

I&T NORDISKE AKTIER LARGE CAP

FAKTABLAD

Porteføliemanager  
Laurits Louis Kjærgaard, Tue Simonsen

NØGLETAL

Etableret	02-09-2020
Active share	62,90
Tracking error 1 år	
Egenkapital	879 mio.
Valuta	DKK
I/V pr. aktie	126,82
Antal positioner	38
Seneste udbytte pr. 25-01-23	0,60
Min. investering	100.000
SE-nr.	41078235
ISIN-kode	DK0061276656
CVR-nr.	37251593
SFDR-klassifikation	Artikel 8

OMKOSTNINGER

Forvaltningshonorar	0,95%
Adm./depotomk.	0,14%
Performance fee	0,00%
Hurdle rate	0,00%
Emission / Indløsning	0,15% / 0,15%
Eksekveringsomk. (maks.)	0,15%

INVESTERINGSOMRÅDE

Afdelingen investerer primært i børsnoterede aktier, men kan også investere i særligt udvalgte unoterede aktier.

MÅLSÆTNING

Det er afdelingens målsætning – gennem aktiv formuepleje – at give et egenkapitalafkast som på lang sigt (5 år) er bedre end afkastet på det generelle nordiske aktiemarked. Der investeres dog uden et egentligt benchmark, og fokus er først og fremmest på at skabe et konkurrencedygtigt risikosteret afkast.

STRATEGI

I&T Nordiske Aktier Large Cap investerer i en koncentreret portefølje af nordiske aktier. Sammensætningen af porteføljen foretages med henblik på at sikre en god spredning på tværs af sektorer i Norden.

Aktieinvesteringerne foretages ud fra en Bottom-up-strategi, primært i danske og andre nordiske aktier, hvor I&Ts kendskabsniveau til selskabet, markedsforhold, ledelse og kultur er stort. Jævnlig kontakt til virksomhedsledelsen og en grundig industrianalyse er en vigtig del af aktieanalysen.

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

PORTEFØLJEMANAGERENS KOMMENTAR

KVARTALSUDVIKLING

Porteføljen har oplevet et positivt afkast i 1. kvartal i tråd med den generelle udvikling blandt de større aktier i Norden. Det er især sektorerne sundhed (fx Novo Nordisk, Demant og Coloplast) og cyklisk forbrug (fx Pandora, Sinsam og Volvo Cars), der har klaret sig godt. I 1. kvartal bidrog 30 ud af 42 porteføljelskaber positivt til afkastet, specielt de 10 største investeringer, som til sammen steg med 12%. I løbet af kvartalet afholdte 6 af selskaberne investordage, som vi deltog i. Mest opløftede var porteføljens største eksponering, Novo Nordisk, der er ved at inddrage deres 3 nye fabrikker via opkøbet af Catalent. Det forventes at bidrage til stordriftsfordele i tråd med den høje vækst. Den høje vækst forventes at komme fra, at kun 15% af de 537 mio. mennesker med sukkersyge og 2% af de 813 mio. svært overvægtige verden over bliver behandlet med lægemidler i dag. Derudover blev lægemidlet Amcyretin annonceret til at reducere vægttab med 13% på 12 uger i de første kliniske forsøg. Porteføljens afkast var også positivt påvirket af Demant, som har fokus på høreapparatsmarkedet, og som forventes at få gavn af et stigende antal ældre, der har eller får behov for høreapparat. Både Novo Nordisk og Demant bidrager med høj vækst, stabile markedsdynamikker og øget indtjening til porteføljen.

