Årsrapport 2025

Investeringsforeningen Jyske Invest

Jyske Invest

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger ... 3

Ledelsesberetning ... 4

Året i overblik ... 4

Afkast og investering ... 5

Risikofaktorer ... 6

Redegørelse for aktiv forvaltning af aktieafdelinger ... 14

Foreningens aktiviteter ... 15

Ledelsespåtegning ... 20

Den uafhængige revisors revisionspåtegning ... 21

Afdelingernes årsregnskaber ... 25

Jyske Invest Korte Obligationer KL ... 26

Jyske Invest Korte Obligationer ... 30

PM Korte Obligationer ... 33

Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL ... 36

Jyske Invest Mellemlange Obligationer ... 40

PM Mellemlange Obligationer ... 43

Jyske Invest Lange Obligationer KL ... 46

Jyske Invest Lange Obligationer ... 50

PM Lange Obligationer ... 53

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL ... 56

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix ... 60

PM Nye Obligationsmarkeder Mix ... 63

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL ... 66

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta ... 70

PM Nye Obligationsmarkeder Valuta ... 73

Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL ... 76

Jyske Invest Virksomhedsobligationer ... 80

PM Virksomhedsobligationer ... 83

Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL ... 86

Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL ... 92

Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer ... 96

PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer ... 99

Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL ... 102

Jyske Invest Obligationer Engros KL ... 108

Jyske Invest Obligationer og Aktier KL ... 114

Jyske Invest Danske Aktier KL 120
Jyske Invest Danske Aktier 124
PM Danske Aktier 127
PM Danske Aktier Engros I 130
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL 133
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL 139
Jyske Invest Aktier Indeks KL 145
Jyske Invest Aktier Indeks 149
PM Aktier Indeks 152
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL 155
Jyske Invest Fjernøsten Aktier Special KL 161
Fælles noter 167
Anvendt regnskabspraksis 167
Eventualposter 173
Udlodning 174
Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater 175
Revisionshonorar 179
Finanskalender for 2026 179
Supplerende beretninger om bæredygtighedsrelaterede oplysninger 180

Foreningsoplysninger

Foreningen
Investeringsforeningen Jyske Invest
Vestergade 8-16
DK-8600 Silkeborg
Telefon +45 89 89 25 00
CVR-nr. 24 26 05 26
Reg.nr. hos Finanstilsynet: 11044
jyskeinvest@jyskeinvest.dk
jyskeinvest.dk

Administration
Jyske Invest Fund Management A/S
Vestergade 8-16
DK-8600 Silkeborg
Telefon +45 89 89 25 00
CVR-nr. 15 50 18 39

jyskeinvest@jyskeinvest.dk

Depotselskab
Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16
DK-8600 Silkeborg

Bestyrelse
Professor Hans Frimor, formand
Investeringschef Jane Soli Preuthun, næstformand
Professor Bo Sandemann Rasmussen
Cand.merc. Bjarne Staael

Daglig ledelse
Managing Director Jan Houmann Larsen
Director Henrik Kragh

Revision
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25
Postboks 330
DK-8000 Aarhus C

Investeringsforeningen Jyske Invest
Investeringsforeningen Jyske Invest består pr. 31. december 2025 af 17 forskellige afdelinger, der henvender sig til investorer med forskellige ønsker til risiko- og afkastprofil. Investeringsforeningen Jyske Invest har pr. 31. december 2025 i alt 22.479 navnenoterede investorer.

Offentlig tilsynsmyndighed
Alle afdelinger i Investeringsforeningen Jyske Invest er omfattet af *lov om investeringsforeninger m.v.* og er dermed underlagt tilsyn fra Finanstilsynet.

Kursinformation
De daglige kurser på investeringsbeviserne oplyses gennem Jyske Bank A/S og på Jyske Invests hjemmeside, jyskeinvest.dk.

Ledelsesberetning

Året i overblik

- 2025 blev endnu et godt investeringsår
- Aktier og obligationer leverede positive afkast i 2025
- Første halvår var præget af høj volatilitet drevet af nye amerikanske toldtiltag og politisk usikkerhed
- Andet halvår var præget af stabilisering og fornyet risikoappetit med fokus på fundamentale forhold
- Global vækst viste sig robust, og inflationen aftog, hvilket gjorde pengepolitikken mere lempelig
- Dollarsvækkelse prægede det globale aktieafkast for en dansk investor

Afkast og investering

Markedsudviklingen i 2025

2025 blev endnu et godt investeringsår. For investorer i nye aktiemarkeder bød året endda på tocifrede positive afkast. Som dansk investor i globale aktier oplevede man, at en svækket amerikansk dollar bidrog negativt til et ellers flot aktieafkast. Rentebærende aktiver havde generelt et fornuftigt år med positive afkast i den lavere ende af skalaen.

2025 blev præget af et uroligt første halvår med betydelige markedsudsving. Ændringer i den amerikanske handelspolitik, herunder indførelsen af toldsatser på et niveau, der ikke er set siden 1930'erne, skabte i slutningen af marts betydelig bekymring for den globale vækst og udfordrede stemningen på de finansielle markeder. Samtidig svækkedes den amerikanske dollar over for den danske krone, hvilket forstærkede afkastmodvinden netop i årets mest volatile periode. I den forbindelse faldt globale aktier målt i danske kroner med omkring 20 %.

På trods af den markante uro stabiliserede markederne sig gradvist i årets anden halvdel, efterhånden som usikkerheden omkring handelspolitikken aftog, og investorernes fokus igen rettede sig mod de underliggende, fundamentale forhold i økonomien og på de finansielle markeder.

Vækst, inflation og pengepolitik

Den globale økonomi viste sig således gennem 2025 mere modstandsdygtig, end mange havde frygtet i forlængelse af ændringerne i den amerikanske handelspolitik. Trods fortsat politisk usikkerhed og geopolitiske spændinger formåede verdensøkonomien samlet set at opretholde en vækst tæt på det historiske gennemsnit.

Inflationen i USA lå gennem året på et stabilt men fortsat lidt forhøjet niveau, mens inflationen i Europa var klart aftagende. I USA skiftede centralbanken gradvist fokus mod tegn på stigende arbejdsløshed, hvilket medvirkede til beslutningen om at sænke renten i andet halvår. Overordnet set var der en lempelig tone fra centralbankerne gennem året, hvor både Den Europæiske Centralbank (ECB) og den amerikanske centralbank (FED) sænkede renten – FED dog først i andet halvår.

Renteudvikling

Selvom pengepolitikken blev lempeligere i både USA og Europa, udviklede de lange renter sig forskelligt. I USA bevægede de lange renter sig nedad som følge af aftagende inflation og forventninger om yderligere pengepolitiske lempelser. I Europa og Danmark steg de lange renter derimod gradvist, blandt andet drevet af forbedrede vækstforventninger. En medvirkende faktor til forventningen om højere renter i Europa var udsigten til stigende omfang af obligationsudstedelser, blandt andet som følge af justeringer i Tysklands finanspolitiske ramme.

Kreditmarkeder

Kreditmarkederne reagerede tydeligt på årets uro i foråret, hvor kreditspændene steg for både højtratede og high yield virksomhedsobligationer. Uroen viste sig dog midlertidig, og årets anden halvdel var præget af stabiliserede forhold og faldende kreditspænd.

Også obligationer fra de nye obligationsmarkeder oplevede stigende kreditspænd i foråret, men også her stabiliserede situationen sig og spændene faldt igen. Samlet set pegede udviklingen på, at uroen i 2025 primært var politisk og stemningsdrevet snarere end et udtryk for problemer på kreditmarkedet.

Aktier

Aktiemarkederne var først og fremmest præget af en betydelig forskelligartet udvikling i sektorerne. De største aktier, herunder flere inden for kunstig intelligens, oplevede svaghed i årets begyndelse, blandt andet efter lanceringen af DeepSeek – en ny kinesisk AI-model, som midlertidigt udfordrede indtjeningsforventningerne i dele af sektoren. I løbet af foråret vendte udviklingen, og de største teknologiselskaber genvandt deres dominans i andet halvår.

De nye aktiemarkeder leverede samtidig et af årets stærkeste afkast, især drevet af teknologirelaterede selskaber i Østasien. Japan klarede sig også godt med solid medvind fra finanssektoren og en periodevis gunstig valutaudvikling. Den svagere yen kostede dog en smule på afkastet for en dansk investor men ændrede ikke billedet af et stærkt japansk aktiemarked i 2025.

Europa, herunder Danmark, bidrog også positivt. Afkastudviklingen blev særligt understøttet af stærk performance inden for finans, hvor især bankerne nød godt af understøttende fundamentale forhold. Hertil kom, at industrisektoren var præget af solid udvikling, hvor blandt andet forsvarsaktier var i fokus i kølvandet på de finanspolitiske ændringer i Tyskland i foråret.

Råvarer
På råvaremarkederne var der stor forskel i udviklingen gennem året. Guldprisen – og prisen på ædelmetaller generelt – steg markant, hjulpet af fortsatte centralbankopkøb og udsigten til lavere amerikanske renter. Råolieprisen var derimod presset af bekymringer om et overudbud og fraværet af stærke efterspørgselsimpulser.

Samlet vurdering
Investeringsåret 2025 blev dermed præget af store forskelle mellem årets to halvdele. Første halvår var domineret af politisk skabt usikkerhed og store udsving på risikoaktiver. Andet halvår var kendetegnet ved fornyet risikoappetit med fokus på fundamentale forhold som indtjeningsvækst og en mere lempelig pengepolitik, og det resulterede i meget lave markedsudsving på risikoaktiver trods et fortsat udfordret geopolitisk miljø.

Afkastet for alle afdelinger og andelsklasser fremgår af nedenstående tabel:

Afdeling/andelsklasse	Afkast (afdeling)	Afkast (benchmark)
Jyske Invest Korte Obligationer	2,75%	1,78%
PM Korte Obligationer	2,80%	1,78%
Jyske Invest Mellemlange Obligationer	2,59%	0,81%
PM Mellemlange Obligationer	2,69%	0,81%
Jyske Invest Lange Obligationer	1,69%	0,20%
PM Lange Obligationer	1,89%	0,20%
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix	9,63%	11,64%
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	10,18%	11,64%
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta	4,95%	5,32%
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	5,48%	5,32%
Jyske Invest Virksomhedsobligationer	4,99%	5,68%
PM Virksomhedsobligationer	5,47%	5,68%
Virksomhedsobligationer Special KL	5,09%	5,68%
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer	2,06%	2,70%
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	2,37%	2,70%
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL	1,93%	2,70%
Jyske Invest Obligationer Engros KL	1,82%	0,20%
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	2,50%	4,52%
Jyske Invest Danske Aktier	8,99%	9,69%
PM Danske Aktier	9,64%	9,69%
PM Danske Aktier Engros I	9,64%	9,69%
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	2,87%	6,94%
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL*	-3,81%	-2,29%
Jyske Invest Aktier Indeks**	5,56%	5,76%
PM Aktier Indeks**	5,58%	5,76%
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	15,07%	19,57%
Jyske Invest Fjernøsten Aktier Special KL	13,46%	15,92%

**Afdelingen har ikke et benchmark, men et referenceindeks*
*** Afdelingen har kun eksisteret siden 8. september 2025*

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. Afdelingernes eksponering mod risikofaktorer ses nedenfor:

Afdeling	Aktieafdeling	Obligationsafdeling	Blandet afdeling	Dækket basis	Ikke-dækket basis	Valutarisiko	Nye markeder	Udtrækningsrisiko	Aktiv forvaltning	Modelrisiko	Koncentrationsrisiko	Råvarerisiko	Alternative investeringer	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.

