

I&T GLOBALE AKTIER ESG SELECT

FAKTABLAD	
Porteføljemanager	
Anette Nikolajsen Sejdelin	
NØGLETAL	
Etableret	02-09-2020
Active share	79,00
Tracking error 1 år	4,77%
Egenkapital	1194 mio.
Valuta	DKK
I/V pr. aktie	170,54
Antal positioner	78
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

Kvartalet bød på et historisk højt afkast på 14,7%. Kun to gange tidligere i dette årtusinde har det globale aktiemarked leveret et højere kvartalsafkast – i 1. kvartal 2015, hvor centralbankstimulanser, lave renter og lave oliepriser understøttede markederne og i 2. kvartal 2020 ifm. Corona genåbning og massive finans- og pengepolitiske tiltag. Den positive udvikling i kvartalet var især drevet af fortsatte kursstigninger i AI-relaterede aktier og udsigt til en løsning på konflikten i Mellemøsten. Stærke regnskaber og historisk kraftige opjusteringer af indtjeningsforventningerne – især inden for IT og energi – var også vigtige drivkræfter. De tre store regioner – Nordamerika, Europa og Japan - leverede alle tocifrede afkast i kvartalet. Amerikanske aktier klarede sig dog bedst drevet af meget stærke kursstigninger blandt semi conductor- og chipproducenter. Markedet ser i stigende grad AI som en flerårig strukturel investeringscyklus, og efterspørgslen efter AI-processorer, hukommelseschips og avanceret chipproduktion er derfor steget markant hurtigere end udbuddet, hvilket har løftet prisfastsættelserne på aktierne.

PORTEFØLJEAKTIVITET

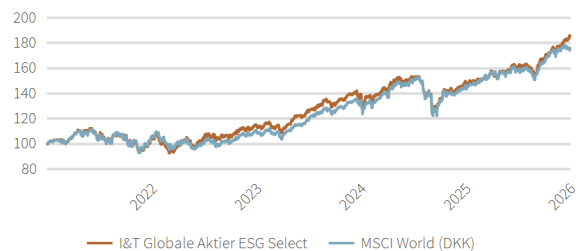
I&T Globale Aktier ESG Select leverede et afkast på niveau med markedsafkastet. Kunstig intelligens var det gennemgående tema bag både de største positive og negative bidrag til udviklingen i kvartalet. De største positive bidrag kom fra Dell Technologies, Lam Research og Hewlett Packard Enterprises, der steg hhv. 165%, 105% og 92% i perioden. De tre aktier har alle oplevet medvind fra de fortsatte eksplosive investeringer i AI-infrastruktur. De største negative bidrag til den relative performance i forhold til benchmark kom fra chipproducenterne Advanced Micro Devices og Intel, som steg hhv. 188% og 219%, men som ikke indgår i porteføljen. Micron Technologies, der steg 244% i kvartalet bidrog ligeledes negativt til den relative performance, da en position i aktien først blev etableret ultimo maj. Siden købet er er aktien steget 27%.

FORVENTNINGER

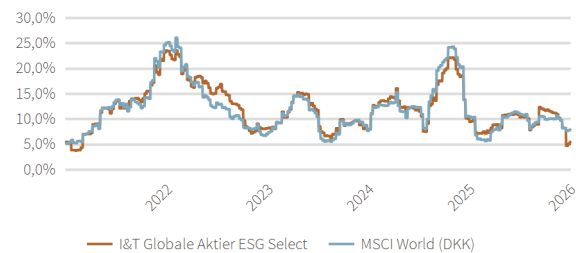
Vi er forsigtigt optimistiske på udsigterne for andet halvår. Efter et meget stærkt kvartal forventer vi dog, at markederne kan blive præget af øget volatilitet i den kommende periode. Verdensøkonomien fremstår generelt robust med et solidt arbejdsmarked, aftagende inflation og lavere oliepriser. Men udfordringer i fredsforhandlingerne mellem USA og Iran samt fornyet fokus på selskaber og brancher i risiko for AI-disruption kan dæmpe investorenes risikovillighed. Samtidig hersker der i øjeblikket meget høj optimisme omkring AI-relaterede aktier, og der er risiko for, at virksomhederne ikke kan indfri de høje forventninger, der er indbygget i de nuværende prisfastsættelser. Vi har selektive investeringer inden for AI-teamet, men er af samme grund meget opmærksomme på prisfastsættelsen på disse aktier, da segmentet er sårbart overfor skuffelser og aftagende momentum. Samlet set har porteføljen en neutral markedsrisiko og en balanceret sammensætning, der skal sikre robusthed på tværs af forskellige markeds miljøer.

PORTEFØLJEN

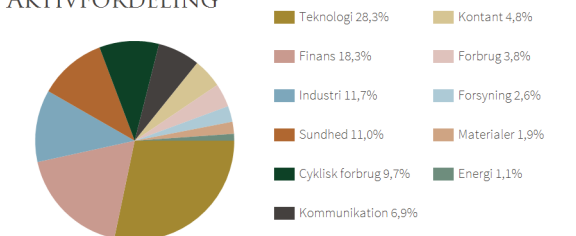
AFKAST (SENESTE 5 ÅR)



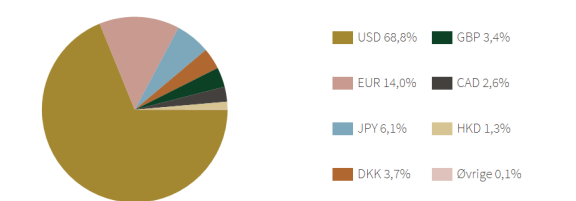
VOLATILITET (90 DAGE RULLENDE)



AKTIVFORDDELING



VALUTAÆKSPONERING



AFKAST I PCT.

	I&T Globale Aktier ESG Select	MSCI World (DKK)
1 md. Kvartal	3,9%	-0,1%
År til dato	10,3%	6,4%
1 år	17,6%	12,6%
3 år	24,1%	20,0%
3 år p.a.	61,1%	58,5%
5 år	17,2%	16,6%
5 år p.a.	85,6%	76,0%
	13,2%	12,0%

RISIKO

Volatilitet (1 år)	9,5%	9,3%
Volatilitet (5 år)	12,9%	12,9%
Sharpe Ratio (1 år)	2,3	1,9
Sharpe Ratio (5 år)	0,8	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.

GEOGRAFISK EKSPONERING

USA	67,6%
Øvrige	20,0%
Japan	6,0%
Storbritannien og Nordirland	3,4%
Spanien	3,1%

10 STØRSTE POSITIONER

Nvidia Corp.	6,0%
Apple inc.	5,4%
Microsoft Corp.	4,3%
Alphabet Inc.-CL C	4,0%
Broadcom Inc.	2,6%
Visa Inc.	2,0%
ASML Holding NV	1,8%
Amazon.com Inc	1,7%
Brinker International Inc	1,5%
Block H & R Inc.	1,5%