

I&T NORDISKE AKTIER LARGE CAP

FAKTABLAD

Porteføllemanager  
Laurits Louis Kjærgaard, Tue Simonsen

NØGLETAL

Etableret	02-09-2020
Active share	63,35
Tracking error 1 år	
Egenkapital	755 mio. DKK
Valuta	
I/V pr. aktie	134,99
Antal positioner	36
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 fremtidig 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

I&T Nordiske Aktier Large Cap har i tredje kvartal opnået et positivt afkast på +3%, hvilket bringer afkastet til +10% år-til-dato. Afkastet siden fondens strategitilpasning i oktober 2023 har været tilfredsstillende i forhold til det brede nordiske indeks. Regnskabs sæsonen for porteføljeselskaberne var overordnet som forventet. Industrisektoren bidrog mest til det positive afkast i kvartalet med Securitas, DSV og Nibe, som leverede afkast i omegnen af 25%. Dog trak sundhedssektoren negativt ned, primært påvirket af Novo Nordisk, som faldt omkring 20% i kvartalet, hvilket ikke kunne opvejes af de positive +30% afkast fra Bavarian Nordic og Vimian. I 3. kvartal var den mest betydningsfulde begivenhed i porteføljen, at DSV vandt budkampen om at købe konkurrenten, DB Schenker, til EUR 14,3 mia. Handlen er endnu ikke fuldt gennemført, men den anses for at være tæt på afslutning. Når DSV overtager DB Schenker, vil selskabet blive verdens største transport- og logistikvirksomhed med en markedsandel på 6-7%. Denne handel vil forbedre DSV's service på vej- og luftfragt samt øge deres tilstedeværelse i USA. I slutningen af 2023 tilpassede DSV sin strategi under den nye CEO med fokus på større kunder, og dette opkøb er en del af den strategi, som vi følger tæt.

PORTEFØLJEAKTIVITET

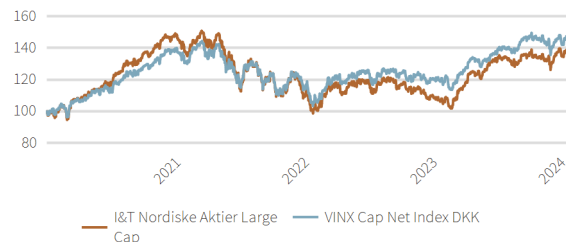
Der er ikke tilføjet nye selskaber til afdelingen i kvartalet, men som led i den strategiske tilpasning blev aktierne i DFDS frasolgt. Der er foretaget større strategiske tilpasninger i porteføljen i kvartalet. Blandt de 10 største aktier blev Trelleborg, Nokia og Hexagon udskiftet med Industrivärden, Essity og DSV i kvartalet. Beholdningen af cykliske aktier blev reduceret, herunder de svenske industriselskaber Investor AB, Assa Abloy, Trelleborg og Hexagon. Til gengæld købte vi op i DSV og Essity. Essity er en global leder inden for hygiejne- og sundhedsprodukter og vist sig stabilt i volatile markeder. Med fokus på innovative produkter og en stærk kapitalallokering gennem stigende udbytter og aktietilbagekøb, fortsætter Essity med at styrke sin position globalt.

FORVENTNINGER

Vi forventede øget vækstmomentum i kvartalet, og dette blev realiseret som forventet. Selvom vi ser tegn på øget opkøbsaktivitet, fornemmer vi større usikkerhed i markedet, og derfor forventer vi, at næste kvartal bliver med større udsving. Porteføljens eksponering er derfor øget mod mindre-cykliske aktier. Selvom porteføljen har en bredere sektorspredning end indekset, er den fortsat mere koncentreret i selskaber, hvor vi ser lommer af værdi. Porteføljen har en overvægt af sundheds- og finansaktier (forsikrings selskaber) og en undervægt af industriaktier. Denne sammensætning er normalt gunstig i volatile markeder. Justeret for selskabsstørrelse har fonden en forventet vækst i indtjening de næste 12 måneder på 9,2%, hvilket er ca. 1%-point højere end indekset. Samtidig handles fonden til en mere attraktiv værdiansættelse (EV/EBIT) på 16,3x, hvilket er ca. 2,5%-point lavere end markedet.

PORTEFØLJEN

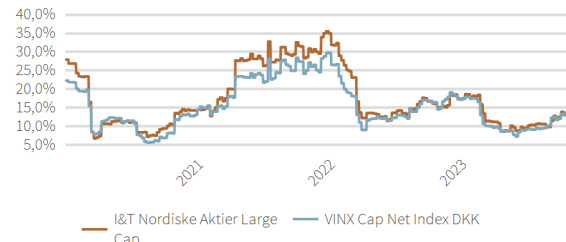
HISTORISK AFKAST (SIDEN 02-09-2020)



HISTORISKE AFKAST I PCT.

	I&T Nord. Aktier Large Cap	VINX Cap Net Index DKK
1 md.	-1,4%	-0,6%
Kvartal	3,0%	1,1%
År til dato	10,5%	10,2%
1 år	27,6%	21,8%
3 år	-0,1%	11,9%
3 år p.a.	0,0%	3,8%
5 år		
5 år p.a.		

HISTORISK VOLATILITET (90 DAGE RULLENDE)

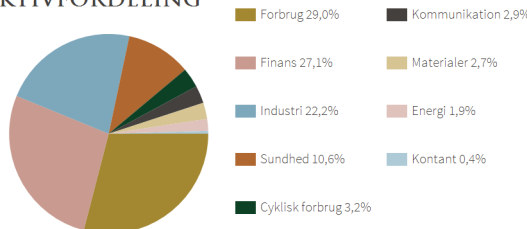


HISTORISK RISIKO

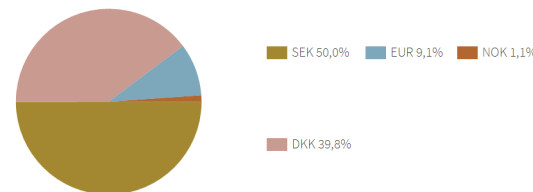
	I&T Nord. Aktier Large Cap	VINX Cap Net Index DKK
Volatilitet (1 år)	13,4%	12,8%
Volatilitet (3 år)	20,0%	17,6%
Sharpe Ratio (1 år)	1,8	1,7
Sharpe Ratio (3 år)	-0,4	0,2

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



VALUTA EKSPONERING



GEOGRAFISK EKSPONERING

Land	Procent
Sverige	49,5%
Danmark	39,1%
Finland	8,6%
Schweiz	1,3%
Norge	1,1%
Øvrige	0,4%

10 STØRSTE POSITIONER

Selskab	Procent
Novo Nordisk B	8,4%
Investor AB B	8,0%
Securitas AB B	5,0%
Sampo OYJ-A	4,6%
Tryg	4,6%
Danske Bank	4,4%
Demant A/S	3,8%
Industrivärden AB-C	3,7%
Essity B	3,4%
DSV A/S	3,4%