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:

1. Investors valg af afdelinger
2. Investeringsmarkederne
3. Investeringsbeslutningerne
4. Driften af foreningen

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. Central Information kan findes under afdelingerne på foreningens hjemmeside.

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.

Aktieafdeling
Afdelingen handler aktier og vil derfor som udgangspunkt være eksponeret mod en generel aktiemarkedsrisiko, sektorrisiko samt 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 rentespændsrisiko.

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.

Rentespændsrisiko
Udover den generelle renterisiko påvirkes alle obligationstyper af såkaldt rentespændsrisiko, der bestemmes af bl.a. kreditværdigheden for udstedelsen og hvor likvid obligationen er. En stigning i rentespændet vil, ligesom 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-, rentespænds- 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.

Rentespændsrisiko
Udover den generelle renterisiko påvirkes alle obligationstyper af såkaldt rentespændsrisiko, 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 forskelligt.

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 betale 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 ugunstigt. Dette kan bevirke, at en afdelings positioner skal

tvangssælges til ugunstige kurser for at holde derivatkontrakterne 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 betale 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 ugunstigt. Dette kan medføre, at en afdelings positioner må tvangssælges til ugunstige kurser for at opretholde derivatkontrakterne.

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 blive 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 indvirkning 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 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, som 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 rebalancere 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 udbud og efterspørgsel, 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 en 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. Fx 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 afdelinger 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 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 af 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 ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have en faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering. Bæredygtighedsrisiko kan have et overlap med andre risikofaktorer, fx udstederspecifik risiko.

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 at holde afdelingens resultater op imod. Målet for afdelingerne er 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 væsentligt 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 karakteristikum, der normalt regnes for positivt, ikke klarer sig godt. Herudover skal investorerne være opmærksomme på, at anvendelsen af den samme investeringsproces for alle afdelinger inden for 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.

4. Risici knyttet til driften af foreningen
Foreningen administreres af investeringsforvaltningsselskabet Jyske Invest Fund Management A/S, som i gennemsnit beskæftigede 22 medarbejdere i 2025.

Investeringsforvaltningsselskabets aktivitet stiller betydelige krav til forretningsprocesser og vidensressourcer hos selskabets medarbejdere.

For fortsat at kunne levere ydelser af høj kvalitet er det afgørende, at investeringsforvaltningsselskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere med den nødvendige viden og erfaring. Den øgede kompleksitet i foreningens produktsortiment stiller krav om adgang til seneste IT-teknologi. Selskabet har de seneste år foretaget og vil fortsat foretage investeringer inden for IT med henblik på at understøtte foreningens forretningsudvikling.

De kritiske forretningsprocesser er at udvikle investeringsprodukter, porteføljepleje samt performancemåling og overvågning, at modtage indskud og indløsninger fra investorer samt at rapportere afkast, risici og indre værdier m.v.

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.

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 værktøjer.

Foreningens forretningsaktivitet indebærer, at foreningen til stadighed er part i tvister, herunder særligt tvister omhandlende skat og afgifter.

Foreningens afdelinger er for visse indkomstarter underlagt beskatning rundt omkring i verden. I enkelte tilfælde indebærer dette tvister med de lokale skattemyndigheder. Der anvendes ledelsesmæssige skøn til at vurdere mulige udfald af sådanne tvister. Dog kan den endelige forpligtelse afvige fra det ledelsesmæssige skøn, da denne afhænger af udfaldet af tvister og forlig med de relevante skattemyndigheder. Der er pr. 31. december 2025 ikke hensat til verserende tvister.

Jyske Invest har tidligere haft en tvist om krav om beskatning af aktieavancer i afdeling Jyske Invest Indiske Aktier KL. Dette var i strid med dobbeltbeskatningsaftalen og de indiske myndigheder afstod senere fra at forfølge deres krav. I 2025 har Jyske Invest på ny modtaget en henvendelse fra de indiske myndigheder. Denne gang vedrørende afdeling Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL. Jyske Invest har afvist kravet.

På regnskabsafslutningstidspunktet er den nye skattesags videre forløb uafklaret. Sagens faktiske forhold og den i tilknytning hertil indhentede rådgivning fra foreningens skatterådgiver vurderes ikke at indeholde grundlag for hensættelse af beløb til procesrisiko.

Overskudsanvendelse

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen den 18. marts 2026, at der for de udbyttebetalende afdelinger/andelsklasser udbetales følgende i udbytte for 2025:

Afdeling/andelsklasse	Udbytte i kr. pr. bevis
Jyske Invest Korte Obligationer	2,70
PM Korte Obligationer	3,00
Jyske Invest Mellemlange Obligationer	0,00
PM Mellemlange Obligationer	0,00
Jyske Invest Lange Obligationer	0,00
PM Lange Obligationer	0,00
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix	0,00
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	0,00
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta	5,90
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	6,10
Jyske Invest Virksomhedsobligationer	10,70
PM Virksomhedsobligationer	11,50
Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL	10,30
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer	1,50
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	1,70
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL	0,20
Jyske Invest Obligationer Engros KL	0,00
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	13,70
Jyske Invest Danske Aktier	5,30
PM Danske Aktier	7,70
PM Danske Aktier Engros I	1,80
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	10,90
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	6,00
Jyske Invest Aktier Indeks	0,20
PM Aktier Indeks	0,20
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	9,00
Jyske Invest Fjernøsten Aktier Special KL	11,60

De foreslåede udbytteprocenter er fastsat under hensyntagen til dels vedtægterne og bestemmelserne i Ligningslovens § 16C, dels foreningens ønske om at optimere investorernes skattemæssige situation.

Udlodningen er i henhold til skattelovgivningen afrundet nedad til nærmeste 0,10 kr. pr. bevis.

Redegørelse for aktiv forvaltning af aktieafdelinger

Alle aktieafdelinger i foreningen med undtagelse af Jyske Invest Aktier Indeks KL følger en aktiv investeringsstrategi (er aktivt forvaltede).

Målet eller et delmål for aktieafdelinger, som følger en aktiv investeringsstrategi, er typisk over en given tidsperiode at give et risikojusteret afkast efter omkostninger til aktiv forvaltning, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens benchmark.

Bestyrelsen for foreningen følger løbende op på den aktive forvaltning og de opnåede afkast og har fastlagt målsætninger for investering og afkast samt opfølgningen herpå.

For at give vores investorer et talmæssigt indtryk af den aktive forvaltning, offentliggør foreningen for aktieafdelinger nøgletallene Active Share og Tracking Error i både halv- og helårsrapporterne.

Active Share og Tracking Error kan i kombination med hinanden give et billede af graden af aktiv forvaltning. Ifølge Finanstilsynet kan en Active Share under 50 samtidig med en Tracking Error under 3 (målt over en periode på tre år) være en indikation på, at en afdeling muligvis ikke følger en aktiv investeringsstrategi.

Active Share er et mål for, hvor stor en andel af en afdelings portefølje, der ikke er sammenfaldende med afdelingens benchmark (sammenligningsgrundlag). En højere Active Share betyder således en større forskel mellem afdelingens portefølje og benchmark. Som investor skal man være opmærksom på, at tallet kan blive påvirket af sammensætningen af benchmark. I afdelinger med et smalt benchmark kan sammensætningen af benchmark kombineret med de lovgivningsmæssige placeringsregler betyde, at Active Share bliver lavere end i andre afdelinger. Her kan det være mere relevant at sammenligne Active Share med Active Share for tilsvarende afdelinger.

Tracking Error er et matematisk udtryk for, hvordan afdelingens afkast over en given periode varierer i forhold til benchmark. Jo lavere Tracking Error, desto mindre afvigelse. Tallet bør ses over tid og i sammenligning med andre afdelinger.

Active Share og Tracking Error bør ikke stå alene men bør ses som et supplement til andre informationer om en afdelings aktive forvaltning. Afvigelserne i forhold til benchmark er også et resultat af, hvor mange attraktive investeringsmuligheder, vi løbende vurderer, er til stede i markedet for den pågældende afdeling. For at varetage investorernes interesse bedst muligt indgår aktiv stillingtagen til handelsomkostninger, analysedækning og likviditet også i beslutningerne om sammensætning af porteføljen.

I foreningen havde én aktieafdeling både en Active Share under 50 og en Tracking Error under 3 målt over

tre år - det drejer sig om Jyske Invest Danske Aktier KL. Afdelingen havde en Active Share på 27,08 og en Tracking Error på 1,89. På mindre markeder - eksempelvis det danske aktiemarked – kan det være svært at have en høj Active Share, selvom man investerer aktivt, da udbuddet af selskaber gør det vanskeligt at investere meget forskelligt fra benchmark - også fordi markedet er kendetegnet ved lav likviditet uden for benchmark.

Alle øvrige aktivt forvaltede aktieafdelinger har en Active Share over 50.

Foreningens aktiviteter

Investormålgruppe

Foreningen henvender sig primært til detailinvestorer og private banking-investorer i Danmark, såvel med frie midler som pensionsmidler. Derudover henvender den sig også til fx virksomheder, organisationer, fonde samt offentlige og halvoffentlige myndigheder. Også institutionelle kunder kan være investorer i foreningen. Foreningen kan udbyde både udloddende og akkumulerende afdelinger.

Produktudbud

Foreningen tilbyder et bredt sortiment af afdelinger/andelsklasser med udgangspunkt i investorernes behov og efterspørgsel. Ambitionen er primært at tilbyde aktivt forvaltede afdelinger, der enten investerer inden for en enkelt af de følgende kategorier eller i en kombination heraf:

- Traditionelle aktier
- Emerging markets-aktier
- Traditionelle obligationer
- Emerging markets-obligationer
- Virksomhedsobligationer
- Afledte finansielle instrumenter

Investeringsmålsætninger for foreningens afdelinger/andelsklasser kan ses på foreningens hjemmeside, jyskeinvest.dk.

Væsentlige begivenheder i 2025

Året 2025 har været præget af enkelte væsentlige begivenheder, dels i foreningens umiddelbare omverden og dels hos os selv. De væsentligste begivenheder er:

1. Investorforum
2. Udbetaling af udbytte forud for generalforsamlingens afholdelse
3. Ændring af bestyrelse
4. Ny afdeling
5. Navneændring m.m.
6. Ændring af benchmark
7. Ændring af bilag om bæredygtighed i prospektet

1. Investorforum

I henhold til lov om finansiel virksomhed har investorer i de foreninger, som foreningens investeringsforvaltningsselskab administrerer, ret til at vælge en investorrepræsentant til bestyrelsen for foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Der var ved udløbet af fristen for opstilling af kandidater til posten som investorrepræsentant den 28. januar 2025 kun indkommet ét forslag; foreningens bestyrelsesmedlem og næstformand Jane Soli Preuthun, der således blev valgt ved fredsvalg.

