

Kapitalforeningen Investering & Tryghed

Årsrapport
2020

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Kapitalforeningen Investering & Tryghed i regnskabsåret 2020.....	7
<i>Udviklingen i foreningens afdelinger i 2020.....</i>	<i>7</i>
Årsregnskaber.....	11
<i>I&T Aktier KL.....</i>	<i>11</i>
<i>I&T Alpha KL.....</i>	<i>15</i>
<i>I&T Alternativer KL.....</i>	<i>19</i>
<i>I&T Balance KL.....</i>	<i>23</i>
<i>I&T Opportunity Obligationer KL.....</i>	<i>27</i>
<i>I&T Kreditobligationer KL.....</i>	<i>31</i>
<i>I&T Obligationer KL.....</i>	<i>35</i>
<i>I&T Aktier udloddende KL.....</i>	<i>39</i>
<i>Foreningens noter.....</i>	<i>43</i>
<i>Anvendt regnskabspraksis.....</i>	<i>43</i>
<i>Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner.....</i>	<i>46</i>
<i>Oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative inv.fonde m.v.....</i>	<i>49</i>
<i>Hoved- og nøgletaloversigt.....</i>	<i>50</i>

Foreningsoplysninger

Kapitalforeningen Investering & Tryghed blev stiftet den 16. november 2015. Ultimo 2020 omfattede foreningen otte afdelinger:

I&T Aktier KL
I&T Alpha KL
I&T Alternativer KL
I&T Balance KL
I&T Opportunity Obligationer KL (tidl. I&T Erhvervsobligationer I KL)
I&T Kreditobligationer KL (tidl. I&T Erhvervsobligationer II KL)
I&T Obligationer KL
I&T Aktier udloddende KL

Kapitalforeningen Investering & Tryghed
Kalvebod Brygge 1 - 3
1780 København V

Telefon: 44 55 92 00

CVR nr: 37 25 15 93

Forvalter

Nykredit Portefølje Administration A/S

Bestyrelse

Keld Lundberg Holm (formand)

Jan C. von Backhaus

Tommy Nørgård Christensen

Depositær

Nykredit Bank A/S

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Porteføljerådgiver

Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og forvalter har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2020 for Kapitalforeningen Investering & Tryghed.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet for perioden 1. januar - 31. december 2020.

Foreningens ledelsesberetning, herunder de enkelte afdelingsberetninger, indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i foreningens og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som foreningen og de respektive afdelinger kan blive påvirket af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. marts 2021

Forvalter

Nykredit Portefølje Administration A/S

Martin Udbye Madsen

Tage Fabrin-Brasted

Bestyrelse

Keld Lundberg Holm
Formand

Jan C. von Backhaus

Tommy Nørgård Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Kapitalforeningen Investering & Tryghed

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Kapitalforeningen Investering & Tryghed for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2020, som omfatter de enkelte afdelingers resultatopgørelse, balance og noter samt fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af årsregnskaber for de enkelte afdelinger, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde årsregnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere afdelingernes evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere afdelingerne, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af afdelingernes interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om afdelingernes evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at afdelingerne ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningerne

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger, efterfølgende benævnt "ledelsesberetningerne".

Vores konklusion om årsregnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningerne, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningerne.

I tilknytning til vores revision af årsregnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningerne og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningerne er væsentligt inkonsistent med årsregnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningerne indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningerne er i overensstemmelse med årsregnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne.

København, den 12. marts 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Ole Karstensen
statsaut. revisor
mne16615

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461

Kapitalforeningen Investering & Tryghed i regnskabsåret 2020

Investeringsfondens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom for en eller flere investorer at skabe et afkast ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiell virksomhed, direkte lån eller andre aktiver, som ikke er omfattet af bilag 5 i lov om finansiell virksomhed.

Ved generalforsamlingen den 12. maj 2020 blev det besluttet at ændre kravene til årsrapporten ved at aflægge årsrapport efter regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven i stedet for regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

Ultimo 2020 havde foreningen en samlet formue på 6.516 mio. kr. (4.826 mio.kr. i 2019).

Udviklingen i foreningens afdelinger i 2020

Afdeling I&T Aktier KL

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier. Endvidere kan afdelingen investere i ETF'er og aktiebaserede investeringsfonde.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut og placere sine midler i obligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen gav et nettoresultat på 578,3 mio. kr. i 2020, og afdelingen havde en formue på 3.329 mio. kr. ultimo 2020. Afdelingen har givet et afkast på 23,92% i 2020.

I&T Alpha KL

Afdelingen investerer i aktier, erhvervsobligationer og traditionelle obligationer. Endvidere kan afdelingen investere i investeringsfonde, investeringsforeninger og andre kollektive investeringsordninger.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen gav et nettoresultat på 118,7 mio. kr. i 2020, og afdelingen havde en formue på 1.424 mio. kr. ultimo 2020. Afdelingen har givet et afkast på 10,41% i 2020.

I&T Alternativer KL

Afdelingen investerer sine midler i primært danske og udenlandske investeringsfonde (UCITS/Non-UCITS) samt i aktier og obligationer.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingens investeringer i alternative aktivklasser kan foretages i værdipapirer, som ikke handles på regulerede markeder.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut og stille sine aktiver til sikkerhed for afdelingens forpligtelser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen gav et nettoresultat på -0,1 mio. kr. i 2020, og afdelingen havde en formue på 96 mio.kr. ultimo 2020. Afdelingen har givet et afkast på 1,59% i 2020.

I&T Balance KL

Afdelingen investerer sine midler i aktier samt stats-, realkredit- og erhvervsobligationer. Endvidere kan afdelingen investere i ETF'er, investeringsforeninger og andre kollektive investeringsordninger.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen gav et nettoresultat på 25,1 mio. kr. i 2020, og afdelingen havde en formue på 320 mio. kr. ultimo 2020. Afdelingen har givet et afkast på 9,14% i 2020.

I&T Opportunity Obligationer KL

Afdelingen investerer i erhvervsobligationer, stats- og realkreditobligationer, kontanter, pengemarkedsinstrumenter og lignende finansielle instrumenter. Endvidere kan afdelingen investere i ETF'er, investeringsforeninger og andre kollektive investeringsordninger baseret på obligationer.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

På generalforsamlingen den 12. maj 2020 blev det vedtaget at omdøbe afdelingen til I&T Opportunity Obligationer KL fra I&T Erhvervsobligationer I KL.

Afdelingen gav et nettoresultat på 1,0 mio. kr. i 2020, og afdelingen havde en formue på 264 mio. kr. ultimo 2020. Afdelingen har givet et afkast på 1,06% i 2020.

