

Kapitalforeningen Investerings & Tryghed

Årsrapport
2023

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Kapitalforeningen Investering & Tryghed i regnskabsåret 2023.....	7
<i>Udviklingen i foreningens afdelinger i 2023.....</i>	<i>7</i>
<i>Risikoforhold i foreningens afdelinger.....</i>	<i>10</i>
Årsregnskaber.....	11
<i>I&T Aktier KL.....</i>	<i>11</i>
<i>I&T Alpha KL.....</i>	<i>15</i>
<i>I&T Alternativer KL.....</i>	<i>19</i>
<i>I&T Balance KL.....</i>	<i>23</i>
<i>I&T Kreditobligationer KL.....</i>	<i>27</i>
<i>I&T Obligationer KL.....</i>	<i>31</i>
<i>I&T Aktier udloddende KL.....</i>	<i>35</i>
<i>Foreningens noter.....</i>	<i>39</i>
<i>Anvendt regnskabspraksis.....</i>	<i>39</i>
<i>Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner.....</i>	<i>42</i>
<i>Oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative inv.fonde m.v.....</i>	<i>44</i>
<i>Hoved- og nøgletaloversigt.....</i>	<i>45</i>

Foreningsoplysninger

Kapitalforeningen Investering & Tryghed blev stiftet den 16. november 2015. Ultimo 2023 omfattede foreningen syv afdelinger:

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

Foreningen

Kapitalforeningen Investering & Tryghed
C/O Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S
Bernstorffsgade 50
1577 København V

CVR nr.: 37 25 15 93
Finanstilsynets reg.nr.: 24.221
Hjemstedskommune: København

Forvalter

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 14 28
CVR nr.: 20 86 22 38
Finanstilsynets reg.nr.: 17.107
Direktion: Lise Bøgelund Jensen

Bestyrelse

Keld Holm (formand)
Jan C. von Backhaus
Lone Kjærgaard

Depositær

The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen
Branch, filial af The Bank of New York Mellon SA/NV,
Belgien
Strandvejen 125, 1.
2900 Hellerup
CVR nr.: 41 82 00 63

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg
CVR nr.: 30 70 02 28

Porteføljerådgiver

Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S
Papirfabrikken 26, 1. th.
8600 Silkeborg
CVR nr.: 19 75 23 05

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og forvalter har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2023 for Kapitalforeningen Investering & Tryghed.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet for perioden 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. februar 2024

Investeringsforvaltningsselskabet SEInvest A/S

Direktion

Lise Bøgelund Jensen

Bestyrelse

Keld Holm
Formand

Jan C. von Backhaus

Lone Kjærgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Kapitalforeningen Investering & Tryghed

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Kapitalforeningen Investering & Tryghed for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2023, som omfatter de enkelte afdelingers resultatopgørelse, balance og noter samt fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Ledelsens ansvar for årsregnskaberne

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningerne

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

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

København, den 20. februar 2024
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461

Kapitalforeningen Investering & Tryghed i regnskabsåret 2023

Investeringsfondens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom for en eller flere investorer at skabe et afkast ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter.

Foreningens ledelse har i 2023 besluttet et skift af administrationsselskab. Nykredit Portefølje Administration A/S havde ansvaret for administration af foreningen t.o.m. 31. december 2023, hvorefter forvalteropgaven af kapitalforeningen blev overflyttet til Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S pr. 1. januar 2024.

Foreningen gav et nettoresultat på 519,0 mio. kr. i 2023 (-2.555,7 mio. kr. i 2022), og ultimo 2023 havde foreningen en formue på 5.769 mio. (7.034 mio. kr. i 2022).

Udviklingen i foreningens afdelinger i 2023

Afdeling I&T Aktier KL

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

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

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

Afdelingen gav et nettoresultat på 310,6 mio. kr. i 2023, og afdelingen havde en formue på 2.916 mio. kr. ultimo 2023. Afdelingen har givet et afkast på 11,92% i 2023.

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 kan foretage investeringer i værdipapirer, som ikke handles på regulerede markeder.

Afdelingen gav et nettoresultat på 98,2 mio. kr. i 2023, og afdelingen havde en formue på 1.137 mio. kr. ultimo 2023. Afdelingen har givet et afkast på 9,28% i 2023.

I&T Alternativer KL

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

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

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

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

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

Afdelingen gav et nettoresultat på -8,9 mio. kr. i 2023, og afdelingen havde en formue på 69 mio. kr. ultimo 2023. Afdelingen har givet et afkast på -11,47% i 2023.

I&T Balance KL

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

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

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

Afdelingen gav et nettoresultat på 11,7 mio. kr. i 2023, og afdelingen havde en formue på 205 mio. kr. ultimo 2023. Afdelingen har givet et afkast på 5,56% i 2023.

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 foretage investeringer i værdipapirer, som ikke handles på regulerede markeder.

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

Afdelingen gav et nettoresultat på 42,0 mio. kr. i 2023, og afdelingen havde en formue på 730 mio. kr. ultimo 2023. Afdelingen har givet et afkast på 6,21% i 2023.

I&T Obligationer KL

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

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

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

Afdelingen gav et nettoresultat på 9,3 mio. kr. i 2023, og afdelingen havde en formue på 194 mio. kr. ultimo 2023. Afdelingen har givet et afkast på 5,24% i 2023.

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 foretage investeringer i værdipapirer, som ikke handles på regulerede markeder.

