PROSPEKT

FOR

Investeringsforeningen
Jyske Invest

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Invest

Bestyrelsen

Hans Frimor
Formand

Bo Sandemann Rasmussen

Jane Soli Preuthun
Næstformand

Bjarne Staael

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Invest

1 SÆRLIGE FORBEHOLD 1

2 FORENINGENS NAVN, ADRESSE OG REGISTRERINGSNUMMER 1

3 FORENINGENS FORMÅL 2

4 GENERELT OM DEN TYPISKE INVESTOR 2

5 AFDELINGERNE 2

5.1 Jyske Invest Korte Obligationer KL 4

- Jyske Invest Korte Obligationer 4

- PM Korte Obligationer 4

5.2 Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL 8

- Jyske Invest Mellemlange Obligationer 8

- PM Mellemlange Obligationer 8

5.3 Jyske Invest Lange Obligationer KL 11

- Jyske Invest Lange Obligationer 11

- PM Lange Obligationer 11

5.4 Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL 15

- Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix 15

- PM Nye Obligationsmarkeder Mix 15

5.5 Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL 21

- Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta 21

- PM Nye Obligationsmarkeder Valuta 21

5.6 Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL 25

- Jyske Invest Virksomhedsobligationer 25

- PM Virksomhedsobligationer 25

5.7 Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL 29

5.8 Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL 32

- Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer. 32
- PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer. 32
5.9 Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL 36
5.10 Jyske Invest Obligationer Engros KL 39
5.11 Jyske Invest Obligationer og Aktier KL 42
5.12 Jyske Invest Danske Aktier KL 46
- Jyske Invest Danske Aktier 46
- PM Danske Aktier 46
- PM Danske Aktier Engros I 46
5.13 Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL 50
5.14 Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL 53
5.15 Jyske Invest Aktier Indeks KL 56
- Jyske Invest Aktier Indeks 56
- PM Aktier Indeks 56
5.16 Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL 59
5.17 Jyske Invest Fjernøsten Aktier Special KL 62
6 GENERELT OM RISIKORAMMER, RISICI OG RISIKOSTYRING 65
6.1 Generelt vedr. risikorammer 65
6.2 Risikofaktorer 65
6.3 Investering i statsobligationer mv. 73
6.4 Indskud i kreditinstitutter 73
6.5 Effektive porteføljeforvaltningsteknikker og forvaltning af sikkerhedsstillelser 74
7 BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER 75
7.1 Politik for ansvarlig og bæredygtig investering 76
7.2 Integration af bæredygtighedsrisici 76

8 UDLODNING OG UDBYTTESKAT 79

9 SKATTEREGLER 79

9.1 Skat i udloddende afdelinger 79

9.2 Mere information 80

10 LØBENDE EMISSION 81

11 TEGNINGSSTED 81

12 BETALING 81

13 INVESTERINGSBEVISERNES REGISTRERING OG STØRRELSE 81

14 NOTERING PÅ NAVN 82

15 INDLØSNING 82

16 OFFENTLIGGØRELSE AF INDTRÆDELSES- OG UDTRÆDELSESPRISER 82

17 STEMMERET 82

18 RETTIGHEDER 83

19 OMSÆTTELIGHED 83

20 LÅN HERUNDER MIDLERTIDIG FINANSIERING AF INDGÅEDE HANDLER 83

21 INFORMATIONER 83

22 OPLØSNING AF FORENINGEN ELLER AFDELINGEN 83

23 INVESTERINGSFORVALTNINGSSELSKAB & ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER 84

23.1 Honorar til investeringsforvaltningsselskabet 85

24 DEPOSITAR 85

25 AFTALER OM INVESTERINGSRÅDGIVNING OG PORTEFØLJEFORVALTNING 87

26 LICENSAFTALER PÅ INDEKS 87

27 BESTYRELSE 88

28 REVISION 89

29 VEDERLAG 89

30 TILSYNSMYNDIGHED 89

31 VEDTÆGTER, CENTRAL INFORMATION, ÅRSRAPPORT MV. 89

32 REGNSKABSRAPPORTER 90

33 FORVENTET FINANSKALENDER 90

34 KLAGEANSVARLIG 90

35 DATO FOR OFFENTLIGGØRELSE AF PROSPEKTET 90

BILAG 1 ISIN, LEI, SE-nr. og FT-nr. 91

BILAG 2 Oprettelsesdato 93

BILAG 3 Markedsføring anmeldt i, udloddende eller akkumulerende og optaget til handel på Nasdaq 94

BILAG 4 Risikoeksponeringer 95

BILAG 5 Maksimale indtrædelsesomkostninger i procent 96

BILAG 6 Maksimale udtrædelsesomkostninger i procent 98

BILAG 7 Formidlingsprovision, rådgivnings- og administrationshonorar i procent 100

BILAG 8 Administrationsomkostninger i procent** de seneste 5 år 102

BILAG 9 Bæredygtighedsrelaterede oplysninger 103

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Invest

1 Særlige forbehold

Dette prospekt, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer. Det er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og EU-lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til de gældende bestemmelser i lov om investeringsforeninger m.v.

Prospektet er ikke et tilbud om køb eller en opfordring til at gøre tilbud. Oplysninger i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investerings- og skattemæssige forhold.

Distribution af dette prospekt kan i visse lande være underlagt særlige restriktioner. Personer, der kommer i besiddelse af prospektet, er forpligtede til selv at undersøge og iagttage sådanne restriktioner. De investeringsbeviser, der er omfattet af prospektet, må ikke udbydes eller sælges i USA, og dette prospekt må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i eller på lignende måde tilknyttet USA.

De investeringsbeviser, der er omfattet af prospektet, må ikke udbydes eller sælges til russiske statsborgere eller fysiske personer, der er bosiddende i Rusland, eller juridiske personer, enheder eller organer, der er etableret i Rusland. Forbuddet gælder ikke statsborgere i en medlemsstat i Den Europæiske Union eller på fysiske personer, der har en midlertidig eller permanent opholdstilladelse i en medlemsstat i Den Europæiske Union.

De investeringsbeviser, der er omfattet af prospektet, må ikke udbydes eller sælges til belarusiske statsborgere eller fysiske personer, der er bosiddende i Belarus, eller juridiske personer, enheder eller organer, der er etableret i Belarus. Forbuddet gælder ikke statsborgere i en medlemsstat i Den Europæiske Union eller på fysiske personer, der har en midlertidig eller permanent opholdstilladelse i en medlemsstat i Den Europæiske Union.

Andele i UCITS optaget til handel på et reguleret marked, der har en prisstiller, der træffer foranstaltninger for at sikre, at prisen på andelene ikke afviger markant fra den indre værdi, er betegnet som UCITS-ETF'er. Dette er gældende for størstedelen af foreningens afdelinger. Andele i UCITS-ETF'er, der er købt på det sekundære marked, kan normalt ikke sælges direkte tilbage til UCITS-ETF'en. Investorer skal købe og sælge andele på et sekundært marked ved hjælp af en værdipapirhandler (fx en børsmægler) og skal muligvis afholde gebyrer i forbindelse hermed. Desuden kan investorer komme til at betale mere end den eksisterende indre værdi, når de køber andele, samt få mindre end den øjeblikkelige indre værdi, når de sælger dem.

Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder i investeringspolitik og risikorammer, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning. Prospektet erstatter enhver tidligere udgave af prospektet for de forhold, som er omhandlet heri, således at tidligere udgavers sådanne formuleringer ophører med at være gældende fra dette prospekts offentliggørelsesdato, som fremgår af sidste afsnit.

Yderligere information om investeringsforeningen og investeringsforeningens portefølje, herunder månedlige beholdningslister kan findes på jyskeinvest.dk.

2 Foreningens navn, adresse og registreringsnummer

Investeringsforeningen Jyske Invest
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg
Tlf. (+45) 89 89 25 00

Fax. (+45) 89 89 65 15

Foreningen er stiftet den 10. februar 1988 på initiativ af Jyske Bank A/S. Foreningen er en UCITS.

Foreningen er registreret i Finanstilsynet under FT-nr. 11044 og i Erhvervsstyrelsen under CVR-nr. 24260526.

3 Foreningens formål

Foreningens formål er fra offentligheden, medmindre andet er bestemt i vedtægterne, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter og på en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

4 Generelt om den typiske investor

Den typiske investor tror på værdien af aktiv forvaltning gennem professionelle porteføljemanagere, og ønsker at drage fordel af at investere i forening med andre. Den typiske investor søger desuden at drage fordel af den indbyggede risikospredning, der opnås ved at investere i en eller flere af Jyske Invests afdelinger modsat investeringer i enkelte værdipapirer.

Andelsklasserne PM Korte Obligationer, PM Mellemlange Obligationer, PM Lange Obligationer, PM Nye Obligationsmarkeder Mix, PM Nye Obligationsmarkeder Valuta, PM Virksomhedsobligationer og PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer, PM Danske Aktier, PM Danske Aktier Engros I og PM Aktier Indeks er tilgængelige for investorer, der har indgået aftale om porteføljepleje med Jyske Bank A/S, og beviser i andelsklassen må alene erhverves til de depoter, som er omfattet af denne aftale. Andelsklassen må derudover erhverves af investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.

Investor forventes at være bekendt med de risici, der er forbundet med investering i Jyske Invests afdelinger og er bevidst om, at en afdelings risikoprofil i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen. Læs mere om dette i afsnittene om de enkelte afdelinger samt i afsnittet "Generelt om risikorammer, risici og risikostyring".

Af oplysningerne om de enkelte afdelinger i afsnittet herunder fremgår forventningen til den typiske investors investeringshorisont, samt hvilken type midler der investeres med.

5 Afdelingerne

Afdelingerne i foreningen er selvstændige enheder, hvad angår hæftelse. Visse afdelinger er opdelt i andelsklasser, som det ses under beskrivelse af afdelingen og af bilag 1. Som udgangspunkt vil beskrivelser for afdelinger og anvendelse af begrebet "afdeling" også omfatte andelsklasser i det omfang, det er foreneligt med lovgivningen.

Afdelingernes ISIN, LEI, SE-nr. og FT-nr. fremgår af bilag 1.

Afdelingernes oprettelsesdato fremgår af bilag 2.

Afdelingerne er alle certifikatudstedende. Det fremgår af bilag 3, om den enkelte afdeling er akkumulerende eller udloddende og hvilke jurisdiktioner/lande, der er anmeldt markedsføring i. Af bilag 3 fremgår også om en afdeling er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingernes risikoeksponeringer fremgår af bilag 4.

Afdelinger med betegnelsen KL som den sidste del af deres navn angiver, jf. vedtægterne, at bestyrelsen er bemyndiget til at træffe beslutning om etablering af andelsklasser.

Afdelingernes investeringsmålsætninger er beskrevet individuelt for hver afdeling. De investeringsmæssige målsætninger inddrages i bestyrelsens evaluering af afdelingernes afkast. I bestyrelsens evaluering af afdelingernes afkast medtages desuden en konkurrentsammenligning, hvor der evalueres på om investeringsresultaterne placerer sig i bedste halvdel af et felt af relevante og sammenlignelige afdelinger fra andre udbydere. Opfyldelsen af afdelingernes investeringsmålsætning og konkurrentsammenligningen indgår med samme vægt i bestyrelsens evaluering af afdelingernes afkast.

Foreningen har vedtaget 'Politik for integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger', som kan findes på foreningens hjemmeside.

Afdelingen overholder reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. vedrørende instrumentregler og spredningsregler samt bestemmelserne i vedtægterne. Bestyrelsen har derudover fastsat en række investerings- og risikorammer for afdelingens investeringsområde. Disse kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil. Den enkelte afdelings faktiske portefølje kan ligge uden for de bestyrelsesfastlagte restriktioner i f.eks. følgende situationer:

1) Ved kursændringer på værdipapirer (herunder valutakursændringer), der indgår i afdelingens formue.
2) Ved udnyttelse af tegningsrettigheder knyttet til værdipapirer, der indgår i afdelingens formue.
3) Ved ændring af formuen som følge af emission eller indløsning af andele samt udbetaling af udbytte.
4) Ved ændringer i afdelingens benchmark/referenceindeks.
5) Når den daglige ledelse skønner, at en afvigelse er i investorernes interesse

Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

5.1 Jyske Invest Korte Obligationer KL

Afdelingen består af andelsklasserne

- **Jyske Invest Korte Obligationer**
- **PM Korte Obligationer**

5.1.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, minimum	Særlige vilkår / betingelser
Jyske Invest Korte Obligationer	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	3 år	
PM Korte Obligationer	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	3 år	Tilgængelig for investorer, der har indgået aftale om porteføljepleje med Jyske Bank A/S, og beviser i andelsklassen må alene erhverves til de depoter, som er omfattet denne aftale. Andelsklassen må derudover erhverves af investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.

5.1.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.1.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er løbende at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens benchmark. I den forbindelse måles afkastet over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet "Den typiske investor" og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.1.4 Investeringspolitik

5.1.4.1 Risikoprofil

Afdelingen er kendetegnet ved lav risiko.

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre kategorier med hensyn til risiko, tre risikoprofiler; lav, mellem og høj.

- Afdelinger med lav risikoprofil er typisk kendetegnet ved små forventede udsving i afkast og mindre følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l. Lav risiko er ikke det samme som en risikofri investering. Selv i den lave risikoprofil kan der forekomme udsving i afkast.

- Afdelinger med mellem risikoprofil er typisk kendetegnet ved moderate forventede udsving i afkast som dog i perioder kan være af en vis størrelse. Der må forventes en vis grad af følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.
- Afdelinger med høj risikoprofil er typisk kendetegnet ved store forventede udsving i afkast og en høj grad af følsomhed over for flere risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.

Yderligere informationer om risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet "Generelt om risikorammer, risici og risikostyring" og bilaget "Risikoeksponeringer".

5.1.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i:

- Fast eller variabelt forrentede danske og tyske obligationer
- Danske og tyske indeksobligationer.

Der investeres fortrinsvis i obligationer udstedt af eller garanteret af stater, obligationer udstedt af Kommune-Kredit, Danmarks Skibskredit og realkreditinstitutter. Der investeres primært i obligationer udstedt i DKK.

5.1.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 9.

5.1.4.4 Benchmark/Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

- Nordea Constant Maturity 2 Year DK Government Bond Index.

Benchmark er et rent statsobligationsindeks på trods af, at afdelingen investerer en stor andel i realkreditobligationer. Der er dog en lang række ulemper bl.a. store udskiftninger og skift i varighed ved de realkreditindeks, der udbydes, og den største risikofaktor i porteføljen – renterisiko – fanges af statsobligationsindekset.

5.1.4.5 Instrumenter

- Obligationer og andre gældsinstrumenter
- Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang
- Afledte finansielle instrumenter
  - Terminskontrakter
  - Futures.

5.1.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

- Afdelingen skal til enhver tid overholde reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. vedrørende instrumentregler og spredningsregler.

Markeder

- Der investeres på de markeder, som er godkendt af bestyrelsen i vedtægterne.

Beskatning

- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

- Den eneste form for værdipapirfinansieringstransaktion, der må foretages, er via buy/sell-back-forretning og sell/buy-back-forretning.

5.1.4.6.1 Obligationer og andre gældsinstrumenter

Renteeksponering

- Der kan udelukkende investeres i obligationer udstedt af eller garanteret af den danske eller tyske stat eller obligationer udstedt af KommuneKredit, Danmarks Skibskredit og realkreditinstitutter samt i tyske statsfutures.
- Min. 80% af formuen skal investeres i danske statsobligationer eller i godkendte danske realkreditudstedere udstedt i danske kroner.
- Maksimalt 50% af formuen kan investeres i erhvervsobligationer
- Der må ikke investeres i strukturerede obligationer.
- Der må ikke investeres i konvertible obligationer.

Valutarisiko

- Min. 80% af formuen skal valutamæssigt være i danske kroner. Max. 20% i EUR valutarisiko. Herudover ingen valutarisiko på andre valutaer.

Rentefølsomhed

- Gennemsnitlig varighed +/- 1 år i.f.t benchmark.

Rating

- Alle obligationer i beholdningen med rating fra et anerkendt kreditvurderingsbureau skal minimum have en investment grade rating fra et anerkendt kreditvurderingsbureau.
- Hvis obligationerne ikke har en rating fra et anerkendt kreditvurderingsbureau, skal udsteder som minimum have en investment grade rating fra et anerkendt kreditvurderingsbureau.

5.1.4.6.2 Indskud i kreditinstitut (i accessorisk omfang)

Der kan indskydes midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

5.1.4.6.3 Afledte finansielle instrumenter

- Terminskontrakter på dækket basis baseret på valuta og renter
- Futures på enkelt obligationer og obligationsindeks på dækket basis
- Maksimal løbetid på afledte finansielle instrumenter er 1 år.
- Der må ikke anvendes afledte finansielle instrumenter med fysisk levering.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter sker i henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet og anvendelsen sker som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning.

5.1.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

I sammensætningen af porteføljen er der fokus på at reducere den samlede udledning af CO2e, hvilket blandt andet vurderes at reducere afdelingens fysiske risici og transitionsrisici og dermed bidrage til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog.

Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere udstedere til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilke reducerer transitionsrisici.

For generel information om bæredygtighedsrisici og den forventede indvirkning på afdelingens afkast se afsnit 7.2.

5.2 Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL

Afdelingen består af andelsklasserne

- **Jyske Invest Mellemlange Obligationer**
- **PM Mellemlange Obligationer**

5.2.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, minimum	Særlige vilkår / betingelser
Jyske Invest Mellemlange Obligationer	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	3 år	
PM Mellemlange Obligationer	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	3 år	Tilgængelig for investorer, der har indgået aftale om porteføljepleje med Jyske Bank A/S, og beviser i andelsklassen må alene erhverves til de depoter, som er omfattet denne aftale. Andelsklassen må derudover erhverves af investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.

5.2.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.2.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens benchmark. I den forbindelse måles afkastet over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet "Den typiske investor" og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.2.4 Investeringspolitik

5.2.4.1 Risikoprofil

Afdelingen er kendetegnet ved lav risiko.

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre kategorier med hensyn til risiko, tre risikoprofiler; lav, mellem og høj.

- Afdelinger med lav risikoprofil er typisk kendetegnet ved små forventede udsving i afkast og mindre følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l. Lav risiko er ikke det samme som en risikofri investering. Selv i den lave risikoprofil kan der forekomme udsving i afkast.
- Afdelinger med mellem risikoprofil er typisk kendetegnet ved moderate forventede udsving i afkast som dog i perioder kan være af en vis størrelse. Der må forventes en vis grad af følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.

- Afdelinger med høj risikoprofil er typisk kendetegnet ved store forventede udsving i afkast og en høj grad af følsomhed over for flere risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.

Yderligere informationer om risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet "Generelt om risikorammer, risici og risikostyring" og bilaget "Risikoeksponeringer".

5.2.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i:

- Fast og variabelt forrentede danske obligationer
- Danske indeksobligationer.

Der investeres fortrinsvis i obligationer udstedt af eller garanteret af stater, obligationer udstedt af Kommune-Kredit, Danmarks Skibskredit og realkreditinstitutter. Der investeres primært i obligationer udstedt i DKK.

5.2.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 9.

5.2.4.4 Benchmark/Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

- 50% Nordea Constant Maturity 3 Year DK Government Bond Index.
- 50% Nordea Constant Maturity 5 Year DK Government Bond Index.

Benchmark er et rent statsobligationsindeks på trods af, at afdelingen investerer en stor andel i realkreditobligationer. Der er dog en lang række ulemper bl.a. store udskiftninger og skift i varighed ved de realkreditindeks, der udbydes, og den største risikofaktor i porteføljen – renterisiko – fanges af statsobligationsindekset.

5.2.4.5 Instrumenter

- Obligationer og andre gældsinstrumenter
- Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang
- Afledte finansielle instrumenter
  - Terminskontrakter
  - Futures.

5.2.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

- Afdelingen skal til enhver tid overholde reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. vedrørende instrumentregler og spredningsregler.

Markeder

- Der investeres på de markeder, som er godkendt af bestyrelsen i vedtægterne.

Beskatning

- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

- Den eneste form for værdipapirfinansieringstransaktion, der må foretages, er via buy/sell-back-forretning og sell/buy-back-forretning.

5.2.4.6.1 Obligationer og andre gældsinstrumenter

Renteeksponering

- Der kan udelukkende investeres i obligationer udstedt af eller garanteret af stater eller obligationer udstedt af KommuneKredit, Danmarks Skibskredit og realkreditinstitutter.
- Maksimalt 50% af formuen kan investeres i erhvervsobligationer.
- Der må ikke investeres i strukturerede obligationer.
- Der må ikke investeres i konvertible obligationer.

Rentefølsomhed

- Gennemsnitlig varighed +/- 1 år i.f.t benchmark.

Rating

- Alle obligationer i beholdningen med rating fra et anerkendt kreditvurderingsbureau skal minimum have en investment grade rating fra et anerkendt kreditvurderingsbureau.
- Hvis obligationerne ikke har en rating fra et anerkendt kreditvurderingsbureau, skal udsteder som minimum have en investment grade rating fra et anerkendt kreditvurderingsbureau.

5.2.4.6.2 Andele i institutter for kollektiv investering

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

5.2.4.6.3 Indskud i kreditinstitut (i accessorisk omfang)

Der kan indskydes midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

5.2.4.6.4 Afledte finansielle instrumenter

- Terminskontrakter på dækket basis baseret på valuta og renter
- Futures på enkelt obligationer og obligationsindeks på dækket og ikke-dækket basis
- Maksimal løbetid på afledte finansielle instrumenter er 1 år.
- Der må ikke anvendes afledte finansielle instrumenter med fysisk levering.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter sker i henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet og anvendelsen sker som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning.

5.2.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

I sammensætningen af porteføljen er der fokus på at reducere den samlede udledning af CO2e, hvilket blandt andet vurderes at reducere afdelingens fysiske risici og transitionsrisici og dermed bidrage til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere udstedere til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilke reducerer transitionsrisici.

For generel information om bæredygtighedsrisici og den forventede indvirkning på afdelingens afkast se afsnit 7.2.

5.3 Jyske Invest Lange Obligationer KL

Afdelingen består af andelsklasserne

- **Jyske Invest Lange Obligationer**
- **PM Lange Obligationer**

5.3.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, minimum	Særlige vilkår / betingelser
Jyske Invest Lange Obligationer	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	3 år	
PM Lange Obligationer	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	3 år	Tilgængelig for investorer, der har indgået aftale om porteføljepleje med Jyske Bank A/S, og beviser i andelsklassen må alene erhverves til de depoter, som er omfattet denne aftale. Andelsklassen må derudover erhverves af investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.

5.3.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.3.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens benchmark. I den forbindelse måles afkastet over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet "Den typiske investor" og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.3.4 Investeringspolitik

5.3.4.1 Risikoprofil

Afdelingen er kendetegnet ved lav risiko.

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre kategorier med hensyn til risiko, tre risikoprofiler; lav, mellem og høj.

- Afdelinger med lav risikoprofil er typisk kendetegnet ved små forventede udsving i afkast og mindre følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l. Lav risiko er ikke det samme som en risikofri investering. Selv i den lave risikoprofil kan der forekomme udsving i afkast.

- Afdelinger med mellem risikoprofil er typisk kendetegnet ved moderate forventede udsving i afkast som dog i perioder kan være af en vis størrelse. Der må forventes en vis grad af følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.
- Afdelinger med høj risikoprofil er typisk kendetegnet ved store forventede udsving i afkast og en høj grad af følsomhed over for flere risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.

Yderligere informationer om risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet "Generelt om risikorammer, risici og risikostyring" og bilaget "Risikoeksponeringer".

5.3.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i:

- Fast og variabelt forrentede danske og tyske obligationer
- Danske og tyske indeksobligationer.

Der investeres fortrinsvis i obligationer udstedt af eller garanteret af stater, obligationer udstedt af Kommune-Kredit, Danmarks Skibskredit og realkreditinstitutter. Der investeres primært i obligationer udstedt i DKK.

5.3.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 9.

5.3.4.4 Benchmark/Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

- Nordea Constant Maturity 5 Year DK Government Bond Index.

Benchmark er et rent statsobligationsindeks på trods af, at afdelingen investerer en stor andel i realkreditobligationer. Der er dog en lang række ulemper bl.a. store udskiftninger og skift i varighed ved de realkreditindeks, der udbydes, og den største risikofaktor i porteføljen – renterisiko – fanges af statsobligationsindekset.

5.3.4.5 Instrumenter

- Obligationer og andre gældsinstrumenter
- Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang
- Afledte finansielle instrumenter
  - Terminskontrakter
  - Futures.

5.3.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

- Afdelingen skal til enhver tid overholde reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. vedrørende instrumentregler og spredningsregler.

Markeder

- Der investeres på de markeder, som er godkendt af bestyrelsen i vedtægterne.

Beskatning

- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

- Den eneste form for værdipapirfinansieringstransaktion, der må foretages, er via buy/sell-back-forretning og sell/buy-back-forretning.

5.3.4.6.1 Obligationer og andre gældsinstrumenter

Renteeksponering

- Der kan udelukkende investeres i obligationer udstedt af eller garanteret af den danske eller tyske stat eller obligationer udstedt af KommuneKredit, Danmarks Skibskredit og realkreditinstitutter samt i tyske statsfutures.
- Min. 80% af formuen skal investeres i danske statsobligationer eller i godkendte danske realkreditudstedere udstedt i danske kroner.
- Maksimalt 50% af formuen kan investeres i erhvervsobligationer.
- Der må ikke investeres i strukturerede obligationer.
- Der må ikke investeres i konvertible obligationer.

Valutarisiko

- Min. 80% af formuen skal valutamæssigt være i danske kroner. Max. 20% i EUR valutarisiko. Herudover ingen valutarisiko på andre valutaer.

Rentefølsomhed

- Gennemsnitlig varighed +/- 2 år i.f.t benchmark.

Rating

- Alle obligationer i beholdningen med rating fra et anerkendt kreditvurderingsbureau skal minimum have en investment grade rating fra et anerkendt kreditvurderingsbureau.
- Hvis obligationerne ikke har en rating fra et anerkendt kreditvurderingsbureau, skal udsteder som minimum have en investment grade rating fra et anerkendt kreditvurderingsbureau.

5.3.4.6.2 Indskud i kreditinstitut (i accessorisk omfang)

Der kan indskydes midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

5.3.4.6.3 Afledte finansielle instrumenter

- Terminskontrakter på dækket basis baseret på valuta og renter
- Futures på enkelt obligationer og obligationsindeks på dækket basis
- Maksimal løbetid på afledte finansielle instrumenter er 1 år.
- Der må ikke anvendes afledte finansielle instrumenter med fysisk levering.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter sker i henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet og anvendelsen sker som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning.

5.3.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

I sammensætningen af porteføljen er der fokus på at reducere den samlede udledning af CO2e, hvilket blandt andet vurderes at reducere afdelingens fysiske risici og transitionsrisici og dermed bidrage til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog.

Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere udstedere til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilke reducerer transitionsrisici.

For generel information om bæredygtighedsrisici og den forventede indvirkning på afdelingens afkast se afsnit 7.2.

5.4 Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL

Afdelingen skal have oprettet nye internationale depoter for at kunne gennemføre den nye investeringspolitik, som generalforsamlingen gav mulighed for den 26. marts 2025. Det er en forudsætning, at afdelingen har ændret navn, inden disse depoter kan oprettes.

Afdelingen fortsætter derfor med den hidtidige investeringspolitik, men med det nye navn, indtil depoterne er oprettet. Foreningen offentliggør et nyt prospekt, når den nye investeringspolitik træder i kraft. Den nye investeringspolitik kan ses i afsnit 5.4.6 og underafsnit.

Afdelingen består af andelsklasserne

- **Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix**
- **PM Nye Obligationsmarkeder Mix**

5.4.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, min.	Særlige vilkår / betingelser
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	4 år	
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	4 år	Tilgængelig for investorer, der har indgået aftale om porteføljepleje med Jyske Bank A/S, og beviser i andelsklassen må alene erhverves til de depoter, som er omfattet denne aftale. Andelsklassen må derudover erhverves af investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.

5.4.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.4.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er løbende at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens benchmark. I den forbindelse måles afkastet over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet "Den typiske investor" og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.4.4 Investeringspolitik

5.4.4.1 Risikoprofil

Afdelingen er kendetegnet ved høj risiko.

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre kategorier med hensyn til risiko, tre risikoprofiler; lav, mellem og høj.

- Afdelinger med lav risikoprofil er typisk kendetegnet ved små forventede udsving i afkast og mindre følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l. Lav risiko er ikke det samme som en risikofri investering. Selv i den lave risikoprofil kan der forekomme udsving i afkast.
- Afdelinger med mellem risikoprofil er typisk kendetegnet ved moderate forventede udsving i afkast som dog i perioder kan være af en vis størrelse. Der må forventes en vis grad af følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.
- Afdelinger med høj risikoprofil er typisk kendetegnet ved store forventede udsving i afkast og en høj grad af følsomhed over for flere risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.

Yderligere informationer om risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet "Generelt om risikorammer, risici og risikostyring" og bilaget "Risikoeksponeringer".

5.4.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i obligationer fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination i områderne Latinamerika, Asien, Østeuropa, Mellemøsten og Afrika. Der investeres primært i obligationer udstedt af eller garanteret af stater. Obligationer, der indgår i benchmark, anses for statsobligationer uanset om udstederen er staten direkte eller om obligationer er udstedt af et statsejet selskab.