I&T Kreditobligationer KL

Afdelingen investerer i erhvervsobligationer, stats- og realkreditobligationer, kontanter, pengemarkedsinstrumenter og lignende finansielle instrumenter. Endvidere kan afdelingen investere i ETF'er, investeringsforeninger og andre kollektive investeringsordninger baseret på obligationer.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

På generalforsamlingen den 12. maj 2020 blev det vedtaget at omdøbe afdelingen til I&T Kreditobligationer KL fra I&T Erhvervsobligationer II KL.

Afdelingen gav et nettoresultat på 5,1 mio. kr. i 2020, og afdelingen havde en formue på 380 mio. kr. ultimo 2020. Afdelingen har givet et afkast på 1,67% i 2020.

I&T Obligationer KL

Afdelingen investerer i erhvervs-, stats- og realkreditobligationer og lignende finansielle instrumenter. Endvidere kan afdelingen investere i ETF'er, investeringsforeninger og andre kollektive investeringsordninger baseret på obligationer.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen gav et nettoresultat på -2,0 tkr. i 2020, og afdelingen havde en formue på 113 mio. kr. ultimo 2020. Afdelingen har givet et afkast på 0,08% i 2020.

I&T Aktier udloddende KL

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier. Endvidere kan afdelingen investere i ETF'er og aktiebaserede investeringsfonde.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut og placere sine midler i obligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen gav et nettoresultat på 102,8 mio. kr. i 2020, og afdelingen havde en formue på 590 mio. kr. ultimo 2020. Afdelingen har givet et afkast på 23,75% i 2020.

Generalforsamling 2021

Foreningens generalforsamling afholdes tirsdag den 25. maj 2021.

Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2020 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 170 t.kr. Heraf aflønnes formanden med 100 t.kr. og menigt bestyrelsesmedlem med 70 t.kr.

Der har i 2020 ikke været afholdt yderligere udgifter til honorering af bestyrelsesmedlemmer for udførelse af særskilte opgaver for foreningen.

Øvrige forhold

Usikkerhed ved indregning eller måling

Det er ledelsens vurdering, at der ikke forefindes væsentlig usikkerhed ved indregning eller måling af balanceposter.

Usædvanlige forhold der kan have påvirket indregningen eller målingen

Der er ikke konstateret usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregningen eller målingen heraf.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er fra balancedagen og til dato ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

I&T Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2020	2019
Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-2.156	-2.638
1	Udbytter	15.420	25.668
	I alt renter og udbytter	13.264	23.030
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	632.877	476.439
3	Afledte finansielle instrumenter	-	-1.846
	Valutakonti	1.847	-183
	I alt kursgevinster og -tab	634.724	474.410
	I alt indtægter	647.988	497.440
4	Administrationsomkostninger	-67.517	-45.687
	Resultat før skat	580.471	451.753
	Skat	-2.170	-3.723
	Årets nettoresultat	578.301	448.030

I&T Aktier KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	647.573	441.072
	I alt likvide midler	647.573	441.072
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	475.674	336.368
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.200.822	1.331.991
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	9.279	4.839
	I alt kapitalandele	2.685.775	1.673.198
	Andre aktiver		
	Aktuelle skatteaktiver	127	128
	I alt andre aktiver	127	128
	Aktiver i alt	3.333.475	2.114.398
	 PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	3.328.966	2.107.554
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	4.509	6.844
	I alt anden gæld	4.509	6.844
	Passiver i alt	3.333.475	2.114.398

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent	23,92	31,12	-5,34	10,05	13,06
Indre værdi pr. andel	40.036,63	32.309,62	24.641,47	26.030,48	23.653,49
Omkostningsprocent ^{*)}	2,71	2,64	1,58	2,12	1,50
Årets nettoresultat	578.301	448.030	-80.238	92.808	81.912
Investorenes formue ultimo	3.328.966	2.107.554	1.348.504	1.185.297	821.059
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	83	65	55	46	35

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 43 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 49.

	2020	2019	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber	3.828	7.757	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	11.592	17.911	
I alt udbytter	15.420	25.668	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-635	7.130	
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	8.377	48.539	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	70.015	19.658	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	554.781	401.090	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	339	22	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	632.877	476.439	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-	-1.846	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-	-1.846	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2020			
Administration	4.318	116	4.434
Investeringsforvaltning	63.083	-	63.083
I alt administrationsomkostninger 2020	67.401	116	67.517
Administrationsomkostninger 2019			
Administration	2.929	88	3.017
Investeringsforvaltning	42.670	-	42.670
I alt administrationsomkostninger 2019	45.599	88	45.687

5 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

I forbindelse med investering i unoterede kapitalandele har afdelingen afgivet et samlet investeringstilsagn på 37,0 mio. kr., hvoraf der pr. 31. december 2020 var trukket 10,0 mio. kr. Den ikke trukne andel udgjorde pr. 31. december 2020 27,0 mio. kr.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2020	2019
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	2.107.554	1.348.504
Emissioner i året	963.544	507.729
Indløsninger i året	-321.869	-197.902
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.436	1.193
Overført fra resultatopgørelsen	578.301	448.030
I alt investorerne formue	3.328.966	2.107.554
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	65	55
Emissioner i året	28	17
Indløsninger i året	-10	-7
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	83	65

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2020	2019
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	18.945	12.921
	Renteudgifter	-962	-880
2	Udbytter	2.519	4.060
	I alt renter og udbytter	20.502	16.101
	Kursgevinster og -tab		
	Obligationer	10.066	6.699
3	Kapitalandele	113.835	64.491
4	Afledte finansielle instrumenter	1.290	-1.649
	Valutakonti	-839	-488
	Øvrige aktiver/passiver	-7	1
	Handelsomkostninger	-107	-27
	I alt kursgevinster og -tab	124.238	69.027
	I alt indtægter	144.740	85.128
5	Administrationsomkostninger	-25.675	-11.795
	Resultat før skat	119.065	73.333
	Skat	-378	-391
	Årets nettoresultat	118.687	72.942

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	418.723	145.258
	I alt likvide midler	418.723	145.258
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	469.013	507.038
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	143.922	104.220
	Unoterede danske obligationer	35.008	47.016
	I alt obligationer	647.943	658.274
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	45.845	7.751
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	302.598	202.687
	I alt kapitalandele	348.443	210.438
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	30
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	30
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.476	5.325
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	7.678	10.641
	Aktuelle skatteaktiver	337	343
	I alt andre aktiver	13.491	16.309
	Aktiver i alt	1.428.600	1.030.309
	 PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	1.424.126	1.029.052
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	209
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	209
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	4.474	1.048
	I alt anden gæld	4.474	1.048
	Passiver i alt	1.428.600	1.030.309

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent	10,41	9,62	-2,00	4,05	10,92
Indre værdi pr. andel	18.942,64	17.157,15	15.651,91	15.970,76	15.349,38
Omkostningsprocent ^{*)}	2,17	1,44	0,49	1,11	1,74
Årets nettoresultat	118.687	72.942	-14.800	25.519	42.421
Investorenes formue ultimo	1.424.126	1.029.052	708.233	722.326	594.266
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	76	59	45	45	39

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 43 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 49.

