



INVESTERING
& TRYGHED

Årsrapport 2024

Kapitalforeningen Investering og Tryghed

CVR nr. 37 25 15 93

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Ledelsespåtegning	7
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	8
Afdelingsregnskab	10
I&T Aktier KL	11
I&T Alpha KL	13
I&T Alternativer KL	16
I&T Aktier Udloddende KL	18
I&T Kreditobligationer KL	20
Fælles noter	22
Anvendt regnskabspraksis	23

Ordinær generalforsamling afholdes:

den 30.04 2025

For yderligere information kontakt venligst:

Lise Bøgelund Jensen

Direktør

Lbj@wealthfundpartners.dk

Jan Flaaris

Regnskabsansvarlig

jaf@wealthfundpartners.dk

Foreningens årsrapport er tilgængelig ved henvendelse

Yderligere eksemplarer af årsrapporten samt de enkelte afdelingers komplette beholdningsoversigter kan rekvireres ved henvendelse til Foreningen på tlf. 33 28 28 28 eller på e-mail: wealthfundpartners@wealthfundpartners.dk.

Foreningsoplysninger

Foreningen

Kapitalforeningen Investering & Tryghed
(herefter kaldet 'Foreningen')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 28 67 45 70
Reg. nr. FT 24.061
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Keld Lundberg Holm, formand
Jan Chresten Rantzau von Backhaus
Lone Kjærsgaard

Forvalter

Wealth Fund Partners A/S
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 14 28
CVR nr. 20 86 22 38
Reg. nr. FT 17.107

Direktion

Lise Bøgelund Jensen

Revision

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

Depositar

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige (herefter forkortet "SEB")
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 65 25 91 17

Investeringsrådgiver

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

Table 1 - Afdelinger i Kapitalforeningen Investering & Tryghed

Afdelingsnavn	SE nr.	Stiftelsesdato
Aktier KL	34194769	16. november 2015
Alpha KL	34194807	07. november 2016
Alternativer KL	34194831	16. november 2015
Aktier Udloddende KL	38134043	16. november 2015
Kreditobligationer KL	34194785	16. november 2015

Ledelsesberetning

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.

Foreningen ejes af medlemmerne, det vil sige de investorer, der ejer beviser i afdelingerne.

Foreningen har pr. 1. januar 2024 indgået en administrationsaftale med Wealth Fund Partners A/S (tidligere Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S), som står for den daglige drift af Foreningen. Foreningens afdelinger ejede pr. statusdagen i alt 5 pct. af aktierne i Wealth Fund Partners A/S. Foreningen ledes af en bestyrelse samt af direktionen for Wealth Fund Partners A/S.

Foreningen har tillige indgået depositaraftale med Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) Sverige.

Information om Foreningens afdelinger er tilgængelig på hjemmesiden i-t.dk. På hjemmesiden findes bl.a. oplysninger om aktuelle priser på investeringsbeviserne, afkast over forskellige tidsperioder, og en kort beskrivelse af de enkelte afdelinger.

På hjemmesiden offentliggøres også Foreningens vedtægter, prospekter, Investorinformation, bæredygtighedsrelaterede oplysninger og dokumenter om Foreningens ansvarlige investeringer, årsrapporter sammen med en række øvrige relevante oplysninger om Foreningen og Foreningens afdelinger.

Årets resultat og formueudvikling

Foreningens formue er i løbet af regnskabsåret 2024 faldet fra 5.769 mio. kr. til 4.428 kr. svarende til et fald på 1.341 mio. kr. Formuefaldet kan primært henføres udbyttebetalinger, nettoindløsninger samt overflytning af afdeling IT Obligationer til Investeringsforeningen Wealth Invest. Foreningens regnskabsmæssige nettoresultat for året udgjorde 345 mio. kr. (519 mio. kr. i 2023)

Udviklingen i foreningens afdelinger i 2024

På den ordinære generalforsamling den 29. april 2024 blev det vedtaget at foretage overflytning af afdeling I&T Obligationer til Investeringsforeningen Wealth Invest. Baggrunden for overflytningen var at omdanne afdelingen til en UCITS-struktur med henblik på at gøre afdelingen mere salgbarhed.

Overflytningen blev den gennemført den 1. juli 2024.

På en ekstraordinær generalforsamling den 29. august 2024 blev det vedtaget at fusionere I&T Balance KL med I&T Alpha KL. Baggrunden for fusionen var manglende investorinteresse med faldende formue til følge. Fusionen blev gennemført den 9. september 2024.

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.

Afdelingens formue er i løbet af regnskabsåret 2024 faldet fra 2.916 mio. kr. til 2.353 kr. svarende til et fald på 563 mio. kr. Det regnskabsmæssige nettoresultat for 2024 udgjorde 217 mio. kr. (311 mio. kr. i 2023). Afdelingen gav et afkast på 7,94% i 2024.

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.

Afdelingens formue er i løbet af regnskabsåret 2024 faldet fra 1.137 mio. kr. til 827 kr. svarende til et fald på 310 mio. kr. Det regnskabsmæssige nettoresultat for 2024 udgjorde 44 mio. kr. (99 mio. kr. i 2023). Afdelingen gav et afkast på 4,37% i 2024.

