



INVESTERING  
& TRYGHED

# Årsrapport 2025

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 Aktier Udloddende KL	15
I&T Kreditobligationer KL	17
Fælles noter	19
Anvendt regnskabspraksis	20
Væsentlige aftaler	22

**Ordinær generalforsamling afholdes:**

**den 24.04.2026**

**For yderligere information kontakt venligst:**

Lise Bøgelund Jensen

Direktør

[lbj@wealthfundpartners.dk](mailto:lbj@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](mailto: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, Bestyrelsesformand  
Jan Chresten Rantzau von Backhaus  
Lone Kjærgaard

## 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

## Depositær

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

**Tabel 1 - Afdelinger i Kapitalforeningen Investering & Tryghed**

Afdelingsnavn	SE nr.	Stiftelsesdato
I&T Aktier KL	34194769	16. november 2015
I&T Alpha KL	34194807	16. november 2016
I&T Aktier Udloddende KL	38134043	7. november 2015
I&T Kreditobligationer KL	34194785	16. november 2015

# Ledelsesberetning

Kapitalforeningen Investering & Tryghed (Foreningen) er en dansk baseret kapitalforening, som er stiftet den 16. november 2015.

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

Foreningen har ingen ansatte, men har i stedet indgået en forvaltningsaftale med Wealth Fund Partners A/S, som står for den daglige drift af Foreningen. Foreningens afdelinger ejede pr. statusdagen i alt 5 procent 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, 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 2025 faldet fra 4.431 mio. kr. til 4.355 mio. kr. svarende til et fald på 76 mio. kr. Formuefaldet kan primært henføres udbyttebetalinger, nettoindløsninger samt afvikling af afdelingen I&T Alternativer KL. Foreningens regnskabsmæssige resultat for året udgjorde 539 mio. kr. (69 mio. kr. i 2024)

## Udviklingen i 2025

### I&T Alternativer KL

I henhold til generalforsamlingsbemyndigelse af 12. december 2023 besluttede Foreningens bestyrelse på bestyrelsesmøde den 4. september 2025 at lade afdeling I&T Alternativer KL træde i likvidation. Afdelingens likvidationsregnskab blev godkendt af likvidator og revisor den 19. december 2025.

### I&T Aktier KL

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

Tabel 2 - Afkast i de enkelte afdelinger og deres respektive benchmark

Afdelinger	Afdelingens afkast (%)	
	2025	2024
I&T Aktier KL	16,62	7,94
I&T Alpha KL	8,92	4,37
I&T Aktier Udloddende KL	13,11	8,04
I&T Kreditobligationer KL	4,17	4,27

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 2025 steget fra 2.355 mio. kr. til 2.470 mio.kr. svarende til en stigning på 115 mio. kr. Det regnskabsmæssige nettoresultat for 2025 udgjorde 389 mio. kr. (219 mio. kr. i 2024). Afdelingen gav et afkast på 16,62 procent i 2025.

### 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 2025 faldet fra 827 mio. kr. til 696 mio.kr. svarende til et fald på 131 mio. kr. Det regnskabsmæssige nettoresultat for 2025 udgjorde 63 mio. kr. (44 mio. kr. i 2024). Afdelingen gav et afkast på 8,92 procent i 2025.

### 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 2025 faldet fra 745 mio. kr. til 727 kr. svarende til et fald på 18 mio. kr. Det regnskabsmæssige nettoresultat for 2025 udgjorde 30 mio. kr. (29 mio. kr. i 2024). Afdelingen gav et afkast på 4,17 procent i 2025.

# Ledelsesberetning

## 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 eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingens formue er i løbet af regnskabsåret 2025 steget fra 449 mio. kr. til 462 mio. kr. svarende til en stigning på 13 mio. kr. Det regnskabsmæssige nettoresultat for 2025 udgjorde 57 mio. kr. (42 mio. kr. i 2024). Afdelingen gav et afkast på 13,11 procent i 2025.

## Generalforsamling 2026

Foreningens ordinære generalforsamling afholdes fredag den 24. april 2026.

## Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2025 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 170 t.kr.

Der har i 2025 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.

