

GLOBALE BÆREDYGTIGE AKTIER

FAKTABLAD

Porteføliemanager
Thomas Fromm & Tue Simonsen

NØGLETAL

Etableret	02-09-2020
Active share	80,70
Tracking error 1 år	4,97%
Egenkapital	544 mio.
Valuta	DKK
I/V pr. aktie	121
Antal positioner	56
Seneste udbytte pr. 25-01-23	6,20
Min. investering	100.000
SE nr.	41077905
ISIN-kode	DK0061276573
CVR-nr.	37251593
SFDR-klassifikation	Artikel 8

OMKOSTNINGER

Forvaltningshonorar	0,55%
Adm./depotomk.	0,18%
Performance fee	0,00%
Hurdle rate	0,00%
Emission/Indløsning	0,20% / 0,20%
Eksekveringsomk. (maks.)	0,15%

INVESTERINGSOMRÅDE

Afdelingen investerer udelukkende i børsnoterede globale aktier med fokus på ESG screenede aktier.

MÅLSÆTNING

Det er afdelingens målsætning at skabe et afkast, der er bedre end MSCI World. Der investeres dog uden et egentligt benchmark.

STRATEGI

Afdelingen investerer i en global portefølje bestående af 50 selskaber. Udvalgelsen af selskaberne sker først og fremmest ud fra en ESG-mæssig betragtning, hvor kun selskaber med god ESG-score udvælges. ESG-udvælgelsen sker på baggrund af MSCI's kriterier herfor. Hertil foretager I&T en modelbaseret udvælgelse af selskaberne baseret på udviklingen i selektive nøgletal som historisk har vist at give en merperformance. Udvalgelsen sker med henblik på at sikre at de udvalgte selskaber har de, af I&T, ønskede kvalitets-karakteristika til fornuftige priser.

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

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

PORTEFØLJEMANAGERENS KOMMENTAR

KVARTALSUDVIKLING

Globale Bæredygtige Aktier har klaret sig fornuftigt igennem andet kvartal og fastholder forspringet til MSCI World. De globale aktiemarkeder har ved første øjekast klaret sig rigtig pænt – især trukket af amerikanske aktier. Dykker man ned i tallene, tegner der sig til gengæld et lidt andet billede. Nemlig billedet af et meget fragmenteret aktiemarked, hvor nogle få store aktier trækker markedet, mens de resterende står tilbage på perronen. To håndfulde aktier, som tæller navne som Apple, Microsoft, Nvidia, Amazon, Tesla og Google er samlet steget +35%, mens de resterende 490 aktier i S&P 500 har givet et afkast på -1% i første halvår. Det er især udviklingen inden for kunstig intelligens (AI), der har drevet afkastet hos de store. Både Nvidia, Microsoft og Google ligger i Globale Bæredygtige Aktier, så vi har også eksponering til de store, men vi er meget bevidste om ikke at løbe nogen stor koncentrationsrisiko og skalerer derfor løbende vores positioner.

PORTEFØLJEAKTIVITET

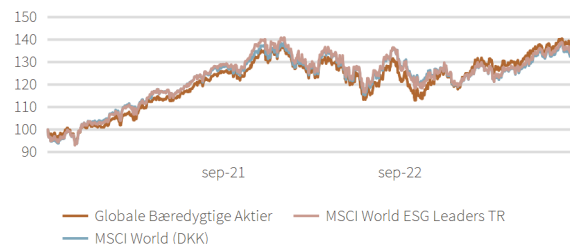
Primo juni lavede vi den årlige rebalancering af porteføljen. I den forbindelse har vi udskiftet 19 ud af 50 selskaber. Globale Bæredygtige Aktier har fortsat den højeste AAA ESG-rating fra MSCI. Samtidig er Co2-udledningen hele 59,6% lavere end for selskaberne i MSCI Core World-indeks. Selskaberne i Globale Bæredygtige Aktier udleder nemlig kun 48,2 ton Co2 pr. 1 million USD-omsætning mod 119,3 ton for selskaberne i MSCI Core World. Udover ESG har vi fastholdt de finansielle karakteristika med fokus på høj kvalitet til en fornuftig pris. Af nye selskaber i porteføljen for det kommende år kan nævnes selskaber som Telia, Visa, Coca-Cola, PepsiCo og Salesforce.com.

