Kapitalforeningen Investering & Tryghed

Investorinformation for afdelingerne

I&T Aktier KL

I&T Aktier udloddende KL

I&T Alpha KL

I&T Kreditobligationer KL

Investorinformationen er offentliggjort den 5. november 2026

FORMUEFORVALTERNE
INVESTERING & TRYGHED

Indholdsfortegnelse

Basisoplysninger 3
Depositar 5
Risikofaktorer og -rammer 7
Politik for Ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici og Aktivt ejerskab 12
Omkostninger og samarbejdsaftaler 14
Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger 19
Likviditetsstyringsværktøjer 20
Udbud og tegning af andele 21
Offentliggørelse af priser 24
Andelenes rettigheder 25
Øvrige oplysninger 26
Afdelingsbeskrivelser 27
I&T Aktier KL 27
I&T Aktier udloddende KL 30
I&T Alpha KL 32
I&T Kreditobligationer KL 35
Bilag 1 – Depotopbevaring og notagebyr 38
Bilag 2 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag 39
Bilag 3 – Administrationsomkostninger 40
Bilag 4 – Nøgletal 41
I&T Aktier KL 41
I&T Aktier udloddende KL 41
I&T Alpha KL 41
I&T Kreditobligationer KL 41

Basisoplysninger

Navn og adresse
Kapitalforeningen Investering & Tryghed ("Foreningen")
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 14 00
E-mail: ifs@seb.dk
Foreningens hjemmeside: https://i-t.dk/

Registreringsnumre
Finanstilsynet: FT 24.221
Erhvervsstyrelsen: CVR-nr. 37 25 15 93

Stiftelse
Foreningen er stiftet den 16. november 2015.

Foreningen har følgende afdelinger:

Tabel: Afdelinger i Foreningen

Afdelingsnavn	SE nr.	Stiftelse	ISIN	Børsnoteret
I&T Aktier KL	34 19 47 69	16-11-2015	DK0060675734	
I&T Aktier udloddende KL	38 13 40 43	07-11-2016	DK0060771889	
I&T Alpha KL*	34 19 48 07	16-11-2015	DK0060675817	
I&T Kreditobligationer KL**	34 19 47 85	16-11-2015	DK0060676468	

*Den 9. september 2024 fusionerede I&T Balance KL med I&T Alpha KL med sidstnævnte som fortsættende afdeling.
**Den 14. juni 2021 fusionerede I&T Opportunity Obligationer (tidligere I&T Erhvervsobligationer I KL) med I&T Kreditobligationer KL (tidligere I&T Erhvervsobligationer II KL) med sidstnævnte som fortsættende afdeling.

Foreningens formål
Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom for en eller flere investorer at skabe et afkast ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 2 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Foreningen er en kapitalforening i henhold til kapitel 23 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Investorinformationens offentliggørelse
Nærværende investorinformation er offentliggjort den 5. november 2026.

Såvel investorinformation som Central Information og Foreningens vedtægter kan downloades på https://i-t.dk/.

Bestyrelse
Keld Lundberg Holm (formand)
Associate Partner
Jentzen & Partners

Jan Chresten Rantzau von Backhaus
Administrerende direktør
Clausens A/S

Lone Kjærgaard
Bestyrelsesmedlem

Forvalter
Wealth Fund Partners A/S
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 14 00
CVR nr.: 20 86 22 38

Foreningens direktion
Adm. Direktør, Michael Frisch
Wealth Fund Partners A/S
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 28 28

Depositar
Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark
Filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr.: 19 95 60 75

Revision
Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg
CVR nr.: 30 70 02 28

Aktiebogfører
Computershare A/S
Lottenborgvej 26 D, 1. Sal
2800 Kongens Lyngby

Tilsyn
Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København

Depositar

Administrator har på vegne af Foreningen indgået en depositaraftale om forvaltning og opbevaring af Foreningens finansielle instrumenter og likvide midler med:

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr.: 19 95 60 75

Depositars pligter
Depositar påtager sig i henhold til den indgåede aftale at modtage Foreningens finansielle instrumenter i depot.

Depositar skal i forbindelse med afståelse af Foreningens finansielle instrumenter og øvrige aktiver blandt andet påse, at salgssummen indbetales til Depositar, og at betaling af finansielle instrumenter og øvrige aktiver, der erhverves for Foreningen midler, kun finder sted mod levering af disse til Depositar.

Depositar skal endvidere påse, at finansielle instrumenter, der handles på en fondsbørs eller handles på et andet reguleret marked, såfremt de handles uden for fondsbørsen eller markedet, handles til samme eller en mere fordelagtig pris end den, der omsætningens størrelse taget i betragtning, kunne opnås på fondsbørsen eller det regulerede marked. Depositar skal tillige sikre sig, at køb og salg af andre finansielle instrumenter sker til priser, der ikke er mindre fordelagtige end priserne i handel og vandel.

Depositaren må ikke udføre aktiviteter, der kan skabe interessekonflikter mellem Foreningen, Foreningens investorer, Forvalteren og Depositaren selv, medmindre Depositaren funktionelt og hierarkisk har adskilt udførelsen af sine depositaropgaver fra udførelsen af de andre opgaver, der potentielt kunne skabe interessekonflikter, og de potentielle interessekonflikter er fyldestgørende påvist, styret, overvåget og oplyst til Foreningens investorer.

Renter af obligationer og indløsning af udtrukne obligationer indkræves af Depositar, ligesom Depositar også indkræver eventuel udbytte- og renteskat fra lande, hvor Danmark har indgået dobbeltbeskatningsaftaler, og beløbet kan tilbagesøges, samt forestår udbetalingen af udbytte m.v.

I øvrigt henvises til Depositars kontrolforpligtelser i henhold til kapitel 8 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Depositarens frigørelse fra ansvar for tab af finansielle instrumenter, der kan opbevares i depot
Depositaren kan frigøre sig fra sit erstatningsansvar i forbindelse med tab hos tredjemand af finansielle instrumenter, der kan opbevares i depot, hvis Depositaren kan bevise, at:

- alle krav til delegation af opbevaringen af finansielle instrumenter efter lovens § 54, stk. 2 og Forordningen, er opfyldt;
- der er indgået en skriftlig aftale imellem Depositaren og tredjemanden, som udtrykkeligt overdrager Depositarens erstatningsansvar til tredjemanden og samtidig gør det muligt for Afdelingerne eller Forvalteren på vegne af Afdelingerne at gøre et krav gældende over for tredjemanden i tilfælde af tab af finansielle instrumenter eller gør det muligt for Depositaren at gøre et sådant krav gældende på vegne af Afdelingerne, og

- der er indgået en skriftlig aftale imellem Depositaren og Afdelingerne eller Forvalteren på vegne af Afdelingerne, som udtrykkeligt tillader en sådan frigørelse fra erstatningsansvaret, og som giver den objektive begrundelse for at indgå en sådan aftale om Depositarens frigørelse fra erstatningsansvar. Den objektive begrundelse skal være begrænset til præcise og konkrete forhold, der karakteriserer en bestemt aktivitet i overensstemmelse med Depositarens politikker og beslutninger. Den skal fastslås hver gang, Depositaren har til hensigt at frigøre sig fra ansvar. Depositaren skal anses som havende en objektiv begrundelse, hvis der f.eks. ikke var andre muligheder end at delegere, herunder hvis lovgivningen i et tredjeland kræver, at visse finansielle instrumenter skal opbevares hos en lokal enhed, eller Forvalteren insisterer på at fastholde en investering i en bestemt jurisdiktion trods advarsler fra Depositaren om den øgede risiko dette medfører.