Investeringerne vil primært blive foretaget i obligationer, der er udstedt i USD og EUR, som valutakurssikres overfor DKK. Der kan også foretages investeringer i obligationer, der er udstedt i lokalvalutaer på de nye markeder. Disse investeringer vil som udgangspunkt ikke blive valutakurssikret overfor DKK.

5.4.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 9.

5.4.4.4 Benchmark/Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

- J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite - Hedged DKK.

5.4.4.5 Instrumenter

- Obligationer og andre gældsinstrumenter, herunder depotbeviser vedrørende sådanne værdipapirer (GDN, PTN og CLN).
- Andele i institutter for kollektiv investering
- Indskud i kreditinstitut (kontanter)
- Afledte finansielle instrumenter
  - Terminskontrakter
  - Futures.

5.4.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

- Afdelingen skal til enhver tid overholde reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. vedrørende instrumentregler og spredningsregler.

Markeder

- Der investeres på de markeder, som er godkendt af bestyrelsen i vedtægterne.
- Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

Beskatning

- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

- Den eneste form for værdipapirfinansieringstransaktion, der må foretages, er via buy/sell-back-forretning og sell/buy-back-forretning.

5.4.4.6.1 Obligationer og andre gældsinstrumenter

Renterisiko

- Udstedernes fordeling på regioner +/- 20% point i.f.t. benchmarkfordeling
- Udstedernes landefordeling +/- 10% point i.f.t. benchmarkfordeling.

Valutarisiko

- Max. 10% i emerging markets lokalvalutaer
- Alle valutaeksponeringer (ex. lokalvalutaer) afdækket til danske kroner.

Rentefølsomhed

- Gennemsnitlig varighed +/- 3 år i.f.t. benchmark.

Kreditrisiko

- Ratingfordeling på landeudstedelser +/- 20% point i.f.t benchmark.

Investeringer i Notes

- Der kan investeres via GDN (Global Depositary Notes), PTN (Pass-Through Notes) og CLN (Credit Linked Notes).
- For Investering i PTN og CLN gælder følgende begrænsninger
  - Der kan maksimalt investeres tilsammen 10% i PTN eller CLN. Denne andel beregnes i forhold til afdelingens samlede investeringer i Emerging Markets obligationer.
  - Der må foretages investeringer i PTN og CLN udstedt af udstedere, der er kategoriseret som systemisk vigtige (SIFI) og med en minimums-rating på BBB.

Der kan investeres i kinesiske obligationer igennem Bond Connect

5.4.4.6.2 Andele i institutter for kollektiv investering.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

5.4.4.6.3 Indskud i kreditinstitut (Kontanter)

Der kan indskydes midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

5.4.4.6.4 Afledte finansielle instrumenter

- Terminskontrakter på dækket basis baseret på valuta og renter
- Futures på enkelt obligationer og obligationsindeks på dækket og ikke-dækket basis
- Maksimal løbetid på afledte finansielle instrumenter er 1 år.
- Der må ikke anvendes afledte finansielle instrumenter med fysisk levering.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter sker i henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet og anvendelsen sker som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning.

5.4.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

Bæredygtighedsrisici er integreret i investeringsprocessen, hvor der bl.a. er fokus på svage bæredygtighedskarakteristika og regerings- og selskabsledelse for de potentielle og eksisterende investeringer. Dette fokus kan være med til at reducere bæredygtighedsrisici.

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering, og der kan blive foretaget fravalg af lande, hvor der er indført sanktioner mod politiske ledere, hvilket vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

For generel information om bæredygtighedsrisici og den forventede indvirkning på afdelingens afkast se afsnit 7.2.

5.4.6 Ny investeringspolitik

Denne investeringspolitik træder i kraft, når afdelingen har fået oprettet de nødvendige depoter for at gennemføre investeringspolitikken. Når det sker, vil foreningen offentliggøre et nyt prospekt, hvor denne investeringspolitik bliver den gældende.

5.4.6.1 Risikoprofil

Afdelingen er kendetegnet ved høj risiko.

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre kategorier med hensyn til risiko, tre risikoprofiler; lav, mellem og høj.

- Afdelinger med lav risikoprofil er typisk kendetegnet ved små forventede udsving i afkast og mindre følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l. Lav risiko er ikke det samme som en risikofri investering. Selv i den lave risikoprofil kan der forekomme udsving i afkast.
- Afdelinger med mellem risikoprofil er typisk kendetegnet ved moderate forventede udsving i afkast som dog i perioder kan være af en vis størrelse. Der må forventes en vis grad af følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.
- Afdelinger med høj risikoprofil er typisk kendetegnet ved store forventede udsving i afkast og en høj grad af følsomhed over for flere risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.

Yderligere informationer om risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet "Generelt om risikorammer, risici og risikostyring" og bilaget "Risikoeksponeringer".

5.4.6.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i obligationer og pengemarkedsinstrumenter fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination i områderne Latinamerika, Asien, Østeuropa, Mellemøsten og Afrika. Der investeres primært i obligationer udstedt af eller garanteret af stater. Der kan også investeres i obligationslignende instrumenter udstedt af andre udstedere, forudsat at instrumenterne er denomineret i lokalvalutaer fra de nye markeder. Obligationer, der indgår i benchmark, anses for statsobligationer uanset om udstederen er staten direkte eller om obligationer er udstedt af et statsejet selskab.

Investeringerne vil primært blive foretaget i obligationer, der er udstedt i lokalvaluta, USD og EUR. Udstedelser i USD valutaafsikres overfor DKK, mens udstedelser i EUR kan. valutakurssikres overfor DKK. Investeringer i lokalvaluta vil som udgangspunkt ikke blive valutakurssikret overfor DKK.

Som en del af afdelingens investeringer kan der foretages indskud i pengeinstitutter.

5.4.6.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 9.

5.4.6.4 Benchmark/Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

- 50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite - Hedged DKK.
- 50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite – Unhedged USD

5.4.6.5 Instrumenter

- Obligationer og andre gældsinstrumenter, herunder depotbeviser vedrørende sådanne værdipapirer (GDN, PTN og CLN).
- Andele i institutter for kollektiv investering
- Indskud i kreditinstitut (kontanter)
- Afledte finansielle instrumenter
  - Terminskontrakter
  - Futures.

5.4.6.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

- Afdelingen skal til enhver tid overholde reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. vedrørende instrumentregler og spredningsregler.

Markeder

- Der investeres på de markeder, som er godkendt af bestyrelsen i vedtægterne.
- Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

Beskatning

- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

- Den eneste form for værdipapirfinansieringstransaktion, der må foretages, er via buy/sell-back-forretning og sell/buy-back-forretning.

5.4.6.6.1 Obligationer og andre gældsinstrumenter

Renterisiko

- Udstedernes fordeling på regioner +/- 20% point i.f.t. benchmarkfordeling
- Udstedernes landefordeling +/- 10% point i.f.t. benchmarkfordeling.
- Max 10% i udstedelser fra internationale gældsinstitutioner (supranationals).

Valutarisiko

- USD valutaeksponeringer afdækket til danske kroner.
- Øvrige valutaeksponeringer - maksimalt +/- 15% point i f.t. benchmark.

Rentefølsomhed

- Gennemsnitlig varighed +/- 3 år i.f.t. benchmark.

Kreditrisiko

- Ratingfordeling på landeudstedelser +/- 20% point i.f.t benchmark.

Investeringer i Notes

- Der kan investeres via GDN (Global Depositary Notes), PTN (Pass-Through Notes) og CLN (Credit Linked Notes).
- For Investering i PTN og CLN gælder følgende begrænsninger
  - Der kan maksimalt investeres tilsammen 10% i PTN eller CLN. Denne andel beregnes i forhold til afdelingens samlede investeringer i Emerging Markets obligationer.
  - Der må foretages investeringer i PTN og CLN udstedt af udstedere, der er kategoriseret som systemisk vigtige (SIFI) og med en minimums-rating på BBB.

Der kan investeres i kinesiske obligationer igennem Bond Connect

5.4.6.6.2 Andele i institutter for kollektiv investering.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

5.4.6.6.3 Indskud i kreditinstitut (Kontanter)

Der kan indskydes midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

5.4.6.6.4 Afledte finansielle instrumenter

- Terminskontrakter på dækket basis baseret på valuta og renter
- Futures på enkelt obligationer og obligationsindeks på dækket og ikke-dækket basis
- Maksimal løbetid på afledte finansielle instrumenter er 1 år.
- Der må ikke anvendes afledte finansielle instrumenter med fysisk levering.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter sker i henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet og anvendelsen sker som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning.

5.5 Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL

Afdelingen består af andelsklasserne

- **Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta**
- **PM Nye Obligationsmarkeder Valuta**

5.5.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, min.	Særlige vilkår / betingelser
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	4 år	
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	4 år	Tilgængelig for investorer, der har indgået aftale om porteføljepleje med Jyske Bank A/S, og beviser i andelsklassen må alene erhverves til de depoter, som er omfattet denne aftale. Andelsklassen må derudover erhverves af investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.

5.5.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.5.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens benchmark. I den forbindelse måles afkastet over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet "Den typiske investor" og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.5.4 Investeringspolitik

5.5.4.1 Risikoprofil

Afdelingen er kendetegnet ved høj risiko.

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre kategorier med hensyn til risiko, tre risikoprofiler; lav, mellem og høj.

- Afdelinger med lav risikoprofil er typisk kendetegnet ved små forventede udsving i afkast og mindre følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l. Lav risiko er ikke det samme som en risikofri investering. Selv i den lave risikoprofil kan der forekomme udsving i afkast.

- Afdelinger med mellem risikoprofil er typisk kendetegnet ved moderate forventede udsving i afkast som dog i perioder kan være af en vis størrelse. Der må forventes en vis grad af følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.
- Afdelinger med høj risikoprofil er typisk kendetegnet ved store forventede udsving i afkast og en høj grad af følsomhed over for flere risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.

Yderligere informationer om risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet "Generelt om risikorammer, risici og risikostyring" og bilaget "Risikoeksponeringer".

5.5.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i obligationer og pengemarkedsinstrumenter, der er udstedt i lokalvalutaer fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination i områderne Latinamerika, Fjernøsten, Østeuropa, Mellemøsten og Afrika. Investeringerne i lokalvalutaer vil som udgangspunkt ikke blive valutakurssikret.

Der investeres primært i obligationer udstedt af eller garanteret af stater. Obligationer, der indgår i benchmark, anses for statsobligationer uanset om udstederen er staten direkte eller om obligationer er udstedt af et statsejet selskab. Der kan også investeres i obligationslignende instrumenter udstedt af andre udstedere, forudsat at instrumenterne er denomineret i lokalvalutaer fra de nye markeder. Herudover kan der investeres i obligationslignende instrumenter udstedt i andre valutaer end lokalvalutaer, forudsat at afkastet på instrumenterne er relateret til udviklingen i en eller flere lokalvalutaer eller obligationsrenter fra de nye markeder.

Afdelingens investeringer kan være koncentreret på nogle tungtvejende udstedere og udstedelser.
Som en del af afdelingens investeringer kan der foretages indskud i pengeinstitutter.

5.5.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 9.

5.5.4.4 Benchmark/Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

- J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite – Unhedged USD.

5.5.4.5 Instrumenter

- Obligationer og andre gældsinstrumenter, herunder depotbeviser vedrørende sådanne værdipapirer (GDN, PTN og CLN).
- Andele i institutter for kollektiv investering
- Indskud i kreditinstitut (kontanter)
- Afledte finansielle instrumenter
  - Terminskontrakter
  - Futures.

5.5.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

- Afdelingen skal til enhver tid overholde reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. vedrørende instrumentregler og spredningsregler.

Markeder

- Der investeres på de markeder, som er godkendt af bestyrelsen i vedtægterne.
- Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

Beskatning

- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

- Den eneste form for værdipapirfinansieringstransaktion, der må foretages, er via buy/sell-back-forretning og sell/buy-back-forretning.

5.5.4.6.1 Obligationer og andre gældsinstrumenter

Renterisiko

- Udstedernes fordeling på regioner +/- 20% point i.f.t. benchmarkfordeling
- Udstedernes landefordeling +/- 15% point i.f.t. benchmarkfordeling.

Valutarisiko

- Maksimalt +/- 15% point i f.t. benchmark.

Rentefølsomhed

- Gennemsnitlig varighed +/- 3 år i.f.t. benchmark.

Kreditrisiko

- Ratingfordeling på landeudstedelser +/- 20% point i.f.t benchmark.
- Max 20% i udstedelser fra internationale gældsinstitutioner (supranationals)

Investeringer i Notes

- Der kan investeres via GDN (Global Depositary Notes), PTN (Pass-Through Notes) og CLN (Credit Linked Notes).
- For Investering i PTN og CLN gælder følgende begrænsninger
  - Der kan maksimalt investere tilsammen 10% i PTN eller CLN. Denne andel beregnes i forhold til afdelingens samlede investeringer i Emerging Markets obligationer.
  - Der må foretages investeringer i PTN og CLN udstedt af udstedere, der er kategoriseret som systemisk vigtige (SIFI) og med en minimums-rating på BBB.

Der kan investeres i kinesiske obligationer igennem Bond Connect.

5.5.4.6.2 Andele i institutter for kollektiv investering

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

5.5.4.6.3 Indskud i kreditinstitut (Kontanter)

Der kan indskydes midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

5.5.4.6.4 Afledte finansielle instrumenter

- Terminskontrakter på dækket basis baseret på valuta og renter
- Futures på enkelt obligationer samt obligationsindeks på dækket og ikke-dækket basis
- Maksimal løbetid på afledte finansielle instrumenter er 1 år.

- Der må ikke anvendes afledte finansielle instrumenter med fysisk levering.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter sker i henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet og anvendelsen sker som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning.

5.5.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

Bæredygtighedsrisici er integreret i investeringsprocessen, hvor der bl.a. er fokus på svage bæredygtighedskarakteristika og regerings- og selskabsledelse for de potentielle og eksisterende investeringer. Dette fokus kan være med til at reducere bæredygtighedsrisici.

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering, og der kan blive foretaget fravalg af lande, hvor der er indført sanktioner mod politiske ledere, hvilket vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

For generel information om bæredygtighedsrisici og den forventede indvirkning på afdelingens afkast se afsnit 7.2.

5.6 Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL

Afdelingen består af andelsklasserne

- **Jyske Invest Virksomhedsobligationer**
- **PM Virksomhedsobligationer**

5.6.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, min.	Særlige vilkår / betingelser
Jyske Invest Virksomhedsobligationer	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	4 år	
PM Virksomhedsobligationer	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	4 år	Tilgængelig for investorer, der har indgået aftale om porteføljepleje med Jyske Bank A/S, og beviser i andelsklassen må alene erhverves til de depoter, som er omfattet denne aftale. Andelsklassen må derudover erhverves af investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.

5.6.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.6.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er løbende at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens benchmark. I den forbindelse måles afkastet over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet "Den typiske investor" og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.6.4 Investeringspolitik

5.6.4.1 Risikoprofil

Afdelingen er kendetegnet ved mellem risiko.

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre kategorier med hensyn til risiko, tre risikoprofiler; lav, mellem og høj.

- Afdelinger med lav risikoprofil er typisk kendetegnet ved små forventede udsving i afkast og mindre følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l. Lav risiko er ikke det samme som en risikofri investering. Selv i den lave risikoprofil kan der forekomme udsving i afkast.

- Afdelinger med mellem risikoprofil er typisk kendetegnet ved moderate forventede udsving i afkast som dog i perioder kan være af en vis størrelse. Der må forventes en vis grad af følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.
- Afdelinger med høj risikoprofil er typisk kendetegnet ved store forventede udsving i afkast og en høj grad af følsomhed over for flere risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.

Yderligere informationer om risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet "Generelt om risikorammer, risici og risikostyring" og bilaget "Risikoeksponeringer".

5.6.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i en portefølje af højtforrentede obligationer udstedt af virksomheder. Hovedparten af afdelingens midler vil blive investeret i obligationer med en rating under investment grade. Investeringer i udenlandsk valuta vil blive valutakurssikret overfor DKK.

5.6.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 9.

5.6.4.4 Benchmark/Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

- 50% ICE BofA BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged DKK)
- 50% ICE BofA BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged DKK).

5.6.4.5 Instrumenter

- Obligationer og andre gældsinstrumenter
- Andele i institutter for kollektiv investering
- Indskud i kreditinstitut (kontanter)
- Afledte finansielle instrumenter
  - Terminskontrakter
  - Futures.

5.6.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

- Afdelingen skal til enhver tid overholde reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. vedrørende instrumentregler og spredningsregler.

Markeder

- Der investeres på de markeder, som er godkendt af bestyrelsen i vedtægterne.
- Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

Beskatning:

- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

- Den eneste form for værdipapirfinansieringstransaktion, der må foretages, er via buy/sell-back-forretning og sell/buy-back-forretning.

5.6.4.6.1 Obligationer og andre gældsinstrumenter

Regionseksponering
- Regionsandele +/- 10% point i.f.t. benchmark.

Brancheeksponering
- Branchefordelingen +/- 5% point i f.t. benchmark.

Valutaeksponering
- Alle valutaeksponeringer afdækkes til danske kroner.

Kreditrisiko
- Der investeres som udgangspunkt i obligationer med en rating mellem BB+ til B-.
- 20% af formuen kan investeres i obligationer med en højere rating.
- 5% af formuen kan investeres i obligationer med en lavere rating eller uden rating.

Rentefølsomhed
- Gennemsnitlig varighed +/- 1 år i f.t. benchmark.

Tracking error
- Max. 4% p.a.

Der kan investeres i CoCos (Contingent Convertible Bonds)

5.6.4.6.2 Andele i institutter for kollektiv investering

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

5.6.4.6.3 Indskud i kreditinstitut (Kontanter)

Der kan indskydes midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

5.6.4.6.4 Afledte finansielle instrumenter

- Terminskontrakter på dækket basis baseret på valuta og renter
- Futures på enkelt obligationer og obligationsindeks på dækket og ikke-dækket basis
- Maksimal løbetid på afledte finansielle instrumenter er 1 år.
- Der må ikke anvendes afledte finansielle instrumenter med fysisk levering.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter sker i henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet og anvendelsen sker som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning.

5.6.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

Bæredygtighedsrisici er integreret i investeringsprocessen, hvor der bl.a. er fokus på svage bæredygtighedskarakteristika og selskabsledelse for de potentielle og eksisterende investeringer. Dette fokus kan være med til at reducere bæredygtighedsrisici.

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

For generel information om bæredygtighedsrisici og den forventede indvirkning på afdelingens afkast se afsnit 7.2.

5.7 Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL

5.7.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, min.	Særlige vilkår / betingelser
Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	4 år	

5.7.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.7.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens benchmark. I den forbindelse måles afkastet over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet "Den typiske investor" og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.7.4 Investeringspolitik

5.7.4.1 Risikoprofil

Afdelingen er kendetegnet ved mellem risiko.

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre kategorier med hensyn til risiko, tre risikoprofiler; lav, mellem og høj.

- Afdelinger med lav risikoprofil er typisk kendetegnet ved små forventede udsving i afkast og mindre følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l. Lav risiko er ikke det samme som en risikofri investering. Selv i den lave risikoprofil kan der forekomme udsving i afkast.
- Afdelinger med mellem risikoprofil er typisk kendetegnet ved moderate forventede udsving i afkast som dog i perioder kan være af en vis størrelse. Der må forventes en vis grad af følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.
- Afdelinger med høj risikoprofil er typisk kendetegnet ved store forventede udsving i afkast og en høj grad af følsomhed over for flere risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.

Yderligere informationer om risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet "Generelt om risikorammer, risici og risikostyring" og bilaget "Risikoeksponeringer".

5.7.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i en portefølje af højtforrentede obligationer udstedt af virksomheder. Hovedparten af afdelingens midler vil blive investeret i obligationer med en rating under investmentgrade. Investeringer i udenlandsk valuta vil blive valutakurssikret overfor DKK.

5.7.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 9.

5.7.4.4 Benchmark/Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

- 50% ICE BofA BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged DKK)
- 50% ICE BofA BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged DKK).

5.7.4.5 Instrumenter

- Obligationer og andre gældsinstrumenter
- Andele i institutter for kollektiv investering
- Indskud i kreditinstitut (kontanter)
- Afledte finansielle instrumenter
    - Terminskontrakter
    - Futures.

5.7.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

- Afdelingen skal til enhver tid overholde reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. vedrørende instrumentregler og spredningsregler.

Markeder

- Der investeres på de markeder, som er godkendt af bestyrelsen i vedtægterne.
- Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

Beskatning

- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

- Den eneste form for værdipapirfinansieringstransaktion, der må foretages, er via buy/sell-back-forretning og sell/buy-back-forretning.

5.7.4.6.1 Obligationer og andre gældsinstrumenter

Regionseksponering

- Regionsandele +/- 15% point i.f.t. benchmark.

Brancheeksponering

- Branchefordelingen +/- 7% point i f.t. benchmark.
    - Energi er dog undtaget for den nedre ramme ift. benchmark.

Valutaeksponering

- Alle valutaeksponeringer afdækkes til danske kroner.

Kreditrisiko

- Der investeres som udgangspunkt i obligationer med en rating mellem BB+ til B-.
- 20% af formuen kan investeres i obligationer med en højere rating.
- 5% af formuen kan investeres i obligationer med en lavere rating eller uden rating.

Rentefølsomhed

- Gennemsnitlig varighed +/- 1 år i f.t. benchmark.

Tracking error

- Max. 4% p.a.

Der kan investeres i CoCos (Contingent Convertible Bonds)

5.7.4.6.2 Andele i institutter for kollektiv investering

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

5.7.4.6.3 Indskud i kreditinstitut (Kontanter)

Der kan indskydes midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

5.7.4.6.4 Afledte finansielle instrumenter

- Terminskontrakter på dækket basis baseret på valuta og renter
- Futures på enkelt obligationer og obligationsindeks på dækket og ikke-dækket basis
- Maksimal løbetid på afledte finansielle instrumenter er 1 år.
- Der må ikke anvendes afledte finansielle instrumenter med fysisk levering.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter sker i henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet og anvendelsen sker som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning.

5.7.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

Bæredygtighedsrisici er integreret i investeringsprocessen, hvor der bl.a. er fokus på svage bæredygtighedskarakteristika og selskabsledelse for de potentielle og eksisterende investeringer. Dette fokus kan være med til at reducere bæredygtighedsrisici.

I sammensætningen af porteføljen er der fokus på den samlede udledning af CO2e, hvilket blandt andet vurderes at reducere afdelingens transitionsrisici og dermed bidrage til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket at reducere transitionsrisici.

For generel information om bæredygtighedsrisici og den forventede indvirkning på afdelingens afkast se afsnit 7.2.

5.8 Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL

Afdelingen består af andelsklasserne

- **Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer.**
- **PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer.**

5.8.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, min.	Særlige vilkår / betingelser
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	3 år	
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	3 år	Tilgængelig for investorer, der har indgået aftale om porteføljepleje med Jyske Bank A/S, og beviser i andelsklassen må alene erhverves til de depoter, som er omfattet denne aftale. Andelsklassen må derudover erhverves af investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom

5.8.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.8.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens benchmark. I den forbindelse måles afkastet over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet "Den typiske investor" og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.8.4 Investeringspolitik

5.8.4.1 Risikoprofil

Afdelingen er kendetegnet ved mellem risiko.

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre kategorier med hensyn til risiko, tre risikoprofiler; lav, mellem og høj.

- Afdelinger med lav risikoprofil er typisk kendetegnet ved små forventede udsving i afkast og mindre følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l. Lav risiko er ikke det samme som en risikofri investering. Selv i den lave risikoprofil kan der forekomme udsving i afkast.

- Afdelinger med mellem risikoprofil er typisk kendetegnet ved moderate forventede udsving i afkast som dog i perioder kan være af en vis størrelse. Der må forventes en vis grad af følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.
- Afdelinger med høj risikoprofil er typisk kendetegnet ved store forventede udsving i afkast og en høj grad af følsomhed over for flere risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.

Yderligere informationer om risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet "Generelt om risikorammer, risici og risikostyring" og bilaget "Risikoeksponeringer".

5.8.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i en portefølje af obligationer udstedt af virksomheder. Hovedparten af afdelingens formue vil blive investeret i obligationer, der er denomineret i EUR og som har en investmentgrade rating.

Investeringerne i udenlandsk valuta vil blive valutakurssikret overfor DKK.

5.8.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 9.

5.8.4.4 Benchmark/Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

- ICE BofA Euro Corporate Index - Hedged DKK.

5.8.4.5 Instrumenter

- Obligationer og andre gældsinstrumenter
- Indskud i kreditinstitut (kontanter)
- Afledte finansielle instrumenter
    - Terminskontrakter
    - Futures.

5.8.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

- Afdelingen skal til enhver tid overholde reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. vedrørende instrumentregler og spredningsregler.

Markeder

- Der investeres på de markeder, som er godkendt af bestyrelsen i vedtægterne.

Beskatning

- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

- Den eneste form for værdipapirfinansieringstransaktion, der må foretages, er via buy/sell-back-forretning og sell/buy-back-forretning.

5.8.4.6.1 Obligationer og andre gældsinstrumenter

Regionseksponering
- Mindst 2/3 af formuen skal investeres i obligationer udstedt af europæiske udstedere.

Brancheeksponering
- Branchefordelingen kan afvige +/- 5% point i f.t. benchmark.

Valutaeksponering
- 90% af formuen investeres i obligationer, der er denomineret i EUR
- Alle valutaeksponeringer afdækkes til danske kroner.

Kreditrisiko
- Der investeres som udgangspunkt i obligationer med en rating mellem BBB- og AAA.
- 10% af formuen kan investeres i obligationer med lavere rating.

Rentefølsomhed
- Gennemsnitlig varighed +/- 1 år i f.t. benchmark.

Tracking error
- Max. 4% p.a.

Afdelingen må ikke investere i CoCos (Contingent Convertible Bonds)

5.8.4.6.2 Indskud i kreditinstitut (Kontanter)

Der kan indskydes midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

5.8.4.6.3 Afledte finansielle instrumenter

- Terminskontrakter på dækket basis baseret på valuta og renter
- Futures på enkelt obligationer og obligationsindeks på dækket og ikke-dækket basis
- Maksimal løbetid på afledte finansielle instrumenter er 1 år.
- Der må ikke anvendes afledte finansielle instrumenter med fysisk levering.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter sker i henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet og anvendelsen sker som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning.

5.8.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

Bæredygtighedsrisici er integreret i investeringsprocessen, hvor der bl.a. er fokus på svage bæredygtighedskarakteristika og selskabsledelse for de potentielle og eksisterende investeringer. Dette fokus kan være med til at reducere bæredygtighedsrisici.

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering, hvilket vurderes at medvirke til at reducere afdelingens bæredygtighedsrisici. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

For generel information om bæredygtighedsrisici og den forventede indvirkning på afdelingens afkast se afsnit 7.2.

5.9 Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL

5.9.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, min.	Særlige vilkår / betingelser
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	3 år	

5.9.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.9.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens benchmark. I den forbindelse måles afkastet over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet "Den typiske investor" og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.9.4 Investeringspolitik

5.9.4.1 Risikoprofil

Afdelingen er kendetegnet ved lav risiko.

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre kategorier med hensyn til risiko, tre risikoprofiler; lav, mellem og høj.

- Afdelinger med lav risikoprofil er typisk kendetegnet ved små forventede udsving i afkast og mindre følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l. Lav risiko er ikke det samme som en risikofri investering. Selv i den lave risikoprofil kan der forekomme udsving i afkast.
- Afdelinger med mellem risikoprofil er typisk kendetegnet ved moderate forventede udsving i afkast som dog i perioder kan være af en vis størrelse. Der må forventes en vis grad af følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.
- Afdelinger med høj risikoprofil er typisk kendetegnet ved store forventede udsving i afkast og en høj grad af følsomhed over for flere risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.

Yderligere informationer om risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet "Generelt om risikorammer, risici og risikostyring" og bilaget "Risikoeksponeringer".

5.9.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i en portefølje af obligationer udstedt af virksomheder. Hovedparten af afdelingens formue vil blive investeret i obligationer, der er denomineret i EUR og som har en investmentgrade rating.

Investeringerne i udenlandsk valuta vil blive valutakurssikret overfor DKK.

5.9.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 9.

5.9.4.4 Benchmark/Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

- ICE BofA Euro Corporate Index - Hedged DKK.

5.9.4.5 Instrumenter

- Obligationer og andre gældsinstrumenter
- Indskud i kreditinstitut (kontanter)
- Afledte finansielle instrumenter
    - Terminskontrakter
    - Futures.

5.9.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

- Afdelingen skal til enhver tid overholde reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. vedrørende instrumentregler og spredningsregler.

Markeder

- Der investeres på de markeder, som er godkendt af bestyrelsen i vedtægterne.

Beskatning

- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

- Den eneste form for værdipapirfinansieringstransaktion, der må foretages, er via buy/sell-back-forretning og sell/buy-back-forretning.

5.9.4.6.1 Obligationer

Regionseksponering

- Mindst 2/3 af formuen skal investeres i obligationer udstedt af europæiske udstedere.

Brancheeksponering

- Branchefordelingen kan afvige +/- 7% point i f.t. benchmark.
- Utilities er dog undtaget for den nedre ramme ift. benchmark

Valutaeksponering

- 90% af formuen investeres i obligationer, der er denomineret i EUR
- Alle valutaeksponeringer afdækkes til danske kroner.

