

I&T GLOBALE AKTIER ESG SELECT

FAKTABLAD

Porteføliemanager
Anette Nikolajsen Seidelin

NØGLETAL

Etableret	02-09-2020
Active share	72,62
Tracking error 1 år	3,58%
Egenkapital	914 mio. DKK
Valuta	DKK
I/V pr. aktie	141,63
Antal positioner	77
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 i store og mellemstore aktier på de udviklede aktiemarkeder. ESG forhold indgår som en væsentlig parameter i porteføljens sammensætning.

MÅLSÆTNING

Det er afdelingens målsætning at skabe et afkast, der er bedre end afkastet på det globale aktiemarked.

STRATEGI

Afdelingen investerer i en global aktieportefølle 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 krænker 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

Efter et kort tilbagefald i april vendte den positive stemning på det globale aktiemarked hurtigt tilbage, og kvartalet har budt på nye kursstigninger. Første halvår blev således en fortsættelse af sidste års aktieoptur, som samlet set har bragt de globale aktier omkring 40% højere. Udsigten til en blød landing i økonomien har været det gennemgående tema. Selvom antallet af forventede rentenedsættelser er blevet nedjusteret undervejs, har stærke kvartalsregnskaber og optimisme omkring kunstig intelligens holdt risikovilligheden og aktiemarkederne oppe. I andet kvartal var det igen de amerikanske aktier, der tog teten. Magnificent 7 dominerede igen og kunne tilskrives hele 66% af afkastet i det brede S&P500-indeks. Afkastene i Europa og Japan blev påvirket negativt af henholdsvis politisk uro i kølvandet på EP-valget og en yderligere svækkelse af den japanske yen. Det er værd at bemærke, at Apple med en kursstigning på 24% i kvartalet igen er kommet ind i varmen hos investorerne. Det samme gælder hos os, der fik købt en position i aktien umiddelbart op til aflæggelsen af et stærkt kvartalsregnskab primo maj. Nvidia er en anden aktie, der fortjener en kommentar. Efter en stigning på 38% i kvartalet, næsten 160% i år og 750% siden starten af 2023 har Nvidia opnået en markedsværdi på svimlende 20 billioner kroner. Selskabet ligger nu side om side med Microsoft og Apple i toppen af listen over verdens mest værdifulde børsnoterede selskaber. Det er en beundringsværdig præstation for et selskab, som for blot tre år siden end ikke var at finde på top-10-listen. Nvidia er største position i fonden (4,9%), men vi har reduceret beholdningen i aktien i takt med de fortsatte stigninger. Vi ser fortsat potentiale i aktien, men er også opmærksomme på de meget høje vækstforventninger, som er afspejlet i aktiekursen.

PORTEFØLJEAKTIVITET

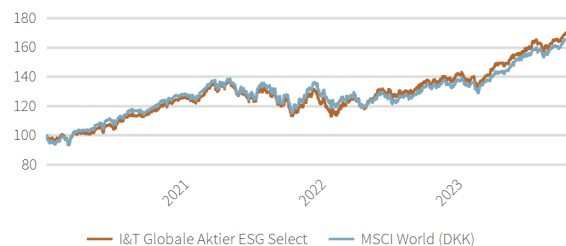
De største positive bidrag til kvartalsafkastet kom fra Nvidia (+38%), Apple (+16%) og Microsoft (+7%). De største negative bidrag kom fra Intel (-28%), Tokyo Electron (-16%) og Bristol-Myers Squibb (-17%). Antallet af aktier i fonden blev øget i kvartalet, og porteføljen består nu af knap 80 aktier. Porteføljen har stor spredning på lande og sektorer, og der er overordnet set en god balance mellem afkastpotentiale og risikospredning.

FORVENTNINGER

Indtil videre har høje prisfaste sættelser ikke været en hindring for det globale aktiemarked, der er blevet ved med at buldre derudaf båret af stærk vækst og indtjening (især for de største selskaber). Med tegn på svaghed i de makroøkonomiske indikatorer og et øget fokus på politisk risiko (både i Europa og USA), er der flere risikoparametre i spil for en aktieinvestor i andet halvår. Vi har dette med i vores overvejelser, når vi sammensætter porteføljen. Prisfaste sættelse 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 har aktuelt beholdning i fem af de syv Magnificent 7 aktier (Tesla og Meta undtaget) og er således også godt positioneret, hvis det stærke momentum i kunstig intelligens temaet fortsætter.

PORTEFØLJEN

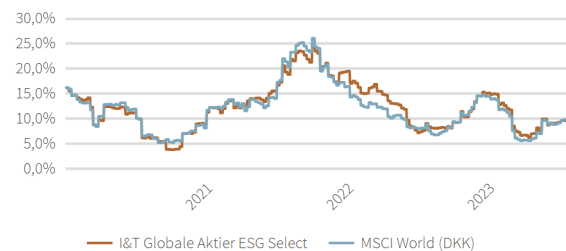
HISTORISK AFKAST (SIDEN 02-09-2020)



HISTORISKE AFKAST I PCT.

	I&T Globale Aktier ESG Select	MSCI World (DKK)
1 md.	2,8%	3,3%
Kvartal	2,2%	4,2%
År til dato	13,1%	15,2%
1 år	22,8%	22,5%
3 år	42,0%	35,4%
3 år p.a.	12,4%	10,6%
5 år p.a.	-	-

HISTORISK VOLATILITET (90 DAGE RULLENDE)

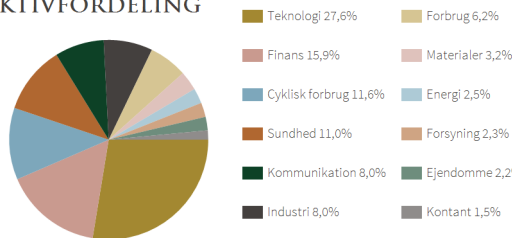


HISTORISK RISIKO

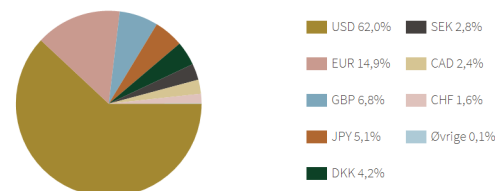
Volatilitet (1 år)	10,1%	9,9%
Volatilitet (3 år)	13,2%	12,9%
Sharpe Ratio (1 år)	1,9	2,3
Sharpe Ratio (3 år)	0,7	0,8

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



VALUTAÆKSPONERING



GEOGRAFISK ÆKSPONERING

USA	61,9%
Frankrig	6,9%
England	6,8%
Japan	5,1%
Holland	4,7%
Øvrige	14,6%

10 STØRSTE POSITIONER

Nvidia Corp.	4,9%
Microsoft Corp.	4,8%
Apple inc.	4,8%
Amazon.com Inc	3,5%
Alphabet Inc.-CL C	3,1%
The Coca-Cola Co.	1,9%
Synopsys Inc.	1,8%
Intuit Inc	1,7%
Koninklijke KPN NV	1,7%
Visa Inc.	1,7%