	2020	2019		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	1	5		
Noterede obligationer fra danske udstedere	9.508	5.962		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	6.615	4.521		
Unoterede danske obligationer	2.821	2.433		
I alt renteindtægter	18.945	12.921		
2 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	50	-		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.469	4.060		
I alt udbytter	2.519	4.060		
3 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	24	1.579		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	18.186	1.451		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	29.768	19.204		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	65.857	42.257		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	113.835	64.491		
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	1.111	-778		
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	179	-167		
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-	-704		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	1.290	-1.649		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2020				
Administration	2.097	53	2.150	
Investeringsforvaltning	23.525	-	23.525	
I alt administrationsomkostninger 2020	25.622	53	25.675	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
Administrationsomkostninger 2019			
Administration	1.465	44	1.509
Investeringsforvaltning	10.286	-	10.286
I alt administrationsomkostninger 2019	11.751	44	11.795

6 Obligationer og kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

I forbindelse med investering i unoterede kapitalandele har afdelingen afgivet et samlet investeringstilsagn på 37,2 mio. kr., hvoraf der pr. 31. december 2020 var trukket 0,0 mio. kr. Den ikke trukne andel udgjorde pr. 31. december 2020 37,2 mio. kr.

	2020	2019
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.029.052	708.233
Emissioner i året	400.936	337.039
Indløsninger i året	-124.972	-90.500
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	423	1.338
Overført fra resultatopgørelsen	118.687	72.942
I alt investorerne formue	1.424.126	1.029.052
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	59	45
Emissioner i året	24	20
Indløsninger i året	-7	-6
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	76	59

I&T Alternativer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2020	2019
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	394	202
	Renteudgifter	-199	-390
	I alt renter og udbytter	195	-188
	Kursgevinster og -tab		
	Obligationer	-157	-79
2	Kapitalandele	2.292	4.904
	Valutakonti	-77	71
	Øvrige aktiver/passiver	-	-2
	Handelsomkostninger	-64	-
	I alt kursgevinster og -tab	1.994	4.894
	I alt indtægter	2.189	4.706
3	Administrationsomkostninger	-2.243	-2.882
	Årets nettoresultat	-54	1.824

I&T Alternativer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	14.140	29.552
	I alt likvide midler	14.140	29.552
4	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	36.782	60.824
	I alt obligationer	36.782	60.824
4	Kapitalandele		
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	43.201	27.070
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	-	31.434
	I alt kapitalandele	43.201	58.504
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	72	75
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.681	2.482
	I alt andre aktiver	1.753	2.557
	Aktiver i alt	95.876	151.437
	 PASSIVER		
5,6	Investorerens formue	95.730	151.181
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	146	256
	I alt anden gæld	146	256
	Passiver i alt	95.876	151.437

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent	1,59	1,28	-2,63	0,74	-1,15
Indre værdi pr. andel	13.059,89	12.855,49	12.692,50	13.035,47	12.939,78
Omkostningsprocent	1,67	1,93	1,93	1,96	2,05
Årets nettoresultat	-54	1.824	-4.041	1.175	-1.912
Investorenes formue ultimo	95.730	151.181	149.264	154.680	159.496
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7	11	11	11	13

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 43 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 49.

	2020	2019		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	-	10		
Noterede obligationer fra danske udstedere	394	192		
I alt renteindtægter	394	202		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber, realiserede	-	4.150		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	42	-2		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	5.256	-106		
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, realiserede	-3.006	-790		
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	-	1.652		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	2.292	4.904		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
3 Administrationsomkostninger 2020				
Administration	230	8	238	
Investeringsforvaltning	2.005	-	2.005	
I alt administrationsomkostninger 2020	2.235	8	2.243	
Administrationsomkostninger 2019				
Administration	253	9	262	
Investeringsforvaltning	2.620	-	2.620	
I alt administrationsomkostninger 2019	2.873	9	2.882	

4 Obligationer og kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

I forbindelse med investering i unoterede kapitalandele har afdelingen afgivet et samlet investeringstilsagn på 81,1 mio. kr., hvoraf der pr. 31. december 2020 var trukket 42,5 mio. kr. Den ikke trukne andel udgjorde pr. 31. december 2020 38,6 mio. kr.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2020	2019
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	151.181	149.264
Emissioner i året	3.398	13.794
Indløsninger i året	-58.897	-13.794
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	102	93
Overført fra resultatopgørelsen	-54	1.824
I alt investorernes formue	95.730	151.181
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	11	11
Emissioner i året	1	1
Indløsninger i året	-5	-1
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	7	11

I&T Balance KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2020	2019
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	3.370	3.856
	Renteudgifter	-69	-93
2	Udbytter	1.143	3.403
	I alt renter og udbytter	4.444	7.166
	Kursgevinster og -tab		
	Obligationer	-598	117
3	Kapitalandele	26.699	34.184
4	Afledte finansielle instrumenter	132	260
	Valutakonti	260	-227
	Øvrige aktiver/passiver	-7	3
	Handelsomkostninger	-31	-43
	I alt kursgevinster og -tab	26.455	34.294
	I alt indtægter	30.899	41.460
5	Administrationsomkostninger	-5.663	-4.905
	Resultat før skat	25.236	36.555
	Skat	-171	-455
	Årets nettoresultat	25.065	36.100

I&T Balance KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	14.709	10.898
	I alt likvide midler	14.709	10.898
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	144.103	137.987
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	12.801	24.206
	Unoterede danske obligationer	6.296	8.493
	I alt obligationer	163.200	170.686
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	36.697	37.700
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	99.499	88.967
	I alt kapitalandele	136.196	126.667
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	235
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	235
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.075	1.423
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	5.597	9.768
	Aktuelle skatteaktiver	130	130
	I alt andre aktiver	6.802	11.321
	Aktiver i alt	320.907	319.807
	 PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	320.208	318.787
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	365
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	365
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	699	652
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	3
	I alt anden gæld	699	655
	Passiver i alt	320.907	319.807

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent	9,14	13,01	-4,02	4,78	7,01
Indre værdi pr. andel	21.159,61	19.387,54	17.154,86	17.873,78	17.057,77
Omkostningsprocent ^{*)}	1,88	1,61	1,52	2,09	1,55
Årets nettoresultat	25.065	36.100	-11.918	16.492	22.848
Investorenes formue ultimo	320.208	318.787	283.174	336.259	348.047
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	15	15	16	19	21

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 43 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 49.

