

I&T NORDISKE AKTIER LARGE CAP

FAKTABLAD

Porteføllemanager	
Tue Simonsen	
NØGLETAL	
Etableret	02-09-2020
Active share	54,60
Tracking error 1 år	7,14%
Egenkapital	560 mio.
Valuta	DKK
I/V pr. aktie	127,94
Antal positioner	44
Seneste udbytte pr. 25-01-23	0,60
SE-nr.	41078235
ISIN-kode	DK0061276656
CVR-nr.	37251593
SFDR-klassifikation	Artikel 8

OMKOSTNINGER

Forvaltningshonorar	0,95%
Adm./depotomk.	0,20%
Emission / Indløsning	0,10% / 0,10%
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

I&T Nordiske Aktier Large Cap har været udfordret fra årets start, hvilket i al væsentlighed skyldes en lidt konservativ positionering, bl.a. med en overvægt inden for sundhedspleje, stabilt forbrug, service og forsikring. Samtidig har porteføljen været undervægtet inden for energi- og våbenaktier, der har nydt godt af den tilspidsede situation i Iran. På landeniveau har porteføljen tabt på en overvægt i Danmark og en undervægt i Norge, hvor sidstnævnte har nydt godt af pæne stigninger, bl.a. takket være de stigende oliepriser og en styrket norsk krone. Derudover har der bl.a. inden for sundhedspleje været skuffende regnskaber, specielt Novo Nordisk, der faldt hele 27% og dermed leverede et stort negativt bidrag til kvartalets afkast. Kvartalet var i januar og februar været præget af en rotation mod selskaber med fysiske aktiver (minedrift, infrastruktur m.v.) som værn mod AI-disruption. I marts skiftede fokus til krigen i Iran, hvilket har resulteret i et "yo-yo-marked" i takt med skiftende udmeldinger fra Donald Trump, ligesom vi har set kraftigt stigende energiaktier i kølvandet på stigende olie- og gaspriser.

PORTEFØLJEAKTIVITET

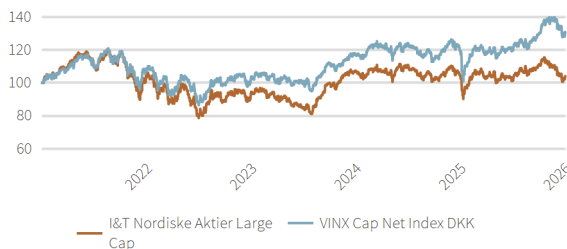
Vi har hen over kvartalet foretaget en række justeringer, fx køb af Swedbank, Sweco, Equinor, Aker BP, Sandvik, ABB, Atlas Copco og ALK Abello og øget beholdningen i EQT, mens vi omvendt har reduceret eksponeringen mod aktier som Neste, Essity, Securitas, ISS, Tryg, Pandora og Vestas.

FORVENTNINGER

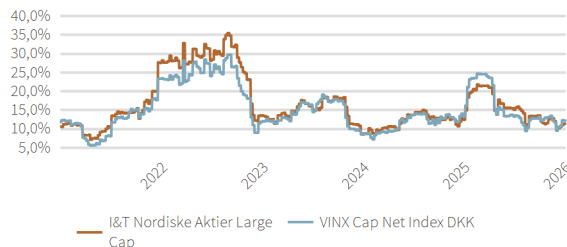
Investorerne skal i øjeblikket balancere mellem et scenarie med et midlertidigt energichok og et mere negativt scenarie med en vedvarende energikrise og deraf følgende vækstafmatning. En stigning på 10% i olieprisen koster ifølge Goldman Sachs 0,15% på væksten og tilføjer 0,3% til inflationen i EU. Selvom aktiemarkedet er faldet, har effekterne været relativt moderate. Dette skyldes en fortsat positiv underliggende udvikling hos selskaberne, et kun begrænset fald i PMI-tallene i marts (stigning i Sverige) samt en forventning om, at krigen vil være kortvarig. Selvom vi har reduceret risikoen i porteføljen, vil en længerevarende krig i Iran være en negativ katalysator for aktiemarkedet generelt og I&T Aktier i særdeleshed. Omvendt må en afslutning på krigen og en normalisering af energi priserne forventes at have en meget positiv effekt på porteføljen.

PORTEFØLJEN

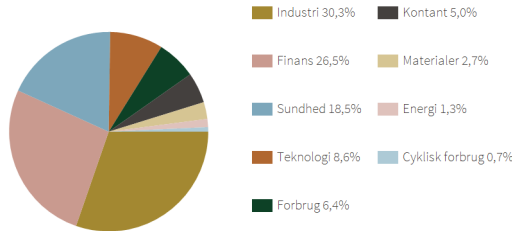
AFKAST (SENESTE 5 ÅR)



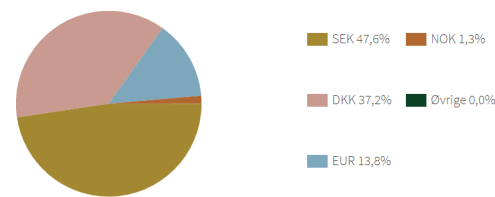
VOLATILITET (90 DAGE RULLENDE)



AKTIVFORDDELING



VALUTAÆKSPONERING



AFKAST I PCT.

	I&T Nord. Aktier Large Cap	VINX Cap Net Index DKK
1 md.	-4,7%	-5,5%
Kvartal	-6,3%	0,6%
År til dato	-6,3%	0,6%
1 år	1,5%	11,5%
3 år	10,2%	26,1%
3 år p.a.	3,3%	8,0%
5 år	4,3%	31,1%
5 år p.a.	0,8%	5,6%

RISIKO

Volatilitet (1 år)	15,5%	16,1%
Volatilitet (5 år)	17,7%	16,1%
Sharpe Ratio (1 år)	0,0	0,6
Sharpe Ratio (5 år)	-0,1	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.

GEOGRAFISK EKSPONERING

Sverige	42,4%
Danmark	36,2%
Finland	12,0%
Øvrige	6,3%
Storbritannien og Nordirland	3,1%

10 STØRSTE POSITIONER

Investor AB B	9,6%
Danske Bank	5,9%
Novo Nordisk B	5,8%
Sampo OYJ-A	4,9%
Demant A/S	3,3%
Hexagon AB	3,3%
DSV A/S	3,3%
Nokia OY EUR	2,9%
Swedbank AB ser A	2,8%
Beijer Ref B	2,7%