Tabel 2 - Afkast i de enkelte afdelinger

Afdelinger	Afdelingens afkast (%)	
	2024	2023
Aktier KL	7,94	11,92
Alpha KL	4,37	9,28
Alternativer KL	31,96	-11,47
Aktier Udloddende KL	8,04	12,39
Kreditobligationer KL	4,27	6,21

Ledelsesberetning

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.

Afdelingens formue er i løbet af regnskabsåret 2024 faldet fra 69 mio. kr. til 55 mio. kr. svarende til et fald på 14 mio. kr. Det regnskabsmæssige nettoresultat for 2024 udgjorde 14 mio. kr. (-9 mio. kr. i 2023). Afdelingen gav et afkast på 31,96% i 2024, hvilket anses for meget tilfredsstillende.

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.

Afdelingens formue er i løbet af regnskabsåret 2024 steget fra 730 mio. kr. til 745 kr. svarende til en stigning på 15 mio. kr. Det regnskabsmæssige nettoresultat for 2024 udgjorde 29 mio. kr. (42 mio. kr. i 2023). Afdelingen gav et afkast på 4,27% i 2024.

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.

Afdelingens formue er i løbet af regnskabsåret 2024 faldet fra

518 mio. kr. til 449 mio. kr. svarende til et fald på 69 mio. kr. Det regnskabsmæssige nettoresultat for 2024 udgjorde 41 mio. kr. (56 mio. kr. i 2023). Afdelingen gav et afkast på 8,04% i 2024.

Generalforsamling 2025

Foreningens generalforsamling afholdes mandag den 30. april 2025.

Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2024 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 170 t.kr.

Der har i 2024 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 er 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.

Dette 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

Flere af foreningens afdelinger foretager investeringer i noterede investeringer, hvor dagsværdien primært måles ved anvendelse af interne værdiansættelsesmetoder baseret på rapportering fra investeringernes forvalter, hvorved der kan være væsentlig usikkerhed ved dagsværdien. Én af investeringerne i afdelingerne I&T Aktier KL, I&T Alternativer KL og I&T Aktier Udloddende KL har offentliggjort prospekt for børsnotering. Såfremt denne gennemføres i henhold til det offentliggjorte prospekt forventes en væsentlig positiv værdiregulering i 2025.

Usædvanlige forhold der kan have påvirket indregningen eller målingen

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

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

En af investeringerne afdelingerne I&T Aktier KL, I&T Alternativer KL og I&T Aktier Udloddende KL har offentliggjort prospekt for børsnotering. Såfremt denne gennemføres i henhold til det offentliggjorte prospekt forventes en væsentlig positiv værdiregulering i 2025.

Derudover har der fra balancedagen og til dags 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 imellem 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 ultimo 2024

Afdeling	Bruttometode		Forpligtelsesmetode	
	Max ramme	Gearing	Max ramme	Gearing
I&T Aktier KL	150%	100%	110%	100%
I&T Alpha KL	150%	99%	110%	99%
I&T Alternativer KL	120%	83%	120%	83%
I&T Kreditobligationer KL	130%	99%	110%	95%
I&T Aktier udloddende KL	150%	98%	110%	98%

Oplysning i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

Jf. FAIF-loven skal vi hermed give oplysninger om lønsum hos forvalter. Der oplyses på totalniveau for forvalteren, da det ellers vil blive en meget arbitrær fordeling, i så fald lønsummen deles ud på alle de forvaltede foreninger.

Den samlede lønsum for 2024 til ansatte, eksklusiv ledelsen hos Wealth Fund Partners A/S var på 31.0 mio. kr., hvoraf 29.4 mio. kr. var fast løn og 1.6 mio. kr. var variabel løn.

Den samlede lønsum for 2024 til ledelsen hos Wealth Fund Partners A/S var på 3.1 mio. kr., hvoraf hele beløbet var i form af fast løn.

Det gennemsnitlige antal ansatte var i 2024 på 31 ansatte.

Ingen ansatte modtager præferenceafkast fra nogen administrerede alternative investeringsfond. Enkelte ansatte har, jf. FAIF-loven, væsentlig indflydelse på risikoprofilen for de forvaltede kapitalforeninger. For ikke at kunne udlede enkeltpersoners lønninger, så oplyses lønsummen for disse ikke.

Ledelsespåtegning

Til investorerne i Kapitalforeningen

Investering & Tryghed

Foreningens bestyrelse og forvalter har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2024 for Kapitalforeningen Investering & Tryghed.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelser i årsregnskabsloven.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt resultatet for perioden 1. januar - 31. december 2024.

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 12. marts 2025

Bestyrelsen

Keld Lundberg Holm
Formand

Jan Chresten Rantzau von Backhaus
Bestyrelsesmedlem

Lone Kjærgaard
Bestyrelsesmedlem

Forvalter

Wealth Fund Partners A/S

Lise Bøgelund Jensen
Direktør

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 2024, 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 2024 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningerne

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen og afdelingsberetningerne 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 inkonsistente 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. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningerne er i overensstemmelse med

årsregnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne.

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 regnskabsbrugere 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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger 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 revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af afdelingernes interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 drifter 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.

