

## **Investoroplysninger for Kapitalforeningen Investering & Tryghed**

### Afdelinger:

I&T Aktier KL  
I&T Aktier udloddende KL  
I&T Alpha KL  
I&T Alternativer KL  
I&T Balance KL  
I&T Kreditobligationer KL  
I&T Obligationer KL

Offentliggjort den 19. august 2021

### Udsteders erklæring

Som forvalter for Kapitalforeningen Investering & Tryghed erklæres herved, at oplysningerne i dette dokument os bekendt er rigtige og indeholder enhver væsentlig oplysning, som ifølge lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62 skal stilles til rådighed for foreningens investorer.

København, den 23. juni 2021

Nykredit Portefølje Administration A/S



---

Martin Udbye Madsen



---

Tage Fabrin-Brasted

## INDHOLDSFORTEGNELSE

Investering i Kapitalforeningen Investering & Tryghed.....	1
Hæftelse.....	1
Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling .....	1
Negotabilitet og omsættelighed.....	1
Opløsning .....	1
Flytning .....	1
Stemmeret.....	1
Rettigheder .....	2
Ændring af risikorammer og investeringsstrategi .....	2
Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter .....	2
Foreningen .....	3
Navn og adresse .....	3
Registreringsnummer .....	3
Stiftelse.....	3
Formål.....	3
Vedtægter og årsrapporter.....	3
Oplysninger efter Disclosureforordningen .....	3
Yderligere oplysninger .....	4
Formue.....	4
I&T Aktier KL .....	5
I&T Aktier udloddende KL .....	7
I&T Alpha KL.....	9
I&T Alternativer KL .....	11
I&T Balance KL.....	14
I&T Kreditobligationer KL .....	17
I&T Obligationer KL.....	20
Risikoforhold og risikofaktorer .....	23
Rapportering om risiko og risikostyring.....	27
Foreningsandele, tegning og indløsning .....	29
Væsentlige aftaler og omkostninger .....	33
Tilknyttede personer og selskaber.....	37
Særlige forbehold .....	38
Således vedtaget på ordinær generalforsamling den 12. maj 2020.....	54



## **INVESTERING I KAPITALFORENINGEN INVESTERING & TRYGHED**

De retlige konsekvenser af, at en investor investerer i en eller flere andele i en afdeling i foreningen, svarer som udgangspunkt til enhver anden investering i et ordinært værdipapir. Investor bliver ved registrering af andelen ejer af en forholdsmæssig andel af foreningen, som investeringen modsvarer.

### **Hæftelse**

Foreningens investorer hæfter alene med deres indskud, og derudover har investor ingen hæftelse for foreningens forpligtelser. Andele er frit omsættelige og negotiable. Ingen andele har særlige rettigheder. Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

### **Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling**

Forvalteren understøtter en retfærdig behandling af investorerne i hver afdeling. Ingen investor er tildelt fortrinsbehandling.

Som udgangspunkt vil alle investorer have de samme rettigheder, for så vidt angår de forhold, som vedrører alle investorerne i foreningen. For så vidt angår forhold, som alene vedrører investorer i en enkelt afdeling, vil alle investorer i afdelingen have de samme rettigheder.

I forbindelse med ordrehåndtering sikrer forretningsgange, at alle afdelinger i foreningen behandles ensartet og fair. Handler i samme værdipapirer afgives således på samme tidspunkt for alle afdelinger, såfremt investeringsbeslutningen er truffet samtidig. I specielle situationer hvor det skyldes forhold, som forvalteren ikke har indflydelse på, kan der opstå situationer, hvor alle afdelinger ikke handler samtidigt.

Forvalteren udviser størst mulig omhu for at behandle den enkelte afdeling og dens investorer retfærdigt. Det må dog understreges, at uanset bestræbelserne er det ikke muligt altid at opnå, at alle investorer behandles ens. Forvalter har forretningsgange for bedst mulig håndtering af sådanne situationer.

### **Negotiabilitet og omsættelighed**

Foreningsandelene er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i andelenes omsættelighed.

### **Opløsning**

Bestyrelsen kan indstille til investorernes beslutning, at en forening eller en afdeling opløses. En sådan indstilling kan være forårsaget af fx utilstrækkeligt kapitalgrundlag eller eventuelt utidssvarende investeringsområder i foreningen eller afdelingen.

Til vedtagelse af beslutning om en forenings eller en afdelings opløsning, fusion eller spaltning kræves, at beslutningen tiltrædes af såvel mindst to tredjedele af de afgivne stemmer som af den del af foreningens eller afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

### **Flytning**

Der gælder ingen særlige regler for investorers flytning fra en afdeling til en anden i foreningen. Flytning betragtes som indløsning med efterfølgende emission på almindelige vilkår.

### **Stemmeret**

Afdelingens investorer har én stemme for hver andel à 100 kr. eller multipla heraf.

Stemmeretten kan udøves, såfremt andelen er noteret på navn i foreningens register over investorer en uge før generalforsamlingen.

Der gælder ingen stemmeretsbegrænsninger.

### **Rettigheder**

Ingen andele har særlige rettigheder.

### **Ændring af risikorammer og investeringsstrategi**

Bestyrelsen kan inden for rammerne af vedtægterne løbende ændre risikorammer og investeringsstrategi. Såfremt de ønskede ændringer ligger uden for vedtægternes rammer, vil bestyrelsen på en ordinær eller ekstraordinær generalforsamling foreslå investorerne ændring af foreningens vedtægter.

### **Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter**

De retlige konsekvenser af at investere i andele i foreningen er beskrevet ovenfor. Foreningen er etableret i Danmark og underlagt dansk lovgivning.

Ethvert køb eller salg af andele i foreningens afdelinger vil således være underlagt dansk ret og værneting. Det betyder, at en retssag skal indbringes for en dansk domstol i henhold til danske retsplejeregler.

Om sikringsakter gælder der i dansk ret alene den betingelse, at retmæssige ejerregistrering af andele, som ethvert andet værdipapir, skal ske ind eller ud af foreningens værdipapirdepot til eller fra et ejerdepot. Depotføring antages at være i et dansk depotførende kreditinstitut.

Der er ikke andre særlige sikringsakter tilknyttet, men investor kan opnå flest investorerettigheder ved at lade sine andele navnenotere.

Investor opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investerings- og skattemæssige forhold.

## FORENINGEN

### Navn og adresse

Kapitalforeningen Investering & Tryghed  
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S  
Kalvebod Brygge 1  
1560 København V

Foreningen har hjemsted i Københavns Kommune.

### Registreringsnummer

Reg.nr. i Finanstilsynet: 24.221

CVR-nr.: 37 25 15 93.

### Stiftelse

Kapitalforeningen Investering & Tryghed blev stiftet den 16. november 2015.

Foreningen omfatter afdelingerne:

- I&T Aktier KL (SE-nr. 34 19 47 69)
- I&T Aktier udloddende KL (SE-nr. 38 13 40 43)
- I&T Alpha KL (SE-nr. 34 19 48 07)
- I&T Alternativer KL (SE-nr. 34 19 48 31)
- I&T Balance KL (SE-nr. 34 19 47 77)
- I&T Kreditobligationer KL (SE-nr. 34 19 47 85)
- I&T Obligationer KL (SE-nr. 34 19 47 93)

### Formål

Foreningens 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.

### Vedtægter og årsrapporter

Foreningens vedtægter er en integreret del af denne investeroplysning og vedlagt som bilag.

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. gældende for danske UCITS. Regnskabsåret følger kalenderåret. Vedtægter og årsrapporter udleveres på begæring hos Nykredit Portefølje Administration A/S.

Midlerne i hver afdeling administreres og regnskabsføres adskilt. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De administrationsomkostninger, der ikke direkte kan henføres til den enkelte afdeling, fordeles mellem afdelingerne efter vedtægternes regler herom.

### Oplysninger efter Disclosureforordningen

Foreningens afdelinger er indtil videre kategoriseret som artikel 6 investeringsfonde efter forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 (Disclosureforordningen).

Foreningens afdelinger inddrager ikke særskilt bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Der foretages heller ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkningerne af bæredygtighedsrisici på afkastet ud over, at afdelingens afkast vil afspejle afkastet af en bred portefølje af henholdsvis globale aktier, nordiske aktier, erhvervsobligationer, traditionelle obligationer, stats- og virksomhedsobligationer, realkreditobligationer, private equity og ejendomsinvesteringer på baggrund af de enkelte afdelingers investeringsstrategi - med de ESG-risici dette indebærer.

#### **Yderligere oplysninger**

Yderligere oplysninger om de omtalte kvantitative grænser og om de metoder, forvalteren anvender med henblik på at sikre overholdelse af disse grænser, kan rekvireres ved at kontakte Nykredit Portefølje Administration A/S. Investor kan desuden få oplysning om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

#### **Formue**

Foreningens formue var ultimo maj 2021 7,96 mia. kr.



## **I&T AKTIER KL**

### **Beslutning om etablering**

Afdeling I&T Aktier KL blev besluttet etableret på den stiftende generalforsamling den 16. november 2015.

### **Investeringsstrategi**

Det er afdelingens strategi primært at investere i nordiske aktier, hvor kendskabsniveauet til selskabet, markedsforhold, ledelse og kultur er stort.

Aktier i øvrige vesteuropæiske lande kan indgå i porteføljen. Aktieinvesteringerne vil blive styret aktivt, og porteføljen vil typisk bestå af 20 – 30 aktier.

### **Investeringsområde**

Afdelingen investerer i aktier optaget til handel på et reguleret marked. Der kan i et mindre omfang investeres i aktier, der endnu ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Der kan endvidere investeres i aktieindeks, indeksfonde eller aktiebaserede investeringsforeninger på markeder, hvor afdelingens eget kendskabsniveau til enkeltaktier er begrænset, samt i ETF'er.

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

### **Investeringsbegrænsninger**

Afdelingen må på investeringstidspunktet maksimalt investere 15% af formuen i et enkelt selskab eller en enkelt udsteder.

Der kan maksimalt investeres 10% af afdelingens formue i aktier, som ikke har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som ikke handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan kun ske i værdipapirer optaget til handel bortset fra valutaoptioner og valutaterminskontrakter.