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

Afdelingen gav et nettoresultat på 56,0 mio. kr. i 2023, og afdelingen havde en formue på 518 mio. kr. ultimo 2023. Afdelingen har givet et afkast på 12,39% i 2023.

Generalforsamling 2024

Foreningens generalforsamling afholdes mandag den 29. april 2024.

Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2023 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 170 t.kr.

Der har i 2023 ikke været afholdt yderligere udgifter til honorering af bestyrelsesmedlemmer for udførelse af særskilte opgaver for foreningen.

Øvrige forhold

Samfundsansvar

Der gælder forskellige krav for foreningens afdelinger afhængig af hvilken kategorisering og dermed bæredygtighedsprofil afdelingen har (artikel 6, 8 eller 9 i SFDR-forordningen).

Foreningens afdelinger ser sig alle omfattet af rapporteringsforpligtelserne i artikel 6.

For artikel 6 afdelinger skal nedenstående erklæringer afgives i tilknytning til årsrapporten:

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

Det betyder, at afdelingerne omfattet af artikel 6 ikke inddrager bæredygtighedsbetragtninger i deres investeringsproces, ligesom afdelingerne ikke tager højde for PAI-indikatorer eller EU-taksonomien.

Der rapporteres ikke yderligere for disse afdelinger.

Usikkerhed ved indregning eller måling

De områder, der især er forbundet med usikkerhed, er måling af dagsværdi af noterede finansielle aktiver og instrumenter.

Det er ledelsens vurdering, at der derudover ikke er væsentlig usikkerhed ved indregning eller måling af balanceposter i foreningens afdelinger.

Usædvanlige forhold der kan have påvirket indregningen eller målingen

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

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Risikoforhold i foreningens afdelinger

Gearing

Gearing opgøres efter brutto -og forpligtelsesmetoderne som defineret i Kommissionens delegerede forordning nr. 2013/231/EU. Gearing udtrykkes som forholdet i mellem en afdelings samlede eksponering og formue. En opgørelse på 100% er udtryk for, at afdelingen er fuldt investeret i værdipapirer uden gearing. Hvis relevant, indeholder opgørelsen af den samlede eksponering, lånoptagelse og investeringer i afledte finansielle instrumenter. Opgørelse af eksponeringen fra afledte finansielle instrumenter skal følge en konservativ tilgang, hvor eksponeringen svarer til en ækvivalent position i det underliggende aktiv. Dette kan bidrage til en markant forøgelse af gearingsniveauet.

De to metoder for opgørelse af gearing er lovgivningsbestemt. Gearing ved bruttometoden opgøres som eksponering fra samtlige positioner (ekskl. kontanter i basisvaluta) ift. formuen. Gearing ved forpligtelsesmetoden opgøres som eksponering fra samtlige positioner (inkl. kontanter) ift. formuen. Ved 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.

Gearingsrisiko i foreningens afdelinger

Afdeling	Bruttometode		Forpligtelsesmetode	
	Bestyrelsens max. ramme	Gearing pr. 31. december 2023	Bestyrelsens max. ramme	Gearing pr. 31. december 2023
I&T Aktier KL	150%	100%	110%	100%
I&T Alpha KL	150%	99%	110%	100%
I&T Alternativer KL	120%	69%	120%	100%
I&T Balance KL	150%	98%	110%	100%
I&T Kreditobligationer KL	130%	97%	110%	100%
I&T Obligationer KL	200%	94%	200%	101%
I&T Aktier udloddende KL	150%	96%	110%	100%

I&T Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	1.816	3.936
	Renteudgifter	-2	-1.002
1	Udbytter	56.268	64.865
	I alt renter og udbytter	58.082	67.799
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	2.871	-22.961
3	Kapitalandele	302.117	-1.705.668
	Valutakonti	1.400	-1.423
	Øvrige aktiver/passiver	3	-9
	Handelsomkostninger	-341	-211
	I alt kursgevinster og -tab	306.050	-1.730.272
	I alt indtægter	364.132	-1.662.473
4	Administrationsomkostninger	-45.050	-53.009
	Resultat før skat	319.082	-1.715.482
	Skat	-8.440	-10.384
	Årets nettoresultat	310.642	-1.725.866

I&T Aktier KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	6.096	115.236
	I alt likvide midler	6.096	115.236
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	-	307.386
	I alt obligationer	-	307.386
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	294.239	470.009
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.563.111	2.571.722
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	52.577	46.179
	I alt kapitalandele	2.909.927	3.087.910
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	-	2.398
	Aktuelle skatteaktiver	3.452	2.682
	I alt andre aktiver	3.452	5.080
	Aktiver i alt	2.919.475	3.515.612
	 PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	2.916.193	3.510.944
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	3.282	4.668
	I alt anden gæld	3.282	4.668
	Passiver i alt	2.919.475	3.515.612

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	11,92	-32,92	29,06	23,92	31,12
Indre værdi pr. andel (i kr.)	38.793,59	34.662,98	51.672,07	40.036,63	32.309,62
Omkostningsprocent	1,36	1,33	2,58	2,71	2,64
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	310.642	-1.725.866	1.124.453	578.301	448.030
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.916.193	3.510.944	5.136.411	3.328.966	2.107.554
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	74	101	99	83	65

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 39 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 44.

