

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 9. maj 2023

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
Oplysninger efter taksonomiforordningen.....	4
Formue.....	4
I&T Aktier KL	5
I&T Aktier udloddende KL	8
I&T Alpha KL.....	11
I&T Alternativer KL	14
I&T Balance KL.....	18
I&T Kreditobligationer KL.....	21
I&T Obligationer KL.....	25
Risikoforhold og risikofaktorer	28
Rapportering om risiko og risikostyring.....	32
Foreningsandele, tegning og indløsning	34
Væsentlige aftaler og omkostninger	39
Tilknyttede personer og selskaber.....	44
Særlige forbehold	45

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

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.

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.

Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.

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

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 investorerrettigheder 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 investoroplysning 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.

Oplysninger efter taksonomiforordningen

De investeringer, der ligger til grund for de finansielle produkter, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Formue

Foreningens formue var ultimo marts 2023: 7,24 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

Målet med afdelingen er at opnå et konkurrencedygtigt, absolut og risikojusteret afkast på langt sigt (5 år). Afdelingen investerer uden skellen til benchmark.

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

Aktier på øvrige markeder kan indgå i porteføljen.

Aktieinvesteringerne vil blive styret aktivt, og porteføljen vil typisk bestå af 20–40 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 via indeksfonde eller aktiebaserede investeringsforeninger på markeder, hvor afdelingens eget kendskabsniveau til enkeltaktier er begrænset, samt i ETF'er.

Afdelingen må deltage i nytegninger.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut og placere sine midler i stats- og realkreditobligationer.

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 til risikoafdækningsformål.

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

Afdelingen kan anvende følgende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækningsformål: Valutaoptioner, -terminkontrakter og futures.

Lån

Afdelingen kan ikke optage lån med investeringsformål. Dog kan afdelingen kortvarigt optage lån på maksimalt 10% af afdelingens formue med henblik på at imødekomme indløsningskrav fra investorer eller til afviklingsformål.

Gearing

Gearing opgøres efter brutto- og forpligtelsesmetoden som defineret i Kommissionens delegerede forordning nr. 2013/231/EU. Gearing udtrykkes som forholdet mellem en afdelings eksponering (herunder også afledte finansielle instrumenter, hvor eksponeringen skal tilsvare en ækvivalent position i det underliggende aktiv. Dette kan øge eksponeringen betragteligt.) ift. formuen. 100% er udtryk for, at afdelingen er fuldt investeret i værdipapirer uden gearing.

De to metoder for opgørelse af gearingsmål er lovgivningsbestemt. Gearing ved bruttometoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (ekskl. kontanter i basisvaluta) ift. formuen. Gearing ved forpligtelsesmetoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (inkl. kontanter) ift. formuen. I forpligtelsesmetoden kan niveauet nedbringes, da forordningen tillader muligheden for, at nedbringe eksponeringen ved netting og hedging.

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til bruttometoden: 150%.

Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 110%.

Enhver ændring af det maksimale gearingsniveau, som afdelingens investeringsrådgiver kan benytte på vegne af afdelingen, og enhver ret til at genanvende stillet sikkerhed eller anden garanti stillet i henhold til den aftale, der muliggør gearingen, vil fremgå af ajourførte investoroplysninger.

Afdelings gearingsniveau vil fremgå af foreningens årsrapport.

Risikoforhold

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, modpartsrisiko, gearingsrisiko, 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'.

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 fire 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 investeringselskab, 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.