Kreditrisiko

- Der investeres som udgangspunkt i obligationer med en rating mellem BBB- og AAA.
- 10% af formuen kan investeres i obligationer med lavere rating.

Rentefølsomhed

- Gennemsnitlig varighed +/- 1 år i f.t. benchmark.

Tracking error:

- Max. 4% p.a.

Afdelingen må ikke investere i CoCos (Contingent Convertible Bonds)

5.9.4.6.2 Indskud i kreditinstitut (Kontanter)

Der kan indskydes midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

5.9.4.6.3 Afledte finansielle instrumenter

- Terminskontrakter på dækket basis baseret på valuta og renter
- Futures på enkelt obligationer og obligationsindeks på dækket og ikke-dækket basis
- Maksimal løbetid på afledte finansielle instrumenter er 1 år.
- Der må ikke anvendes afledte finansielle instrumenter med fysisk levering.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter sker i henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet og anvendelsen sker som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning.

5.9.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

Bæredygtighedsrisici er integreret i investeringsprocessen, hvor der bl.a. er fokus på svage bæredygtighedskarakteristika og selskabsledelse for de potentielle og eksisterende investeringer. Dette fokus kan være med til at reducere bæredygtighedsrisici.

I sammensætningen af porteføljen er der fokus på den samlede udledning af CO2e, hvilket blandt andet vurderes at reducere afdelingens transitionsrisici og dermed bidrage til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering, hvilket vurderes at medvirke til at reducere afdelingens bæredygtighedsrisici. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

For generel information om bæredygtighedsrisici og den forventede indvirkning på afdelingens afkast se afsnit 7.2.

5.10 Jyske Invest Obligationer Engros KL

5.10.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, min.	Særlige vilkår / betingelser
Jyske Invest Obligationer Engros KL	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	3 år	Minimumsindskud i afdelingen er DKK 500.000.

5.10.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.10.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens benchmark. I den forbindelse måles afkastet over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet "Den typiske investor" og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.10.4 Investeringspolitik

5.10.4.1 Risikoprofil

Afdelingen er kendetegnet ved lav risiko.

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre kategorier med hensyn til risiko, tre risikoprofiler; lav, mellem og høj.

- Afdelinger med lav risikoprofil er typisk kendetegnet ved små forventede udsving i afkast og mindre følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l. Lav risiko er ikke det samme som en risikofri investering. Selv i den lave risikoprofil kan der forekomme udsving i afkast.
- Afdelinger med mellem risikoprofil er typisk kendetegnet ved moderate forventede udsving i afkast som dog i perioder kan være af en vis størrelse. Der må forventes en vis grad af følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.
- Afdelinger med høj risikoprofil er typisk kendetegnet ved store forventede udsving i afkast og en høj grad af følsomhed over for flere risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.

Yderligere informationer om risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet "Generelt om risikorammer, risici og risikostyring" og bilaget "Risikoeksponeringer".

5.10.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i:

- Fast og variabelt forrentede danske og tyske obligationer
- Danske og tyske indeksobligationer.

Der investeres fortrinsvis i obligationer udstedt af eller garanteret af stater og obligationer udstedt af realkreditinstitutter. Herudover kan investeres i obligationer udstedt af KommuneKredit og Danmarks Skibskredit. Der investeres primært i obligationer udstedt i DKK.

5.10.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 9.

5.10.4.4 Benchmark/Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

- Nordea Constant Maturity 5 Year DK Government Bond Index.

Benchmark er et rent statsobligationsindeks på trods af, at afdelingen investerer en stor andel i realkreditobligationer. Der er dog en lang række ulemper bl.a. store udskiftninger og skift i varighed ved de realkreditindeks, der udbydes, og den største risikofaktor i porteføljen – renterisiko – fanges af statsobligationsindekset.

5.10.4.5 Instrumenter

- Obligationer og andre gældsinstrumenter
- Andele i institutter for kollektiv investering
- Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang
- Afledte finansielle instrumenter
    - Terminskontrakter
    - Futures.

5.10.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

- Afdelingen skal til enhver tid overholde reglerne i lov om investeringsforeninger vedrørende instrumentregler og spredningsregler.

Markeder

- Der investeres på de markeder, som er godkendt af bestyrelsen i vedtægterne.
- Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

Beskatning

- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

- Den eneste form for værdipapirfinansieringstransaktion, der må foretages, er via buy/sell-back-forretning og sell/buy-back-forretning.

5.10.4.6.1 Obligationer og andre gældsinstrumenter

Renteeksponering

- Der kan udelukkendes investeres i danske stats- og realkreditobligationer og i udenlandske udstedelser i danske kroner samt tyske statsobligationer og tyske statsfutures (omregnet til underliggende værdi).
- Min. 80% af formuen skal investeres i danske statsobligationer eller i godkendte danske realkreditudstedere udstedt i danske kroner.
- Der må ikke investeres i strukturerede obligationer.
- Der kan ikke investere i konvertible obligationer.

Valutarisiko

- Min. 80% af formuen skal valutamæssigt være i danske kroner. Max. 20% i EUR valutarisiko. Herudover ingen valutarisiko på andre valutaer.

Rentefølsomhed

- Gennemsnitlig varighed +/- 2 år i.f.t. benchmark.

Rating

- Alle obligationer i beholdningen med rating fra et anerkendt kreditvurderingsbureau skal minimum have en investment grade rating fra et anerkendt kreditvurderingsbureau.
- Hvis obligationerne ikke har en rating fra et anerkendt kreditvurderingsbureau, skal udsteder som minimum have en investment grade rating fra et anerkendt kreditvurderingsbureau.

5.10.4.6.2 Andele i institutter for kollektiv investering

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

5.10.4.6.3 Indskud i kreditinstitut (i accessorisk omfang)

Der kan indskydes midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

5.10.4.6.4 Afledte finansielle instrumenter

- Terminskontrakter på dækket basis baseret på valuta og renter
- Futures på enkelt obligationer og obligationsindeks på dækket og ikke-dækket basis
- Maksimal løbetid på afledte finansielle instrumenter er 1 år.
- Der må ikke anvendes afledte finansielle instrumenter med fysisk levering.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter sker i henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet og anvendelsen sker som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning.

5.10.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

I sammensætningen af porteføljen er der fokus på at reducere den samlede udledning af CO2e, hvilket blandt andet vurderes at reducere afdelingens fysiske risici og transitionsrisici og dermed bidrage til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere udstedere til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilke reducerer transitionsrisici.

For generel information om bæredygtighedsrisici og den forventede indvirkning på afdelingens afkast se afsnit 7.2.

5.11 Jyske Invest Obligationer og Aktier KL

5.11.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, min.	Særlige vilkår / betingelser
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	4 år	

5.11.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.11.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens benchmark. I den forbindelse måles afkastet over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet "Den typiske investor" og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.11.4 Investeringspolitik

5.11.4.1 Risikoprofil

Afdelingen er kendetegnet ved høj risiko.

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre kategorier med hensyn til risiko, tre risikoprofiler; lav, mellem og høj.

- Afdelinger med lav risikoprofil er typisk kendetegnet ved små forventede udsving i afkast og mindre følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l. Lav risiko er ikke det samme som en risikofri investering. Selv i den lave risikoprofil kan der forekomme udsving i afkast.
- Afdelinger med mellem risikoprofil er typisk kendetegnet ved moderate forventede udsving i afkast som dog i perioder kan være af en vis størrelse. Der må forventes en vis grad af følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.
- Afdelinger med høj risikoprofil er typisk kendetegnet ved store forventede udsving i afkast og en høj grad af følsomhed over for flere risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.

Yderligere informationer om risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet "Generelt om risikorammer, risici og risikostyring" og bilaget "Risikoeksponeringer".

5.11.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i en globalt sammensat aktie- og obligationsportefølje med hovedvægten på aktier. Selskaberne i aktiedelen er spredt på flere forskellige regioner, lande og sektorer. Porteføljen består primært af aktier i store og mellemstore virksomheder. Obligationerne vil primært være danske fast eller variabelt forrentede obligationer, men udenlandske obligationer kan også indgå.

5.11.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 9.

5.11.4.4 Benchmark/Referenceindeks

Afdelingens benchmark er:

- 60% MSCI World Net Total Return USD Index
- 40% Nordea Constant Maturity 5 Year DK Government Bond Index.

Benchmark for de traditionelle obligationer er et rent statsobligationsindeks på trods af, at afdelingen investerer en stor andel i realkreditobligationer. Der er dog en lang række ulemper – bl.a. store udskiftninger og skift i varighed – ved de realkreditindeks, der udbydes, og den største risikofaktor i for traditionelle obligationer– renterisiko – indgår i statsobligationsindekset.

5.11.4.5 Instrumenter

- Aktier og andre værdipapirer der kan sidestilles med aktier, herunder depotbeviser vedrørende aktier (ADR og GDR).
- Obligationer og andre gældsinstrumenter
- Andele i institutter for kollektiv investering
- Indskud i kreditinstitut (kontanter)
- Afledte finansielle instrumenter
  - Terminskontrakter
  - Futures.

5.11.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

- Afdelingen skal til enhver tid overholde reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. vedrørende instrumentregler og spredningsregler.

Markeder

- Der investeres på de markeder, som er godkendt af bestyrelsen i vedtægterne.
- Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

Beskatning

- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

- Den eneste form for værdipapirfinansieringstransaktion, der må foretages, er via buy/sell-back-forretning og sell/buy-back-forretning.

5.11.4.6.1 Aktier

For de direkte aktieinvesteringer gælder:

- Aktieandel mindst 51% og højest 70%
- Regionsandel +/- 10%-point i f.t. benchmark, Nordamerika dog +/- 15% point
- Landefordeling +/- 10% point i f.t. benchmark
- Branchefordeling +/- 5% point i f.t. benchmark
- Tracking error max. 6% p.a.

- Beta 0,85 – 1,15
- Der må ikke investeres i indiske aktier med branchekoden "Real Estate".

5.11.4.6.2 Obligationer

Renteeksponering

- Obligationsformuen kan udelukkendes investeres i danske stats- og realkreditobligationer og i udenlandske udstedelser i danske kroner samt tyske statsobligationer og tyske statsfutures.
- Min. 80% af obligationsformuen skal investeres i danske statsobligationer eller i godkendte danske realkreditudstedere udstedt i danske kroner.
- Der må ikke investeres i strukturerede obligationer.

Valutarisiko

- Min. 80% af obligationsformuen skal valutamæssigt være i danske kroner. Max. 20% i EUR valutarisiko. Herudover ingen valutarisiko på andre valutaer.

Rentefølsomhed

- Gennemsnitlig varighed +/- 2 år i.f.t benchmark.

Rating

- Alle obligationer i beholdningen med rating fra et anerkendt kreditvurderingsbureau skal minimum have en investment grade rating fra et anerkendt kreditvurderingsbureau.
- Hvis obligationerne ikke har en rating fra et anerkendt kreditvurderingsbureau, skal udsteder som minimum have en investment grade rating fra et anerkendt kreditvurderingsbureau.

5.11.4.6.3 Andele i institutter for kollektiv investering

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

5.11.4.6.4 Indskud i kreditinstitut (Kontanter)

Der kan indskydes midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

5.11.4.6.5 Afledte finansielle instrumenter

- Terminskontrakter på dækket basis baseret på valuta og renter
- Futures på enkelt obligationer og obligationsindeks på dækket basis
- Futures på enkelt aktier og aktieindeks på dækket basis
- Maksimal løbetid på afledte finansielle instrumenter er 1 år.
- Der må ikke anvendes afledte finansielle instrumenter med fysisk levering.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter sker i henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet og anvendelsen sker som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning.

5.11.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

I sammensætningen af porteføljen er der fokus på at reducere den samlede udledning af CO2e, hvilket blandt andet vurderes at reducere afdelingens transitionsrisici og dermed bidrage til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

For generel information om bæredygtighedsrisici og den forventede indvirkning på afdelingens afkast se afsnit 7.2.

5.12 Jyske Invest Danske Aktier KL

Afdelingen består af andelsklasserne

- **Jyske Invest Danske Aktier**
- **PM Danske Aktier**
- **PM Danske Aktier Engros I**

5.12.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, min.	Særlige vilkår / betingelser
Jyske Invest Danske Aktier	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	5 år	
PM Danske Aktier	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	5 år	Tilgængelig for investorer, der har indgået aftale om porteføljepleje med Jyske Bank A/S, og beviser i andelsklassen må alene erhverves til de depoter, som er omfattet denne aftale. Andelsklassen må derudover erhverves af investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.
PM Danske Aktier Engros I	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	5 år	Tilgængelig for investorer, der har indgået aftale om porteføljepleje med Jyske Bank A/S, og beviser i andelsklassen må alene erhverves til de depoter, som er omfattet denne aftale. Andelsklassen må derudover erhverves af investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.

5.12.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.12.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens benchmark. I den forbindelse måles afkastet over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet "Den typiske investor" og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.12.4 Investeringspolitik

5.12.4.1 Risikoprofil

Afdelingen er kendetegnet ved høj risiko.

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre kategorier med hensyn til risiko, tre risikoprofiler; lav, mellem og høj.

- Afdelinger med lav risikoprofil er typisk kendetegnet ved små forventede udsving i afkast og mindre følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l. Lav risiko er ikke det samme som en risikofri investering. Selv i den lave risikoprofil kan der forekomme udsving i afkast.
- Afdelinger med mellem risikoprofil er typisk kendetegnet ved moderate forventede udsving i afkast som dog i perioder kan være af en vis størrelse. Der må forventes en vis grad af følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.
- Afdelinger med høj risikoprofil er typisk kendetegnet ved store forventede udsving i afkast og en høj grad af følsomhed over for flere risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.

Yderligere informationer om risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet "Generelt om risikorammer, risici og risikostyring" og bilaget "Risikoeksponeringer".

5.12.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en portefølje af noterede, danske aktier. Porteføljen vil bestå af 20-50 selskaber spredt på forskellige sektorer.

5.12.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 9.

5.12.4.4 Benchmark/Referenceindeks

Per 2. juni 2025 ændres OMX Copenhagen Cap_GI til OMX Copenhagen Cap_NI

Afdelingens benchmark:

- Nasdaq OMX Copenhagen Cap GI.

5.12.4.5 Instrumenter

- Aktier og andre værdipapirer der kan sidestilles med aktier, herunder depotbeviser vedrørende aktier (ADR og GDR)
- Andele i institutter for kollektiv investering
- Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang
- Afledte finansielle instrumenter
  - Terminskontrakter
  - Futures.

5.12.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

- Afdelingen skal til enhver tid overholde reglerne i lov om investeringsforeninger vedrørende instrumentregler og spredningsregler.

Markeder

- Der investeres på de markeder, som er godkendt af bestyrelsen i vedtægterne.
- Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

Beskatning

- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

- Der kan ikke foretages værdipapirudlån.

5.12.4.6.1 Aktier

For de direkte aktieinvesteringer gælder følgende rammer:

- Tracking error max. 5% p.a.
- Beta 0,85- 1,15

5.12.4.6.2 Andele i institutter for kollektiv investering

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

5.12.4.6.3 Indskud i kreditinstitut (i accessorisk omfang)

Der kan indskydes midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

5.12.4.6.4 Afledte finansielle instrumenter

- Futures på aktieindeks på dækket basis
- Maksimal løbetid på afledte finansielle instrumenter er 1 år.
- Der må ikke anvendes afledte finansielle instrumenter med fysisk levering.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter sker i henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet og anvendelsen sker som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning.

5.12.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages en systematisk dataindsamling og vurdering af investeringernes bæredygtighedsrisici via et såkaldt scorecard. Dette scorecard identificerer bl.a. selskaber med en særlig høj eksponering mod bæredygtighedsrisici, og som dermed potentielt har forhøjet risiko for finansielle tab.

I sammensætningen af porteføljen er der fokus på at reducere den samlede udledning af CO2e, hvilket blandt andet vurderes at reducere afdelingens transitionsrisici og dermed bidrage til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

For generel information om bæredygtighedsrisici og den forventede indvirkning på afdelingens afkast se afsnit 7.2.

5.13 Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL

5.13.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, min.	Særlige vilkår / betingelser
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	4 år	

5.13.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.13.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens benchmark. I den forbindelse måles afkastet over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet "Den typiske investor" og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.13.4 Investeringspolitik

5.13.4.1 Risikoprofil

Afdelingen er kendetegnet ved høj risiko.

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre kategorier med hensyn til risiko, tre risikoprofiler; lav, mellem og høj.

- Afdelinger med lav risikoprofil er typisk kendetegnet ved små forventede udsving i afkast og mindre følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l. Lav risiko er ikke det samme som en risikofri investering. Selv i den lave risikoprofil kan der forekomme udsving i afkast.
- Afdelinger med mellem risikoprofil er typisk kendetegnet ved moderate forventede udsving i afkast som dog i perioder kan være af en vis størrelse. Der må forventes en vis grad af følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.
- Afdelinger med høj risikoprofil er typisk kendetegnet ved store forventede udsving i afkast og en høj grad af følsomhed over for flere risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.

Yderligere informationer om risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet "Generelt om risikorammer, risici og risikostyring" og bilaget "Risikoeksponeringer".

5.13.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i en globalt sammensat portefølje af aktier på de udviklede aktiemarkeder. Porteføljen vil bestå af et stort antal selskaber spredt på flere regioner, lande og sektorer. Der investeres i aktier, der er tilstrækkeligt omsættelige, men der opereres ikke med et specifikt krav til selskabets størrelse. Endvidere investeres der i selskaber, der understøtter, at den samlede portefølje kan bidrage positivt til en bæredygtig

udvikling. Det sker gennem specifikke til- og fravalg, som har særlig fokus på at rette afdelingens investeringer mod selskaber, der understøtter omstillingen til et bæredygtigt lavemissionssamfund.

5.13.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 9.

5.13.4.4 Benchmark/Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

- MSCI World Net Total Return USD Index.

5.13.4.5 Instrumenter

- Aktier og andre værdipapirer der kan sidestilles med aktier, herunder depotbeviser vedrørende aktier (ADR og GDR)
- Andele i institutter for kollektiv investering
- Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang
- Afledte finansielle instrumenter
  - Terminskontrakter
  - Futures.

5.13.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

- Afdelingen skal til enhver tid overholde reglerne i lov om investeringsforeninger vedrørende instrumentregler og spredningsregler.

Markeder

- Der investeres på de markeder, som er godkendt af bestyrelsen i vedtægterne.
- Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

Beskatning

- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

- Der kan ikke foretages værdipapirudlån.

5.13.4.6.1 Aktier

For de direkte aktieinvesteringer gælder følgende rammer:

- Regionsandel +/- 10% point i.f.t. benchmark, dog Nordamerika +/- 15% point
- Landefordeling +/- 10% point i f.t. benchmark
- Branchefordeling +/- 5% point i f.t. benchmark
- Tracking error max. 6% p.a.
- Beta 0,9- 1,10
- Der må ikke investeres i indiske aktier med branchekoden "Real Estate".

5.13.4.6.2 Andele i institutter for kollektiv investering

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

5.13.4.6.3 Indskud i kreditinstitut (i accessorisk omfang)

Der kan indskydes midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

5.13.4.6.4 Afledte finansielle instrumenter

- Valutaterminskontrakter på dækket basis
- Futures på enkelt aktier og aktieindeks på dækket basis
- Maksimal løbetid på afledte finansielle instrumenter er 1 år.
- Der må ikke anvendes afledte finansielle instrumenter med fysisk levering.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter sker i henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet og anvendelsen sker som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning.

5.13.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages en systematisk dataindsamling og vurdering af investeringernes bæredygtighedsrisici via et såkaldt scorecard. Dette scorecard identificerer bl.a. selskaber med en særlig høj eksponering mod bæredygtighedsrisici, og som dermed potentielt har forhøjet risiko for finansielle tab.

I sammensætningen af porteføljen er der fokus på at reducere den samlede udledning af CO2e, hvilket blandt andet vurderes at reducere afdelingens transitionsrisici og dermed bidrage til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

For generel information om bæredygtighedsrisici og den forventede indvirkning på afdelingens afkast se afsnit 7.2.

5.14 Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL

5.14.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, min.	Særlige vilkår / betingelser
Jyske Invest Lav Volatilitet KL	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	4 år	

5.14.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.14.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens referenceindeks. Derudover er det målet, at afdelingen har lavere risiko, målt ved kursudsving, end det globale aktiemarked (målt ved MSCI ACWI). I den forbindelse måles afkastet over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet "Den typiske investor" og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.14.4 Investeringspolitik

5.14.4.1 Risikoprofil

Afdelingen er kendetegnet ved høj risiko.

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre kategorier med hensyn til risiko, tre risikoprofiler; lav, mellem og høj.

- Afdelinger med lav risikoprofil er typisk kendetegnet ved små forventede udsving i afkast og mindre følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l. Lav risiko er ikke det samme som en risikofri investering. Selv i den lave risikoprofil kan der forekomme udsving i afkast.
- Afdelinger med mellem risikoprofil er typisk kendetegnet ved moderate forventede udsving i afkast som dog i perioder kan være af en vis størrelse. Der må forventes en vis grad af følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.
- Afdelinger med høj risikoprofil er typisk kendetegnet ved store forventede udsving i afkast og en høj grad af følsomhed over for flere risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.

Yderligere informationer om risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet "Generelt om risikorammer, risici og risikostyring" og bilaget "Risikoeksponeringer".

5.14.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i en bred portefølje af aktier på verdens aktiemarkeder. Porteføljen vil bestå af et stort antal selskaber spredt på flere regioner, lande og sektorer. Der investeres i aktier med lav volatilitet og høj fundamental kvalitet, herunder selskaber med højt afkast af den investerede kapital og lav indtjeningsvariabilitet.

5.14.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 9.

5.14.4.4 Benchmark/Referenceindeks

Afdelingens benchmark: intet

Afdelingen har ikke noget benchmark, da der ikke findes et repræsentativt indeks, der fuldt ud afspejler afdelingens investeringer, men til afkast- og risiko sammenligning anvendes et referenceindeks.

Afdelingens referenceindeks:
- MSCI ACWI Minimum Volatility Net Total Return Index.

5.14.4.5 Instrumenter

- Aktier og andre værdipapirer der kan sidestilles med aktier, herunder depotbeviser vedrørende aktier (f.eks. ADR og GDR).
- Andele i institutter for kollektiv investering
- Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang
- Afledte finansielle instrumenter
  - Terminskontrakter
  - Futures.

5.14.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige
- Afdelingen skal til enhver tid overholde reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. vedrørende instrumentregler og spredningsregler.

Markeder
- Der investeres på de markeder, som er godkendt af bestyrelsen i vedtægterne.
- Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

Beskatning
- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Værdipapirfinansieringstransaktioner
- Der kan ikke foretages værdipapirudlån.

5.14.4.6.1 Aktier

For de direkte aktieinvesteringer gælder:
- Der må højest investeres 30% af formuen i en branche.
- Den forventede standardafvigelse skal ligge under det globale aktiemarked målt ved MSCI ACWI Net Total Return USD Index.
- Der må ikke investeres i indiske aktier med branchekoden "Real Estate"
- Der kan investeres i kinesiske A-aktier igennem Stock Connect.

5.14.4.6.2 Andele i institutter for kollektiv investering

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

5.14.4.6.3 Indskud i kreditinstitut (i accessorisk omfang)

Der kan indskydes midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

5.14.4.6.4 Afledte finansielle instrumenter

- Valutaterminskontrakter på dækket basis
- Futures på enkelt aktier og aktieindeks på dækket basis
- Maksimal løbetid på afledte finansielle instrumenter er 1 år.
- Der må ikke anvendes afledte finansielle instrumenter med fysisk levering.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter sker i henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet og anvendelsen sker som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning.

5.14.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages en systematisk dataindsamling og vurdering af investeringernes bæredygtighedsrisici via et såkaldt scorecard. Dette scorecard identificerer bl.a. selskaber med en særlig høj eksponering mod bæredygtighedsrisici, og som dermed potentielt har forhøjet risiko for finansielle tab.

I sammensætningen af porteføljen er der fokus på at reducere den samlede udledning af CO2e, hvilket blandt andet vurderes at reducere afdelingens transitionsrisici og dermed bidrage til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

For generel information om bæredygtighedsrisici og den forventede indvirkning på afdelingens afkast se afsnit 7.2.

5.15 Jyske Invest Aktier Indeks KL

- **Jyske Invest Aktier Indeks**
- **PM Aktier Indeks**

5.15.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, min.	Særlige vilkår / betingelser
Jyske Invest Aktier Indeks	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	4 år	
PM Aktier Indeks	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	4 år	Henvender sig til investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.

5.15.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er passivt forvaltet.

5.15.3 Investeringsmål

Investeringsstrategien er passiv, hvilket betyder, at formålet med porteføljestyringen er at give et risikojusteret afkast, som følger udviklingen på afdelingens benchmark. I den forbindelse måles afkastet over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet "Den typiske investor" og afdelingens afkast beregnes før omkostninger. Omkostningerne fremgår af bilag 7.

5.15.4 Investeringspolitik

5.15.4.1 Risikoprofil

Afdelingen er kendetegnet ved høj risiko.

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre kategorier med hensyn til risiko, tre risikoprofiler; lav, mellem og høj.

- Afdelinger med lav risikoprofil er typisk kendetegnet ved små forventede udsving i afkast og mindre følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l. Lav risiko er ikke det samme som en risikofri investering. Selv i den lave risikoprofil kan der forekomme udsving i afkast.
- Afdelinger med mellem risikoprofil er typisk kendetegnet ved moderate forventede udsving i afkast som dog i perioder kan være af en vis størrelse. Der må forventes en vis grad af følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.
- Afdelinger med høj risikoprofil er typisk kendetegnet ved store forventede udsving i afkast og en høj grad af følsomhed over for flere risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.

Yderligere informationer om risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet "Generelt om risikorammer, risici og risikostyring" og bilaget "Risikoeksponeringer".

5.15.4.2 Investeringsområde

Afdelingen investerer i en globalt sammensat portefølje af aktier på de udviklede aktiemarkeder. Porteføljen vil bestå af et stort antal selskaber. Fordelingen på regioner, lande og sektorer vil ligge forholdsvis tæt op ad fordelingen i afdelingens benchmark. Der kan foretages investering i aktier, som ikke indgår i afdelingens benchmark.

5.15.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 9.

5.15.4.4 Benchmark/Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

- MSCI World, Net Total Return.

Det anvendte benchmark er ikke opført i ESMA's register for benchmarkadministratorer eller på ESMA's register for tredjelandebenchmarks, men lever op til kravene i overgangsbestemmelserne og er derfor omfattet af overgangsordningen herom frem til 1. januar 2026.

Afdelingens afkast vil dog typisk være lidt lavere end benchmark pga. omkostninger. Herudover kan afkastet være påvirket af afdelingens ansvarlige investeringspolitik, der kan medføre, at der ikke kan foretages investeringer i en eller flere af de aktier, der indgår i afdelingens benchmark.

5.15.4.5 Instrumenter

- Aktier og andre værdipapirer der kan sidestilles med aktier, herunder depotbeviser vedrørende aktier (fx ADR og GDR).
- Andele i institutter for kollektiv investering
- Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang
- Afledte finansielle instrumenter
    - Terminskontrakter
    - Futures.

5.15.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

- Afdelingen skal til enhver tid overholde reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. vedrørende instrumentregler og spredningsregler.

Markeder

- Der investeres på de markeder, som er godkendt af bestyrelsen i vedtægterne.
- Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

Beskatning

- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

5.15.4.6.1 Aktier

For direkte aktieinvesteringer gælder følgende rammer

- Tracking error max. 1% p.a.

5.15.4.6.2 Andele i institutter for kollektiv investering

- Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

5.15.4.6.3 Indskud i kreditinstitut (i accessorisk omfang)

Der kan indskydes midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

5.15.4.6.4 Afledte finansielle instrumenter

- Valutaterminskontrakter på dækket basis
- Futures på enkelt aktier samt aktieindeks på dækket basis
- Maksimal løbetid på afledte finansielle instrumenter er 1 år.
- Der må ikke anvendes afledte finansielle instrumenter med fysisk levering.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter sker i henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet og anvendelsen sker som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning.

5.15.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

For generel information om bæredygtighedsrisici og den forventede indvirkning på afdelingens afkast se afsnit 7.2.

5.16 Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL

5.16.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, min.	Særlige vilkår / betingelser
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	5 år	

5.16.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.16.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens benchmark. I den forbindelse måles afkastet over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet "Den typiske investor" og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.16.4 Investeringspolitik

5.16.4.1 Risikoprofil

Afdelingen er kendetegnet ved høj risiko.

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre kategorier med hensyn til risiko, tre risikoprofiler; lav, mellem og høj.

- Afdelinger med lav risikoprofil er typisk kendetegnet ved små forventede udsving i afkast og mindre følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l. Lav risiko er ikke det samme som en risikofri investering. Selv i den lave risikoprofil kan der forekomme udsving i afkast.
- Afdelinger med mellem risikoprofil er typisk kendetegnet ved moderate forventede udsving i afkast som dog i perioder kan være af en vis størrelse. Der må forventes en vis grad af følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.
- Afdelinger med høj risikoprofil er typisk kendetegnet ved store forventede udsving i afkast og en høj grad af følsomhed over for flere risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.