	2020	2019		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	-	1		
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.219	2.466		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	688	1.007		
Unoterede danske obligationer	463	382		
I alt renteindtægter	3.370	3.856		
2 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	300	1.443		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	843	1.960		
I alt udbytter	1.143	3.403		
3 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	1.056	4.068		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-1.980	3.628		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	7.151	6.804		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	20.472	19.684		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	26.699	34.184		
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	3	250		
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	129	10		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	132	260		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
5 Administrationsomkostninger 2020				
Administration	606	14	620	
Investeringsforvaltning	5.043	-	5.043	
I alt administrationsomkostninger 2020	5.649	14	5.663	
Administrationsomkostninger 2019				
Administration	573	16	589	
Investeringsforvaltning	4.316	-	4.316	
I alt administrationsomkostninger 2019	4.889	16	4.905	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6 Obligationer og kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2020	2019
7 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	318.787	283.174
Emissioner i året	50.911	34.266
Indløsninger i året	-74.686	-34.907
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	131	154
Overført fra resultatopgørelsen	25.065	36.100
I alt investorerens formue	320.208	318.787
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	15	16
Emissioner i året	4	1
Indløsninger i året	-4	-2
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	15	15

I&T Opportunity Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2020	2019
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	9.962	11.426
	Renteudgifter	-59	-69
	I alt renter og udbytter	9.903	11.357
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-6.457	9.453
	Kapitalandele	368	-667
3	Afledte finansielle instrumenter	1.042	-2.438
	Valutakonti	-160	198
	Øvrige aktiver/passiver	-	-1
	Handelsomkostninger	-12	-3
	I alt kursgevinster og -tab	-5.219	6.542
	I alt indtægter	4.684	17.899
4	Administrationsomkostninger	-3.661	-5.106
	Årets nettoresultat	1.023	12.793

I&T Opportunity Obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.606	22.077
	I alt likvide midler	2.606	22.077
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	133.284	177.193
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	127.731	110.746
	Unoterede danske obligationer	26.483	25.596
	I alt obligationer	287.498	313.535
5	Kapitalandele		
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	16.659	9.639
	I alt kapitalandele	16.659	9.639
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	128	154
	I alt afledte finansielle instrumenter	128	154
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.869	2.992
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	38	34
	I alt andre aktiver	2.907	3.026
	Aktiver i alt	309.798	348.431
	PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	263.839	298.434
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	575
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	575
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	45.623	48.926
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	336	496
	I alt anden gæld	336	496
	Passiver i alt	309.798	348.431

Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 46 under fællesnoter.

I&T Opportunity Obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent	1,06	4,28	-2,91	2,54	5,34
Indre værdi pr. andel	11.775,41	11.651,63	11.172,98	11.508,43	11.223,69
Omkostningsprocent ^{*)}	1,33	1,64	1,54	1,80	1,69
Årets nettoresultat	1.023	12.793	-11.613	10.975	18.996
Investorenes formue ultimo	263.839	298.434	351.133	458.829	397.206
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	23	25	31	39	35

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 43 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 49.

	2020	2019	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	1	8	
Noterede obligationer fra danske udstedere	3.592	4.086	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	4.746	5.731	
Unoterede danske obligationer	1.486	1.463	
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	137	138	
I alt renteindtægter	9.962	11.426	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-1.230	425	
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-1.363	-512	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-2.602	1.706	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-710	7.275	
Unoterede danske obligationer, realiserede	-380	-27	
Unoterede danske obligationer, urealiserede	-172	586	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-6.457	9.453	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	493	-1.948	
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	549	-432	
Andre kontrakter, realiserede	-	2	
Unoterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-	-60	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	1.042	-2.438	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2020			
Administration	511	13	524
Investeringsforvaltning	3.137	-	3.137
I alt administrationsomkostninger 2020	3.648	13	3.661
Administrationsomkostninger 2019			
Administration	566	15	581
Investeringsforvaltning	4.525	-	4.525
I alt administrationsomkostninger 2019	5.091	15	5.106

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Obligationer og kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

I forbindelse med investering i unoterede kapitalandele har afdelingen afgivet et samlet investeringstilsagn på 44,7 mio. kr., hvoraf der pr. 31. december 2020 var trukket 27,2 mio. kr. Den ikke trukne andel udgjorde pr. 31. december 2020 17,5 mio. kr.

	2020	2019
6 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	298.434	351.133
Emissioner i året	30.126	9.658
Indløsninger i året	-65.964	-75.445
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	220	295
Overført fra resultatopgørelsen	1.023	12.793
I alt investorernes formue	263.839	298.434
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	25	31
Emissioner i året	4	1
Indløsninger i året	-6	-7
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	23	25

I&T Kreditobligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2020	2019
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	13.923	14.215
	Renteudgifter	-84	-139
	I alt renter og udbytter	13.839	14.076
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-3.776	12.015
	Kapitalandele	-547	-312
3	Afledte finansielle instrumenter	984	-2.138
	Valutakonti	-192	223
	Handelsomkostninger	-11	-2
	I alt kursgevinster og -tab	-3.542	9.786
	I alt indtægter	10.297	23.862
4	Administrationsomkostninger	-5.225	-5.187
	Årets nettoresultat	5.072	18.675

I&T Kreditobligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	19.414	19.190
	I alt likvide midler	19.414	19.190
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	122.047	165.644
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	193.455	153.440
	Unoterede danske obligationer	41.163	43.272
	I alt obligationer	356.665	362.356
5	Kapitalandele		
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	713	1.261
	I alt kapitalandele	713	1.261
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	60
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	60
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3.898	4.215
	I alt andre aktiver	3.898	4.215
	Aktiver i alt	380.690	387.082
	 PASSIVER		
6,7	Investorerne formue	380.077	386.145
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	120	393
	I alt afledte finansielle instrumenter	120	393
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	493	544
	I alt anden gæld	493	544
	Passiver i alt	380.690	387.082

I&T Kreditobligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent	1,67	4,97	-2,99	3,05	4,90
Indre værdi pr. andel	12.908,96	12.697,49	12.096,48	12.469,62	12.100,77
Omkostningsprocent ^{*)}	1,33	1,32	1,20	1,51	1,38
Årets nettoresultat	5.072	18.675	-13.965	14.680	18.244
Investorenes formue ultimo	380.077	386.145	414.886	552.093	477.606
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	29	30	34	43	39

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 43 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 49.

