I&T Globale Aktier ESG Select

Faktablad

Porteføljemanager
Anette Nikolajsen Sejdelin

Nøgletal

Etableret	02-09-2020
Active share	71,40
Tracking error 1 år	4,76%
Egenkapital	1299 mio.
Valuta	DKK
I/V pr. aktie	173,72
Antal positioner	81
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

Efter et historisk stærkt 2. kvartal med stigninger på næsten 15%, fortsatte de globale aktiemarkeder fremgangen i 3. kvartal med et afkast på 2,6%. Kvartalet var præget af en stærk regnskabssæson, fortsat stor investorinteresse for kunstig intelligens samt stigende geopolitiske spændinger i Mellemøsten, som løftede energi- og olieprisерne markant. Samtidig steg både obligationsrenter og inflationsforventninger gennem kvartalet, hvilket skabte modvind for flere dele af aktiemarkedet. På sektorniveau var energi og finans blandt vinderne som følge af hhv. stigende oliepriser og højere renter. Teknologisektoren oplevede betydelige udsving undervejs i kvartalet, men endte samlet set blandt de stærkeste sektorer drevet af fortsat høj efterspørgsel efter AI-relaterede løsninger. Samtidig oplevede de såkaldte SaaS-aktier (Software as a Service) et markant comeback, særligt i begyndelsen af kvartalet, hvor stærke regnskaber og positive indtjeningsforventninger var med til at dæmpe bekymringerne for, hvorvidt kunstig intelligens vil presse traditionelle software og datatunge forretningsmodeller.

Porteføljeaktivitet

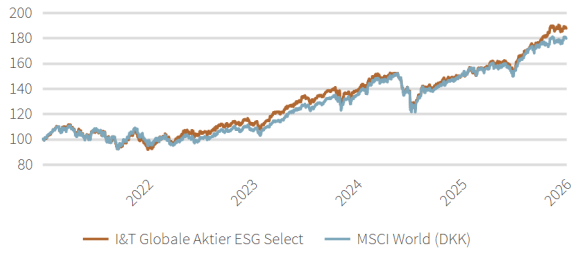
I&T Globale Aktier ESG Select leverede et afkast på 5,9% i 3. kvartal og klarede sig dermed bedre end benchmark. Merafkastet var drevet af både porteføljens strategiske overvægt af value-aktier og en stærk regnskabssæson blandt hovedparten af porteføljeselskaberne. Bidragene var bredt funderet på tværs af både regioner og sektorer. De største positive bidrag kom fra DPM Metals (canadisk guldmineselskab), Tis Inc. (japansk it-konsulentvirksomhed) og Brinker International (amerikansk restaurantoperatør). Aktierne steg hhv. 37%, 30% og 16% i kvartalet. De største negative bidrag kom fra Lam Research (-24%), Glanbia (-19%) og Comfort Systems (-16%). Fælles for selskaberne var, at de kom ind i kvartalet efter en meget stærk kursudvikling i første halvår, og kursfaldene skal derfor primært ses som en normalisering af værdiansættelserne snarere end et udtryk for en væsentlig forværring af de underliggende forretningsmæssige forhold.

Forventninger

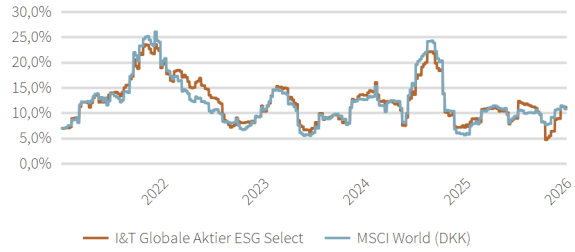
Vi er forsigtigt optimistiske på udsigterne for 4. kvartal, men forventer samtidig en periode med potentielt store markedsudsving. Virksomhederne fremstår generelt robuste, og indtjeningsforventningerne bliver fortsat opjusteret på tværs af mange sektorer. Omvendt er der flere forhold, som kan påvirke investorernes risikovillighed herunder den fortsatte uro i Mellemøsten, stigende energipriser, inflation og højere renter samt det forestående amerikanske midtvejsvalg. Samtidig er væksten i verdensøkonomien relativt ensidigt drevet af AI-relaterede investeringer, og der er risiko for, at de ledende AI-selskaber ikke kan indfri de høje forventninger, som er indregnet i de nuværende aktiekurser. Vi har selektive investeringer inden for AI-teamet, men er meget opmærksomme på værdiansættelserne, da segmentet er sårbart overfor skuffelser. Porteføljen har en strategisk overvægt af value-, momentum- og kvalitetsselskaber, og samlet vurderer vi, at den er velpositioneret til det nuværende markedsmiljø. Med en neutral markedsrisiko og en balanceret eksponering på tværs af sektorer og regioner er målsætningen at skabe robuste afkast og samtidig begrænse nedsiderisikoen, hvis markedsusikkerheden tiltager.

Porteføljen

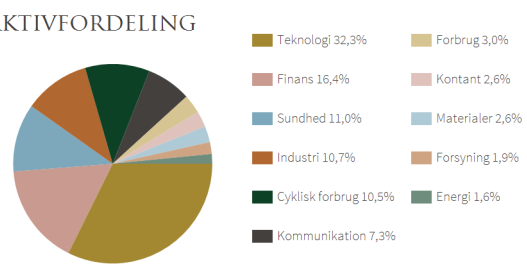
Afkast (seneste 5 år)



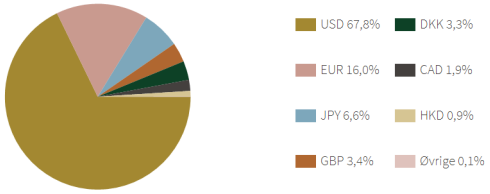
Volatilitet (90 dage rullende)



Aktivfordeling



Valutaeksponering



Afkast i pct.

	I&T Globale Aktier ESG Select	MSCI World (DKK)
1 md.	-0,1%	1,1%
Kvartal	5,9%	2,6%
År til dato	19,8%	15,7%
1 år	24,7%	19,4%
3 år	66,6%	67,2%
3 år p.a.	18,6%	18,7%
5 år	87,9%	79,9%
5 år p.a.	13,4%	12,5%

Risiko

Volatilitet (1 år)	10,3%	10,3%
Volatilitet (5 år)	13,1%	13,0%
Sharpe Ratio (1 år)	2,2	1,7
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 Cibor er anvendt som proxy for den risikofrie rente.

Geografisk eksponering

USA	67,2%
Øvrige	16,7%
Japan	6,3%
Spanien	3,5%
Storbritannien og Nordirland	3,3%
Tyskland	2,9%

10 største positioner

Nvidia Corp.	6,7%
Apple inc.	5,9%
Microsoft Corp.	4,0%
Alphabet Inc.-CL C	3,5%
Micron Technology Inc	2,3%
Amazon.com Inc	2,0%
ASML Holding NV	1,8%
Visa Inc.	1,8%
LAM RESEARCH CORP	1,7%
JPMorgan Chase & Co	1,6%