Yderligere informationer om risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet "Generelt om risikorammer, risici og risikostyring" og bilaget "Risikoeksponeringer".

5.16.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i en bred portefølje af aktier på verdens nye aktiemarkeder. Afdelingens investeringsunivers består af selskaber med hjemsted eller som har over 50% af sine aktiviteter (omsætning eller produktion) i et land, som er inde i eller på vej mod en industrialisering, eller som indgår i afdelingens benchmark. Hong Kong og Macao ses investeringsmæssigt som en del af Kina og indgår derfor i afdelingens

investeringsunivers, til trods for at disse områder ikke er en del af benchmark. Der investeres typisk i aktier fra Asien, Latinamerika, Afrika og Østeuropa.

5.16.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 9.

5.16.4.4 Benchmark/Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

- MSCI EM (Emerging Markets) ex Arabian Markets 10/40 Net Total Return USD Index

5.16.4.5 Instrumenter

- Aktier og andre værdipapirer der kan sidestilles med aktier, herunder depotbeviser vedrørende aktier (ADR og GDR).
- Andele i institutter for kollektiv investering
- Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang
- Afledte finansielle instrumenter
  - Terminskontrakter
  - Futures.

5.16.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

- Afdelingen skal til enhver tid overholde reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. vedrørende instrumentregler og spredningsregler.

Markeder

- Der investeres på de markeder, som er godkendt af bestyrelsen i vedtægterne.
- Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

Beskatning

- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

- Der kan ikke foretages værdipapirudlån.

5.16.4.6.1 Aktier

For de direkte aktieinvesteringer gælder:

- Regionsandel +/- 20% point i f.t. benchmark
- Landeandel +/- 10% point i f.t. benchmark
- Branchefordelingen +/- 10% point i f.t. benchmark
- Tracking error max. 6% p.a.
- Beta 0,85- 1,15.
- Der må ikke investeres i indiske aktier med branchekoden "Real Estate"
- Der kan investeres i kinesiske A-aktier igennem Stock Connect.

5.16.4.6.2 Andele i institutter for kollektiv investering

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

5.16.4.6.3 Indskud i kreditinstitut (i accessorisk omfang)

Der kan indskydes midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

5.16.4.6.4 Afledte finansielle instrumenter

- Valutaterminskontrakter på dækket basis
- Futures på enkelt aktier og aktieindeks på dækket basis
- Maksimal løbetid på afledte finansielle instrumenter er 1 år.
- Der må ikke anvendes afledte finansielle instrumenter med fysisk levering.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter sker i henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet og anvendelsen sker som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning.

5.16.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages en systematisk dataindsamling og vurdering af investeringernes bæredygtighedsrisici via et såkaldt scorecard. Dette scorecard identificerer bl.a. selskaber med en særlig høj eksponering mod bæredygtighedsrisici, og som dermed potentielt har forhøjet risiko for finansielle tab.

I sammensætningen af porteføljen er der fokus på at reducere den samlede udledning af CO2e, hvilket blandt andet vurderes at reducere afdelingens transitionsrisici og dermed bidrage til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

For generel information om bæredygtighedsrisici og den forventede indvirkning på afdelingens afkast se afsnit 7.2.

5.17 Jyske Invest Fjernøsten Aktier Special KL

5.17.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, min.	Særlige vilkår / betingelser
Jyske Invest Fjernøsten Aktier Special KL	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	5 år	

5.17.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.17.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens benchmark. I den forbindelse måles afkastet over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet "Den typiske investor" og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.17.4 Investeringspolitik

5.17.4.1 Risikoprofil

Afdelingen er kendetegnet ved høj risiko.

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre kategorier med hensyn til risiko, tre risikoprofiler; lav, mellem og høj.

- Afdelinger med lav risikoprofil er typisk kendetegnet ved små forventede udsving i afkast og mindre følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l. Lav risiko er ikke det samme som en risikofri investering. Selv i den lave risikoprofil kan der forekomme udsving i afkast.
- Afdelinger med mellem risikoprofil er typisk kendetegnet ved moderate forventede udsving i afkast som dog i perioder kan være af en vis størrelse. Der må forventes en vis grad af følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.
- Afdelinger med høj risikoprofil er typisk kendetegnet ved store forventede udsving i afkast og en høj grad af følsomhed over for flere risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.

Yderligere informationer om risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet "Generelt om risikorammer, risici og risikostyring" og bilaget "Risikoeksponeringer".

5.17.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i en bred portefølje af aktier på Fjernøstens nye aktiemarkeder. Afdelingens investeringsunivers består af selskaber med hjemsted eller som har over 50% af sine aktiviteter (omsætning eller produktion) i fjernøstlige lande, som er inde i eller på vej mod en industrialisering, eller som indgår i afdelingens benchmark. Hong Kong og Macao ses investeringsmæssigt som en del af Kina og indgår derfor i afdelingens investeringsunivers til trods for, at disse ikke er en del af benchmark.

5.17.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 9.

5.17.4.4 Benchmark/Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

- MSCI EM Asia 10/40 Net Total Return USD Index.

5.17.4.5 Instrumenter

- Aktier og andre værdipapirer der kan sidestilles med aktier, herunder depotbeviser vedrørende aktier (ADR og GDR).
- Andele i institutter for kollektiv investering
- Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang
- Afledte finansielle instrumenter
  - Terminskontrakter
  - Futures.

5.17.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

- Afdelingen skal til enhver tid overholde reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. vedrørende instrumentregler og spredningsregler.

Markeder

- Der investeres på de markeder, som er godkendt af bestyrelsen i vedtægterne.
- Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

Beskatning

- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

- Der kan ikke foretages værdipapirudlån.

5.17.4.6.1 Aktier

For de direkte aktieinvesteringer gælder:

- Landefordelingen kan afvige +/- 10% point i f.t. benchmark
- Branchefordelingen +/- 10% point i f.t. benchmark
- Tracking error max. 5% p.a.
- Beta 0,85- 1,15.
- Der må ikke investeres i indiske aktier med branchekoden "Real Estate"
- Der kan investeres i kinesiske A-aktier igennem Stock Connect.

5.17.4.6.2 Andele i institutter for kollektiv investering

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

5.17.4.6.3 Indskud i kreditinstitut (i accessorisk omfang)

Der kan indskydes midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis

kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

5.17.4.6.4 Afledte finansielle instrumenter

- Valutaterminskontrakter på dækket basis
- Futures på enkelt aktier og aktieindeks på dækket basis
- Maksimal løbetid på afledte finansielle instrumenter er 1 år.
- Der må ikke anvendes afledte finansielle instrumenter med fysisk levering.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter sker i henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet og anvendelsen sker som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning.

5.17.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages en systematisk dataindsamling og vurdering af investeringernes bæredygtighedsrisici via et såkaldt scorecard. Dette scorecard identificerer bl.a. selskaber med en særlig høj eksponering mod bæredygtighedsrisici, og som dermed potentielt har forhøjet risiko for finansielle tab.

I sammensætningen af porteføljen er der fokus på at reducere den samlede udledning af CO2e, hvilket blandt andet vurderes at reducere afdelingens transitionsrisici og dermed bidrage til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici.

Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

For generel information om bæredygtighedsrisici og den forventede indvirkning på afdelingens afkast se afsnit 7.2.

6 Generelt om risikorammer, risici og risikostyring

Alle investeringer er, foruden vedtægterne, underlagt begrænsningerne i lov om investeringsforeninger m.v. kapitel 14-15, samt Finanstilsynets bekendtgørelser vedr. placeringsregler, herunder bekendtgørelse om investerbare værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter for danske UCITS og bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

6.1 Generelt vedr. risikorammer

For at fastholde afdelingernes risikoprofil er der fastsat risikorammer for alle afdelinger. Risikorammerne kan ændres uden varsel, idet hver enkelt afdelings overordnede risikoprofil dog skal fastholdes.

I aktieafdelingerne er der som udgangspunkt fastsat en begrænsning på Tracking Error og beta, hvilket er udtryk for hvor tæt afdelingerne følger deres benchmark. Tracking Error og beta er teoretisk, og de beregnes i en risikostyringsmodel. Den teoretiske Tracking Error og beta kan være lavere end den faktisk realiserede. Den faktisk realiserede Tracking Error og beta kan derfor overstige maksimum.

I obligationsafdelingerne er der som udgangspunkt fastsat begrænsninger på varighed og rating.

I den blandede afdeling er der som udgangspunkt fastsat begrænsning på fordelingen mellem aktier og obligationer.

6.2 Risikofaktorer

Som investor i foreningen får man en løbende pleje af sin investering. Plejen indebærer blandt andet en hensyntagen til de mange forskellige risikofaktorer på investeringsmarkederne. Risikofaktorerne varierer fra afdeling til afdeling. Nogle risici påvirker især aktieafdelingerne, andre især obligationsafdelingerne, mens atter andre risikofaktorer gælder for begge typer af afdelinger. Den blandede afdeling vil, i en vis udstrækning, være påvirket af risikofaktorerne for både aktie- og obligationsafdelingerne.

En af de vigtigste risikofaktorer – og den skal investor selv tage højde for – er valget af afdelinger. Som investor skal man være klar over, at der altid er en risiko ved at investere, og at de enkelte afdelinger investerer inden for hver deres investeringsområde uanset markedsudviklingen. Det vil sige, at hvis investor fx har valgt at investere i en afdeling, der har danske obligationer som investeringsområde, så fastholdes dette investeringsområde, uanset om de pågældende obligationer stiger eller falder i værdi.

Risikoen ved at investere via investeringsforening kan overordnet knytte sig til fire elementer:

- Investors valg af afdelinger
- Investeringsmarkederne
- Investeringsbeslutningerne
- Driften af foreningen

6.2.1 Risici knyttet til investors valg af afdelinger

Inden man beslutter sig for at investere, er det vigtigt at fastlægge en investeringsprofil, så investeringerne kan sammensættes ud fra den enkelte investors behov og forventninger. Det er også afgørende, at man er bevidst om de risici, der er forbundet med den konkrete investering.

Det er en god idé at fastlægge sin investeringsprofil i samråd med en rådgiver. Investeringsprofilen skal blandt andet tage højde for, hvilken risiko man ønsker at løbe med sin investering, og hvor lang investeringshorisonten for investeringen er.

Med indførelsen af den centrale information er der indført standardiserede oplysningskrav, så investorerne nemmere kan overskue investeringen.

For hver afdeling i investeringsforeningen Jyske Invest er der defineret en risikoprofil. Risikoprofilen er en samlende risikomæssig beskrivelse af en afdelings risiko. Den opsummerer forskellige aspekter af risiko for en given afdeling fx udsving i afkast, likviditet, eksponering overfor nye markeder og bæredygtighed. Afsnit 6.2.2. beskriver nogle af de faktorer som indgår i risikoprofilen.

Risikoprofilen er lav, mellem eller høj. De enkelte afdelingers risikoprofil fremgår af beskrivelserne af de enkelte afdelinger i afsnit 5 i dette dokument.

Afdelinger med lav risikoprofil er typisk kendetegnet ved små forventede udsving i afkast og mindre følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l. Lav risiko er ikke det samme som en risikofri investering. Selv i den lave risikoprofil kan der forekomme udsving i afkast.

Afdelinger med mellem risikoprofil er typisk kendetegnet ved moderate forventede udsving i afkast som dog i perioder kan være af en vis størrelse. Der må forventes en vis grad af følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.

Afdelinger med høj risikoprofil er typisk kendetegnet ved store forventede udsving i afkast og en høj grad af følsomhed over for flere risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.

En afdelings placering i risikoprofilniveauerne er ikke konstant, og kategoriseringen kan ændre sig med tiden og disse ændringer kan forekomme pludseligt, hvis eksempelvis markedsforhold ændres markant over en kort tidsperiode. Risikoprofilen tager ikke højde for uforudsigelige hændelser som krige, politiske indgreb mv.

Risikoprofilerne for de forskellige afdelinger skal ses i sammenhæng med deres investeringshorisonter og målsætninger.

Vær opmærksom på, at afdelingens risikoprofil kan have ændret sig siden offentliggørelse af dette prospekt.

Investor henvises desuden til de generelle og specifikke risici, som investor gøres opmærksom i afsnittet "Generelt om risikorammer, risici og risikostyring".

De aktuelle risikoprofiler kan ses på jyskeinvest.dk.

6.2.2 Risici knyttet til investeringsmarkederne

Risici knyttet til investeringsmarkederne er fx risikoen på aktiemarkederne, rente-, kredit- og valutarisikoen. Jyske Invest håndterer hver af disse risikofaktorer inden for de givne rammer på hvert af vores mange forskellige investeringsområder. Eksempler på risikostyringselementer findes i afdelingernes investeringspolitikker og lovgivningens krav om risikospredning samt adgangen til at anvende afledte finansielle instrumenter.

Man skal som investor være opmærksom på nedenstående risikofaktorer – alt efter den enkelte afdelings

investeringsområde. Denne liste er ikke udtømmende, men indeholder de væsentligste risici for foreningens afdelinger.
De specifikke risici, som den enkelte afdeling er omfattet af, fremgår af bilag 4.

Aktieafdeling
Afdelingen handler aktier og vil derfor som udgangspunkt være eksponeret mod en generel aktiemarkedsrisiko, sektorrisiko og lande- og regionsrisiko.

Aktiemarkedsrisiko
Aktiemarkedsrisiko er risikoen for tab som følge af udsving i aktiekurserne. Udsving i aktier kan være væsentlige og kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold. Det kan også være en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Sektorrisiko
Sektorrisiko er risikoen for, at en industrisektor bevæger sig således, at det påvirker afkast på aktieinvesteringerne i afdelingen negativt, enten absolut eller relativt i forhold til benchmark. Sektorrisiko kan fremkomme som følge af politiske, teknologiske og andre sektorspecifikke årsager, samt af udvikling i de generelle økonomiske forhold.

Lande- og regionsrisiko
Lande- og regionsrisiko er risikoen for, at et eller flere lande udvikler sig således, at det påvirker afkast på aktieinvesteringerne i afdelingen negativt, enten absolut eller relativt i forhold til benchmark. Lande- og regionsrisiko kan fremkomme som følge af politiske forhold på globalt og lokalt plan, reguleringsmæssige tiltag, markedsmæssige eller økonomiske forhold.

Obligationsafdeling
Afdelingen handler obligationer og vil derfor som udgangspunkt være eksponeret mod rente-, kredit- og rentespændrisiko.

Renterisiko
Renterisiko er risikoen for, at renteudviklingen påvirker afdelingens afkast. En stigning i renteniveauet vil bidrage negativt til afdelingens afkast, og udsvingene vil variere fra region til region og er styret af ændringer i politiske eller makroøkonomiske forhold.

Kreditrisiko
Kreditrisiko er risikoen for, at kreditværdigheden på udstederen falder, således at udstederen vurderes til at have større risiko for at gå konkurs. En faldende kreditvurdering vil i første omgang resultere i tab gennem øget rentespænd, men fortæller også om sandsynligheden for helt eller delvis at miste det investerede beløb i de enkelte obligationer.

Rentespændrisiko
Udover den generelle renterisiko påvirkes alle obligationstyper af såkaldt rentespændrisiko, der bestemmes af bl.a. kreditværdigheden for udstedelsen og hvor likvid obligationen er. En stigning i rentespændet vil, ligesom ved en stigning i renteniveauet, bidrage negativt til afdelingens afkast grundet effekten på den enkelte obligationsudstedelse.

Blandet afdeling

Afdelingen er en blandet afdeling, hvilket betyder at afdelingen handler både aktier og obligationer. Afdelingen er derfor eksponeret mod aktiemarkeds-, sektor-, lande- og regions-, rente-, kredit-, rentespænd- og aktivfordelingsrisiko.

Aktiemarkedsrisiko

Aktiemarkedsrisiko er risikoen for tab som følge af udsving i aktiekurserne. Udsving i aktier kan være væsentlige og kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold. Det kan også være en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Sektorrisiko

Sektorrisiko er risikoen for, at en industrisektor bevæger sig således, at det påvirker afkast på aktieinvesteringerne i afdelingen negativt, enten absolut eller relativt i forhold til benchmark. Sektorrisiko kan fremkomme som følge af politiske, teknologiske og andre sektorspecifikke årsager, samt af udvikling i de generelle økonomiske forhold.

Lande- og regionsrisiko

Lande- og regionsrisiko er risikoen for, at et eller flere lande udvikler sig således, at det påvirker afkast på aktieinvesteringerne i afdelingen negativt, enten absolut eller relativt i forhold til benchmark. Lande- og regionsrisiko kan fremkomme som følge af politiske forhold på globalt og lokalt plan, reguleringsmæssige tiltag, markedsmæssige eller økonomiske forhold.

Renterisiko

Renterisiko er risikoen for, at renteudviklingen påvirker afdelingens afkast. En stigning i renteniveauet vil bidrage negativt til afdelingens afkast, og udsvingene vil variere fra region til region og er styret af ændringer i politiske eller makroøkonomiske forhold.

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for, at kreditværdigheden på udstederen falder, således at udstederen vurderes til at have større risiko for at gå konkurs. En faldende kreditvurdering vil i første omgang resultere i tab gennem øget rentespænd, men fortæller også om sandsynligheden for helt eller delvis at miste det investerede beløb i de enkelte obligationer.

Rentespændrisiko

Udover den generelle renterisiko påvirkes alle obligationstyper af såkaldt rentespændrisiko, der bestemmes af bl.a. kreditværdigheden for udstedelsen og hvor likvid obligationen er. En stigning i rentespændet vil, ligesom ved en stigning i renteniveauet, bidrage negativt til afdelingens afkast grundet effekten på den enkelte obligationsudstedelse.

Aktivfordelingsrisiko

Fordelingen mellem aktivklasserne udgør en risikofaktor, da afkastet på aktier og obligationer kan bevæge sig forskellig.

Dækket basis
Afdelingen kan handle derivater på dækket basis. Når derivater handles på dækket basis øges markedsrisikoen ikke, men anvendes typisk til at afdække eller nedbringe en specifik risiko. Derivater introducerer dog finansierings-, modparts- og basisrisiko.

Modpartsrisiko
Hvis afdelingens derivatkontrakter opnår en positiv markedsværdi i løbet af kontraktens løbetid, vil modparten skylde et beløb til afdelingen, svarende til den positive markedsværdi. Hvis modparten ikke kan tilbagebetale det skyldige beløb, vil kontrakten blive annulleret, og afdelingen vil opleve et tab svarende til det skyldige beløb.

Finansieringsrisiko
Hvis afdelingens investeringsstrategi kræver adgang til lånefinansiering enten direkte eller gennem afledte finansielle instrumenter, er der en risiko for, at omkostningerne ved at foretage disse forretninger vil stige, at adgangen til at bruge instrumenterne ophører eller, at markedsværdien af derivaterne bevæger sig ugunstig. Dette kan bevirke, at en afdelings positioner skal tvangssælges til ugunstige kurser for at holde derivatkontrakerne kørende.
Basisrisiko
Basisrisiko er risikoen for, at kursen på de finansielle instrumenter, der er indeholdt i en afdækningsstrategi, bevæger sig således, at afdækning bliver mindre effektiv end forventet.

Ikke-dækket basis
Afdelingen kan handle derivater på ikke-dækket basis, hvilket betyder, at derivater kan bruges til at forøge en eller flere specifikke risici og introducerer desuden basis-, finansierings-, gearings- og modpartsrisiko.

Modpartsrisiko
Hvis afdelingens derivatkontrakter opnår en positiv markedsværdi i løbet af kontraktens løbetid, vil modparten skylde et beløb til afdelingen, svarende til den positive markedsværdi. Hvis modparten ikke kan tilbagebetale det skyldige beløb, vil kontrakten blive annulleret, og afdelingen vil opleve et tab svarende til det skyldige beløb.

Finansieringsrisiko
Hvis afdelingens investeringsstrategi kræver adgang til lånefinansiering enten direkte eller gennem afledte finansielle instrumenter, er der en risiko for, at omkostningerne ved at foretage disse forretninger vil stige, at adgangen til at bruge instrumenterne ophører eller, at markedsværdien af derivaterne bevæger sig ugunstig. Dette kan bevirke, at en afdelings positioner skal tvangssælges til ugunstige kurser for at holde derivatkontrakerne kørende.

Basisrisiko
Basisrisiko er risikoen for, at kursen på de finansielle instrumenter, der er indeholdt i en afdækningsstrategi, bevæger sig således, at afdækning bliver mindre effektiv end forventet.

Gearingsrisiko
Afdelingen bruger gearing, og derved kan udsvingene i afdelingens afkast bliver forstærket ift. markedets i både positiv og negativ retning. Gearing kan medføre, at afdelingen kan få tab, der er større end den indskudte kapital i afdelingen. Der kan derfor være risiko for, at afdelingen kan gå konkurs, og at investor taber hele investeringen i afdelingen.

Valutarisiko
Afdelingen kan påtage sig eksponering i andre valutaer end afdelingens egen, hvilket medfører en risiko for, at kursen på disse bevæger sig ugunstigt i forhold til afdelingens valuta. Valutabevægelser har en direkte påvirkning på afdelingens afkast og indebærer en betydelig risiko, medmindre formuen kurssikres med valutakontrakter mod afdelingens valuta.

Nye markeder
Afdelingen kan handle på ét eller flere af de "nye markeder", som omfatter de fleste lande i Latinamerika, Asien (dog ikke Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa, Mellemøsten og Afrika. Investeringer på de nye markeder er forbundet med de samme risici, som findes i de udviklede markeder, men der er dog også yderligere risici, der primært vil være at finde i de nye markeder. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativ usikker økonomisk udvikling og et aktie- og obligationsmarked som ikke er fuldt udviklet. Et ustabilt politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. Korruption er udbredt i flere af de nye lande. For investorer kan dette eksempelvis bevirke, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaer, aktier og obligationer fra de nye markeder er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta og handel med aktier og obligationer – eller kan gøre det med kort varsel. Disse risici vil være til stede, når udbyderen af et instrument har forretningssted eller driver størstedelen af sin virksomhed i et sådant land.

Udtrækningsrisiko
Afdelingen kan handle konverterbare obligationer, som giver låntager muligheden for at førtidsindfri deres gæld til kurs 100. Denne mulighed udgør en risiko for afdelingen, da andelen af låntagere, der udnytter denne mulighed, vil påvirke obligationernes værdi. Konverterbare obligationer vil desuden klare sig dårligere i volatile perioder end andre typer obligationer.

Aktiv forvaltning
Afdelingen er aktivt forvaltet, og porteføljemanager udvælger derfor aktivt de bedste investeringer inden for de gældende investeringsbegrænsninger. Målet er at opnå et afkast, der svarer til afkastmålsætningen. Porteføljemanagerens investeringsbeslutninger kan dog vise sig forkerte og kan resultere i et lavere afkast end afkastmålsætningen.

Modelrisiko
Afdelingen anvender en model til automatisk at vælge investeringer eller til at re-balancere en passivforvaltet afdeling. Udover den operationelle risiko ved at fæstne lid til en algoritme, er der også risici involveret ved at bruge algoritmer bygget på tendenser og mønstre fundet på baggrund af historiske data og adfærdsmønstre. Sådanne tendenser og mønstre har ingen garanti for at gentage sig i fremtiden, og risikoen er derfor, at modellernes forudsigelser ikke holder, hvilket kan medføre et lavere afkast.

Koncentrationsrisiko
Afdelingens investeringsstrategi eller univers medfører, at investeringerne vil være koncentreret på få og meget tungtvejende udstedere. Det betyder, at den udstederspecifikke risiko er større end eksempelvis en bred global portefølje.

Råvarerisiko
Afdelingen kan investere indirekte i råvarer, og vil derfor være påvirket af udsving i råvareprisen. Prisen påvirkes af skiftende efterspørgsel og udbud, og selvom det ikke er tilladt for afdelingen at handle og opbevare råvarer direkte, vil andre faktorer såsom opbevaringsomkostninger, mv. også påvirke priser. Både udbud og efterspørgsel af råvarer vil i høj grad kunne påvirkes af politiske beslutninger samt makroøkonomiske bevægelser.

Alternative investeringer
Afdelingen har mulighed for at investere i alternative investeringsstrategier, som kan have et andet afkastmønster end almindelige obligations-, aktie- og valutainvesteringer. Alternative investeringsstrategier kan være komplekse og svære at gennemskue. Desuden vil estimering af risiko og korrelationer til andre aktivklasser være behæftet med stor usikkerhed og disse instrumenter har også betydelig grad af eventrisiko. Det er derfor muligt, at investeringerne i denne aktivklasse kan ende med at have en anden risiko end ventet. Alternative investeringsstrategier kan også være illikvide, og prisdannelsen kan være usikker, hvilket øger risikoen for investorer med kort investeringshorisont.

Generelle risikofaktorer
Afdelingen har følgende generelle risici, som går igen i alle afdelinger.

Geografisk risiko
Enhver afdeling har en eksponering i finansielle instrumenter fra enten ét eller flere lande eller regioner, hvilket medfører en risiko, for at dette land eller denne region medvirker til et fald i afdelingens afkast. For eksempel kan de finansielle markeder i den pågældende region eller land blive udsat for særlige politiske, reguleringsmæssige og makroøkonomiske forhold, som kan påvirke værdien og afkastet af afdelingens investeringer i disse områder.

Risiko ved pengeindestående
En del af alle afdelingernes formue vil altid være placeret som kontantindestående eller aftaleindskud i et pengeinstitut. Dette indebærer også en risiko for at pengeinstituttet går konkurs, hvilket vil medføre et tab for foreningen.

Depositarrisiko
Alle afdelinger har tilknyttet en depositar, som har til opgave at opbevare afdelingens værdipapirer. Depositaren påtager sig med denne opgave også et ansvar for de finansielle instrumenter, som de opbevarer. Depositaren er dog ikke juridisk ansvarlig såfremt tab skyldes en ekstern hændelse, som depositaren ikke med rimelighed kunne forventes at have kontrol over, og hvis konsekvenser ville have været uundgåelige, også selv om depositaren havde truffet alle rimelige forholdsregler. Der er derfor en risiko for, at værdier forsvinder, og risikoen for dette vil forøges med usikkerheden af de politiske og juridiske forhold i de enkelte lande.

Likviditetsrisiko
Siden alle afdelingen handler i finansielle instrumenter, vil der altid være en risiko for at afdelingernes positioner ikke eller kun i begrænset omfang kan omsættes. Denne manglende likviditet kan trække ud i længere perioder. Længerevarende illikviditet kan medføre, at afdelingen ikke kan håndtere emissioner og indløsninger uden at påvirke afdelingens aktivfordeling. Desuden kan længerevarende illikviditet koblet med store markedsbevægelser, medføre en usikkerhed om bevisernes værdi. I sidste ende kan afdelingen blive

nødsaget til at suspendere for indløsning og emission i en kortere eller længere periode for at beskytte afdelingens investorer.

Udstederspecifik risiko
For alle værdipapirer, som ikke er derivater, er markedsværdien koblet op mod en forventet indtjening af udsteder. Lovgivnings-, konkurrence-, markeds- og likviditetsmæssige forhold samt forskydninger på valutamarkederne vil påvirke udsteders indtjening og dermed markedsværdien af værdipapiret. Markedsværdien på værdipapiret kan derfor svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er forskelligt fra markedet. Udstederen kan også gå konkurs, og så vil hele eller dele af investeringen være tabt.

Juridisk/regulatorisk risiko
Afdelingerne er alle og enkeltvis underlagt særlig lovgivning og regulering, der kan påvirke afdelingens omkostninger til administration eller måden, hvormed porteføljemanagerne investerer formuen. Sådanne eksterne tiltag kan påvirke afkastet, og er derfor ensbetydende med en risiko, som ikke kan nedbringes.

Afviklingsrisiko
Afviklingsrisiko er risikoen for, at en handelsmodpart ikke leverer det handlede aktiv eller afregningsbeløb til afdelingen i forbindelse med afviklingen af en handel.

Bæredygtighedsrisiko
Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssige begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have en faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering. I afsnit 7 findes en uddybning af begrebet bæredygtighedsrisiko og en beskrivelse af hvordan der arbejdes med bæredygtighed i investeringsprocesserne og i risikostyringen. Bæredygtighedsrisiko kan have et overlap med andre risikofaktorer, for eksempel udstederspecifik risiko.

6.2.3 Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

Der er fastlagt et sammenligningsgrundlag (benchmark/referenceindeks) for alle afdelinger, som fremgår af afdelingsbeskrivelserne. Det er et grundlag for at måle afkastudviklingen på de markeder, hvor den enkelte afdeling investerer. Vi vurderer, at de respektive sammenligningsgrundlag er repræsentative for de respektive afdelingers porteføljer og derfor velegnede til at holde afdelingens resultater op imod. Målet for afdelingerne er løbende at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens sammenligningsgrundlag. Afdelingerne kan have øvrige afdelingsspecifikke målsætninger, som er beskrevet under den enkelte afdeling. Afdelingernes afkast beregnes over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet "Den typiske investor" og efter omkostninger til aktiv forvaltning. Afkastudviklingen i sammenligningsgrundlaget tager ikke højde for omkostninger. Vi forsøger at finde de bedste investeringer for at give det højest mulige afkast under hensyntagen til risikoen. Strategien medfører, at investeringerne vil afvige fra sammenligningsgrundlaget, og at afkastet kan blive både højere og lavere end dette. Herudover kan der i et vist omfang også investeres i værdipapirer, der ikke indgår i afdelingernes sammenligningsgrundlag.