Jane Soli Preuthun blev valgt for en 1-årig periode og genindtrådte således som investorrepræsentant i foreningens investeringsforvaltningsselskab, Jyske Invest Fund Management A/S.

2. Udbetaling af udbytte forud for generalforsamlingens afholdelse

Bestyrelsen havde besluttet at udnytte muligheden for at lade de forventede udbytter udbetale efter regnskabsårets afslutning og inden afholdelse af den ordinære generalforsamling den 26. marts 2025.

De forventede udbytter for regnskabsåret 2024 blev trukket fra den indre værdi (NAV) i afdelingerne/andelsklasserne den 27. januar 2025 og indbetalt på kundernes konti med valør den 29. januar 2025.

3. Ændring af bestyrelse

På foreningens ordinære generalforsamling, afholdt den 26. marts 2025, trådte Ulrik Lundsfryd ud af foreningens bestyrelse. Der var genvalg til Hans Frimor, Jane Soli Preuthun, Bo Sandemann Rasmussen og Bjarne Staael. Bestyrelsen fortsatte dermed med fire medlemmer.

4. Ny afdeling

Pr. 8. september 2025 blev den nye afdeling Jyske Invest Aktier Indeks KL med andelsklasserne Jyske In-

vest Aktier Indeks og PM Aktier Indeks lanceret. Målgruppen for afdelingen er investorer, som har et ønske om et passivt forvaltet produkt.

Afdelingen blev den 18. august 2025 godkendt af Finanstilsynet.

5. Navneændringer m.m.

På foreningens ordinære generalforsamling den 26. marts 2025 blev det vedtaget, at:

1. Afdeling Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder KL ændrer navn til Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL. Afdelingens strategi tilpasses, så den fremover også kan investere i obligationer på de nye markeder, udstedt i lokal valuta, fremfor kun i begrænset omfang hidtil at have haft denne mulighed. Andelsklasserne ændrer tilsvarende navn til Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix og PM Nye Obligationsmarkeder Mix.
2. Afdeling Jyske Invest Virksomhedsobligationer SRI KL ændrer navn til Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL.
3. Afdeling Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer SRI KL ændrer navn til Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL.
4. Afdeling Jyske Invest Fjernøsten Aktier SRI KL ændrer navn til Jyske Invest Fjernøsten Aktier Special KL.

Navneændringer for nr. 2-4 skete som følge af skærpede krav til navngivning.

Den 1. maj 2025 modtog foreningen Finanstilsynets godkendelse af navneskiftene. Opdateret prospekt med navneændringerne blev udsendt den 16. maj 2025.

6. Ændring af benchmark

Pr. 1. juni 2025 ændredes benchmark for afdeling Jyske Invest Danske Aktier KL til OMX Copenhagen Cap_NI. Ændringen skyldtes behov for et mere retvisende benchmark, der tager højde for beskatning af udbytter.

7. Ændring af bilag om bæredygtighed i prospektet

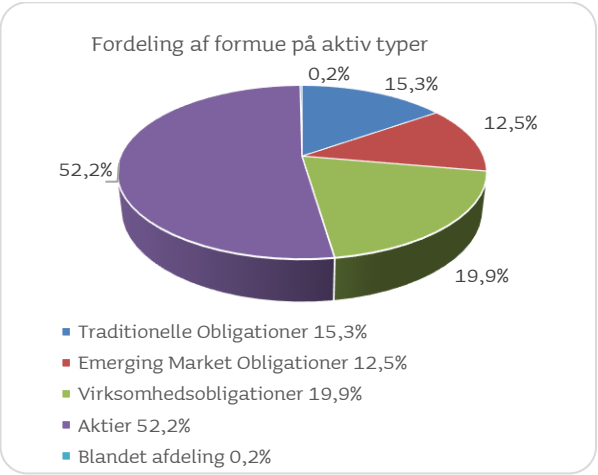
Følgende blev tilføjet bilaget om bæredygtighed i prospektet:

Pr. 1. maj 2025 frascreening af selskaber, der igangsætter udvikling af kulfyrede kraftværker og pr. 27. august 2025 frascreening af olie- og gasselskaber, der ikke har et mål om at blive CO2e-neutrale i 2025.

Formueforhold

Formuen udgjorde 52,57 mia. kr. ved årets udgang.

Der var netto emission på 4,41 mia. kr. Der var et positivt resultat på 2,07 mia. kr. Endeligt blev der udbetalt udbytte på 1,22 mia. kr. vedrørende regnskabsåret 2024.



Der var en mindre forskydning i fordelingen af formuen målt på aktivtyper i året, hvor andel af aktieafdelinger og afdelinger med traditionelle obligationer blev øget. Reduktionen skete primært i afdelinger med virksomhedsobligationer.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger er omkostninger, der er knyttet til selve driften af foreningen.

Administrationsomkostningerne betales i henhold til indgået administrationsaftale med investeringsforvaltningsselskabet Jyske Invest Fund Management A/S, der varetager den daglige ledelse af foreningen.

Administrationsomkostningerne består af tre særskilte og faste procentsatser benævnt henholdsvis rådgivningshonorar, formidlingsprovision og administrationshonorar.

Rådgivningshonorar dækker betaling for porteføljerådgivning/-forvaltning.

Formidlingsprovision dækker betaling for formidling af andele.

Administrationshonorar dækker betaling af 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 Securities A/S, gebyrer til depotbanken for depotselskabsopgaven m.v. samt sædvanlige bankydelser.

Kurtageomkostninger samt emissions- og indløsningsomkostninger indgår ikke i administrationshonoraret.

Herudover indgår ikke eventuelle driftsomkostninger af ekstraordinær karakter, fx ekstern rådgivning (fx rådgivning fra advokat, revisor m.v. i forbindelse med sagsanlæg, tilbagesøgning af udenlandske udbytteskatter o.l.). Ligeledes indgår heller ikke ekstraordinære transaktionsomkostninger i udlandet i forbindelse med udbytter samt eksterne omkostninger af ekstraordinær karakter som følge af bestyrelsens beslutninger i administrationshonoraret.

De laveste administrationsomkostninger finder man i afdelinger med danske obligationer. De højeste administrationsomkostninger finder man i specialiserede aktieafdelinger, der generelt er dyrest at administrere.

Den enkelte afdelings/andelsklasses konkrete administrationsomkostningsprocent fremgår af de respektive afdelingsregnskaber.

Væsentlige begivenheder efter årets udløb

Investorforum

I henhold til lov om finansiel virksomhed har investorer i de foreninger, som foreningens investeringsforvaltningsselskab administrerer, ret til at vælge en investorrepræsentant til bestyrelsen for foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Der var ved udløbet af fristen for opstilling af kandidater til posten som investorrepræsentant den 19. januar 2026 kun indkommet ét forslag; foreningens bestyrelsesmedlem og næstformand Jane Soli Preuthun, der således blev valgt ved fredsvalg.

Jane Soli Preuthun fortsætter dermed som investorrepræsentant i foreningens investeringsforvaltningsselskab, Jyske Invest Fund Management A/S, og er valgt for en 1-årig periode.

Udbetaling af udbytte forud for generalforsamlingens afholdelse

Bestyrelsen havde besluttet at udnytte muligheden for at lade de forventede udbytter udbetale efter regnskabsårets afslutning og inden afholdelse af den ordinære generalforsamling den 18. marts 2026.

De forventede udbytter for regnskabsåret 2025 blev trukket fra den indre værdi (NAV) i afdelingerne/andelsklasserne den 26. januar 2026 og indbetalt på investorernes konti med valør den 28. januar 2026.

Øvrige begivenheder efter årets udløb

Der er efter årets afslutning ikke indtruffet øvrige begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke foreningen.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen vurderer, at der ikke er usikkerhed ved indregning og måling, ligesom der ikke er usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Vidensressourcer

Foreningen har adgang til en bred og dybtgående ekspertviden i foreningens investeringsforvaltningsselskab, Jyske Invest Fund Management A/S.

Der henvises særligt til punkt 4 i afsnittet Risikofaktorer: Risici knyttet til driften af foreningen.

Bestyrelse og direktion

På foreningens ordinære generalforsamling den 26. marts 2025 var der genvalg til fire medlemmer af bestyrelsen. Bestyrelsesmedlem Ulrik Lundsfryd modtog ikke genvalg.

Foreningens bestyrelse består af professor Hans Frimor, investeringschef Jane Soli Preuthun, professor Bo Sandemann Rasmussen og cand.merc. Bjarne Staael.

Bestyrelsen konstituerede sig efter generalforsamlingen med Hans Frimor som formand og Jane Soli Preuthun som næstformand.

Der blev afholdt 9 bestyrelsesmøder i 2025.

Fakta om bestyrelsen

Medlem	Indtrædelsesår
Hans Frimor	2011
Jane Soli Preuthun	2012
Bo Sandemann Rasmussen	2015
Bjarne Staael	2019

Foreningens bestyrelse består af de samme personer, som udgør bestyrelsen i de øvrige Jyske Invest-foreninger, der er forvaltet/administreret af foreningens investeringsforvaltningsselskab, Jyske Invest Fund Management A/S.

Direktionen er ansat i investeringsforvaltningsselskabet og fungerer derigennem som direktion for alle de af selskabet forvaltede/administrerede foreninger.

Honorering af bestyrelsen og direktionen indgår i det samlede administrationshonorar, som foreningen betaler til Jyske Invest Fund Management A/S for de modtagne ydelser.

Bestyrelsesarbejdet omfatter Investeringsforeningen Jyske Invest, Investeringsforeningen Jyske Portefølje, Kapitalforeningen Jyske Portefølje, Kapitalforeningen Jyske Invest Institutional og Jyske Invest International i likvidation. Jyske Invest International i likvidation i perioden 1. januar 2025 – 28. september 2025, hvorefter foreningen var likvideret.

Bestyrelsens honorar for arbejdet i foreningerne i 2025 udgjorde i alt 1.069,5 tkr., mod 1.130,5 tkr. i 2024. Investeringsforeningen Jyske Invests formuevægtede andel heraf udgjorde i 2025 298 tkr. mod 314 tkr. i 2024.

Væsentlige aftaler

Der er indgået følgende væsentlige aftaler vedrørende foreningen:

Der er indgået administrationsaftale om delegation af den daglige ledelse af foreningen med investeringsforvaltningsselskabet Jyske Invest Fund Management A/S, som varetager alle opgaver for foreningen vedrørende investering og administration.

Der er indgået depositaraftale med Jyske Bank A/S. Endvidere er Jyske Bank A/S opbevaringssted for foreningens værdipapirer og likvide midler.

Jyske Invest Fund Management A/S har indgået aftale om investeringsrådgivning med Jyske Bank A/S. Aftalen indebærer, at Jyske Bank A/S yder investeringsrådgivning, alene eller i samarbejde med andre rådgivere, til Jyske Invest Fund Management A/S om porteføljestrategier og om allokering på forskellige aktivklasser, som Jyske Bank A/S anser som fordelagtige. De enkelte forslag til investeringer forelægges Jyske Invest Fund Management A/S, som tager stilling til, om de skal føres ud i livet. Investeringsrådgivningen sker i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt i individuelle investeringsrammer for de enkelte afdelinger.