### **Lån**

Afdelingen kan ikke optage lån.

### **Risikoforhold**

Risikoen ved investering i afdelingen anses for værende høj. På en risikokala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 5.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, modpartsrisiko, risiko på kontantindestående, risiko ved værdiansættelse, udstederspecifik risiko samt valutarisiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

<b>Benchmark</b>	Afdelingen anvender ikke benchmark.
<b>Udlodning</b>	Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.
<b>Investorprofil/ Den typiske investor</b>	<p>Afdelingen henvender sig til både detailinvestorer og professionelle investorer.</p> <p>En investering i afdelingen anbefales alene at indgå som en del af en veldiversificeret portefølje. Investor bør have en investeringshorisont på minimum fire år.</p> <p>Afdelingen er bedst egnet ved investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.</p>
<b>Skatte- og afgiftsregler</b>	<p>Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15%, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.</p> <p>For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.</p> <p>For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.</p> <p>For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.</p> <p>Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.</p>

## **I&T AKTIER UDLODDENDE KL**

<b>Beslutning om etablering</b>	Afdeling I&T Aktier udloddende KL blev besluttet etableret på bestyrelsesmøde den 7. november 2016.
<b>Investeringsstrategi</b>	<p>Det er afdelingens strategi primært at investere i nordiske aktier, hvor kendskabsniveauet til selskabet, markedsforhold, ledelse og kultur er stort.</p> <p>Aktier i øvrige vesteuropæiske lande kan indgå i porteføljen. Aktieinvesteringerne vil blive styret aktivt, og porteføljen vil typisk bestå af 20 – 30 aktier.</p>
<b>Investeringsområde</b>	<p>Afdelingen investerer i aktier optaget til handel på et reguleret marked. Der kan i et mindre omfang investeres i aktier, der endnu ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Der kan endvidere investeres i aktieindeks, indeksfonde eller aktiebaserede investeringsforeninger på markeder, hvor afdelingens eget kendskabsniveau til enkeltaktier er begrænset, samt i ETF'er.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut og placere sine midler i obligationer.</p>
<b>Investeringsbegrænsninger</b>	<p>Afdelingen må på investeringstidspunktet maksimalt investere 15% af formuen i et enkelt selskab eller udsteder.</p> <p>Der kan maksimalt investeres 10% af afdelingens formue i aktier, som ikke har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som ikke handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.</p>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	<p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.</p> <p>Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan kun ske i værdipapirer optaget til handel bortset fra valutaoptioner og valutaterminskontrakter.</p>
<b>Lån</b>	Afdelingen kan ikke optage lån.
<b>Risikoforhold</b>	<p>Risikoen ved investering i afdelingen anses for værende høj. På en risikokala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 5.</p> <p>Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, modpartsrisiko, risiko på kontantindestående, risiko ved værdiansættelse, udstederspecifik risiko samt valutarisiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen.</p> <p>De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.</p>

<b>Benchmark</b>	Afdelingen anvender ikke benchmark.
<b>Udlodning</b>	Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og foreningens ordinære generalforsamling. Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16C.
<b>Investorprofil/ Den typiske investor</b>	Afdelingen henvender sig til både detailinvestorer og professionelle investorer.  En investering i afdelingen anbefales alene at indgå som en del af en veldiversificeret portefølje. Investor bør have en investeringshorisont på minimum fire år.
<b>Skatte- og afgiftsregler</b>	Afdelingen er et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C.  For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. For fysiske personer beskattes udbytte samt gevinst eller tab ved afståelse af beviser i afdelingen som aktieindkomst, mens det for selskaber sker efter lagerprincippet og som selskabsindkomst.  For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.  I forbindelse med udlodning fra afdelingen skal afdelingen indeholde udbytteskat efter reglerne for hver enkelt investortype.  Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

## **I&T ALPHA KL**

### **Beslutning om etablering**

Afdeling I&T Alpha KL blev besluttet etableret på den stiftende generalforsamling den 16. november 2015.

### **Investeringsstrategi**

Porteføljen i afdelingen bygges op af forskellige strategier, der identificeres og udpeges løbende. En strategi defineres som et investeringsområde, hvor usædvanlige markedsforhold gør, at højt afkastpotentiale kan sandsynliggøres.

Afdelingen investerer inden for udvalgte strategier, der eksempelvis kunne være:

- Erhvervsobligationer der er skævt prissat i markedet samt erhvervsobligationer med lavere rating og/eller længere varighed.
- Emissioner og sekundære placeringer på både aktie- og erhvervsobligationssiden.
- Nordiske large cap aktier efter store kursfald, eksempelvis ved uventede resultatnedjusteringer.
- Nordiske small cap aktier.
- Traditionelle obligationer, der er skævt prissat i markedet
- Makrobaserede strategier.

Ovenstående eksempler er ikke en udtømmende liste, og der kan anvendes andre strategier i porteføljen.

Der lægges afgørende vægt på, at de forventede afkast står mål med de vurderede risici. Det skal samtidig forventes, at porteføljen kan blive investeret i mindre likvide udstedelser.

I perioder, hvor det vurderes, at strategierne ikke lever op til de ønskede afkastmål, kan en del af eller hele porteføljen blive placeret kontant eller i korte obligationer.

### **Investeringsområde**

Afdelingen investerer i aktier, erhvervsobligationer og traditionelle obligationer. Investeringerne vil primært være denomineret i danske kroner, norske kroner, svenske kroner, amerikanske dollars og euro. Der kan endvidere investeres i investeringsfonde, investeringsforeninger og andre kollektive investeringsordninger.

### **Investeringsbegrænsninger**

Der kan maksimalt investeres 10% af afdelingens formue i aktier, som ikke har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, eller som ikke handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Der må højst placeres op til 20% af afdelingens samlede aktiver hos en enkelt udsteder.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

<b>Lån</b>	Afdelingen kan ikke optage lån.
<b>Risikoforhold og risikoklasse</b>	<p>Risikoen ved investering i afdelingen anses for værende middel. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 3.</p> <p>Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, aktivfordelingsrisiko, finansieringsrisiko, kreditrisiko, likviditetsrisiko, modpartsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, risiko ved kredit-/rentespænd, risiko på kontantindestående, risiko ved værdiansættelse, udstederspecifik risiko, udtræksrisiko samt valutarisiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen.</p> <p>De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.</p>
<b>Benchmark</b>	Afdelingen anvender ikke benchmark.
<b>Udlodning</b>	Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.
<b>Investorprofil/ Den typiske investor</b>	<p>Afdelingen henvender sig til både detailinvestorer og professionelle investorer.</p> <p>En investering i afdelingen anbefales alene at indgå som en begrænset del af en større veldiversificeret portefølje. Investor bør have en investeringshorisont på minimum fire år.</p> <p>Afdelingen er bedst egnet ved investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.</p>
<b>Skatte- og afgiftsregler</b>	<p>Afdelingen er et investeringselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15%, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.</p> <p>For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.</p> <p>For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.</p> <p>For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.</p> <p>Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.</p>

## **I&T ALTERNATIVER KL**

### **Beslutning om etablering**

Afdeling I&T Alternativer KL blev besluttet etableret på den stiftende generalforsamling den 16. november 2015.

### **Investeringsstrategi**

Afdelingen investerer langsigtet i mindre likvide alternative investeringer for at opnå et højere afkast.

Afdelingen vil søge eksponering i aktiver, hvor afkastsamvariansen med traditionelle aktivklasser som børsnoterede aktier og obligationer forventes at være lav.

Potentielle investeringsstrategier for afdelingen kunne eksempelvis være:

- Aktier på frontier markeder
- Stats- og virksomhedsobligationer på frontier markeder
- Ejendomsinvesteringer
- Stresset gæld
- Direkte lån
- Private Equity

Ovenstående eksempler er ikke en udtømmende liste, og der kan anvendes andre strategier i porteføljen, ligesom der ikke nødvendigvis vil blive investeret i alle ovenstående strategier.

Afdelingen placerer sine midler i specialiserede fonde, hvor forvalteren har en specifik investeringsstrategi som kerneområde. Mange af disse specialiserede investeringsfonde vil ofte have en høj minimumsinvesteringstørrelse, hvilket kan gøre det vanskeligt for den enkelte investor selv at opnå adgang til disse investeringsmuligheder. Ved investering i afdelingen opnår investor hermed adgang til eksponeringer, som denne normalt ikke har adgang til, samtidig med at investeringens likviditetsrisiko er diversificeret over flere fonde.

For at sikre en vis likviditet kan afdelingen endvidere investere i likvide obligationer.

### **Investeringsområde**

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

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

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

### **Investerings- begrænsninger**

Afdelingen kan allokere 100% af formuen til den samme aktivklasse under hensyntagen til likviditet.

På investeringstidspunktet kan afdelingen maksimalt investere 20% af sin formue i én fondskode. Dog må 100 % af formuen placeres i danske stats- og realkreditobligationer som et alternativ til kontantindestående.

På investeringstidspunktet må maksimalt 60% af formuen placeres i fonde, der ikke indeholder en ret til indløsning eller lignende ret til tilbagesalg.

#### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

De afledte finansielle instrumenter kan handles på enten et reguleret marked eller OTC.

#### **Lån**

Investeringsstrategien i afdelingen er ikke baseret på at opnå et afkast via belåning, men lånoptagelse kan i kortere perioder optræde med henblik på at imødekomme indløsningsønsker fra investorer, hvor det ikke er hensigtsmæssigt eller muligt at afhænde underliggende aktiver i tilstrækkeligt omfang. Afdelingen kan i den forbindelse optage lån på op til 25% af afdelingens aktiver.

#### **Risikoforhold og risikoklasse**

Risikoen ved investering i afdelingen anses for værende middel. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 3.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, aktivfordelingsrisiko, emerging markets risiko, finansieringsrisiko, teknisk/operationel/juridisk risiko, kreditrisiko, likviditetsrisiko, modpartsrisiko, naturkatastroferisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, risiko ved kredit-/rentespænd, risiko på kontantindestående, risiko ved værdiansættelse, udstederspecifik risiko, udtræksrisiko samt valutarisiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

#### **Benchmark**

Afdelingen anvender ikke benchmark.