København, den 12. Marts 2025

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Rasmus Berntsen
Statsautoriseret revisor
mne35461

Anders Thorhauge
Statsautoriseret revisor
mne50630

Afdelingsregnskab

Generel læsevejledning

Foreningens afdelinger aflægger separat regnskab. Regnskabet viser afdelingernes økonomiske udvikling i året samt giver en status ultimo året.

Forvalteren håndterer de administrative opgaver. Derfor er det valgt at beskrive generelle forhold i et overordnet afsnit i rapporten. Det anbefales, at denne læses i sammenhæng med det specifikke afdelingsregnskab for samlet set at få et fyldestgørende billede af udviklingen og de særlige forhold og risici, der påvirker afdelingen.

I&T Aktier KL

Afdeling	I&T Aktier KL	Startdato *)	05/01/2016
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060675734	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Investering og Tryghed
Risikoindikator [1-7] **)	5		

*) Startdatoen er den dato afdelingen er registreret hos Finanstilsynet. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. 31.12.2024

Årets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 7,94%.

I&T AKTIER KL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	525	1.816
Renteudgifter	0	-2
2 Udbytter	33.970	56.268
I alt renter og udbytter	34.495	58.082
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	0	2.871
3 Kapitalandele	227.003	302.117
3 Afledte finansielle instr.	-2.967	0
Valutakonti	-129	1.400
Øvrige aktiver/passiver	-3	3
5 Handelsomkostninger	-587	-341
I alt kursgevinster og -tab	223.317	306.050
4 Andre indtægter	-10	0
I alt indtægter	257.802	364.132
6 Administrationsomk.	-36.013	-45.050
Resultat før skat	221.789	319.082
7 Skat	-5.092	-8.440
Årets nettoresultat	216.698	310.642
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	1.565	6.096
Kapitalandele:		
11,8 Not. aktier fra Danske selskaber	189.544	294.239
11,8 Not. aktier, udl. selskaber	2.158.834	2.563.111
9 Unot. kap.and. fra Danske selsk.	2.160	0
9 Unot. kap.and. fra udl. selsk.	0	52.577
I alt kapitalandele	2.350.538	2.909.927
Andre aktiver:		
Aktuelle skatteaktiver	3.322	3.452
Aktiver i alt	2.355.425	2.919.475
Passiver		
10 Investorenes formue	2.352.572	2.916.193
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	2.433	3.282
Mellemv. vedr. handelsafv.	420	0
I alt anden gæld	2.853	3.282
Passiver i alt	2.355.425	2.919.475

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	23,92	29,06	-32,92	11,92	7,94
Indre værdi (DKK pr. andel)	40.036,63	51.672,07	34.662,98	38.793,59	41.875,62
Nettoresultat (t.DKK)	578.301	1.124.453	-1.725.866	310.642	216.698
Administrationsomkostninger (pct.)	2,71	2,58	1,33	1,36	1,36
Performance fee (pct.)	*	*	*	*	0,00
Investorenes formue (t.DKK)	3.328.966	5.136.411	3.510.944	2.916.193	2.352.572
Antal andele, stk.	83.000	99.000	101.000	74.000	56.180
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	*	*	*	0,51	0,29
Standardafvigelse	*	*	*	*	22,84

*) Ikke oplyst af tidligere forvalter

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	1.1.-31.12.2024 1.000 DKK	1.1.-31.12.2023 1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	525	1.816		
I alt renteindtægter	525	1.816		
Note 2: Udbytter				
Not. aktier fra danske selskaber	8.477	19.954		
Not. aktier fra udenlandske selskaber	25.493	36.314		
I alt udbytter	33.970	56.268		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Not. obligationer fra danske selskaber, realiserede	0	2.871		
Not. aktier fra danske selskaber, realiserede	9.015	8.230		
Not. aktier fra danske selskaber, urealiserede	-17.698	-55.350		
Not. aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	47.698	10.669		
Not. aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	187.987	346.252		
Unot. aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	0	-7.684		
I alt fra kapitalandele	227.003	302.117		
Valutaterminsforretninger/futures, realiserede	-2.967	0		
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-2.967	0		
Note 4: Andre indtægter				
Diverse indtægter	-10	0		
Note 5: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-1.390	*		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	803	*		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-587	-341		
*) Fordeling ikke oplyst af tidligere forvalter				
Note 6: Administrationsomkostninger	2024	2023		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-3.499	-245	-3.744	-5.643
Investeringsforvaltning	-31.911	0	-31.911	-39.407
Distribution, markedsføring og formidling	0	-358	-358	0
I alt adm.omkostninger	-35.410	-603	-36.013	-45.050

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Wealth Fund Partners A/S.

Note 7: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 8: Finansielle instrumenter i pct.	2024	2023
Børsnoterede	99,9	*
Øvrige	0,1	*
I alt	100,0	*

*) Tal ikke oplyst af tidligere forvalter

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.