Vederlag
Der er for hver enkelt værdipapirtype aftalt et gebyr for serviceydelser i forbindelse med depotopbevaring. Gebyret genforhandles årligt i december og beregnes primo måneden af markedsværdien og opkræves halvårligt. Depotgebyrerne følger af skemaet i bilag 1. Ved procentvis beholdningsgebyrer beregnes gebyret af kursværdien, hvor grundlaget for beregningen er den gennemsnitlige værdi i perioden.

Afdelingerne gennemfaktureres endvidere for ydelser udført af Euronext Securities Copenhagen. De fakturerede omkostninger indeholder bl.a. gebyr for cirkulerende mængde, navnenotering, investormeddelelser og emissionsafgift. Afdelingerne betaler desuden et interbankaktiegebyr, som fastsættes i henhold til Finans Danmarks prismodel.

Afdelingerne betaler derudover notagebyr til dækning af handels- og transaktionsomkostninger m.m. i henhold til særskilt prisaftale. Notagebyret er ligeledes angivet i bilag 1. Kurtage samt eventuelle registreringsomkostninger betales ligeledes særskilt. Endelig betaler hver afdeling et depositargebyr på 0,005% af den gennemsnitlige afdelingsformue, dog minimum DKK 5.000 kr. pr. måned pr. afdeling + moms.

Aftalens løbetid og ophør
Depositaraftalen indgået mellem Foreningen og Depositar kan opsiges af begge parter med 6 måneders skriftligt varsel til udgangen af en kalendermåned.

Risikofaktorer og -rammer

Investorer skal være opmærksomme på, at investering i andele ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Historiske afkast kan ikke anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Andele i en afdeling kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Afhængigt af hvilke aktivtyper en afdeling foretager sine investeringer i, vil den være særligt eksponeret mod forskellige typer af risici. Nedenfor gennemgås de typer af risici, som er relevante for Afdelingerne.

Tabel: Oversigt over hvilke risici Afdelingerne er eksponeret mod

Afdeling	**Markedsrisiko**	**Likviditetsrisiko**	**Kreditrisiko**	**Udstederrisiko**	**Modpartsrisiko**	**Afviklingsrisiko**	**Geografisk risiko**	**Gearingsrisiko**	**Kontantrisiko**	**Operationel risiko**	**Bæredygtighedsrisiko**
I&T Aktier KL	x		x	x				x	x		
I&T Aktier udloddende KL	x			x				x	x		
I&T Alpha KL	x	x	x	x				x	x		
I&T Kreditobligationer KL	x	x	x	x				x	x		

Markedsrisiko
Ved alle former for investeringer er der en naturlig risiko for, at værdien ændres løbende. Mange faktorer påvirker prissætningen af de finansielle instrumenter. Det kan være den økonomiske udvikling i samfundet, eller hos den enkelte virksomhed eller udsteder af de finansielle instrumenter. Men det kan også være ændringer i penge- og finanspolitikken eller ændringer i forventningerne til inflationen. Markedsrisikoen opgøres på mange måder herunder som rente-, aktie- og valutarisiko.

Renterisiko
Rentemarkederne, inklusive obligationsmarkederne, påvirkes af de generelle økonomiske vilkår i samfundet, herunder især forventningerne til inflationsudviklingen. Hertil kommer mere specifikke forhold hos udstederne, herunder evnen til at indfri forpligtigelserne. Kursudsvingene på obligationsmarkederne er typisk mindre end på aktiemarkedet og er ikke nødvendigvis samtidige.

Aktierisiko
I afdelingerne, der investerer i aktier, vil der kunne forekomme store udsving i andelenes værdi. Det skyldes, at bevægelserne på aktiemarkederne ofte kan være større – i såvel positiv som negativ retning – end tilfældet er på rentemarkederne.

Aktiemarkederne påvirkes af både selskabsspecifikke forhold samt de generelle økonomiske og politiske vilkår. Udsvingene i kurserne kan til tider være voldsomme, hvilket vil afspejles i værdifastsættelsen af afdelingernes andele. Aktierisikoen bliver formindsket en del ved at investeringerne er spredt på flere lande, sektorer og mange selskaber.

Valutarisiko
I de afdelinger, der investerer i udlandet, vil hovedparten af formuen være investeret i finansielle instrumenter med en anden valuta end danske kroner. Værdien af investeringen omregnet til danske kroner er derfor afhængig af udviklingen i valutakurserne.

Kursudsvingene på valuta kan være betydelig afhængig af de politiske og økonomiske relationer mellem landene og regionerne. Den danske krone er knyttet til euroen, hvorfor der føres en pengepolitik og valutapolitik, som skal sikre stabile kurser mellem de to valutaer. Dette er dog ingen garanti for, at der ikke i fremtiden kan ske forskydninger mellem den danske krone og euroen.

I forhold til alle øvrige valutaer er det principielt det frie marked, som sætter kursforholdet, og det kan give store forskydninger i kursrelationerne.

Likviditetsrisiko
Ved likviditetsrisiko forstås risikoen for, at et instrument eller et afledt instrument ikke kan handles til rette tid og pris grundet lav eller ingen aktivitet på det relevante marked.

Likviditetsrisikoen kan opstå som følge af pludselige kriser på det finansielle marked eller sammenbrud på fondsbørser og andre regulerede markeder. Endvidere kan der være likviditetsrisiko forbundet med instrumenter, der ikke er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked.

Afdelingerne må højst investere 10 % af deres respektive formuer i instrumenter, bortset fra indskud i kreditinstitutter, der ikke er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked.

Kreditrisiko
Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at en skyldner (debitor) ikke kan leve op til sin betalingsforpligtelse.

Udstederrisiko
En udsteders kreditværdighed (solvens eller villighed til at betale) kan blive forringet. Obligationer indebærer en kreditrisiko på udsteder, og udstederens kreditrating kan bruges som benchmark. Obligationer udstedt af en udsteder med en lav rating er generelt anset som værende obligationer med en høj kreditrisiko samt højere sandsynlighed for misligholdelse end de obligationer, der er udstedt af en udsteder med en højere rating. Hvis en udsteder af obligationer kommer i økonomiske vanskeligheder, kan det berøre værdien af obligationerne (værdien kan i værste fald blive reduceret til nul) og betalingerne i medfør af disse obligationer (betalingerne kan helt ophøre).

Modpartsrisiko
Afdelinger, der gennemfører OTC-handler, bliver eksponeret til risici, der relaterer sig til modpartens kreditværdighed og dennes evne til at opfylde betingelserne i de kontrakter, der er indgået med modparten. Ved en OTC-handel har afdelingen dermed en risiko for, at modparten ikke opfylder sine forpligtelser under den pågældende handel.

Afviklingsrisiko
Afviklingsrisiko, er risikoen for, at en handelsmodpart ikke leverer det handlede aktiv eller afregningsbeløb til Foreningen i forbindelse med afviklingen af en handel. Risikoen er lille eller ofte ikke eksisterende, da afviklingen af et finansielt instrument sker via et afviklingssystem for finansielle instrumenter med

levering mod betaling.

Geografisk risiko
Investeringer i et begrænset geografisk område kan betyde en højere gennemsnitlig risiko som følge af en højere grad af koncentration, mindre markedslikviditet, eller større følsomhed til ændringer i markedssituationen.