I&T AKTIER UDLODDENDE KL

Beslutning om etablering	Afdeling I&T Aktier udloddende KL blev besluttet etableret på bestyrelsesmøde den 7. november 2016.
Investeringsstrategi	<p>Målet med afdelingen er at opnå et konkurrencedygtigt, absolut og risikojusteret afkast på langt sigt (5 år). Afdelingen investerer uden skelen til benchmark.</p> <p>Det er afdelingens strategi primært at investere i nordiske aktier, hvor kendskabsniveauet til selskabet, markedsforhold, ledelse og kultur er stort.</p> <p>Aktier på øvrige markeder kan indgå i porteføljen.</p> <p>Aktieinvesteringerne vil blive styret aktivt, og porteføljen vil typisk bestå af 20–40 aktier.</p>
Investeringsområde	<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 via indeksfonde eller aktiebaserede investeringsforeninger på markeder, hvor afdelingens eget kendskabsniveau til enkeltaktier er begrænset, samt i ETF'er.</p> <p>Afdelingen må deltage i nytegninger.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut og placere sine midler i stats- og realkreditobligationer.</p>
Investeringsbegrænsninger	<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>
Afledte finansielle instrumenter	<p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækningsformål.</p> <p>Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan kun ske i værdipapirer optaget til handel, bortset fra optioner og valutaterminskontrakter.</p>
Lån	<p>Afdelingen kan anvende følgende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækningsformål: Optioner, valutaterminskontrakter og futures.</p> <p>Afdelingen kan ikke optage lån med investeringsformål. Dog kan afdelingen kortvarigt optage lån på maksimalt 10% af afdelingens formue med henblik på at imødekomme indløsningskrav fra investorer eller til afviklingsformål.</p>

Gearing

Gearing opgøres efter brutto- og forpligtelsesmetoden som defineret i Kommissionens delegerede forordning nr. 2013/231/EU. Gearing udtrykkes som forholdet mellem en afdelings eksponering (herunder også afledte finansielle instrumenter), hvor eksponeringen skal svare til en ækvivalent position i det underliggende aktiv ift. formuen. 100% er udtryk for, at afdelingen er fuldt investeret i værdipapirer uden gearing.

De to metoder for opgørelse af gearingsmål er lovgivningsbestemt. Gearing ved bruttometoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (ekskl. kontanter i basisvaluta) ift. formuen. Gearing ved forpligtelsesmetoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (inkl. kontanter) ift. formuen. I forpligtelsesmetoden kan niveauet nedbringes, da forordningen tillader muligheden for, at nedbringe eksponeringen ved netting eller eksklusion af eksponeringen fra positioner, der alene anvendes til risikoafdækning.

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til bruttometoden: 150%.

Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 110%.

Enhver ændring af det maksimale gearingsniveau, som afdelingens investeringsrådgiver kan benytte på vegne af afdelingen, og enhver ret til at genanvende stillet sikkerhed eller anden garanti stillet i henhold til den aftale, der muliggør gearingen, vil fremgå af ajourførte investeroplysninger.

Det totale beløb, som afdelingen er gearet med, vil fremgå af foreningens årsrapport.

Risikoforhold

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, modpartsrisiko, gearingsrisiko, 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'.

Benchmark

Afdelingen anvender ikke benchmark.

Udlodning

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.

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 fire år.

Skatte- og afgiftsregler

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.

I&T ALPHA KL

Beslutning om etablering

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

Investeringsstrategi

Det er afdelingens mål gennem aktiv udvælgelse af aktie- og obligationsinvesteringer samt i mindre grad unoterede placeringer at skabe et konkurrencedygtigt, absolut og risikojusteret afkast. Afdelingen har ingen fast allokering mellem aktivklasserne. Der investeres uden skelen til benchmark.

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:

- Børsintroduktioner og sekundære placeringer,
- nordiske value aktier,
- erhvervsobligationer, der er skævt prissat i markedet, samt erhvervsobligationer med lavere rating og/eller længere varighed,
- stats- og realkreditobligationer skævt prissat i markedet,
- unoterede investeringstilsagn til kapitalfonde

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 konstant eller i korte obligationer.

Investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier, erhvervsobligationer, statsobligationer og realkreditobligationer. 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.

Afdelingen må deltage i nytegninger.

Investeringsbegrænsninger

Der kan maksimalt investeres 10% af afdelingens formue i aktier og investeringsfonde, 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, dog med undtagelse af i danske stats- og realkreditobligationer.