#### **Udlodning**

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

#### **Investorprofil/ Den typiske investor**

Afdelingen henvender sig til både detailinvestorer og professionelle investorer.

En investering i afdelingen anbefales alene at indgå som en begrænset del af en større veldiversificeret portefølje. Investor bør have en investeringshorisont på minimum syv år.

Afdelingen er bedst egnet ved investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.



## **Skatte- og afgiftsregler**

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15%, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

## **I&T BALANCE KL**

### **Beslutning om etablering**

Afdeling I&T Balance KL blev besluttet etableret på den stiftende generalforsamling den 16. november 2015.

### **Investeringsstrategi**

Det er afdelingens strategi at investere i en balanceret portefølje bestående af nordiske aktier og obligationer, hvor kendskabsniveauet til selskaberne, markedsforhold, ledelse og kultur er stort. Afdelingen kan desuden investere i danske og udenlandske erhvervsobligationer.

Aktier i øvrige vesteuropæiske lande kan indgå i porteføljen. Aktieinvesteringerne vil blive styret aktivt, og porteføljen vil typisk bestå af 20 – 30 aktier. Der kan endvidere investeres i aktieindeks, indeksfonde eller aktiebaserede investeringsforeninger på markeder, hvor afdelingens eget kendskabsniveau til enkeltaktier er begrænset.

Afdelingens investeringer i obligationer foretages primært i danske stats- og realkreditobligationer, mens investeringer i erhvervsobligationer primært vil være i euro.

### **Investeringsområde**

Afdelingen investerer sine midler i aktier og obligationer optaget til handel på et reguleret marked. Endvidere kan afdelingen maksimalt investere 5% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Der kan investeres i afledte finansielle instrumenter til risikoafdækning, og der er mulighed for at placere kapitalen helt eller delvist i kontanter eller pengemarkedsinstrumenter.

Endvidere kan afdelingen investere i ETF'er, investeringsforeninger og andre kollektive investeringsordninger.

### **Investerings- begrænsninger**

#### Overordnet aktivallokering

På investeringstidspunktet må den samlede sum af aktie- og erhvervsobligationer maksimalt modsvare egenkapitalen i afdelingen.

#### Aktier

På investeringstidspunktet må der maksimalt placeres 15% af egenkapitalen i et enkelt selskab.

#### Obligationer

På investeringstidspunktet må der maksimalt placeres 25% af egenkapitalen i en enkelt udsteder. Dog må hele kapitalen (lånekapital og egenkapital) investeres i danske stats- og realkreditobligationer.

#### Valuta

Der må maksimalt investeres 50% af kapitalen i andre valutaer end danske kroner og euro.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

<b>Lån</b>	<p>De afledte finansielle instrumenter kan handles på enten et reguleret marked eller OTC.</p> <p>Afdelingen kan optage lån op til 1 gange formuen.</p>
<b>Risikoforhold og risikoklasse</b>	<p>Lån kan optages i forskellige valutaer, dog kan maksimalt 60% af finansieringen optages i udækkede valutaer uden for danske kroner eller euro.</p> <p>Risikoen ved investering i afdelingen anses for værende middel. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 4.</p> <p>Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, aktivfordelingsrisiko, finansieringsrisiko, gearingsrisiko, kreditrisiko, likviditetsrisiko, modpartsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, risiko ved kredit-/rentespænd, risiko på kontantindestående, risiko ved værdiansættelse, udstederspecifik risiko, udtræksrisiko samt valutarisiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen.</p> <p>De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.</p>
<b>Benchmark</b>	<p>Afdelingen anvender ikke benchmark.</p>
<b>Udlodning</b>	<p>Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.</p>
<b>Investorprofil/ Den typiske investor</b>	<p>Afdelingen henvender sig til både detailinvestorer og professionelle investorer.</p> <p>En investering i afdelingen anbefales alene at indgå som en del af en større veldiversificeret portefølje. Investor bør have en investeringshorisont på minimum fire år.</p> <p>Afdelingen er bedst egnet ved investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.</p>
<b>Skatte- og afgiftsregler</b>	<p>Afdelingen er et investeringselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15%, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.</p> <p>For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.</p> <p>For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.</p> <p>For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.</p>

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

## I&T KREDITOBLIGATIONER KL

**Beslutning om etablering** Afdeling I&T Kreditobligationer KL blev besluttet etableret på den stiftende generalforsamling den 16. november 2015.

Den 14. juni 2021 fusionerede I&T Opportunity Obligationer (tidligere I&T Erhvervsobligationer I KL) med I&T Kreditobligationer KL (tidligere I&T Erhvervsobligationer II KL) med I&T Kreditobligationer KL som fortsættende afdeling.

**Investeringsstrategi** Der investeres typisk i 50-60 udstedelser. I den aktive udvælgelse lægges der vægt på, at forretningen står mål med de vurderede risici i de enkelte investeringer, og at informationsgrundlaget er tilfredsstillende. Det er desuden af afgørende betydning, at der opnås en tilstrækkelig spredning i porteføljen.

Der tilstræbes en spredning på forskellige strategier, hvor afkast/risikoforhold vurderes efter seks parametre: Rente-, kredit-, likviditets- og valutarisiko, udstedelsernes placering i kapitalstrukturen og eventuelt låneoptagelse (repo). Målet er at investere i forskellige strategier/obligationstyper, hvor nogle af risikofaktorerne til en vis grad vil modvirke hinanden og derigennem forbedre porteføljens afkast/risikoforhold.

**Investeringsområde** Afdelingen investerer i obligationer, der primært er denomineret i danske kroner og euro.

Der er mulighed for at placere formuen i erhvervsobligationer, stats- og realkreditobligationer, kontanter, pengemarkedsinstrumenter eller lignende finansielle instrumenter. Endvidere kan afdelingen placere sine midler i ETF'er, UCITS og andre kollektive investeringsordninger baseret på obligationer.

Der kan endvidere investeres i afledte finansielle instrumenter.

**Investeringsbegrænsninger** Den gennemsnitlige korrigerede varighed (renterisiko) af porteføljen inklusive kontantindeståender må ikke overstige 5.

### Valuta

Hele formuen må placeres i obligationer udstedt i danske kroner eller euro. Der må maksimalt investeres 10% af formuen i obligationer denomineret i andre valutaer end danske kroner og euro, og hvor valutarisikoen ikke er afdækket.

### Kreditrating

Hele formuen kan placeres i erhvervsobligationer, som har en kreditvurdering (rating) enten fra Moody's eller S&P. Herudover kan der i obligationer, der ikke har en rating fra Moody's eller S&P, placeres op til 25% af formuen i obligationer i danske selskaber, samt 10% af formuen i øvrige selskaber.

Maksimalt 75% af formuen kan placeres i High Yield obligationer (dvs. obligationer med en rating lavere end Baa3/BBB- fra Moodys/Standard & Poors).

Maksimalt 5% af formuen kan placeres i obligationer med en CCC+ rating eller lavere. Hvis værdien af CCC+ eller lavere ratede obligationer overstiger den tilladte grænse, nedbringes andelen, dog under hensyntagen til markedsprisen på de relevante obligationer.

Der må maksimalt investeres 5% af formuen i obligationer fra en enkelt udsteder. Obligationer med AA-rating eller højere er dog ikke inkluderet i denne begrænsning.

#### Likviditet

Maksimalt 30% af formuen kan placeres i udstedelser, der har mindre end 100 mio. euro i udestående mængde, og som ikke har en AA-rating eller højere.

#### Rammer for investering i andre kollektive investeringsordninger

Afdelingen må maksimalt placere 50% af formuen i ETF'er, UCITS og andre kollektive investeringsordninger baseret på obligationer.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter med henblik på at justere risikoen eller optimere afkastet.

Anvendelsen af valutaterminskontrakter vil alene ske med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan ikke anvende finansielle instrumenter til at øge markedseksposeringen.

Eksempler på afledte finansielle instrumenter, der kan anvendes, er optioner, futures, valutaterminskontrakter, repo- og reverse forretninger.

### **Lån**

Afdelingen kan optage kortfristede lån på maksimalt 10% af afdelingens formue, bortset fra lån med investeringsformål.

### **Risikoforhold og risikoklasse**

Risikoen ved investering i afdelingen anses for værende middel. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 2.

Investor skal især være opmærksom på, at finansieringsrisiko, geeringsrisiko, kreditrisiko, likviditetsrisiko, modpartsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, risiko ved kredit-/rentespænd, risiko ved investeringsstil, risiko på kontantindestående, risiko ved værdiansættelse, ustederspecifik risiko, udtræksrisiko samt valutarisiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

### **Benchmark**

Afdelingen anvender ikke benchmark.

**Udlodning**

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

**Investorprofil/  
Den typiske investor**

Afdelingen henvender sig til både detailinvestorer og professionelle investorer.

En investering i afdelingen anbefales alene at indgå som en del af en veldiversificeret portefølje. Investor bør have en investeringshorisont på minimum tre år.

Afdelingen er bedst egnet ved investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.

**Skatte- og afgiftsregler**

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

## I&T OBLIGATIONER KL

### Beslutning om etablering

Afdeling I&T Obligationer KL blev besluttet etableret på den stiftende generalforsamling den 16. november 2015.

### Investeringsstrategi og investeringsområde

Der investeres typisk i 40-50 udstedelser. I den aktive udvælgelse lægges der vægt på, at forretningen står mål med de vurderede risici i de enkelte investeringer, og at informationsgrundlaget er tilfredsstillende. Det er desuden af afgørende betydning, at der opnås en tilstrækkelig spredning i porteføljen.

Der tilstræbes en spredning på forskellige strategier, hvor afkast/risikoforhold vurderes efter seks parametre: Rente-, kredit-, likviditets- og valutarisiko, udstedelsernes placering i kapitalstrukturen og eventuelt låneoptagelse (repo). Målet er at investere i forskellige strategier/obligationstyper, hvor nogle af risikofaktorerne til en vis grad vil modvirke hinanden og derigennem forbedre porteføljens afkast/risikoforhold.

