

I&T GLOBALE AKTIER ESG SELECT

FAKTABLAD

Porteføliemanager  
Anette Nikolajsen Seidelin

NØGLETAL

Etableret	02-09-2020
Active share	81,70
Tracking error 1 år	
Egenkapital	768 mio. DKK
Valuta	
I/V pr. aktie	133,43
Antal positioner	60
Seneste udbytte pr. 23-01-24	3,00
Min. investering	100.000
SE-nr.	41077905
ISIN-kode	DK0061276573
CVR-nr.	37251593
SFDR-klassifikation	Artikel 8

OMKOSTNINGER

Forvaltningshonorar	0,55%
Adm./depotomk.	0,14%
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 aktieportefølje med stor spredning på lande og sektorer. Aktieudvælgelsen sker med fokus på selskaber, som vi vurderer, er attraktive ud fra deres finansielle karakteristika og stærke ESG egenskaber. Vi anvender en kombination af avancerede optimeringsværktøjer og kvalitativ analyse til at opnå den ønskede profil på porteføljen ift. afkastpotentiale, bæredygtighed og risikospredning. Afdelingen investerer ikke i selskaber der krænger internationale normer og standarder og selskaber der er involverede i våben, tobaksproduktion og de mest forurenende fossile energikilder. Afdelingen investerer heller ikke i selskaber med meget dårlige ESG ratings og selskaber der ikke lever op til god ledelsespraksis. Omvendt har afdelingen en stor eksponering mod selskaber der vurderes at bidrage positivt til en bæredygtig udvikling i samfundet.

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

PORTEFØLJEMANAGERENS KOMMENTAR

KVARTALSUDVIKLING

I&T Globale Aktier ESG Select nød i 1. kvartal godt af, at den positive stemning, der prægede de finansielle markeder i 2023, fortsatte ind i det nye år sammen med troen på en blød landing i økonomien og høj risikovillighed blandt investorerne. Det globale aktiemarked var i storform og præsterede en fremgang på næsten 11% i årets første kvartal. Det var især de japanske og amerikanske aktier, der bidrog til kvartalets fremgang, mens stigningerne i Europa og på Emerging Markets var mere beskedne. Sektormæssigt tog IT og Kommunikation igen teten. Kursstigningerne var dog bredere funderet end i 2023, hvor de såkaldte Magnificent Seven-aktier (Nvidia, Amazon, Apple, Tesla, Alphabet, Meta, Microsoft) alene stod for 60% af stigningen i det amerikanske S&P500 indeks. I første kvartal var bidraget 30%, hvilket skyldtes, at kun fire af de syv aktier klarede sig bedre end markedet. Især Tesla levede ikke op til sit "fantastiske" tilnavn og var med et kursfald på 27% den dårligste aktie i S&P500. I&T Globale Aktier ESG Select har ingen aktier i Tesla, hvilket således bidrog positivt til fondens relative afkast. Fonden har heller ingen aktier i Meta (+45%) og Amazon (+23%), hvilket omvendt trak ned. Fonden har eksponering mod kunstig intelligens via bl.a. Nvidia (+88%), Tokyo Electron (+46%), Applied Materials (+33%) og Lam research (+29%), der var blandt de største positive bidragsydere i fonden. Vægttabsmedicin er et andet stort tema på aktiemarkedet. De to største aktører på markedet - danske Novo Nordisk og amerikanske Eli Lilly - steg hhv. 27% og 37%. Fonden har ingen aktier i Eli Lilly, men det negative bidrag herfra blev mere end opvejet af en position i Novo Nordisk. På minus-listen var desuden handelsplatformen MarketAxess (-23%), der mistede momentum efter sidste kvartals kursstigning på 32%.

PORTEFØLJEAKTIVITET

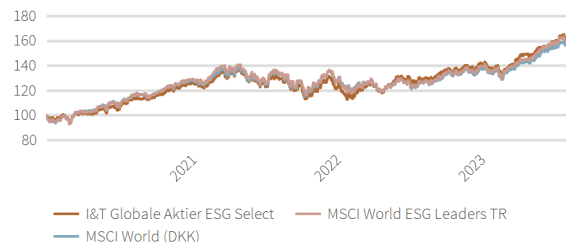
Fonden har siden sin lancering for godt tre år siden haft et princip om ligevægt af positioner. Dette princip har været udmøntet i en portefølje med 2% vægt i 50 aktier. Aktiemarkedets sammensætning har ændret sig meget siden lanceringen af fonden, og et ligevægtsprincip er ikke længere er hensigtsmæssigt som følge af større koncentration i få aktier. Det gælder især Microsoft og Nvidia. Med en fjernelse af ligevægtsprincippet har vi øget fleksibiliteten for dels at afdække risikoen i forhold til store benchmark-aktier, dels at have en positiv eksponering mod disse. Konkret betyder ændringen, at vægtingen af aktierne i fonden i større grad vil afspejle en kombination af aktiernes afkastpotentiale, risikoprofil og bæredygtige egenskaber. Antallet af aktier i fonden vil ligeledes blive øget.