Investeringer i emerging markets er ofte mere volatile end investeringer i etablerede markeder. Emerging market økonomier og deres finansielle markeder kan fra tid til anden blive ramt af markedets mistillid som følge af politiske forhold, manglende effektive institutioner til styring af penge- og finanspolitik, valutaforhold, skatteopkrævning etc. Nogle lande kan tillige være præget af korruption og generel politisk mistro, som kan føre til pludseligt, ændrede markedsvilkår, herunder nationaliseringer eller særbeskatning af gevinster. Foreningens investeringspolitik vil dog altid være at undgå de mest risikable lande.

Gearingsrisiko
Ved gearingsrisiko forstås den risiko, der knytter sig til investering for lånte midler/eller investering i afledte finansielle instrumenter.

I henhold til Forordning (EU) nr. 231/2013 artikel 6 skal gearing udtrykkes som forholdet mellem en afdelings eksponering og dennes nettoaktivværdi.

Afdelingernes eksponering skal beregnes efter to opgørelsesmetoder, bruttometoden og forpligtelsesmetoden, beskrevet i hhv. artikel 7 og 8 i ovenstående forordning.

Fælles for begge metoder er, at de anvender begrebet eksponering som værdiansættelsesmål. Det betyder, at der i beregningen af eksponeringen efter de to metoder skal foretages en omregning af afledte finansielle instrumenter til den tilsvarende position i deres underliggende aktiver (efter regler angivet i bilag II til Forordning (EU) nr. 231/2013). Derfor vil eksponeringen i afdelinger, der anvender afledte finansielle instrumenter, være større end afdelingens formue og derved være gearet – som defineret i forordningen.

Bruttometoden
Denne opgøres som summen af den absolutte værdi af eksponering i alle positioner i beholdning.

Forpligtelsesmetoden
Denne opgøres ligeledes som summen af den absolutte værdi af eksponering i alle positioner.

Modsætningsvist bruttometoden tages der ved opgørelse af eksponering efter forpligtelsesmetoden hensyn til modregning (netting) for positioner, der alene har til formål at udligne risici som eksempelvis afdækning af valuta.

Afdelingernes maksimale gearingsniveauer efter bruttometoden og forpligtelsesmetoden fremgår af Afdelingernes respektive afsnit herom.

Afledte finansielle instrumenter
Afdelinger, der anvender afledte finansielle instrumenter, påtager sig en risiko svarende til markedseksponeringen på de underliggende instrumenter. Udviklingen i de underliggende instrumenter vil således påvirke værdien af de afledte finansielle instrumenter i enten positiv eller negativ retning. Eftersom

anvendelsen af afledte finansielle instrumenter alene kan ske på dækket basis, tager de afdelinger, der anvender afledte finansielle instrumenter, ikke nogen gearingsrisiko. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan derimod indebære en modparts- og kreditrisiko for afdelingerne.

Depotbeviser (ADR og GDR)
Flere afdelinger har mulighed for at investere i depotbeviser som f.eks. ADRs og GDRs. Depotbeviser er et finansielt instrument, som kan sidestilles med aktier, men som risikomæssigt har særlige risici ud over de markedsmæssige. Depotbeviser kan handles som almindelige aktier på en børs eller OTC. Depotbeviset kan give adgang til ombytning til de underliggende aktier, men det er som ofte ikke tilfældet. Depotbeviset indebærer derfor en modpartsrisiko på udsteder. Der kan også være særlige risici ved depotbeviser i tilfælde, hvor f.eks. den underliggende aktie indgår i en lokal fusion. Handlen med depotbeviset kan i en sådan situation risikere at blive suspenderet i en længere periode.

Kontanter og indskud i kreditinstitutter
Afdelinger, der foretager indskud eller har kontanter stående hos kreditinstitutter, påtager sig en kreditrisiko på det pågældende kreditinstitut og dermed en risiko for, at afdelingerne kan lide tab.

Kontanter må kun forefindes i accessorisk omfang. Det vil sige, hvad der er nødvendigt i forhold til de daglige forretninger.

En kontantandel på over 20 % i mere end 5 dage kræver direktionens godkendelse.

Aktieudlån
Ingen af Foreningens afdelinger har vedtægtsmæssig hjemmel til at foretage aktieudlån.

Lån
Foreningen har i henhold til vedtægterne og på vegne af afdelingerne fået Finanstilsynets tilladelse til at optage kortfristede lån på højst 10 % af en afdelings formue bortset fra lån med investeringsformål.

Operationel risiko
Den operationelle risiko for Foreningen håndteres af Forvalter i henhold til administrationsaftalen. Forvalter er pligtig til mindst én gang årligt at aflægge rapport om system og IT-risikoen, procedurerisici, Selskabets kompetencer, herunder de juridiske kompetencer, samt hvorledes de forskellige risici håndteres. Endelig er Forvalter forpligtet til at indgå en bestyrelses- og professionel ansvarsforsikring, som kan dække eventuelle tab som følge af operationelle fejl.

Bæredygtighedsrisiko
Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den indtræffer, kan have en væsentlig negativ indvirkning på værdien af Foreningens investeringer.

Foreningens eksklusion af visse selskaber og sektorer fra sit investeringsunivers forventes at mindske Foreningens bæredygtighedsrisici.

Omvendt vil en afdelings koncentrationsrisici øges ved at investeringsuniverset begrænses ved eksklusion af selskaber.

Risikokategorisering
Afdelingernes porteføljers afkastudsving bliver målt i forhold til historiske data. Afdelingerne vil på baggrund af de historiske afkast for en tiårig periode og/eller repræsentative data, hvor Afdelingerne ikke har haft 10 års historisk, blive indplaceret på en skala fra 1 til 7. Afdelingernes til enhver tid senest beregnede risikoklassificering fremgår af de enkelte afdelingers Central Information, som kan findes på Foreningens hjemmeside, https://i-t.dk/. Ovenstående gør sig kun gældende for afdelinger med markedsføringstilladelse. Afdelingernes beregnede risikokategoriseringer på tidspunktet for offentliggørelsen af nærværende prospekt fremgår af tabellen nedenfor.

Tabel: Afdelingernes risikokategoriseringer

Afdeling	Risikokategori
I&T Aktier KL	5
I&T Aktier udloddende KL	5
I&T Alpha KL	3
I&T Kreditobligationer KL	2

Risikokategorierne i forhold til afkastudsving målt ved historisk data fra de seneste 10 år fremgår af tabellen nedenfor.

Tabel: Risikokategorier

Risikokategori	Årlige afkastudsving i procent (historiske)
7	Større end 80
6	30 - 80
5	20-30
4	12-20
3	5-12
2	0,5-5
1	Mindre end 0,5

En afdelings risikokategorisering kan ændre sig, såfremt afdelingens risikokategorisering har ligget i en anden risikokategori minimum 17 uger i træk. Har en afdeling en risikokategorisering på 3, men har 17 uger i træk haft en beregnet risikokategorisering på 4, vil afdelingen fremadrettet have en risikokategorisering på 4.

Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingernes risikoprofiler
Forvalter gør brug af den eksisterende risikostyringsfunktion i organisationen med tilhørende forretningsgange med henblik på fastholdelse af Afdelingernes risikoprofiler.

Udlevering af supplerende oplysninger
Ethvert medlem kan ved henvendelse til Forvalter få udleveret supplerende oplysninger om de enkelte afdelinger i Foreningen om de kvantitative grænser, der gælder for den enkelte afdelings risikostyring og om de metoder, Forvalter har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges, samt om oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for det enkelte finansielle instrument eller for en kategori af finansielle instrumenter.

Politik for Ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici og Aktivt ejerskab

Foreningens forvalter har på vegne af Foreningen indgået en porteføljeforvaltningsaftale med Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S (herefter "Porteføljeforvalteren").