Note 9: Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:	2024	2023
Wealth Fund Partners A/S	2.160	0
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	5,0	0,0

Note 10: Investorernes formue	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK
--------------------------------------	-------------------------	---------------------------------------	-------------------------	---------------------------------------

Investorerens formue primo	75.172	2.916.193	101.288	3.510.944
Emissioner i året	1.400	57.384	3.423	121.373
Indløsninger i året	-20.392	-839.136	-29.539	-1.029.518
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.434		2.752
Ovf. af periodens resultat		216.698		310.642
I alt investorerens formue	56.180	2.352.572	75.172	2.916.193

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2024

Basis forbrugsgoder	3,4
Cykliske forbrugsgoder	16,9
Diverse	9,4
Ejendomme	1,7
Finans	27,7
Industri	37,5
Informationsteknologi	0,8
Materialer	2,6
I alt, alle sektorer	100,0

I&T Alpha KL

Afdeling	I&T Alpha KL	Startdato *)	05/01/2016
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 5000
Fondskode (ISIN)	DK0060675817	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Investering og Tryghed
Risikoindikator [1-7] **)	3		

*) Startdatoen er den dato afdelingen er registreret hos Finanstilsynet. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. 31.12.2024

Årets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 4,37%.

I&T ALPHA KL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	25.082	36.411
1 Renteudgifter	0	-1
2 Udbytter	7.158	8.722
I alt renter og udbytter	32.240	45.132
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	12.853	31.703
3 Kapitalandele	4.562	30.032
3 Afledte finansielle instr.	-122	0
Valutakonti	-610	-242
Øvrige aktiver/passiver	-7	5
Handelsomkostninger	0	-203
I alt kursgevinster og -tab	16.676	61.295
4 Andre indtægter	-1	0
I alt indtægter	48.915	106.427
6 Administrationsomk.	-4.553	-6.741
Resultat før skat	44.362	99.686
7 Skat	-658	-1.453
Årets nettoresultat	43.704	98.233
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	5.582	16.895
Obligationer:		
10,8 Not. obl. fra danske udstedere	308.084	438.024
10,8 Not. obl. fra udl. udstedere	167.453	125.423
10,8 Unot. danske obligationer	0	93.502
10,8 Unot. udenlandske obligationer	0	10.025
I alt obligationer	475.537	666.974
Kapitalandele:		
10,8 Not. aktier fra DK selskaber	27.892	34.898
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	238.189	347.242
10,8 Unot. kap.and. fra udl. selsk.	68.297	60.872
I alt kapitalandele	334.378	443.012
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	5.332	6.969
Andre tilgodehavender	0	1
Mellemv. vedr. handelsafv.	4.283	1.951
Aktuelle skatteaktiver	1.986	1.865
I alt andre aktiver	11.601	10.786
Aktiver i alt	827.098	1.137.667
Passiver		
9 Investorenes formue	826.884	1.137.267
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	214	400
Passiver i alt	827.098	1.137.667

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	10,41	10,71	-17,60	9,28	4,37
Indre værdi (DKK pr. andel)	18.942,64	20.971,14	17.280,89	18.885,19	19.705,07
Nettoresultat (t.DKK)	118.687	187.761	-412.678	98.233	43.704
Administrationsomkostninger (pct.)	2,17	2,07	0,43	0,46	0,47
Heraf udgør performance fee i pct.	*	*	*	*	0,00
Investorenes formue (t.DKK)	1.424.126	2.338.575	1.772.536	1.137.267	826.884
Antal andele, stk.	76.000	111.000	103.000	60.000	41.963
Styk størrelse i DKK	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Sharpe Ratio	*	*	*	0,39	0,20
Standardafvigelse	*	*	*	*	10,77

*) Ikke oplyst af tidligere forvalter

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	1.023	54
Noterede obligationer fra danske udstedere	17.280	24.664
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	6.631	4.782
Unoterede obligationer	148	6.911
I alt renteindtægter	25.082	36.411

Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	368	1.666
Not. aktier fra udenlandske selskaber	4.128	7.056
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	2.662	0
I alt udbytter	7.158	8.722

Note 3: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere, realiserede	483	5.631
Noterede obl. fra danske udstedere, urealiserede	4.362	12.055
Not. obl. fra udenlandske udstedere, realiserede	2.392	1.494
Not. obl. fra udenlandske udstedere, urealiserede	5.713	8.796
Unot. obligationer, realiserede	106	-65
Unot. obligationer, urealiserede	-203	3.792
I alt fra obligationer	12.853	31.703
Not. aktier fra danske selskaber, realiserede	5.200	3.256
Not. aktier fra danske selskaber, urealiserede	-10.839	-13.457
Not. aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	26.121	14.039
Not. aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-15.478	24.450
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber, realiserede	0	706
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber, urealiserede	-442	1.038
I alt fra kapitalandele	4.562	30.032
Valutaterminforretninger/futures	-122	0
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-122	0

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	-1	0
-------------------	----	---

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-179	*
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	179	*
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	0	-203

*) Fordeling ikke oplyst af tidligere forvalter

Note 6: Administrationsomkostninger

	2024	2023		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.354	-115	-1.469	-2.402
Investeringsforvaltning	-2.947	0	-2.947	-4.339
Distribution, markedsføring og formidling	0	-137	-137	0
I alt adm.omkostninger	-4.301	-252	-4.553	-6.741

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Wealth Fund Partners A/S.

Note 7: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbvtteskatter.

	31.12.2024	31.12.2023
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

	2024	2023
Børsnoterede	91,6	*
Øvrige	8,4	*
I alt	100,0	*

*) Tal ikke oplyst af tidligere forvalter

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.