Afdelingen kan investere op til 25% af sin formue i fonde, investeringsforeninger, ETF'er og andre kollektive investeringsordninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækningsformål.

Afdelingen kan anvende følgende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækningsformål: Optioner, futures, valutaterminskontrakter, repo- og reverse forretninger.

Lån

Afdelingen kan ikke optage lån med investeringsformål. Dog kan afdelingen kortvarigt optage lån på maksimalt 10% af afdelingens formue med henblik på at imødekomme indløsningskrav fra investorer eller til afviklingsformål.

Gearing

Gearing opgøres efter brutto- og forpligtelsesmetoden som defineret i Kommissionens delegerede forordning nr. 2013/231/EU. Gearing udtrykkes som forholdet mellem en afdelings eksponering (herunder også afledte finansielle instrumenter), hvor eksponeringen skal svare til en ækvivalent position i det underliggende aktiv ift. formuen. 100% er udtryk for, at afdelingen er fuldt investeret i værdipapirer uden gearing.

De to metoder for opgørelse af gearingsmål er lovgivningsbestemt. Gearing ved bruttometoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (ekskl. kontanter i basisvaluta) ift. formuen. Gearing ved forpligtelsesmetoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (inkl. kontanter) ift. formuen. I forpligtelsesmetoden kan niveauet nedbringes, da forordningen tillader muligheden for, at nedbringe eksponeringen ved netting eller eksklusion af eksponeringen fra positioner, der alene anvendes til risikoafdækning.

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til bruttometoden: 150%.

Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 110%.

Enhver ændring af det maksimale gearingsniveau, som afdelingens investeringsrådgiver kan benytte på vegne af afdelingen, og enhver ret til at genanvende stillet sikkerhed eller anden garanti stillet i henhold til den aftale, der muliggør gearingen, vil fremgå af ajourførte investoroplysninger.

Det totale beløb, som afdelingen er gearet med, vil fremgå af foreningens årsrapport.

Risikoforhold

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.

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 fire 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.

I&T ALTERNATIVER KL

Beslutning om etablering

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

Investeringsstrategi

Målet med afdeling I&T Alternativer KL er at skabe en langsigtet kapitaltilvækst ved investering i mindre likvide alternativer, hovedsageligt gennem investeringsfonde. Afdelingen vil søge eksponering i aktiver, hvor afkastsamvariansen med traditionelle aktivklasser som børsnoterede aktier og obligationer forventes at være lav.

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 og unoterede aktier
- 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. Afdelingen kan bl.a. investere i fonde inden for kategorierne Frontier markeder, unoterede aktier, Stresset Gæld, Ejendomme, Direkte Långivning og Private Equity.

Afdelingen må deltage i nytegninger.

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 til risikoafdækningsformål.

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

Afdelingen kan anvende følgende finansielle instrumenter til risikoafdækningsformål: Valutaterminskontrakter, futures og optioner.

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 20% af afdelingens aktiver.

Gearing

Gearing opgøres efter brutto- og forpligtelsesmetoden som defineret i Kommissionens delegerede forordning nr. 2013/231/EU. Gearing udtrykkes som forholdet mellem en afdelings eksponering (herunder også afledte finansielle instrumenter), hvor eksponeringen skal svare til en ækvivalent position i det underliggende aktiv ift. formuen. 100% er udtryk for, at afdelingen er fuldt investeret i værdipapirer uden gearing.

De to metoder for opgørelse af gearingsmål er lovgivningsbestemt. Gearing ved bruttometoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (ekskl. kontanter i basisvaluta) ift. formuen. Gearing ved forpligtelsesmetoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (inkl. kontanter) ift. formuen. I forpligtelsesmetoden kan niveauet nedbringes, da forordningen tillader muligheden for, at nedbringe eksponeringen ved netting eller eksklusion af eksponeringen fra positioner, der alene anvendes til risikoafdækning.

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til bruttometoden: 120%.

Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 120%.