Der er indgået aftale med Jyske Bank A/S vedrørende vilkår for handel med finansielle instrumenter og valuta.

Der er indgået aftale med Jyske Bank A/S vedrørende distribution og salg af andele. Aftalen indebærer, at Jyske Bank A/S iværksætter tiltag for at fremme salg af andelene til investorer og afrapporterer til foreningens bestyrelse og administrator.

Der er indgået aftale med Jyske Bank A/S om support til varetagelse af foreningens kommunikation, markedsføring, produktudvikling samt skattemæssige forhold.

Endelig er der indgået aftale med Jyske Bank A/S, Jyske Markets om prisstillelse i foreningens beviser, herunder på Nasdaq Copenhagen A/S, hvor børsnoterede investeringsbeviser handles.

Fund Governance

Foreningen efterlever Fund Governance-anbefalingerne fra Finans Danmark. Fund Governance betyder god foreningsledelse og svarer til Corporate Governance for selskaber. Herved forstås en samlet fremstilling af de regler og holdninger, som den overordnede ledelse af foreningen praktiseres efter.

Aktivt ejerskab

Der var i perioden 11. april 2025 til 4. juni 2025 usikkerhed om gældende vilkår og forhold i forhold til aktivt ejerskab overfor amerikanske selskaber og foreningen afstod derfor i nævnte periode fra at stemme på amerikanske selskabers generalforsamlinger. Som følge heraf er antal dialoger og stemmer generelt faldende, sammenholdt med 2024. Dette fremgår desuden af afdelingernes periodiske rapportering iht. Disclosureforordningen, som kan læses i afsnittet

”Supplerende beretninger om bæredygtighedsrelaterede oplysninger”.

Foreningens samlede Fund Governance-politik kan ses på foreningens hjemmeside, jyskeinvest.dk.

Ledelsespåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen Jyske Invest

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2025 for Investeringsforeningen Jyske Invest.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder Lov om investeringsforeninger m.v.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar – 31. december 2025.

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

Endvidere giver den supplerende beretning om de enkelte afdelingers opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika en retvisende redegørelse i overensstemmelse med Disclosureforordningens bestemmelser om periodisk rapportering.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 25. februar 2026

Bestyrelse

Hans Frimor Formand	Jane Soli Preuthun Næstformand	Bo Sandemann Rasmussen	Bjarne Staael

Direktion

Jyske Invest Fund Management A/S

Jan Houmann Larsen Managing Director	Henrik Kragh Director

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen Jyske Invest

Konklusion
Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Investeringsforeningen Jyske Invest for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2025, som omfatter de enkelte afdelingers resultatopgørelse, balance og noter samt fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.
Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion
Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne".

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed
Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code), som gælder ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden. Vi har ligeledes opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk.1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg af revisor
Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen Jyske Invest den 24. marts 2021 for regnskabsåret 2021 og er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet opgaveperiode på 5 år frem til og med regnskabsåret 2025.

Centrale forhold ved revisionen
Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskaberne for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2025. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne ", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskaberne som helhed.

Værdiansættelse af finansielle instrumenter
Værdiansættelse af afdelingernes investeringer i obligationer, aktier og afledte finansielle instrumenter (samlet benævnt ”finansielle instrumenter”) til dagsværdi udgør det væsentligste element i opgørelsen af afdelingernes afkast og formue.

Vi anser, at der i relation til værdiansættelsen af afdelingernes finansielle instrumenter generelt ikke er knyttet betydelige risici for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, idet afdelingernes finansielle instrumenter hovedsageligt består af likvide noterede finansielle instrumenter, for hvilke der findes en notereret kurs på et aktivt marked, og kun i begrænset omfang af mindre likvide noterede- og unoterede finansielle instrumenter, hvor dagsværdien fastlægges ved hjælp af anerkendte værdiansættelsesteknikker og ledelsesmæssige skøn.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som følge af instrumenternes væsentlige betydning for afdelingernes samlede afkast og formue, vurderes værdiansættelsen af afdelingernes finansielle instrumenter at være det mest centrale forhold ved revisionen.

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen
Vores revisionshandlinger rettet mod værdiansættelsen af finansielle instrumenter i de enkelte afdelinger har blandt andet omfattet:

- Test af registreringssystemer, forretningsgange og interne kontroller, herunder it- og systembaserede kontroller, som understøtter værdiansættelsen af finansielle instrumenter.
- Vurdering og stikprøvevis kontrol af afstemninger af finansielle instrumenter til oplysninger fra depotbanken samt stikprøvevis kontrol af instrumenternes værdiansættelse ved sammenholdelse med uafhængige priskilder.
- Vurdering og stikprøvevis kontrol af anvendte værdiansættelsesteknikker og ledelsesmæssige skøn ved fastsættelsen af dagsværdien af mindre likvide noterede og unoterede finansielle instrumenter.

Den procentvise fordeling af de enkelte afdelingers finansielle instrumenter på børsnoterede instrumenter, instrumenter noteret på et andet reguleret marked og øvrige finansielle instrumenter fremgår af note i de enkelte afdelingers årsregnskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningerne samt om supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen
Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen og afdelingsberetningerne for de enkelte afdelinger, efterfølgende benævnt "ledelsesberetningerne", samt for supplerende beretninger om oplysninger i henhold til Disclosureforordningen m.v., efterfølgende benævnt "supplerende beretninger".

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningerne indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningerne samt supplerende beretninger er i overensstemmelse med årsregnskaberne og at ledelsesberetningerne er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om investeringsforeninger m.v. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne eller supplerende beretninger.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af afdelingernes interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om afdelingernes evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at afdelingerne ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskaberne for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Aarhus, den 25. februar 2026

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Michael Laursen
statsaut. revisor
mne 26804

Anders Thorhauge
statsaut. revisor
mne 50630

Afdelingernes årsregnskaber

Generel læsevejledning

Foreningen består af flere afdelinger. Hver afdeling aflægger separat regnskab. Regnskaberne viser afdelingernes økonomiske udvikling i året og giver en status ved årets afslutning.

Foreningen håndterer de administrative opgaver og investeringsopgaven fælles for alle afdelinger inden for de rammer, vi har lagt for afdelingerne. Det er med til at sikre en omkostningseffektiv drift af foreningen. Det hænger også sammen med, at afdelingerne – selvom de investerer i forskellige typer af værdipapirer og følger forskellige strategier – ofte påvirkes af mange af de samme forhold. Eksempelvis kan udsving i den globale vækst påvirke afkast og risiko i alle afdelinger. Derfor har vi valgt at beskrive den overordnede markedsudvikling, de generelle risici og foreningens risikostyring i fælles afsnit for alle afdelinger i rapporten. Vi anbefaler derfor, at de generelle afsnit læses i sammenhæng med de specifikke afdelingsregnskaber for at få et fyldestgørende billede af udviklingen i de enkelte afdelinger.

Investeringsforvaltningsselskabet Jyske Invest Fund Management A/S varetager alle opgaver vedrørende investering og administration for foreningen.

Alle afdelinger i foreningen har en aktiv investeringsstrategi, undtagen Jyske Invest Aktier Indeks KL, som har en passiv investeringsstrategi.

Jyske Invest Korte Obligationer KL

Investeringsområde og -profil
Afdelingens midler investeres i danske og tyske obligationer i DKK eller EUR. Der investeres primært i DKK og fortrinsvis i obligationer udstedt af eller garanteret af stater, Kommune Kredit, Danmarks Skibskredit og realkreditinstitutter.

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

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Jyske Invest Korte Obligationer
- PM Korte Obligationer

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af de investeringer, der foretages fælles for klasserne, samt klassernes egne investeringer, findes i årsregnskabet for afdelingen.

Noter for de enkelte andelsklasser findes i årsregnskabet for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver andelsklasse.

Jyske Invest Korte Obligationer KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter:		
1.	Renteindtægter	18.243	19.005
	I alt renter og udbytter	18.243	19.005
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer	2.677	9.287
	Afledte finansielle instrumenter	325	-1
	Valutakonti	0	-3
	Handelsomkostninger	10	9
	I alt kursgevinster og -tab	2.992	9.274
	I alt nettoindtægter	21.235	28.279
3.	Administrationsomkostninger	1.626	1.427
	Resultat før skat	19.609	26.852
	Årets nettoresultat	19.609	26.852
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	21.713	7.791
	Overført til udlodning næste år	507	493
4.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	22.220	8.284
	Overført til formuen	-2.611	18.568
	I alt disponeret	19.609	26.852

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
5.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	3.279	1.089
	I alt likvide midler	3.279	1.089
5.	**Obligationer:**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	732.320	631.835
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	32.906	33.066
	I alt obligationer	765.226	664.901
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.897	6.101
	Andre tilgodehavender	0	6
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	502
	I alt andre aktiver	5.897	6.609
	AKTIVER I ALT	774.402	672.599
	PASSIVER		
6.	**Investorernes formue**	766.596	672.468
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	156	131
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	7.650	0
	I alt anden gæld	7.806	131
	PASSIVER I ALT	774.402	672.599

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	233	186
	Noterede obligationer fra danske udstedere	17.091	18.197
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	919	622
	I alt renteindtægter	18.243	19.005
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	2.831	8.462
	Noterede obl. fra udenlandske udstedere	-154	825
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	2.677	9.287
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Andre kontrakter	325	-1
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	325	-1
	Valutakonti	0	-3
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	10	9
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	10	9
	I alt kursgevinster og -tab	2.992	9.274

		2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.
3.	**Administrationsomkostninger:**				
	Distribution, markedsføring og formidling	141	0	131	0
	Investeringsforvaltning	362	0	318	0
	Administration	1.123	0	978	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	1.626	0	1.427	0
	I alt adm. omkostninger		1.626		1.427

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
4.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	18.243	19.005
	Kursgevinst til udlodning	4.276	-807
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	904	-107
	Udlodning overført fra sidste år	493	-8.337
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	23.916	9.754
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-1.626	-1.427
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-70	-43
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	22.220	8.284
	I alt til rådighed for udlodning, netto	22.220	8.284

		2025 i %	2024 i %
5.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,82	98,87
	Andre aktiver/anden gæld	0,18	1,13
	I alt	100,00	100,00

Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2025 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.

Noter

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
6. **Investorernes formue:**				
Investorernes formue primo	6.721.454	672.468	6.197.821	592.534
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-7.791		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-187		0
Emissioner i året	1.180.078	118.474	1.388.633	137.483
Indløsninger i året	-366.800	-36.063	-865.000	-84.521
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		86		120
Overført til udlodning næste år		507		493
Foreslået udlodning		21.713		7.791
Overførsel af periodens resultat		-2.611		18.568
I alt investorernes formue	7.534.732	766.596	6.721.454	672.468

Største beholdninger

2,47% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2027 (._)	12,54%
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2028 (10F-)	4,85%
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	4,50%
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2029 (321E)	4,38%
2,4908% Nykredit Realkredit A/S 01.07.2028 (22H)	3,77%

Formuefordeling

A 0-1 års varighed **26,80%**

B 1-3 års varighed **31,70%**

C 3-5 års varighed **31,40%**

D 5-7 års varighed **8,80%**

E 7-10 års varighed **1,30%**

Hoved- og nøgletal	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-4.425	-29.497	19.272	26.852	19.609
Antal andele	5.708.981	5.252.711	6.197.821	6.721.454	7.534.732
Investorernes formue (1.000 kr.)	555.198	481.877	592.534	672.468	766.596
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	553.748	254.720	566.108	446.059	525.735
- Salg	523.953	255.121	388.816	314.187	305.613
- I alt	1.077.701	509.841	954.924	760.246	831.348

Jyske Invest Korte Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Korte Obligationer KL

Investeringsområde og -profil

Afdelingens midler investeres i danske og tyske obligationer i DKK eller EUR. Der investeres primært i DKK og fortrinsvis i obligationer udstedt af eller garanteret af stater, Kommune Kredit, Danmarks Skibskredit og realkreditinstitutter.