Note 9: Investorenes formue

	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK	2023 Antal andele	2023 Formue- værdi 1.000 DKK
--	-------------------------	---------------------------------------	-------------------------	---------------------------------------

Investorenes formue primo	60.220	1.137.266	102.572	1.772.536
Korrektion ved fusion eller spaltning	6.472	128.451	0	0
Emissioner i året	492	9.606	457	8.011
Indløsninger i året	-25.221	-493.721	-42.809	-744.135
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.578		2.622
Ovf. af periodens resultat		43.704		98.233
I alt investorenes formue	41.963	826.884	60.220	1.137.267

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2024

Cykliske forbrugsgoder	8,5
Diverse	18,0
Ejendomme	4,7
Finans	36,2
Indeksobligationer	0,7
Industri	3,1
Informationsteknologi	3,4
Medicinal og sundhed	3,6
Realkreditobligationer	13,4
Struktureret produkt	8,4
I alt, alle sektorer	100,0

I&T Alpha KL fusionsnote

Tilgang ved fusion består af medlemmernes formue i den ophørende afdeling (I&T Balance KL) på sammenlægningstidspunktet. I ledelsesberetningen er fusionen omtalt nærmere.

Nedenfor vises hovedtal for den ophørende andelsklasse fra 1. januar 2024 til 6. september 2024 i 1.000 kr..

Resultat på ombytningstidspunktet	06.09.2024	
Renter og udbytte	3,585	
Kursgevinster og -tab	7,180	
Andre indtægter	0	
Administrationsomkostninger	-1,004	
Skat	-156	
Årets resultat	9,605	
	Cirkulerende	Formueværdi
Investorerne formue	andele	1.000 DKK
Investorerne formue primo	974,400	204,980
Udlodning i året		0
Emissioner i perioden	0	0
Indløsninger i perioden	-974,400	-214,801
Netto emissionstillæg/indløsningsfradrag		216
Overførsel af årets resultat		9,605
Investorerne formue ultimo	0	0

Bytteforhold: 1,123449
(hvad der modtages i fortsættende afdeling pr. andel i ophørende afdeling)

I&T Alternativer KL

Afdeling	I&T Alternativer KL	Startdato *)	05/01/2016
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060676039	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Investering og Tryghed
Risikoindikator [1-7] **)	4		

*) Startdatoen er den dato afdelingen er registreret hos Finanstilsynet. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. 31.12.2024

Årets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 31,96%. En stor del af afkastet, nemlig 17,4%, kan tilskrives opskrivning af værdien i Röko AB. Afdelingen har været suspenderet fra handel i hele året. Der er ekstraordinært besluttet at udlodde 27 mio. i året, svarende til 3.750 kr. pr. stk.

I&T ALTERNATIVER KL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	600	331
2 Udbytter	6.595	0
I alt renter og udbytter	7.195	331
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	124	413
3 Kapitalandele	7.039	-8.426
3 Afledte finansielle instrumenter	0	-26
Valutakonti	-13	-267
5 Handelsomkostninger	-70	-7
I alt kursgevinster og -tab	7.080	-8.313
4 Andre indtægter	202	0
I alt indtægter	14.477	-7.982
6 Administrationsomk.	-751	-930
Resultat før skat	13.726	-8.912
Skat	0	0
Årets nettoresultat	13.726	-8.912
Foreslået udlodning	26.989	0
Overføres til formuen	-13.263	-8.912

Balance

Note	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	9.213	17.714
Obligationer:		
9,7 Not. obl. fra danske udstedere	9.493	16.535
Kapitalandele:		
9,7 Not. aktier, udl. selskaber	28.618	13.086
9,7 Unot. kap.and. fra udl. selsk.	7.856	16.045
I alt kapitalandele	36.474	29.131
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	90	192
Mellemv. vedr. handelsafv.	79	5.064
I alt andre aktiver	169	5.256
Aktiver i alt	55.349	68.636
Passiver		
8 Investorenes formue	55.302	68.565
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	47	71
Passiver i alt	55.349	68.636

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	1,59	17,40	-0,71	-11,47	31,96
Indre værdi (DKK pr. andel)	13.059,89	12.371,22	10.760,84	9.526,86	7.684,02
Nettoresultat (t.DKK)	-54	14.730	6.521	-8.912	13.726
Administrationsomkostninger (pct.)	1,67	1,39	1,17	1,22	1,51
Investorenes formue (t.DKK)	95.730	90.682	78.877	68.565	55.302
Antal andele, stk.	7.197	7.197	7.197	7.197	7.197
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	*	*	*	-0,40	0,00
Standardafvigelse	*	*	*	*	21,72

*) Ikke oplyst af tidligere forvalter

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	1.1.-31.12.2024 1.000 DKK	1.1.-31.12.2023 1.000 DKK
Note 1: Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	308	24
Noterede obligationer fra danske udstedere	292	304
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	3
I alt renteindtægter	600	331
Note 2: Udbytter		
Not. aktier fra udenlandske selskaber	5.228	0
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	1.367	0
I alt udbytter	6.595	0
Note 3: Kursgevinster og -tab		
Noterede obl. fra danske udstedere, realiserede	50	0
Noterede obl. fra danske udstedere, urealiserede	74	0
I alt fra obligationer	124	0
Not. aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	0	0
Not. aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	8.104	-1.469
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber, realiserede	-17	-5.006
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber, urealiserede	-1.048	-1.951
I alt fra kapitalandele	7.039	-8.426
Valutaterminsforretninger/futures, realiserede	0	-26
I alt fra Afledte finansielle instrumenter	0	-26
Note 4: Andre indtægter		
Diverse indtægter	202	0
Note 5: Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	-70	*
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	*
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-70	-7

*) Fordeling ikke oplyst af tidligere forvalter

Note 6: Administrationsomkostninger	2024		2023	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-212	-40	-252	-171
Investeringsforvaltning	-492	0	-492	-759
Distribution, markedsføring og formidling	0	-7	-7	0
I alt adm.omkostninger	-704	-47	-751	-930

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Wealth Fund Partners A/S.