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

De områder, der især er forbundet med usikkerhed, er måling af dagsværdi af unoterede 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 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) i forhold til formuen. Gearing ved forpligtelsesmetoden opgøres som eksponering fra samtlige positioner (inkl. kontanter) i forhold til 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.

Afdelinger	Bruttometode		Forpligtelsesmetode	
	Max ramme	Gearing	Max ramme	Gearing
I&T Aktier KL	150%	100%	110%	100%
I&T Alpha KL	150%	100%	110%	96%
I&T Aktier Udloddende KL	130%	105%	110%	97%
I&T Kreditobligationer KL	150%	100%	110%	99%

# Ledelsesberetning

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

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

Den samlede lønsum for 2025 til ansatte, eksklusiv ledelsen hos Wealth Fund Partners A/S, var på 29,1 mio. kr., hvoraf 27,8 mio. kr. var fast løn og 1,3 mio. kr. var variabel løn.

Den samlede lønsum for 2025 til ledelsen hos Wealth Fund Partners A/S var på 3,4 mio. kr., hvoraf hele beløbet var i form af fast løn.

Det gennemsnitlige antal ansatte var i 2025 på 30 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 2025 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 2025 samt resultatet for perioden 1. januar - 31. december 2025.

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 19. marts 2026

Bestyrelsen

---

**Keld Lundberg Holm**  
Formand

---

**Lone Kjærgaard**  
Bestyrelsesmedlem

---

**Jan Chresten Rantzau von Backhaus**  
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 2025, 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 2025 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2025 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 19. marts 2026  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Rasmus Berntsen  
statsaut. revisor  
mne35461

Anders Thorhauge  
statsaut. revisor  
mne50630

# Afdelingsregnskab

## **Generel læsevejledning**

Foreningens afdeling aflægger separat regnskab og afdelingsberetning. Regnskabet viser afdelingens økonomiske udvikling i året samt giver en status ultimo året. I afdelingsregnskabet kommenteres afdelingens resultat i året samt de specifikke forhold, som gælder for denne.

Foreningen håndterer de administrative opgaver og investeringsopgaven. Derfor er det valgt at beskrive den overordnede markedsudvikling 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 *)	16. november 2015
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 har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

\*\*) Gældende pr. 31.12.2025

Årets afkast efter alle omkostninger var for Kapitalforeningen Investering & Tryghed I&T Aktier KL 16,62%. Dette anses som værende tilfredsstillende.

## I&T AKTIER KL

### Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
<b>Renter og udbytter:</b>		
1 Renteindtægter	1.268	525
2 Udbytter	32.062	33.970
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>33.330</b>	<b>34.495</b>
<b>Kursgevinster og -tab:</b>		
3 Kapitalandele	394.534	227.003
3 Afledte finansielle instr.	-187	-2.967
Valutakonti	-977	-129
Øvrige aktiver/passiver	9	-3
5 Handelsomkostninger	-469	-587
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>392.910</b>	<b>223.317</b>
4 Andre indtægter	0	-10
<b>I alt indtægter</b>	<b>426.240</b>	<b>257.802</b>
6 Administrationsomk.	-34.071	-36.013
<b>Resultat før skat</b>	<b>392.169</b>	<b>221.789</b>
7 Skat	-3.132	-5.092
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>389.037</b>	<b>216.698</b>
<b>Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue</b>		

### Balance

Note	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler:</b>		
Indestående i depotselskab	10.467	1.565
<b>Kapitalandele:</b>		
11,8 Not. aktier fra DK selskaber	272.054	189.544
11,8 Not. aktier, udl. selskaber	2.181.387	2.158.834
9 Unot. kap.and. fra DK selsk.	2.517	2.160
11,8 Unot. kap.and. fra udl. selsk.	4.804	0
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>2.460.762</b>	<b>2.350.538</b>
<b>Andre aktiver:</b>		
Aktuelle skatteaktiver	1.639	3.322
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.472.868</b>	<b>2.355.425</b>
<b>Passiver</b>		
<b>10 Investorenes formue</b>	<b>2.470.188</b>	<b>2.352.572</b>
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	2.680	2.433
Mellemv. vedr. handelsafv.	0	420
<b>I alt anden gæld</b>	<b>2.680</b>	<b>2.853</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.472.868</b>	<b>2.355.425</b>

### Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	29,06	-32,92	11,92	7,94	16,62
Indre værdi (DKK pr. andel)	51.672,07	34.662,98	38.793,59	41.875,62	48.940,78
Nettoresultat (t.DKK)	1.124.453	-1.725.866	310.642	216.698	389.037
Administrationsomkostninger (pct.)	2,58	1,33	1,36	1,36	1,38
Heraf udgør performance fee (pct.)	*	*	*	0,00	0,00
Investorenes formue (t.DKK)	5.136.411	3.510.944	2.916.193	2.352.572	2.470.188
Antal andele, stk.	99.000	101.000	74.000	56.180	50.473
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	*	*	0,51	0,29	0,21
Standardafvigelse	*	*	*	22,84	16,34

\* Ikke oplyst af tidligere forvalter

## Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

### Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	1.268	525
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>1.268</b>	<b>525</b>

### Note 2: Udbytter

Not. aktier fra danske selskaber	4.372	8.477
Not. aktier fra udenlandske selskaber	24.986	25.493
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	2.704	0
<b>I alt udbytter</b>	<b>32.062</b>	<b>33.970</b>

### Note 3: Kursgevinster og -tab

Not. aktier fra danske selskaber, realiserede	10.756	9.015
Not. aktier fra danske selskaber, urealiserede	121.178	-17.698
Not. aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	143.102	47.698
Not. aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	120.243	187.987
Unot. kapitalandele fra DK selskaber, realiserede	0	0
Unot. kapitalandele fra DK selskaber, urealiserede	357	0
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber, realiserede	0	0
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber, urealiserede	-1.102	0
<b>I alt fra kapitalandele</b>	<b>394.534</b>	<b>227.003</b>
Valutaterminsforretninger/futures, realiserede	-187	-2.967
<b>I alt fra afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-187</b>	<b>-2.967</b>

### Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	0	-10
-------------------	---	-----

### Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-736	-1.390
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	267	803
<b>I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift</b>	<b>-469</b>	<b>-587</b>

### Note 6: Administrationsomkostninger

	2025		2024	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-3.055	-170	-3.225	-3.744
Investeringsforvaltning	-29.466	0	-29.466	-31.911
Distribution, markedsføring og formidling	0	-1.380	-1.380	-358
<b>I alt adm.omkostninger</b>	<b>-32.521</b>	<b>-1.550</b>	<b>-34.071</b>	<b>-36.013</b>

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.

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

### Note 8: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	99,7	99,9
Øvrige	0,3	0,1
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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:

Wealth Fund Partners A/S	2.517	2.160
Aktieandel i Wealth Fund Partners A/S (pct.)	5,0	5,0

### Note 10: Investorenes formue

	2025	2025	2024	2024
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	56.180	2.352.572	75.172	2.916.191
Emissioner i året	3.505	160.929	1.400	57.386
Indløsningsfradrag	-9.212	-433.567	-20.392	-839.137
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.217		1.434
Ovf. af periodens resultat		389.037		216.698
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>50.473</b>	<b>2.470.188</b>	<b>56.180</b>	<b>2.352.572</b>

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

31.12.2025

Basis forbrugsgoder	2,6
Cykliske forbrugsgoder	13,1
Diverse	20,6
Finans	22,4
Industri	34,1
Informationsteknologi	5,7
Medicinal og sundhed	1,3
Struktureret produkt	0,2
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

# I&T Alpha KL

Afdeling	I&T Alpha KL	Startdato *)	07. november 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 har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

\*\*) Gældende pr. 31.12.2025

Årets afkast efter alle omkostninger var for Kapitalforeningen Investering & Tryghed I&T Alpha KL 8,92%. Dette anses som værende tilfredsstillende.