Afdelingen investerer i obligationer, der primært er denomineret i danske kroner eller euro. Der investeres i traditionelle stats- og realkreditobligationer, herunder udenlandske statsobligationer, covered bonds og mortgage bonds, erhvervsobligationer, kontanter, pengemarkedsinstrumenter eller lignende finansielle instrumenter. Endvidere kan afdelingen placere sine midler i ETF'er, UCITS og andre kollektive investeringsordninger baseret på obligationer.

Der kan endvidere anvendes afledte finansielle instrumenter.

### Investeringsbegrænsninger

Den gennemsnitlige korrigerede varighed (renterisiko) af porteføljen inklusive kontantindeståender må ikke overstige 6.

#### Valuta

Maksimalt 25% af formuen må investeres i obligationer denomineret i andre valutaer end danske kroner eller euro. Valutaen skal være afdækket.

#### Rating

Hele afdelingens portefølje kan være eksponeret til obligationer, som har en kreditvurdering (rating) enten fra Moody's eller S&P. Obligationerne skal som minimum have en rating, der svarer til henholdsvis Baa3 og BBB-.

10% af formuen kan placeres i obligationer uden rating fra danske udstedere.

Der må maksimalt være en eksponering på 3% af porteføljen i obligationer fra en enkelt udsteder. Obligationer med AA-rating eller højere er dog ikke inkluderet i denne begrænsning.

#### Obligationstyper

Maksimalt 35% af formuen må investeres i erhvervsobligationer.



#### Rammer for investering i andre kollektive investeringsordninger

Afdelingen må maksimalt placere 50% af formuen i ETF'er, UCITS og andre kollektive investeringsordninger baseret på obligationer.

#### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter med henblik på at justere risikoen eller optimere afkastet. Anvendelse af valutaterminskontrakter vil alene ske med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan via afledte finansielle instrumenter øge markedseksponeringen til maksimalt 200% af formuen.

Eksempler på afledte finansielle instrumenter, der kan anvendes, er optioner, futures, valutaterminskontrakter, repo- og reverse forretninger.

#### **Lån**

Afdelingen kan optage kortfristede lån på maksimalt 10% af afdelingens formue, bortset fra lån med investeringsformål.

#### **Risikoforhold og risikoklasse**

Risikoen ved investering i afdelingen anses for værende middel. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 2.

Investor skal især være opmærksom på, at finansieringsrisiko, gearingrisiko, kreditrisiko, likviditetsrisiko, modpartsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, risiko ved kredit-/rentespænd, risiko på kontantindestående, risiko ved værdiansættelse, udstederspecifik risiko, udtræksrisiko samt valutarisiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

#### **Benchmark**

Afdelingen anvender ikke benchmark.

#### **Udlodning**

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

#### **Investorprofil/ Den typiske investor**

Afdelingen henvender sig til både detailinvestorer og professionelle investorer.

En investering i afdelingen anbefales alene at indgå som en del af en veldiversificeret portefølje. Investor bør have en investeringshorisont på minimum tre år.

Afdelingen er bedst egnet ved investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.

#### **Skatte- og afgiftsregler**

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen

sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskattningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskattningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorenes egne skatterådgivere.

## RISIKOFORHOLD OG RISIKOFAKTORER

Investering i andele i foreningens afdelinger indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan svinge over tid og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investerings-tidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke kan sammenlignes med indskud på en bankkonto, og at værdien ikke er garanteret.

De enkelte afdelinger er fordelt på risikoklasser. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen, og den er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi i de seneste fem år og/eller repræsentative data. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklasse kan ændre sig over tid, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil.

Foreningen søger at fastholde risikoprofilen for de enkelte afdelinger gennem en passende spredning af afdelingens investeringer inden for de rammer, som lovgivningen og foreningens vedtægter sætter.

I skemaet nedenunder er den enkelte afdelings forventede risikoklasse markeret på den officielle skala fra 1 til 7. Risikoklasse 1 betyder små kursudsving og dermed lav risiko, og er typisk kombineret med lavere afkast. Risikoklasse 7 betyder store kursudsving og dermed høj risiko, typisk kombineret med mulighed for højere afkast.

<b>Afdeling</b>	Risikoklasse – skala 1-7
I&T Aktier KL	5
I&T Aktier udloddende KL	5
I&T Alpha KL	3
I&T Alternativer KL	3
I&T Balance KL	4
I&T Kreditobligationer KL	2
I&T Obligationer KL	2

Se den aktuelle risikoklasse i afdelingens 'Væsentlig investorinformation' på foreningens hjemmeside, [i-t.dk/investeringskoncept/investeringsunivers/kapitalforening](http://i-t.dk/investeringskoncept/investeringsunivers/kapitalforening).

De forskellige afdelinger har forskellige investeringsområder og kan derfor være påvirket af forskellige risikofaktorer. En række af disse mulige risikofaktorer er nævnt nedenunder.

### **Aktiemarkedsrisiko**

Kursudviklingen på aktiemarkedene kan til tider svinge voldsomt, og kursværdien på aktier kan falde meget og hurtigt. Aktiemarkedene kan blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af en afdelings aktieinvesteringer. Desuden vil markedsmæssige, sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af en afdelings investering både positivt og negativt.

### **Aktivfordelingsrisiko**

Investerer en afdeling i forskellige aktivklasser, vil vægtvalget af aktivklasser udgøre en risikofaktor.

### **Emerging markets risiko**

Emerging markets dækker lande i Østeuropa, Latinamerika, Afrika og Asien. Fælles for landene er, at de kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet og risiko for fx nationalisering og konfiskation af private virksomheder eller statslig overvågning og kontrol. Korruption kan være udbredt. De finansielle markeder kan være præget af usikre forhold omkring depoter, registrering og afvikling, og den økonomiske udvikling kan være usikker og forbundet med risiko for devaluering af valutaen og hyperinflation. Desuden kan likviditeten på emerging markets være lav som følge af økonomiske og politiske ændringer samt naturkatastrofer, og effekten kan være langvarig. Emerging markets kan således være forbundet med risici, som ikke findes på de udviklede finansielle markeder.

### **Finansieringsrisiko**

Finansieringsrisiko opstår, når en afdelings aktivitet afhænger af adgang til gearing – enten i form af lån eller repo-forretninger. Ophører denne adgang, vil det forhindre afdelingen i at gennemføre sin investeringsstrategi, ligesom der kan opstå en risiko for, at positioner skal tvangs-sælges til ugunstige kurser.

### **Gearingsrisiko**

Hvis en afdeling bruger gearing, vil udsvingene i afdelingens afkast sammenlignet med afkastet på markedet blive forstærket i både positiv og negativ retning. Gearing kan medføre, at afdelingen kan få tab, der er større end den indskudte kapital i afdelingen. Der kan derfor være risiko for, at afdelingen kan gå konkurs, og at investor taber hele sin investering i afdelingen.

### **Kreditrisiko**

Kreditrisiko knytter sig især til en afdelings investering i obligationer. En obligation indebærer en risiko for tab, hvis udstederen ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser i form af rente og afdrag på obligationsgælden.

### **Likviditetsrisiko**

I særlige tilfælde kan lokale, nationale eller globale forhold betyde, at nogle værdipapirer og valutaer kan være svære at købe og/eller sælge. Det kan fx være, fordi der kun er udstedt få værdipapirer af den pågældende slags, så større køb eller salg kan presse markedsprisen på værdipapirer meget enten op eller ned. Det kan i sig selv påvirke værdien af afdelingens investeringer. Det kan i sjældne tilfælde betyde, at afdelingen må suspendere indløsning og salg af nye investeringsbeviser i en kortere eller længere periode.

### **Modpartsrisiko**

Når en afdeling investerer i afledte finansielle instrumenter og depotbeviser som fx ADR's og GDR's kan der være en risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser. Det kan betyde et tab for afdelingen.

#### **Naturkatastroferisiko**

Investeringer i fysiske aktiver kan blive udsat for naturkatastrofer. I det omfang at skaderne og driftstabet ikke kan dækkes via forsikring, vil sådanne naturkatastrofer påføre investorerne tab.

#### **Rente- og obligationsmarkedsrisiko**

En afdeling, der investerer på obligationsmarkeder, vil være udsat for risiko ved svingende renteniveau. Renteniveauet bliver påvirket af både nationale og internationale makroøkonomiske forhold som fx konjunkturer, finans- og pengepolitik og inflationsforventninger. Når renteniveauet stiger, betyder det kursfald på obligationer, så værdien af en afdelings investeringer falder. Renterisikoen kan beskrives ved begrebet varighed, som bl.a. er et udtryk for kursrisikoen på de obligationer, afdelingen investerer i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

#### **Risiko ved investeringsstil**

En afdeling, der er afgrænset til at investere i en særlig del af aktie- eller obligationsmarkedet, har en risiko for, at efterspørgslen på de finansielle markeder i perioder flytter væk fra denne særlige del af markedet. I disse perioder kan værdien af afdelingens investeringer falde eller give et lavere afkast end markedet.

#### **Risiko på kontantindestående**

En afdeling kan have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående eller aftaleindskud i et pengeinstitut bl.a. i foreningens depotselskab. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs.

#### **Risiko ved kredit-/rentespænd**

Kreditspænd/rentespænd udtrykker renteforskellen mellem sikre statsobligationer og andre obligationstyper, der er udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie i form af ekstra rente, som investor får for at påtage sig en ekstra kreditrisiko ved investeringer i de andre mindre sikre obligationer. I perioder med uro på de finansielle markeder kan rentespændene udvide sig hurtigt og meget, og det kan give kurstab på en afdelings investeringer.

#### **Risiko ved værdiansættelse**

Ved investering i værdipapirer, som ikke handles på et reguleret marked, eller som sjældent handles, kan der være en fejlrisiko ved den løbende værdiansættelse.

#### **Teknisk/Operationel/Juridisk risiko**

Investerer en afdeling i fx infrastrukturprojekter, kan der opstå tekniske fejl m.v., der kan reducere det forventede afkast. Ligeledes vil operationelle fejl og juridiske fejl kunne reducere det forventede afkast. Spredning på en række forskellige projekter kan reducere denne risiko.