	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Note 7: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	82,9	*
Øvrige	17,1	*
I alt	100,0	*

*) Tal ikke tilgængelig fra tidligere forvalter

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.

Note 8: Investorenes formue	2024		2023	
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	7.197	68.565	7.330	78.877
Emissioner i året	0	0	62	659
Indløsninger i året	0	0	-195	-2.064
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	0		5
Udbetalt udlodning		-26.989		0
Ovf. af periodens resultat		13.726		-8.912
I alt investorenes formue	7.197	55.302	7.197	68.565

Note 9: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 31.12.2024

Finans	54,7
Realkreditobligationer	20,7
Struktureret produkt	24,6
I alt, alle sektorer	100,0

I&T Aktier Udloddende KL

Afdeling	I&T Aktier Udloddende KL	Startdato *)	01/05/2016
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060771889	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Investering og Tryghed
Risikoindeks [1-7] **)	5		

*) Startdatoen er den dato afdelingen er registreret hos Finanstilsynet. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. 31.12.2024

Årets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 8,04%.

I&T AKTIER UDLODDENDE KL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	351	114
2 Udbytter	7.205	11.050
I alt renter og udbytter	7.556	11.164
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	0	143
3 Kapitalandele	42.187	53.470
3 Afledte finansielle instr.	-441	0
Valutakonti	23	646
5 Handelsomkostninger	-227	-71
I alt kursgevinster og -tab	41.542	54.191
4 Andre indtægter	-1	0
I alt indtægter	49.097	65.355
6 Administrationsomk.	-6.940	-7.698
Resultat før skat	42.157	57.657
7 Skat	-1.073	-1.647
Årets nettoresultat	41.084	56.010
Resultatdisponering:		
8 Foreslået udlodning	11.963	3.042
Ovf. til udlodning næste år	1	3
Ovf. til investorenes formue	29.120	52.965
Disponeret	41.084	56.010

Balance

Note	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	8.767	20.485
Kapitalandele:		
11,9 Not. aktier fra Danske selskaber	35.006	52.719
11,9 Not. aktier, udl. selskaber	404.239	437.770
11,9 Unot. aktier, udl. selskaber	0	6.309
I alt kapitalandele	439.245	496.798
Andre aktiver:		
Andre tilgodehavender	0	1
Aktuelle skatteaktiver	1.046	1.062
I alt andre aktiver	1.046	1.063
Aktiver i alt	449.058	518.346
Passiver		
10 Investorenes formue	448.592	517.754
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	466	592
Passiver i alt	449.058	518.346

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	23,75	31,12	-32,96	12,39	8,04
Indre værdi (DKK pr. andel)	14.940,13	19.352,78	12.648,01	14.126,58	15.160,27
Nettoresultat (t.DKK)	102.819	196.026	-285.418	56.010	41.084
Udbytte (DKK pr. andel)	182,00	416,60	83,60	83,00	404,30
Administrationsomkostninger (pct.)	2,74	2,71	1,36	1,40	1,39
Heraf performance fee i pct.	*	*	*	*	0,00
Investorenes formue (t.DKK)	589.897	860.115	584.642	517.754	448.592
Antal andele, stk.	39.000	44.000	46.000	36.000	29.590
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	*	*	*	0,46	0,30
Standardafvigelse	*	*	*	*	22,94

*) Ikke oplyst af tidligere forvalter

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023		
	1.000 DKK	1.000 DKK		
Note 1: Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	351	114		
I alt renteindtægter	351	114		
Note 2: Udbytter				
Not. aktier fra danske selskaber	1.684	3.043		
Not. aktier fra udenlandske selskaber	5.521	8.007		
I alt udbytter	7.205	11.050		
Note 3: Kursgevinster og -tab				
Not. aktier fra danske selskaber, realiserede	2.083	2.142		
Not. aktier fra danske selskaber, urealiserede	-3.457	-10.706		
Not. aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	9.477	-6.211		
Not. aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	34.084	69.167		
Unot. aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	0	-922		
I alt fra kapitalandele	42.187	53.470		
Valutaterminforretninger/futures, realiserede	-441	0		
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-441	0		
Note 4: Andre indtægter				
Diverse indtægter	-1	0		
Note 5: Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-372	*		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	145	*		
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	-227	-71		
*) Fordeling ikke oplyst af tidligere forvalter				
Note 6: Administrationsomkostninger				
	2024	2023		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk. omkostninger		
	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger		
Administration	-775	-91	-866	-1.137
Investeringsforvaltning	-6.006	0	-6.006	-6.561
Distribution, markedsføring og formidling	0	-68	-68	0
I alt adm.omkostninger	-6.781	-159	-6.940	-7.698

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Wealth Fund Partners A/S.