Vi forsøger på sigt mindst at opnå et afkast som følger markedsudviklingen gennem anvendelse af vores unikke investeringsprocesser, som kombinerer en modelbaseret screening af markederne med vores porteføljemanageres og rådgiveres viden, erfaring og sunde fornuft. Samtidig er disciplin og teamsamarbejde nøgleord, når vi skal finde de gode investeringer. Vi tror på, at kombinationen af aktivt forvaltede investeringer, teamsamarbejde og en disciplineret investeringsproces giver de bedste resultater for vores investorer.

I afdelinger, der investerer i flere forskellige aktivklasser, har fordelingen mellem de enkelte aktivklasser stor betydning for afdelingens afkast. Aktivklassefordelingen kan afvige væsentlig fra det valgte sammenligningsgrundlag.

Investeringsprocessen har stor betydning for afkastet, og der vil være perioder, hvor vores investeringsprocesser ikke vil bidrage til opnåelse af de afkastmæssige målsætninger. Det kan resultere i et afkast, der er lavere end sammenligningsgrundlaget. Fx kan der være perioder, hvor den måde porteføljemanageren udvælger afdelingens investeringer på ikke fungerer, eller hvor investeringer med et bestemt karakteristika, der normalt regnes for positivt, ikke klarer sig godt. Herudover skal investorerne være opmærksomme på, at anvendelsen af den samme investeringsproces for alle afdelinger indenfor den samme aktivklasse vil medføre, at afdelingernes relative afkast i forhold til sammenligningsgrundlaget i perioder må forventes at have en høj grad af samvariation. Det har specielt betydning, hvis investorerne investerer i flere forskellige afdelinger.

6.2.4 Risici knyttet til driften af foreningen

For at undgå fejl i driften af foreningen er der fastlagt en lang række kontrolprocedurer og forretningsgange, som reducerer risikoen for fejl. Der arbejdes hele tiden på at udvikle systemerne, og vi stræber efter, at risikoen for menneskelige fejl bliver reduceret mest muligt. Der er desuden opbygget et ledelsesinformationssystem, som sikrer, at der løbende følges op på omkostninger og afkast. Vi gør jævnligt status på afkastene. Er der områder, som ikke udvikler sig tilfredsstillende, vurderer vi, hvad der kan gøres for at vende udviklingen.

Foreningen er desuden underlagt kontrol fra Finanstilsynet og en lovpligtig revision ved en revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Her er risici og kontroller i højsædet.

På it-området lægges stor vægt på data- og systemsikkerhed. Der er udarbejdet procedurer og beredskabsplaner, der har som mål inden for fastsatte tidsfrister at kunne genskabe systemerne i tilfælde af større eller mindre nedbrud. Disse procedurer og planer afprøves regelmæssigt.

Ud over at administrationen i den daglige drift har fokus på sikkerhed og præcision, når opgaverne løses, følger bestyrelsen med på området. Formålet er både at fastlægge sikkerhedsniveauet og sikre, at de nødvendige ressourcer er til stede i form af medarbejdere, kompetencer og udstyr.

6.3 Investering i statsobligationer mv.

Den enkelte afdeling undtaget Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL, Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL, Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL og Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL, må, indenfor dennes investeringspolitik, investere over 35 pct. af deres formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af et land, en regional myndighed eller en international institution af offentlig karakter, som et eller flere EU-medlemslande deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet. Den gældende liste er tillæg til vedtægterne.

Såfremt afdelingen investerer over 35 pct. i en enkelt udsteder, skal beholdningen heraf bestå af værdipapirer fra mindst seks forskellige emissioner, og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue.

6.4 Indskud i kreditinstitutter

Den enkelte afdeling må, indenfor dennes investeringspolitik, indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land indenfor Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale

med på det finansielle område eller et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

6.5 Effektive porteføljeforvaltningsteknikker og forvaltning af sikkerhedsstillelser

Værdipapirfinansieringstransaktioner, forstået som værdipapirudlån, buy/sell-back-forretning og sell/buy-back-forretning, genkøbsaftaler eller margenlån samt total return swaps, kan benyttes inden for de rammer, der er i overensstemmelse med de enkelte afdelingers investeringsunivers og de til enhver tid gældende regler på området, som en del af den almindelige formuepleje. Buy/sell-back-forretning og sell/buy-back-forretning og værdipapirudlån anvendes som led i den almindelige formuepleje, når det vurderes i investorernes interesse.

Der foretages aktuelt ikke værdipapirudlån i nogen af afdelingerne.

Afdelingerne indgår kun aftale om sell/buy-back forretninger på obligationer.

Definitioner
Værdipapirudlån omfatter de transaktioner, hvor afdelingen overdrager (udlåner) værdipapirer til en låntager betinget af, at låntageren vil tilbagelevere værdipapirer af samme type på et senere bestemt tidspunkt, eller når afdelingen anmoder herom.

Ved buy/sell-back-forretning og sell/buy-back-forretning forstås en transaktion, hvorved en afdeling køber eller sælger værdipapirer med aftale om henholdsvis at sælge eller købe værdipapirerne af samme type tilbage til en nærmere angiven pris på et senere tidspunkt.

Ved en genkøbsaftale forstås en aftale, hvorved en afdeling overdrager værdipapirer, når aftalen ikke giver modparten mulighed for at overdrage eller pantsætte et bestemt værdipapir til mere end en modpart ad gangen med forbehold af forpligtelse til at tilbagekøbe dem, eller andre værdipapirer af samme type til en nærmere angiven pris på et senere tidspunkt, der er eller bliver nærmere angivet af overdrageren.

Margenlån er defineret som en transaktion, hvorved en modpart yder kredit i forbindelse med køb, salg, overførsel af eller handel med værdipapirer. Margenlån omfatter dog ikke andre lån, som er sikret ved sikkerhedsstillelse i form af værdipapirer.

Ved "total return swap" forstås en derivataftale, hvis gennemførelse ikke finder sted på et reguleret marked eller tilsvarende, hvorved det samlede økonomiske resultat, herunder indtægter fra renter og gebyrer, gevinster og tab som følge af prisudsving og kredittab, af en referenceforpligtelse overdrages til en anden modpart.

Værdipapirer, der er udlånt, skal til enhver tid kunne tilbagekaldes. Ligeledes skal værdipapirudlånsaftaler til enhver tid kunne bringes til ophør, når foreningen ønsker det. Værdipapirer, der indgår i aftaler om buy/sell-back-forretning og sell/buy-back-forretning, skal til enhver tid kunne tilbagekaldes. I forbindelse med aftaler om sell/buy-back-forretning skal foreningen til enhver tid kunne tilbagekalde det fulde kontantbeløb eller bringe sell/buy-back-forretning til ophør til markedsværdi.

Afdelingernes brug af værdipapirfinansieringstransaktioner
Foreningens afdelinger kan maksimalt indgå værdipapirudlånsaftaler og/eller anvende buy/sell-back-forretning og sell/buy-back-forretning og genkøbsaftaler eller margenlån for en værdi svarende til 20% af den relevante afdelings forvaltede aktiver, som kan udlånes fraregnet kontanter og likvide midler.

De enkelte afdelinger forventer at indgå aktielånsaftaler og/eller anvende afledte finansielle instrumenter for en værdi, der varierer i forhold til markedssituationen.

Der kan kun indgås værdipapirfinansieringstransaktioner med modparter, der er hjemmehørende i et EU-land eller underlagt EU-lovgivning. Alle modparter skal minimum have en investment grade rating.

Sikkerhedsstillelse
Der må udelukkende modtages sikkerhedsstillelse i form af kontanter, som kun må anbringes som indskud i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land indenfor Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område eller et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen. Sikkerhedsstillelse værdiansættes baseret på aktivtype, udsteder, løbetid og likviditet. Kontanter værdiansættes til 100 %.

Modtagne aktiver i forbindelse med værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps og modtaget sikkerhed opbevares i depot eller på konto hos depositaren.

Genanvendelse af sikkerhedsstillelse
Modparten kan genanvende sikkerhedsstillelse hvis følgende 2 punkter er opfyldt:

- At den part, der stiller sikkerheden, er blevet behørigt underrettet af modtageren af sikkerheden om de risici og konsekvenser, der kan være forbundet med at give samtykke til at anvende denne slags sikkerhedsstillelse.
- At den, der stiller sikkerheden, på forhånd har givet udtrykkeligt samtykke ved sin underskrift (skriftligt eller på anden måde der retligt kan sidestilles hermed) til en aftale om sikkerhedsstillelse, som indebærer ret til genanvendelse.

Derudover er følgende betingelser gældende:

- Genanvendelse skal ske i overensstemmelse med betingelserne i aftalen om sikkerhedsstillelse.
- De finansielle instrumenter, der modtages i henhold til en aftale om sikkerhedsstillelse, skal overføres fra kontoen tilhørende den part, der stiller sikkerheden.

Afkastet af værdipapirfinansieringstransaktioner
Afkastet af værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps tildeles den relevante afdeling.

7 Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelinger som ikke individuelt er kategoriseret som artikel 8 produkter, der fremmer miljømæssige og sociale karakteristika eller artikel 9 produkter, der har bæredygtighed som sit mål (se bilag 9), er kategoriseret som artikel 6 produkter, der integrerer bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne. I henhold til forordning (EU) 2020/852 ("Taksonomiforordningen") er vi forpligtet til at informere om, at de investeringer der ligger til grund for disse finansielle artikel 6 produkter, ikke tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

7.1 Politik for ansvarlig og bæredygtig investering

Foreningen ser det som sin primære opgave og ansvar at optimere investorernes afkast bedst muligt men også at tage samfundsansvar i forbindelse med investeringer og fremme bæredygtighed igennem ansvarlige og bæredygtige investeringer.

Foreningen har vedtaget 'Politik for ansvarlig og bæredygtig investering', som kan findes på foreningens hjemmeside.

7.2 Integration af bæredygtighedsrisici

Ifølge forordningen (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen") er vi forpligtet til at offentliggøre måden, hvorpå bæredygtighedsrisici integreres i vores investeringsbeslutninger samt en vurdering af de sandsynlige indvirkninger, som bæredygtighedsrisici kan have på afkastet.

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssige begivenhed eller omstændighed (ESG-risiko), som, hvis den opstår, kan have en faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Miljømæssige risici kan opstå som konsekvens af et selskabs forurening så som store olie- eller kemikalieudslip til jord, vand eller luft. Et andet eksempel på miljømæssige risici er klimarisici, som overordnet inddeles i kategorierne transitionsrisici og fysiske risici.

Transitionsrisici kan opstå i omstillingen til en lav-emissionsøkonomi. Disse risici kan komme til udtryk på forskellige måder, f.eks. som konsekvens af ændringer i politiske tiltag som øgede afgifter på emissioner, markante teknologiskift eller ændret forbrugeradfærd, hvor forbrugerne aktivt fravælger klimabelastende produkter.

Fysiske risici kan blandt andet relateres til:

- Flere pludselige og mere ekstreme vejrhændelser, f.eks. hedebølger, oversvømmelser, ildebrande og storme
- vedvarende skift i klimaet, f.eks. ændringer i nedbør og øget vandstand
- tab af økosystemer, f.eks. ørkendannelse, vandmangel, forringelse af jordkvalitet eller havets økosystemer.

Fysiske risici kan potentielt give anledning til finansielle tab på investeringer, f.eks. gennem tab på selskabers fysiske aktiver, svækket vækst og forringet gældsserviceringsevne i udsatte lande.

Eksempler på øvrige bæredygtighedsrisici kan være sociale risici, som kan opstå som konsekvens af problematiske sociale forhold f.eks. overtrædelse af menneskerettigheder, dårlige arbejdsvilkår, børnearbejde, sundhedsspørgsmål, ulighed og diskrimination. Det kan også være ledelsesrelaterede risici som kan opstå ved problematiske personale og ledelsesmæssige forhold, som f.eks. korruption, interessekonflikter og kritisable skatteforhold.

Afdelingerne i foreningen er eksponeret mod bæredygtighedsrisici. Derfor er vurdering af bæredygtighedsrisici et integreret element i afdelingernes investeringsbeslutninger. Hvordan bæredygtighedsrisici integreres individuelt i

investeringsprocesserne, er beskrevet for hver afdeling. Bæredygtighedsrisici er indlejret blandt de øvrige risikofaktorer og integreret i afdelingernes risikoprofil.

I investeringsanalysen anvendes værktøjer og datagrundlag fra flere eksterne dataleverandører til vurdering af bæredygtighedsrisici.

Konsekvenserne af bæredygtighedsrisici varierer på tværs af selskaber, sektorer, markeder og aktivklasser. Visse selskaber, sektorer og markeder har en højere grad af eksponering mod bæredygtighedsrisici og dermed potentielt en forhøjet risiko for finansielle tab. Energiselskaber er f.eks. kendt som en stor udleder af drivhusgasser og kan blive genstand for et større regulatorisk pres, og derfor kan disse investeringer repræsentere en forhøjet risiko for finansielle tab.

I vurdering af bæredygtighedsrisici anvendes blandt andet fire datapunkter:

- Kvantitative ESG-vurderinger
- Data for kontroverser
- Data for CO2-udledninger
- Data for selskabsledelse

Bæredygtighedsfaktorer er miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold. Kvantitative ESG-vurderinger er en bæredygtighedskarakter, som selskaber tildeles af et analyseinstitut. Der er forskellige udbydere af disse data.

Der er valgt et fokus på disse nøgletalsgrupper af følgende årsager. Selskaber med lav ESG-vurdering vurderes som selskaber med høj bæredygtighedsrisiko og/eller dårlig håndtering af bæredygtighedsrisici og er derfor forbundet med højere finansiel risiko. Selskaber med konstaterede kontroverser særligt angående miljø ses forbundet med højere risiko for værditab, og desuden vurderes selskaber med stor CO2-udledning, som eksponeret for højere værditab. Selskabsledelse kan påvirke, hvor modstandsdygtige virksomheder er til at imødegå bæredygtighedsrisici og data for selskabsledelse indgår, som hovedregel, i vurderingen af bæredygtighedsrisicis sandsynlige indvirkning på afkast.

Til imødegåelse af bæredygtighedsrisici og den potentielle indvirkning på investeringsobjekternes værdi foretages endvidere eksklusioner, og der er fastsat kriterier for CO2-aftrykket. Visse ekskluderede aktiviteter vurderes at kunne bidrage til at øge risiko for finansiel tab. Eksponering mod udvinding af termisk kul og tjæresand ses forbundet med større risiko for Stranded Assets (aktiver, som bliver overflødige og værdiløse) og finansielt tab og er derfor generelt ekskluderet jf. Jyske Invest Politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Desuden er selskaber tilknyttet kontroversielle våben frascreenet – jf. Jyske Invest Politik for ansvarlig og bæredygtig investering.

Foreningen har vedtaget 'Politik for integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger', som kan findes på foreningens hjemmeside.

For hver afdeling vurderes de sandsynlige indvirkninger, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast og hvorledes disse risici er håndteret ud fra de fire datapunkter. Samlet resulterer det for hver afdeling i en vurdering af den sandsynlige indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkast af de enkelte underliggende investeringer i skalaen lille, middel og stor. For afdelinger, der investerer i fonde, vurderes den forventede

negative påvirkning af afdelingens værdi på afdelingens reference, og hvorledes afdelingens underliggende fonde håndterer fondenes bæredygtighedsrisici. Den samlede vurdering på tværs af afdelinger ses i tabellen nedenfor.

Afdeling	Bæredygtighedsrisicis sandsynlige indvirkning på afdelingens afkast
Jyske Invest Korte Obligationer KL	
Jyske Invest Korte Obligationer	Lille
PM Korte Obligationer	Lille
Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL	
Jyske Invest Mellemlange Obligationer	Lille
PM Mellemlange Obligationer	Lille
Jyske Invest Lange Obligationer KL	
Jyske Invest Lange Obligationer	Lille
PM Lange Obligationer	Lille
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL	
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix	Stor
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	Stor
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL	
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta	Stor
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Stor
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL	
Jyske Invest Virksomhedsobligationer	Middel
PM Virksomhedsobligationer	Middel
Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL	Middel
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL	
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Middel
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Middel
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL	Middel
Jyske Invest Obligationer Engros KL	Lille
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	Middel
Jyske Invest Danske Aktier KL	
Jyske Invest Danske Aktier	Middel
PM Danske Aktier	Middel
PM Danske Aktier Engros I	Middel
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	Middel
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Middel
Jyske Invest Aktier Indeks KL	Middel
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Middel
Jyske Invest Fjernøsten Aktier Special KL	Middel

Der er en vis usikkerhed forbundet med vurderingen af forventet påvirkning på afkast, da kvaliteten og omfanget af bæredygtighedsdata er begrænset.

8 Udlodning og udbytteskat

Der udbetales som udgangspunkt udbytte i udloddende afdelinger og ikke i akkumulerende afdelinger. Udbyttet i udloddende afdelinger betales via investorens konto i det kontoførende institut. Udlodning foretages som udgangspunkt én gang årligt. Hvis der udbetales udbytte, iht. reglerne i ligningslovens § 16 C, før afholdelse af generalforsamlingen, kan der udbetales yderligere udbytte.

I forbindelse med udlodning af udbytte bliver der tilbageholdt udbytteskat efter reglerne i kildeskattelovens § 65.

I udlodninger fra rene obligationsafdelinger bliver der som udgangspunkt ikke indeholdt udbytteskat. Såfremt en ren obligationsafdeling kommer til at eje aktier i forbindelse med en konvertering af en virksomhedsobligation til aktier eller ejer andre værdipapirer, der ikke opfylder kravene, obligationsafdelingen blive pålagt at tilbageholde udbytteskat i forbindelse med en udlodning.

Der bliver aldrig tilbageholdt udbytteskat for så vidt angår børneopsparingsmidler og pensionsmidler.

9 Skatteregler

9.1 Skat i udloddende afdelinger

9.1.1 Beskatning af afdelingerne

De certifikatudstedende udloddende afdelinger er hver især et selvstændigt skattesubjekt iht. Selskabsskatteloven, og er omfattet af Selskabsskatteloven § 1, stk. 1. nr. 5c. Det betyder, at de i praksis er skattefritagne i Danmark med den undtagelse at udbytte fra danske aktier som udgangspunkt beskattes med 15%.

Afdelingen er forpligtet til hvert år at opgøre en minimumsindkomst iht. reglerne i ligningslovens § 16 C. Endvidere er afdelingen forpligtet til at indeholde udbytteskat i forbindelse med opgørelsen af minimumsindkomsten efter reglerne i kildeskattelovens § 65.

9.1.2 Beskatning af investorerne

Det følgende er en generel beskrivelse af de danske skatteregler, der forventes at finde anvendelse. Investorer, der er omfattet af specielle regler eller anvender investeringsbeviserne til erhvervsmæssige formål, er ikke omfattet af beskrivelsen.

Investorer, som er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark
Frie midler
Det løbende afkast (minimumsindkomsten) beskattes som aktieindkomst, hvis der er tale om en aktiebaseret afdeling og som kapitalindkomst, hvis der er tale om en obligationsbaseret afdeling. Ved afståelse af beviserne beskattes avancen ligeledes som aktieindkomst og kapitalindkomst ved hhv. aktiebaserede afdelinger og obligationsbaserede afdelinger.

Aktiesparekontoen
Beviser i aktiebaserede afdelinger kan købes for midler på aktiesparekontoen. Gevinst/tab på aktiesparekontoen lagerbeskattes med 17%.

Skattebegunstigede ordninger
Hvis der er tale om børneopsparingsmidler, bliver investeringsafkastet ikke beskattet i bindingsperioden.

PAL beskattede investorer
Såfremt der er tale om pensionsmidler, sker beskatningen efter pensionsafkastbeskatningsloven (PAL). PAL skatten opgøres efter lagerprincippet, så både udlodninger og årets værdistigning/-fald på investeringsbeviserne medregnes ved opgørelsen af PAL skattegrundlaget.

Virksomhedsskatteordningen
Når midler under virksomhedsskatteordningen investeres i investeringsbeviser, betragtes det som hævning af et tilsvarende beløb fra ordningen. Det betyder, at midler under virksomhedsordningen ikke må investeres i investeringsbeviser i foreningens udloddende afdelinger.

Selskaber og fonde
Udlodningerne og avance på investeringsbeviser i certifikatudstedende udloddende afdelinger medregnes i selskabsindkomsten.

Avancen på investeringsbeviset opgøres efter lagerprincippet. Det betyder, at selskabet beskattes af forskellen mellem investeringsbevisernes kursværdi ved årets begyndelse og kursværdien ved årets udgang. Hvis investeringsbeviserne erhverves i løbet af året, er det forskellen mellem anskaffelsessummen og ultimoværdien, der beskattes. Sælges investeringsbeviserne i løbet af året, er det forskellen mellem primoværdien og salgssummen, der beskattes.

Almindelige fonde og erhvervsdrivende fonde beskattes som hovedregel efter samme principper som selskaber. Fonde bør altid undersøge beskatningen med fondens revisor, da der er flere undtagelser til denne hovedregel, og fondens formål og vedtægter kan have betydning for beskatningen.

Automatisk tilbageholdelse af udbytteskat
I forbindelse med udlodning af udbytte tilbageholdes udbytteskat i alle afdelinger, dog ikke i rene obligationsafdelinger. Der indeholdes heller ikke udbytteskat for så vidt angår børneopsparingsmidler

Lovpligtig indberetning til skattemyndighederne sker gennem det pengeinstitut, hvor investeringsbeviserne er deponeret.

9.2 Mere information

Det fremgår af beskrivelser for den enkelte afdeling, om afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, § 21, stk. 2 eller § 22, stk. 2.

Afdelinger, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, er akkumulerende afdelinger.
Afdelinger, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, er aktiebaserede afdelinger.
Afdelinger, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, er obligationsbaserede afdelinger.

Yderligere information om reglerne kan indhentes hos foreningen og på jyskeinvest.dk. For mere detaljeret og individuel information henvises dog til investorens egne skatterådgivere.

10 Løbende emission

Foreningens bestyrelse træffer beslutning om emission af andele. Udgangspunktet er, at investeringsbeviserne udbydes i løbende emission til dagspris med almindelig kurtage.

Foreningen skal udsætte emission,
når Finanstilsynet påbyder investeringsforeningen at udsætte emissionen af andele, hvis det er i investorernes eller i offentlighedens interesse.

Indtrædelsesprisen fastsættes ved anvendelse af "Dobbeltprismetoden", jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af investeringsbeviser i danske UCITS m.v. til den indre værdi opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede investeringsbeviser med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder administration, trykning, annoncering og provision til formidlere af emissionen.

Indtrædelsesomkostningernes sammensætning og maksimale størrelse fremgår af bilag 5.

De angivne maksimale indtrædelsesomkostninger for afdelingerne 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 investeringsforeningen i denne periode oplyse om de konkrete indtrædelsesomkostninger på sin hjemmeside og i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S for afdelinger optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Foreningen vil offentliggøre meddelelse til markedet, når der opstår usædvanlige markedsforhold samt tillige når markedsforholdene er normale igen.

Når indtrædelsesprisen er fastsat efter ovenstående principper, foretages der kutymemæssig kursafrunding i overensstemmelse med ticksizes som fremgår af Nasdaq Nordic Market Model.

11 Tegningssted

Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg

Tegningen kan ekspederes gennem samtlige Jyske Bank afdelinger. Tegning kan endvidere formidles gennem øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

12 Betaling

Betaling erlægges på valørdagen mod registrering i værdipapircentralen, VP Securities A/S.

13 Investeringsbevisernes registrering og størrelse

Afdelingerne er bevisudstedende. Investeringsbeviserne registreres i Værdipapircentralen, VP Securities A/S i stk. á 100 kr.

Da investeringsbeviserne registreres i Værdipapircentralen, VP Securities A/S, udstedes der ikke fysiske investeringsbeviser.

14 Notering på navn

Investeringsbeviserne udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i indehaverens kontoførende institut.

Jyske Invest Fund Management A/S er ejerbogfører.

15 Indløsning

På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens investeringsbeviser i foreningen.

Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
- når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først kan fastsætte udtrædelsesprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af investeringsbeviserne nødvendige aktiver.

Foreningen skal udsætte indløsning,

- når Finanstilsynet påbyder foreningen at udsætte indløsningen af andele, hvis det er i investorernes eller i offentlighedens interesse.

Udtrædelsesprisen fastsættes ved anvendelse af "Dobbeltprismetoden", jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af investeringsbeviser i danske UCITS m.v. med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Udtrædelsesomkostningernes sammensætning og maksimale størrelse fremgår af bilag 6.

De angivne maksimale udtrædelsesomkostninger for afdelingerne 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 investeringsforeningen i denne periode oplyse om de konkrete udtrædelsesomkostninger på sin hjemmeside og i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S for afdelinger optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Foreningen vil offentliggøre meddelelse til markedet, når der opstår usædvanlige markedsforhold samt tillige når markedsforholdene er normale igen.

Når udtrædelsesprisen er fastsat efter ovenstående principper, foretages der kutymemæssig kursafrunding i overensstemmelse med ticksizes som fremgår af Nasdaq Nordic Market Model.

16 Offentliggørelse af indtrædelses- og udtrædelsespriser

Jyske Invest oplyser daglig aktuelle indtrædelses- og udtrædelsespriser samt indre værdi. Oplysningerne kan ligeledes fås ved henvendelse til afdelinger af Jyske Bank A/S. Oplysningerne fremgår også af Nasdaq Copenhagen A/S' informationssystemer, herunder nasdaqomxnordic.com. Oplysninger om kurser kan desuden findes på jyskeinvest.dk og fundcollect.dk.

17 Stemmeret

Enhver investor i foreningen har ret til at deltage i generalforsamlingen, sammen med en eventuel ledsager/rådgiver, mod forevisning af adgangskort, når vedkommende senest 5 bankdage forinden for denne har rekvireret adgangskort mod forevisning af dokumentation for sine investeringsbeviser.

Hver investor har én stemme for hver 100 kr. pålydende andele, der har været noteret på investors navn i foreningens ejerbog mindst 5 bankdage før generalforsamlingen.

Ingen ejer af investeringsbeviser kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 1% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele i en afdeling ved afstemning om afdelingsspecifikke anliggender eller 1% af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggender.

18 Rettigheder

Ingen investeringsbeviser har særlige rettigheder.

19 Omsættelighed

Investeringsbeviserne er frit omsættelige.

Flytning af investering fra en andelsklasse til en anden andelsklasse i samme afdeling
I afdelinger med andelsklasser kan investor flytte sin investeringer fra en andelsklasse til en anden andelsklasse i samme afdelinger til indre værdi uden tillæg af handelsomkostninger. Investor skal dog opfylde de betingelser, som der er for at investere i den andelsklasse, hvor investeringen skal flyttes til. Flytningen af investering kan kun ske ved at kontakte Jyske Capital i Jyske Bank A/S. Ønsket om flytning skal være Jyske Bank A/S i hænde den sidste hverdag i måneden, hvorefter flytningen sker indenfor 10 bankdage.

Det bemærkes, at flytningen fra en andelsklasse til en anden andelsklasse skattemæssigt bliver betragtet som et salg og køb.

Øvrige flytning af investering
Alle andre flytninger af investeringer fra en afdeling eller andelsklasse til en anden afdeling eller andelsklasse sker på almindelige handelsvilkår.

20 Lån herunder midlertidig finansiering af indgåede handler

Foreningen eller en afdeling må ikke optage lån. Foreningen har dog fået Finanstilsynets tilladelse til, at afdelingerne kan optage kortfristet lån på højst 10% af afdelingens formue bortset fra lån med investeringsformål, jf. vedtægternes § 8.

21 Informationer

Oplysninger om Foreningen eller afdelingerne kan fås ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S, Jyske Bank A/S eller på Jyske Invests hjemmeside jyskeinvest.dk.

22 Opløsning af foreningen eller afdelingen

Til vedtagelse af beslutninger om foreningens opløsning kræves, at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer og af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Beslutning om en afdelings opløsning tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Vedtagelse kræver mindst to tredjedele af de afgivne stemmer og af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Beslutning om en andelsklasses opløsning tilkommer på generalforsamlingen klassens investorer. Vedtagelse kræver mindst to tredjedele af de afgivne stemmer og af den del af klassens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Bestyrelsen vurderer, hvornår vilkår for opløsning af en forening, en afdeling eller en andelsklasse foreligger. Vilkår, som kan føre til, at bestyrelsen indstiller fusion eller afvikling til generalforsamlingen kan være at forretningsgrundlaget for enheden er bortfaldet, at lovgivningen fx på skatteområdet har fjernet afkastpotentialet i enheden, at enheden med tiden har et sammenfaldende investeringsområde som andre enheder eller af hensyn til en mere effektiv anvendelse af ressourcer. De nævnte scenarier er ikke udtømmende, da det afhænger af markedsudviklingen og de løbende konkrete omstændigheder.

23 Investeringsforvaltningsselskab & administrationsomkostninger

Der er indgået administrationsaftale med
Jyske Invest Fund Management A/S
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg
CVR-nr. 15 50 18 39

- der som foreningens investeringsforvaltningsselskab varetager den daglige ledelse herunder alle opgaver omkring investering, administration, formidling og markedsføring for foreningen. Aftalen indebærer, at videredelegation af porteføljerådgivnings-/forvaltningsaftaler til tredjemand skal godkendes af foreningens bestyrelse. Videredelegation ved distributionsaftaler kan ske uden forudgående godkendelse af foreningens bestyrelse inden for rammerne beskrevet i politik for valg af distributører. Øvrige opgaver, der vedrører almindelig drift, kan af selskabet videredelegeres efter godkendelse af selskabets bestyrelse.