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

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0010106111
Børsnoteret	Ja
Oprettet	7. juni 1988
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Nordea Constant Maturity 2 Year Government Bond Index

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

Jyske Invest Korte Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Korte Obligationer KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	8.238	11.702
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-718	-664
Klassens resultat	7.520	11.038

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	2.753.873	265.010	2.797.000	257.968
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-3.029		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-44		0
Emissioner i året	470.144	45.332	173.873	16.237
Indløsninger i året	-252.800	-24.389	-217.000	-20.283
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		32		50
Overført til udlodning næste år		264		157
Foreslået udlodning		8.023		3.029
Overført fra periodens resultat		-767		7.852
I alt investorernes formue	2.971.217	290.432	2.753.873	265.010

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	6.912	7.490
Kursgevinst til udlodning	1.620	-318
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	330	-43
Udlodning overført fra sidste år	157	-3.285
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	9.019	3.844
Adm. omk. til modregning i udlodning	-717	-665
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-15	7
I alt til rådighed for udlodning, brutto	8.287	3.186
I alt til rådighed for udlodning, netto	8.287	3.186

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-5.336	-15.215	8.637	11.038	7.520
Antal andele	2.887.768	2.863.337	2.797.000	2.753.873	2.971.217
Investorernes formue (1.000 kr.)	272.088	255.009	257.968	265.010	290.432
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	94,22	89,06	92,23	96,23	97,75
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-0,63	-4,92	3,35	3,21	1,78
- Afdeling	-0,76	-5,48	3,56	4,34	2,75
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00	1,10	2,70
Administrationsomkostninger (i %)	0,32	0,33	0,25	0,25	0,26
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	12	5	8	4	4
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	-1,01	-1,28	-0,49	0,20	0,57
- Afdeling	0,23	-0,74	-0,34	0,27	0,66
Tracking Error (i %)	1,06	1,42	1,18	1,13	0,66
Kurs ultimo året	94,17	89,05	92,09	96,18	97,68

PM Korte Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Korte Obligationer KL

Investeringsområde og -profil

Afdelingens midler investeres i danske og tyske obligationer i DKK eller EUR. Der investeres primært i DKK og fortrinsvis i obligationer udstedt af eller garanteret af stater, Kommune Kredit, Danmarks Skibskredit og realkreditinstitutter.

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

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0061677051
Børsnoteret	Nej
Oprettet	31. august 2021
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Nordea Constant Maturity 2 Year Government Bond Index

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

PM Korte Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Korte Obligationer KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	12.997	16.577
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-908	-763
Klassens resultat	12.089	15.814

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	3.967.581	407.458	3.400.821	334.566
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-4.762		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-143		0
Emissioner i året	709.934	73.142	1.214.760	121.246
Indløsninger i året	-114.000	-11.674	-648.000	-64.238
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		54		70
Overført til udlodning næste år		243		336
Foreslået udlodning		13.690		4.762
Overført fra periodens resultat		-1.844		10.716
I alt investorernes formue	4.563.515	476.164	3.967.581	407.458

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	11.331	11.515
Kursgevinst til udlodning	2.656	-489
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	574	-64
Udlodning overført fra sidste år	336	-5.052
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	14.897	5.910
Adm. omk. til modregning i udlodning	-909	-762
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-55	-50
I alt til rådighed for udlodning, brutto	13.933	5.098
I alt til rådighed for udlodning, netto	13.933	5.098

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Noter

Hoved- og nøgletal	2021*	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	911	-14.282	10.635	15.814	12.089
Antal andele	2.821.213	2.389.374	3.400.821	3.967.581	4.563.515
Investorernes formue (1.000 kr.)	283.110	226.868	334.566	407.458	476.164
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	100,35	94,95	98,38	102,70	104,34
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-0,17	-4,92	3,35	3,21	1,78
- Afdeling	0,35	-5,38	3,61	4,39	2,80
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00	1,20	3,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,03	0,23	0,20	0,20	0,20
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	2	5	10	5	6
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark				0,31	-0,07
- Afdeling				0,41	0,69
Tracking Error (i %)				1,13	0,66
Kurs ultimo året	100,30	94,94	98,23	102,64	104,26

* 2021 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL

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

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

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Jyske Invest Mellemlange Obligationer
- PM Mellemlange Obligationer

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af de investeringer, der foretages fælles for klasserne, samt klassernes egne investeringer, findes i årsregnskabet for afdelingen.

Noter for de enkelte andelsklasser findes i årsregnskabet for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver andelsklasse.

Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter:		
1.	Renteindtægter	24.542	34.604
	I alt renter og udbytter	24.542	34.604
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer	2.545	28.898
	Handelsomkostninger	10	13
	I alt kursgevinster og -tab	2.535	28.885
	I alt nettoindtægter	27.077	63.489
3.	Administrationsomkostninger	2.252	3.311
	Resultat før skat	24.825	60.178
	Årets nettoresultat	24.825	60.178
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået udlodning	0	0
	Overført til udlodning næste år	0	0
4.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	0	0
	Overført til formuen	24.825	60.178
	I alt disponeret	24.825	60.178

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
5.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	651	4.285
	I alt likvide midler	651	4.285
5.	**Obligationer:**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	600.198	941.981
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	80.410	149.922
	I alt obligationer	680.608	1.091.903
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.988	8.763
	I alt andre aktiver	5.988	8.763
	AKTIVER I ALT	687.247	1.104.951
	PASSIVER		
6.	**Investorernes formue**	682.046	1.080.489
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	163	235
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	5.038	24.227
	I alt anden gæld	5.201	24.462
	PASSIVER I ALT	687.247	1.104.951

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	24	201
	Noterede obligationer fra danske udstedere	22.221	31.046
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.297	3.357
	I alt renteindtægter	24.542	34.604
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	2.071	24.667
	Noterede obl. fra udenlandske udstedere	474	4.231
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	2.545	28.898
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	10	13
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	10	13
	I alt kursgevinster og -tab	2.535	28.885

		2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.
3.	**Administrationsomkostninger:**				
	Distribution, markedsføring og formidling	187	0	215	0
	Investeringsforvaltning	657	0	1.301	0
	Administration	1.408	0	1.795	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	2.252	0	3.311	0
	I alt adm. omkostninger		2.252		3.311

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
4.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	24.542	34.604
	Kursgevinst til udlodning	12.638	-29.797
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	28.050	67.275
	Udlodning overført fra sidste år	-99.917	-171.999
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-34.687	-99.917
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-2.252	-3.311
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	599	738
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	-36.340	-102.490
	Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	1.653	2.573
	I alt til rådighed for udlodning, netto	-34.687	-99.917

		2025 i %	2024 i %
5.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,79	101,06
	Andre aktiver/anden gæld	0,21	-1,06
	I alt	100,00	100,00

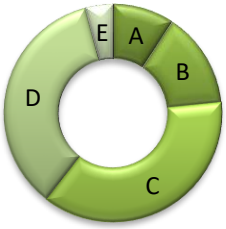
Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2025 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.

		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
6.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	10.964.497	1.080.489	17.627.497	1.656.997
	Emissioner i året	475.912	46.760	101.000	9.425
	Indløsninger i året	-4.698.000	-470.398	-6.764.000	-646.479
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		370		368
	Overførsel af periodens resultat		24.825		60.178
	I alt investorernes formue	6.742.409	682.046	10.964.497	1.080.489

Noter

Største beholdninger	
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	9,41%
3,625% Government of Faroe Islands Bond 19.06.2026	7,38%
4% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01e)	5,97%
3,5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2046 (CCE)	5,04%
2,375% Government of Faroe Islands Bond 22.05.2028	4,41%

Formuefordeling



A 0-1 års varighed **9,20%**

B 1-3 års varighed **14,20%**

C 3-5 års varighed **37,10%**

D 5-7 års varighed **35,40%**

E 10-20 års varighed **4,10%**

Hoved- og nøgletal	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-52.154	-403.366	123.431	60.178	24.825
Antal andele	26.516.030	41.456.490	17.627.500	10.964.497	6.742.409
Investorernes formue (1.000 kr.)	2.706.566	3.687.242	1.656.997	1.080.489	682.046
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	1.055.764	2.373.457	786.919	504.829	302.098
- Salg	499.023	722.402	2.736.114	792.553	645.260
- I alt	1.554.787	3.095.859	3.523.033	1.297.382	947.358

Jyske Invest Mellemlange Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0060040087
Børsnoteret	Nej
Oprettet	28. februar 2006
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Benchmark beregnet ved: • 50% Nordea Constant Maturity 3 Year DK Government Bond Index • 50% Nordea Constant Maturity 5 Year DK Government Bond Index

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

Jyske Invest Mellemlange Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	5.286	11.110
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-598	-784
Klassens resultat	4.688	10.326

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	2.098.282	206.529	2.730.282	256.584
Indløsninger i året	-378.000	-37.595	-632.000	-60.437
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		79		56
Overført fra periodens resultat		4.688		10.326
I alt investorernes formue	1.720.282	173.701	2.098.282	206.529

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	6.251	6.615
Kursgevinst til udlodning	3.219	-5.696
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	7.144	12.860
Udlodning overført fra sidste år	-25.448	-32.879
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-8.834	-19.100
Adm. omk. til modregning i udlodning	-599	-784
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	50	104
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-9.383	-19.780
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	549	680
I alt til rådighed for udlodning, netto	-8.834	-19.100

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-9.996	-44.997	16.125	10.326	4.688
Antal andele	3.824.170	3.329.000	2.730.280	2.098.282	1.720.282
Investorernes formue (1.000 kr.)	256.584	256.584	256.584	206.529	173.701
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	101,79	88,83	93,98	98,43	100,97
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-1,24	-9,55	4,70	3,20	0,81
- Afdeling	-2,17	-12,22	6,30	4,74	2,59
Udlodning pr. andel	0,60	0,40	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,43	0,28	0,30	0,34	0,32
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	0	0	0	2	2
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,23	0,00	-0,50	-0,11	-0,02
- Afdeling	0,56	0,00	-0,40	-0,08	0,02
Tracking Error (i %)				2,94	1,19
Kurs ultimo året	101,83	88,88	94,10	98,41	100,88

* Tracking Error bliver først beregnet efter skift af Investeringsselskab i 2024.