Porteføljeforvalteren har en målsætning om at fremme den langsigtede værdiskabelse i porteføljeselskaberne ved inddragelse af grundlæggende værdier om etiske hensyn og globale standarder for ansvarlige investeringer og bæredygtighed. For at sikre dette har Porteføljeforvalteren udarbejdet en politik for ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici.

Porteføljeforvalterens til enhver tid gældende politik for ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici finder anvendelse i investeringsprocessen som led i den skønsmæssige porteføljepleje for Foreningen og de af nærværende investorinformationen omfattede afdelinger.

Porteføljeforvalterens politik for ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici er tilgængelig på Porteføljeforvalterens hjemmeside, www.i-t.dk.

Grundlæggende principper for ansvarlig investering, inddragelse af bæredygtighedsrisici og ESG-forhold i investeringsprocessen

En bæredygtighedsrisiko er en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering. ESG-forhold/Bæredygtighedsfaktorer er miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Foreningens investeringsproces omfatter derfor integration af bæredygtighedsrisici og ESG i investeringsanalysefasen, via både dialog og eksklusion/inklusion.

Foreningens afdelinger integrerer bæredygtighedsrisici sammen med øvrige relevante risikoparametre i investeringsprocessen, som beskrevet i artikel 6 i Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2019/2088 (herefter "Forordningen"). Afdelinger, der kategoriseres efter denne artikel, fremmer ikke miljømæssige og/eller sociale egenskaber og investeringerne målrettes således heller ikke mod bæredygtige investeringer.

Afdelinger som klassificeres under Forordningens artikel 8 inddrager, udover integrationen af bæredygtighedsrisici (jf. art. 6), bæredygtighed i selve investeringsprocessen, ved inddragelse af specifikke bæredygtighedskriterier/ESG-forhold i selskabsudvælgelsen. Afdelingerne fremmer miljømæssige og/eller sociale forhold. Afdelinger klassificeret under artikel 8 har ikke bæredygtig investering som deres mål.

Afdelingerne er desuden, udover ovenstående investeringsrestriktioner, også omfattet af sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner (eksklusion).

Afdelinger som klassificeres under forordningens artikel 9 har, udover at integrere bæredygtighedsrisici (jf. art. 6) og bæredygtighed (jf. art. 8) i investeringsprocessen, bæredygtig investering som sit mål. Dvs. at der udover afdelingernes afkastmålsætning indgår specifikke bæredygtighedsmålsætninger i investeringsstrategien. Afdelingerne investerer i virksomheder, der har som mål at bidrage til et mere bæredygtigt samfund. Herunder kan afdelingernes bæredygtighedsmålsætninger udgøres af f.eks.

virksomhedernes CO2-udledning i forhold til benchmark, selskabernes ESG-ratings og deres bidrag til FN's verdensmål (SDG) mv.

Foreningen har pt. alene afdelinger, som er klassificeret i overensstemmelse med Forordningens artikel 6.

Der anvendes sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner (eksklusion) i det omfang, det følger af Porteføljeforvalterens politik for ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici.

Aktivt ejerskab via udøvelse af stemmerettigheder og dialog
Aktivt ejerskab består af udøvelse af stemmerettigheder og dialog/involvering med de selskaber, hvori der investeres. Begge aspekter har betydning for værdiskabelsen i selskaberne og for at påvirke dem i en bæredygtig retning.

Porteføljeforvalteren varetager udøvelsen af aktivt ejerskab på vegne af Foreningen. Udøvelsen af aktivt ejerskab skal ske i overensstemmelse med Foreningens politik for aktivt ejerskab.

Omkostninger og samarbejdsaftaler

Porteføljeforvalter
Forvalteren har som led i forvaltningen af Afdelingen valgt at indgå en porteføljeforvaltningsaftale med

Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S ("Porteføljeforvalter")
Papirfabrikken 26, 1. tv.
8600 Silkeborg
CVR: 19 75 23 05

I sin egenskab af porteføljeforvalter, skal Porteføljeforvalteren yde skønsmæssig porteføljepleje for Afdelingernes vedrørende disses investeringer. Den skønsmæssige porteføljepleje skal ske i overensstemmelse med de til enhver tid gældende investeringsretningslinjer, jf. den indgåede porteføljeforvaltningsaftale.

Porteføljeforvalter er forpligtet til at følge Afdelingernes porteføljer og tilpasse disses sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast.

Porteføljeforvalteren kan under overholdelse af reglerne i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. videredelegere hele eller væsentlige dele af den skønsmæssige porteføljepleje, såfremt Foreningen og Forvalteren orienteres herom og samtykker hertil.

Vederlag
Rådgiver oppebærer et formueafhængigt honorar samt et performanceafhængt honorar for de af aftalen omfattede ydelser.

Det performanceafhængige honorar beregnes som en procentsats af afkastet efter faste omkostninger, og der anvendes et high watermark, hvilket betyder, at et eventuelt tab i en forudgående periode skal tjenes hjem, før der kan opkræves performanceafhængigt honorar.

Honorarstrukturen for de enkelte afdelinger fremgår af nedenstående tabel:

Tabel: Honorarstruktur for Afdelingerne angivet i procent.

Afdeling	Formueafhængigt honorar	Performanceafhængigt honorar	Hurdle rate p.a.*	Loft over det performanceafhængige honorar p.a.
I&T Aktier KL	1,20	10	3,50	1,30
I&T Aktier udloddende KL	1,20	10	3,50	1,30
I&T Alpha KL	0,50	12,5	1,50	-
I&T Kreditobligationer KL	0,50	15	0,25	2,15

*Hurdle rate justeres hver femte år med baggrund i følgende principper: Hurdle rate fastsættes på baggrund af en vægtet beregning af afdelingens gennemsnitlige beholdning fordelt på aktivklasser de seneste fem år ganget med de korresponderende satser fra Rådet for Afkastforventninger. I det omfang Rådet for Afkastforventninger ikke har fastsat et forventet afkast for kontantbeholdninger, anvendes Nationalbankens indskudsbevisrente. Den beregnede Hurdle Rate korrigeres med et nedslag, der skal kompensere for den negative værdi af loftet over det performanceafhængige honorar. Kompensationsnedslaget forhandles mellem Foreningen og Porteføljeforvalter.

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

Afregningen af det performanceafhængige honorar sker årligt efter kalenderårets afslutning og beregnes

ud fra nedenstående formler. Porteføljeforvalteren afregnes samlet ved udgangen af den enkelte afregningsperiode.

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

Det performanceafhængige honorar i året t, πt, beregnes ud fra følgende formel:

$$\boldsymbol{\pi_t = MIN\ (PHA \times MAX\left(NAV^{PF}t - HWM_t; 0\right) \times ACM_t; CAP \times AUM^{PF}t}$$

Hvor

PHA = Performanceafhængig honorarandel, som angivet ovenfor.

HWM_t= High Water Mark for året t, beregnet som:

$$MAX[NAV_{t-1}, HWM_{t-1}] \times (1 + HR_t), \text{hvor } NAV_0 = HVM_0 = 100$$

HR_t = Hurdle Rate, som angivet ovenfor.

NAV^{PF}_t = Porteføljens indre værdi ultimo året t, før hensættelse af beregnet performanceafhængigt honorar.

NAV_t = Porteføljens indre værdi ultimo året t.

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

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

CAP = Sats til brug for beregning af loft over det performanceafhængige honorar, som angivet ovenfor.

