

I&T GLOBALE AKTIER ESG SELECT

**FAKTABLAD**

Porteføliemanager  
Anette Nikolajsen Seidelin

**NØGLETAL**

Etableret	02-09-2020
Active share	72,65
Tracking error 1 år	
Egenkapital	951 mio. DKK
Valuta	
I/V pr. aktie	142,08
Antal positioner	78
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 porteføljesammensætningen.

**MÅLSÆTNING**

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

**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 med meget dårlige ESG vurderinger og selskaber, der krænker internationale normer og standarder. Afdelingen investerer heller ikke i selskaber der er involverede i våben og tobaksproduktion samt fossile selskaber der ikke lever op til kriterierne for EUs parisbenchmark. Omvendt har afdelingen en stor eksponering mod selskaber der vurderes at bidrage positivt til en bæredygtig udvikling i samfundet. Det er også et krav at alle porteføljeselskaber lever op til god ledelsespraksis.

**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**

Der var et lille positivt afkast i I&T Globale Aktier ESG Select i 3. kvartal. Der var medvind fra opkøbsaktivitet i to af selskaberne i fonden: amerikanske Kellanova og danske DSV, der steg hhv. 35% og 30% i kvartalet. Kellanova, der står bag velkendte snack brands som Pringles, Cheez-it og NutriGrain, steg på nyheden om, at virksomheden bliver opkøbt af chokoladegiganten Mars i en kæmpe transaktion på næsten USD 36 mia. Aktiemarkedet tog også positivt mod nyheden om, at DSV med et bud på EUR 14,3 mia. trak sig sejrrikt ud af budkampen om konkurrenten DB Schenker. Med købet af tyske DB Schenker bliver DSV verdens største transport- og logistikvirksomhed med en markedsandel på 6-7%. Generelt var kvartalet præget af store rotationer i markedet. Rentefølsomme aktier inden for forsyning og ejendomme fik vinger med rentenedsættelsen fra den amerikanske centralbank, og fik dermed pyntet lidt på den sløje performance fra første halvår. Fonden nød blandt andet godt af en position i verdens største ejendomsselskab CBRE, der – også som følge af et stærkt 2. kvartalsregnskab – steg 35% i kvartalet. Value- og smallcap-aktier var også blandt kvartalets store vindere. Omvendt kunne vækst- og kvalitetsaktier ikke følge med, og da vi har fokus på denne type aktier i fonden, var markedsbevægelserne generelt ikke i vores favør.

**PORTEFØLJEAKTIVITET**

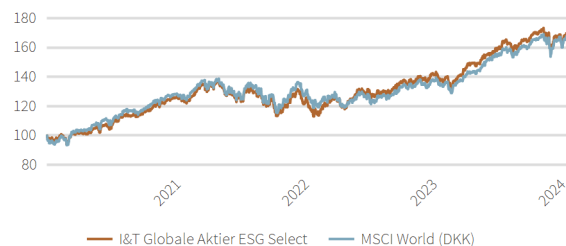
Foruden de ovennævnte aktier kom de største positive bidrag til kvartalsafkastet fra Parker Hannifin ("motion and control"-teknologier) og Hasbro (legetøj og spil), der begge steg 20% i kølvandet på stærke kvartalsregnskaber. De største negative bidrag kom fra Celsius Holding (-41%), Edwards Lifesciences (-31%) og Novo Nordisk (-21%). Celsius producerer energidrikke, mens Edwards Lifescience er global markedsleder indenfor TAVR (avancerede hjerteklapoperationer). Det er begge vækstelskaber, der kom i modvind efter sløje kvartalsregnskaber, der ikke formåede at indfri investorenes høje forventninger. Derudover var der generel modvind til semi-conductor-aktierne, og det kunne også mærkes i porteføljen, hvor ASML, Lam Research og Tokyo Electron alle faldt godt 20%. Vi laver løbende tilpasninger af porteføljen, så den har den ønskede profil i forhold til forventet afkastpotentiale, risikospredning og en stærk bæredygtig profil. Vi har i kvartalet blandt andet solgt Celsius Holding, Societe Generale og Kellanova, mens Accor (hoteller), Fiserv (fin-tech) og Air Liquide (gasser og teknologi) er tilføjet.

**FORVENTNINGER**

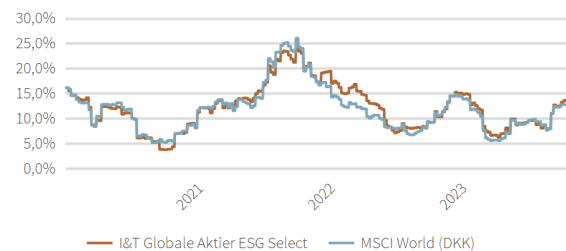
Det globale aktiemarked fortsatte sin optur i et meget begivenhedsrigt og volatilt 3. kvartal. Med konflikten i Mellemøsten, høje forventninger og prisfastsættelser frem mod den kommende regnskabsæson (starter fra midt oktober), et generelt svagt makrobillede og det forestående præsidentvalg i USA (5. november) er der flere risikofaktorer i spil for en aktieinvestor i 4. kvartal. Det tager vi højde for i porteføljesammensætningen. Porteføljen er balanceret i sin eksponering mod markedsretningen, og prisfastsættelse er et vigtigt parameter, når vi udvælger aktier til fonden. Derudover har vi fokus på stærke balancer, profitabilitet og stabile cash flows i forbindelse med porteføljesammensætningen.

**PORTEFØLJEN**

**HISTORISK AFKAST (SIDEN 02-09-2020)**



**HISTORISK VOLATILITET (90 DAGE RULLENDE)**



**HISTORISKE AFKAST I PCT.**

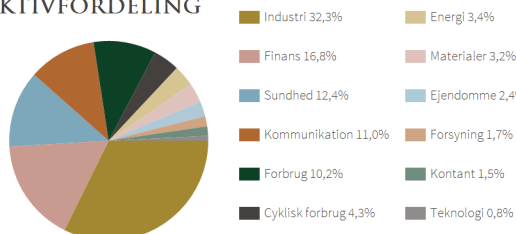
	I&T Globale Aktier ESG Select	MSCI World (DKK)
1 md.	0,5%	0,9%
Kvartal	0,3%	2,1%
År til dato	13,5%	17,6%
1 år	22,9%	25,6%
3 år	38,3%	35,1%
3 år p.a.	11,4%	10,6%
5 år		
5 år p.a.		

**HISTORISK RISIKO**

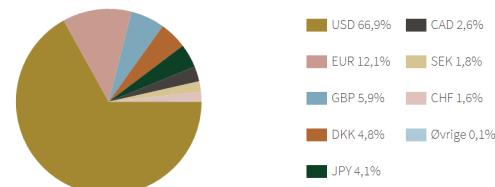
Volatilitet (1 år)	11,1%	10,4%
Volatilitet (3 år)	13,7%	13,3%
Sharpe Ratio (1 år)	1,7	2,4
Sharpe Ratio (3 år)	2,2	0,8

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**



**VALUTAÆKSPONERING**



**GEOGRAFISK EKSPONERING**

USA	66,3%
England	5,9%
Frankrig	5,6%
Danmark	4,5%
Japan	4,1%
Øvrige	13,7%

**10 STØRSTE POSITIONER**

Microsoft Corp.	5,1%
Nvidia Corp.	4,9%
Apple inc.	4,4%
Alphabet Inc.-CL C	3,7%
Amazon.com Inc	3,5%
Visa Inc.	1,9%
MasterCard Inc	1,8%
HOME DEPOT INC	1,8%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	1,8%
WW Grainger Inc.	1,7%