

FAKTABLAD

Porteføliemanager

Anette Nikolajsen Sejdelin

NØGLETAL

Etableret

02-09-2020

Active share

73,22

Tracking error 1 år

Egenkapital

1005 mio. DKK

Valuta

I/V pr. aktie

140,60

Antal positioner

77

Seneste udbytte pr. 05-02-25

SE-nr.

41077905

ISIN-kode

DK0061276573

CVR-nr.

37251593

SFDR-klassifikation

Artikel 8

OMKOSTNINGER

Forvaltningshonorar

0,55%

Adm./depotomk.

0,19%

Performance fee

0,00%

Emission / Indlåsning

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

DeepSeek, eskalerende handelskrig, øgede geopolitiske spændinger, bekymringer for amerikansk vækst og europæisk forsvarsbazooka var nogle af overskrifterne for et tumultarisk 1. kvartal. Det globale aktiemarked faldt 7% i kvartalet, drevet af kursfald på amerikanske aktier og dollarsvækkelse. De seneste års medvind til "Magnificent 7"-aktierne blev vendt til modvind, og især Tesla fik en hård medfart med et kursfald på 40%. Skuffende salgstal og voksende modstand mod Elon Musk - bl.a. som følge af hans rolle i Trumps effektiviseringsministerium og indblanding i europæisk politik – var medvirkende til kursfaldet. Amerikanske aktier og herunder "Magnificent 7" endte kvartalet med -8% og -20% i afkast. Stemningen var anderledes positiv i Europa, hvor især tyske, spanske og italienske aktier var med til at sikre en solid fremgang på 6%. Europæiske finansaktier var blandt de mest stigende i kvartalet, men generelt var der medvind til cykliske aktier - på forventning om at øgede finanspolitiske stimuli og omfattende investeringer i europæisk forsvar vil smitte positivt af på væksten i regionen.

PORTEFØLJEAKTIVITET

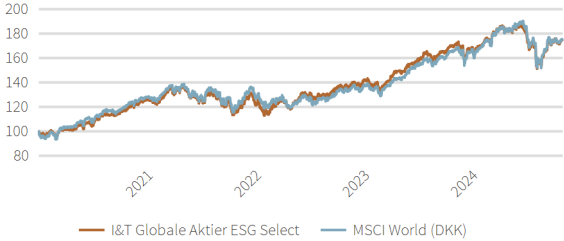
Fonden leverede et afkast på -7,3% i kvartalet. Det var på niveau med markedsafkastet i perioden. Bund tre i porteføljen var Deckers Outdoor (producent af Ugø og Hoka fodtøj), Salesforce (cloud-baseret CRM-software) og Nvidia (førende producent af grafikchips/GPU'er). Deckers Outdoor og Salesforce, der begge var blandt fondens bedste aktier i 4. kvartal 2024, faldt hhv. 47% og 23%. Aktierne faldt i kølvandet på udmeldinger fra selskaberne om indtjeningsprognoser for indeværende år, der ikke formåede at indfri markedets høje forventninger. For begge aktier vurderer vi, at kursfaldene er overgjorte, og at fortsat styrke i deres respektive forretninger vil afspejle sig positivt i kursudviklingen. Nvidia faldt 23% på nyheden om, at kinesiske DeepSeek har udviklet en effektiv AI-model med betydeligt lavere omkostninger. Det har skabt bekymring for, om efterspørgsel efter Nvidias avancerede GPU'er kan falde. Kvartalets bedste aktie var Wheaton Precious Metals (guldstreaming) med en kursstigning på 31%. De europæiske finansaktier BNP Paribas, ING Group, ASR Nederland og AXA var også blandt højdespringerne med afkast på hhv. 30%, 20%, 16% og 15%.