	2023	2022		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	19.954	21.562		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	36.314	43.303		
I alt udbytter	56.268	64.865		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	2.871	-6.076		
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-	-16.885		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	2.871	-22.961		
3 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	8.230	3.936		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-55.350	-52.228		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	10.669	-58.568		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	346.252	-1.600.418		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	-7.684	1.610		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	302.117	-1.705.668		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2023				
Administration	5.497	146	5.643	
Investeringsforvaltning	39.407	-	39.407	
I alt administrationsomkostninger 2023	44.904	146	45.050	
Administrationsomkostninger 2022				
Administration	5.534	105	5.639	
Investeringsforvaltning	47.370	-	47.370	
I alt administrationsomkostninger 2022	52.904	105	53.009	

5 Obligationer og kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

I forbindelse med investering i unoterede kapitalandele har afdelingen afgivet et samlet investeringstilsagn på 55,7 mio. kr., hvoraf der pr. 31. december 2023 var trukket 55,7 mio. kr.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2023	2022
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	3.510.944	5.136.411
Emissioner i året	121.373	400.888
Indløsninger i året	-1.029.518	-301.963
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.752	1.474
Overført fra resultatopgørelsen	310.642	-1.725.866
I alt investorerne formue	2.916.193	3.510.944
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	101	99
Emissioner i året	3	10
Indløsninger i året	-30	-8
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	74	101

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	36.411	25.014
	Renteudgifter	-1	-1.551
2	Udbytter	8.722	13.428
	I alt renter og udbytter	45.132	36.891
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	31.703	-102.121
4	Kapitalandele	30.032	-333.306
5	Afledte finansielle instrumenter	-	-2.542
	Valutakonti	-242	-744
	Øvrige aktiver/passiver	5	-7
	Handelsomkostninger	-203	-107
	I alt kursgevinster og -tab	61.295	-438.827
	I alt indtægter	106.427	-401.936
6	Administrationsomkostninger	-6.741	-8.795
	Resultat før skat	99.686	-410.731
	Skat	-1.453	-1.947
	Årets nettoresultat	98.233	-412.678

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	16.895	35.094
	I alt likvide midler	16.895	35.094
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	438.024	814.487
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	125.423	206.557
	Unoterede danske obligationer	93.502	107.800
	Unoterede udenlandske obligationer	10.025	-
	I alt obligationer	666.974	1.128.844
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	34.898	51.295
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	347.242	496.931
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	60.872	44.373
	I alt kapitalandele	443.012	592.599
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6.969	10.925
	Andre tilgodehavender	1	419
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.951	4.151
	Aktuelle skatteaktiver	1.865	1.429
	I alt andre aktiver	10.786	16.924
	Aktiver i alt	1.137.667	1.773.461
	 PASSIVER		
8,9	Investoreernes formue	1.137.267	1.772.536
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	400	925
	I alt anden gæld	400	925
	Passiver i alt	1.137.667	1.773.461

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	9,28	-17,60	10,71	10,41	9,62
Indre værdi pr. andel (i kr.)	18.885,19	17.280,89	20.971,14	18.942,64	17.157,15
Omkostningsprocent	0,46	0,43	2,07	2,17	1,44
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	98.233	-412.678	187.761	118.687	72.942
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.137.267	1.772.536	2.338.575	1.424.126	1.029.052
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	60	103	111	76	59

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 39 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 44.

	2023	2022
1 Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	54	5
Noterede obligationer fra danske udstedere	24.664	15.665
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	4.782	4.803
Unoterede danske obligationer	6.499	4.541
Unoterede udenlandske obligationer	412	-
I alt renteindtægter	36.411	25.014
2 Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	1.666	2.316
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	7.056	11.112
I alt udbytter	8.722	13.428
3 Kursgevinster og -tab obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	5.631	-13.866
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	12.055	-61.448
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	1.494	-1.223
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	8.796	-19.711
Unoterede danske obligationer, realiserede	-65	-689
Unoterede danske obligationer, urealiserede	3.767	-5.184
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	25	-
I alt kursgevinster og -tab obligationer	31.703	-102.121
4 Kursgevinster og -tab, kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	3.256	7.547
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-13.457	-38.397
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	14.039	-627
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	24.450	-301.214
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, realiserede	706	-1.806
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	1.038	1.191
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	30.032	-333.306
5 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter		
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	-	-1.583
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	-	-237
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-	-722
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-	-2.542

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
6 Administrationsomkostninger 2023			
Administration	2.336	66	2.402
Investeringsforvaltning	4.339	-	4.339
I alt administrationsomkostninger 2023	6.675	66	6.741
Administrationsomkostninger 2022			
Administration	2.708	55	2.763
Investeringsforvaltning	6.032	-	6.032
I alt administrationsomkostninger 2022	8.740	55	8.795

7 Obligationer og kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen. I forbindelse med investering i unoterede kapitalandele har afdelingen afgivet et samlet investeringstilsagn på 111,8 mio. kr., hvoraf der pr. 31. december 2023 var trukket 64,4 mio. kr. Afdelingens resterende tilsagn udgjorde pr. 31. december 2023 57,1 mio. kr. Afdelingen modtager løbende distributioner, hvoraf 9,7 mio. kr. kan tilbagekaldes pr. 31. december 2023. Hvilket vil få det resterende tilsagn til at stige med et tilsvarende beløb.