Enhver ændring af det maksimale gearingsniveau, som afdelingens investeringsrådgiver kan benytte på vegne af afdelingen, og enhver ret til at genanvende stillet sikkerhed eller anden garanti stillet i henhold til den aftale, der muliggør gearingen, vil fremgå af ajourførte investeroplysninger.

Det totale beløb, som afdelingen er gearet med, vil fremgå af foreningens årsrapport.

Risikoforhold

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, aktivfordelingsrisiko, emerging markets risiko, finansieringsrisiko, gearingsrisiko, 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.

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 mål gennem aktiv udvælgelse af aktie- og obligationsinvesteringer at skabe et konkurrencedygtigt, absolut og risikojusteret afkast. Der investeres uden skelen til benchmark.

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

Aktieinvesteringerne vil blive styret aktivt. Der kan endvidere investeres i aktieindeks via 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.

Afdelingen må deltage i nytegninger.

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

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

Investeringsbegrænsninger

Overordnet aktivallokering

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

Aktier

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

Obligationer

På investeringstidspunktet må der maksimalt placeres 25% af formuen i en enkelt udsteder. Dog må hele formuen investeres i danske stats- og realkreditobligationer.

Valuta

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

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækningsformål.

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

Afdelingen kan anvende følgende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækningsformål: Optioner, futures, valutaterminskontrakter, repo- og reverse forretninger.

Lån

Afdelingen kan ikke optage lån med investeringsformål. Dog kan afdelingen kortvarigt optage lån på maksimalt 10% af afdelingens formue med henblik på at imødekomme indløsningskrav fra investorer eller til afviklingsformål.

Gearing

Gearing opgøres efter brutto- og forpligtelsesmetoden som defineret i Kommissionens delegerede forordning nr. 2013/231/EU. Gearing udtrykkes som forholdet mellem en afdelings eksponering (herunder også afledte finansielle instrumenter), hvor eksponeringen skal svare til en ækvivalent position i det underliggende aktiv ift. formuen. 100% er udtryk for, at afdelingen er fuldt investeret i værdipapirer uden gearing.

De to metoder for opgørelse af gearingsmål er lovgivningsbestemt. Gearing ved bruttometoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (ekskl. kontanter i basisvaluta) ift. formuen. Gearing ved forpligtelsesmetoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (inkl. kontanter) ift. formuen. I forpligtelsesmetoden kan niveauet nedbringes, da forordningen tillader muligheden for, at nedbringe eksponeringen ved netting eller eksklusion af eksponeringen fra positioner, der alene anvendes til risikoafdækning.

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til bruttometoden: 150%.

Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 110%.

Enhver ændring af det maksimale gearingsniveau, som afdelingens investeringsrådgiver kan benytte på vegne af afdelingen, og enhver ret til at genanvende stillet sikkerhed eller anden garanti stillet i henhold til den aftale, der muliggør gearingen, vil fremgå af ajourførte investoroplysninger.

Det totale beløb, som afdelingen er gearet med, vil fremgå af foreningens årsrapport.

Risikoforhold

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.

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 større veldiversificeret portefølje. Investor bør have en investeringshorisont på minimum fire 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.

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

Målet med afdelingen er ved investering i obligationer at opnå et konkurrencedygtigt, absolut og risikojusteret afkast. Afdelingen investerer uden skelen til benchmark.

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 eller kredit. Afdelingen kan investere i unoterede kapitalfonde baseret på unoterede obligationer eller kredit.

Der kan endvidere investeres i afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere i unoterede værdipapirer.

Afdelingen må deltage i nytegninger.

Investerings- begrænsninger

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 udstedt af danske selskaber, samt 10% af formuen i obligationer udstedt af 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 eller kredit.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækningsformål.

Afdelingen kan ikke anvende finansielle instrumenter til at øge markedseksposeringen.

Afdelingen kan anvende følgende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækningsformål: Optioner, futures, valutaterminskontrakter, repo- og reverse forretninger.