PM Mellemlange Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0060824597
Børsnoteret	Nej
Oprettet	10. marts 2017
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Benchmark beregnet ved: • 50% Nordea Constant Maturity 3 Year DK Government Bond Index • 50% Nordea Constant Maturity 5 Year DK Government Bond Index

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

PM Mellemlange Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	21.791	52.379
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.654	-2.527
Klassens resultat	20.137	49.852

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	8.866.215	873.960	14.897.215	1.400.413
Emissioner i året	475.912	46.760	101.000	9.425
Indløsninger i året	-4.320.000	-432.803	-6.132.000	-586.042
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		291		312
Overført fra periodens resultat		20.137		49.852
I alt investorernes formue	5.022.127	508.345	8.866.215	873.960

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	18.291	27.989
Kursgevinst til udlodning	9.419	-24.101
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	20.906	54.415
Udlodning overført fra sidste år	-74.469	-139.120
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-25.853	-80.817
Adm. omk. til modregning i udlodning	-1.653	-2.527
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	549	634
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-26.957	-82.710
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	1.104	1.893
I alt til rådighed for udlodning, netto	-25.853	-80.817

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-42.158	-358.369	107.306	49.852	20.137
Antal andele	22.691.860	38.127.490	14.897.220	8.866.215	5.022.127
Investorernes formue (1.000 kr.)	1.400.413	1.400.413	1.400.413	873.960	508.345
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	102,12	88,95	94,01	98,57	101,22
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-1,24	-9,55	4,70	3,20	0,81
- Afdeling	-1,91	-12,12	6,40	4,86	2,69
Udlodning pr. andel	0,90	0,60	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,15	0,16	0,17	0,23	0,22
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	0	0	1	11	8
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,23	0,00	-0,50	-0,11	-0,02
- Afdeling	0,56	0,00	-0,40	-0,04	0,05
Tracking Error (i %)				2,94	1,20
Kurs ultimo året	102,16	88,87	94,09	98,56	101,13

* Tracking Error bliver først beregnet efter skift af Investeringsselskab i 2024.

Jyske Invest Lange Obligationer KL

Investeringsområde og -profil
Afdelingens midler investeres i danske og tyske obligationer i DKK eller EUR. Der investeres primært i DKK og fortrinsvis i obligationer udstedt af eller garanteret af stater, Kommune Kredit, Danmarks Skibskredit og realkreditinstitutter.

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

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Jyske Invest Lange Obligationer
- PM Lange Obligationer

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af de investeringer, der foretages fælles for klasserne, samt klassernes egne investeringer, findes i årsregnskabet for afdelingen.

Noter for de enkelte andelsklasser findes i årsregnskabet for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver andelsklasse.

Jyske Invest Lange Obligationer KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter:		
1.	Renteindtægter	143.255	126.309
	I alt renter og udbytter	143.255	126.309
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer	-40.388	97.056
	Afledte finansielle instrumenter	5	-32
	Valutakonti	-43	-46
	Handelsomkostninger	222	211
	I alt kursgevinster og -tab	-40.648	96.767
	I alt nettoindtægter	102.607	223.076
3.	Administrationsomkostninger	15.621	13.196
	Resultat før skat	86.986	209.880
	Årets nettoresultat	86.986	209.880
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	0	0
	Overført til udlodning næste år	0	0
4.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	0	0
	Overført til formuen	86.986	209.880
	I alt disponeret	86.986	209.880

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
5.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	807.557	403.094
	I alt likvide midler	807.557	403.094
5.	**Obligationer:**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	5.529.725	4.869.767
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	126.522	151.539
	I alt obligationer	5.656.247	5.021.306
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	43.073	37.977
	Andre tilgodehavender	0	36
	I alt andre aktiver	43.073	38.013
	AKTIVER I ALT	6.506.877	5.462.413
	PASSIVER		
6.	**Investorernes formue**	5.710.627	5.032.728
5.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	781.413	400.681
	I alt afledte finansielle instrumenter	781.413	400.681
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	1.471	1.272
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	13.366	27.732
	I alt anden gæld	14.837	29.004
	PASSIVER I ALT	6.506.877	5.462.413

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	9.695	22.193
	Noterede obligationer fra danske udstedere	130.372	102.306
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.188	1.810
	I alt renteindtægter	143.255	126.309
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	-40.409	92.530
	Noterede obl. fra udenlandske udstedere	21	4.526
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	-40.388	97.056
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Andre kontrakter	5	-32
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	5	-32
	Valutakonti	-43	-46
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	222	211
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	222	211
	I alt kursgevinster og -tab	-40.648	96.767

		2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.
3.	**Administrationsomkostninger:**				
	Distribution, markedsføring og formidling	1.742	0	1.699	0
	Investeringsforvaltning	5.450	0	4.526	0
	Administration	8.429	0	6.971	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	15.621	0	13.196	0
	I alt adm. omkostninger		15.621		13.196

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
4.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	143.255	126.309
	Kursgevinst til udlodning	54.831	48.174
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	-27.120	-37.551
	Udlodning overført fra sidste år	-281.987	-418.919
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-111.021	-281.987
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-15.621	-13.196
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-520	-905
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	-127.162	-296.088
	Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	16.141	14.101
	I alt til rådighed for udlodning, netto	-111.021	-281.987

		2025 i %	2024 i %
5.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,05	99,77
	Øvrige finansielle instrumenter	-13,68	-7,96
	Andre aktiver/anden gæld	14,63	8,19
	I alt	100,00	100,00

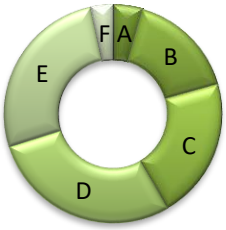
Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2025 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.

		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
6.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	52.302.540	5.032.728	46.614.223	4.274.204
	Emissioner i året	33.611.114	3.287.066	17.183.917	1.614.103
	Indløsninger i året	-27.702.500	-2.699.632	-11.495.600	-1.067.040
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		3.479		1.581
	Overførsel af periodens resultat		86.986		209.880
	I alt investorernes formue	58.211.154	5.710.627	52.302.540	5.032.728

Noter

Største beholdninger	
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	6,84%
1% Nykredit Realkredit A/S 01.01.2030 (13HH)	6,29%
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2030 (10F)	5,97%
Aftalekonto DKK	5,15%
3,5% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01E)	4,91%

Formuefordeling



A 0-1 års varighed **4,40%**

B 1-3 års varighed **16,20%**

C 3-5 års varighed **21,00%**

D 5-7 års varighed **28,50%**

E 7-10 års varighed **26,60%**

F 10-20 års varighed **3,30%**

Hoved- og nøgletal	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-123.832	-413.916	222.315	209.880	86.986
Antal andele	31.256.076	31.801.230	46.614.223	52.302.540	58.211.154
Investorernes formue (1.000 kr.)	3.078.202	2.734.656	4.274.204	5.032.728	5.710.627
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	3.749.935	3.234.762	3.879.686	4.879.783	6.777.706
- Salg	3.928.935	3.059.727	2.437.821	4.131.663	5.887.947
- I alt	7.678.870	6.294.489	6.317.507	9.011.446	12.665.653

Jyske Invest Lange Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Lange Obligationer KL

Investeringsområde og -profil

Afdelingens midler investeres i danske og tyske obligationer i DKK eller EUR. Der investeres primært i DKK og fortrinsvis i obligationer udstedt af eller garanteret af stater, Kommune Kredit, Danmarks Skibskredit og realkreditinstitutter.

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

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0015855332
Børsnoteret	Ja
Oprettet	1. januar 1995
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Nordea Constant Maturity 5 Year Government Index

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

Jyske Invest Lange Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Lange Obligationer KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	17.956	42.504
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-3.970	-3.857
Klassens resultat	13.986	38.647

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	9.416.629	872.658	9.471.229	838.612
Emissioner i året	527.061	49.153	371.000	33.074
Indløsninger i året	-619.500	-57.697	-425.600	-37.977
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		577		302
Overført fra periodens resultat		13.986		38.647
I alt investorernes formue	9.324.190	878.677	9.416.629	872.658

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	22.046	21.904
Kursgevinst til udlodning	8.438	8.354
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	-4.174	-6.511
Udlodning overført fra sidste år	-43.395	-72.649
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-17.085	-48.902
Adm. omk. til modregning i udlodning	-3.971	-3.857
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	0	9
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-21.056	-52.750
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	3.971	3.848
I alt til rådighed for udlodning, netto	-17.085	-48.902

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-125.143	-161.012	47.687	38.647	13.986
Antal andele	14.749.522	11.077.781	9.471.229	9.416.629	9.324.190
Investorernes formue (1.000 kr.)	1.422.575	926.894	838.612	872.658	878.677
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	96,45	83,67	88,54	92,67	94,24
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-1,55	-11,67	5,20	3,28	0,20
- Afdeling	-3,64	-13,25	5,82	4,66	1,69
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,52	0,53	0,45	0,45	0,46
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	118	41	34	40	36
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,17	-0,61	-0,34	-0,16	-0,14
- Afdeling	0,28	-0,56	-0,32	-0,18	-0,15
Tracking Error (i %)	1,97	2,86	2,53	2,40	1,17
Kurs ultimo året	96,42	83,82	88,37	92,67	94,19

PM Lange Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Lange Obligationer KL

Investeringsområde og -profil

Afdelingens midler investeres i danske og tyske obligationer i DKK eller EUR. Der investeres primært i DKK og fortrinsvis i obligationer udstedt af eller garanteret af stater, Kommune Kredit, Danmarks Skibskredit og realkreditinstitutter.

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

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0061676830
Børsnoteret	Nej
Oprettet	31. august 2021
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Nordea Constant Maturity 5 Year Government Index

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

PM Lange Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Lange Obligationer KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	84.651	180.572
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-11.651	-9.339
Klassens resultat	73.000	171.233

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	42.885.911	4.160.070	37.142.994	3.435.592
Emissioner i året	33.084.053	3.237.913	16.812.917	1.581.029
Indløsninger i året	-27.083.000	-2.641.935	-11.070.000	-1.029.063
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.902		1.279
Overført fra periodens resultat		73.000		171.233
I alt investorernes formue	48.886.964	4.831.950	42.885.911	4.160.070

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	121.209	104.405
Kursgevinst til udlodning	46.393	39.820
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	-22.946	-31.040
Udlodning overført fra sidste år	-238.592	-346.270
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-93.936	-233.085
Adm. omk. til modregning i udlodning	-11.650	-9.339
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-520	-914
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-106.106	-243.338
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	12.170	10.253
I alt til rådighed for udlodning, netto	-93.936	-233.085

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Noter

Hoved- og nøgletal	2021*	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	1.311	-252.904	174.628	171.233	73.000
Antal andele	16.506.554	20.723.449	37.142.994	42.885.911	48.886.964
Investorernes formue (1.000 kr.)	1.655.627	1.807.762	3.435.592	4.160.070	4.831.950
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	100,30	87,23	92,50	97,00	98,84
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-0,42	-11,67	5,20	3,28	0,20
- Afdeling	0,30	-13,03	6,03	4,87	1,89
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,04	0,28	0,25	0,25	0,25
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	9	66	113	171	186
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark				-0,22	0,00
- Afdeling				-0,15	0,48
Tracking Error (i %)				2,40	1,17
Kurs ultimo året	100,27	87,27	92,32	97,00	98,79

* 2021 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL

Investeringsområde og -profil
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. Investeringerne vil primært blive foretaget i obligationer, der er udstedt i USD eller EUR, som valutakurssikres overfor DKK.