Note 7: Skat

Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbare udbytteskatter.

	31.12.2024	31.12.2023
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 8: Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	7.555	11.164
Rente- og udbytteskat	-1.073	-1.980
Kursgevinst til udlodning	17.318	3.159
Administrationsomkostninger til modregning	-6.940	-7.697
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-4.899	-1.602
Udlodning overført fra sidste år	3	1
Til rådighed for udlodning	11.964	3.045
Heraf foreslået udlodning	11.963	3.042
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	1	3
Note 9: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,0	*
Øvrige	0,0	*
I alt	100,0	*

*) tal ikke tilgængelig fra tidligere forvalter

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.

	2024		2023	
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Note 10: Investorenes formue				
Investorenes formue primo	36.651	517.754	46.224	584.642
Udlodning fra sidste år		-3.042		-3.864
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		18		-67
Emissioner i året	832	12.723	1.995	26.026
Indløsninger i året	-7.893	-120.131	-11.568	-145.395
Netto emissionsstillæg og indløsningsfradrag		186		402
Ovf. til udlodning næste år		1		3
Foreslået udlodning		11.963		3.042
Ovf. af periodens resultat		29.120		52.965
I alt investorenes formue	29.590	448.592	36.651	517.754

Note 11: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

31.12.2024

Basis forbrugsgoder	3,4
Cykliske forbrugsgoder	17,3
Diverse	9,6
Ejendomme	1,7
Finans	25,4
Industri	37,7
Informationsteknologi	2,3
Materialer	2,6
I alt, alle sektorer	100,0

I&T Kreditobligationer KL

Afdeling	I&T Kreditobligationer KL	Startdato *)	05/01/2016
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 5.000
Fondskode (ISIN)	DK0060676468	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Investering og Tryghed
Risikoindeks [1-7] **)	2		

*) Startdatoen er den dato afdelingen er registreret hos Finanstilsynet. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. 31.12.2024

Årets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 4,27%.

I&T KREDITOBLIGATIONER KL

Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2024 1.000 DKK	1.1-31.12.2023 1.000 DKK
Renter og udbytter:		
1 Renteindtægter	28.413	27.443
2 Udbytter	3.573	0
I alt renter og udbytter	31.986	27.443
Kursgevinster og -tab:		
3 Obligationer	9.345	19.749
3 Kapitalandele	-3.538	-1.584
3 Afledte finansielle instr.	-780	148
Valutakonti	-157	134
Øvrige aktiver/passiver	0	2
I alt kursgevinster og -tab	4.870	18.449
4 Andre indtægter	305	0
I alt indtægter	37.161	45.892
6 Administrationsomk.	-7.679	-3.911
Resultat før skat	29.482	41.981
Skat	0	0
Årets nettoresultat	29.482	41.981
Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue		

Balance

Note	31.12.2024 1.000 DKK	31.12.2023 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	43.389	37.635
Obligationer:		
10,7 Not. obl. fra danske udstedere	271.137	263.377
10,7 Not. obl. fra udl. udstedere	419.482	325.435
10,7 Unot. obligationer	0	75.626
I alt obligationer	690.619	664.438
Kapitalandele:		
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	6.099	9.638
I alt kapitalandele	6.099	9.638
Afledte finansielle instrumenter:		
Unot. afledte finansielle instr.	0	295
I alt afledte finansielle instrumenter	0	295
Andre aktiver:		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	7.771	8.231
Mellemv. vedr. handelsafv.	123	10.048
I alt andre aktiver	7.894	18.279
Aktiver i alt	748.001	730.285
Passiver		
8 Investorenes formue	744.518	729.897
Afledte finansielle instrumenter:		
Unot. afledte finansielle instr.	232	81
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	3.251	307
Passiver i alt	748.001	730.285

Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
Afkast (pct.)	1,67	2,40	-7,00	6,21	4,27
Indre værdi (DKK pr. andel)	12.908,96	13.218,54	12.292,65	13.055,54	13.605,46
Nettoresultat (t.DKK)	5.072	10.656	-44.899	41.981	29.482
Administrationsomkostninger (pct.)	1,33	1,25	0,52	0,55	1,04
Heraf performance fee i pct.	*	*	*	*	0,40
Investorenes formue (t.DKK)	380.077	636.274	610.624	729.897	744.518
Antal andele, stk.	29.000	48.000	50.000	56.000	54.722
Styk størrelse i DKK	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000

*) Ikke oplyst af tidligere forvalter

Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	1.063	878
Noterede obligationer fra danske udstedere	14.205	11.750
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	13.086	10.146
Unoterede obligationer	59	4.669
I alt renteindtægter	28.413	27.443

Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	3.573	0
I alt udbytter	3.573	0

Note 3: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere, realiserede	150	1.950
Noterede obl. fra danske udstedere, urealiserede	1.115	434
Not. obl. fra udenlandske udstedere, realiserede	-2.414	846
Not. obl. fra udenlandske udstedere, urealiserede	10.925	13.493
Unot. obligationer, realiserede	42	50
Unot. obligationer, urealiserede	-473	2.976
I alt fra obligationer	9.345	19.749
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger, urealiserede	-3.538	0
I alt fra kapitalandele	-3.538	0
Valutaterminsforsretninger/futures, realiserede	-548	-12
Valutaterminsforsretninger/futures, urealiserede	-232	160
I alt fra afledte finansielle instrumenter	-780	148

Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	305	0
-------------------	-----	---

Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-44	*
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	44	*
I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift	0	0

*) Fordeling ikke oplyst af tidligere forvalter

Note 6: Administrationsomkostninger

	2024		2023	
	Afdelings-direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.070	-76	-1.146	-1.411
Investeringsforvaltning	-6.429	0	-6.429	-2.500
Heraf performance fee	-2.936	0	-2.936	0
Distribution, markedsføring og formidling	0	-104	-104	0
I alt adm.omkostninger	-7.499	-180	-7.679	-3.911

Andel af fællesomkostninger udgør afdelingens andel af de omkostninger, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling. Fordelingen sker under hensyntagen til afdelingernes formuer.

Fast administrationshonorar udgør beregnede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Wealth Fund Partners A/S.

	31.12.2024	31.12.2023
	1.000 DKK	1.000 DKK

Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

	2024	2023
Børsnoterede	100,0	*
Øvrige	-0,0	*
I alt	100,0	*

*) tal ikke tilgængelig fra tidligere forvalter

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.

Note 8: Investorernes formue

	2024	2024	2023	2023
	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue-værdi 1.000 DKK
Investorernes formue primo	55.907	729.897	49.674	610.624
Emissioner i året	7.249	95.668	19.156	240.315
Indløsninger i året	-8.434	-111.208	-12.923	-164.404
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		679		1.381
Ovf. af periodens resultat		29.482		41.981
I alt investorernes formue	54.722	744.518	55.907	729.897

Note 9: Underl. eksponering ved valutaterminsforsretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	Eksponering
DKK	15.960	15.181
SEK	-3.259	-3.181
USD	-12.963	-11.810

Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	31.12.2024
Basis forbrugsgoder	2,7
Cykliske forbrugsgoder	7,3
Diverse	14,9
Finans	53,1
Forsyning	1,1
Industri	5,3
Informationsteknologi	0,6
Materialer	1,9
Medicinal og sundhed	3,0
Realkreditobligationer	7,1
Struktureret produkt	0,9
Telekommunikation	2,1
I alt, alle sektorer	100,0

Fælles noter

Usikkerhed ved indregning eller måling

Flere af foreningens afdelinger foretager investeringer i unoterede investeringer, hvor dagsværdien primært måles ved anvendelse af interne værdiansættelsesmetoder baseret på rapportering fra investeringernes forvalter, hvorved der kan være væsentlig usikkerhed ved dagsværdien. Én af investeringerne i afdelingerne I&T Aktier KL, I&T Alternativer KL og I&T Aktier Udloddende KL har offentliggjort prospekt for børsnotering. Såfremt denne gennemføres i henhold til det offentliggjorte prospekt forventes en væsentlig positiv værdiregulering i 2025.

Tabel 3 - Administrationsomkostninger (DKK 1.000)

	2024
Foreningens samlede omkostninger til bestyrelse, forvaltningsselskab, revision og tilsyn	
Vederlag til bestyrelse	170
Administrationsomkostninger til Wealth Fund Partners A/S	4.630
<hr/>	
Revisionshonorar til EY	
Samlet honorar	147
Heraf honorar for andre ydelser, ombytningserklæring v. fusion	69
Lovbestemt gebyr til Finanstilsynet, i alt	23

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, ikkeafledte 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 re-

sultatopgørelsen. 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 erhvervestidspunktet og værdien på udløbstidspunktet. Kursreguleringer opgøres følgelig som forskellen mellem kontraktens værdi på erhvervestidspunktet og kontraktens værdi ultimo året.

Handelsomkostninger

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

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

Administrationsomkostninger

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

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

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

Likvide midler

Indestående i fremmed valuta omregnes til GMT 16.00-valutakurser pr. balancedagen.

Finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter

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

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

Værdiansættelsen af unoterede kapitalandele i 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 erhververen under posten "Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi" under passiverne.

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

Andre aktiver

Andre aktiver måles til dagsværdi og består af tilgodehavende ren-

ter, udbytter m.m., aktuelle skatteaktiver bestående af refunderbar udbytteskat og renteskat tilbageholdt i udlandet samt tilgodehavender vedrørende handelsafvikling, der omfatter provenuet fra uafviklede salg af finansielle instrumenter samt emissioner før eller på balancedagen, hvor betalingen først sker efter balancedagen. Den foreslåede udlodning for regnskabsåret medregnes i investorerne formue.

Nettoemissions- og -indløsningsindtægter

Nettoemissionsindtægter består af tillæg til emissionskursen med fradrag af udgifter i forbindelse med emissionen. Nettoindløsningsindtægter består af fradrag i indløsningskursen efter modregning af udgifter i forbindelse med indløsningen. Nettoemissions- og -indløsningsindtægter er overført til 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 årsrapport er tilgængelig ved henvendelse

Yderligere eksemplarer af årsrapporten samt de enkelte afdelingers komplette beholdningsoversigter kan rekvireres ved henvendelse til Foreningen på tlf. 33 28 28 28 eller på e-mail: wealthfundpartners@wealthfundpartners.dk.