De samlede administrationsomkostninger må for hver afdeling ikke overstige 2,0% af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Administrationsomkostninger dækker udgifter til drift af afdelingen, både direkte omkostninger og fordelte fællesomkostninger, såsom it, lønninger, formidlingsprovision og rådgivningshonorar. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser.

Afdelingernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen for de seneste fem år fremgår af bilag 8.

Jyske Invest Fund Management A/S ejes af Jyske Bank A/S, som også er foreningens depositar.

Investeringsforvaltningsselskabets direktion
Administrerende direktør
Jan Houmann

Direktør
Henrik Kragh

23.1 Honorar til investeringsforvaltningsselskabet

Betaling til foreningens investeringsforvaltningsselskab består af formidlingsprovision, rådgivningshonorar og administrationshonorar, som beregnes som en fast procentsats af afdelingens eller andelsklassens formue.

Honorarerne for de enkelte afdelinger fremgår af bilag 7.

Formidlingsprovision
Formidlingsprovision dækker over betalinger for formidling af andele, se nærmere herom under Formidling i afsnittet "Depositar".

Rådgivningshonorar
Rådgivningshonorar dækker over betalinger for investeringsrådgivning og porteføljeforvaltning, se nærmere herom i afsnittet "Aftaler om investeringsrådgivning og porteføljeforvaltning".

Administrationshonorar
Administrationshonoraret dækker over betalinger for investeringsforvaltningsselskabets varetagelse af den daglige ledelse af foreningen samt foreningens øvrige omkostninger, herunder bl.a. vedrørende bestyrelse, direktion, revision, Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder, fondsbørs, generalforsamlingsafholdelse, ejerbog, market making, informations- og markedsføringsaktiviteter, depotgebyrer for opbevaring af værdipapirer, VP Investor Services A/S, gebyrer til depositaren for depositaropgaven mv. samt sædvanlige bankydelser.

Kurtageomkostninger og indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger indgår ikke i administrationshonoraret, ligesom eventuelle omkostninger til ekstern rådgivning (fx rådgivning fra advokat, revisor mv. i fm. sagsanlæg, tilbagesøgning af udenlandske udbytteskatter og lignende) samt ekstraordinære transaktionsomkostninger i udlandet i forbindelse med udbytter ikke indgår.

24 Depositar

Foreningen har indgået depositaraftale med
Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg
CVR-nr. 17 61 66 17
- om at banken, som er eneejer af foreningens investeringsforvaltningsselskab, varetager alle opgaver omkring depositarfunktionen for foreningen. Følgende kan fremhæves:

Depot
Foreningen har indgået aftale med Jyske Bank A/S om, at banken forvalter og opbevarer instrumenter og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., forordning om depositarens forpligtelser samt Finanstilsynets bestemmelser, og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Herfor betales et honorar på 175 tkr., som er indeholdt i administrationshonoraret til Jyske Invest Fund Management A/S.

Jyske Bank A/S har som depositar indgået aftale med Bank of New York Mellon om delegation af opbevaringsopgaver vedrørende opbevaring af foreningens udenlandske finansielle instrumenter. Bank of New York Mellon har videredelegeret nogle af deres opbevaringsopgaver til andre udenlandske finansielle institutter.

Oversigten over de tredjemænd, som har fået delegeret opbevaringsopgaver findes her:
https://www.jyskebank.dk/investering/investeringsinfo

Visse kinesiske A-aktier og obligationer kan handles via Hong Kong Stock Exchange ved brug af Stock Connect og Bond Connect. Hong Kong Securities Clearing Company Ltd. og Hong Kong Monetary Authority opbevarer, ifølge krav i kinesisk lovgivning, de værdipapirer, der handles gennem Stock Connect og Bond Connect. Disse værdipapirer bliver således ikke fysisk opbevaret af foreningens depositar eller tredjemænd, som har fået delegeret opbevaringsopgaver. De involverede børser i Stock Connect og Bond Connect er Shanghai, Shenzhen og Hong Kong, som alle er medlemmer af WFE (World Federation of Exchanges).

For hver afdeling betales der et depotgebyr beregnet ud fra arten af værdipapirer og deres værdi. Herfor betales almindeligt VP-gebyr (max. 0,01%) for danske værdipapirer. For udenlandske værdipapirer betales mellem 0,04-0,11%, afhængigt af hvilket land der investeres i. For enkelte lande er satsen dog højere (Peru 0,24%, Nigeria, Colombia og Ghana 0,45%). Depotgebyr er indeholdt i administrationshonoraret til Jyske Invest Fund Management A/S.

For hver afdeling betales der et risikogebyr i niveauet 0,00-0,30% baseret på værdipapirernes noteringsland. Gebyret er indeholdt i administrationshonoraret til Jyske Invest Fund Management A/S.

Opbevaring
Jyske Invest Fund Management A/S har indgået aftale med Jyske Bank A/S om opbevaring af foreningens andele på ejernes vegne, når ejerne ønsker dette. Herfor betales et honorar på 165.000 kr., som er indeholdt i administrationshonoraret til Jyske Invest Fund Management A/S.

Formidling/distribution
Jyske Invest Fund Management A/S har indgået aftale med Jyske Bank A/S om formidling af salg af investeringsbeviser i foreningens afdelinger. Jyske Bank A/S foretager desuden eventuelle udbetalinger til investorerne, ligesom indtrædelse og udtrædelse af investeringsbeviser kan ske gennem banken.

Aftalen indebærer desuden, at Jyske Bank A/S via sit Jyske Online Investering Plus (tlf. +45 89 89 69 99) yder rådgivning om foreningens beviser til investorer, der er depotførende i pengeinstitutter, som ikke har indgået formidlingsaftale vedrørende foreningen.

Banken fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salget af investeringsbeviser. Jyske Invest Fund Management A/S kan sideløbende hermed iværksætte egen markedsføring.

Herfor betales en formidlingsprovision, som beregnes ud fra den gennemsnitlige kursværdi af afdelingernes investeringsbeviser. Formidlingsprovision for den enkelte afdeling fremgår af bilag 8.

Handel med værdipapirer
Jyske Invest Fund Management A/S har indgået aftale med Jyske Bank A/S om handel med værdipapirer. Kurtage for de enkelte afdelinger, beregnet af kursværdien, vil maks. udgøre følgende:

Obligationsafdelinger	0,00%
Aktieafdelinger	0,01%
Blandede afdelinger	0,03%

Hertil kommer udenlandske omkostninger, og eventuelle omkostninger til andre værdipapirhandlere.

Prisstillelse
Jyske Invest Fund Management A/S har indgået aftale med Jyske Bank A/S om, at banken i bl.a. Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer løbende, med forbehold for særlige situationer, stiller priser i afdelingernes investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med investeringsbeviserne. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle indtrædelses- og udtrædelsespriser.

Herfor betales en samlet pris på afrundet 2,33 mio. kr. for alle afdelingerne, som er indeholdt i administrationshonoraret til Jyske Invest Fund Management A/S.

25 Aftaler om investeringsrådgivning og porteføljeforvaltning

Jyske Invest Fund Management A/S har indgået aftale om investeringsrådgivning med foreningens depositar.

Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg

hvis hovedaktivitet er bankdrift, herunder investeringsrådgivning og porteføljeforvaltning.

Aftalen indebærer, at Jyske Bank A/S yder investeringsrådgivning til alle afdelingerne. Jyske Bank A/S yder rådgivning om investering i enkelt værdipapirer og om allokeringen på forskellige aktivklasser i blandede afdelinger.

De enkelte forslag til investeringer skal forelægges Jyske Invest Fund Management A/S, som tager stilling til, om de skal føres ud i livet. Rådgivningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt i individuelle investeringsrammer for de enkelte afdelinger.

Herfor betales for hver afdeling et rådgivningshonorar til Jyske Bank A/S, som beregnes ud fra den gennemsnitlige kursværdi af afdelingernes investeringsbeviser. Rådgivningshonorar for den enkelte afdeling fremgår af bilag 7. Honoraret beregnes og betales månedligt.

26 Licensaftaler på indeks

MSCI Limited
Der er indgået aftale med MSCI Limited ("MSCI") om licens til, at flere af foreningens afdelinger kan anvende MSCI's indeks, herunder lave blandede indeks ved brug af MSCI's indeks.

Jyske Invest Fund Management A/S beregner de sammensatte afkast på basis af data på lukkeniveauer for indeks med tilladelse fra MSCI ("MSCI Data"). For at undgå tvivl skal det nævnes, at MSCI ikke er "benchmarkadministrator" for, "bidragyder" til, "indsender" eller "overvåget bidragyder" til de sammensatte afkast, og MSCI Data skal ikke betragtes som et "bidrag" eller en "fremsendelse" i forhold til de sammensatte afkast som disse begreber og termer måtte blive defineret i regler, love, forordninger, lovgivning eller internationale standarder. MSCI Data stilles til rådighed således som de nu er og forefindes uden garanti eller ansvar, og kopiering eller distribution er ikke tilladt. MSCI afgiver ikke nogen erklæringer med hensyn til det tilrådelige i forbindelse med nogen investering eller strategi, ej heller støtter, promoverer, udsteder, sælger eller på anden måde anbefaler eller godkender MSCI nogen investering eller strategi, herunder finansielle produkter eller

strategier, der er baseret på, følger eller på anden måde udnytter MSCI Data, modeller, analyseresultater eller andet materiale eller oplysninger.

Aftalen med MSCI kan opsige med tre måneders varsel.

J.P. Morgan Securities LLC
Der er indgået aftale med J.P. Morgan Securities LLC ("J.P. Morgan") om licens til, at flere af foreningens afdelinger kan anvende J.P. Morgans indeks, herunder lave blandede indeks ved brug af J.P. Morgans indeks.

Oplysningerne er tilvejebragt fra kilder, der anses for pålidelige, men J.P. Morgan indestår ikke for deres fuldstændighed eller nøjagtighed. Indekset er anvendt med tilladelse. Indekset må ikke kopieres, bruges eller distribueres uden forudgående skriftlig tilladelse fra J.P. Morgan. Copyright 2018, J.P. Morgan Chase & Co. Alle rettigheder forbeholdes.

Aftalen med J.P. Morgan kan opsiges med tre måneders varsel.

Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated
Der er indgået aftale med Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated ("BofAML") om licens til, at flere af foreningens afdelinger kan anvende BofAML's indeks, herunder lave blandede indeks ved brug af BofAML's indeks.

ICE Data Indices (ICE)
Der er indgået aftale med ICE Data Indices om licens til, at flere af foreningens afdelinger kan anvende ICE BofA indeks, herunder lave blandede indeks ved brug af ICEs indeks.

ICE tillader brugen af ICE BofA-indeks og tilhørende data, som de nu er og forefindes, afgiver ikke nogen erklæring vedrørende disse, garanterer ikke egnetheden, kvaliteten, nøjagtigheden, betimeligheden og/eller fuldstændigheden af de ICEBofA-indeks eller nogen som helst data, der er indeholdt, relaterer sig til eller stammer derfra, påtager sig intet ansvar i forbindelse med brugen af det foregående. Ej heller støtter, godkender eller anbefaler ICE Investeringsforeningen Jyske Invest eller nogen som helst af dennes produkter.

Aftalen med ICE Data Indices kan opsiges med tre måneders varsel.

Nordea Bank Abp
Der er indgået en aftale med Nordea Bank Abp ("Nordea") om en licens, der tillader brug af et eller flere indeks ejet af Nordea, herunder etablering af blandede indeks, der anvender sådanne Nordea-ejede indeks. Nordea tillader brugen af sine indeks og de dertil linkede data "som de er og forefindes", og Nordea udtaler sig ikke om disse, garanterer ikke egnetheden, kvaliteten, nøjagtigheden, betimeligheden og/eller fuldstændigheden af sine indeks eller af nogen som helst andre data, der er indeholdt i, relateret til eller stammer fra disse, ej heller påtager Nordea sig noget ansvar i forbindelse med brugen af ovenstående. Ej heller støtter, godkender eller anbefaler Nordea Investeringsforeningen Jyske Invest eller nogle af dets produkter.

Aftalen med Nordea kan opsiges med en måneds varsel.

27 Bestyrelse

Professor

Hans Frimor (formand)

Investeringschef
Jane Soli Preuthun (næstformand)

Professor
Bo Sandemann Rasmussen

Cand.merc.
Bjarne Staael

28 Revision

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

29 Vederlag

I det senest afsluttede regnskabsår (2024) for Investeringsforeningen Jyske Invest, udgjorde vederlaget til bestyrelse, direktion og Finanstilsynet følgende (tusinde kr.):

Bestyrelse	314
Direktion	1.018
Finanstilsynet	361

Vederlagene til Bestyrelse og Direktion er i henhold til foreningens vedtægter beregnet som foreningens andel af de tilsvarende poster i foreningens investeringsforvaltningsselskab.
Vederlag til Finanstilsynet bliver fastlagt af Finanstilsynet ved udgangen af kalenderåret.
Vederlag til bestyrelse, direktion og Finanstilsynet indgår i administrationshonoraret til investeringsforvaltningsselskabet.

30 Tilsynsmyndighed

Følgende offentlige tilsynsmyndighed fører tilsyn med danske investeringsforeninger:

Finanstilsynet
Tlf.: (+45) 3355 8282
www.finanstilsynet.dk

31 Vedtægter, Central information, årsrapport mv.

Foreningens vedtægter, som udgør en integreret del af prospektet, findes på jyskeinvest.dk

Central information, som giver et overblik over de væsentligste oplysninger vedrørende hver afdeling, prospekt, halvårsrapport og reviderede årsrapporter kan rekvireres omkostningsfrit ved henvendelse til foreningen eller på jyskeinvest.dk.

32 Regnskabsrapporter

Regnskabet aflægges i henhold til § 82 i lov om investeringsforeninger mv. og Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

33 Forventet finanskalender

De forventede tidspunkter for offentliggørelse af årsrapport, halvårsrapport og afholdelse af generalforsamling.

Februar 2026	Årsrapport for 2025
Marts 2026	Ordinær generalforsamling
August 2026	Offentliggørelse af halvårsrapport for første halvår af 2026

34 Klageansvarlig

Ved klager over egne konti, depoter eller rådgivning om investeringer i foreningen kontaktes den daglige bankrådgiver.

Ved klager over forholdene i Jyske Invest kan en klage sendes til:

Jyske Invest Fund Management A/S
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg
Att.: Direktionen
Mrk.: "Klage"

Mail: jyskeinvest@jyskeinvest.dk

Ved manglende medhold i en klage, kan Det finansielle ankenævn kontaktes:

Sekretariatet for det finansielle ankenævn
Amaliegade 7
1256 København K

sek@fanke.dk
Tlf. (+45) 3543 6333
www.fanke.dk

En erhvervsdrivende investor kan kun forvente at få behandlet klagen, hvis den ikke adskiller sig væsentligt fra en klage vedrørende et privat investorforhold.

35 Dato for offentliggørelse af prospektet

Prospektet offentliggøres den 10. december 2025.

BILAG 1 ISIN, LEI, SE-nr. og FT-nr.

Afdeling	ISIN	LEI	SE-nr.	FT-nr.
Jyske Invest Korte Obligationer KL		5299002NVN7V4LRK0X82		
Jyske Invest Korte Obligationer	DK0010106111	-	42655910	11044-001-001
PM Korte Obligationer	DK0061677051	-	42658405	11044-001-002
Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL		529900K4C3PY70GQG174		
Jyske Invest Mellemlange Obligationer	DK0060040087		44661268	11044-047-001
PM Mellemlange Obligationer	DK0060824597		44661284	11044-047-002
Jyske Invest Lange Obligationer KL		5299003AYWXUOEJKPQ71		
Jyske Invest Lange Obligationer	DK0015855332	-	42658448	11044-010-001
PM Lange Obligationer	DK0061676830	-	42658499	11044-010-002
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL		529900YH7GSY3LYS8M46		
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix	DK0016002652	-	42658529	11044-016-001
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	DK0061676673	-	42658537	11044-016-002
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL		529900CMRMW63GC1LJ38		
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta	DK0060010098	-	42658596	11044-030-001
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	DK0061676913	-	42658634	11044-030-002
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL		529900BTX0CVCE8TRU49		
Jyske Invest Virksomhedsobligationer	DK0016112915	-	42658642	11044-027-001
PM Virksomhedsobligationer	DK0061676590	-	42658650	11044-027-002
Jyske Invest Virksomheds-obligationer Special KL	DK0060762466	5299005DQJFI74R0S709	34198802	11044-044
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL		529900QK1SBD2F6B8156		
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer	DK0060185726	-	42658685	11044-033-001
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	DK0061676756	-	42658707	11044-033-002
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL	DK0061149119	52990078VCYOTQA8ET84	35462481	11044-45

Jyske Invest Obligationer Engros KL	DK0060293298	529900XNLQ0C31WQRY32	32541976	11044-042
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	DK0010106384	529900CU3ADKVUUNCW97	12258755	11044-002
Jyske Invest Danske Aktier KL		529900YCSZKCDK4GFB16		
Jyske Invest Danske Aktier	DK0010232768		44661195	11044-048-001
PM Danske Aktier	DK0060824167		44661209	11044-048-002
PM Danske Aktier Engros I	DK0060654499		44661233	11044-048-003
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	DK0061413317	529900S4OI1PS1ZRUU36	41736607	11044-046
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	DK0060512275	529900RCHQ8MMPLR8E60	33491530	11044-043
Jyske Invest Aktier Indeks KL				
Jyske Invest Aktier Indeks	DK0064193809		45735842	11044-049-001
PM Aktier Indeks	DK0064193999		45735869	11044-049-002
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	DK0010149863	529900OJQBJH61VVKX77	12258925	11044-007
Jyske Invest Fjernøsten Aktier Special KL	DK0010240431	5299000777OD82MP4W54	12259115	11044-014

BILAG 2 Oprettelsesdato

Afdeling	Oprettelsesdato
Jyske Invest Korte Obligationer KL	
Jyske Invest Korte Obligationer	07.06.1988
PM Korte Obligationer	31.08.2021
Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL	
Jyske Invest Mellemlange Obligationer	28.02.2006
PM Mellemlange Obligationer	10.03.2017
Jyske Invest Lange Obligationer KL	
Jyske Invest Lange Obligationer	01.01.1995
PM Lange Obligationer	31.08.2021
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL	
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix	01.10.1998
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	31.08.2021
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL	
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta	13.06.2005
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	31.08.2021
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL	
Jyske Invest Virksomhedsobligationer	12.11.2001
PM Virksomhedsobligationer	31.08.2021
Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL	12.10.2016
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL	
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer	06.06.2009
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	31.08.2021
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL	27.09.2019
Jyske Invest Obligationer Engros KL	02.03.2011
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	07.06.1988
Jyske Invest Danske Aktier KL	
Jyske Invest Danske Aktier	04.05.1997
PM Danske Aktier	29.03.2017
PM Danske Aktier Engros I	07.07.2015
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	10.11.2020
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	07.11.2013
Jyske Invest Aktier Indeks KL	
Jyske Invest Aktier Indeks	18.06.2025
PM Aktier Indeks	18.06.2025
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	30.03.1990
Jyske Invest Fjernøsten Aktier Special KL	01.03.1998

BILAG 3 Markedsføring anmeldt i, udloddende eller akkumulerende og optaget til handel på Nasdaq

Afdeling	Udloddende eller akkumulerende	Markedsføring anmeldt i jurisdiktioner/ lande	Optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S
Jyske Invest Korte Obligationer KL		DK	
Jyske Invest Korte Obligationer	Udloddende		Ja
PM Korte Obligationer	Udloddende		Nej
Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL		DK	
Jyske Invest Mellemlange Obligationer	Udloddende		Nej
PM Mellemlange Obligationer	Udloddende		Nej
Jyske Invest Lange Obligationer KL		DK	
Jyske Invest Lange Obligationer	Udloddende		Ja
PM Lange Obligationer	Udloddende		Nej
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL		DK	
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix	Udloddende		Ja
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	Udloddende		Nej
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL		DK	
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta	Udloddende		Ja
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Udloddende		Nej
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL		DK	
Jyske Invest Virksomhedsobligationer	Udloddende		Ja
PM Virksomhedsobligationer	Udloddende		Nej
Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL	Udloddende	DK	Ja
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL		DK	
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Udloddende		Ja
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Udloddende		Nej
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL	Udloddende	DK	Nej
Jyske Invest Obligationer Engros KL	Udloddende	DK	Nej
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	Udloddende	DK	Ja
Jyske Invest Danske Aktier KL		DK	
Jyske Invest Danske Aktier	Udloddende		Ja
PM Danske Aktier	Udloddende		Nej
PM Danske Aktier Engros I	Udloddende		Nej
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	Udloddende	DK	Ja
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Udloddende	DK	Ja
Jyske Invest Aktier Indeks KL			
Jyske Invest Aktier Indeks	Udloddende	DK	Nej
PM Aktier Indeks	Udloddende	DK	Nej
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Udloddende	DK	Ja
Jyske Invest Fjernøsten Aktier Special KL	Udloddende	DK	Ja

BILAG 4 Risikoeksponeringer

Afdeling	Aktieafdeling	Obligationsafdeling	Blandet afdeling	Dækket basis	Ikke-dækket basis	Valutarisiko	Nye markeder	Udtrækningsrisiko	Aktiv forvaltning	Modelrisiko	Koncentrationsrisiko	Råvarerisiko	Alternative	Generelle risikofaktorer
Jyske Invest Korte Obligationer KL														
Jyske Invest Korte Obligationer		●				●		●	●	●	●			●
PM Korte Obligationer		●				●		●	●	●	●			●
Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL														
Jyske Invest Mellemlange Obligationer		●			●	●		●	●	●	●			●
PM Mellemlange Obligationer		●			●	●		●	●	●	●			●
Jyske Invest Lange Obligationer KL														
Jyske Invest Lange Obligationer		●				●		●	●	●	●			●
PM Lange Obligationer		●				●		●	●	●	●			●
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL														
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix		●			●	●	●	●	●					●
PM Nye Obligationsmarkeder Mix		●			●	●	●	●	●					●
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL														
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta		●			●	●	●	●	●		●			●
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta		●			●	●	●	●	●		●			●
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL														
Jyske Invest Virksomhedsobligationer		●			●		●	●	●					●
PM Virksomhedsobligationer		●			●		●	●	●					●
Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL		●			●		●	●	●					●
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL														
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer		●			●		●	●	●					●
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer		●			●		●	●	●					●
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL		●			●		●	●	●					●
Jyske Invest Obligationer Engros KL		●			●	●		●	●	●	●			●
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL			●			●	●	●	●					●
Jyske Invest Danske Aktier KL														
Jyske Invest Danske Aktier	●			●		●	●		●		●			●
PM Danske Aktier	●			●		●	●		●		●			●
PM Danske Aktier Engros I	●			●		●	●		●		●			●
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	●			●		●	●		●					●
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	●			●		●	●		●					●
Jyske Invest Aktier Indeks KL														
Jyske Invest Aktier Indeks	●			●		●								●
PM Aktier Indeks	●			●		●								●
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	●			●		●	●		●		●			●
Jyske Invest Fjernøsten Aktier Special KL	●			●		●	●		●		●			●

Et ● under en risiko betyder, at afdelingen er eksponeret mod den specifikke risiko.
For uddybning af de enkelte risici henvises til afsnittet "Risici knyttet til investeringsmarkederne".

BILAG 5 Maksimale indtrædelsesomkostninger i procent

Afdeling	I alt maksimalt	Heraf vederlag til de finansielle formidlere	Heraf markedsføringsudgifter	Heraf kurtage og alle øvrige direkte handelsomkostninger ved køb af finansielle instrumenter	Heraf øvrige markedsafledte udgifter ved køb af finansielle instrumenter	Heraf administrationsomkostninger i forbindelse med emission og indløsning
Jyske Invest Korte Obligationer KL						
Jyske Invest Korte Obligationer	0,05	0,00	0,00	0,00	0,05	0,00
PM Korte Obligationer	0,05	0,00	0,00	0,00	0,05	0,00
Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL						
Jyske Invest Mellemlange Obligationer	0,05	0,00	0,00	0,00	0,05	0,00
PM Mellemlange Obligationer	0,05	0,00	0,00	0,00	0,05	0,00
Jyske Invest Lange Obligationer KL						
Jyske Invest Lange Obligationer	0,05	0,00	0,00	0,00	0,05	0,00
PM Lange Obligationer	0,05	0,00	0,00	0,00	0,05	0,00
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL						
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix	0,39	0,00	0,00	0,00	0,39	0,00
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	0,39	0,00	0,00	0,00	0,39	0,00
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL						
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta	0,15	0,00	0,00	0,00	0,15	0,00
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	0,15	0,00	0,00	0,00	0,15	0,00
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL						
Jyske Invest Virksomhedsobligationer	0,30	0,00	0,00	0,00	0,30	0,00
PM Virksomhedsobligationer	0,30	0,00	0,00	0,00	0,30	0,00
Jyske Invest Virksomheds-obligationer Special KL	0,30	0,00	0,00	0,00	0,30	0,00
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL						

Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer	0,18	0,00	0,00	0,00	0,18	0,00
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	0,18	0,00	0,00	0,00	0,18	0,00
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL	0,18	0,00	0,00	0,00	0,18	0,00
Jyske Invest Obligationer Engros KL	0,05	0,00	0,00	0,00	0,05	0,00
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	0,15	0,00	0,00	0,07	0,08	0,00
Jyske Invest Danske Aktier KL						
Jyske Invest Danske Aktier	0,10	0,00	0,00	0,04	0,06	0,00
PM Danske Aktier	0,10	0,00	0,00	0,04	0,06	0,00
PM Danske Aktier Engros I	0,10	0,00	0,00	0,04	0,06	0,00
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	0,11	0,00	0,00	0,07	0,04	0,00
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	0,11	0,00	0,00	0,06	0,05	0,00
Jyske Invest Aktier Indeks KL						
Jyske Invest Aktier Indeks	0,11	0,00	0,00	0,08	0,03	0,00
PM Aktier Indeks	0,11	0,00	0,00	0,08	0,03	0,00
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	0,22	0,00	0,00	0,15	0,07	0,00
Jyske Invest Fjernøsten Aktier Special KL	0,25	0,00	0,00	0,18	0,07	0,00

Bemærk, at de angivne indtrædelse- og udtrædelsesomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb eller salg af afdelingens finansielle instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger på jyskeinvest.dk. Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S for afdelinger optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Foreningen vil offentliggøre en meddelelse til markedet, når markedsforholdene er normale igen.

BILAG 6 Maksimale udtrædelsesomkostninger i procent

Afdeling	I alt maksimalt	Heraf markedsføring sudgifter	Heraf kurtage og alle øvrige direkte handelsomkostninger ved køb af finansielle instrumenter	Heraf øvrige markeds-afledte udgifter ved salg af finansielle instrumenter	Heraf administrations-omkostninger i forbindelse med emission og indløsning
Jyske Invest Korte Obligationer KL					
Jyske Invest Korte Obligationer	0,05	0,00	0,00	0,05	0,00
PM Korte Obligationer	0,05	0,00	0,00	0,05	0,00
Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL					
Jyske Invest Mellemlange Obligationer	0,05	0,00	0,00	0,05	0,00
PM Mellemlange Obligationer	0,05	0,00	0,00	0,05	0,00
Jyske Invest Lange Obligationer KL					
Jyske Invest Lange Obligationer	0,05	0,00	0,00	0,05	0,00
PM Lange Obligationer	0,05	0,00	0,00	0,05	0,00
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL					
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix	0,39	0,00	0,00	0,39	0,00
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	0,39	0,00	0,00	0,39	0,00
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL					
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta	0,15	0,00	0,00	0,15	0,00
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	0,15	0,00	0,00	0,15	0,00
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL					
Jyske Invest Virksomhedsobligationer	0,30	0,00	0,00	0,30	0,00
PM Virksomhedsobligationer	0,30	0,00	0,00	0,30	0,00
Jyske Invest Virksomheds-obligationer Special KL	0,30	0,00	0,00	0,30	0,00
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL					

Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer	0,18	0,00	0,00	0,18	0,00
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	0,18	0,00	0,00	0,18	0,00
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL	0,18	0,00	0,00	0,18	0,00
Jyske Invest Obligationer Engros KL	0,05	0,00	0,00	0,05	0,00
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	0,14	0,00	0,07	0,07	0,00
Jyske Invest Danske Aktier KL					
Jyske Invest Danske Aktier	0,10	0,00	0,04	0,06	0,00
PM Danske Aktier	0,10	0,00	0,04	0,06	0,00
PM Danske Aktier Engros I	0,10	0,00	0,04	0,06	0,00
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	0,07	0,00	0,03	0,04	0,00
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	0,11	0,00	0,06	0,05	0,00
Jyske Invest Aktier Indeks KL					
Jyske Invest Aktier Indeks	0,09	0,00	0,06	0,03	0,00
PM Aktier Indeks	0,09	0,00	0,06	0,03	0,00
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	0,33	0,00	0,26	0,07	0,00
Jyske Invest Fjernøsten Aktier Special KL	0,46	0,00	0,39	0,07	0,00

Bemærk, at de angivne indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb eller salg af afdelingens finansielle instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger på jyskeinvest.dk. Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S for afdelinger optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Foreningen vil offentliggøre en meddelelse til markedet, når markedsforholdene er normale igen.