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

Det antages, at:

- Cirkulerende mængde = 1.000 andele
- AUM^{PF}_t = 1.000 x 120 = 120.000 HWM_{t-1} = NAV_{t-1} = 100,00
- Derudover antager HR_t, PHA og CAP de ovenstående, respektive værdier for afdelingen I&T Aktier KL; henholdsvis 3,5%; 10% og 1,3%.

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

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

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

$$\pi_t = MIN(10\% \times MAX(120 - 103{,}50\,;0) \times 1.000\,;1{,}30\% \times 120.000)$$
$$= MIN(2.000\,;1.560) = 1.560$$

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

Derfor udgør det performanceafhængige honorar pr. andel:

$$PHA = \frac{1.560}{1.000} = 1{,}56$$

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

$$\boldsymbol{NAV_t = NAV^{PF}t - PHA = 120 - 1{,}56 = 118{,}44}$$

Investering i egne afdelinger

I&T Alpha KL kan investere i afdelinger, investeringsforeninger og andre kollektive investeringsordninger, hvor Porteføljeforvalteren, også er udpeget som porteføljeforvalter ("egne afdelinger").

Ved investering i egne afdelinger sker der ingen modregning i honoraret i I&T Alpha KL. Porteføljeforvalteren modtager derfor fuldt honorar i I&T Alpha KL i overensstemmelse med honorarstrukturen i tabellen ovenfor, også for den del af afdelingens formue, der er investeret i egne afdelinger. Samtidig modtager Porteføljeforvalteren honorar fra den egne afdeling, som I&T Alpha KL har investeret i. Der opkræves således dobbelthonorar, og investorerne i I&T Alpha KL bærer indirekte omkostningerne i begge afdelinger. Andelen af I&T Alpha KL's formue, der er investeret i egne afdelinger, kan variere over tid.

Interessekonflikter

Når der ikke modregnes, stiger Porteføljeforvalterens samlede honorarindtjening, når I&T Alpha KL's formue placeres i egne afdelinger. Det giver Porteføljeforvalteren et økonomisk incitament til at vælge egne afdelinger frem for andre investeringer, og der kan derfor opstå en interessekonflikt mellem Porteføljeforvalterens økonomiske interesser og investorernes interesser i I&T Alpha KL. Der kan i den forbindelse opstå tvivl om, hvorvidt en investering i en egen afdeling er foretaget udelukkende i investorernes interesse.

Interessekonflikten er identificeret af Porteføljeforvalteren, og anvendelsen af egne afdelinger indgår som et interessekonfliktområde i Porteføljeforvalterens politik for interessekonflikter. Politikken og de tilhørende forretningsgange indeholder procedurer, der skal sikre, at investeringer i egne afdelinger foretages i investorernes interesse. Investeringsbeslutninger vedrørende egne afdelinger skal træffes ud fra, hvad der er bedst for investorerne i I&T Alpha KL, og må ikke påvirkes af den yderligere honorarindtjening, som en investering i en egen afdeling medfører for Porteføljeforvalteren.

Aftalens løbetid og ophør

Porteføljeforvaltningsaftalen kan opsiges af Forvalteren med øjeblikkeligt varsel, og kan af Porteføljeforvalteren opsiges med 1 måneds varsel til udgangen af en kalendermåned.

Samarbejdsaftale
Forvalteren har på vegne af Foreningen indgået en samarbejdsaftale (distributionsaftale) med:

Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S ("Distributøren")
Papirfabrikken 26, 1. tv.
8600 Silkeborg
CVR: 19 75 23 05

Distributionsaftalen skal sikre et godt fundament for afsætning af Afdelingernes andele samt højne kvaliteten af rådgivningen gennem Foreningens distributionskanaler.

I henhold til distributionsaftalen skal Distributøren sikre, at markedsføringen af Afdelingernes andele er i overensstemmelse med kutyme, aftalte forskrifter og gældende lovgivning.

Distributøren er i medfør af distributionsaftalen ligeledes forpligtet til at overholde reglerne om god skik for finansielle virksomheder i sin afsætning og rådgivning af Afdelingernes andele over for sine kunder, jf. de til enhver tid gældende regler om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel.

Vederlag
Distributøren modtager fra afdelingerne vederlag i form af formidlingsprovision for sine ydelser og øvrige forpligtelser som angivet i distributionsaftalen. Formidlingsprovisionen udgør for afdelingerne 0,25 % p.a. Vederlaget opgøres ultimo hver måned og forfalder til betaling umiddelbart efter opgørelsen.

Aftalens løbetid og ophør
Aftalen kan opsiges af begge parter med 3 måneders skriftligt varsel til udgangen af en kalendermåned. Aftalen kan dog, såfremt dette vurderes at være i Foreningens bedste interesse, opsiges Forvalteren med øjeblikkeligt varsel, dog mod kompensation af Distributørens dokumenterede udgifter i forbindelse med opsigelsen.

Forvalter
Foreningen har indgået en forvaltningsaftale med Forvalter om, at Forvalter skal udføre Foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver som forvalter i overensstemmelse med bilag 1, nr. 1 og 2, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. samt øvrige anvisninger fra Foreningens bestyrelse.

I forlængelse af ovenstående skal det bemærkes, at Forvalteren i henhold til den indgåede forvaltningsaftale blandt andet har påtaget sig at varetage styring af Foreningens likviditet og risici, hvilket sker ved anvendelse af Forvalters systemer på de to områder. Styringen af Foreningens risici sker på baggrund af en forudgående vurdering af de risici, der er relevant i forhold til Foreningens investeringsstrategi og risikoprofil.

Med hensyn til Forvalterens kapitalforhold har Forvalteren forøget sit kapitalgrundlag, således at det er passende til at dække eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse, jf. § 16, stk. 5, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Vederlag
Forvalteren modtager et årligt vederlag på 0,10% for gennemsnitlig AuM på op til DKK 3 milliarder, 0,08% for gennemsnitlig AuM mellem DKK 3 milliarder op til DKK 6 milliarder, og 0,06% for

gennemsnitlig AuM over DKK 6 milliarder, dog minimum DKK 3 millioner pr. år.

Aftalens løbetid og ophør
Forvaltningsaftalen indgået mellem Foreningen og Forvalter kan opsiges af begge parter med 6 måneders skriftligt varsel til udgangen af en kalendermåned.

Administrationsomkostninger
Administrationsomkostningerne angivet i DKK fremgår af bilag 3.

Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger

Afdelingernes løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger fremgår af den nedenstående tabel.

Tabel: Afdelingernes løbende omkostninger og transaktionsomkostninger

Afdeling	Løbende omkostninger (%)	Samlede transaktionsomkostninger (%)
I&T Aktier KL	1,38	0,04
I&T Aktier udloddende KL	1,43	0,04
I&T Alpha KL	0,67	0,03
I&T Kreditobligationer KL	0,72	0,22

Løbende omkostninger
De løbende omkostninger dækker driften i den givne afdeling. Omkostninger begrænser Afdelingernes mulige afkast. Tallene for de løbende omkostninger er et estimat for 2026 og kan ændre sig fra år til år.

Samlede transaktionsomkostninger
De samlede transaktionsomkostninger består af de direkte handelsomkostninger og de indirekte handelsomkostninger. Dette er et estimat over de påløbne omkostninger ved køb og salg af de underliggende investeringer i Afdelingerne for 2026. De faktiske transaktionsomkostninger vil variere afhængigt af, hvor meget der købes og sælges.