	2023	2022
8 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	1.772.536	2.338.575
Emissioner i året	8.011	90.567
Indløsninger i året	-744.135	-245.034
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.622	1.106
Overført fra resultatopgørelsen	98.233	-412.678
I alt investorerens formue	1.137.267	1.772.536
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	103	111
Emissioner i året	-	6
Indløsninger i året	-43	-14
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	60	103

I&T Alternativer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	331	245
	Renteudgifter	-	-72
	I alt renter og udbytter	331	173
	Kursgevinster og -tab		
	Obligationer	413	67
2	Kapitalandele	-8.426	7.589
3	Afledte finansielle instrumenter	-26	-422
	Valutakonti	-267	178
	Handelsomkostninger	-7	-2
	I alt kursgevinster og -tab	-8.313	7.410
	I alt indtægter	-7.982	7.583
4	Administrationsomkostninger	-930	-995
	Resultat før skat	-8.912	6.588
	Skat	-	-67
	Årets nettoresultat	-8.912	6.521

I&T Alternativer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	17.714	12.098
	I alt likvide midler	17.714	12.098
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	16.535	15.277
	I alt obligationer	16.535	15.277
5	Kapitalandele		
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	13.086	12.930
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	16.045	38.502
	I alt kapitalandele	29.131	51.432
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	192	99
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	5.064	71
	I alt andre aktiver	5.256	170
	Aktiver i alt	68.636	78.977
	 PASSIVER		
6,7	Investorerne formue	68.565	78.877
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	71	100
	I alt anden gæld	71	100
	Passiver i alt	68.636	78.977

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	-11,47	-0,71	17,40	1,59	1,28
Indre værdi pr. andel (i kr.)	9.526,86	10.760,84	12.371,22	13.059,89	12.855,49
Omkostningsprocent	1,22	1,17	1,39	1,67	1,93
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-8.912	6.521	14.730	-54	1.824
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	68.565	78.877	90.682	95.730	151.181
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7	7	7	7	11

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 39 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 44.

	2023	2022	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	24	3	
Noterede obligationer fra danske udstedere	304	116	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3	126	
I alt renteindtægter	331	245	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	-1.469	451	
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, realiserede	-5.006	14.384	
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	-1.951	-7.246	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-8.426	7.589	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutatertminsforretninger / futures, realiserede	-26	-422	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-26	-422	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2023			
Administration	164	7	171
Investeringsforvaltning	759	-	759
I alt administrationsomkostninger 2023	923	7	930
Administrationsomkostninger 2022			
Administration	144	6	150
Investeringsforvaltning	845	-	845
I alt administrationsomkostninger 2022	989	6	995

5 Obligationer og kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

I forbindelse med investering i unoterede kapitalandele har afdelingen afgivet et samlet investeringstilsagn på 61,6 mio. kr., hvoraf der pr. 31. december 2023 var trukket 61,6 mio. kr. Afdelingens resterende tilsagn udgjorde pr. 31. december 2023 7,9 mio. kr. Afdelingen modtager løbende distributioner, hvoraf 7,9 mio. kr. kan tilbagekaldes pr. 31. december 2023. Hvilket vil få det resterende tilsagn til at stige med et tilsvarende beløb.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2023	2022
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	78.877	90.682
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-	-18.325
Emissioner i året	659	-1
Indløsninger i året	-2.064	-
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	5	-
Overført fra resultatopgørelsen	-8.912	6.521
I alt investorerne formue	68.565	78.877
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	7	7
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	7	7

I&T Balance KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	4.617	3.713
	Renteudgifter	-4	-123
2	Udbytter	2.012	2.726
	I alt renter og udbytter	6.625	6.316
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	4.497	-22.747
4	Kapitalandele	3.308	-46.714
5	Afledte finansielle instrumenter	-	-623
	Valutakonti	-154	-67
	Øvrige aktiver/passiver	1	6
	Handelsomkostninger	-84	-11
	I alt kursgevinster og -tab	7.568	-70.156
	I alt indtægter	14.193	-63.840
6	Administrationsomkostninger	-2.076	-2.541
	Resultat før skat	12.117	-66.381
	Skat	-386	-409
	Årets nettoresultat	11.731	-66.790

I&T Balance KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.925	5.718
	I alt likvide midler	2.925	5.718
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	100.672	140.789
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	9.211	18.347
	Unoterede danske obligationer	4.985	4.752
	I alt obligationer	114.868	163.888
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	29.518	43.119
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	55.307	79.299
	I alt kapitalandele	84.825	122.418
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.201	1.274
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	909	1.511
	Aktuelle skatteaktiver	382	375
	I alt andre aktiver	2.492	3.160
	Aktiver i alt	205.110	295.184
	 PASSIVER		
8,9	Investorerens formue	204.980	294.946
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	130	238
	I alt anden gæld	130	238
	Passiver i alt	205.110	295.184

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	5,56	-16,93	13,37	9,14	13,01
Indre værdi pr. andel (i kr.)	21.036,52	19.928,69	23.989,18	21.159,61	19.387,54
Omkostningsprocent	0,79	0,76	2,07	1,88	1,61
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	11.731	-66.790	43.099	25.065	36.100
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	204.980	294.946	395.198	320.208	318.787
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	11	14	16	15	15

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 39 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 44.