Lån

Afdelingen kan ikke optage lån med investeringsformål. Dog kan afdelingen kortvarigt optage lån på maksimalt 10% af afdelingens formue med henblik på at imødekomme indløsningskrav fra investorer eller til afviklingsformål.

Gearing

Gearing opgøres efter brutto- og forpligtelsesmetoden som defineret i Kommissionens delegerede forordning nr. 2013/231/EU. Gearing udtrykkes som forholdet mellem en afdelings eksponering (herunder også afledte finansielle instrumenter), hvor eksponeringen skal svare til en ækvivalent position i det underliggende aktiv ift. formuen. 100% er udtryk for, at afdelingen er fuldt investeret i værdipapirer uden gearing.

De to metoder for opgørelse af gearingsmål er lovgivningsbestemt. Gearing ved bruttometoden opgøres som eksponering mod samtlige

positioner (ekskl. kontanter i basisvaluta) ift. formuen. Gearing ved forpligtelsesmetoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (inkl. kontanter) ift. formuen. I forpligtelsesmetoden kan niveauet nedbringes, da forordningen tillader muligheden for, at nedbringe eksponeringen ved netting eller eksklusion af eksponeringen fra positioner, der alene anvendes til risikoafdækning.

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til bruttometoden: 130%.

Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 110%.

Enhver ændring af det maksimale gearingsniveau, som afdelingens investeringsrådgiver kan benytte på vegne af afdelingen, og enhver ret til at genanvende stillet sikkerhed eller anden garanti stillet i henhold til den aftale, der muliggør gearingen, vil fremgå af ajourførte investeroplysninger.

Det totale beløb, som afdelingen er gearet med, vil fremgå af foreningens årsrapport.

Risikoforhold

Investor skal især være opmærksom på, at finansieringsrisiko, gearingsrisiko, kreditrisiko, likviditetsrisiko, modpartsrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, risiko ved kredit-/rentespænd, risiko ved investeringsstil, 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.

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

Målet med afdelingen er ved investering i obligationer at opnå et konkurrencedygtigt, absolut og risikojusteret afkast. Afdelingen investerer uden skelen til benchmark.

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, indeksobligationer, 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.

Afdelingen kan investere i unoterede værdipapirer.

Afdelingen må deltage i nyttegninger.

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.

Dog må hele formuen investeres i danske stats- og realkreditobligationer.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækningsformål eller med henblik på at optimere afkastet.

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

Afdelingen kan anvende følgende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækning: Optioner, futures, valutaterminskontrakter, repo- og reverse forretninger.

Afdelingen kan anvende følgende afledte finansielle instrumenter med henblik på at optimere afkastet: Repo- og reverse forretninger.

Lån

Afdelingen kan ikke optage lån med investeringsformål. Dog kan afdelingen kortvarigt optage lån på maksimalt 10% af afdelingens formue med henblik på at imødekomme indløsningskrav fra investorer eller til afviklingsformål.

Gearing

Gearing opgøres efter brutto- og forpligtelsesmetoden som defineret i Kommissionens delegerede forordning nr. 2013/231/EU. Gearing udtrykkes som forholdet mellem en afdelings eksponering (herunder også afledte finansielle instrumenter), hvor eksponeringen skal svare til en ækvivalent position i det underliggende aktiv ift. formuen. 100% er udtryk for, at afdelingen er fuldt investeret i værdipapirer uden gearing.

De to metoder for opgørelse af gearingsmål er lovgivningsbestemt. Gearing ved bruttometoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (ekskl. kontanter i basisvaluta) ift. formuen. Gearing ved forpligtelsesmetoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (inkl. kontanter) ift. formuen. I forpligtelsesmetoden kan niveauet nedbringes, da forordningen tillader muligheden for, at nedbringe eksponeringen ved netting eller eksklusion af eksponeringen fra positioner, der alene anvendes til risikoafdækning.

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til bruttometoden: 200%.

Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 200%.

