

I&T GLOBALE AKTIER ESG SELECT

FAKTABLAD

Porteføliemanager
Anette Nikolajsen Seidelin

NØGLETAL

Etableret	02-09-2020
Active share	71,20
Tracking error 1 år	
Egenkapital	1065 mio. DKK
Valuta	
I/V pr. aktie	151,27
Antal positioner	74
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

Det globale aktiemarked steg knap 8% i 4. kvartal 2024 målt i DKK, hvilket udelukkende kunne tilskrives styrkelsen af den amerikanske dollar. Kvartalets vigtigste begivenhed var valget af Donald Trump til USAs 47. præsident. De finansielle markeder tog positivt mod nyheden og kvitterede med både aktiekursstigninger og dollarstyrkelse. Aktiekursstigningerne blev dog nulstillet mod slutningen af kvartalet efter meldinger fra den amerikanske centralbank om, at der sandsynligvis vil være færre rentenedsættelser i 2025 end tidligere forventet. Sektormæssigt var forbrugsgode sektoren kvartalets store vinder – hjulpet godt på vej af en stigning på 66% i Tesla. Den positive kursreaktion i aktien afspejler en forventning om at Tesla - med Elon Musk som en del af Trumps nye administration - kan drage fordel af lempeligere regulering og hurtigere godkendelsesprocesser for nye teknologier. For året som helhed var 2024 i mange henseender en gentagelse af 2023. Det globale aktiemarked steg over 20% - med amerikanske aktier og især de såkaldte "Magnificent 7" aktier som vigtigste drivkraft.

PORTEFØLJEAKTIVITET

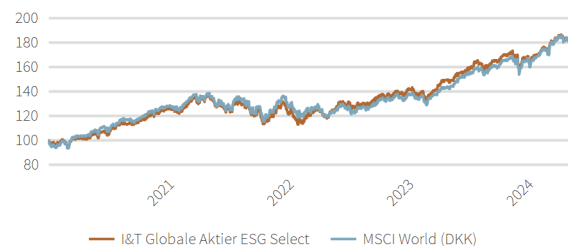
Fonden leverede et afkast på 7,1% i kvartalet. Det var en anelse lavere end markedsafkastet, hvilket primært skyldtes, at fonden ikke er investeret i Tesla. Vi forventer, at Tesla vil øge sin omsætning og indtjening markant i de kommende år, men vurderer at de positive vækstudsigter allerede er afspejlet i aktiekursen. Med en P/E for 2025 på 124x er Tesla prisfatsat som en af de alleryreste aktier på det amerikanske aktiemarked. Fondens bedste aktie i kvartalet var amerikanske Deckers Outdoor. Aktien steg 37% i 4. kvartal og dermed hele 95% for året. Deckers leverede endnu en gang et flot kvartalsregnskab, hvor de to største brands, UGG og HOKA, viste stærkt momentum. Salesforce, Broadcom og Morgan Stanley var også blandt kvartalets bedste aktier.

FORVENTNINGER

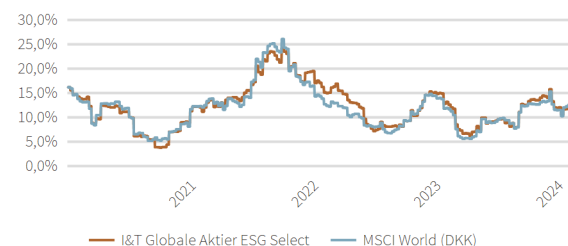
Vi ser gode muligheder for solide afkast i 2025, dog ikke på niveau med 2023 og 2024. Med afkast på over 20% om året har 2023 og 2024 været ualmindelige gode aktieår for investorer i globale aktier. Afkastet har været båret dels af en solid indtjeningsfremgang i virksomhederne, dels af en højere prisfatsættelse på aktier. Især amerikanske aktier er blevet dyre(re) og vi forventer ikke samme medvind fra multipel ekspansion i det nye år. Yderligere fremgang skal i højere grad komme fra teknologiske fremskridt, produktivtetsforbedringer og skattelettelser. I den sammenhæng står techaktier stærkest. Dog udfordres de samtidig af en høj prisfatsættelse, hvilket betyder, at risikoen for skuffelser er stor. For os betyder det, at diversifikation, indtjeningspotentiale og prisfatsættelse er i særlig fokus, når der udvælges aktier, og porteføljen sammensættes.

PORTEFØLJEN

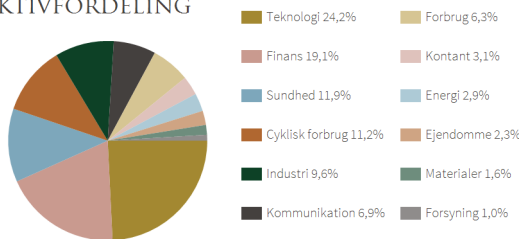
AFKAST (SIDEN 02-09-2020)



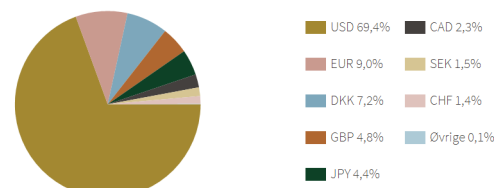
VOLATILITET (90 DAGE RULLENDE)



AKTIVFORDELING



VALUTAÆKSPONERING



GEOGRAFISK EKSPONERING

USA	68,4%
Frankrig	5,3%
Danmark	5,2%
Storbritannien og Nordir	4,7%
Japan	4,4%
Øvrige	12,0%

10 STØRSTE POSITIONER

Nvidia Corp.	5,6%
Microsoft Corp.	5,0%
Amazon.com Inc	4,0%
Alphabet Inc.-CL C	3,7%
Apple inc.	3,4%
Visa Inc.	2,1%
Broadcom Inc.	2,0%
United Health Group Inc	1,9%
MasterCard Inc	1,8%
WW Grainger Inc.	1,7%