	2023	2022
1 Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	11	5
Noterede obligationer fra danske udstedere	3.861	2.839
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	376	471
Unoterede danske obligationer	369	398
I alt renteindtægter	4.617	3.713
2 Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	744	629
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.268	2.097
I alt udbytter	2.012	2.726
3 Kursgevinster og -tab obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	696	-2.665
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	2.589	-17.959
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	221	-170
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	759	-1.479
Unoterede danske obligationer, realiserede	-	-159
Unoterede danske obligationer, urealiserede	232	-315
I alt kursgevinster og -tab obligationer	4.497	-22.747
4 Kursgevinster og -tab, kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	1.602	855
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-1.662	-4.491
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	1.787	-1.770
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	1.581	-41.308
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	3.308	-46.714
5 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter		
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	-	-562
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	-	-61
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-	-623

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
6 Administrationsomkostninger 2023			
Administration	502	15	517
Investeringsforvaltning	1.559	-	1.559
I alt administrationsomkostninger 2023	2.061	15	2.076
Administrationsomkostninger 2022			
Administration	538	14	552
Investeringsforvaltning	1.989	-	1.989
I alt administrationsomkostninger 2022	2.527	14	2.541
7 Obligationer og kapitalandele			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			
		2023	2022
8 Investorerens formue			
Investorerens formue primo		294.946	395.198
Emissioner i året		2.366	21.026
Indløsninger i året		-104.325	-54.661
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		262	173
Overført fra resultatopgørelsen		11.731	-66.790
I alt investorerens formue		204.980	294.946
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)			
Cirkulerende andele primo		14	16
Emissioner i året		2	1
Indløsninger i året		-5	-3
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)		11	14

I&T Kreditobligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	27.443	20.204
	Renteudgifter	-	-405
	I alt renter og udbytter	27.443	19.799
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	19.749	-54.600
	Kapitalandele	-1.584	-786
3	Afledte finansielle instrumenter	148	-7.314
	Valutakonti	134	1.192
	Øvrige aktiver/passiver	2	3
	Handelsomkostninger	-	-15
	I alt kursgevinster og -tab	18.449	-61.520
	I alt indtægter	45.892	-41.721
4	Administrationsomkostninger	-3.911	-3.079
	Resultat før skat	41.981	-44.800
	Skat	-	-99
	Årets nettoresultat	41.981	-44.899

I&T Kreditobligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	37.635	59.224
	I alt likvide midler	37.635	59.224
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	263.377	212.763
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	325.435	258.176
	Unoterede danske obligationer	60.588	62.500
	Unoterede udenlandske obligationer	15.038	-
	I alt obligationer	664.438	533.439
5	Kapitalandele		
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	9.638	11.811
	I alt kapitalandele	9.638	11.811
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	295	53
	I alt afledte finansielle instrumenter	295	53
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.231	6.463
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	10.048	-
	I alt andre aktiver	18.279	6.463
	Aktiver i alt	730.285	610.990
	 PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	729.897	610.624
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	81	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	81	-
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	307	366
	I alt anden gæld	307	366
	Passiver i alt	730.285	610.990

I&T Kreditobligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	6,21	-7,00	2,40	1,67	4,97
Indre værdi pr. andel (i kr.)	13.055,54	12.292,65	13.218,54	12.908,96	12.697,49
Omkostningsprocent	0,55	0,52	1,25	1,33	1,32
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	41.981	-44.899	10.656	5.072	18.675
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	729.897	610.624	636.274	380.077	386.145
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	56	50	48	29	30

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 39 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 44.

	2023	2022	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	878	73	
Noterede obligationer fra danske udstedere	11.750	7.036	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	10.146	9.680	
Unoterede danske obligationer	4.052	3.415	
Unoterede udenlandske obligationer	617	-	
I alt renteindtægter	27.443	20.204	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	1.950	-3.453	
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	434	-17.435	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	846	-2.340	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	13.493	-27.596	
Unoterede danske obligationer, realiserede	50	-553	
Unoterede danske obligationer, urealiserede	2.938	-3.223	
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	38	-	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	19.749	-54.600	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	-12	-6.861	
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	160	-453	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	148	-7.314	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2023			
Administration	1.376	35	1.411
Investeringsforvaltning	2.500	-	2.500
I alt administrationsomkostninger 2023	3.876	35	3.911
Administrationsomkostninger 2022			
Administration	982	18	1.000
Investeringsforvaltning	2.079	-	2.079
I alt administrationsomkostninger 2022	3.061	18	3.079

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Obligationer og kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen. I forbindelse med investering i unoterede kapitalandele har afdelingen afgivet et samlet investeringstilsagn på 59,6 mio. kr., hvoraf der pr. 31. december 2023 var trukket 45,5 mio. kr. Afdelingens resterende tilsagn udgjorde pr. 31. december 2023 25,5 mio. kr. Afdelingen modtager løbende distributioner, hvoraf 11,4 mio. kr. kan tilbagekaldes pr. 31. december 2023. Hvilket vil få det resterende tilsagn til at stige med et tilsvarende beløb.

	2023	2022
6 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	610.624	636.274
Emissioner i året	240.315	95.289
Indløsninger i året	-164.404	-76.616
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.381	576
Overført fra resultatopgørelsen	41.981	-44.899
I alt investorenes formue	729.897	610.624
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	50	48
Emissioner i året	19	8
Indløsninger i året	-13	-6
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	56	50

I&T Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	5.176	3.879
	Renteudgifter	-783	-253
	I alt renter og udbytter	4.393	3.626
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	5.553	-28.886
3	Afledte finansielle instrumenter	-	-849
	Valutakonti	-	89
	Handelsomkostninger	-74	-21
	I alt kursgevinster og -tab	5.479	-29.667
	I alt indtægter	9.872	-26.041
4	Administrationsomkostninger	-533	-551
	Resultat før skat	9.339	-26.592
	Skat	-1	-
	Årets nettoresultat	9.338	-26.592

I&T Obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	13.774	4.144
	I alt likvide midler	13.774	4.144
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	173.423	208.892
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.003	7.627
	Unoterede danske obligationer	2.002	1.962
	I alt obligationer	177.428	218.481
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.512	1.355
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.243	1.817
	I alt andre aktiver	2.755	3.172
	Aktiver i alt	193.957	225.797
	 PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	193.923	181.412
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	-	44.286
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	34	62
	Skyldige renter	-	37
	I alt anden gæld	34	99
	Passiver i alt	193.957	225.797

Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 42 under fællesnoter.