#### **Udstederspecifik risiko**

Et enkelt værdipapir vil kunne svinge mere i værdi end det samlede marked og vil dermed kunne give et afkast, der er meget forskelligt fra markedets. Værdien af det enkelte værdipapir vil bl.a. afhænge af indtjeningen hos udstederen, fx selskabet bag en aktie eller en virksomhedsobligation, som igen kan være påvirket af fx lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige og likviditetsmæssige forhold. Hvis en afdeling investerer en stor procentdel af sin formue i ét enkelt værdipapir, bliver den mere følsom over for udviklingen hos denne udsteder, og værdien af afdelingen kan variere meget. Hvis udsteder går konkurs, kan afdelingen få et tab.

#### **Udtræksrisiko**

Hvis en afdeling investerer i konverterbare realkreditobligationer, kan der være en risiko for ekstraordinære indfrielse. Det kan give tab for afdelingen, hvis de indfriele obligationer har en kursværdi over 100, og indfrielsen ikke var ventet i markedet.

#### **Valutarisiko**

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver en risiko ved omveksling fra udenlandske valutaer til danske kroner, fordi valutakurserne kan svinge. Disse udsving kan påvirke værdien af investeringerne i en afdeling, der investerer i udenlandske værdipapirer i enten positiv eller negativ retning. En afdeling, som investerer i danske værdipapirer, har fx ingen direkte valutarisiko, mens en afdeling, som investerer i europæiske værdipapirer, har begrænset valutarisiko. En afdeling, som systematisk kurssikrer mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko. Det vil være beskrevet under den enkelte afdelings investeringsområde, om den laver en sådan kurssikring.

## RAPPORTERING OM RISIKO OG RISIKOSTYRING

### Andel af illikvide aktiver

Foreningens afdelinger kan investere i UCITS/non-UCITS, børsnoterede kapitalandele og obligationer, der af natur anses som likvide. Der vil således ikke særskilt ske en offentliggørelse af andelen af illikvide aktiver i foreningens afdelinger.

Afdelingen Alternativer må dog investere maksimalt 60% af formuen i fonde, der ikke indeholder en ret til indløsning eller lignende ret til tilbagesalg.

Endvidere kan følgende afdelinger maksimalt investere 10% af afdelingens formue i noterede aktier:

- I&T Aktier KL
- I&T Aktier udloddende KL
- I&T Alpha KL

I&T Balance KL kan maksimalt investere 5% af afdelingens formue i unoterede værdipapirer.

### Nye ordninger til styring af likviditet

Ændringer i styringen af likviditet vil blive oplyst via ajourført Investoroplysning, som kan findes på foreningens hjemmeside, [i-t.dk/investeringskoncept/investeringsunivers/kapitalforening](http://i-t.dk/investeringskoncept/investeringsunivers/kapitalforening).

### Risikoprofil og risikostyringssystemer

Hver afdelings aktuelle risikoprofil vil fremgå af afdelingens Væsentlige investorinformation, som kan findes på foreningens hjemmeside, [i-t.dk/investeringskoncept/investeringsunivers/kapitalforening](http://i-t.dk/investeringskoncept/investeringsunivers/kapitalforening). Afdelingernes risikostyringssystem er baseret på daglige beregninger, som måler, om porteføljeforvalteren overholder de aftalte investeringsretningslinjer. Beregningerne og valideringerne sikrer, at porteføljeforvalteren holder sig inden for de investeringsrammer, der er fastsat for en afdelings risikoprofil. Bliver investeringsretningslinjerne alligevel brudt, og reagerer porteføljeforvalteren ikke inden for aftalte tidshorisont, vil foreningens bestyrelse blive orienteret.

### Gearing

Afdelingerne må optage lån i overensstemmelse med de separate afsnit herom under afdelingsbeskrivelserne ovenfor. Oplysninger om maksimal gearing og eventuel genanvendelse af stillet sikkerhed m.v. fremgår af nærværende Investoroplysning. Ændringer i det maksimale gearingsniveau og i retten til genanvendelse af stillet sikkerhed vil blive oplyst via ajourført Investoroplysning.

### Værdiansættelse

Aktiver værdiansættes i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.,

herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v.



## FORENINGSANDELE, TEGNING OG INDLØSNING

### Andele

Foreningens afdelinger er bevisudstedende.

Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker à 100 kr. og multipla heraf.

For afdeling I&T Alpha KL og I&T Kreditobligationer KL registreres andelene i stykker à 5.000 kr. og multipla heraf.

### Tegningssted

Fondsmæglerselskabet  
Investering & Tryghed A/S  
Dalgasgade 23, 10.  
DK-7400 Herning  
Tlf. + 45 96 27 10 00  
email : info@i-t.dk

Att.:

Lone Kjærgaard

Mail: lkj@i-t.dk

Direct: +45 96 27 10 02

Nykredit Bank A/S er bevisudstedende institut for foreningen. Andelene opbevares i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på VP-kontoen betales dog almindeligt VP-gebyr.

### Løbende emission

Foreningsandelene i afdelingerne bliver udbudt i løbende emission uden fastsat højeste beløb. Andele tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger. Afregning foregår tre bankdage efter tegningen ved registrering af andelene på investors konto i VP Securities A/S. Emissionsprisen beregnes hver dag.

Løbende emission kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingens midler på emissionstidspunktet. Eventuel suspension og genoptagelse af emission efter suspension vil blive meddelt på foreningens hjemmeside, [i-t.dk/investeringskoncept/investeringsunivers/kapitalforening](http://i-t.dk/investeringskoncept/investeringsunivers/kapitalforening).

Ved større emissioner på 10 mio. kr. og derover kan foreningens forvalter tillade emissioner ved apportindskud af værdipapirer.

### Emissionsomkostninger

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Der er ikke omkostninger forbundet med markedsføring eller tegnings-, salgs- og garantiprovision.

Inkluderet i emissionsomkostningerne indgår følgende maksimale udgifter i % af indre værdi:

I&T Aktier KL:

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,10%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,15%
Administration:	<u>0,00%</u>
I alt	0,25%

I&T Aktier udloddende KL:

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,10%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,15%
Administration:	<u>0,00%</u>
I alt	0,25%

I&T Alpha KL:

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,05%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,30%
Administration:	<u>0,00%</u>
I alt	0,35%

I&T Alternativer KL:

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,35%
Administration:	<u>0,00%</u>
I alt	0,35%

I&T Balance KL:

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,20%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,05%
Administration:	<u>0,00%</u>
I alt	0,25%

I&T Kreditobligationer KL:

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,05%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,30%
Administration:	<u>0,00%</u>
I alt	0,35%

I&T Obligationer KL:

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	0,00%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,10%
Administration:	<u>0,00%</u>
I alt	0,10%

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af afdelingens instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissionsomkostninger på foreningens hjemmeside, i-t.dk/investeringskoncept/investeringsunivers/kapitalforening, ligesom det vil blive offentliggjort samme sted, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale emissionstillæg.

Omkostningerne for foreningen vil ved store emissioner være lavere end svarende til de i det ovenfor angivne satser. Ved store emissioner forbeholder foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af instrumenter.

Køb eller emission af andele kan ske gennem investors pengeinstitut mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger.

## **Indløsning**

Enhver investor har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. til den indre værdi på indløsningstidspunktet opgjort på indløsnings-tidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag for udgifter ved salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Indløsningsprisen beregnes hver dag. Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtage og øvrige omkostninger at andrage i % af indre værdi:

I&T Aktier KL:	0,25%
I&T Aktier udloddende KL:	0,25%
I&T Alpha KL:	0,35%
I&T Alternativer KL:	0,35%
I&T Balance KL:	0,25%
I&T Kreditobligationer KL:	0,35%
I&T Obligationer KL:	0,10%

Foreningen skal tilbageholde udbytteskat af indløsninger i henhold til gældende skatteregler.

Indløsning kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene i markedet, eller når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver. Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt på foreningens hjemmeside, [i-t.dk/investeringskoncept/investeringsunivers/kapitalforening](http://i-t.dk/investeringskoncept/investeringsunivers/kapitalforening).

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af afdelingens instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger på foreningens hjemmeside, [i-t.dk/investeringskoncept/investeringsunivers/kapitalforening](http://i-t.dk/investeringskoncept/investeringsunivers/kapitalforening), ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale indløsningsfradrag.

Tilbagealg eller indløsning af andele kan ske gennem investors pengeinstitut mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger. Valørdato vil være tre bankdage efter indløsning.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingen har realiseret de til imødekommelse af indløsningen nødvendige aktiver. I sådanne tilfælde skal foreningen straks efter udsættelsen underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, når foreningen markedsfører sine andele der, om udsættelsen.

Ved større indløsninger på 10 mio. kr. og derover kan foreningens forvalter foretage indløsninger ved apportudtræk af værdipapirer, såfremt investor måtte ønske dette, og at det ikke vil være til skade for de tilbageværende investorer. Indløsningsfradraget vil ved apportudtræk afvige fra førnævnte skønnede omkostninger.

Ingen investor er forpligtet til at lade sine andele indløse helt eller delvist.

#### **Fondskode/ISIN**

Afdelingerne er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN:

I&T Aktier KL:	DK0060675734
I&T Aktier udloddende KL:	DK0060771889
I&T Alpha KL:	DK0060675817
I&T Alternativer KL:	DK0060676039
I&T Balance KL:	DK0060676112
I&T Kreditobligationer KL:	DK0060676468
I&T Obligationer KL:	DK0060676542

#### **Navnenotering**

Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens register over investorer, der føres af Nykredit Portefølje Administration A/S.

Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor andelene ligger i depot.

#### **Kursoplysning**

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingen beregnes hver dag og oplyses hos foreningens forvalter eller foreningens hjemmeside.

