 år	8,3%
3 år	-3,6%
3 år p.a.	-1,2%
5 år	15,9%
5 år p.a.	3,0%

HISTORISK VOLATILITET (90 DAGE RULLENDE)

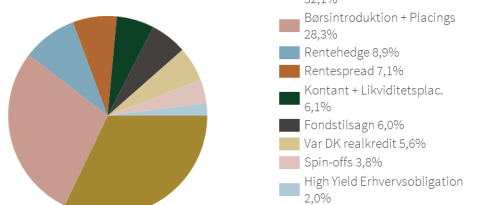


HISTORISK RISIKO

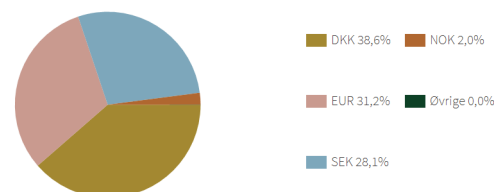
Volatilitet (1 år)	7,7%
Volatilitet (5 år)	8,4%
Sharpe Ratio (1 år)	0,6
Sharpe Ratio (5 år)	-0,1

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

AKTIVFORDELING



VALUTAÆKSPONERING



GEOGRAFISK EKSPONERING

Danmark	50,1%
Sverige	32,9%
Finland	7,8%
Norge	2,1%
Øvrige	7,0%

10 STØRSTE POSITIONER

EQT IX	4,0%
EQT AB	3,4%
3,14 Arb. Landsbk 26/27	3,0%
Beijer Ref B	3,0%
Var. Ring.Land 27/32	2,9%
4,00 FÆR 4NYK01EA53 53	2,8%
Synsam AB	2,7%
1,00% Nykredit Realkredit 2050	2,4%
Swedish Logistic Property AB	2,3%
4,375% DanPen 2025/45	2,3%