I&T Obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	5,24	-12,59	-0,65	0,08	0,30
Indre værdi pr. andel (i kr.)	13.875,48	13.183,98	15.082,14	15.181,09	15.169,00
Omkostningsprocent	0,30	0,28	0,57	0,58	0,59
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	9.338	-26.592	-783	-2	288
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	193.923	181.412	128.077	113.449	133.411
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	15	13	8	8	9

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 39 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 44.

	2023	2022		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	9	3		
Noterede obligationer fra danske udstedere	4.989	3.501		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	74	255		
Unoterede danske obligationer	104	48		
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	-	72		
I alt renteindtægter	5.176	3.879		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	1.706	-2.125		
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	3.608	-26.125		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	80	-60		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	119	-531		
Unoterede danske obligationer, urealiserede	40	-45		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	5.553	-28.886		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	-	-764		
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	-	-85		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-	-849		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2023				
Administration	343	13	356	
Investeringsforvaltning	177	-	177	
I alt administrationsomkostninger 2023	520	13	533	
Administrationsomkostninger 2022				
Administration	346	9	355	
Investeringsforvaltning	196	-	196	
I alt administrationsomkostninger 2022	542	9	551	
5 Obligationer				
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.				

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2023	2022
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	181.412	128.077
Emissioner i året	52.274	115.612
Indløsninger i året	-49.202	-35.836
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	101	151
Overført fra resultatopgørelsen	9.338	-26.592
I alt investorerne formue	193.923	181.412
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	13	8
Emissioner i året	6	8
Indløsninger i året	-4	-3
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	15	13

I&T Aktier udloddende KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2023	2022
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	114	348
	Renteudgifter	-	-213
1	Udbytter	11.050	12.713
	I alt renter og udbytter	11.164	12.848
	Kursgevinster og -tab		
	Obligationer	143	-2.009
2	Kapitalandele	53.470	-285.015
	Valutakonti	646	-369
	Øvrige aktiver/passiver	3	-2
	Handelsomkostninger	-71	-11
	I alt kursgevinster og -tab	54.191	-287.406
	I alt indtægter	65.355	-274.558
3	Administrationsomkostninger	-7.698	-8.953
	Resultat før skat	57.657	-283.511
	Skat	-1.647	-1.907
	Årets nettoresultat	56.010	-285.418
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	3.042	3.864
	Overført til udlodning næste år	3	1
4	I alt til rådighed for udlodning	3.045	3.865
	Overført til formuen	52.965	-289.283
	I alt disponeret	56.010	-285.418

I&T Aktier udloddende KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	20.485	671
	I alt likvide midler	20.485	671
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	-	31.198
	I alt obligationer	-	31.198
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	52.719	75.799
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	437.770	471.253
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	6.309	5.541
	I alt kapitalandele	496.798	552.593
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	-	252
	Andre tilgodehavender	1	-
	Aktuelle skatteaktiver	1.062	727
	I alt andre aktiver	1.063	979
	Aktiver i alt	518.346	585.441
	 PASSIVER		
6,7	Investorerne formue	517.754	584.642
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	592	799
	I alt anden gæld	592	799
	Passiver i alt	518.346	585.441

I&T Aktier udloddende KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	12,39	-32,96	31,12	23,75	29,05
Indre værdi pr. andel (i kr.)	14.126,58	12.648,01	19.352,78	14.940,13	12.072,73
Udlodning pr. andel	83,00	83,60	416,60	182,00	0,00
Omkostningsprocent	1,40	1,36	2,71	2,74	2,62
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	56.010	-285.418	196.026	102.819	62.747
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	517.754	584.642	860.115	589.897	401.572
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	36	46	44	39	33

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 39 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 44.

	2023	2022	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber	3.043	2.866	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	8.007	9.847	
I alt udbytter	11.050	12.713	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	2.142	-	
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-10.706	-19.790	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-6.211	-7.427	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	69.167	-257.991	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	-922	193	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	53.470	-285.015	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2023			
Administration	1.110	27	1.137
Investeringsforvaltning	6.561	-	6.561
I alt administrationsomkostninger 2023	7.671	27	7.698
Administrationsomkostninger 2022			
Administration	1.124	22	1.146
Investeringsforvaltning	7.807	-	7.807
I alt administrationsomkostninger 2022	8.931	22	8.953
	2023	2022	
4 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter	11.164	12.848	
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.980	-2.400	
Kursgevinster og -tab til udlodning	3.159	2.330	
Udlodningsregulering	-2.723	33	
Udlodning overført fra sidste år	1	1	
Minimumsindkomst	9.621	12.812	
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-7.697	-8.953	
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	1.121	6	
I alt til rådighed for udlodning	3.045	3.865	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Obligationer og kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.
I forbindelse med investering i unoterede kapitalandele har afdelingen afgivet et samlet investeringstilsagn på 6,7 mio. kr., hvoraf der pr. 31. december 2023 var trukket 6,7 mio. kr.