#### **Indre værdi (NAV)**

Indre værdi på andelene i afdelingerne var i kr. pr. 9. marts 2021:

I&T Aktier KL:	41.035,40
I&T Aktier udloddende KL:	15.146,72
I&T Alpha KL:	19.191,36
I&T Alternativer KL:	13.811,28
I&T Balance KL:	21.522,58
I&T Kreditobligationer KL:	12.944,75
I&T Obligationer KL:	14.984,74

**Optagelse til handel på et reguleret marked** Afdelingerne vil indtil videre ikke blive søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

## VÆSENTLIGE AFTALER OG OMKOSTNINGER

### Forvalter

Foreningen har indgået forvaltningsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S er 100% ejet af foreningens depositar Nykredit Bank A/S, og indgår i Nykredit-koncernen. Nykredit Portefølje Administration A/S er af Finanstilsynet godkendt som forvalter i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. for foreningen (FT-nr. 17.105).

Forvalteren har indrettet sin virksomhed med et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, som kan anses som passende til dækning af eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse. Forvalterens egenkapital var ifølge årsrapporten for 2020: 1.271 mio. kr.

Ifølge aftalen påtager Nykredit Portefølje Administration A/S sig foreningens administrative og investerings- og markedsføringsmæssige opgaver samt den daglige ledelse. Disse opgaver skal af Nykredit Portefølje Administration A/S forvaltes i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., Finanstilsynets retningslinjer, foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de af foreningen indgåede aftaler.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med seks måneders varsel. I tilfælde af væsentlig misligholdelse fra én af parternes side er den anden part berettiget til at ophæve aftalen med øjeblikkeligt varsel.

Som vederlag for forvalterens ydelser betaler foreningen:

Afdeling	Marginal gebyrsats p.a. i %	Af den del af for- muen, der udgør hvv. kr. mio.:*
I&T Aktier KL	0,20/0,15	0/100
I&T Aktier udloddende KL	0,20/0,15	0/100
I&T Alpha KL	0,20/0,15	0/100
I&T Alternativer KL	0,20/0,15	0/100
I&T Balance KL	0,20/0,15	0/100
I&T Kreditobligationer KL	0,20/0,15	0/100
I&T Obligationer KL	0,15/0,10/0,05	0/100/1000

\*Eksempelvis betyder 0/100 intervallet på 0-100 mio. kr.

### Delegation af aftaler

Forvalteren har for tiden delegeret opgaver vedrørende investeringsrådgivning og opgaver vedrørende distribution og salg af andele i foreningens afdelinger, jf. nedenfor.

Investor har ikke, ud over de rettigheder som fremgår af gældende regler, særlige rettigheder i forhold til leverandører af tjenesteydelser til foreningen.

Forvalteren har delegeret andre opgaver, der dog er fælles opgaver for en række foreninger under administration. Depositarpøgen er behandlet særskilt under punktet depositar.

## **Depositar**

Foreningen og forvalteren har indgået depositaraftale med Nykredit Bank A/S, der indgår i Nykredit-koncernen.

Nykredit Bank A/S påtager sig som depositar at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., bekendtgørelse om depositarer samt Finanstilsynets bestemmelser. Nykredit Bank A/S påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Endvidere varetager Nykredit Bank A/S opgaven som foreningens bevisudstedende institut.

Depositaren har ikke truffet foranstaltninger med henblik på at frigøre sig helt eller delvist for ansvar i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 56, stk. 2.

Som vederlag for disse ydelser betaler foreningen et depotgebyr på 17.500 kr. p.a. pr. afdeling plus VP-omkostninger samt transaktionsgebyr på 500 kr. pr. emission/indløsning i VP. Dertil kommer et årligt gebyr på 4.000 kr. plus moms pr. afdeling for depositarfunktionen.

Aftalen kan opsiges/genforhandles af foreningen med en måneds varsel og af banken med seks måneders varsel. I tilfælde af væsentlig misligholdelse fra én af parternes side er den anden part berettiget til at ophæve aftalen med øjeblikkelig virkning.

Foreningen og forvalteren har et nært samarbejde med selskaber i Nykredit-koncernen, herunder Nykredit Bank A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S skal i sin egenskab af forvalter af alternative investeringsfonde kunne påvise interessekonflikter, som vil kunne skade foreningen og dens investorers interesser. Endvidere skal forvalteren begrænse disse interessekonflikter mest muligt, samt. hvor der er risiko for, at foreningernes eller deres investorers interesser skades, i det konkrete tilfælde informere foreningen herom. Forvalteren har fastsat procedurer og foranstaltninger til håndtering af interessekonflikter. Såfremt interessekonflikter ikke kan undgås, påviser, styrer og overvåger forvalteren disse.

## **Porteføljeadministration**

Foreningen og forvalteren har indgået aftale med Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S vedrørende porteføljeadministration af foreningens investeringer.

Ifølge aftalen skal rådgiver løbende følge foreningens portefølje og rådgive om tilpasning af porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast og risiko. Rådgivningen skal følge de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingen.

Foreningen betaler et formueafhængigt honorar samt et afkastafhængigt honorar for dette. Det afkastafhængige honorar beregnes som en procentsats af afkastet efter faste omkostninger, og der anvendes et High Watermark, hvilket betyder, at et eventuelt tab i en forudgående periode skal tjenes hjem, før der kan opkræves beregnes afkastafhængigt honorar.

Honorarerne udgør følgende pr. afdeling:

<b>Afdeling</b>	<b>Formueafhængigt honorar</b>	<b>Afkastafhængigt honorar</b>
I&T Aktier KL	1,00%	8%
I&T Aktier udloddende KL	1,00%	8%
I&T Alpha KL	0,15%	15%
I&T Alternativer KL	1,00%	0%
I&T Balance KL	0,90%	8%
I&T Kreditobligationer KL	1,00%	8%
I&T Obligationer KL	0,35%	8%

Pr. kalenderår kan det samlede honorar til investeringsrådgiveren maksimalt udgøre 2,5% af den gennemsnitlige formue i året.

Dette maksimale honorar til investeringsrådgiveren finder ikke anvendelse på afdeling I&T Alpha KL, hvor det samlede honorar kan udgøre mere end 2,5% af den gennemsnitlige formue i året.

### **Bestyrelse**

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen. Honorarets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom.

### **Revision**

Foreningens revision vælges af generalforsamlingen.

Foreningens revisor varetager den faste eksterne revisionsopgave i foreningen og kan på ad hoc basis modtage andre opgaver omkring regnskab, skat og ikke-revisionsydelse.

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revision for foreningen.

## Administrationsomkostninger

Administrationsomkostningerne for 2020 opgjort i procent af afdelingernes gennemsnitlige formue fremgår nedenfor. Tabellen indeholder ligeledes performance fee til porteføljeforvalter for 2020, ligesom den indeholder administrationsomkostninger eksklusive performance fee:

Afdeling	Adm. omk. eksklusive performance fee 2020	Performance fee for 2020	Adm. omk. inklusive performance fee 2020
I&T Aktier KL	1,17%	1,50%	2,68%
I&T Aktier udloddende KL	1,21%	1,50%	2,71%
I&T Alpha KL	0,32%	1,84%	2,16%
I&T Alternativer KL	1,41%	0,00%	1,41%
I&T Balance KL	1,09%	0,78%	1,87%
I&T Kreditobligationer KL	1,19%	0,14%	1,32%
I&T Obligationer KL	0,56%	0,00%	0,56%

## ÅOP

De årlige omkostninger i procent (ÅOP) opgøres i henhold til Investering Danmarks definition.

ÅOP indeholder administrationsomkostninger, handelsomkostninger vedrørende den løbende drift samt investors handelsomkostninger i form af det maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag. Beløbet beregnes under forudsætning af, at investeringen holdes i syv år.

Aktuel ÅOP (+ indirekte handelsomkostninger) fra afdelingerne fremgår af tabellen herunder. Tabellen indeholder ligeledes performance fee til porteføljeforvalter for 2020, ligesom den indeholder ÅOP eksklusiv performance fee:

Afdeling	ÅOP eksklusive performance fee	Performance fee til porteføljeforvalter for 2020	ÅOP (+ indirekte handelsomkostninger)
I&T Aktier KL	1,24%	1,50%	2,75% +0,11%)
I&T Aktier udloddende KL	1,28%	1,50%	2,78% (+ 0,21%)
I&T Alpha KL	0,43%	1,84%	2,27% (- 0,00%)
I&T Alternativer KL	1,56%	0,00%	1,56% (- 0,02%)
I&T Balance KL	1,17%	0,78%	1,95% (- 0,04%)
I&T Kreditobligationer KL	1,29%	0,14%	1,43% (-0,16%)
I&T Obligationer KL	0,59%	0,00%	0,59% (-0,05%)



## TILKNYTTTEDE PERSONER OG SELSKABER

### Foreningens bestyrelse

Keld Lundberg Holm (formand)

Adm. direktør Lone Kjærgaard

Jan C. von Backhaus

### Forvalter

Nykredit Portefølje Administration A/S

Adm. direktør Martin Udbye Madsen

Direktør Tage Fabrin-Brasted

Kalvebod Brygge 1-3

1780 København V

CVR-nr. 16 63 76 02

### Revisor

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Dirch Passers Allé 36

2000 Frederiksberg

CVR-nr. 30 70 02 28

### Depositær

Nykredit Bank A/S

Centerproduktion – Depositary Services

Kalvebod Brygge 47

1780 København V

CVR-nr. 10 51 96 08

### Investeringsrådgiver

Fondsmæglerselskabet

Investering & Tryghed A/S

Dalgasgade 25, 9.

7400 Herning

CVR-nr. 19 75 23 05

### Klageansvarlig

Private investorer af foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til foreningens klageansvarlige hos foreningens forvalter. Klagevejledning fremgår af foreningens hjemmeside, i-[t.dk/investeringskoncept/investeringsunivers/kapitalforening](http://t.dk/investeringskoncept/investeringsunivers/kapitalforening) og kan endvidere fås ved henvendelse til foreningens forvalter.

### Ankeinstans

Private investorer af afdelingen kan anke forhold vedrørende foreningen eller afdelingen til:

Det finansielle ankenævn

Store Kongensgade 62, 2.

1264 København K

[sek@fanke.dk](mailto:sek@fanke.dk)

Tlf. 35 42 63 33

## **SÆRLIGE FORBEHOLD**

Denne investoroplysning, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Investoroplysningen er udarbejdet i henhold til kapitel 10 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Investoroplysningen er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af foreningsandele uden for Danmark.

