

I&T GLOBALE AKTIER ESG SELECT

FAKTABLAD	
Porteføljemanager	
Anette Nikolajsen Sejdelin	
NØGLETAL	
Etableret	02-09-2020
Active share	71,00
Tracking error 1 år	2,70%
Egenkapital	1045 mio.
Valuta	DKK
I/V pr. aktie	148,75
Antal positioner	78
Seneste udbytte pr. 05-02-25	6,00
SE-nr.	41077905
ISIN-kode	DK0061276573
CVR-nr.	37251593
SFDR-klassifikation	Artikel 8
OMKOSTNINGER	
Forvaltningshonorar	0,75%
Adm./depotomk.	0,19%
Performance fee	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 leverede et afkast på 2,6% i 2. kvartal 2025. Isoleret set steg aktiekurserne væsentligt mere, men en yderligere svækkelse af den amerikanske dollar på 8% over for DKK reducerede afkastet for en dansk investor betragteligt. Som det efterhånden er blevet hverdagskost siden genvalget af Donald Trump, var også dette kvartal præget af store udsving. Set over kvartalet som helhed var stemningen dog ganske positiv og præget af stigende risikovillighed som følge af en nedtrapning i handelskrigen og aftagende recessionsfrygt. Det brede amerikanske aktieindeks S&P500 satte ny kursrekord - godt hjulpet på vej af store stigninger i især vækstorienterede og cykliske aktier. IT (13%), kommunikation (10%) og industri (6%) var kvartalets mest stigende sektorer, mens energi (-12%), sundhedspleje (-12%) og ejendomme (-5%) lå i bunden. "Magnificent 7" aktierne steg samlet set 11%. De fik således indhentet noget af efterslæbet fra 1. kvartal, men har endnu ikke i år formået at spille samme afgørende rolle for markedsudviklingen som i både 2023 og 2024. De europæiske aktier steg 2,8% i kvartalet og fortsatte således den positive tendens fra forrige kvartal. De tyske, spanske og italienske aktiemarkeder steg mest (8-10%), mens de nordiske og britiske aktier tegnede sig for mere moderate stigninger.

PORTEFØLJEAKTIVITET

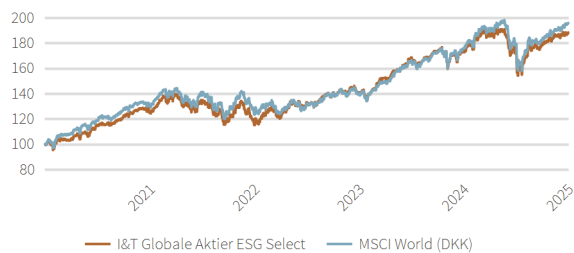
I&T Globale Aktier ESG Select leverede et afkast på 4,0% i perioden. Det største positive bidrag til merafkastet kom fra en undervægt på amerikanske aktier/USD. Afdelingen har ingen investeringer i den udfordrede bilsektor og i traditionelle olie- og gasaktier, hvilket også bidrog positivt. Prisen på råolie endte kvartalet 10% lavere på trods af en pludselig stigning i juni ifm. den kortvarige krig mellem Israel og Iran. Selskabsmæssigt var der positive bidrag fra en række af afdelingens techaktier – bl.a. Broadcom (+52%), Nvidia (+34%), Microsoft (+22%) og Lam Research (+23%) - der nød godt af investorenes stigende risikoappetit, solide regnskaber og en bedring i toldudsigterne. Afdelingen er desuden undervægtet i Apple (-5%), der som den eneste "Mag7"-aktie faldt i kvartalet. De største negative bidrag til afkastet kom fra en overvægt på sundhedspleje og en undervægt på forsvarsaktier.