Enhver ændring af det maksimale gearingsniveau, som afdelingens investeringsrådgiver kan benytte på vegne af afdelingen, og enhver ret til at genanvende stillet sikkerhed eller anden garanti stillet i henhold til den aftale, der muliggør gearingen, vil fremgå af ajourførte investeroplysninger.

Det totale beløb, som afdelingen er gearet med, vil fremgå af foreningens årsrapport.

Risikoforhold

Investor skal især være opmærksom på, at 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.

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 investeringselskab, 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.

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 risikoklassificeres på en skala fra 1 til 7. Risikoklassificeringen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen og er bestemt af udsvingene i afdelingens (eller et relevant benchmark) indre værdi over de seneste fem år.

Risikoklassificering 1 betyder små kursudsving og dermed lav risiko og er typisk kombineret med lavere afkast. Risikoklassificering 7 betyder store kursudsving og dermed høj risiko og er typisk kombineret med mulighed for højere afkast. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklassificering kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklassificering, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil. Den til enhver tid senest beregnede risikoklassificering fremgår af afdelingens dokument med central information, som kan findes på foreningens hjemmeside.

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

Investor skal være særlig opmærksom på, at følgende risici især kan påvirke værdien af investering i afdelingen:

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. Korrupsion 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. I&T Alternativer kan investere 100% af fondens formue i unoterede investeringer.

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.

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. 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.

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.

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

Dagsværdien for børsnoterede aktier og obligationer opgøres efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker og kurshierarki godkendt hos forvalteren. Udover observerbare børshandler omfatter disse teknikker anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbagediskonterede pengestrømme og optioner, samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Foreningens afdelinger I&T Alternativer, I&T Aktier, I&T Aktier Udlodende og I&T Kreditobligationer indeholder en større eller mindre andel unoterede kapitalandele.

Værdiansættelsen af underliggende investeringer i unoterede kapitalandele sker på basis af reviderede og ureviderede regnskabsmeddelelser fra forvalterne af de alternative investeringsfonde, som foreningens afdelinger har investeret i. Disse rapporteringer vil normalt være periodiske, men værdiansættelsen vil også tage hensyn til ad hoc meddelelser om fx frasalg eller nedskrivninger af aktiver i investeringsfondene. Værdiansættelsen i disse alternative investeringsfonde vil være baseret på anerkendte værdiansættelsesprincipper, der kan indbefatte brug af modeller og skøn vedrørende fremtidig indtjening og kontantstrøm. Derudover kan der i perioder mellem regnskabsrapporteringer fra de underliggende investeringsfonde på daglig basis ske en justering af værdien ved fremskrivning med den estimerede interne rente eller som følge af valutakursændringer og betalingsstrømme mellem foreningens afdelinger og de underliggende investeringsfonde. Værdiansættelsen af disse unoterede kapitalandele er således baseret på et vist element af skøn.

FORENINGSANDELE, TEGNING OG INDLØSNING

Andele

Foreningens afdelinger er bevisudstedende.

Andelene registreres i Euronext Securities 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
Papirfabrikken 26, 1. th.
8600 Silkeborg
Tlf.nr.: +45 96 27 10 00
E-mail: info@i-t.dk

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

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 hos Euronext Securities . 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.

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 forbehol-

der foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionsstillægget. Emissionsstillægget 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 indløsningstidspunktet 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.

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, 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 imødekomme 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 Euronext Securities 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 lide 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. 16. marts 2023:

I&T Aktier KL:	35.472,07
I&T Aktier udloddende KL:	12.809,07
I&T Alpha KL:	17.382,94
I&T Alternativer KL:	10.762,29
I&T Balance KL:	20.087,50
I&T Kreditobligationer KL:	12.442,82
I&T Obligationer KL:	13.396,95

Optagelse til handel på et reguleret marked Afdelingerne er ikke 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 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 2022: 1.138 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 formuen, der udgør hhv. 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.