Oplysninger i denne investoroplysning kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold.

Distribution af denne investoroplysning kan i visse lande være underlagt særlige restriktioner. Personer, der kommer i besiddelse af investoroplysningen, er forpligtede til selv at undersøge og iagttage sådanne restriktioner. De af investoroplysningen omfattede foreningsandele må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og Storbritannien, og denne investoroplysning må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Oplysninger i denne investoroplysning er ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt, eller til personer, over for hvem et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt. Enhver oplysning i nærværende investoroplysning, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

## **Bilag til investoroplysninger vedrørende effektiv porteføljevaltning, gennemsigthed i værdipapirfinansieringstransaktioner samt genanvendelse af sikkerhed.**

Foreningen kan med henblik på at sikre en effektiv porteføljevaltning foretage værdipapirfinansieringstransaktioner inden for de rammer, der er i overensstemmelse med de enkelte afdelingers vedtægter og investeringsretningslinjer samt de til enhver tid gældende regler på området.

Ved en genkøbsaftale (repo-aftale) forstås en aftale, hvorved en afdeling i foreningen overdrager værdipapirer, når aftalen ikke giver modparten mulighed for at overdrage eller pantsætte et bestemt værdipapir til mere end én modpart ad gangen med forbehold af forpligtelse til at tilbagekøbe dem eller andre værdipapirer af samme type til en nærmere angiven pris på et senere tidspunkt, der er eller bliver nærmere angivet af overdrageren.

Effektiv porteføljevaltning anvendes af foreningen til at opfylde investeringsformålet og til at forbedre afkastet og/eller reducere risikoen for de enkelte afdelinger.

De generelle oplysninger, der skal indberettes for hver type af værdipapirfinansieringstransaktion (og total return swaps), fremgår af Tabel 1 bagerst i dette bilag.

Modparterne til værdipapirfinansieringstransaktioner skal være et investeringsselskab under tilsyn hjemmehørende og etableret i enten et EU-land eller USA med en Investment Grade rating eller højere. I forbindelse med udvælgelsen af modparter lægges der derudover vægt på modpartens likviditet, solvens og modpartens finansielle stabilitet.

Acceptabel sikkerhed er angivet i Tabel 1. Sikkerheden stillet er af lav risiko og hovedsageligt bestående af kontanter, statsobligationer, realkreditobligationer og aktier fra de markedsledende indeks. Sikkerheden er derfor af høj likviditet og kan værdiansættes dagligt. Udstederne af obligationerne stillet til sikkerhed er som minimum rated som værende investment grade. Yderligere er sikkerheden stillet uafhængig af modparten på værdipapirfinansieringstransaktionen.

Sikkerheden for værdipapirfinansieringstransaktionerne værdiansættes til markedskursen ved lukketid handelsdagen forinden eller på grundlag af en tilsvarende markedspraksis.

Risici ved værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps består i, hvorvidt den enkelte afdeling, der låner værdipapirer ud i en værdipapirtransaktion eller indgår en total return swap, får henholdsvis sine værdipapirer retur ved udløb af låneperioden eller modtager det aftalte afkast på total return swaps. For at minimere denne risiko sker der ved indgåelse af værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps udveksling af sikkerheder. Den modtagne sikkerhed kan være i form af kontanter, aktier eller obligationer. Udveksling af sikkerheder sker løbende på basis af en daglig beregning af værdien af værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps samt de modtagne sikkerheder. Der sker udveksling, hver gang forskellen mellem værdien af værdipapirfinansieringstransaktioner/total return swaps og de modtagne sikkerheder overstiger et aftalt beløb. I forbindelse med den løbende beregning er der risici i form af modpartsrisiko, operationelle og likviditetsmæssige risici, opbevaringsrisici samt retlige risici. Såfremt der sker genanvendelse af sikkerheder, kan der tillige være risici i forbindelse hermed.

Modpartsrisiko opstår i den situation, hvor foreningens modpart ikke kan levere/betale deres forpligtelser. Denne risiko søges minimeret ved, at der sker udveksling af sikkerheder ved aftalens indgåelse og under aftalens forløb i overensstemmelse med den aftale, som er indgået med modparten.

Operationel risiko er ikke unik for værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps. Operationel risiko kan opstå fra udfordringer på markedet eller børsen, forkert kommunikation mellem aftalparter etc., og er en risiko, som er tilstede ved alle investeringsaktiviteter. Operationel risiko søges minimeret ved de

systemer, arbejdsprocesser m.v., som er implementeret hos rådgiver og forvalteren til håndtering af foreningens investeringsaktiviteter.

Opbevaringsrisiko opstår fra opbevaring af den modtagne sikkerhed i form af værdipapirer. Opbevaringsrisikoen søges reduceret ved, at de modtagne værdipapirer opbevares i et særskilt depot, således at depotets indhold er beskyttet i tilfælde af depotbankens konkurs. Såfremt der modtages kontanter i sikkerhedsstillelse, kan afdelingen have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående i et pengeinstitut. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs. Denne risiko søges minimeret ved, at der er definerede maksimumsgrænser for, hvor meget der må være i form af kontantindeståender.

Retlig risiko er ikke unik for værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps. Retlig risiko er risikoen for, at der i forbindelse med aftaleindgåelsen er forhold, som er til ugunst for foreningen og er en risiko, som er tilstede ved alle investeringsaktiviteter. Retlig risiko søges minimeret ved anvendelse af brancheanerkendte kontraktformater.

Risiko ved genanvendelse af sikkerheder er risikoen for, at afdelingen ikke kan tilbagelevere sikkerheder til modparten, når det er krævet. Denne risiko for levering af værdipapirer og/eller kontanter er ikke unik for værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps, da det er en risiko, som er tilstede ved alle investeringsaktiviteter. Risiko ved genanvendelse af sikkerheder søges minimeret ved de systemer, arbejdsprocesser m.v., som er implementeret hos afdelingens rådgiver og forvalteren til håndtering af foreningens investeringsaktiviteter.

Aktiverne, der er omfattet af værdipapirfinansieringstransaktioner og den tilhørende modtagne sikkerhed, er hovedsageligt opbevaret hos depotselskabet for den specifikke afdeling. Alternativt er det muligt, at sikkerhed modtaget for værdipapirudlån opbevares hos en tredje part (TriParty), der specialiserer sig i at opbevare sikkerhed.

De afdelinger i foreningen, som anvender værdipapirfinansieringstransaktioner, jf. ovenfor, genanvender ikke normalt den modtagne sikkerhedsstillelse fuldt ud. Såfremt den stillede sikkerhed ikke er kontanter, genanvendes sikkerheden ikke.

Da afdelingen alene anvender repo-transaktioner, findes der ikke en selvstændig politik for deling af afkastet.

**Tabel 1:**

	Maksimal andel af afdelings forvaltede aktiver anvendt til genkøbsaftaler	Forventede andel af afdelings forvaltede aktiver anvendt til genkøbsaftaler	Acceptabel sikkerhed for genkøbsaftaler	Haircut/værdiansættelse, genkøbsaftaler
I&T Obligationer KL	100%	40%	Kontanter	Kontanter

# Vedtægter

for

## Kapitalforeningen Investering & Tryghed

### Navn og hjemsted

§ 1 Foreningens navn Kapitalforeningen Investering & Tryghed.

Stk. 2 Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

### Formål

§ 2 Foreningens 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 finansiel virksomhed.

### Investorer

§ 3 Investorer i foreningen er enhver, som ejer en eller flere andele af foreningens formue (herefter "andele").

Stk. 2 Foreningens afdelinger retter sig mod detailinvestorer, medmindre andet fremgår af om-  
talen af den enkelte afdeling i § 6.

### Hæftelse

§ 4 Foreningens investorer hæfter alene med deres indskud og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.

Stk. 2 Foreningens afdelinger, jf. § 6, hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de omkostninger, der er fælles for afdelingerne i foreningen. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

Stk. 3 Foreningens bestyrelsesmedlemmer og forvalter hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

## Midlernes anbringelse

§ 5 Investeringerne i hver afdeling foretages i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 3, stk. 1, nr. 11 og vedtægternes § 6.

stk. 2 De for en afdeling fastsatte risikorammer kan overskrides, når sådanne overskridelser følger af grunde, som den pågældende afdeling ikke har indflydelse på eller som følge af, at afdelingen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens formue. Såfremt en sådan overskridelse er nedbragt senest 8 bankdage efter overskridelsen, anses hændelsen ikke som en overskridelse af afdelingens risikorammer og skal ikke offentliggøres.

Stk. 3 Såfremt det af generalforsamlingen er besluttet at likvidere en afdeling, kan bestyrelsen træffe beslutning om, at investeringsrammerne for afdelingen som angivet i § 6 ikke skal overholdes.

§ 6 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

### Stk. 1 **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 anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

### Stk. 2 **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 anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 3 **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 kan optage lån på ind til 25% af afdelingens formue.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 4 **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 anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 5 **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.



Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

**Stk. 6 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 anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

**Stk. 7 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 anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

§ 7 En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.

Stk. 2 En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og heller ikke til eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.

Stk. 3 En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 22, stk. 4. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:

1. Denominering i valuta.
2. De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
3. Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS.

4. Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.
  5. Prisberegningmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.
  6. Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
  7. Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
  8. Minimumsinvestering.
  9. Andre karakteristika end de i nr. 1-8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i en andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.
- Stk. 4 Foreningen skal enten på sin hjemmeside eller forvalterens hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika, der gælder for hver andelsklasse, og om principperne for fordeling af omkostninger mellem andelsklasserne.

## **Andele i foreningen**

### **§ 8 Andele i bevisudstedende afdelinger**

Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne med en pålydende værdi på kr. 100 eller multipla heraf, medmindre andet er anført herunder.

I udstedende afdelinger er andelenes pålydende som følger.