	2020	2019	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	3	16	
Noterede obligationer fra danske udstedere	4.546	5.000	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	6.802	6.660	
Unoterede danske obligationer	2.572	2.539	
I alt renteindtægter	13.923	14.215	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-1.279	873	
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	47	-1.177	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-2.606	648	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	1.261	10.561	
Unoterede danske obligationer, realiserede	-746	-31	
Unoterede danske obligationer, urealiserede	-453	1.141	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-3.776	12.015	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	771	-1.868	
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	213	-270	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	984	-2.138	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2020			
Administration	740	17	757
Investeringsforvaltning	4.468	-	4.468
I alt administrationsomkostninger 2020	5.208	17	5.225
Administrationsomkostninger 2019			
Administration	709	19	728
Investeringsforvaltning	4.459	-	4.459
I alt administrationsomkostninger 2019	5.168	19	5.187

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Obligationer og kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

I forbindelse med investering i unoterede kapitalandele har afdelingen afgivet et samlet investeringstilsagn på 14,9 mio. kr., hvoraf der pr. 31. december 2020 var trukket 8,2 mio. kr. Den ikke trukne andel udgjorde pr. 31. december 2020 6,7 mio. kr.

	2020	2019
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	386.145	414.886
Emissioner i året	78.502	25.178
Indløsninger i året	-89.780	-72.933
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	138	339
Overført fra resultatopgørelsen	5.072	18.675
I alt investorerne formue	380.077	386.145
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	30	34
Emissioner i året	6	2
Indløsninger i året	-7	-6
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	29	30

I&T Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2020	2019
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	3.667	4.103
	Renteudgifter	-44	-28
	I alt renter og udbytter	3.623	4.075
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-2.950	-3.089
3	Afledte finansielle instrumenter	49	230
	Valutakonti	-43	-125
	Handelsomkostninger	-2	-1
	I alt kursgevinster og -tab	-2.946	-2.985
	I alt indtægter	677	1.090
4	Administrationsomkostninger	-679	-802
	Årets nettoresultat	-2	288

I&T Obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	8.886	2.260
	I alt likvide midler	8.886	2.260
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	150.529	166.545
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	4.167	3.394
	I alt obligationer	154.696	169.939
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	220
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	220
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	844	1.079
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	5.367	12.539
	I alt andre aktiver	6.211	13.618
	Aktiver i alt	169.793	186.037
	 PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	113.449	133.411
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	315
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	315
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	56.284	52.244
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	60	67
	I alt anden gæld	60	67
	Passiver i alt	169.793	186.037

Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 46 under fællesnoter.

I&T Obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent	0,08	0,30	-0,14	2,50	4,07
Indre værdi pr. andel	15.181,09	15.169,00	15.122,95	15.144,32	14.774,62
Omkostningsprocent ^{*)}	0,58	0,59	0,58	1,48	1,28
Årets nettoresultat	-2	288	-21	1.292	2.742
Investorenes formue ultimo	113.449	133.411	126.186	74.374	59.084
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8	9	8	5	4

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 43 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 49.

	2020	2019	
1 Renteindtægter			
Noterede obligationer fra danske udstedere	3.380	3.671	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	92	225	
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	195	207	
I alt renteindtægter	3.667	4.103	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-3.170	-3.769	
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	211	663	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	56	-308	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-47	325	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-2.950	-3.089	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	-47	307	
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	96	74	
Andre kontrakter, realiserede	-	2	
Unoterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-	-153	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	49	230	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2020			
Administration	267	7	274
Investeringsforvaltning	405	-	405
I alt administrationsomkostninger 2020	672	7	679
Administrationsomkostninger 2019			
Administration	284	9	293
Investeringsforvaltning	509	-	509
I alt administrationsomkostninger 2019	793	9	802
5 Obligationer			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2020	2019
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	133.411	126.186
Emissioner i året	25.589	28.060
Indløsninger i året	-45.559	-21.172
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	10	49
Overført fra resultatopgørelsen	-2	288
I alt investorerne formue	113.449	133.411
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	9	8
Emissioner i året	2	2
Indløsninger i året	-3	-1
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	8	9

I&T Aktier udloddende KL

	2020	2019
Resultatoppgørelse i 1.000 kr.		
Note Renter og udbytter		
Renteudgifter	-327	-502
1 Udbytter	3.242	3.485
I alt renter og udbytter	2.915	2.983
Kursgevinster og -tab		
2 Kapitalandele	112.164	67.184
3 Afledte finansielle instrumenter	-	-183
Valutakonti	292	-19
I alt kursgevinster og -tab	112.456	66.982
I alt indtægter	115.371	69.965
4 Administrationsomkostninger	-12.166	-6.857
Resultat før skat	103.205	63.108
Skat	-386	-361
Årets nettoresultat	102.819	62.747
Overskudsdisponering		
<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	7.186	-
Overført til udlodning næste år	1	-
5 I alt til rådighed for udlodning	7.187	-
Overført til formuen	95.632	62.747
I alt disponeret	102.819	62.747

I&T Aktier udloddende KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2020	2019
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	107.534	100.948
	I alt likvide midler	107.534	100.948
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	79.639	54.305
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	402.369	246.951
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.113	581
	I alt kapitalandele	483.121	301.837
	Andre aktiver		
	Aktuelle skatteaktiver	30	30
	I alt andre aktiver	30	30
	Aktiver i alt	590.685	402.815
	 PASSIVER		
7,8	Investorerens formue	589.897	401.572
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	788	1.243
	I alt anden gæld	788	1.243
	Passiver i alt	590.685	402.815

I&T Aktier udloddende KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2020	2019	2018	2017
Årets afkast i procent	23,75	29,05	-7,39	1,02
Indre værdi pr. andel	14.940,13	12.072,73	9.355,00	10.101,68
Udlodning pr. andel	182,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent ^{*)}	2,74	2,62	1,43	1,13
Årets nettoresultat	102.819	62.747	-14.336	591
Investorenes formue ultimo	589.897	401.572	172.991	111.694
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	39	33	18	11

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 43 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 49.

	2020	2019	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber	668	974	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.574	2.511	
I alt udbytter	3.242	3.485	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-185	816	
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	2.948	5.473	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	14.152	1.277	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	95.208	59.615	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	41	3	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	112.164	67.184	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-	-183	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-	-183	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2020			
Administration	979	22	1.001
Investeringsforvaltning	11.165	-	11.165
I alt administrationsomkostninger 2020	12.144	22	12.166
Administrationsomkostninger 2019			
Administration	586	19	605
Investeringsforvaltning	6.252	-	6.252
I alt administrationsomkostninger 2019	6.838	19	6.857