PORTEFØLJEAKTIVITET

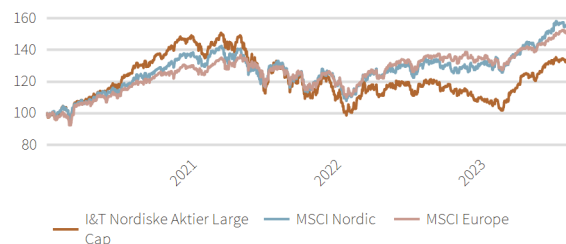
I tråd med den løbende diversificering i porteføljen blev flere positioner i porteføljelskaberne reduceret, specielt i de mindre aktier. Vi solgte således RTX, Pagero, Madatum og Vitrolife. Før Pagero blev opkøbt og afnoteret af Thomas Reuters, steg aktien ca. 40% i Q1 og har bidraget med ca. 15% af det samlede afkast. Der er købt to nye aktier til porteføljen, Genmab (DK) og Neste (FIN), som er henholdsvis det 9.- og 20.-største noterede selskab i Norden. Biotekselskabet Genmab har en betydelig kontantreserve og et nyligt etableret klinisk forsøgsteam, der er i stand til at håndtere flere fase 2- og 3-studier, som vi modtager resultater på løbende i 2024. Selskabet er prissat af markedet ud fra, at ingen af deres forsøgsresultater bliver succesfulde, hvilket vi mener er usandsynligt. For at skabe eksponering til energisektoren blev det mest bæredygtige energiselskab i verden, Neste, også tilføjet til porteføljen. Neste er markedsleder i omdannelse af husholdningsaffald og madolie til bæredygtig brændsel, som kan tilføjes til flybrændstof, og er et velkapitaliseret selskab i en højvækst-sektor.

FORVENTNINGER

Generelt set er økonomien stærkere end forventet ved indgangen til 2024. Renterne er ganske vist steget en anelse, men det har haft begrænset effekt på aktiekurserne. Vi forventer stigende opkøbsaktivitet efter mere end to år med lav risikoappetit. I mellemtiden vil investorerne generelt se efter stabile aktier i usikre tider – to forhold, som vi anser som positive for porteføljen.

PORTEFØLJEN

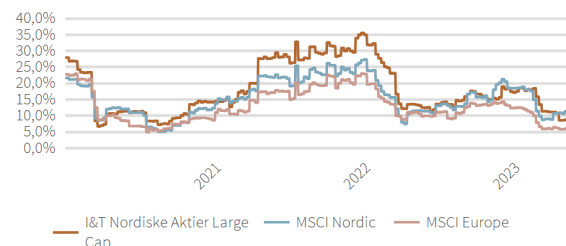
HISTORISK AFKAST (SIDEN 02-09-2020)



HISTORISKE AFKAST I PCT.

	I&T Nord. Aktier Large Cap	MSCI Nordic	MSCI Europe
1 md.	-3,1%	-2,5%	-0,9%
Kvartal	6,7%	8,3%	7,3%
År til dato	3,8%	6,2%	5,0%
1 år	7,5%	13,7%	9,6%
3 år	-1,8%	22,9%	23,6%
3 år p.a.	-0,6%	7,1%	7,3%
5 år			
5 år p.a.			

HISTORISK VOLATILITET (90 DAGE RULLENDE)

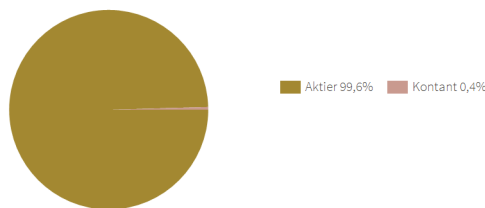


HISTORISK RISIKO

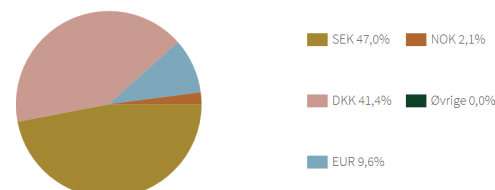
	I&T Nord. Aktier Large Cap	MSCI Nordic	MSCI Europe
Volatilitet (1 år)	14,6%	14,3%	10,3%
Volatilitet (5 år)			
Sharpe Ratio (1 år)	0,2	1,0	0,9
Sharpe Ratio (5 år)			

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



VALUTA EKSPONERING



GEOGRAFISK EKSPONERING

Land	Procent
Sverige	47,0%
Danmark	40,0%
Finland	9,4%
Norge	2,1%
Schweiz	1,3%
Øvrige	0,3%

10 STØRSTE POSITIONER

Selskab	Procent
Novo Nordisk B	9,4%
Investor AB B	6,9%
Securitas AB B	4,6%
Danske Bank	4,5%
Sampo OYJ-A	4,4%
Demant A/S	4,3%
Tryg	4,0%
Trelleborg AB-B	3,6%
Hexagon AB	3,5%
Coloplast B	3,4%