Likviditetsstyringsværktøjer

På den ordinære generalforsamling for afdelingerne er det besluttet, at afdelingerne kan anvende følgende likviditetsstyringsværktøjer:

Likviditetsstyrings-værktøj / Afdeling	Dual pricing (dobbeltprismetode)	Forlængelse af opsigelsesfrister	Indløsnings-gate	Indløsning i naturalier
I&T Aktier KL	x	x	x	x
I&T Aktier udloddende KL	x	x	x	x
I&T Alpha KL	x	x	x	x
I&T Kreditobligationer KL	x	x	x	x

Likviditetsstyringsværktøjerne har til formål at sikre en hensigtsmæssig håndtering af indløsninger samt at beskytte investorernes interesser i situationer, hvor betydelige enkeltstående eller kumulative indløsninger kan medføre likviditetspres i en afdeling. Anvendelsen af likviditetsstyringsværktøjer kan påvirke investorers mulighed for at få indløst andele, herunder tidspunktet for og vilkårene for indløsning.

Der henvises til afsnittet "Udbud og tegning af andele" i nærværende investorinformation for en nærmere beskrivelse af hvordan likviditetsstyringsværktøjer kan påvirke indløsninger af andele i en afdeling.

Udbud og tegning af andele

Andelene udstedes til ihændehaveren, men kan på begæring over for indehaverens kontoførende institut, Foreningen eller Depositaren, noteres på navn i Foreningens bøger. Aktiebogen føres af Computershare A/S.

Emission af andelene
Andelene i Afdelingerne udbydes i løbende emission hos Foreningen. De udbudte andele udstedes i multipla á DKK 100, dog med undtagelse af afdelingerne I&T Alpha KL og I&T Kreditobligationer KL, der udstedes i multipla á DKK 5.000. Der gælder ikke noget maksimum for emissionerne.

Andelene må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og investorinformationen må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Løbende emission kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingens midler på emissionstidspunktet. Eventuel suspension og genoptagelse af emission efter suspension vil blive meddelt på Foreningens hjemmeside, https://i-t.dk/.

Ved større emissioner på DKK 10 millioner og derover kan Forvalter tillade emissioner ved apportindskud af værdipapirer.

Emissionspris og betaling
Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. de til enhver tid gældende regler om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v., ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele i den konkrete afdeling. Der tillægges hertil et beløb svarende til dækning af de omkostninger, som er forbundet med køb af værdipapirer i forbindelse med emissionen, der er omkostninger som er direkte forbundet – kaldet direkte omkostninger i form af kurtage mv. Derudover er der indirekte omkostninger, som ikke alene er relateret til emission, men som er forskellen mellem prisen på køb og salg af værdipapirerne m.v. (spread). Emissionsprisen beregnes dagligt og er tilgængelig på Foreningens hjemmeside.

De maksimale emissionsomkostninger for de enkelte afdelinger fremgår af bilag 2.

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil de gældende satser for perioden blive meldt ud ved en meddelelse på Foreningens hjemmeside ved både opstart og ophævelse af perioden.

Omkostningerne for Foreningen vil ved store emissioner være lavere end svarende til de i bilag 2 angivne satser. Ved store emissioner forbeholder Foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af instrumenter.

Betaling for andelene afregnes kutymemæssigt på tredje bankdag efter emission og sker mod registrering af andelene på investorens konto i Euronext Securities Copenhagen.

Indløsning af andele
På en investors forlangende skal Foreningen indløse investorens andele i den givne afdeling, ligesom ingen investor er forpligtet til at lade sine andele indløse hverken helt eller delvist.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. de til enhver tid gældende regler om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v., ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele i den konkrete afdeling. Der fratrækkes hertil et beløb svarende til dækning af de omkostninger, som er forbundet med køb af værdipapirer i forbindelse med emissionen, både direkte omkostninger i form af kurtage mv. og indirekte omkostninger i form af forskellen mellem prisen på køb og salg af værdipapirerne m.v. (spread). Indløsningsprisen beregnes dagligt og er tilgængelig på Foreningens hjemmeside.

De maksimale indløsningsfradrag for de enkelte afdelinger fremgår af bilag 2.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil de gældende satser for perioden blive meldt ud ved en meddelelse på Foreningens hjemmeside ved både opstart og ophævelse af perioden. Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes, efter at Foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver, jf. vedtægternes bestemmelser herom.

Ved indløsningsanmodninger med en pålydende værdi, der overstiger enten DKK 10 mio. eller 5 % af den samlede formue i den pågældende afdeling, afhængigt af hvilken tærskel der først indtræder, kan indløsningen efter Forvalterens skøn og i dialog med Porteføljeforvalteren midlertidigt udsættes. Udsættelsen kan gennemføres ved enten at opdele indløsningsanmodningen i flere trancher eller ved at udskyde tidspunktet for fuld indløsning til enten den sidste værdiansættelse på handelsdagen eller til den førstkommende værdiansættelse på den efterfølgende handelsdag.

I perioder karakteriseret ved væsentlig markedsuro eller som følge af ekstraordinære og uforudsete begivenheder ("sort svane"-hændelser) kan der træffes beslutning om at fastsætte en maksimal grænse for daglige indløsninger pr. investor. Såfremt en sådan foranstaltning iværksættes, vil den daglige indløsningsgrænse udgøre enten DKK 10 mio. eller 5 % af den samlede formue i den indløsende afdeling, alt efter hvilken grænse der rammes først. Såfremt en sådan situation opstår, vil dette blive meldt ud ved en meddelelse på Nasdaq Copenhagen A/S' officielle hjemmeside samt på wealthinvest.dk ved både opstart og ophævelse af perioden.

Ved indløsningsanmodninger med en pålydende værdi på DKK 100 mio. eller derover, som fremsættes af en investor, der kvalificerer som professionel investor i henhold til bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel, kan indløsningen efter Forvalterens skøn og i samråd med Porteføljeforvalteren gennemføres ved indløsning i naturalier, forstået som overdragelse af værdipapirer i stedet for kontant afvikling.

Indløsning i naturalier vil i sådanne tilfælde ske ved overdragelse af en forholdsmæssig (pro rata) andel af afdelingens aktiver, således at den portefølje, der overdrages til den indløsende investor, afspejler afdelingens samlede porteføljesammensætning.

Indløsning kan suspenderes ved ekstraordinære omstændigheder, såfremt det eksempelvis vurderes, at Foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene i markedet, eller når Foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når Foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver. Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt på Foreningens hjemmeside, https://i-t.dk/.

En suspension vil omfatte samtlige investorer i en berørte afdeling, og vil altid være tidsmæssigt begrænset til det tidsrum, hvor suspensionen vurderes strengt nødvendig. Suspension kan blandt andet finde anvendelse i følgende situationer, men er ikke begrænset hertil:

- manglende mulighed for forsvarlig værdiansættelse af en afdelings aktiver,
- alvorlige og vedvarende likviditetsproblemer,
- markedsforhold, hvor frasalg af aktiver vil kunne forværre en afdelings likviditet,
- kritiske IKT-hændelser, der hindrer en betryggende drift af afdelingen,
- uforudsete markedslukninger eller handelsrestriktioner,
- sanktioner eller regulatoriske indgreb,
- alvorlige finansielle eller politiske kriser,
- konstatering af væsentlig svig eller svindel, samt
- naturkatastrofer.

Værdiansættelse af andele og manglende aktuelle priser
Værdiansættelse af andelene i Foreningen sker efter indre værdi, dvs. på baggrund af en værdiansættelse af Foreningens aktiver. Foreningens aktiver opføres til den officielle noterede kurs for så vidt angår de finansielle instrumenter, der er optaget til notering på et reguleret marked. Andre aktiver værdiansættes af Forvalter til skønnet markedsværdi.