## I&T ALPHA KL

### Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
<b>Renter og udbytter:</b>		
1 Renteindtægter	13.444	25.082
1 Renteudgifter	-7	0
2 Udbytter	14.931	7.158
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>28.368</b>	<b>32.240</b>
<b>Kursgevinster og -tab:</b>		
3 Obligationer	-2.485	12.853
3 Kapitalandele	41.111	4.562
3 Afledte finansielle instr.	-11	-122
Valutakonti	864	-610
Øvrige aktiver/passiver	-2	-7
5 Handelsomkostninger	-201	0
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>39.276</b>	<b>16.676</b>
4 Andre indtægter	229	-1
<b>I alt indtægter</b>	<b>67.873</b>	<b>48.915</b>
6 Administrationsomk.	-4.551	-4.553
<b>Resultat før skat</b>	<b>63.322</b>	<b>44.362</b>
7 Skat	-201	-658
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>63.121</b>	<b>43.704</b>
<b>Årets nettoresultat foreslås overført til investorernes formue</b>		

### Balance

Note	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler:</b>		
Indestående i depotselskab	23.570	5.582
<b>Obligationer:</b>		
10,8 Not. obl. fra danske udstedere	113.696	308.084
10,8 Not. obl. fra udl. udstedere	93.916	167.453
<b>I alt obligationer</b>	<b>207.612</b>	<b>475.537</b>
<b>Kapitalandele:</b>		
10,8 Not. aktier fra DK selskaber	33.142	27.892
10,8 Not. aktier, udl. selskaber	136.989	238.189
10,8 Unot. kap.and. fra udl. selsk.	88.561	68.297
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	198.465	0
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>457.157</b>	<b>334.378</b>
<b>Andre aktiver:</b>		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	3.603	5.332
Mellemv. vedr. handelsafv.	2.950	4.283
Aktuelle skatteaktiver	1.990	1.986
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>8.543</b>	<b>11.601</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>696.882</b>	<b>827.098</b>
<b>Passiver</b>		
<b>9 Investorernes formue</b>	<b>696.419</b>	<b>826.884</b>
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	347	214
Mellemv. vedr. handelsafv.	116	0
<b>I alt anden gæld</b>	<b>463</b>	<b>214</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>696.882</b>	<b>827.098</b>

### Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	10,71	-17,60	9,28	4,37	8,92
Indre værdi (DKK pr. andel)	20.971,14	17.280,89	18.885,19	19.705,07	21.475,85
Nettoresultat (t.DKK)	187.761	-412.678	98.233	43.704	63.121
Administrationsomkostninger (pct.)	2,07	0,43	0,46	0,47	0,67
Heraf udgør performance fee (pct.)	*	*	*	0,00	0,00
Investorernes formue (t.DKK)	2.338.575	1.772.536	1.137.267	826.884	696.419
Antal andele, stk.	111.000	103.000	60.000	41.963	32.428
Styk størrelse i DKK	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Sharpe Ratio	*	*	0,39	0,20	0,12
Standardafvigelse	*	*	*	10,77	7,35

\* Ikke oplyst af tidligere forvalter

## Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK		
<b>Note 1: Renteindtægter</b>				
Indestående i depotselskab	370	1.023		
Noterede obligationer fra danske udstedere	9.662	17.280		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.412	6.631		
Unoterede obligationer	0	148		
Renteudgifter	-7	0		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>13.437</b>	<b>25.082</b>		
<b>Note 2: Udbytter</b>				
Not. aktier fra danske selskaber	281	368		
Not. aktier fra udenlandske selskaber	8.048	4.128		
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber	6.602	2.662		
<b>I alt udbytter</b>	<b>14.931</b>	<b>7.158</b>		
<b>Note 3: Kursgevinster og -tab</b>				
Noterede obl. fra danske udstedere, realiserede	-2.275	483		
Noterede obl. fra danske udstedere, urealiserede	1.185	4.362		
Not. obl. fra udenlandske udstedere, realiserede	-955	2.392		
Not. obl. fra udenlandske udstedere, urealiserede	-440	5.713		
Unot. obligationer, realiserede	0	106		
Unot. obligationer, urealiserede	0	-203		
<b>I alt fra obligationer</b>	<b>-2.485</b>	<b>12.853</b>		
Not. aktier fra danske selskaber, realiserede	3.361	5.200		
Not. aktier fra danske selskaber, urealiserede	1.585	-10.839		
Not. aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	5.656	26.121		
Not. aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	7.952	-15.478		
Unot. kapitalandele fra udl. selskaber, urealiserede	4.772	-442		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger, realiserede	3.212	0		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger, urealiserede	14.573	0		
<b>I alt fra kapitalandele</b>	<b>41.111</b>	<b>4.562</b>		
Valutaterminsforretninger/futures, realiserede	-11	-122		
<b>I alt fra afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-11</b>	<b>-122</b>		
<b>Note 4: Andre indtægter</b>				
Diverse indtægter	229	-1		
<b>Note 5: Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger	-254	-179		
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	53	179		
<b>I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift</b>	<b>-201</b>	<b>0</b>		
<b>Note 6: Administrationsomkostninger</b>	2025	2024		
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.051	-78	-1.129	-1.469
Investeringsforvaltning	-2.980	0	-2.980	-2.947
Distribution, markedsføring og formidling	0	-442	-442	-137
<b>I alt adm.omkostninger</b>	<b>-4.031</b>	<b>-520</b>	<b>-4.551</b>	<b>-4.553</b>

