

I&T AKTIER KL

FAKTABLAD	
Porteføljemanager	
Tue Simonsen	
NØGLETAL	
Etableret	14-09-2005
Egenkapital	1482 mio.
Valuta	DKK
I/V pr. aktie	46.094,00
Antal positioner	29
Udbyttebetalende	Nej
SE-nr.	34194769
ISIN-kode	DK0060675734
CVR-nr.	37251593
SFDR-klassifikation	Artikel 6
High Water Mark	60.491,58
OMKOSTNINGER	
Forvaltningshonorar	1,20%
Adm./depotomk.	0,18%
Performance fee	10,00%
Hurdle rate	3,50%
Emission / Indløsning	0,15% / 0,15%
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 primært i børsnoterede aktier men kan også investere i særligt udvalgte noterede 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 egentlig benchmark og fokus er først og fremmest på at skabe et konkurrencedygtigt risikojusteret afkast.	
STRATEGI	
I&T Aktier investerer i en koncentreret portefølje af nordiske aktier. Det kræver et højt kendskabsniveau til den enkelte virksomhed samt dets brancheforhold, ledelse og kultur. Jævnlig kontakt til virksomhedsledelser og en grundig industrialanalyse er en vigtig del af aktieanalysen.	
Der investeres gerne i "oversete" papirer uden for markedets radar. Det kan være mindre og mellemstore aktier, restruktureringscases og børsintroduktioner (IPO's) samt virksomheder som er i strategi- og/eller ledelsesskifte. Strategien kræver tid og tålmodighed, og investeringshorisont kan derfor være op til 5 år – og i visse særlige tilfælde endda længere.	
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 Aktier KL	
Papirfabrikken 26, 1. th.	
8600 Silkeborg	
Tlf: 96 27 10 00	
www.i-t.dk	

PORTEFØLJEMANAGERENS KOMMENTAR

KVARTALSUDVIKLING

Andet kvartal bød på store udsving i de nordiske aktiemarkeder, hvor geopolitisk usikkerhed, udviklingen i olieprisen og den fortsatte optimisme omkring AI og datacentre satte dagsordenen. Efter en stærk april og maj blev juni svagere, blandt andet som følge af fornyede inflationsbekymringer, rentestigninger og usikkerhed om styrken i AI-temaet. For kvartalet var billedet derfor blandet: I&T Aktier steg i april og maj, men faldt tilbage i juni og endte dermed med et samlet kvartalsafkast på ca. 3,4%, mens VINX-indekset steg mere markant i perioden.

PORTEFØLJEAKTIVITET

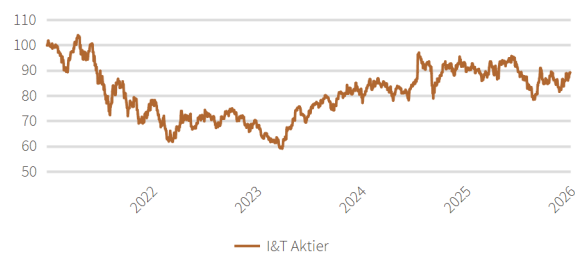
Afkastet i porteføljen var i kvartalet præget af store forskelle mellem enkeltelskaberne. I april bidrog blandt andet AAK, Framery, Xvivo, Sdiptech og Vimian positivt efter gode regnskaber, mens Electrolux Professional, Indutrade og Beijer Ref trak ned. I maj kom der stærke bidrag fra blandt andet Yubico, Framery og EQT, mens Vimian og MIPS var blandt de svagere aktier. I juni var Beijer Ref et positivt bidrag, mens EQT, Invisio, Framery, Electrolux Professional og AAK trak ned. I perioden har vi fortsat reduceret de mest rentefølsomme dele af porteføljen og taget gevinster hjem i blandt andet Xvivo, Sdiptech og AutoStore.

FORVENTNINGER

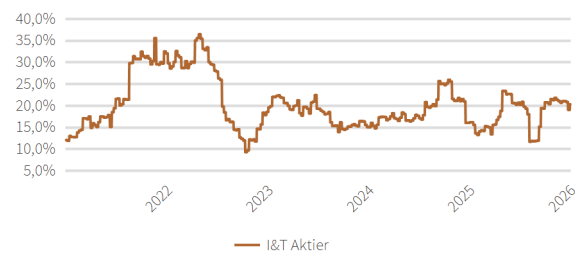
Vi fastholder fokus på en koncentreret portefølje af nordiske kvalitetsselskaber med høj profitabilitet, stærke balancer og gode langsigtede vækstmuligheder. Det kortsigtede afkast har i år i høj grad været påvirket af markedssentiment, geopolitik og udsving i prisfastsættelsen, men værdiskabelsen skal over tid primært drives af selskabernes underliggende indtjeningsvækst og kapitalallokering. Porteføljen handles fortsat attraktivt i forhold til de langsigtede vækstudsigter, og vi vurderer, at der er et betydeligt potentiale, hvis markedsforholdene normaliseres, og investorernes fokus igen i højere grad rettes mod kvalitet og indtjeningsvækst.

PORTEFØLJEN

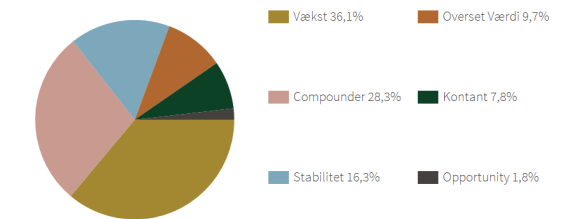
AFKAST (SENESTE 5 ÅR)



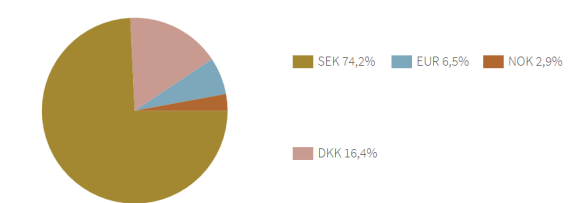
VOLATILITET (90 DAGE RULLENDE)



AKTIVFORDELING



VALUTAÆKSPONERING



AFKAST I PCT.

	I&T Aktier
1 md.	7,2%
Kvartal	5,4%
År til dato	-5,8%
1 år	-2,2%
3 år	27,6%
3 år p.a.	8,5%
5 år	-10,7%
5 år p.a.	-2,2%

RISIKO

Volatilitet (1 år)	18,7%
Volatilitet (5 år)	20,9%
Sharpe Ratio (1 år)	-0,2
Sharpe Ratio (5 år)	-0,2

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.

GEOGRAFISK EKSPONERING

Sverige	73,5%
Finland	15,0%
Danmark	6,9%
Norge	2,8%
Øvrige	1,7%

10 STØRSTE POSITIONER

EQT AB	8,3%
Beijer Ref B	7,6%
AAK AB	6,7%
Electrolux Professional B	6,6%
Vimian Group AB	6,3%
Indutrade	6,1%
Lifco AB	5,1%
Sampo OYJ - DKK	5,0%
Nordea Bank Abp	4,5%
Framery Group Plc	4,1%