	2023	2022
6 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	584.642	860.115
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-3.864	-18.515
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-67	-163
Emissioner i året	26.026	75.584
Indløsninger i året	-145.395	-47.198
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	402	237
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	3.042	3.864
Overført til udlodning næste år	3	1
Overført fra resultatopgørelsen	52.965	-289.283
I alt investorerens formue	517.754	584.642
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	46	44
Emissioner i året	2	5
Indløsninger i året	-12	-3
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	36	46

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Præsentation af regnskabstal

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

Dagsværdi

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

Niveau 1:

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

Niveau 2:

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

Niveau 3:

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

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

Resultatopgørelsen

Renter

Renteindtægter omfatter renter på obligationer, ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi og

kontantindestående i depotselskab.

Renteudgifter omfatter renter på ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi samt øvrige renteudgifter.

Udbytter

Udbytter omfatter de i regnskabsåret indtjente udbytter.

Udbytteskat

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

Kursgevinster og -tab

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

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

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

Handelsomkostninger

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

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indregnes i takt med, at de afholdes. Disse består af afdelingsdirekte omkostninger og en andel af foreningens fællesomkostninger.

Foreningens noter

Fællesomkostningerne fordeles overvejende mellem afdelingerne i forhold til disses andel af den gennemsnitlige foreningsformue. Revisionshonorarer, der indgår som en del af fællesomkostningerne, fordeles dog efter antal afdelinger.

Administrationsomkostningerne er opdelt i følgende tre områder:

1. Administration, som dækker over omkostninger til den løbende drift af afdelingen. Det omfatter bl.a. honorar til bestyrelse og revisor, gebyrer til depotselskab, fast administrationshonorar og øvrige omkostninger.
2. Investeringsforvaltning, som omfatter omkostninger til forvaltning af porteføljen af aktiver i afdelingerne.
3. Distribution, markedsføring og formidling, som omfatter formidlingsprovision.

Udlodning

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

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

Balancen

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

Dagsværdien for unoterede kapitalandele, obligationer og afledte finansielle instrumenter opgøres efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbagiskonterede pengestrømme samt options og an-

dre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Værdiansættelsen af unoterede kapitalandele i fonde med alternative investeringer, herunder private equity fonde mv. er baseret på kvartalsvis rapportering og andre oplysninger fra fondene eller fra kapitalforvaltere. Der er etableret interne procedurer, der skal sikre kvaliteten af oplysninger, der indgår i dagsværdiansættelsen. Der tages herunder højde for indbetalinger til fondene og udbetalinger herfra, som finder sted i tiden mellem modtagelse af seneste kvartalsrapportering samt for udviklingen i valutakursen for de underliggende investeringer. På baggrund af denne beregning justeres kursen om nødvendigt op til balancedagen.

Dagsværdien af unoterede investeringsbeviser opgøres som den regnskabsmæssige indre værdi, eller alternativt handelskursen, for de foreninger mv., som afdelingen har investeret i.

Det er ledelsens opfattelse, at de anvendte metoder og skøn, der indgår i værdiansættelsesteknikkerne, resulterer i et pålideligt billede af instrumenternes dagsværdi.

Repo/Reverse-repo forretninger

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

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

Andre aktiver

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

Den foreslåede udlodning for regnskabsåret medregnes i investorenes formue.

Nettoemissions- og -indløsningsindtægter

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

Anden gæld

Anden gæld måles til dagsværdi og består af skyldige omkostninger.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Nøgletal

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

Afkast i procent

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

Indre værdi pr. andel

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

Udlodning pr. andel

Foreslået udlodning i forhold til cirkulerende andele ultimo året.

Omkostningsprocent

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

Foreningens noter

Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner

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

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

Foreningen indgår aftaler om værdipapirudlån med fuld sikkerhedsstillelse, som indgår på særskilte konti og depoter hos foreningens depositar, The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch, filial af The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien.

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

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

Pr. 31. december 2023 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

	Udlånte værdipapirer	Lånte værdipapirer	Modtaget sikkerhed	Afgivet sikkerhed	Andel af udlånte værdipapirer i pct. af formuen	Udlånte værdipapirer i pct. af rådighed for udlån
I&T Obligationer KL	-	-	-	-	0%	0%

Pr. 31. december 2022 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

	Udlånte værdipapirer	Lånte værdipapirer	Modtaget sikkerhed	Afgivet sikkerhed	Andel af udlånte værdipapirer i pct. af formuen	Udlånte værdipapirer i pct. af rådighed for udlån
I&T Obligationer KL	44.087	-	44.286	-	24%	20%

Pr. 31. december 2023 var arten af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

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

Pr. 31. december 2022 var arten af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	Obligationer udstedt af andre stater	Aktier udstedt af selskaber i EU-medlemsstater	Aktier udstedt af selskaber i andre stater	Likvide midler	Modtaget sikkerhed i alt
I&T Obligationer KL	-	-	-	-	44.286	44.286

Pr. 31. december 2023 var valutaen af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	DKK	Modtaget sikkerhed i alt
I&T Obligationer KL	-	-

Pr. 31. december 2022 var valutaen af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	DKK	Modtaget sikkerhed i alt
I&T Obligationer KL	44.286	44.286