I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at beregne indre værdi på baggrund af aktuelle priser, vil der blive anvendt seneste opdaterede priser eller seneste opdaterede indeks til skøn af indre værdi. Hvis adgangen til aktuelle priser ikke er muligt som følge af uro og lukning af markedspladser kan beregning af indre værdi blive udsat til markedspladserne genåbner.

Offentliggørelse af priser

Emissions- og indløsningspriser beregnes dagligt og oplyses på https://i-t.dk/ eller ved henvendelse til Foreningen, Forvalter eller Depositar.

Optagelse til handel
Afdelingerne er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Bevisudstedende institut
Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR-nr. 19 95 60 75

Andelenes rettigheder

Ordinær generalforsamling
Foreningens ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af maj måned.

Stemmeret
Enhver investor er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest fem bankdage forud for denne, har hentet adgangskort på Foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine investeringsforeningsandele. Hver investor har én stemme for hver DKK 100 pålydende andele.

De beføjelser, der udøves af Foreningens generalforsamling, tilkommer på generalforsamlingen en Afdelings investorer for så vidt angår:

- Godkendelse af Afdelingens årsrapport
- Ændring af vedtægternes regler for anbringelse af Afdelingens formue
- Afdelingens afvikling eller fusion
- Andre spørgsmål, som udelukkende vedrører Afdelingen

Stemmeretten kan udøves for de andele, der mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i Foreningens bøger.

Ingen andele har særlige rettigheder.

Afvikling, spaltning eller fusion af en afdeling
Efter indstilling fra en afdelings investorer eller på bestyrelsens foranledning, kan beslutning om en afdelings afvikling, spaltning eller fusion træffes på en generalforsamling. Omstændighederne for en afdelings afvikling kan f.eks. være manglende opfyldelse af formuekravet.

Til vedtagelse af beslutning om Afdelingens afvikling, spaltning eller fusion kræves, at beslutningen vedtages med mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

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

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

Flytning
Ved flytning fra én afdeling i Foreningen til en anden afdeling i Foreningen opkræves normalt gældende indløsningsfradrag og emissionstillæg. Hertil kommer eventuelle handelsomkostninger i medlemmets eget pengeinstitut.

Øvrige oplysninger

Årsrapport
Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår aflægger Foreningens bestyrelse en årsrapport i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. gældende for danske UCITS bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning samt et regnskab for hver enkelt afdeling bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelsen for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

Årsrapporten revideres af en statsautoriseret revisor, som vælges af generalforsamlingen.

Central Information
For Afdelingerne er der udarbejdet Central Information, som er et dokument på maksimalt tre sider, der indeholder de væsentligste oplysninger om den givne afdeling. De oplysninger, som er medtaget i dokumentet, er bestemt af EU. Central Information kan i lighed med nærværende investorinformation hentes på Foreningens hjemmeside, https://i-t.dk/.

Tilsyn
Foreningen er underlagt offentligt tilsyn i Finanstilsynet.

Udlevering af supplerende oplysninger
En investor kan ved henvendelse til Forvalter få oplysninger om Foreningen og Afdelingerne.

Hvordan og hvornår oplysningerne omfattet af §§ 64 og 65 offentliggøres
Forvalteren skal i henhold til § 62, nr. 25, §§ 64 og 65 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. regelmæssigt stille oplysninger, der er nævnt i dette afsnit, samt eventuelle væsentlige ændringer af disse til rådighed for Foreningens investorer.

Forvalteren vil offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden, i investorinformation og Central Information.

De vigtigste retlige konsekvenser ved investering
Ved investering i Foreningen hæfter investorerne alene med sit indskud.

Investorernes investering i Foreningen er underlagt dansk ret, hvorfor investorernes ejerskab til andele i Foreningen sikres ved registrering i Euronext Securities Copenhagen . Det er de enkeltes investorers eget pengeinstitut, der sørger for registreringen af ejerskabet i Euronext Securities Copenhagen.

Afdelingsbeskrivelser

I&T Aktier KL

Investeringsstrategi
Målet med afdelingen er at opnå et konkurrencedygtigt, absolut og risikojusteret afkast på langt sigt, som for nærværende afdeling anses som værende fem år.

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

Aktier på øvrige markeder kan indgå i porteføljen.

Aktieinvesteringerne vil blive styret aktivt, og porteføljen vil typisk bestå af 20–40 aktier.

Investormålgruppe
Afdelingen henvender sig til både detailinvestorer og professionelle investorer.

Investor bør have en investeringshorisont på minimum fire år.

En investering i afdelingen anbefales alene at indgå som en del af en veldiversificeret portefølje.

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

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

Afdelingen må deltage i nytegninger.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækningsformål.

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

Afdelingen kan anvende følgende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækningsformål:

- Valutaoptioner
- Valutaterminskontrakter
- Futures.

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

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

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

Afdelingen kan maksimalt have 20% kontanter.

Gearing
De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

- Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til bruttometoden: 150%.
- Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 110%.

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

Afdelingens gearingsniveau vil fremgå af Foreningens årsrapport.

Risikofaktorer
De for Afdelingen relevante risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikofaktorer og -rammer".

Bæredygtighed
Afdelingen kategoriseres efter artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2019/2088.

Benchmark
Afdelingen anvender ikke benchmark.

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

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

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

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

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

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

I&T Aktier udloddende KL

Investeringsstrategi
Målet med afdelingen er at opnå et konkurrencedygtigt, absolut og risikojusteret afkast på langt sigt, som for nærværende afdeling anses som være minimum fem år.

Det er afdelingens strategi primært at investere i nordiske aktier, hvor kendskabsniveauet til selskabet, markedsforhold, ledelse og kultur er stort. Aktier på øvrige markeder kan indgå i porteføljen.

Aktieinvesteringerne vil blive styret aktivt, og porteføljen vil typisk bestå af 20–40 aktier.

Investormålgruppe
Afdelingen henvender sig til både detailinvestorer og professionelle investorer.

Investor bør have en investeringshorisont på minimum fire år.

En investering i afdelingen anbefales alene at indgå som en del af en veldiversificeret portefølje.

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

Afdelingen må deltage i nytegninger.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækningsformål.

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

Afdelingen kan anvende følgende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækningsformål:

- Optioner
- Valutaterminskontrakter
- Futures.

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

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

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

Afdelingen kan maksimalt have 20% kontanter.

Gearing
De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

- Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til bruttometoden: 150%.
- Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 110%.

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

Risikofaktorer
De for Afdelingen relevante risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikofaktorer og -rammer".

Bæredygtighed
Afdelingen kategoriseres efter artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2019/2088.

Benchmark
Afdelingen anvender ikke benchmark.

Udlodning
Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og Foreningens ordinære generalforsamling. Udlodningens størrelse afhænger af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger og beregnes i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.

Skatte- og afgiftsregler
Afdelingen er et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. For fysiske personer beskattes udbytte samt gevinst eller tab ved afståelse af beviser i afdelingen som aktieindkomst, mens det for selskaber sker efter lagerprincippet og som selskabsindkomst.

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

I forbindelse med udlodning fra afdelingen skal afdelingen indeholde udbytteskat efter reglerne for hver enkelt investortype.

I&T Alpha KL

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

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

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

- Børsintroduktioner og sekundære placeringer;
- Nordiske value aktier;
- Erhvervsobligationer, der er skævt prissat i markedet, samt erhvervsobligationer med lavere rating og/eller længere varighed;
- Stats- og realkreditobligationer skævt prissat i markedet;
- Unoterede investeringstilsagn til kapitalfonde.