I&T Aktier udloddende KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2020	2019
5 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	3.242	3.485
Ikke refunderbare udbytteskatter	-386	-377
Kursgevinster og -tab til udlodning	15.595	1.189
Udlodningsregulering	902	-193
Minimumsindkomst	19.353	4.104
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-12.166	-6.857
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	-	2.753
I alt til rådighed for udlodning	7.187	-
6 Kapitalandele		
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
I forbindelse med investering i unoterede kapitalandele har afdelingen afgivet et samlet investeringstilsagn på 4,4 mio. kr., hvoraf der pr. 31. december 2020 var trukket 1,2 mio. kr. Den ikke trukne andel udgjorde pr. 31. december 2020 3,2 mio. kr.		
7 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	401.572	172.991
Emissioner i året	176.478	179.646
Indløsninger i året	-91.198	-14.213
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	226	401
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	7.186	-
Overført til udlodning næste år	1	-
Overført fra resultatopgørelsen	95.632	62.747
I alt investorerens formue	589.897	401.572
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	33	18
Emissioner i året	14	16
Indløsninger i året	-8	-1
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	39	33

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af årsregnskabslovens klasse A. Opstilling af resultatopgørelser, balancer og noter er tilpasset foreningens særlige karakteristika i overensstemmelse med bestemmelserne i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Præsentation af regnskabstal

Alle tal i regnskabet præsenteres i hele 1.000 i afdelingens funktionelle valuta. Sumtotaler i regnskabet er udregnet på baggrund af de faktiske tal med totaler, hvilket er den matematisk mest korrekte metode. En efterregning af sumtotalerne vil i visse tilfælde give en afrundingsdifference, som er udtryk for, at de bagvedliggende decimaler ikke fremgår for regnskabslæseren.

Dagsværdi

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder, og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

I præsentationen af afdelingsbalancen fremgår værdien på balancedagen af henholdsvis noterede instrumenter (niveau 1) og unoterede instrumenter (niveau 2 og i særlige tilfælde niveau 3).

Resultatopgørelsen

Renter

Renteindtægter omfatter renter på obligationer og kontantindestående i depotselskab.

Renteudgifter omfatter øvrige renteudgifter.

Udbytter

Udbytter omfatter de i regnskabsåret indtjente udbytter.

Udbytteskat

Tilbageholdt udbytteskat, som ikke kan refunderes, fratrækkes i posten "Skat".

Kursgevinster og -tab

Såvel realiserede som urealiserede kursavancer og -tab indgår i resultatopgørelsen. Realiserede kursavancer og -tab er opgjort som forskellen mellem dagsværdien på salgstidspunktet og dagsværdien primo året eller dagsværdien på anskaffelsestidspunktet, såfremt aktivet er erhvervet i regnskabsåret. Urealiserede kursavancer og -tab er opgjort som forskellen mellem dagsværdien ultimo året og dagsværdien primo året eller dagsværdien på anskaffelsestidspunktet, såfremt aktivet er erhvervet i regnskabsåret.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under kursgevinster og -tab på afledte finansielle instrumenter.

Realiserede kursgevinster og -tab på afledte finansielle instrumenter opgøres som forskellen mellem kontraktens værdi på erhvervelsestidspunktet og værdien på udløbstidspunktet. Kursreguleringer opgøres følgelig som forskellen mellem kontraktens værdi på erhvervelsestidspunktet og kontraktens værdi ultimo året.

Handelsomkostninger

De samlede direkte handelsomkostninger består af kurtage og udenlandske omkostninger, som fremgår af handelsnotaerne samt af et spread, såfremt det er aftalt med tredjemand.

Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter, og som er forårsaget af emission og indløsning, overføres til investorenes formue.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indregnes i takt med, at de afholdes. Disse består af afdelingsdirekte omkostninger og en andel af foreningens fællesomkostninger. Fællesomkostningerne fordeles overvejende mellem afdelingerne i forhold til disses andel af den gennemsnitlige foreningsformue. Revisionshonorarer, der indgår som en del af fællesomkostningerne, fordeles dog efter antal afdelinger.

I forhold til tidligere år indgår en række omkostningsarter nu direkte under "Administration", jf. punkt 1 nedenfor. Indholdet af posten nævnt i punkt 2 er uændret. Der er ingen omkostninger til distribution, markedsføring og formidling.

1. Administration, som dækker over omkostninger til den løbende drift af afdelingen. Det omfatter bl.a. honorar til bestyrelse og revisor, gebyrer til depotselskab, fast administrationshonorar og øvrige omkostninger.

2. Investeringsforvaltning, som omfatter omkostninger til forvaltning af porteføljen af aktiver i afdelingerne.

Udlodning

I udloddende afdelinger udloddes de for regnskabsåret udlodningspligtige beløb efter fradrag af omkostninger i henhold til skattelovgivningen. I hovedtræk består det udlodningspligtige beløb dels af rente- og udbytteindtægter, dels af realiserede kursgevinster på værdipapirer m.v. og valutakonti med fradrag af administrationsomkostninger.

Udlodningsregulering hidrørende fra regnskabsårets emissioner og indløsninger indgår i de respektive afdelingers resultat til udlodning, således at udbytteprocenten er af samme størrelse før og efter emissioner/indløsninger.

Balancen

Obligationer, kapitalandele og afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi på handelsdagen og herefter løbende til dagsværdi. Dagsværdien af udtrukne obligationer er dog målt til nutidsværdien af obligationerne. Likvide midler opgøres til den nominelle værdi.

Dagsværdien for unoterede kapitalandele, obligationer og afledte finansielle instrumenter opgøres efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbagediskonterede pengestrømme samt options og andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Værdiansættelsen af unoterede kapitalandele i private equity fonde mv. er baseret på kvartalsvis rapportering og andre oplysninger fra fondene eller fra kapitalforvaltere. Der er etableret interne procedurer, der skal sikre kvaliteten af oplysninger, der indgår i dagsværdiansættelsen. Der tages herunder højde for indbetalinger til fondene og udbetalinger herfra, som finder sted i tiden mellem modtagelse af kvartalsrapportering. Desuden vurderes værdiansættelsen løbende i henhold til forventet årligt afkast på hver fond. I den forbindelse holdes kursen i henhold til senest modtaget kvartalsrapportering op mod en løbende beregning af kursen baseret på det af fondene eller kapitalforvalteren forventede årlige afkast. På baggrund af denne beregning justeres kursen om nødvendigt op til balancedagen. Procedurene indebærer desuden, at der følges op på kvaliteten af den løbende værdiansættelse ved at sammenholde denne med efterfølgende modtagen rapportering, øvrige oplysninger samt den generelle markedsudvikling (back test).

Dagsværdien af unoterede investeringsbeviser opgøres som den regnskabsmæssige indre værdi, eller alternativt handelskursen, for de foreninger mv., som afdelingen har investeret i. Det er ledelsens opfattelse, at de anvendte metoder og skøn, der indgår i værdiansættelsesteknikkerne, resulterer i et pålideligt billede af instrumenternes dagsværdi.

Repo/Reverse-repo forretninger

Solgte værdipapirer, hvor der samtidig er indgået aftale om tilbagekøb (repo-forretning), indregnes i balancen, som om værdipapiret fortsat var i behold, mens det modtagne beløb opføres som gæld til erhververen under posten "Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi" under passiverne.