I&T Aktier KL	DKK	100
I&T Alpha KL	DKK	5000
I&T Alternativer KL	DKK	100
I&T Balance KL	DKK	100
I&T Kreditobligationer KL	DKK	5000
I&T Obligationer KL	DKK	100
I&T Aktier udloddende KL	DKK	100

- Stk. 2 Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering af afdelingens andele i en værdipapircentral.
- Stk. 3 Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorernes andel af foreningens formue.
- Stk. 4 Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens register over investorer.
- Stk. 5 Andelene er frit omsættelige og negotiable inden for investorkredsen fastlagt i § 3, stk. 2.

Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7 Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

## § 9 **Andele i kontoførende afdelinger**

I kontoførende afdelinger er andelenes pålydende på 100 kr., medmindre andet er anført herunder.

Stk. 2 De til et indskud svarende antal andele forekommer ved en omregning af indskuddet i forhold til den værdi, som en andel af den pågældende afdelings formue har på indskudstidspunktet.

Stk. 3 En investors indskud og beregnede andele registreres på en konto i foreningen lydende på investorens navn. Kontoen kan på foreningens vegne føres af en værdipapircentral.

Stk. 4 Foreningen eller værdipapircentralen udsteder en udskrift af sine bøger. Udskriften tjener som dokumentation for investorens indskud og andele.

Stk. 5 Indskud/andele i en kontoførende afdeling kan ikke overdrages eller på anden måde omsættes.

Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7 Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

## **Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi**

§ 10 Værdien af foreningens aktiver og forpligtelser værdiansættes, indregnes og måles af forvalteren i henhold til reglerne om årsrapport og revision i lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om registrering i Finanstilsynets register over vurderingsekspertter og Kommissionens delegerede forordning nr. 231/2013/EU af 19. december 2012 om udbygning af Europa Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU for så vidt angår undtagelser, generelle vilkår for drift, depositarer, gearing, gennemsigtighed og tilsyn.

Stk. 2 Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsetidspunktet, jf. stk. 1, med antal tegnede andele i afdelingen.

Stk. 3 Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsetidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Stk. 4 Forvalteren af foreningen oplyser investorerne om værdiansættelsen og beregning af den indre værdi ved at sende materialet til hver enkelt investor eller gøre oplysningerne tilgængelig på foreningens hjemmeside eller på forvalterens hjemmeside.

## **Emission og indløsning**

§ 11 Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele. Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.

Stk. 2 Foreningen offentliggør emissionspriser mindst hver 14. dag.

Stk. 3 Bestyrelsen skal, før den træffer beslutning om emission, vurdere, om emissionen vil være forsvarlig og forenelig med en afdelings formueforhold, investeringsstrategi og investeringsmuligheder samt investorernes interesse. Bestyrelsen kan på sådant grundlag beslutte, at emission ikke skal foretages, eller at en emission skal begrænses til et antal andele fastsat af bestyrelsen. Bestyrelsens beslutning må ikke være båret af usaglige hensyn eller medføre en forskelsbehandling af ligestillede potentielle investorer, der ønsker at tegne andele i foreningen.

§ 12 På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue.

Stk. 2 Foreningen offentliggør indløsningspriser mindst hver 14. dag.

Stk. 3 Foreningen kan udsætte indløsningen for en eller flere afdelinger,

1. når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
2. når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

### **Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser**

§ 13 *Dobbeltprismetode*

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Stk. 2 Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2-4 jf. stk. 1, opgjort på indløsningstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsning.

Stk. 3 Foreningen offentliggør emissionsprisen og indløsningsprisen på foreningens eller forvalterens hjemmeside.

§ 14 *Enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 10, stk. 2-4, jf. stk. 1, af andele i afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10, stk. 2-4, jf. stk. 1, på det førstkommande opgørelsestidspunkt.

Stk. 2 Foreningen offentliggør emissionsprisen og indløsningsprisen på foreningens eller forvalterens hjemmeside.

§ 15 *Modificeret enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andele i afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter den modificerede enkeltprismetode af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10, stk. 2-4, jf. stk. 1, på det førstkommende opgørelses-tidspunkt. Foreningen kan tillægge et gebyr til betaling af markedsføring og af finansielle formidlere til emissionsprisen.

Stk. 2 Hvis periodens nettoemissioner overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen til den indre værdi, § 10, stk. 2-4, jf. stk. 1, tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger til emissionsprisen. Hvis periodens nettoindløsninger overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen til den indre værdi, jf. § 10, fratrække et gebyr til dækning af handelsomkostninger fra indløsningsprisen. Foreningens bestyrelse fastlægger størrelsen af gebyret ved emission og indløsning.

Stk. 3 Foreningen offentliggør emissionsprisen og indløsningsprisen på foreningens eller forvalterens hjemmeside.

## **Generalforsamling**

§ 16 Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2 Generalforsamling afholdes i Region Midtjylland eller Storkøbenhavn.

Stk. 3 Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af maj måned.

Stk. 4 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst 5% af det samlede pålydende af andele i foreningen/i en afdeling/i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller foreningens revisor har anmodet herom.

Stk. 5 Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom, og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6 I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

Stk. 7 Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne gøres tilgængelige for investorerne.

Stk. 8 Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. marts i året for generalforsamlingens afholdelse.

§ 17 Bestyrelsen udpeger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2 Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for investorerne på foreningens kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 18 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Fremlæggelse af årsrapport herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer til godkendelse samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
2. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen
3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
4. Valg af revision
5. Eventuelt

§ 19 Enhver tilmeldt investor i foreningen har ret til sammen med en evt. rådgiver at deltage i generalforsamlingen. Tilmelding skal ske til forvalteren senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Stk. 2 Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens register over investorer.

Stk. 3 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens regnskab, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens overflytning, likvidation, fusion eller spaltning samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 4 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens likvidation og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.

Stk. 5 Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andele. i afdelinger/andelsklasser, der er denomineret i danske kroner. I afdelinger eller andelsklasser, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investors antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på den af Danmarks Nationalbank opgjorte liste over valutakurser 1 uge forud for generalforsamlingen, og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst 1 stemme.

Stk. 6 Enhver investor har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret.

Stk. 7 Generalforsamlingen træffer beslutning ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 20 nævnte tilfælde.

Stk. 8 Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.

Stk. 9 Stemmeret kan ikke udøves for de andele, som en afdeling ejer i andre afdelinger i foreningen.

Stk. 10 Ingen må foretage lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen uden bestyrelsens udtrykkelige samtykke.

### **Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og likvidation m.v.**

§ 20 Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens likvidation eller fusion, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, der er afgivet, som af den del af formuen, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 2 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings likvidation, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning om ændring er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 3 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses likvidation, tilkommer på generalforsamlingen investorer i andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 4 Beslutning om fusion træffes uanset § 20, stk. 1 for den fortsættende enhed af bestyrelsen.

### **Bestyrelsen**

§ 21 Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 5 medlemmer.

Stk. 2 Bestyrelsen vælger selv sin formand.

Stk. 3 Hvert år er samtlige bestyrelsesmedlemmer på valg. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4 Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 80 år.

Stk. 5 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

Stk. 6 Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

§ 22 Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender.

Stk. 2 Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med lovgivningen og vedtægterne.

Stk. 3 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som offentlige myndigheder påbyder. Bestyrelsen er tillige bemyndiget til at ændre bilagene til foreningens vedtægter.

Stk. 4 Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor generalforsamlingen tidligere har truffet beslutning om,

at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som offentlige myndigheder foreskriver.

Stk. 5 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked. Det er alene generalforsamlingen, der er bemyndiget til at træffe beslutning om at afnotere en afdeling eller en andelsklasse fra et reguleret marked.

Stk. 6 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage foreløbig udlodning i foreningens afdelinger, jf. § 28, stk. 3.

### **Administration/forvalter**

§ 23 Bestyrelsen skal udpege en forvalter, som har tilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde jf. lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 5, stk. 2. Bestyrelsen kan beslutte at skifte forvalter.

Stk. 2 Forvalteren udgør foreningens daglige ledelse.

Stk. 3 Forvalteren stiller ved henvendelse til foreningens kontor eller på foreningens eller forvalterens hjemmeside de oplysninger samt eventuelle væsentlige ændringer heraf til rådighed, som skal stilles til rådighed for investorer i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62.

### **Tegningsregler**

§ 24 Foreningen tegnes af:

1. to bestyrelsesmedlemmer i forening eller
2. et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen hos foreningens forvalter.

Stk. 2 Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens finansielle instrumenter.

### **Omkostninger**

§ 25 Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2 Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres formue primo perioden.

Stk. 3 Såfremt en afdeling eller andelsklasse ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Stk. 4 Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger eller andelsklasser.



## Depositatar

- § 26 Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af en depositatar, som har tilladelse til at være depositatar for en kapitalforening. Bestyrelsen træffer beslutning om valg af depositatar.
- Stk. 2 Såfremt en afdeling ønsker at investere i finansielle instrumenter i et tredjeland, hvor lovgivningen kræver, at disse instrumenter skal opbevares på en konto eller i et depot hos en lokal enhed, og er der ikke nogen lokale enheder, der opfylder delegationskravene i § 54, stk. 2, nr. 5, litra b i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., kan delegationen ske, såfremt betingelserne i § 57 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. er opfyldt.
- Stk. 3 Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depositatar, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra den forhenværende depositatar til den nye.

## Årsrapport, revision og overskud

- § 27 Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår aflægges foreningens bestyrelse en årsrapport efter årsregnskabsloven udfyldt med nødvendige tilpasninger til foreningens særlige aktivitet, og som minimum består af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for foreningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling, bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne. Oplysninger i ledelsesberetningen, som er ens for alle afdelinger i foreningen, kan afgives på foreningsniveau med klar og tydelig angivelse af, at oplysningen er fælles for alle afdelingerne i foreningen.
- Stk. 2 Årsrapporten revideres af mindst en statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.
- Stk. 3 Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport ved henvendelse til foreningen.
- Stk. 4 Foreningen kan aflægge årsrapport på engelsk.
- § 28 Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.
- Stk. 2 Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.
- Stk. 3 I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.

Stk. 4 Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.

Stk. 5 I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

o-o-0-o-o

Således vedtaget på ordinær generalforsamling den 12. maj 2020.

Herning, den 12. maj 2020.

I bestyrelsen

---

Keld Lundberg Holm

---

Jan C. von Backhaus

---

Tommy N. Christensen