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

Afdelingen ændrede navn den 16. maj 2025 fra Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder 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 var en forudsætning, at afdelingen havde ændret navn, for at disse depoter kan oprettes. Afdelingen fortsætter derfor med den hidtidige investeringspolitik, men med det nye navn, indtil depoterne er oprettet.

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix
- PM Nye Obligationsmarkeder Mix

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af de investeringer, der foretages fælles for klasserne, samt klassernes egne investeringer, findes i årsregnskabet for afdelingen.

Noter for de enkelte andelsklasser findes i årsregnskabet for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver andelsklasse.

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter:		
1.	Renteindtægter	157.095	150.024
1.	Renteudgifter	8	0
	I alt renter og udbytter	157.087	150.024
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer	-104.490	239.103
	Afledte finansielle instrumenter	249.468	-223.826
	Valutakonti	4.821	8.419
	Handelsomkostninger	56	43
	I alt kursgevinster og -tab	149.743	23.653
	I alt nettoindtægter	306.830	173.677
3.	Administrationsomkostninger	19.275	17.314
	Resultat før skat	287.555	156.363
	Årets nettoresultat	287.555	156.363
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået udlodning	0	0
	Overført til udlodning næste år	0	0
4.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	0	0
	Overført til formuen	287.555	156.363
	I alt disponeret	287.555	156.363

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
5.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	97.674	97.012
	I alt likvide midler	97.674	97.012
5.	**Obligationer:**		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.998.007	2.659.207
	I alt obligationer	2.998.007	2.659.207
5.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	1.324
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	46.746	990
	I alt afledte finansielle instrumenter	46.746	2.314
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	50.481	48.435
	Andre tilgodehavender	370	410
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.992	0
	I alt andre aktiver	53.843	48.845
	AKTIVER I ALT	3.196.270	2.807.378
	PASSIVER		
6.	**Investorernes formue**	3.193.429	2.761.849
5.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	718	1.169
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	254	42.757
	I alt afledte finansielle instrumenter	972	43.926
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	1.869	1.603
	I alt anden gæld	1.869	1.603
	PASSIVER I ALT	3.196.270	2.807.378

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	2.516	3.040
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	154.573	146.971
	Andre renteindtægter	6	13
	I alt renteindtægter	157.095	150.024
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	8	0
	I alt renteudgifter	8	0
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra udenlandske udstedere	-104.490	238.966
	Unoterede obligationer	0	137
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	-104.490	239.103
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Valutaterminsforretninger/futures	246.692	-221.860
	Renteterminsforretninger/futures	2.776	-1.966
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	249.468	-223.826
	Valutakonti	4.821	8.419
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	56	43
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	56	43
	I alt kursgevinster og -tab	149.743	23.653

		2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.
3.	**Administrationsomkostninger:**				
	Distribution, markedsføring og formidling	1.308	0	1.363	0
	Investeringsforvaltning	11.782	0	10.475	0
	Administration	6.185	0	5.476	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	19.275	0	17.314	0
	I alt adm. omkostninger		19.275		17.314

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
4.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	157.087	150.024
	Kursgevinst til udlodning	234.810	-265.411
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	-6.551	-16.046
	Udlodning overført fra sidste år	-405.882	-274.449
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-20.536	-405.882
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-19.275	-17.314
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-414	-298
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	-40.225	-423.494
	Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	19.689	17.612
	I alt til rådighed for udlodning, netto	-20.536	-405.882

		2025 i %	2024 i %
5.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	93,86	96,29
	Øvrige finansielle instrumenter	1,46	-1,51
	Andre aktiver/anden gæld	4,68	5,22
	I alt	100,00	100,00

Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2025 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.

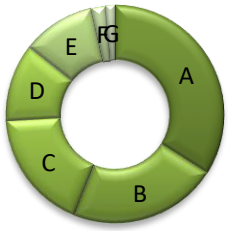
Noter

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
6. **Investorernes formue:**				
Investorernes formue primo	30.332.090	2.761.849	28.720.867	2.468.216
Emissioner i året	1.945.948	183.290	2.133.423	186.146
Indløsninger i året	-399.500	-39.885	-522.200	-49.550
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		620		674
Overførsel af periodens resultat		287.555		156.363
I alt investorernes formue	31.878.538	3.193.429	30.332.090	2.761.849

Største beholdninger

6,7% Petroleos Mexicanos 16.02.2032	2,87%
7,125% Turkiye Government International Bond 12.02.2032	2,20%
Valutakonto USD	2,14%
8,875% Egypt Government International Bond 29.05.2050	1,73%
5,5% Kazakhstan Government International Bond 01.07.2037	1,64%

Formuefordeling



A Latinamerika **34,00%**

B Europa, CEE & SNG **22,10%**

C Afrika **18,00%**

D Asien **11,50%**

E Mellemøsten **10,90%**

F Nordamerika **2,10%**

G Øvrige **1,40%**

Hoved- og nøgletal	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-115.986	-506.070	175.639	156.363	287.555
Antal andele	24.620.491	25.527.939	28.720.867	30.332.090	31.878.538
Investorernes formue (1.000 kr.)	2.484.594	2.042.227	2.468.216	2.761.849	3.193.429
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	1.474.876	1.391.147	1.509.707	1.558.879	1.896.774
- Salg	1.592.705	1.396.072	1.077.445	1.438.857	1.217.875
- I alt	3.067.581	2.787.219	2.587.152	2.997.736	3.114.649

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix

Andelsklasse under Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL

Investeringsområde og -profil

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. Investeringerne vil primært blive foretaget i obligationer, der er udstedt i USD eller EUR, som valutakurssikres overfor DKK.

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

Afdelingen ændrede navn den 16. maj 2025 fra Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder.
Afdelingen skal have oprettet nye internationale depoter for at kunne gennemføre den nye investeringspolitik, som generalforsamlingen gav mulighed for den 26. marts 2025. Det var en forudsætning, at afdelingen havde ændret navn, for at disse depoter kan oprettes. Afdelingen fortsætter derfor med den hidtidige investeringspolitik, men med det nye navn, indtil depoterne er oprettet.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0016002652
Børsnoteret	Ja
Oprettet	1. oktober 1998
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK)

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix

Andelsklasse under Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	27.040	17.855
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-2.906	-3.023
Klassens resultat	24.134	14.832

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	2.697.409	266.937	3.091.426	289.499
Emissioner i året	134.000	13.658	108.183	10.385
Indløsninger i året	-339.500	-34.439	-502.200	-47.849
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		56		70
Overført fra periodens resultat		24.134		14.832
I alt investorernes formue	2.491.909	270.346	2.697.409	266.937

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	13.304	14.506
Kursgevinst til udlodning	19.887	-25.662
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	-555	-1.552
Udlodning overført fra sidste år	-34.375	-26.536
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-1.739	-39.244
Adm. omk. til modregning i udlodning	-2.906	-3.023
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	60	145
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-4.585	-42.122
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	2.846	2.878
I alt til rådighed for udlodning, netto	-1.739	-39.244

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-103.271	-95.873	19.884	14.832	24.134
Antal andele	4.515.435	3.456.768	3.091.426	2.697.409	2.491.909
Investorernes formue (1.000 kr.)	497.167	301.782	289.499	266.937	270.346
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	110,10	87,30	93,65	98,96	108,49
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-2,80	-20,09	8,06	4,29	11,64
- Afdeling	-4,51	-20,71	7,27	5,68	9,63
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	1,25	1,26	1,11	1,11	1,11
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	49	10	7	5	5
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,26	-0,33	-0,06	-0,14	0,00
- Afdeling	0,15	-0,39	-0,12	-0,17	-0,07
Tracking Error (i %)	1,24	1,82	1,62	1,65	0,86
Kurs ultimo året	110,02	87,56	93,57	98,84	108,36

PM Nye Obligationsmarkeder Mix

Andelsklasse under Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL

Investeringsområde og -profil

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. Investeringerne vil primært blive foretaget i obligationer, der er udstedt i USD eller EUR, som valutakurssikres overfor DKK.

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

Afdelingen ændrede navn den 16. maj 2025 fra PM Nye Obligationsmarkeder.
Afdelingen skal have oprettet nye internationale depoter for at kunne gennemføre den nye investeringspolitik, som generalforsamlingen gav mulighed for den 26. marts 2025. Det var en forudsætning, at afdelingen havde ændret navn, for at disse depoter kan oprettes. Afdelingen fortsætter derfor med den hidtidige investeringspolitik, men med det nye navn, indtil depoterne er oprettet.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0061676673
Børsnoteret	Nej
Oprettet	31. august 2021
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK)

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

PM Nye Obligationsmarkeder Mix

Andelsklasse under Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	279.789	155.819
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-16.368	-14.288
Klassens resultat	263.421	141.531

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	27.634.681	2.494.912	25.629.441	2.178.717
Emissioner i året	1.811.948	169.632	2.025.240	175.761
Indløsninger i året	-60.000	-5.446	-20.000	-1.701
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		564		604
Overført fra periodens resultat		263.421		141.531
I alt investorernes formue	29.386.629	2.923.083	27.634.681	2.494.912

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	143.783	135.518
Kursgevinst til udlodning	214.923	-239.749
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	-5.996	-14.494
Udlodning overført fra sidste år	-371.507	-247.913
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-18.797	-366.638
Adm. omk. til modregning i udlodning	-16.369	-14.291
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-474	-443
I alt til rådighed for udlodning, brutto	-35.640	-381.372
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	16.843	14.734
I alt til rådighed for udlodning, netto	-18.797	-366.638

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Noter

Hoved- og nøgletal	2021*	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-12.715	-410.197	155.755	141.531	263.421
Antal andele	20.105.056	22.071.171	25.629.441	27.634.681	29.386.629
Investorernes formue (1.000 kr.)	1.987.427	1.740.445	2.178.717	2.494.912	2.923.083
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	98,85	78,86	85,01	90,28	99,47
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-0,87	-20,09	8,06	4,29	11,64
- Afdeling	-1,15	-20,23	7,80	6,20	10,18
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,08	0,66	0,61	0,61	0,61
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	21	50	49	39	51
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark				-0,29	0,79
- Afdeling				-0,23	0,78
Tracking Error (i %)				1,65	0,86
Kurs ultimo året	98,78	79,08	84,94	90,17	99,35

* 2021 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL

Investeringsområde og -profil
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 og Afrika. Der investeres primært i obligationer udstedt af eller garanteret af stater. Investeringerne i lokalvalutaer vil som udgangspunkt ikke blive valutakurssikret.

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

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta
- PM Nye Obligationsmarkeder Valuta

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af de investeringer, der foretages fælles for klasserne, samt klassernes egne investeringer, findes i årsregnskabet for afdelingen.

Noter for de enkelte andelsklasser findes i årsregnskabet for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver andelsklasse.