FORVENTNINGER

Efter de store kursstigninger i første kvartal er der naturligt et stort fokus på prisfastsættelsen på aktier. Især amerikanske aktier, store aktier og vækstaktier er højt prissatte i et historisk perspektiv. Prisfastsættelse er et vigtigt parameter, når vi udvælger aktier til fonden og dermed vores eksponering mod specifikke markeder og sektorer. Vi har samtidig fokus på virksomhedernes stærke balancer, profitabilitet og stabile cash flows, og sammensætter porteføljen med et skarpt øje på risikoprofilen. Det er således vores forventning, at I&T Globale Aktier ESG Select vil klare sig godt relativt til det globale aktiemarked, uanset hvordan makroøkonomien udarter sig.

PORTEFØLJEN

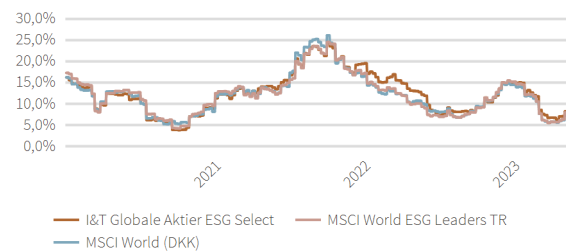
HISTORISK AFKAST (SIDEN 02-09-2020)



HISTORISKE AFKAST I PCT.

	I&T Globale Aktier ESG Select	MSCI World (DKK)	MSCI World ESG Leaders TR
1 md.	0,1%	0,1%	-0,3%
Kvartal	7,2%	7,7%	7,4%
År til dato	6,6%	8,1%	8,4%
1 år	22,0%	21,2%	22,9%
3 år	39,0%	31,5%	33,8%
3 år p.a.	11,6%	9,6%	10,2%
5 år			
5 år p.a.			

HISTORISK VOLATILITET (90 DAGE RULLENDE)

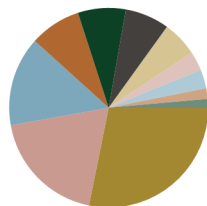


HISTORISK RISIKO

	I&T Globale Aktier ESG Select	MSCI World (DKK)	MSCI World ESG Leaders TR
Volatilitet (1 år)	10,0%	9,5%	9,8%
Volatilitet (5 år)			
Sharpe Ratio (1 år)	1,8	2,2	2,3
Sharpe Ratio (5 år)			

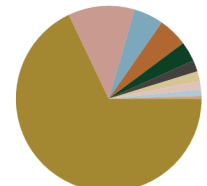
Volatilitet er estimeret ud fra ugentlige afkast og Sharpe Ratio er estimeret på baggrund af hhv. 1 og 5 års afkast. 6M Cibur er anvendt som proxy for den risikofrie rente.

AKTIVFORDELING



- Informationsteknologi 28,2%
- Finans 19,0%
- Sundhed 14,5%
- Konsumentvarer 8,3%
- Forbrugsgoder 7,8%
- Industri 7,2%
- Kommunikation 5,7%
- Energi 3,1%
- Materialer 3,1%
- Kontant 1,7%
- Ejendomme 1,4%

VALUTA EKSPONERING



- USD 67,9%
- EUR 11,6%
- GBP 5,2%
- JPY 5,1%
- DKK 3,5%
- SEK 1,7%
- AUD 0,5%
- NOK 1,5%
- CAD 2,0%
- CHF 1,1%

GEOGRAFISK EKSPONERING

Land	Procent
USA	67,9%
Frankrig	6,7%
England	5,2%
Japan	5,1%
Holland	4,8%
Øvrige	10,3%

10 STØRSTE POSITIONER

Selskab	Procent
Microsoft Corp.	4,9%
Nvidia Corp.	3,8%
3I Group PLC	2,3%
Applied Materials Inc	2,2%
Alphabet Inc.-CL C	2,2%
TOKYO ELECTRON LTD	2,1%
LAM RESEARCH CORP	2,1%
Visa Inc.	2,1%
The Coca-Cola Co.	2,1%
WW Grainger Inc.	2,0%