Depositær

Foreningen har indgået depositarsaftale med The Bank of New York Mellon ("BNY Mellon"). BNY Mellon påtager sig som depositær 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 depositærer samt Finanstilsynets bestemmelser. BNY Mellon påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Nykredit Bank A/S varetager opgaven som foreningens bevisudstedende institut.

Ajournførte oplysninger om depositæren, dets opbevaringsopgaver samt eventuelle interessekonflikter, som kan opstå, kan til enhver tid rekvireres hos foreningens forvalter.

Som vederlag for disse ydelser betales for hver afdeling et gebyr på 21.500 kr. p.a., samt et landeafhængigt depotgebyr. Dertil kommer et årligt gebyr pr. afdeling for depositarfunktionen.

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. Depositaropgaven er behandlet særskilt under punktet depositar.

Porteføljevaltning

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

Ifølge aftalen skal forvalter løbende følge og foretage tilpasning af porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast og risiko. Forvaltningen 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:

Afdeling	Formueafhængigt honorar	Afkastafhængigt honorar	Hurdle rate p.a.*	Loft over det samlede honorar p.a.
I&T Aktier KL	1,20%	10%	3,50%	2,50%
I&T Aktier udlodgende KL	1,20%	10%	3,50%	2,50%
I&T Alpha KL	0,30%	15%	1,50%	-
I&T Alternativer KL	1,00%	-	-	-
I&T Balance KL	0,60%	10%	1,50%	2,50%
I&T Kreditobligationer KL	0,35%	15%	0,25%	2,50%
I&T Obligationer KL	0,10%	15%	0,00%	2,50%

Hurdle rate justeres hver femte år med baggrund i følgende principper: Hurdle rate fastsættes på baggrund af en vægtet beregning af afdelingens gennemsnitlige beholdning fordelt på aktivklasser de seneste fem år x de korresponderende satser fra Rådet for Afkastforventninger. I det omfang Rådet for Afkastforventninger ikke har fastsat et forventet afkast for kontantbeholdninger, anvendes Nationalbankens indskudsbevisrente. Den beregnede Hurdle Rate korrigeres med et nedslag, der

skal kompensere for den negative værdi af loftet over det afkastafhængige honorar. Kompensationsnedslaget forhandles mellem Kapitalforeningen og porteføljeforvalteren.

Det afkastafhængige honorar beregnes i overensstemmelse med nedenstående formler. Det afkastafhængige honorar beregnes dagligt og korrigeres løbende i den indre værdi.

Afregningen af det afkastafhængige honorar sker årligt efter kalenderårets afslutning og beregnes ud fra nedenstående formler. Porteføljeforvalteren afregnes samlet ved udgangen af den enkelte afregningsperiode.

Hvis afdelingens indre værdi er faldet efter det initiale udbud eller efter beregning af det afkastafhængige honorar, kan et nyt afkastafhængigt honorar først beregnes, når den indre værdi igen overstiger den højeste indre værdi (High Water Mark), hvoraf der tidligere er beregnet et afkastafhængigt honorar.

Porteføljens afkastafhængige honorar i året t , π_t , beregnes ud fra følgende formel:

$$\pi_t = \text{MIN} (\text{AHA} \times \text{MAX} (\text{NAV}^{\text{PF}}_t - \text{HWM}_{t;0}) \times \text{ACM}_t ; \text{CAP} \times \text{AUM}^{\text{PF}}_t)$$

Hvor

AHA = Afkastafhængig honorarandel, som angivet ovenfor.

HWM_t = High Water Mark for året t beregnet som

$\text{MAX}[\text{NAV}_{t-1}, \text{HWM}_{t-1}] \times (1 + \text{HR}_t)$, hvor $\text{NAV}_0 = \text{HWM}_0 = 100$

HR_t = Hurdle Rate, som angivet ovenfor.

NAV^{PF}_t = Porteføljens Indre Værdi ultimo året t før hensættelse af beregnet afkastafhængigt honorar.