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.

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
<b>Note 7: Skat</b>		
Afdelingen er ikke skattepligtig. Periodens skatteudgift består af betalte ikke refunderbar udbytteskatter.		
<b>Note 8: Finansielle instrumenter i pct.</b>		
Børsnoterede	86,7	91,6
Øvrige	13,3	8,4
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

<b>Note 9: Investorenes formue</b>	2025		2024	
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	41.963	826.884	60.220	1.137.266
Korrektion ved fusion eller spaltning	0	0	6.472	128.451
Emissioner i året	477	9.812	492	9.606
Indløsninger i året	-10.012	-204.077	-25.221	-493.721
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		679		1.578
Ovf. af periodens resultat		63.121		43.704
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>32.428</b>	<b>696.419</b>	<b>41.963</b>	<b>826.884</b>

## **Note 10: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)** 31.12.2025

Cykliske forbrugsgoder	8,4
Diverse	8,3
Ejendomme	1,8
Finans	16,9
Industri	1,6
Investeringsforeninger	29,9
Medicinal og sundhed	10,0
Statsobligationer	9,8
Struktureret produkt	13,3
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

# I&T Aktier Udloddende KL

Afdeling	I&T Aktier Udloddende KL	Startdato *)	16. november 2015
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060771889	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Investering og Tryghed
Risikoindikator [1-7] **)	5		

\*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

\*\*) Gældende pr. 31.12.2025

Årets afkast efter alle omkostninger var for Kapitalforeningen Investering & Tryghed I&T Aktier Udloddende KL 13,11%. Dette anses som værende tilfredsstillende.

## I&T AKTIER UDLODDENDE KL

### Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
<b>Renter og udbytter:</b>		
1 Renteindtægter	234	351
2 Udbytter	5.388	7.205
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>5.622</b>	<b>7.556</b>
<b>Kursgevinster og -tab:</b>		
3 Kapitalandele	59.139	42.187
3 Afledte finansielle instr.	-158	-441
Valutakonti	4	23
Øvrige aktiver/passiver	3	0
5 Handelsomkostninger	-113	-227
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>58.875</b>	<b>41.542</b>
4 Andre indtægter	0	-1
<b>I alt indtægter</b>	<b>64.497</b>	<b>49.097</b>
6 Administrationsomk.	-6.645	-6.940
<b>Resultat før skat</b>	<b>57.852</b>	<b>42.157</b>
7 Skat	-715	-1.073
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>57.137</b>	<b>41.084</b>
<b>Resultatdisponering:</b>		
8 Foreslået udlodning	20.665	11.963
Ovf. til udlodning næste år	0	1
Ovf. til investorenes formue	36.472	29.120
<b>Disponeret</b>	<b>57.137</b>	<b>41.084</b>

### Balance

Note	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler:</b>		
Indestående i depotselskab	4.918	8.767
<b>Kapitalandele:</b>		
11,9 Not. aktier fra DK selskaber	49.962	35.006
11,9 Not. aktier, udl. selskaber	406.503	404.239
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>456.465</b>	<b>439.245</b>
<b>Andre aktiver:</b>		
Aktuelle skatteaktiver	1.049	1.046
<b>Aktiver i alt</b>	<b>462.432</b>	<b>449.058</b>
<b>Passiver</b>		
<b>10 Investorenes formue</b>	<b>461.817</b>	<b>448.592</b>
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	498	466
Mellemv. vedr. handelsafv.	117	0
<b>I alt anden gæld</b>	<b>615</b>	<b>466</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>462.432</b>	<b>449.058</b>

### Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	31,12	-32,96	12,39	8,04	13,11
Indre værdi (DKK pr. andel)	19.352,78	12.648,01	14.126,58	15.160,27	16.747,06
Nettoresultat (t.DKK)	196.026	-285.418	56.010	41.084	57.137
Udbytte (DKK pr. andel)	416,60	83,60	83,00	404,30	749,40
Administrationsomkostninger (pct.)	2,71	1,36	1,40	1,39	1,43
Heraf performance fee (pct.)	*	*	*	0,00	0,00
Investorenes formue (t.DKK)	860.115	584.642	517.754	448.592	461.817
Antal andele, stk.	44.000	46.000	36.000	29.590	27.576
Styk størrelse i DKK	100	100	100	100	100
Sharpe Ratio	*	*	0,46	0,30	0,20
Standardafvigelse	*	*	*	22,94	15,98

\* Ikke oplyst af tidligere forvalter

## Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
<b>Note 1: Renteindtægter</b>		
Indestående i depotselskab	234	351
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>234</b>	<b>351</b>
<b>Note 2: Udbytter</b>		
Not. aktier fra danske selskaber	814	1.684
Not. aktier fra udenlandske selskaber	4.574	5.521
<b>I alt udbytter</b>	<b>5.388</b>	<b>7.205</b>
<b>Note 3: Kursgevinster og -tab</b>		
Not. aktier fra danske selskaber, realiserede	1.752	2.083
Not. aktier fra danske selskaber, urealiserede	22.364	-3.457
Not. aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	6.177	9.477
Not. aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	28.846	34.084
<b>I alt fra kapitalandele</b>	<b>59.139</b>	<b>42.187</b>
Valutaterminforretninger/futures, realiserede	-158	-441
<b>I alt fra afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-158</b>	<b>-441</b>

### Note 4: Andre indtægter

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

### Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-165	-372
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	52	145
<b>I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift</b>	<b>-113</b>	<b>-227</b>

### Note 6: Administrationsomkostninger

	2025		2024	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-767	-60	-827	-866
Investeringsforvaltning	-5.559	0	-5.559	-6.006
Distribution, markedsføring og formidling	0	-259	-259	-68
<b>I alt adm.omkostninger</b>	<b>-6.326</b>	<b>-319</b>	<b>-6.645</b>	<b>-6.940</b>

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.

	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
<b>Note 8: Til rådighed for udlodning</b>		
Renter og udbytter	5.622	7.555
Rente- og udbytteskat	-715	-1.073
Kursgevinst til udlodning	24.144	17.318
Administrationsomkostninger til modregning	-6.645	-6.940
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.740	-4.899
Udlodning overført fra sidste år	1	3
<b>Til rådighed for udlodning</b>	<b>20.666</b>	<b>11.964</b>
Heraf foreslået udlodning	20.665	11.963
Heraf foreslået overført til udlodning næste år	0	1
<b>Note 9: Finansielle instrumenter i pct.</b>		
Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	0,0
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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 10: Investorenes formue	2025	2025	2024	2024
	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK	Antal andele	Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	29.590	448.592	36.651	517.753
Udlodning fra sidste år		-11.963		-3.042
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		94		18
Emissioner i året	1.733	27.928	832	12.724
Indløsninger i året	-3.747	-60.138	-7.893	-120.131
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		168		186
Ovf. til udlodning næste år		0		1
Foreslået udlodning		20.665		11.963
Ovf. af periodens resultat		36.472		29.120
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>27.576</b>	<b>461.817</b>	<b>29.590</b>	<b>448.592</b>

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

31.12.2025	
Basis forbrugsgoder	2,6
Cykliske forbrugsgoder	13,1
Diverse	20,9
Finans	22,7
Industri	33,7
Informationsteknologi	5,9
Medicinal og sundhed	1,1
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

# I&T Kreditobligationer KL

Afdeling	I&T Kreditobligationer KL	Startdato *)	16. november 2015
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 5000
Fondskode (ISIN)	DK0060676468	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Investering og Tryghed
Risikoindikator [1-7] **)	2		

\*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

\*\*) Gældende pr. 31.12.2025

Årets afkast efter alle omkostninger var for Kapitalforeningen Investering & Tryghed I&T Kreditobligationer KL 4,17%. Dette anses som værende tilfredsstillende.