BILAG 7 Formidlingsprovision, rådgivnings- og administrationshonorar i procent

Afdeling	Formidlingsprovision	Rådgivningshonorar (omkostninger til aktiv forvaltning/rådgivning)	Administrationshonorar
Jyske Invest Korte Obligationer KL			
Jyske Invest Korte Obligationer	0,05	0,05	0,154
PM Korte Obligationer	0,00	0,05	0,154
Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL			
Jyske Invest Mellemlange Obligationer	0,10	0,07	0,150
PM Mellemlange Obligationer	0,00	0,07	0,150
Jyske Invest Lange Obligationer KL			
Jyske Invest Lange Obligationer	0,20	0,10	0,154
PM Lange Obligationer	0,00	0,10	0,154
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL			
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix	0,50	0,40	0,209
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	0,00	0,40	0,209
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL			
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta	0,50	0,40	0,349
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	0,00	0,40	0,349
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL			
Jyske Invest Virksomhedsobligationer	0,45	0,50	0,200
PM Virksomhedsobligationer	0,00	0,50	0,200
Jyske Invest Virksomheds-obligationer Special KL	0,45	0,50	0,233
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL			
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer	0,30	0,35	0,190
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	0,00	0,35	0,190

Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL	0,30	0,35	0,200
Jyske Invest Obligationer Engros KL	0,10	0,05	0,131
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	0,50	0,45	0,295
Jyske Invest Danske Aktier KL			
Jyske Invest Danske Aktier	0,60	0,45	0,175
PM Danske Aktier	0,00	0,45	0,175
PM Danske Aktier Engros I	0,00	0,45	0,175
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	0,60	0,775	0,202
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	0,60	0,75	0,202
Jyske Invest Aktier Indeks KL			
Jyske Invest Aktier Indeks	0,07	0,21	0,220
PM Aktier Indeks	0,00	0,21	0,220
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	0,60	0,75	0,398
Jyske Invest Fjernøsten Aktier Special KL	0,60	0,75	0,374

BILAG 8 Administrationsomkostninger i procent** de seneste 5 år

Afdeling	2020	2021	2022	2023	2024
Jyske Invest Korte Obligationer KL					
Jyske Invest Korte Obligationer	0,31	0,32	0,33	0,25	0,25
PM Korte Obligationer	-	0,03*	0,23	0,20	0,20
Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL					
Jyske Invest Mellemlange Obligationer	0,55	0,43	0,28	0,30	0,34
PM Mellemlange Obligationer	0,18	0,15	0,16	0,17	0,23
Jyske Invest Lange Obligationer KL					
Jyske Invest Lange Obligationer	0,51	0,52	0,53	0,45	0,45
PM Lange Obligationer	-	0,04*	0,28	0,25	0,25
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL					
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix	1,24	1,25	1,26	1,11	1,11
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	-	0,08*	0,66	0,61	0,61
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL					
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta	1,27	1,35	1,40	1,25	1,25
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	-	0,10*	0,80	0,75	0,75
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL					
Jyske Invest Virksomhedsobligationer	1,33	1,34	1,35	1,15	1,15
PM Virksomhedsobligationer	-	0,10*	0,75	0,70	0,70
Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL	1,37	1,38	1,38	1,18	1,18
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL					
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer	0,97	0,98	0,99	0,84	0,84
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	-	0,08*	0,59	0,54	0,54
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL	0,98	1,00	1,00	0,85	0,85
Jyske Invest Obligationer Engros KL	0,26	0,27	0,28	0,28	0,28
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	1,22	1,24	1,25	1,25	1,25
Jyske Invest Danske Aktier KL					
Jyske Invest Danske Aktier	1,24	1,20	1,21	1,23	1,20
PM Danske Aktier	0,54	0,49	0,51	0,52	0,61
PM Danske Aktier Engros I	0,53	0,49	0,50	0,51	0,59
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	0,14*	1,62	1,60	1,58	1,58
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	1,73	1,62	1,60	1,55	1,55
Jyske Invest Aktier Indeks KL					
Jyske Invest Aktier Indeks	-	-	-	-	-
PM Aktier Indeks	-	-	-	-	-
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	1,87	1,84	1,87	1,75	1,75
Jyske Invest Fjernøsten Aktier Special KL	1,86	1,82	1,85	1,72	1,72

- der findes ingen tal for perioden, da afdelingen ikke var oprettet.

*Afdelingen er startet i løbet af et kalenderår. Første års data dækker derfor ikke over et helt kalenderår.

**Administrationsomkostninger i procent i afdelingerne beregnes som:

De samlede administrationsomkostninger / investorernes gennemsnitlige formue x 100.

Investorernes gennemsnitlige formue er beregnet som et simpelt gennemsnit af formuens værdi opgjort dagligt i regnskabsåret.

BILAG 9 Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Dette bilag indeholder prækontraktuelle oplysninger for finansielle produkter i overensstemmelse med artikel 8 i Disclosureforordningen samt artikel 5 og 6 i Taksonomiforordningen. Oplysningerne omfatter følgende afdelinger:

- Jyske Invest Korte Obligationer KL
- Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL
- Jyske Invest Lange Obligationer KL
- Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL
- Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL
- Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL
- Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL
- Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL
- Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL
- Jyske Invest Obligationer Engros KL
- Jyske Invest Obligationer og Aktier KL
- Jyske Invest Danske Aktier KL
- Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL
- Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL
- Jyske Invest Aktier Indeks KL
- Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL
- Jyske Invest Fjernøsten Aktier Special KL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn:

Jyske Invest Korte Obligationer KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)

5299002NVN7V4LRK0X82

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● ☐ Ja

● ○ ☒ Nej

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%

[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] i økonimiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-kvalificeringssystemet

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

[ ] Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %

[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] med et socialt mål

[X] Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion
Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med danske udstedere af dækkede obligationer.

Referenceindeks/benchmark
Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristiska, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2e-reduktion
Måles ved en opgørelse af CO2e-aftryk opgjort som porteføljevægtet CO2e pr. investeret mio. DKK i forhold til afdelingens CO2e-aftryk i 2019. CO2e-aftryk tager udgangspunkt i afdelingens investeringer i dækkede obligationer, mens investeringer i fx statsobligationer og kontanter ikke er omfattet.

Aktivt ejerskab
Måles på grundlag af antallet af dialoger om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

- ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- ***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

[X] Ja

[ ] Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e end det valgte sammenligningsgrundlag.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion
Inden en investeringsbeslutning træffes, identificeres og vurderes oplysninger om CO2e på kapitalcenterniveau.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab er integreret i investeringsprocessen gennem dialoger med udstedere af dækkede obligationer om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

CO2e-reduktion
Estimeret CO2e pr. investeret mio. DKK i dækkede obligationer skal reduceres med 40% fra perioden 2019 til 2030. Jyske Invest Fund Management A/S foretager løbende en evaluering af afdelingens CO2e-aftryk med det formål at sikre en gradvis reduktion frem mod 2030.
Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Minimum en gang årligt indgås dialog om konkrete bæredygtighedsmål med danske udstedere af dækkede obligationer.
Antallet af dialoger med udstedere af dækkede obligationer i afdelingen skal minimum være større end 0.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udsteder, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika: Minimum 80% af afdelingens investeringer forventes at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
#2 Andre: Der forventes op til 20 % i andre investeringer, herunder statsobligationer, kontanter og rentederivater. Sådanne beholdninger er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Takonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** inde-holder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

[ ] Ja:

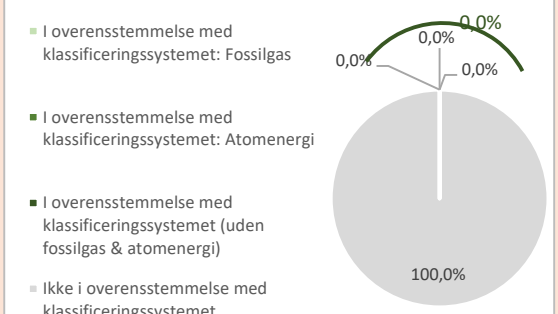
[ ] Inden for fossilgas [ ] inden for atomkraft

[X] Nej

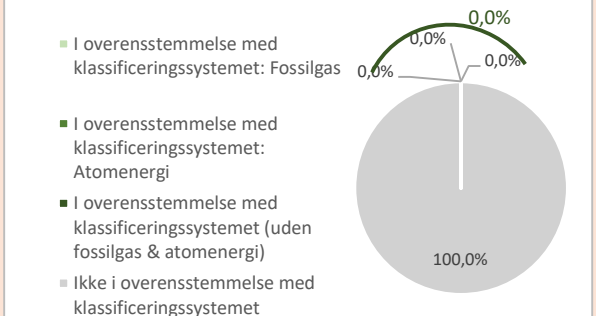
*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl. statsobligationer***



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***



Dette diagram tegner sig for 80% af de samlede investeringer**

** Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer*

*** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket den forventede andel statsobligationer.*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i statsobligationer, derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn:	**Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)**
Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL	**529900K4C3PY70GQG174**

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nej
[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%	[ ] Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
[ ] i økonimiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-kvalificeringssystemet	[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	[ ] med et socialt mål
[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**	[X] Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion
Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med danske udstedere af dækkede obligationer.

Referenceindeks/benchmark
Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristiska, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2e-reduktion
Måles ved en opgørelse af CO2e-aftryk opgjort som porteføljevægtet CO2e pr. investeret mio. DKK i forhold til investeringsstrategiens CO2e-aftryk i 2019. CO2e-aftryk tager udgangspunkt i investeringer i dækkede obligationer, mens investeringer i fx statsobligationer og kontanter ikke er omfattet.

Aktivt ejerskab
Måles på grundlag af antallet af dialoger om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

- ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- ***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

[X] Ja

[ ] Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e end det valgte sammenligningsgrundlag.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion
Inden en investeringsbeslutning træffes, identificeres og vurderes oplysninger om CO2e på kapitalcenterniveau.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab er integreret i investeringsprocessen gennem dialoger med udstedere af dækkede obligationer om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

CO2e-reduktion
Estimeret CO2e pr. investeret mio. DKK i dækkede obligationer skal reduceres med 40% fra perioden 2019 til 2030. Jyske Invest Fund Management A/S foretager løbende en evaluering af afdelingens CO2e-aftryk med det formål at sikre en gradvis reduktion frem mod 2030.
Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Minimum en gang årligt indgås dialog om konkrete bæredygtighedsmål med danske udstedere af dækkede obligationer.
Antallet af dialoger med udstedere af dækkede obligationer i afdelingen skal minimum være større end 0.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udsteder, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika: Minimum 80% af afdelingens investeringer forventes at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
#2 Andre: Der forventes op til 20 % i andre investeringer, herunder statsobligationer, kontanter og rentederivater. Sådanne beholdninger er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Takonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

[ ] Ja:

[ ] Inden for fossilgas [ ] inden for atomkraft

[X] Nej

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

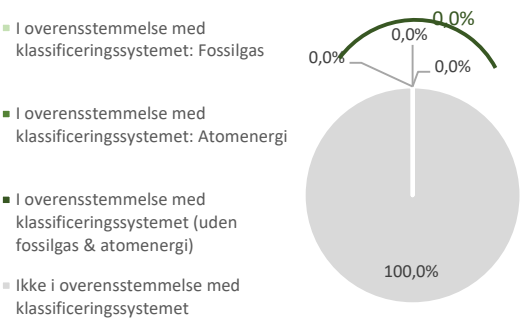
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

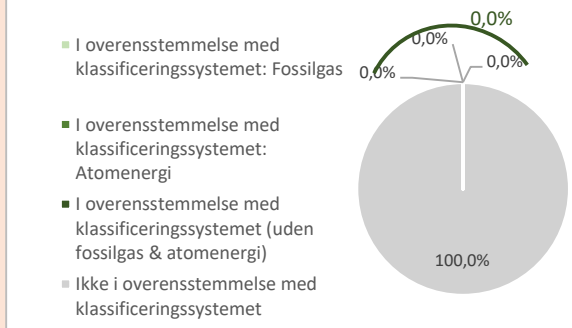
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** inde-holder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl. statsobligationer***



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***



Dette diagram tegner sig for 80% af de samlede investeringer**

* *Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer*

** *Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket den forventede andel statsobligationer.*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i statsobligationer, derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn:	**Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)**
Jyske Invest Lange Obligationer KL	**5299003AYWXUOEJKPQ71**

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● ☐ Ja

●○ ☒ Nej

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%

[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] i økonimiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-kvalificeringssystemet

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

[ ] Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %

[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] med et socialt mål

[X] Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion
Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med danske udstedere af dækkede obligationer.

Referenceindeks/benchmark
Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristiska, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2e-reduktion
Måles ved en opgørelse af CO2e-aftryk opgjort som porteføljevægtet CO2e pr. investeret mio. DKK i forhold til afdelingens CO2e-aftryk i 2019. CO2e-aftryk tager udgangspunkt i afdelingens investeringer i dækkede obligationer, mens investeringer i fx statsobligationer og kontanter ikke er omfattet.

Aktivt ejerskab
Måles på grundlag af antallet af dialoger om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

- ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- ***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

[X] Ja

[ ] Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e end det valgte sammenligningsgrundlag.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion
Inden en investeringsbeslutning træffes, identificeres og vurderes oplysninger om CO2e på kapitalcenterniveau.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab er integreret i investeringsprocessen gennem dialoger med udstedere af dækkede obligationer om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

CO2e-reduktion
Estimeret CO2e pr. investeret mio. DKK i dækkede obligationer skal reduceres med 40% fra perioden 2019 til 2030. Jyske Invest Fund Management A/S foretager løbende en evaluering af afdelingens CO2e-aftryk med det formål at sikre en gradvis reduktion frem mod 2030.
Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Minimum en gang årligt indgås dialog om konkrete bæredygtighedsmål med danske udstedere af dækkede obligationer.
Antallet af dialoger med udstedere af dækkede obligationer i afdelingen skal minimum være større end 0.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udsteder, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika: Minimum 80% af afdelingens investeringer forventes at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
#2 Andre: Der forventes op til 20 % i andre investeringer, herunder statsobligationer, kontanter og rentederivater. Sådanne beholdninger er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Takonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

[ ] Ja:

[ ] Inden for fossilgas [ ] inden for atomkraft

[X] Nej

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

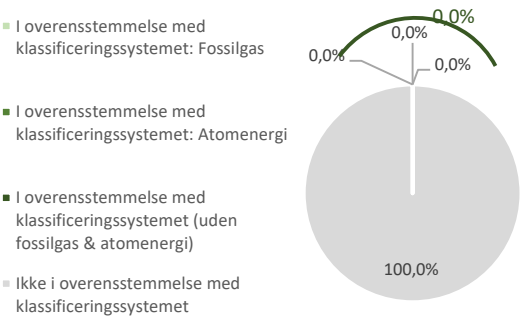
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

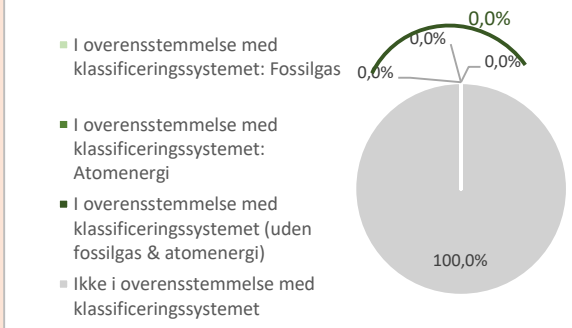
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** inde-holder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl. statsobligationer***



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***



Dette diagram tegner sig for 80% af de samlede investeringer**

* *Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer*

** *Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket den forventede andel statsobligationer.*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i statsobligationer, derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn:

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)

529900YH7GSY3LYS8M46

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] Ja

[X] Nej

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%

[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] i økonimiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-kvalificeringssystemet

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

[ ] Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %

[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] med et socialt mål

[X] Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

Eksklusioner
Afdelingen udelukker selskaber:
- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber/udstedere.

Referenceindeks/benchmark
Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristiska, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

Eksklusioner
Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab
Måles på grundlag af antallet af dialoger om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

- ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- ***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

[X] Ja

[ ] Nej

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul og tjæresand samt igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

Eksklusion
Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke udstedernes adfærd.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:
- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO_2-neutrale i 2050

Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere.
Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeforvaltning (egne fonde).

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af antallet af dialoger med selskaber/udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
Antallet af dialoger skal minimum være større end 0.

- ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udsteder, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Obligationer udstedt af statsejede virksomheder vurderes efter samme principper som øvrige virksomhedsobligationer - dog kan investering tillades i statsejede virksomheder, såfremt den pågældende stat generelt vurderes at have et tilstrækkeligt niveau for Governance. Statsejede selskaber vurderes således i sammenhæng med staten.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika: Minimum 10% af afdelingens investeringer forventes at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
#2 Andre: Der forventes op til 90% i andre investeringer, herunder statsobligationer, kontanter og rentederivater. Disse investeringer opnår ikke miljømæssige og sociale karakteristika.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Takonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

[ ] Ja:

[ ] Inden for fossilgas [ ] inden for atomkraft

[X] Nej

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

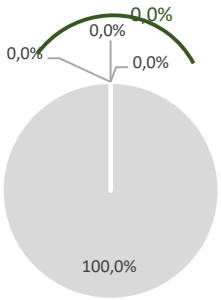
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

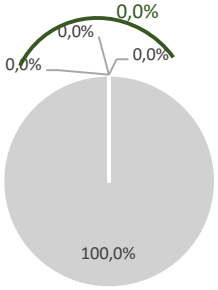
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** inde-holder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl. statsobligationer***



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***



Dette diagram tegner sig for 10% af de samlede investeringer**

** Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer*

*** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket andelen af "#2 Andre" investeringer herunder statsobligationer, kontanter og derivater*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i statsobligationer, derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn:

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)

529900CMRMW63GC1LJ38

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] Ja

[X] Nej

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%

[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] i økonimiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-kvalificeringssystemet

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

[ ] Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %

[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] med et socialt mål

[X] Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

Eksklusioner
Afdelingen udelukker selskaber:
- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Referenceindeks/benchmark
Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristiska, der fremmes af dette finansielle produkt?

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Eksklusioner
Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

- ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- ***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

[X] Ja

[ ] Nej

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul og tjæresand samt igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

Eksklusion
Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:
- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO_2-neutrale i 2050

Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere.
Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeforvaltning (egne fonde).

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udsteder, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Obligationer udstedt af statsejede virksomheder vurderes efter samme principper som øvrige virksomhedsobligationer - dog kan investering tillades i statsejede virksomheder, såfremt den pågældende stat generelt vurderes at have et tilstrækkeligt niveau for Governance. Statsejede selskaber vurderes således i sammenhæng med staten.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika: Minimum 3% af afdelingens investeringer forventes at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
#2 Andre: Der forventes op til 97% i andre investeringer, herunder statsobligationer, kontanter og rentederivater. Disse investeringer opnår ikke miljømæssige og sociale karakteristika.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Takonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

[ ] Ja:

[ ] Inden for fossilgas [ ] inden for atomkraft

[X] Nej

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

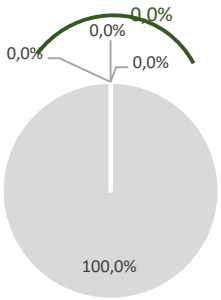
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

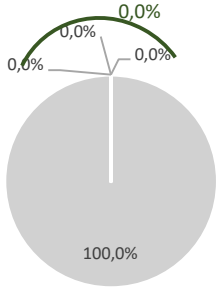
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** inde-holder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl. statsobligationer***



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***



Dette diagram tegner sig for 3% af de samlede investeringer**

** Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer*

*** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket andelen af "#2 Andre" investeringer herunder statsobligationer, kontanter og derivater*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i statsobligationer, derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:	**Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)**
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL	**529900BTX0CVCE8TRU49**

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] Ja

[X] Nej

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%

[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] i økonimiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-kvalificeringssystemet

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

[ ] Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %

[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] med et socialt mål

[X] Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

Eksklusioner
Afdelingen udelukker selskaber:
- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber/udstedere.

Referenceindeks/benchmark
Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristiska, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

Eksklusioner
Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab
Måles på grundlag af antallet af dialoger om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

- ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- ***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

[X] Ja

[ ] Nej

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul og tjæresand samt igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

Eksklusion
Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke udstedernes adfærd.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:
- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050

Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere.
Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeforvaltning (egne fonde).

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af antallet af dialoger med selskaber/udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
Antallet af dialoger skal minimum være større end 0.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udsteder, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika: Minimum 90% af afdelingens investeringer forventes at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
#2 Andre: Der forventes op til 10% i andre investeringer, herunder kontanter og rentederivater. Disse investeringer opnår ikke miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Takonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

[ ] Ja:

[ ] Inden for fossilgas [ ] inden for atomkraft

[X] Nej

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

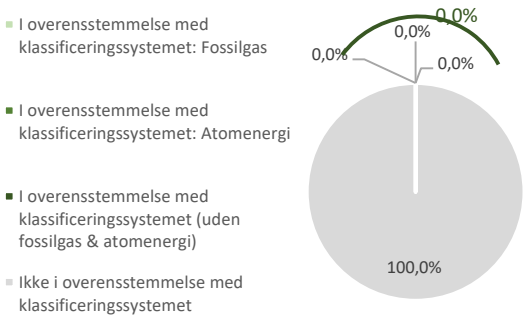
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

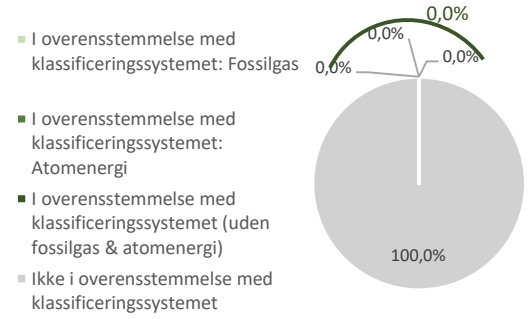
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** inde-holder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl. statsobligationer***



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***



Dette diagram tegner sig for 90% af de samlede investeringer**

** Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer*

*** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket andelen af "#2 Andre" investeringer herunder kontanter og derivater*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:	**Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)**
Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL	**5299005DQJFI74R0S709**

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] Ja

[X] Nej

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%

[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] i økonimiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-kvalificeringssystemet

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

[ ] Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %

[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] med et socialt mål

[X] Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion
Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Eksklusioner
Afdelingen udelukker selskaber:
- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber/udstedere.

Referenceindeks/benchmark
Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristiska, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2-reduktion
Måles ved en opgørelse af CO2e-aftryk opgjort som porteføljevægtet CO2e pr. investeret mio. DKK i forhold til benchmark.

Eksklusioner
Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab
Måles på grundlag af antallet af dialoger om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

- ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- ***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

[X] Ja

[ ] Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e end det valgte sammenligningsgrundlag.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer samt igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere og efterfølgende eksklusion.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion
Afdelingen udelukker udstedere med fossile brændstoffer, hvilket bidrager til at nedbringe afdelingens CO2e-aftryk. Yderligere reduktion opnås gennem porteføljekonstruktionsprocessen ved at allokere flere midler til selskaber med et lavt CO2e-aftryk.

Eksklusion
Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke udstedernes adfærd.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

CO2e-reduktion
Investeringerne fremmer miljømæssige karakteristika ved at danne en portefølje, som indebærer et lavere CO2e-aftryk end afdelingens benchmark. Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (MSCI).

Afdelingen ekskluderer i tillæg hertil selskaber/udstedere, der af en sekundær dataudbyder (Sustainalytics) vurderes at bryde samme normer og konventioner, hvis der ikke er tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne.

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:

- selskaber, der producerer våben (0% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning kommer fra våbenrelaterede støttesystemer og tjenester (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning er relateret til alkohol (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der er involveret i salg og distribution af tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der fremstiller tobaksprodukter (0% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- selskaber, der er involveret i elproduktion fra olie, naturgas og kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning er relateret til olie og gas (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning er relateret til hasardspil (hvis mere end 5% af omsætningen) og
- selskaber, hvis omsætning er relateret til voksenunderholdning (hvis mere end 5% af omsætningen)

Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere. Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeforvaltning (egne fonde).

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af antallet af dialoger med selskaber/udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
Antallet af dialoger skal minimum være større end 0.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udsteder, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika: Minimum 90% af afdelingens investeringer forventes at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
#2 Andre: Der forventes op til 10% i andre investeringer, herunder kontanter og rentederivater. Disse investeringer opnår ikke miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Takonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

[ ] Ja:

[ ] Inden for fossilgas [ ] inden for atomkraft

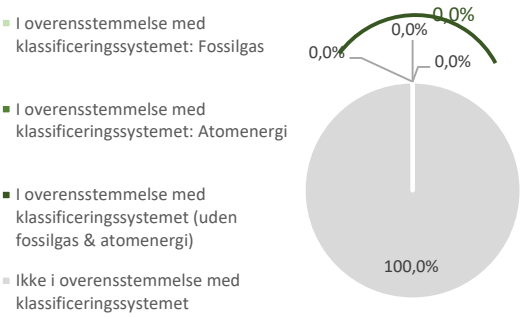
[X] Nej

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

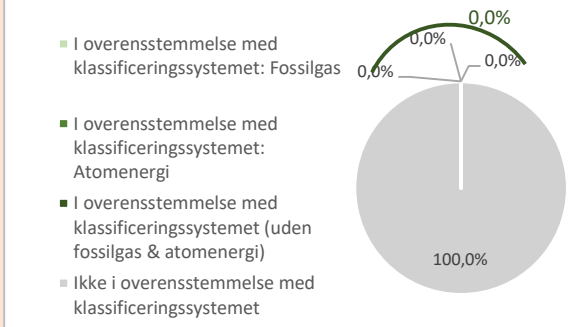
De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** inde-holder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl. statsobligationer***



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***



Dette diagram tegner sig for 90% af de samlede investeringer**

** Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer*

*** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket andelen af "#2 Andre" investeringer herunder kontanter og derivater*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn:	**Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)**
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL	**529900QK1SBD2F6B8156**

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] Ja

[X] Nej

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%

[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] i økonimiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-kvalificeringssystemet

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

[ ] Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %

[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] med et socialt mål

[X] Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

Eksklusioner
Afdelingen udelukker selskaber:
- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber/udstedere.

Referenceindeks/benchmark
Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristiska, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

Eksklusioner
Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab
Måles på grundlag af antallet af dialoger om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

- ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- ***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

[X] Ja

[ ] Nej

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul og tjæresand samt igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

Eksklusion
Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke udstedernes adfærd.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:
- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050

Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere.
Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeforvaltning (egne fonde).

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af antallet af dialoger med selskaber/udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
Antallet af dialoger skal minimum være større end 0.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udsteder, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

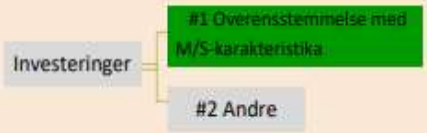
Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika: Minimum 90% af afdelingens investeringer forventes at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
#2 Andre: Der forventes op til 10% i andre investeringer, herunder kontanter og rentederivater. Disse investeringer opnår ikke miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Takonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

[ ] Ja:

[ ] Inden for fossilgas [ ] inden for atomkraft

[X] Nej

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

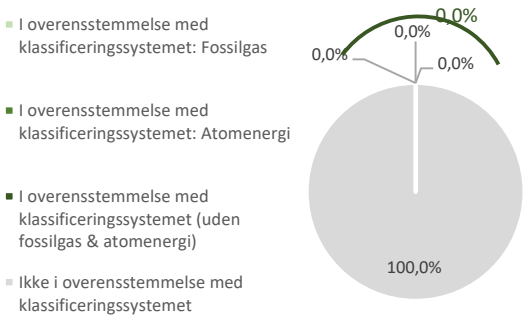
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

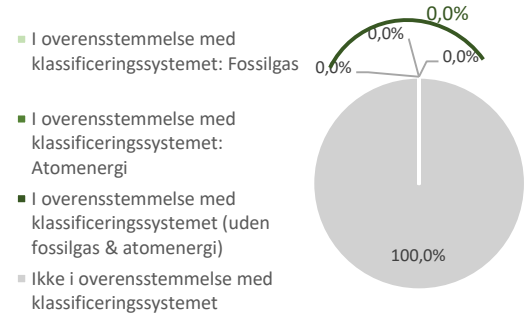
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** inde-holder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl. statsobligationer***



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***



Dette diagram tegner sig for 90% af de samlede investeringer**

* *Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer*

** *Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket andelen af "#2 Andre" investeringer herunder kontanter og derivater*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn:	**Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)**
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special Kl	**52990078VCYOTQA8ET84**

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● ☐ Ja

●○ ☒ Nej

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%

[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] i økonimiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-kvalificeringssystemet

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

[ ] Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %

[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] med et socialt mål

[X] Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion
Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Eksklusioner
Afdelingen udelukker selskaber:
- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber/udstedere.

Referenceindeks/benchmark
Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

○ ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristiska, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2-reduktion
Måles ved en opgørelse af CO2e-aftryk opgjort som porteføljevægtet CO2e pr. investeret mio. DKK i forhold til benchmark.

Eksklusioner
Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab
Måles på grundlag af antallet af dialoger om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

- ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- ***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

[X] Ja

[ ] Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e end det valgte sammenligningsgrundlag.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer samt igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere og efterfølgende eksklusion.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion
Afdelingen udelukker udstedere med fossile brændstoffer, hvilket bidrager til at nedbringe afdelingens CO2e-aftryk. Yderligere reduktion opnås gennem porteføljekonstruktionsprocessen ved at allokere flere midler til selskaber med et lavt CO2e-aftryk.