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

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

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

Investormålgruppe
Afdelingen henvender sig til både detailinvestorer og professionelle investorer.

Investor bør have en investeringshorisont på minimum fire år.

En investering i afdelingen anbefales alene at indgå som en begrænset del af en større veldiversificeret portefølje.

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

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

Afdelingen må deltage i nytegninger.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækningsformål.

Afdelingen kan anvende følgende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækningsformål:

- Optioner
- Futures
- Valutaterminskontrakter
- Repo- og reverseforretninger.

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

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

Der må højest placeres op til 20% af afdelingens samlede aktiver hos en enkelt udsteder, dog med undtagelse af i danske stats- og realkreditobligationer.

Afdelingen kan maksimalt have 20% kontanter.

Investering i egne afdelinger
Afdelingen kan investere i egne afdelinger, dvs. afdelinger, investeringsforeninger og andre kollektive investeringsordninger, hvor Porteføljeforvalteren også er udpeget som porteføljeforvalter. Der modregnes ikke i honoraret i Afdelingen ved sådanne investeringer, hvilket betyder, at der kan opkræves dobbelthonorar. Dette kan medføre en interessekonflikt. Der henvises til afsnittet "Omkostninger og samarbejdsaftaler" for en nærmere beskrivelse af honorarforholdene og af, hvordan interessekonflikten identificeres og håndteres.

Gearing
De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

- Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til bruttometoden: 150%.
- Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 110%.

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

Afdelingens gearingsniveau vil fremgå af Foreningens årsrapport.

Risikofaktorer
De for Afdelingen relevante risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikofaktorer og -rammer".

Bæredygtighed
Afdelingen kategoriseres efter artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2019/2088.

Benchmark
Afdelingen anvender ikke benchmark.

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

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

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

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

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

I&T Kreditobligationer KL

Investeringsstrategi
Målet med afdelingen er ved investering i obligationer at opnå et konkurrencedygtigt, absolut og risikojusteret afkast.

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

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

Investormålgruppe
Afdelingen henvender sig til både detailinvestorer og professionelle investorer.

Investorer bør have en investeringshorisont på minimum tre år.

En investering i afdelingen anbefales alene at indgå som en del af en veldiversificeret portefølje.

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

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

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

Der kan endvidere investeres i afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere i unoterede værdipapirer.

Afdelingen må deltage i nytegninger.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækningsformål.

Afdelingen kan ikke anvende finansielle instrumenter til at øge markedseksponeringen.

Afdelingen kan anvende følgende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækningsformål:

- Optioner
- Futures

- Valutaterminskontrakter
- Repo- og reverseforretninger.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kontanter
Afdelingen kan maksimalt have 20% kontanter.

Gearing
De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

- Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til bruttometoden: 130%.
- Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet i henhold til forpligtelsesmetoden: 110%.

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

Afdelingens gearingsniveau vil fremgå af Foreningens årsrapport.

Risikofaktorer
De for Afdelingen relevante risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikofaktorer og -rammer".

Bæredygtighed
Afdelingen kategoriseres efter artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2019/2088.

Benchmark
Afdelingen anvender ikke benchmark.

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

Skatte- og afgiftsregler
Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19.

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

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

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

Bilag 1 – Depotopbevaring og notagebyr

Tabel: Oversigt over depotopbevaring og notagebyrer

Marked	Gebyr for depotopbevaring (bps)	Notagebyr (DKK)
Belgien	0,75	75
Danmark	0,50	50
Euroclear – fixed income	0,75	75
Euroclear - Equities	0,75	75
Finland	0,50	50
Frankrig	0,75	75
Hong Kong	0,75	75
Japan	0,75	75
Norge	0,50	50
Schweiz	0,75	75
Storbritannien	0,75	75
Sverige	0,50	50
Tyskland	0,75	75
USA	0,50	50

Bilag 2 – Emissionstillæg og indløsningsfradrag

Tabel: Maksimale emissionstillæg i procent

Afdeling	Maksimalt emissionstillæg (%)
I&T Aktier KL	0,15
I&T Aktier udloddende KL	0,15
I&T Alpha KL	0,33
I&T Kreditobligationer KL	0,20

Tabel: Maksimale indløsningsfradrag i procent

Afdeling	Maksimalt indløsningsfradrag (%)
I&T Aktier KL	0,15
I&T Aktier udloddende KL	0,15
I&T Alpha KL	0,33
I&T Kreditobligationer KL	0,20

Bilag 3 – Administrationsomkostninger

Tabellen nedenfor viser Afdelingernes administrationsomkostninger fordelt på henholdsvis bestyrelse, Forvalter samt Finanstilsynet angivet i t.DKK.

Tabel: Samlede administrationsomkostninger

Afdeling	**Regnskab 2025 (t. DKK)**			**Budget 2026 (t. DKK)**		
	Best.	Forvalter	FT	Best.	Forvalter	FT
I&T Aktier KL	34	2.295	5	43	2.271	5
I&T Aktier udloddende KL	34	433	5	43	433	5
I&T Alpha KL	34	702	5	43	685	5
I&T Kreditobligationer KL	34	696	5	43	709	5

(Opgørelsen inkl. ikke handelsomkostninger, vederlag til Euronext og Depositar, revision og diverse kontorholdsomkostninger m.v.)

Bilag 4 – Nøgletal

Afdelingernes historiske nøgletal fremgår af nedenstående tabeller.

Bemærk, at historisk afkast ikke er nogen garanti for fremtidige afkast.

I&T Aktier KL

Tabel: Fem års nøgletal for I&T Aktier KL

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afdelingens afkast (%)	29,06	-32,92	11,92	8,18	16,62
Administrationsomkostninger (%)	2,58	1,33	1,36	1,36	1,38
Investorerne formue (t. DKK)	5.136.411	3.510.944	2.916.193	2.352.572	2.470.188
Nettoresultat (t. DKK)	1.124.453	-1.725.866	310.642	216.698	389.037

I&T Aktier udloddende KL

Tabel: Fem års nøgletal for I&T Aktier udloddende KL

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afdelingens afkast (%)	31,12	-32,96	12,39	8,22	13,11
Udlodning pr. andel (DKK)	416,60	83,60	83,00	404,32	749,40
Administrationsomkostninger (%)	2,71	1,36	1,40	1,39	1,43
Investorerne formue (t. DKK)	860.115	584.642	517.754	448.592	461.817
Nettoresultat (t. DKK)	196.026	-285.418	56.010	41.084	57.137

I&T Alpha KL

Tabel: Fem års nøgletal for I&T Alpha KL

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afdelingens afkast (%)	10,71	-17,60	9,28	4,37	8,92
Administrationsomkostninger (%)	2,07	0,43	0,46	0,47	0,67
Investorerne formue (t. DKK)	2.338.575	1.772.536	1.137.267	826.884	696.419
Nettoresultat (t. DKK)	187.761	-412.678	98.233	43.704	63.121

I&T Kreditobligationer KL

Tabel: Fem års nøgletal for I&T Kreditobligationer KL

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Afdelingens afkast (%)	2,40	-7,00	6,21	4,27	4,17
Administrationsomkostninger (%)	1,25	0,52	0,55	1,04	1,42
Investorerne formue (t. DKK)	636.274	610.624	729.897	744.518	727.070
Nettoresultat (t. DKK)	10.656	-44.899	41.981	29.482	29.670