

I&T GLOBALE AKTIER ESG SELECT

FAKTABLAD

Porteføljemanager
Anette Nikolajsen Seidelin

NØGLETAL

Etableret	02-09-2020
Active share	73,70
Tracking error 1 år	2,62%
Egenkapital	994 mio. DKK
Valuta	DKK
I/V pr. aktie	143,22
Antal positioner	72
Seneste udbytte pr. 04-02-26	10,10
SE-nr.	41077905
ISIN-kode	DK0061276573
CVR-nr.	37251593
SFDR-klassifikation	Artikel 8

OMKOSTNINGER

Forvaltningshonorar	0,75%
Adm./depotomk.	0,16%
Emission / Indløsning	0,12% / 0,12%
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 nye år er startet med høj volatilitet på de globale aktiemarkeder. Aktierne steg i januar og februar, drevet af solide kvartalsregnskaber og stigende risikoappetit. Især japanske aktier fik en stærk start på året i kølvandet på premierminister Takaichis jordskredssejr og forventninger om et mere stabilt politisk miljø med en pro-vækst agenda. I begyndelsen af marts vendte stemningen som følge af krigen mellem USA/Israel og Iran. Konflikten sendte olieprisen kraftigt op (ca. 80% år-til-dato) og pressede risikovilligheden og aktiekurserne. Lukningen af det strategisk vigtige Hormuzstræde har skabt forstyrrelser i den globale energiforsyning, og i takt med at konflikten trækker ud, er bekymringen på de finansielle markeder vokset. Investorerne frygter, at stigende inflation vil dæmpe den økonomiske vækst og potentielt føre til stagflation. Sektormæssigt var energi den store vinder i kvartalet. Omvendt har flere af de store Magnificent 7-aktier fået en hård start på året. Det har bidraget til, at IT (Microsoft -22%), cyklisk forbrug (Tesla -16%) og kommunikationsservices (Meta Platforms -12%) har været blandt de svageste sektorer.

PORTEFØLJEAKTIVITET

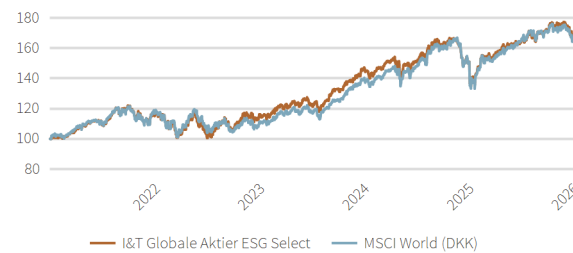
I&T Globale Aktier ESG Select leverede et afkast på -1,2% i kvartalet. Det er lidt bedre end markedsafkastet på trods af, at fonden – som følge af ESG-restriktioner – ikke har traditionelle olie- og gasaktier og generelt er undervægtet energi. Fondens har nydt godt af solide kursstigninger i flere porteføljeselskaber, som er blevet belønnet efter stærke kvartalsregnskaber. Comfort Systems (amerikansk leverandør af ventilations-, varme- og køleløsninger) var kvartalets bedste aktie med en kursstigning på 51%. Dell Technologies var ligeledes blandt de største positive bidragsydere, understøttet af eksplosiv vækst i AI-servere. Aktien er steget 50% siden købet medio februar. Blandt de største negative selskabsbidrag var Cognizant (-24%), SS&C Technologies (-21%) og Genpact (-18%), som alle blev presset af en generel frygt for, at kunstig intelligens vil disrupte data- og videnstunge forretningsmodeller.

FORVENTNINGER

Krigen i Iran, risiko for AI-disruption og høje prisfaste sættelser er væsentlige bekymringer, der kan fastholde en negativ retning for de globale aktiemarkeder. Omvendt vil en snarlig afslutning på krigen kunne flytte fokus tilbage mod den positive underliggende udvikling i selskaberne og en verdensøkonomi i relativt god gænge. Udfald og timing er vanskelige at forudsige, og fonden er derfor positioneret balanceret med henblik på at kunne håndtere begge scenarier. Vi har foretaget mindre justeringer i porteføljen for at reducere både den cykliske eksponering og overvægten på Europa, som forventes at blive hårdest ramt af en langtrukket konflikt og vedvarende høje oliepriser. Porteføljen har fortsat en neutral markedsrisiko og en mindre overvægt mod Europa.

PORTEFØLJEN

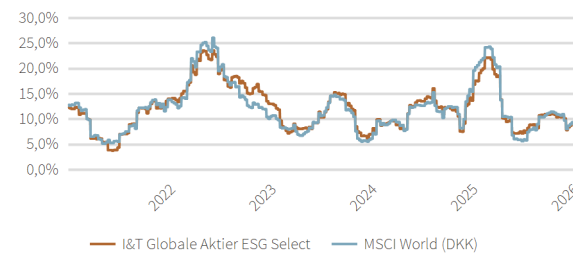
AFKAST (SENESTE 5 ÅR)



AFKAST I PCT.

	I&T Globale Aktier ESG Select (DKK)	MSCI World (DKK)
1 md.	-4,3%	-4,0%
Kvartal	-1,2%	-1,7%
År til dato	-1,2%	-1,7%
1 år	12,8%	11,6%
3 år	45,6%	50,6%
3 år p.a.	13,3%	14,6%
5 år	69,1%	67,5%
5 år p.a.	11,1%	10,9%

VOLATILITET (90 DAGE RULLENDE)

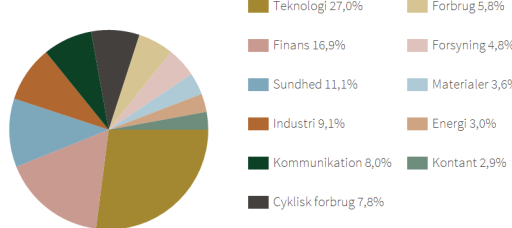


RISIKO

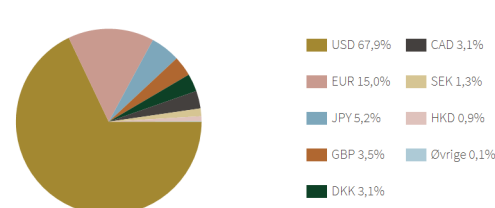
Volatilitet (1 år)	12,2%	12,8%
Volatilitet (5 år)	12,8%	12,8%
Sharpe Ratio (1 år)	0,9	0,7
Sharpe Ratio (5 år)	0,7	0,7

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.

AKTIVFORDDELING



VALUTAÆKSPONERING



GEOGRAFISK EKSPONERING

USA	67,5%
Øvrige	16,4%
Japan	5,1%
Spanien	4,4%
Frankrig	3,6%
Canada	3,1%

10 STØRSTE POSITIONER

Nvidia Corp.	6,6%
Alphabet Inc.-CL C	5,0%
Apple inc.	4,8%
Microsoft Corp.	4,7%
Broadcom Inc.	2,7%
ASML Holding NV	1,7%
MasterCard Inc	1,6%
Amazon.com Inc	1,6%
Exelixis Inc.	1,5%
Shionogi & Co LTD	1,5%