Eksklusion
Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke udstedernes adfærd.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

CO2e-reduktion
Investeringerne fremmer miljømæssige karakteristika ved at danne en portefølje, som indebærer et lavere CO2e-aftryk end afdelingens benchmark. Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (MSCI).

Afdelingen ekskluderer i tillæg hertil selskaber/udstedere, der af en sekundær dataudbyder (Sustainalytics) vurderes at bryde samme normer og konventioner, hvis der ikke er tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne.

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:

- selskaber, der producerer våben (0% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning kommer fra våbenrelaterede støttesystemer og tjenester (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning er relateret til alkohol (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der er involveret i salg og distribution af tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der fremstiller tobaksprodukter (0% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- selskaber, der er involveret i elproduktion fra olie, naturgas og kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning er relateret til olie og gas (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning er relateret til hasardspil (hvis mere end 5% af omsætningen) og
- selskaber, hvis omsætning er relateret til voksenunderholdning (hvis mere end 5% af omsætningen)

Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere. Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeforvaltning (egne fonde).

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af antallet af dialoger med selskaber/udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
Antallet af dialoger skal minimum være større end 0.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udsteder, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika: Minimum 90% af afdelingens investeringer forventes at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
#2 Andre: Der forventes op til 10% i andre investeringer, herunder kontanter og rentederivater. Disse investeringer opnår ikke miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Takonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

[ ] Ja:

[ ] Inden for fossilgas [ ] inden for atomkraft

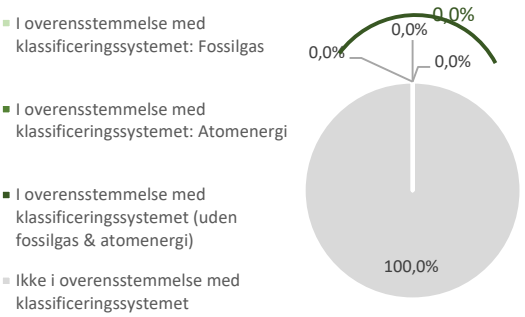
[X] Nej

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

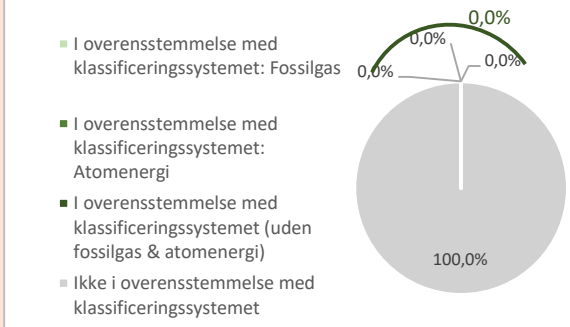
De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** inde-holder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl. statsobligationer***



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***



Dette diagram tegner sig for 90% af de samlede investeringer**

** Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer*

*** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket andelen af "#2 Andre" investeringer herunder kontanter og derivater*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn:

Jyske Invest Obligationer Engros KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)

529900XNLQ0C31WQRY32

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nej
[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%	[ ] Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
[ ] i økonimiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-kvalificeringssystemet	[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	[ ] med et socialt mål
[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**	[X] Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion
Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med danske udstedere af dækkede obligationer.

Referenceindeks/benchmark
Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristiska, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2e-reduktion
Måles ved en opgørelse af CO2e-aftryk opgjort som porteføljevægtet CO2e pr. investeret mio. DKK i forhold til afdelingens CO2e-aftryk i 2019. CO2e-aftryk tager udgangspunkt i afdelingens investeringer i dækkede obligationer, mens investeringer i fx statsobligationer og kontanter ikke er omfattet.

Aktivt ejerskab
Måles på grundlag af antallet af dialoger om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

- ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- ***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

[X] Ja

[ ] Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e end det valgte sammenligningsgrundlag.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion
Inden en investeringsbeslutning træffes, identificeres og vurderes oplysninger om CO2e på kapitalcenterniveau.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab er integreret i investeringsprocessen gennem dialoger med udstedere af dækkede obligationer om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

CO2e-reduktion
Estimeret CO2e pr. investeret mio. DKK i dækkede obligationer skal reduceres med 40% fra perioden 2019 til 2030. Jyske Invest Fund Management A/S foretager løbende en evaluering af afdelingens CO2e-aftryk med det formål at sikre en gradvis reduktion frem mod 2030.
Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Minimum en gang årligt indgås dialog om konkrete bæredygtighedsmål med danske udstedere af dækkede obligationer.
Antallet af dialoger med udstedere af dækkede obligationer i afdelingen skal minimum være større end 0.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udsteder, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika: Minimum 80% af afdelingens investeringer forventes at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
#2 Andre: Der forventes op til 20 % i andre investeringer, herunder statsobligationer, kontanter og rentederivater. Sådanne beholdninger er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Takonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

[ ] Ja:

[ ] Inden for fossilgas [ ] inden for atomkraft

[X] Nej

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

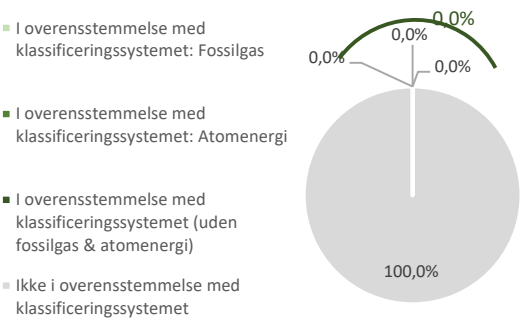
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

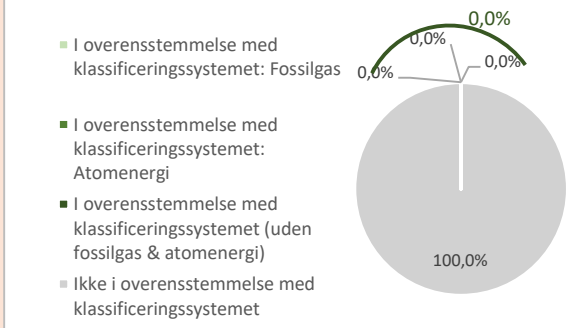
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** inde-holder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl. statsobligationer***



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***



Dette diagram tegner sig for 80% af de samlede investeringer**

* *Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer*

** *Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket den forventede andel statsobligationer.*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i statsobligationer, derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:	**Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)**
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	**529900CU3ADKVUUNCW97**

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] Ja

[X] Nej

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%

[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] i økonimiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-kvalificeringssystemet

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

[ ] Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %

[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] med et socialt mål

[X] Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

Eksklusioner
Afdelingen udelukker selskaber:
- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og udstedere af dækkede obligationer og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

Referenceindeks/benchmark
Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristiska, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

Eksklusioner
Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab
Måles på grundlag af antallet af dialoger og antal forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamling.

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

- ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

[X] Ja

[ ] Nej

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul og tjæresand samt igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

Eksklusion
Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via engagerende dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke selskabernes eller udstederens adfærd og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:

- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050

Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere. Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeforvaltning (egne fonde).

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af
- antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- antallet af forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der er stemt om på generalforsamlinger

Antallet af dialoger og stemmeafgivelser skal minimum være større end 0.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udsteder, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders

#1 overensstemmelse med M/S-karakteristika: Minimum 80% af afdelingens investeringer forventes at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
#2 Andre: Der forventes op til 20% i andre investeringer, herunder statsobligationer, kontanter og derivater. Sådanne beholdninger er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Takonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

[ ] Ja:

[ ] Inden for fossilgas [ ] inden for atomkraft

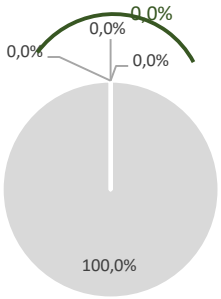
[X] Nej

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

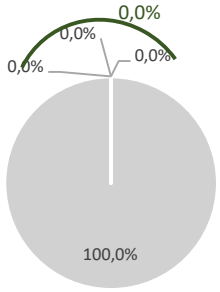
De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** inde-holder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl. statsobligationer***



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***



Dette diagram tegner sig for 80% af de samlede investeringer**

** Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer*

*** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket andelen af "#2 Andre" investeringer herunder statsobligationer, kontanter og derivater*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i statsobligationer, derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:	**Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)**
Jyske Invest Danske Aktier KL	**529900YCSZKCDK4GFB16**

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● ☐ Ja ● ○ ☒ Nej

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%

[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] i økonimiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-kvalificeringssystemet

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

[ ] Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %

[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] med et socialt mål

[X] Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion
Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Eksklusioner
Afdelingen udelukker selskaber:
- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

Referenceindeks/benchmark
Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

● ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristiska, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2-reduktion
Måles ved en opgørelse af CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret mio. DKK i forhold til benchmark og en defineret CO2e-reduktionssti.

Eksklusioner
Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab
Måles på grundlag af antallet af dialoger og antal forslag om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamling

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

- ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

[X] Ja

[ ] Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e end det valgte sammenligningsgrundlag.

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul og tjæresand, igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker eller er involveret i kulbaseret elproduktion. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og potentielt efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion
CO2e-reduktion integreres i investeringsstrategien på porteføljeniveau og selskabsniveau. Porteføljen følger en defineret CO2e-reduktionsti og højtudledende selskaber identificeres med fokus på at vurdere deres planer for omstilling til et lavemissionssamfund.

Eksklusion
Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

CO2e-reduktion
Afdelingen investerer i overensstemmelse med en CO2e-reduktionssti. Med udgangspunkt i ultimo tallene for afdelingens benchmark i 2020 vil afdelingens CO2e-aftryk blive reduceret med 60% frem mod 2030.
Jyske Invest Fund Management A/S foretager løbende en evaluering af afdelingens CO2e-aftryk for at overholde en lineær reduktionssti. Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:

- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- selskaber, der er involveret i kulbaseret elproduktion (hvis mere end 30% af omsætningen)
- selskaber, der fremstiller tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen).

Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere. Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeforvaltning (egne fonde).

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af
- antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- antallet af forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der er stemt om på generalforsamlinger

Antallet af dialoger og stemmeafgivelser skal minimum være større end 0.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udsteder, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika: Minimum 95% af afdelingens investeringer forventes at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
#2 Andre: Der forventes op til 5% i andre investeringer. Afdelingen kan dog indeholde kontanter og derivater. Sådanne beholdninger er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Takonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

[ ] Ja:

[ ] Inden for fossilgas [ ] inden for atomkraft

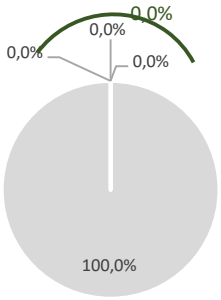
[X] Nej

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

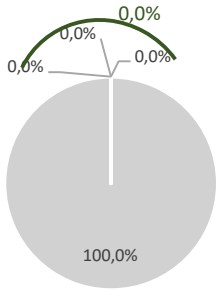
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** inde-holder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl. statsobligationer***



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer

** Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:	**Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)**
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	**529900S4OI1PS1ZRUU36**

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] Ja

[X] Nej

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%

[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] i økonimiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-kvalificeringssystemet

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

[X] Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10 %

[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[X] med et socialt mål

[ ] Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

Eksklusioner
Afdelingen udelukker selskaber:
- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer
Afdelingen investerer delvist i selskaber eller udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller sociale mål uden væsentligt at skade andre miljømæssige og sociale mål, og som samtidig følger god ledelsespraksis.

Referenceindeks/benchmark
Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristiska, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2-reduktion
Måles ved en opgørelse af CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret mio. DKK i forhold til benchmark og en defineret CO2e-reduktionssti.

Eksklusioner
Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab
Måles på grundlag af antallet af dialoger og antal forslag om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamling

Minimumsandel af bæredygtige investeringer
Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingens miljømæssigt bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter vedvarende energi, energieffektivisering, finansiering af ejendomme med Energy Performance Contracting (EPC)-klassificering A eller B, bæredygtigt vand, effektiv affaldshåndtering og formindsket affaldsproduktion samt bæredygtigt landbrug.

Afdelingens miljømæssige bæredygtige investeringer kan bidrage til følgende miljømål under EU-klassificeringssystemet: 1) Modvirkning af klimaændringer 2) Tilpasning til klimaændringer, 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer. 4) Omstilling til en cirkulær økonomi. 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening. 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

Afdelingens socialt bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter forbedret sygdomsbehandling, forbedret uddannelse, adgang til billige boliger samt internet til alle.

Bæredygtige investeringer bidrager til målene med den andel af selskabets eller udsteders aktiviteter, der støtter op om et miljømæssigt eller socialt mål.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

De bæredygtige investeringer skader ikke i væsentlig grad nogle af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

- ***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

  De bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

- ***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

  Afdelingens bæredygtige investeringer er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer screenes løbende for brud på internationalt anerkendte normer og konventioner, og selskaber eller udstedere ekskluderes, hvis der ikke vises velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

[X] Ja

[ ] Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e end det valgte sammenligningsgrundlag.

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul og tjæresand, igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker eller er involveret i kulbaseret elproduktion. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og potentielt efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion
CO2e-reduktion integreres i investeringsstrategien på porteføljeniveau og selskabsniveau. Porteføljen følger en defineret CO2e-reduktionsti og højtudledende selskaber identificeres med fokus på at vurdere deres planer for omstilling til et lavemissionssamfund.

Eksklusion
Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer
Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår bæredygtige investeringer, indgår en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen er investeret i, bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål. Samtidig foretages der en screening af investeringen med henblik på at sikre, at den ikke væsentligt skader andre miljømæssige eller sociale mål og overholder god ledelsespraksis.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

CO2e-reduktion
Afdelingen investerer i overensstemmelse med en CO2e-reduktionssti. Med udgangspunkt i ultimo tallene for afdelingens benchmark i 2020 vil afdelingens CO2e-aftryk blive reduceret med 60% frem mod 2030.
Jyske Invest Fund Management A/S foretager løbende en evaluering af afdelingens CO2e-aftryk for at overholde en lineær reduktionssti. Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:

- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- selskaber, der er involveret i kulbaseret elproduktion (hvis mere end 30% af omsætningen)
- selskaber, der fremstiller tobaksprodukter (0% af omsætningen)

Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere.
Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeforvaltning (egne fonde).

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af
- antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- antallet af forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der er stemt om på generalforsamlinger

Antallet af dialoger og stemmeafgivelser skal minimum være større end 0.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer
Minimum 10 % af afdelingens formue er investeret i bæredygtige investeringer.

- ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

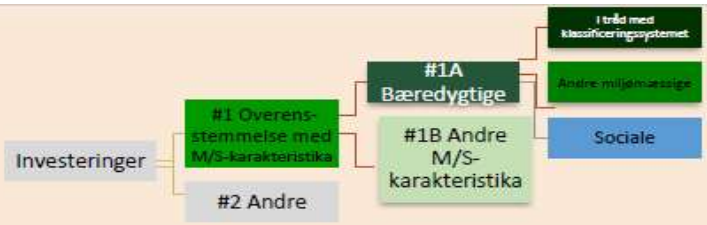
Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udsteder, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **# 1 Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika: Minimum 95% af afdelingens investeringer forventes at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
#1A Bæredygtige: Afdelingen planlægger en aktivallokering med minimum 10% af porteføljen i miljømæssigt eller socialt bæredygtige investeringer.
#1B Andre M/S-karakteristika: Minimum 85% af afdelingens investeringer forventes at opfylde miljømæssige og sociale karakteristika, men kan ikke kvalificeres som bæredygtige.
#2 Andre: Der forventes op til 5% i andre investeringer, herunder kontanter og derivater. Disse investeringer opnår ikke miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Takonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

[ ] Ja:

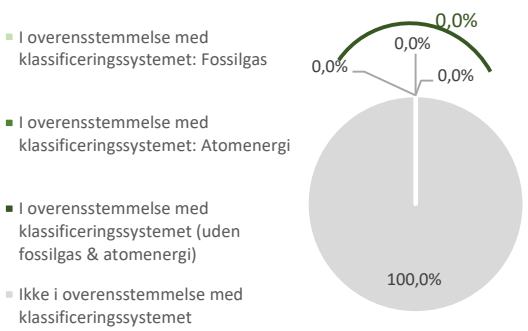
[ ] Inden for fossilgas [ ] inden for atomkraft

[X] Nej

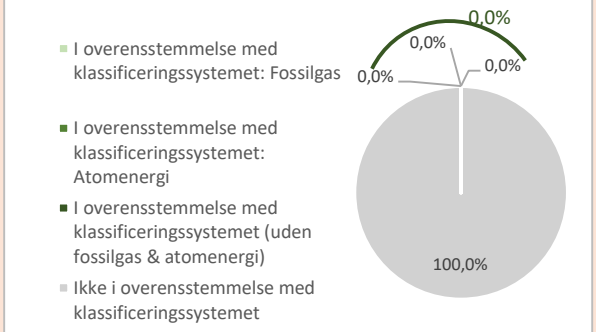
*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl. statsobligationer***



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer

** Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer*

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** inde-holder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål,

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens bæredygtige investeringer kan både være i miljømæssige og sociale mål. Der er ikke foretaget en prioritering eller opgjort en minimumsandel mellem de miljømæssige og sociale mål.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:	**Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)**
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	**529900RCHQ8MMPLR8E60**

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nej
[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%	[ ] Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
[ ] i økonimiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-kvalificeringssystemet	[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	[ ] med et socialt mål
[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**	[X] Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion
Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Eksklusioner
Afdelingen udelukker selskaber:
- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

Referenceindeks/benchmark
Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristiska, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2-reduktion
Måles ved en opgørelse af CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret mio. DKK i forhold til det globale aktiemarked (målt ved MSCI ACWI) og en defineret CO2e-reduktionssti.

Eksklusioner
Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab
Måles på grundlag af antallet af dialoger og antal forslag om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamling

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

[X] Ja

[ ] Nej

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul og tjæresand, igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker eller er involveret i kulbaseret elproduktion. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og potentielt efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion
CO2e-reduktion integreres i investeringsstrategien på porteføljeniveau og selskabsniveau. Porteføljen følger en defineret CO2e-reduktionsti og højtudledende selskaber identificeres med fokus på at vurdere deres planer for omstilling til et lavemissionssamfund.

Eksklusion
Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

CO2e-reduktion
Afdelingen investerer i overensstemmelse med en CO2e-reduktionssti. Med udgangspunkt i ultimo tallene for det globale aktiemarked i 2020 vil afdelingens CO2e-aftryk blive reduceret med 60% frem mod 2030. Det globale aktiemarked måles ved MSCI ACWI. Jyske Invest Fund Management A/S foretager løbende en evaluering af afdelingens CO2e-aftryk for at overholde en lineær reduktionssti.Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:

- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- selskaber, der er involveret i kulbaseret elproduktion (hvis mere end 30% af omsætningen)
- selskaber, der fremstiller tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen).

Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere. Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeforvaltning (egne fonde).

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af
- antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- antallet af forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der er stemt om på generalforsamlinger

Antallet af dialoger og stemmeafgivelser skal minimum være større end 0.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udsteder, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika: Minimum 95% af afdelingens investeringer forventes at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
#2 Andre: Der forventes op til 5% i andre investeringer. Afdelingen kan dog indeholde kontanter og derivater. Sådanne beholdninger er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Takonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

[ ] Ja:

[ ] Inden for fossilgas [ ] inden for atomkraft

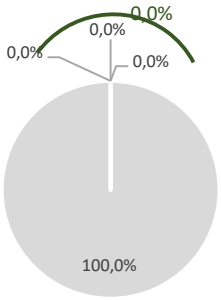
[X] Nej

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

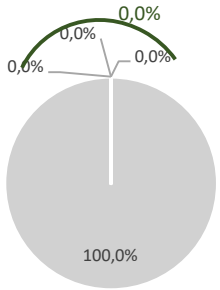
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** inde-holder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl. statsobligationer***



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer

** Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:	**Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)**
Jyske Invest Aktier Indeks KL	**529900Q2F6XGBYI8OS37**

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

[ ] Ja

[X] Nej

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%

[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] i økonimiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-kvalificeringssystemet

[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

[ ] Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %

[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[ ] med et socialt mål

[X] Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

Eksklusioner
Afdelingen udelukker selskaber:
- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

Referenceindeks/benchmark
Der anvendes et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristiska, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

Eksklusioner
Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab
Måles på grundlag af antallet af dialoger og antal forslag om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamling

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

- ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

[X] Ja

[ ] Nej

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul og tjæresand, igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker eller er involveret i kulbaseret elproduktion. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og potentielt efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en passiv forvaltet investeringsstrategi. Dog er der en ansvarlig investeringspolitik, der kan medføre, at der ikke foretages investeringer i et eller flere selskaber, der indgår i afdelingens benchmark.

Eksklusion
Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:

- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- selskaber, der er involveret i kulbaseret elproduktion (hvis mere end 30% af omsætningen)
- selskaber, der fremstiller tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen).

Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere. Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeforvaltning (egne fonde).

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af
- antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- antallet af forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der er stemt om på generalforsamlinger
Antallet af dialoger og stemmeafgivelser skal minimum være større end 0.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udsteder, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika: Minimum 95% af afdelingens investeringer forventes at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
#2 Andre: Der forventes op til 5% i andre investeringer. Afdelingen kan dog indeholde kontanter og derivater. Sådanne beholdninger er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Takonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

[ ] Ja:

[ ] Inden for fossilgas [ ] inden for atomkraft

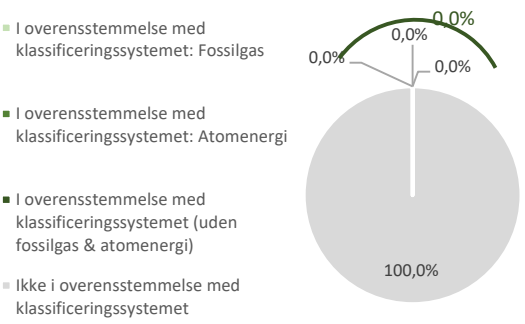
[X] Nej

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

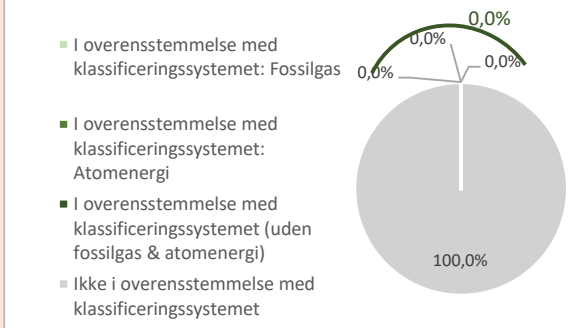
De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** inde-holder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl. statsobligationer***



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer

** Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Afdelingen anvender ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

Afdelingen anvender ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

Afdelingen anvender ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:	**Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)**
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	**529900OJQBJH61VVKX77**

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nej
[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%	[ ] Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
[ ] i økonimiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-kvalificeringssystemet	[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	[ ] med et socialt mål
[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**	[X] Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion
Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Eksklusioner
Afdelingen udelukker selskaber:
- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

Referenceindeks/benchmark
Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristiska, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2-reduktion
Måles ved en opgørelse af CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret mio. DKK i forhold til det globale aktiemarked (målt ved MSCI EM) og en defineret CO2e-reduktionssti.

Eksklusioner
Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab
Måles på grundlag af antallet af dialoger og antal forslag om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamling

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

- ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- ***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

[X] Ja

[ ] Nej

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul og tjæresand, igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker eller er involveret i kulbaseret elproduktion. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og potentielt efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion
CO2e-reduktion integreres i investeringsstrategien på porteføljeniveau og selskabsniveau. Porteføljen følger en defineret CO2e-reduktionsti og højtudledende selskaber identificeres med fokus på at vurdere deres planer for omstilling til et lavemissionssamfund.

Eksklusion
Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

CO2e-reduktion
Afdelingen investerer i overensstemmelse med en CO2e-reduktionssti. Med udgangspunkt i ultimo tallene for aktiemarkedet for Emerging Markets i 2020 vil afdelingens CO2e-aftryk blive reduceret med 60% frem mod 2030. Aktiemarkedet for Emerging Markets måles ved MSCI EM. Jyske Invest Fund Management A/S foretager løbende en evaluering af afdelingens CO2e-aftryk for at overholde en lineær reduktionssti.Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:

- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- selskaber, der er involveret i kulbaseret elproduktion (hvis mere end 30% af omsætningen)
- selskaber, der fremstiller tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen).

Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere. Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeforvaltning (egne fonde).

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af
- antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- antallet af forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der er stemt om på generalforsamlinger

Antallet af dialoger og stemmeafgivelser skal minimum være større end 0.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udsteder, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika: Minimum 95% af afdelingens investeringer forventes at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
#2 Andre: Der forventes op til 5% i andre investeringer. Afdelingen kan dog indeholde kontanter og derivater. Sådanne beholdninger er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Takonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

[ ] Ja:

[ ] Inden for fossilgas [ ] inden for atomkraft

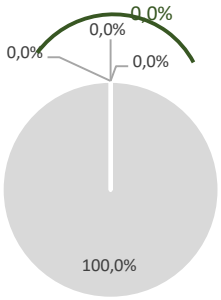
[X] Nej

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

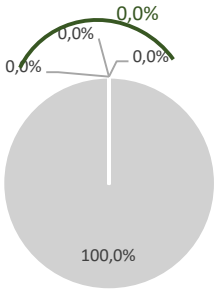
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** inde-holder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl. statsobligationer***



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer

** Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:	**Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)**
Jyske Invest Fjernøsten Aktier Special KL	**5299000777OD82MP4W54**

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

● ● ☐ Ja	● ○ ☒ Nej
[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%	[ ] Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
[ ] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
[ ] i økonimiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-kvalificeringssystemet	[ ] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	[ ] med et socialt mål
[ ] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**	[X] Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion
Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Eksklusioner
Afdelingen udelukker selskaber:
- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

Referenceindeks/benchmark
Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristiska, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2-reduktion
Måles ved en opgørelse af CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret mio. DKK i forhold til benchmark og en defineret CO2e-reduktionssti.

Eksklusioner
Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab
Måles på grundlag af antallet af dialoger og antal forslag om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamling

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

- ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- ***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?***

  Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfakto rer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

[X] Ja

[ ] Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e end det valgte sammenligningsgrundlag.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer samt igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere og efterfølgende eksklusion.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion
CO2e-reduktion integreres i investeringsstrategien på porteføljeniveau og selskabsniveau. Porteføljen følger en defineret CO2e-reduktionsti og højtudledende selskaber identificeres med fokus på at vurdere deres planer for omstilling til et lavemissionssamfund.

Eksklusion
Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

CO2e-reduktion
Afdelingen investerer i overensstemmelse med en CO2e-reduktionssti. Med udgangspunkt i ultimo tallene for afdelingens benchmark i 2020 vil afdelingens CO2e-aftryk blive reduceret med 60% frem mod 2030.
Jyske Invest Fund Management A/S foretager løbende en evaluering af afdelingens CO2e-aftryk for at overholde en lineær reduktionssti. Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (MSCI).

Afdelingen ekskluderer i tillæg hertil selskaber/udstedere, der af en sekundær dataudbyder (Sustainalytics) vurderes at bryde samme normer og konventioner, hvis der ikke er tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne.

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:

- selskaber, der producerer våben (0% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning kommer fra våbenrelaterede støttesystemer og tjenester (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning er relateret til alkohol (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der er involveret i salg og distribution af tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der fremstiller tobaksprodukter (0% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- selskaber, der er involveret i elproduktion fra olie, naturgas og kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning er relateret til olie og gas (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning er relateret til hasardspil (hvis mere end 5% af omsætningen) og
- selskaber, hvis omsætning er relateret til voksenunderholdning (hvis mere end 5% af omsætningen)

Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere. Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeforvaltning (egne fonde).

Aktivt ejerskab
Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af
- antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- antallet af forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der er stemt om på generalforsamlinger

Antallet af dialoger og stemmeafgivelser skal minimum være større end 0.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udsteder, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika: Minimum 95% af afdelingens investeringer forventes at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
#2 Andre: Der forventes op til 5% i andre investeringer. Afdelingen kan dog indeholde kontanter og derivater. Sådanne beholdninger er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Takonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

[ ] Ja:

[ ] Inden for fossilgas [ ] inden for atomkraft

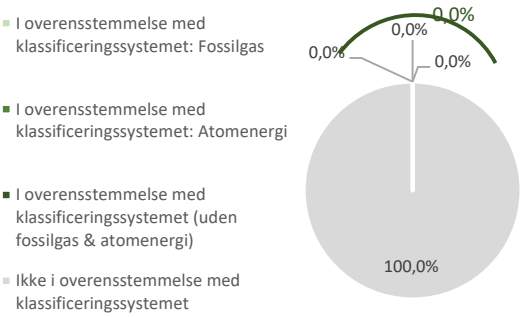
[X] Nej

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

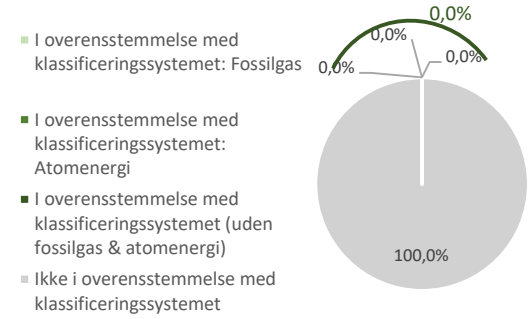
De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** inde-holder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl. statsobligationer***



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer

** Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer*

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.