## I&T KREDITOBLIGATIONER KL

### Resultatopgørelse

Note	1.1-31.12.2025 1.000 DKK	1.1-31.12.2024 1.000 DKK
<b>Renter og udbytter:</b>		
1 Renteindtægter	33.226	28.413
2 Udbytter	2.029	3.573
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>35.255</b>	<b>31.986</b>
<b>Kursgevinster og -tab:</b>		
3 Obligationer	3.675	9.345
3 Kapitalandele	132	-3.538
3 Afledte finansielle instr.	631	-780
Valutakonti	599	-157
5 Handelsomkostninger	-26	0
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>5.011</b>	<b>4.870</b>
4 Andre indtægter	9	305
<b>I alt indtægter</b>	<b>40.275</b>	<b>37.161</b>
6 Administrationsomk.	-10.605	-7.679
<b>Resultat før skat</b>	<b>29.670</b>	<b>29.482</b>
Skat	0	0
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>29.670</b>	<b>29.482</b>
<b>Årets nettoresultat foreslås overført til investorenes formue</b>		

### Balance

Note	31.12.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler:</b>		
Indestående i depotselskab	23.185	43.389
<b>Obligationer:</b>		
10,7 Not. obl. fra danske udstedere	170.929	271.137
10,7 Not. obl. fra udl. udstedere	518.331	419.482
<b>I alt obligationer</b>	<b>689.260</b>	<b>690.619</b>
<b>Kapitalandele:</b>		
Inv.beviser i udl. investeringsforeninger	8.429	6.099
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>8.429</b>	<b>6.099</b>
<b>Afledte finansielle instr.:</b>		
9 Unot. afledte finansielle instr.	163	0
<b>Andre aktiver:</b>		
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	10.946	7.771
Mellemv. vedr. handelsafv.	747	123
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>11.693</b>	<b>7.894</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>732.730</b>	<b>748.001</b>
<b>Passiver</b>		
<b>8 Investorenes formue</b>	<b>727.070</b>	<b>744.518</b>
<b>Afledte finansielle instr.:</b>		
9 Unot. afledte finansielle instr.	0	232
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	5.462	3.251
Mellemv. vedr. handelsafv.	198	0
<b>I alt anden gæld</b>	<b>5.660</b>	<b>3.251</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>732.730</b>	<b>748.001</b>

### Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afkast (pct.)	2,40	-7,00	6,21	4,27	4,17
Indre værdi (DKK pr. andel)	13.218,54	12.292,65	13.055,54	13.605,46	14.176,23
Nettoresultat (t.DKK)	10.656	-44.899	41.981	29.482	29.670
Administrationsomkostninger (pct.)	1,25	0,52	0,55	1,04	1,42
Heraf performance fee (pct.)	*	*	*	0,40	0,71
Investorenes formue (t.DKK)	636.274	610.624	729.897	744.518	727.070
Antal andele, stk.	48.000	50.000	56.000	54.722	51.288
Styk størrelse i DKK	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Sharpe Ratio	*	*	*	**	0,03
Standardafvigelse	*	*	*	**	1,67

\*) Ikke oplyst af tidligere forvalter, \*\*) Ikke rapporteret

## Noter til resultatopgørelse og balance (fortsat)

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

### Note 1: Renteindtægter

Indestående i depotselskab	686	1.063
Noterede obligationer fra danske udstedere	9.930	14.205
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	22.610	13.086
Unoterede obligationer	0	59
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>33.226</b>	<b>28.413</b>

### Note 2: Udbytter

Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	2.029	3.573
<b>I alt udbytter</b>	<b>2.029</b>	<b>3.573</b>