FORVENTNINGER

Handelskrigen vil også sætte sig på dagsordenen i den kommende periode, hvor effekterne af øgede toldsatser vil begynde at manifestere sig i den globale økonomi. Med de seneste kursstigninger afspejler aktiemarkedet en lav recessionsrisiko og forventninger om, at toldmodvinden vil blive opvejet af vækstfremmende tiltag bl.a. fra skattelettelser og deregulering i USA og finanspolitiske lempelser i Europa. Prisfastsættelsen på aktier (især amerikanske) er høj, og der er brug for fortsat positiv nyhedsstrøm for at understøtte nye stigninger. Det er vigtigt, at de kommende kvartalsregnskaber viser en solid indtjeningsvækst i virksomhederne, og at nye handelsaftaler indgås. Vi er fortsat forbeholdne over for dollarudviklingen bl.a. som følge af svækket tillid til USD som global reservevaluta, stigende bekymringer for USA's store og voksende statsgæld og en stigende tendens til at allokere flere investeringer til Europa frem for USA. Vi forventer også, at europæiske aktier i den kommende periode vil klare sig bedre end amerikanske aktier. Det er afspejlet i vores porteføljesammensætning, hvor vi er undervægtet amerikanske aktier (og USD) i forhold til det generelle marked.

PORTEFØLJEN

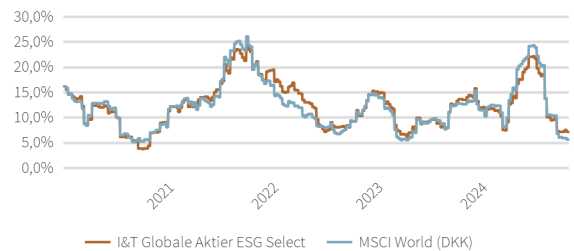
AFKAST (SENESTE 5 ÅR)



AFKAST I PCT.

	I&T Globale Aktier ESG Select	MSCI World (DKK)
1 md.	2,0%	2,8%
Kvartal	5,5%	7,2%
År til dato	1,7%	2,3%
1 år	8,9%	11,5%
3 år	63,5%	58,5%
3 år p.a.	17,8%	16,6%
5 år	88,7%	96,2%
5 år p.a.	13,5%	14,4%

VOLATILITET (90 DAGE RULLENDE)

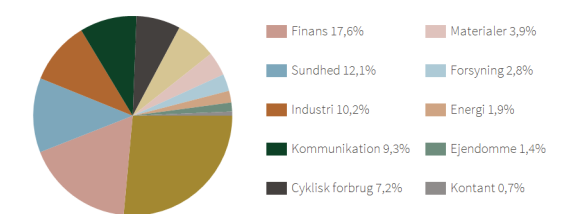


RISIKO

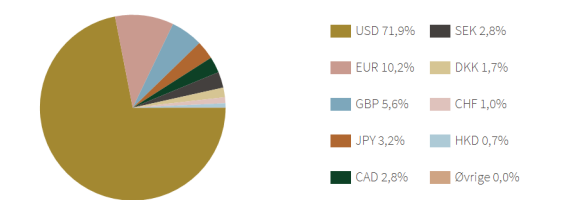
Volatilitet (1 år)	13,6%	14,6%
Volatilitet (5 år)	13,1%	13,1%
Sharpe Ratio (1 år)	0,5	0,6
Sharpe Ratio (5 år)	0,9	1,0

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

AKTIVFORDELING



VALUTAÆKSPONERING



GEOGRAFISK EKSPONERING

USA	72,9%
Øvrige	12,2%
Storbritannien og Nordirland	5,5%
Frankrig	3,5%
Japan	3,2%
Canada	2,8%

10 STØRSTE POSITIONER

Nvidia Corp.	6,6%
Microsoft Corp.	5,6%
Alphabet Inc.-CL C	4,3%
Amazon.com Inc	3,6%
Apple inc.	3,4%
Broadcom Inc.	2,8%
Meta Platforms Inc	2,8%
Visa Inc.	2,0%
MasterCard Inc	1,8%
Johnson & Johnson	1,6%