Repo-forretninger indregnes og måles til dagsværdi, og forskellen mellem købs- og salgskurs indregnes som henholdsvis renteindtægter og renteudgifter i resultatopgørelsen. Afkast af værdipapirer indregnes i resultatopgørelsen.

Foreningens noter

Andre aktiver

Andre aktiver måles til dagsværdi og består af tilgodehavende renter, udbytter m.m., aktuelle skatteaktiver bestående af refunderbar udbytteskat og renteskat tilbageholdt i udlandet samt tilgodehavender vedrørende handelsafvikling, der omfatter provenuet fra uafviklede salg af finansielle instrumenter samt emissioner før eller på balancedagen, hvor betalingen først sker efter balancedagen.

Den foreslåede udlodning for regnskabsåret medregnes i investorerne formue.

Nettoemissions- og -indløsningsindtægter

Nettoemissionsindtægter består af tillæg til emissionskursen med fradrag af udgifter i forbindelse med emissionen. Nettoindløsningsindtægter består af fradrag i indløsningskursen efter modregning af udgifter i forbindelse med indløsningen. Nettoemissions- og -indløsningsindtægter er overført til investorerne formue ultimo regnskabsåret.

Anden gæld

Anden gæld måles til dagsværdi og består af skyldige omkostninger og gæld vedrørende handelsafvikling, der omfatter provenuet fra uafviklede køb af finansielle instrumenter samt indløsninger før eller på balancedagen, hvor betalingen først sker efter balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under "Kursgevinster og -tab".

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Værdipapirbeholdninger, afledte finansielle instrumenter, likvide midler, andre aktiver og anden gæld i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs, opgjort som 16.00 GMT valutakursen. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for værdipapirbeholdningens anskaffelse eller tilgodehavendets opståen indregnes i resultatopgørelsen under "Kursgevinster og -tab".

Nøgletal

Regnskabs- og nøgletal er opgjort i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS samt retningslinjer fra Investeringsfondsbranchen. I årsrapporten indgår følgende nøgletal:

Afkast i procent

Afkast i procent angiver det samlede afkast i den pågældende afdeling i året. Afkastet opgøres som ændring i indre værdi fra primo til ultimo året med korrektion for evt. udlodning til investorerne i året.

Indre værdi pr. andel

Indre værdi pr. andel beregnes som investorerne formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo året.

Udlodning pr. andel

Foreslået udlodning i forhold til cirkulerende andele ultimo året.

Omkostningsprocent

Omkostningsprocenten beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for året divideret med gennemsnitsformuen, hvor gennemsnitsformuen opgøres som et gennemsnit af de daglige formueværdier i året.

Foreningens noter

Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner

Foreningen er omfattet af EU forordning 2015/2365 af 25. november 2015 om gennemsigtighed af værdipapirfinansieringstransaktioner og vedrørende genanvendelse samt om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012.

Forordningen indebærer at der skal oplyses om værdipapirfinansieringstransaktioner defineret som genkøbstransaktioner, udlån af værdipapirer eller råvarer og indlån af værdipapirer eller råvarer og buy/sell-back-forretninger, sell/buy-back-forretninger og marginlån.

Foreningen indgår aftaler om værdipapirudlån med fuld sikkerhedsstillelse, som indgår på særskilte konti og depoter hos foreningens depositar, Nykredit Bank A/S.

Ved repo- og reverse repo-forretninger udveksles dagligt sikkerhedsstillelse med modparten i form af kontanter, svarende til ændringen i markedsværdien af de udlånte obligationer i forhold til markedsværdien ved aftalens indgåelse.

Oplysninger om afkast og omkostninger af transaktionerne fremgår af noterne til resultatopgørelserne for de enkelte afdelinger, hvortil henvises.

Pr. 31. december 2020 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

	Udlånte værdipapirer	Lånte værdipapirer	Modtaget sikkerhed	Afgivet sikkerhed	Andel af udlånte værdipapirer i pct. af formuen	Udlånte værdipapirer i pct. af værdipapirer til rådighed for udlån
I&T Opportunity Obligationer KL	46.599	-	45.623	-	18%	16%
I&T Obligationer KL	57.425	-	56.284	-	51%	37%

Pr. 31. december 2019 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

	Udlånte værdipapirer	Lånte værdipapirer	Modtaget sikkerhed	Afgivet sikkerhed	Andel af udlånte værdipapirer i pct. af formuen	Udlånte værdipapirer i pct. af værdipapirer til rådighed for udlån
I&T Opportunity Obligationer KL	49.902	-	48.926	-	17%	16%
I&T Obligationer KL	53.366	-	52.244	-	40%	31%

Pr. 31. december 2020 var arten af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	Obligationer udstedt af andre stater	Aktier udstedt af selskaber i EU-medlemsstater	Aktier udstedt af selskaber i andre stater	Likvide midler	Modtaget sikkerhed i alt
I&T Opportunity Obligationer KL	-	-	-	-	45.623	45.623
I&T Obligationer KL	-	-	-	-	56.284	56.284

Pr. 31. december 2019 var arten af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	Obligationer udstedt af andre stater	Aktier udstedt af selskaber i EU-medlemsstater	Aktier udstedt af selskaber i andre stater	Likvide midler	Modtaget sikkerhed i alt
I&T Opportunity Obligationer KL	-	-	-	-	48.926	48.926
I&T Obligationer KL	-	-	-	-	52.244	52.244

Foreningens noter

Pr. 31. december 2020 var valutaen af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	DKK	Modtaget sikkerhed i alt
I&T Opportunity Obligationer KL	45.623	45.623
I&T Obligationer KL	56.284	56.284

Pr. 31. december 2019 var valutaen af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	DKK	Modtaget sikkerhed i alt
I&T Opportunity Obligationer KL	48.926	48.926
I&T Obligationer KL	52.244	52.244

Pr. 31. december 2020 var løbetidsprofilen på de udlånte papirer i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
I&T Opportunity Obligationer KL	-	-	-	-	-	46.599	-
I&T Obligationer KL	-	-	-	-	-	57.425	-

Pr. 31. december 2019 var løbetidsprofilen på de udlånte papirer i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
I&T Opportunity Obligationer KL	-	-	-	-	-	49.902	-
I&T Obligationer KL	-	-	-	-	-	53.366	-

Pr. 31. december 2020 var løbetidsprofilen på den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
I&T Opportunity Obligationer KL	-	-	-	-	-	45.623	-
I&T Obligationer KL	-	-	-	-	-	56.284	-

Pr. 31. december 2019 var løbetidsprofilen på den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
I&T Opportunity Obligationer KL	-	-	-	-	-	48.926	-
I&T Obligationer KL	-	-	-	-	-	52.244	-

Foreningens noter

Pr. 31. december 2020 var de udlånte papirer fordelt på følgende modparter (maksimalt de 10 største) i 1.000 kr.:

I&T Opportunity Obligationer KL		I&T Obligationer KL	
Nykredit Bank AS	46.599	Nykredit Bank AS	57.425

Pr. 31. december 2020 var udstedere af modtaget sikkerhed følgende (maksimalt de 10 største) i 1.000 kr.:

I&T Opportunity Obligationer KL		I&T Obligationer KL	
DLR Kredit A/S	22.208	DLR Kredit A/S	8.263
Nykredit Realkredit AS	23.416	Jyske Realkredit A/S	6.380
		Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	6.879
		Nykredit Realkredit AS	34.763

Oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

I henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 skal der gives følgende oplysninger.