### Note 3: Kursgevinster og -tab

Noterede obl. fra danske udstedere, realiserede	234	150
Noterede obl. fra danske udstedere, urealiserede	-131	1.115
Not. obl. fra udenlandske udstedere, realiserede	3.572	-2.414
Not. obl. fra udenlandske udstedere, urealiserede	3.572	10.925
Unot. obligationer, realiserede	0	42
Unot. obligationer, urealiserede	0	-473
<b>I alt fra obligationer</b>	<b>3.675</b>	<b>9.345</b>
Not. aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	834	0
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger, urealiserede	-702	-3.538
<b>I alt fra kapitalandele</b>	<b>132</b>	<b>-3.538</b>
Valutaterminsforretninger/futures, realiserede	468	-548
Valutaterminsforretninger/futures, urealiserede	163	-232
<b>I alt fra afledte finansielle instrumenter</b>	<b>631</b>	<b>-780</b>

### Note 4: Andre indtægter

Diverse indtægter	9	305
-------------------	---	-----

### Note 5: Handelsomkostninger

Bruttohandelsomkostninger	-34	-44
Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter	9	44
<b>I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift</b>	<b>-26</b>	<b>0</b>

### Note 6: Administrationsomkostninger

	2025		2024	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Samlede omkostninger	Samlede omkostninger
Administration	-1.109	-78	-1.187	-1.146
Investeringsforvaltning	-8.998	0	-8.998	-6.429
Distribution, markedsføring og formidling	0	-420	-420	-104
<b>I alt adm.omkostninger</b>	<b>-10.107</b>	<b>-498</b>	<b>-10.605</b>	<b>-7.679</b>

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.

	31.12.2025	31.12.2024
	1.000 DKK	1.000 DKK

### Note 7: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede	100,0	100,0
Øvrige	0,0	-0,0
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

	2025 Antal andele	2025 Formue- værdi 1.000 DKK	2024 Antal andele	2024 Formue- værdi 1.000 DKK
Investorenes formue primo	54.722	744.518	55.907	729.896
Emissioner i året	9.270	127.822	7.249	95.669
Indløsninger i året	-12.704	-175.995	-8.434	-111.208
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.055		679
Ovf. af periodens resultat		29.670		29.482
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>51.288</b>	<b>727.070</b>	<b>54.722</b>	<b>744.518</b>

### Note 9: Underl. eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering	Eksponering
DKK	12.859	15.960
SEK	0	-3.259
USD	-12.719	-12.963

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

	31.12.2025
Basis forbrugsgoder	2,7
Cykliske forbrugsgoder	5,9
Diverse	20,0
Ejendomme	1,1
Energj	2,5
Finans	46,5
Forsyning	2,6
Industri	4,2
Materialer	1,1
Medicinal og sundhed	5,9
Realkreditobligationer	4,2
Statsobligationer	0,9
Struktureret produkt	1,2
Telekommunikation	1,2
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

# Fælles noter

**Tabel 3 - Administrationsomkostninger (DKK 1.000)**

Foreningens samlede omkostninger til bestyrelse, forvaltningsselskab, revision og tilsyn	2025	2024
Vederlag til bestyrelse	170	170
Administrationsomkostninger til Wealth Fund Partners A/S	4.126	4.630
Revisionshonorar til Ernst & Young		
Samlet honorar	171	144
Heraf honorar for andre ydelser, ombytningserklæring v. fusion, likvidationsregnskab	75	66
Lovbestemt gebyr til Finanstilsynet, i alt	23	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 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 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.

# Væsentlige aftaler

## **Aftale om depositarfunktion**

Foreningen har en depotaftale med Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige ("Depotbanken"). Depotbanken forvalter og opbevarer finansielle instrumenter og likvide midler for hver af Foreningens afdelinger i henhold til § 45 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. samt Finanstilsynets bestemmelser.

## **Aftale om investeringsrådgivning**

Foreningen har en aftale om porteføljevaltning med Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S. Ifølge aftalen skal porteføljeforvalteren træffe beslutninger om placering af investorenes midler i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for den enkelte afdeling.

Som led i aftalen betaler foreningen et gebyr. De aktuelle satser pr. afdeling kan ses på Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed's hjemmeside i siderne med gældende investorinformation.

## **Aftale om forvaltning**

Foreningen har indgået aftale med Wealth Fund Partners A/S, som er et af Finanstilsynet godkendt investeringsforvaltningsselskab, om at udføre Foreningens forvaltningsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., samt Foreningens vedtægter.

## 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](mailto:wealthfundpartners@wealthfundpartners.dk).