Foreningens noter

Pr. 31. december 2023 var løbetidsprofilen på de udlånte papirer i 1.000 kr.:

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

Pr. 31. december 2022 var løbetidsprofilen på de udlånte papirer i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
I&T Obligationer KL	-	-	-	-	-	44.087	-

Pr. 31. december 2023 var løbetidsprofilen på den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

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

Pr. 31. december 2022 var løbetidsprofilen på den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
I&T Obligationer KL	-	-	-	-	-	44.286	-

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

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

Den samlede lønsum (lønninger og pensioner) for 2023 til ansatte, excl. ledelsen, hos forvalteren Nykredit Portefølje Administration A/S udgør 104.275 t.kr. (2022: 92.212 t.kr.), hvoraf 102.300 t.kr. (2022: 90.396 t.kr.) er fast løn og 1.975 t.kr. (2022: 1.816 t.kr.) er variabel løn.

Den samlede lønsum til ledelsen hos forvalteren udgør 5.667 t.kr. (2022: 5.470 t.kr.), hvoraf 5.127 t.kr. (2022: 4.970 t.kr.) er fast løn og 540 t.kr. (2022: 500 t.kr.) er variabel løn.

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

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

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

Det gennemsnitlige antal beskæftigede hos forvalteren i 2023 omregnet til heltidsbeskæftigede udgør 132 (2022: 132).

Foreningens noter

Hoved- og nøgletaloversigt

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent					
I&T Aktier KL	11,92	-32,92	29,06	23,92	31,12
I&T Alpha KL	9,28	-17,60	10,71	10,41	9,62
I&T Alternativer KL	-11,47	-0,71	17,40	1,59	1,28
I&T Balance KL	5,56	-16,93	13,37	9,14	13,01
I&T Kreditobligationer KL	6,21	-7,00	2,40	1,67	4,97
I&T Obligationer KL	5,24	-12,59	-0,65	0,08	0,30
I&T Aktier udloddende KL	12,39	-32,96	31,12	23,75	29,05
Indre værdi pr. andel					
I&T Aktier KL	38.793,59	34.662,98	51.672,07	40.036,63	32.309,62
I&T Alpha KL	18.885,19	17.280,89	20.971,14	18.942,64	17.157,15
I&T Alternativer KL	9.526,86	10.760,84	12.371,22	13.059,89	12.855,49
I&T Balance KL	21.036,52	19.928,69	23.989,18	21.159,61	19.387,54
I&T Kreditobligationer KL	13.055,54	12.292,65	13.218,54	12.908,96	12.697,49
I&T Obligationer KL	13.875,48	13.183,98	15.082,14	15.181,09	15.169,00
I&T Aktier udloddende KL	14.126,58	12.648,01	19.352,78	14.940,13	12.072,73
Udlodning pr. andel (i kr.)					
I&T Aktier KL	-	-	-	-	-
I&T Alpha KL	-	-	-	-	-
I&T Alternativer KL	-	-	-	-	-
I&T Balance KL	-	-	-	-	-
I&T Kreditobligationer KL	-	-	-	-	-
I&T Obligationer KL	-	-	-	-	-
I&T Aktier udloddende KL	83,00	83,60	416,60	182,00	0,00
Omkostningsprocent					
I&T Aktier KL	1,36	1,33	2,58	2,71	2,64
I&T Alpha KL	0,46	0,43	2,07	2,17	1,44
I&T Alternativer KL	1,22	1,17	1,39	1,67	1,93
I&T Balance KL	0,79	0,76	2,07	1,88	1,61
I&T Kreditobligationer KL	0,55	0,52	1,25	1,33	1,32
I&T Obligationer KL	0,30	0,28	0,57	0,58	0,59
I&T Aktier udloddende KL	1,40	1,36	2,71	2,74	2,62
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)					
I&T Aktier KL	310.642	-1.725.866	1.124.453	578.301	448.030
I&T Alpha KL	98.233	-412.678	187.761	118.687	72.942
I&T Alternativer KL	-8.912	6.521	14.730	-54	1.824
I&T Balance KL	11.731	-66.790	43.099	25.065	36.100
I&T Kreditobligationer KL	41.981	-44.899	10.656	5.072	18.675
I&T Obligationer KL	9.338	-26.592	-783	-2	288
I&T Aktier udloddende KL	56.010	-285.418	196.026	102.819	62.747
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)					
I&T Aktier KL	2.916.193	3.510.944	5.136.411	3.328.966	2.107.554
I&T Alpha KL	1.137.267	1.772.536	2.338.575	1.424.126	1.029.052
I&T Alternativer KL	68.565	78.877	90.682	95.730	151.181
I&T Balance KL	204.980	294.946	395.198	320.208	318.787
I&T Kreditobligationer KL	729.897	610.624	636.274	380.077	386.145
I&T Obligationer KL	193.923	181.412	128.077	113.449	133.411
I&T Aktier udloddende KL	517.754	584.642	860.115	589.897	401.572

Foreningens noter

	2023	2022	2021	2020	2019
Andele ultimo (i 1.000 stk.)					
I&T Aktier KL	74	101	99	83	65
I&T Alpha KL	60	103	111	76	59
I&T Alternativer KL	7	7	7	7	11
I&T Balance KL	11	14	16	15	15
I&T Kreditobligationer KL	56	50	48	29	30
I&T Obligationer KL	15	13	8	8	9
I&T Aktier udloddende KL	36	46	44	39	33