FORVENTNINGER

Vi forventer fortsat høj volatilitet på de globale aktiemarkeder, indtil der kommer større klarhed omkring (især) handelskrigen og effekten heraf på realøkonomien. En yderligere eskalering af handelskrigen vil øge risikoen for recession og medføre nedjusteringer af indtjeningsestimaterne for virksomhederne og en lavere prisfastsættelse på aktier. Omvendt kan Trump-administrationen trække i land og skifte fokus til deregulering og skattelettelser, hvilket vil være understøttende for aktierne. Udfaldsrummet er stort, og vi tager højde for dette i vores porteføljesammensætning gennem stor spredning, en overvægt mod europæiske selskaber (er ikke immune i tilfælde af en recession, men den øgede investeringsvillighed i Europa skaber et bedre fundament for europæiske virksomheder), og mod selskaber som generelt er mindre konjunkturfølsomme.

PORTEFØLJEN

AFKAST (SIDEN 02-09-2020)

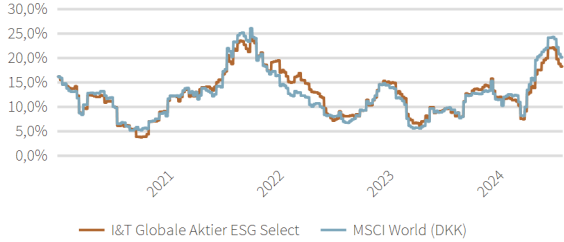


	I&T Globale Aktier ESG Select	MSCI World (DKK)
1 md.	1,0%	0,4%
Kvartal	3,1%	1,6%
År til dato	-3,9%	-5,0%
1 år	3,0%	5,6%
3 år	50,4%	45,6%
3 år p.a.	14,6%	13,3%
5 år		
5 år p.a.		

AFKAST I PCT.

	I&T Globale Aktier ESG Select	MSCI World (DKK)
1 md.	1,0%	0,4%
Kvartal	3,1%	1,6%
År til dato	-3,9%	-5,0%
1 år	3,0%	5,6%
3 år	50,4%	45,6%
3 år p.a.	14,6%	13,3%
5 år		
5 år p.a.		

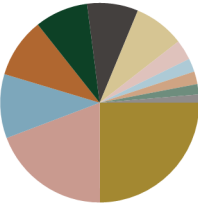
VOLATILITET (90 DAGE RULLENDE)



	I&T Globale Aktier ESG Select	MSCI World (DKK)
Volatilitet (1 år)	14,7%	15,6%
Volatilitet (3 år)	13,5%	13,2%
Sharpe Ratio (1 år)	0,0	0,4
Sharpe Ratio (3 år)	0,8	1,0

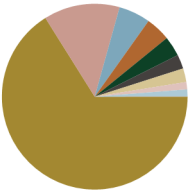
Volatilitet er estimeret ud fra daglige afkast og Sharpe Ratio er estimeret på baggrund af hhv. 1 og 5 års afkast. 6M CIBOR er anvendt som proxy for den risikofrie rente.

AKTIVFORDELING



Teknologi 25,0%	Cyklisk forbrug 8,2%
Finans 19,3%	Materialer 3,3%
Sundhed 10,4%	Forsyning 2,2%
Industri 9,7%	Energi 2,1%
Forbrug 8,6%	Ejendomme 1,7%
Kommunikation 8,3%	Kontant 1,3%

VALUTAÆKSPONERING



USD 66,1%	CAD 2,5%
EUR 13,2%	SEK 2,4%
GBP 5,5%	CHF 1,3%
DKK 4,3%	HKD 1,2%
JPY 3,5%	Øvrige 0,0%

GEOGRAFISK EKSPONERING	
USA	67,1%
Øvrige	15,0%
Frankrig	5,3%
Storbritannien og Nordirland	5,3%
Danmark	3,9%
Japan	3,4%
10 STØRSTE POSITIONER	
Nvidia Corp.	6,0%
Microsoft Corp.	5,5%
Amazon.com Inc	3,7%
Alphabet Inc.-CL C	3,2%
Apple inc.	2,8%
Broadcom Inc.	2,5%
Visa Inc.	2,2%
Meta Platforms Inc	2,2%
MasterCard Inc	1,8%
AXA SA	1,6%