NAV_t = Porteføljens Indre Værdi ultimo året t .

ACM_t = Gennemsnit af porteføljens antal andele opgjort på daglig basis inden for året t .

AUM^{PF}_t = Gennemsnit af porteføljens indre værdi før hensættelse af beregnet afkastafhængigt honorar opgjort på daglig basis inden for året t .

CAP = Sats til brug af beregning af loft over det afkastafhængige honorarhonorar, som angivet ovenfor.

Nedenfor er anført et eksempel, der illustrerer de overordnede principper for beregning af resultathonorar.

Det antages at

- Cirkulerende mængde = 1.000 andele
- $\text{AUM}^{\text{PF}}_t = 1.000 \times 120 = 120.000$ $\text{HWM}_{t-1} = \text{NAV}_{t-1} = 100,00$
- Derudover antager HR_t , AHA og CAP de ovenstående, respektive værdier for afdelingen *I&T Aktier KL*; henholdsvis 3,5%; 10% og 1,3%.

Der leveres et investeringsafkast på 20% i år t før betaling af afkastafhængigt honorar; $NAV^{PF}_t = 120$

$$HWM_t = \text{MAX} (100 ; 100) \times (1 + 3,5\%) = 103,50$$

Det samlede afkastafhængige honorar i år t er da givet ved:

$$\begin{aligned} \pi_t &= \text{MIN} (10\% \times \text{MAX} (120 - 103,50 ; 0) \times 1.000 ; 1,3\% \times 120.000) \\ &= \text{MIN} (2.000 ; 1.560) = 1.560 \end{aligned}$$

Bemærk her, at det afkastafhængige honorar overstiger loftet herfor, og den grænsebestemte værdi derfor træder i kraft.

Hvorfor afkastafhængigt honorar pr. andel er: $AAH = 1.560 / 1.000 = 1,56$

Indre værdi pr. andel efter betaling af afkastafhængigt honorar er da givet ved:

$$\mathbf{NAV_t = NAV^{PF}_t - AAH = 120 - 1,56 = 118,44}$$

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-revisionsydelser.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revision for foreningen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostningerne for 2022 opgjort i procent af afdelingernes gennemsnitlige formue fremgår nedenfor. Tabellen indeholder ligeledes performance fee til porteføljeforvalter for 2022, ligesom den indeholder administrationsomkostninger eksklusive performance fee:

Afdeling	Adm. omk. eksklusive performance fee 2022	Performance fee for 2022	Adm. omk. inklusive performance fee 2022
I&T Aktier KL	1,33%	0,00%	1,33%
I&T Aktier udloddende KL	1,36%	0,00%	1,36%
I&T Alpha KL	0,43%	0,00%	0,43%
I&T Alternativer KL	1,17%	0,00%	1,17%
I&T Balance KL	0,76%	0,00%	0,76%
I&T Kreditobligationer KL	0,52%	0,00%	0,52%
I&T Obligationer KL	0,28%	0,00%	0,28%

Skatteforhold:

Vederlag og honorarer i foreningens aftaler er eksklusive eventuelle skatter og afgifter.

TILKNYTTTEDE PERSONER OG SELSKABER

Foreningens bestyrelse

Keld Lundberg Holm (formand)

Adm. direktør Lone Kjærsgaard

Jan C. von Backhaus

Forvalter

Nykredit Portefølje Administration A/S

Adm. direktør Erling Skorstad

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

The Bank of New York Mellon

Tuborg Boulevard 12, 3.

2900 Hellerup

CVR nr. 41 82 00 63

Porteføljeforvalter

Fondsmæglerselskabet

Investering & Tryghed A/S

Papirfabrikken 26, 1. tv.

8600 Silkeborg

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 og kan endvidere fås ved henvendelse til foreningens forvalter.

Ankeinstans

Private investorer kan anke forhold vedrørende foreningen eller afdelingen til:

Det finansielle ankenævn

Store Kongensgade 62, 2.

1264 København K

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.