Den samlede lønsum (lønninger og pensioner) for 2020 til ansatte, excl. ledelsen, hos forvalteren Nykredit Portefølje Administration A/S udgør 90.312 t.kr. (2019: 81.002 t.kr.), hvoraf 89.433 t.kr. (2019: 79.944 t.kr.) er fast løn og 879 t.kr. (2019: 1.058 t.kr.) er variabel løn.

Den samlede lønsum til ledelsen hos forvalteren udgør 4.685 t.kr. (2019: 4.180 t.kr.), hvoraf 3.774 t.kr. (2019: 3.345 t.kr.) er fast løn og 911 t.kr. (2019: 835 t.kr.) er variabel løn.

Enkelte ansatte hos forvalteren har i henhold til FAIF-lovgivningen væsentlig indflydelse på risikoprofilen for de forvaltede kapitalforeninger. Lønsummen for disse medarbejdere oplyses ikke, da oplysninger om enkeltpersoners individuelle løn således vil kunne udledes.

Der udbetales ikke præferenceafkast til nogen ansatte eller ledelsen hos kapitalforvalteren fra nogen af de forvaltede kapitalforeninger.

Der findes ikke oplysninger, som muliggør allokering af de samlede lønsummer til de enkelte forvaltede kapitalforeninger.

Det gennemsnitlige antal beskæftigede hos forvalteren i 2020 omregnet til heltidsbeskæftigede udgør 125 (2019: 120).

Foreningens noter

Hoved- og nøgletaloversigt	2020	2019	2018	2017	2016
Årets afkast i procent					
I&T Aktier KL	23,92	31,12	-5,34	10,05	13,06
I&T Alpha KL	10,41	9,62	-2,00	4,05	10,92
I&T Alternativer KL	1,59	1,28	-2,63	0,74	-1,15
I&T Balance KL	9,14	13,01	-4,02	4,78	7,01
I&T Opportunity Obligationer KL	1,06	4,28	-2,91	2,54	5,34
I&T Kreditobligationer KL	1,67	4,97	-2,99	3,05	4,90
I&T Obligationer KL	0,08	0,30	-0,14	2,50	4,07
I&T Aktier udloddende KL	23,75	29,05	-7,39	1,02	-
Indre værdi pr. andel					
I&T Aktier KL	40.036,63	32.309,62	24.641,47	26.030,48	23.653,49
I&T Alpha KL	18.942,64	17.157,15	15.651,91	15.970,76	15.349,38
I&T Alternativer KL	13.059,89	12.855,49	12.692,50	13.035,47	12.939,78
I&T Balance KL	21.159,61	19.387,54	17.154,86	17.873,78	17.057,77
I&T Opportunity Obligationer KL	11.775,41	11.651,63	11.172,98	11.508,43	11.223,69
I&T Kreditobligationer KL	12.908,96	12.697,49	12.096,48	12.469,62	12.100,77
I&T Obligationer KL	15.181,09	15.169,00	15.122,95	15.144,32	14.774,62
I&T Aktier udloddende KL	14.940,13	12.072,73	9.355,00	10.101,68	-
Udlodning pr. andel (i kr.)					
I&T Aktier KL	-	-	-	-	-
I&T Alpha KL	-	-	-	-	-
I&T Alternativer KL	-	-	-	-	-
I&T Balance KL	-	-	-	-	-
I&T Opportunity Obligationer KL	-	-	-	-	-
I&T Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-
I&T Obligationer KL	-	-	-	-	-
I&T Aktier udloddende KL	182,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent					
I&T Aktier KL *)	2,71	2,64	1,58	2,12	1,50
I&T Alpha KL *)	2,17	1,44	0,49	1,11	1,74
I&T Alternativer KL	1,67	1,93	1,93	1,96	2,05
I&T Balance KL *)	1,88	1,61	1,52	2,09	1,55
I&T Opportunity Obligationer KL *)	1,33	1,64	1,54	1,80	1,69
I&T Kreditobligationer KL *)	1,33	1,32	1,20	1,51	1,38
I&T Obligationer KL *)	0,58	0,59	0,58	1,48	1,28
I&T Aktier udloddende KL *)	2,74	2,62	1,43	1,13	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)					
I&T Aktier KL	578.301	448.030	-80.238	92.808	81.912
I&T Alpha KL	118.687	72.942	-14.800	25.519	42.421
I&T Alternativer KL	-54	1.824	-4.041	1.175	-1.912
I&T Balance KL	25.065	36.100	-11.918	16.492	22.848
I&T Opportunity Obligationer KL	1.023	12.793	-11.613	10.975	18.996
I&T Kreditobligationer KL	5.072	18.675	-13.965	14.680	18.244
I&T Obligationer KL	-2	288	-21	1.292	2.742
I&T Aktier udloddende KL	102.819	62.747	-14.336	591	-
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)					
I&T Aktier KL	3.328.966	2.107.554	1.348.504	1.185.297	821.059
I&T Alpha KL	1.424.126	1.029.052	708.233	722.326	594.266
I&T Alternativer KL	95.730	151.181	149.264	154.680	159.496
I&T Balance KL	320.208	318.787	283.174	336.259	348.047
I&T Opportunity Obligationer KL	263.839	298.434	351.133	458.829	397.206
I&T Kreditobligationer KL	380.077	386.145	414.886	552.093	477.606
I&T Obligationer KL	113.449	133.411	126.186	74.374	59.084
I&T Aktier udloddende KL	589.897	401.572	172.991	111.694	-

Foreningens noter

	2020	2019	2018	2017	2016
Andele ultimo (i 1.000 stk.)					
I&T Aktier KL	83	65	55	46	35
I&T Alpha KL	76	59	45	45	39
I&T Alternativer KL	7	11	11	11	13
I&T Balance KL	15	15	16	19	21
I&T Opportunity Obligationer KL	23	25	31	39	35
I&T Kreditobligationer KL	29	30	34	43	39
I&T Obligationer KL	8	9	8	5	4
I&T Aktier udloddende KL	39	33	18	11	-

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