FORVENTNINGER

Inflationen er på vej ned, og hverken negativ indtjeningsvækst i selskaberne eller en global recession indtraf i første halvår af 2023. BNP-væksten forblev stærk drevet af finanspolitiske stimuli (på bagkant af krisen i regionalbankerne i USA), og et meget stærkt arbejdsmarked har ind til videre været nok til at modvirke effekterne af de kraftigt stigende renter globalt. Det ser ud til, at der er faldet ro på regionalbankerne i USA for nu. På den baggrund er det forventningen, at den massive likviditet, der er tilført økonomien i første halvår 2023, gradvist vil blive rullet tilbage de kommende kvartaler. I takt med at likviditeten strammer til, og rentestigningerne begynder at kunne mærkes, vil selskaber med svage balancer, likviditetsbehov eller lav profitabilitet blive udfordret. Den finansielle styrke og cash flow hos de udvalgte selskaber i Globale Bæredygtige Aktier vil i et sådant scenarie alt andet lige stå stærkere end det generelle aktiemarked, hvorfor vi føler os godt positioneret til de kommende kvartaler.

PORTEFØLJEN

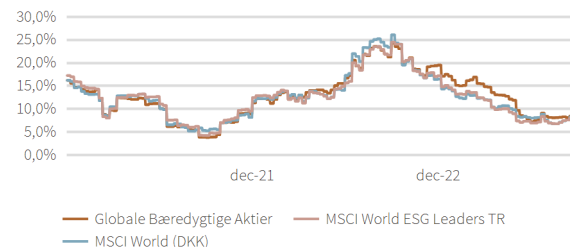
HISTORISK AFKAST (SIDEN 02-09-2020)



HISTORISKE AFKAST I PCT.

	Globale Bæredygt. Aktier (DKK)	MSCI World (DKK)	MSCI World ESG Leaders TR
1 md.	0,8%	-0,7%	0,1%
Kvartal	4,6%	4,4%	4,9%
År til dato	19,1%	14,3%	15,9%
1 år	13,7%	4,8%	6,7%
3 år			
3 år p.a.			
5 år			
5 år p.a.			

HISTORISK VOLATILITET (90 DAGE RULLENDE)

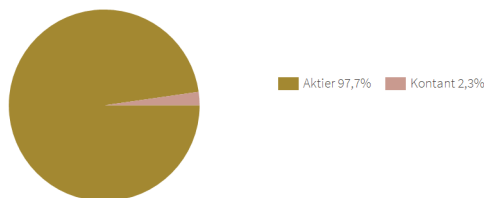


HISTORISK RISIKO

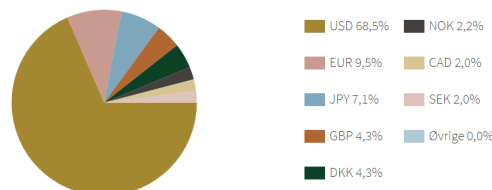
	Globale Bæredygt. Aktier (DKK)	MSCI World (DKK)	MSCI World ESG Leaders TR
Volatilitet (1 år)	13,4%	11,8%	11,8%
Volatilitet (5 år)			
Sharpe Ratio (1 år)	0,7	0,4	0,6
Sharpe Ratio (5 år)			

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

AKTIVFORDDELING



VALUTAÆKSPONERING



GEOGRAFISK EKSPONERING

Land	Procent
USA	68,5%
Japan	7,1%
England	4,3%
Frankrig	4,0%
Holland	3,9%
Øvrige	12,3%

10 STØRSTE POSITIONER

Selskab	Procent
Novo Nordisk B	2,3%
West Pharmaceutical Service	2,2%
HASBRO INC	2,2%
Visa Inc.	2,2%
Nvidia Corp.	2,2%
Equinor ASA	2,1%
Autodesk Inc	2,1%
ING GROEP	2,1%
Alphabet Inc.-CL C	2,1%
BEST BUY CO INC	2,1%