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter:		
1.	Renteindtægter	233.331	180.496
	I alt renter og udbytter	233.331	180.496
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer	-9.559	-87.736
	Afledte finansielle instrumenter	-16.337	11.451
	Valutakonti	-7.290	3.179
	Øvrige aktiver/passiver	153	-153
	Handelsomkostninger	31	15
	I alt kursgevinster og -tab	-33.064	-73.274
	I alt nettoindtægter	200.267	107.222
3.	Administrationsomkostninger	27.021	25.886
	Resultat før skat	173.246	81.336
4.	Skat	3.718	2.851
	Årets nettoresultat	169.528	78.485
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	181.707	137.028
	Overført til udlodning næste år	1.442	1.189
5.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	183.149	138.217
	Overført til formuen	-13.621	-59.732
	I alt disponeret	169.528	78.485

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
6.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	81.277	148.983
	I alt likvide midler	81.277	148.983
6.	**Obligationer:**		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.882.918	2.700.478
	Unoterede obligationer	305.313	209.001
	I alt obligationer	3.188.231	2.909.479
6.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	9.523	4.813
	I alt afledte finansielle instrumenter	9.523	4.813
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	89.688	66.341
	Andre tilgodehavender	1.555	1.689
	I alt andre aktiver	91.243	68.030
	AKTIVER I ALT	3.370.274	3.131.305
	PASSIVER		
7.	**Investorernes formue**	3.357.832	3.091.707
6.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	8.838	5.279
	I alt afledte finansielle instrumenter	8.838	5.279
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	2.552	2.335
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.052	31.984
	I alt anden gæld	3.604	34.319
	PASSIVER I ALT	3.370.274	3.131.305

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	2.506	8.093
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	219.946	164.750
	Unoterede obligationer	10.817	7.622
	Andre renteindtægter	62	31
	I alt renteindtægter	233.331	180.496
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra udenlandske udstedere	-15.299	-94.428
	Unoterede obligationer	5.740	6.692
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	-9.559	-87.736
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Valutaterminsforretninger/futures	-16.337	11.451
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-16.337	11.451
	Valutakonti	-7.290	3.179
	Øvrige aktiver/passiver	153	-153
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	31	15
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	31	15
	I alt kursgevinster og -tab	-33.064	-73.274

		2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.
3.	**Administrationsomkostninger:**				
	Distribution, markedsføring og formidling	3.251	0	3.562	0
	Investeringsforvaltning	12.677	0	11.922	0
	Administration	11.093	0	10.402	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	27.021	0	25.886	0
	I alt adm. omkostninger		27.021		25.886

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
4.	**Skat:**		
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	3.718	2.851
	I alt skat	3.718	2.851

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
5.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	233.331	180.496
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-3.718	-2.851
	Kursgevinst til udlodning	-23.637	-12.502
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	3.358	2.438
	Udlodning overført fra sidste år	1.189	-3.260
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	210.523	164.321
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-27.021	-25.886
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-353	-218
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	183.149	138.217
	I alt til rådighed for udlodning, netto	183.149	138.217

		2025 i %	2024 i %
6.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	85,86	87,35
	Øvrige finansielle instrumenter	9,11	6,74
	Andre aktiver/anden gæld	5,03	5,91
	I alt	100,00	100,00

Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2025 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.

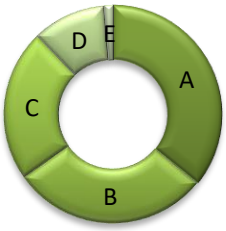
Noter

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
7. **Investorernes formue:**				
Investorernes formue primo	27.761.270	3.091.707	26.332.484	2.864.116
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-137.028		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-173		0
Emissioner i året	2.706.372	289.279	2.169.886	233.657
Indløsninger i året	-494.300	-55.714	-741.100	-84.891
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		233		340
Overført til udlodning næste år		1.442		1.189
Foreslået udlodning		181.707		137.028
Overførsel af periodens resultat		-13.621		-59.732
I alt investorernes formue	29.973.342	3.357.832	27.761.270	3.091.707

Største beholdninger

7,75% Mexican Bonos 23.11.2034	4,84%
7,75% Mexican Bonos 13.11.2042	3,97%
1,585% Thailand Government Bond 17.12.2035	2,96%
8,25% Republic of South Africa Government Bond 31.03.2032	2,95%
8,75% Republic of South Africa Government Bond 28.02.2048	2,89%

Formuefordeling



A Asien **35,80%**

B Latinamerika **29,40%**

C Europa, CEE & SNG **22,60%**

D Afrika **10,90%**

E Nordamerika **1,30%**

Hoved- og nøgletal	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-53.339	-87.785	266.953	78.485	169.528
Antal andele	27.505.396	24.853.880	26.332.484	27.761.270	29.973.342
Investorernes formue (1.000 kr.)	2.805.328	2.447.959	2.864.116	3.091.707	3.357.832
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	1.620.024	1.947.738	1.138.821	1.659.335	1.725.321
- Salg	1.486.087	1.963.876	900.627	1.313.763	1.407.795
- I alt	3.106.111	3.911.614	2.039.448	2.973.098	3.133.116

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta

Andelsklasse under Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL

Investeringsområde og -profil

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 og Afrika. Der investeres primært i obligationer udstedt af eller garanteret af stater. Investeringerne i lokalvalutaer vil som udgangspunkt ikke blive valutakurssikret.

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

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0060010098
Børsnoteret	Ja
Oprettet	13. juni 2005
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta

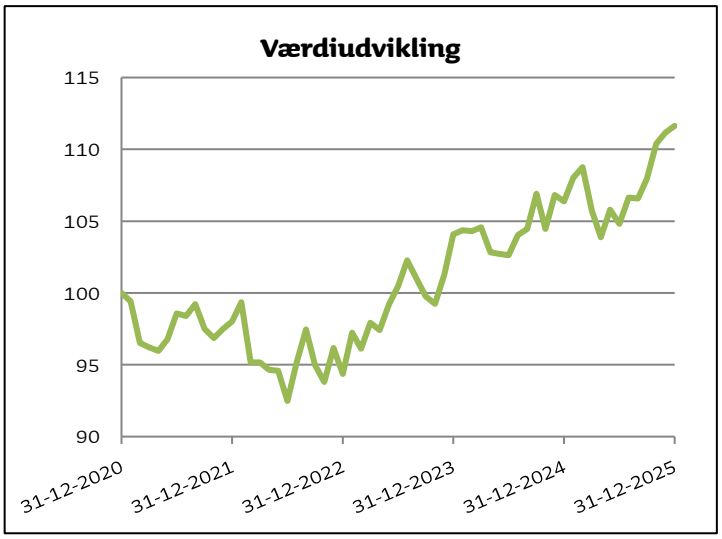
Andelsklasse under Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	39.495	24.498
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-8.131	-8.899
Klassens resultat	31.364	15.599

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	5.928.212	687.287	6.559.312	744.074
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-27.863		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		400		0
Emissioner i året	169.552	19.148	110.000	12.423
Indløsninger i året	-444.300	-50.196	-741.100	-84.891
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		48		82
Overført til udlodning næste år		78		238
Foreslået udlodning		33.356		27.863
Overført fra periodens resultat		-2.070		-12.502
I alt investorernes formue	5.653.464	660.188	5.928.212	687.287

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	45.892	40.138
Ikke refunderbare udbytteskatter	-731	-634
Kursgevinst til udlodning	-4.649	-2.780
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	630	542
Udlodning overført fra sidste år	238	-725
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	41.380	36.541
Adm. omk. til modregning i udlodning	-8.131	-8.899
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	185	459
I alt til rådighed for udlodning, brutto	33.434	28.101
I alt til rådighed for udlodning, netto	33.434	28.101



Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-52.991	-31.767	72.334	15.599	31.364
Antal andele	8.401.654	7.182.333	6.559.312	5.928.212	5.653.464
Investorernes formue (1.000 kr.)	897.517	738.680	744.074	687.287	660.188
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	106,83	102,85	113,44	115,93	116,78
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-1,90	-5,91	9,15	4,17	5,32
- Afdeling	-1,99	-3,73	10,30	2,20	4,95
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00	4,70	5,90
Administrationsomkostninger (i %)	1,35	1,40	1,25	1,25	1,25
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	104	50	16	4	6
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,15	-0,04	0,21	0,00	0,45
- Afdeling	0,00	-0,11	0,22	0,01	0,47
Tracking Error (i %)	1,18	1,52	1,45	1,45	1,02
Kurs ultimo året	107,16	102,93	113,05	115,80	116,32

PM Nye Obligationsmarkeder Valuta

Andelsklasse under Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL

Investeringsområde og -profil

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 og Afrika. Der investeres primært i obligationer udstedt af eller garanteret af stater. Investeringerne i lokalvalutaer vil som udgangspunkt ikke blive valutakurssikret.

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

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0061676913
Børsnoteret	Nej
Oprettet	31. august 2021
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

PM Nye Obligationsmarkeder Valuta

Andelsklasse under Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	157.054	79.874
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-18.890	-16.988
Klassens resultat	138.164	62.886

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	21.833.058	2.404.420	19.773.172	2.120.042
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-109.165		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-573		0
Emissioner i året	2.536.820	270.131	2.059.886	221.234
Indløsninger i året	-50.000	-5.518	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		185		258
Overført til udlodning næste år		1.364		951
Foreslået udlodning		148.351		109.165
Overført fra periodens resultat		-11.551		-47.230
I alt investorernes formue	24.319.878	2.697.644	21.833.058	2.404.420

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	187.439	140.358
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.987	-2.217
Kursgevinst til udlodning	-18.988	-9.722
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	2.728	1.896
Udlodning overført fra sidste år	951	-2.535
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	169.143	127.780
Adm. omk. til modregning i udlodning	-18.890	-16.987
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-538	-677
I alt til rådighed for udlodning, brutto	149.715	110.116
I alt til rådighed for udlodning, netto	149.715	110.116

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Noter

Hoved- og nøgletal	2021*	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-348	-56.018	194.619	62.886	138.164
Antal andele	19.103.742	17.671.547	19.773.172	21.833.058	24.319.878
Investorernes formue (1.000 kr.)	1.907.811	1.709.279	2.120.042	2.404.420	2.697.644
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	99,87	96,72	107,22	110,13	110,92
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-0,78	-5,91	9,15	4,17	5,32
- Afdeling	-0,13	-3,15	10,85	2,71	5,48
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00	5,00	6,10
Administrationsomkostninger (i %)	0,10	0,80	0,75	0,75	0,75
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	4	110	40	11	25
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark				0,40	0,71
- Afdeling				0,56	0,65
Tracking Error (i %)				1,45	1,02
Kurs ultimo året	100,17	96,80	106,85	109,99	110,49

* 2021 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL

Investeringsområde og -profil
Afdelingens midler investeres i en portefølje af højtforrentede obligationer udstedt af virksomheder. Hovedparten af afdelingens midler vil blive investeret i obligationer med en rating lavere end investment grade. Investeringer i obligationer udstedt i udenlandsk valuta vil blive valutakurssikret overfor DKK.

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

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Jyske Invest Virksomhedsobligationer
- PM Virksomhedsobligationer

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af de investeringer, der foretages fælles for klasserne, samt klassernes egne investeringer, findes i årsregnskabet for afdelingen.

Noter for de enkelte andelsklasser findes i årsregnskabet for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver andelsklasse.

Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter:		
1.	Renteindtægter	229.641	189.138
1.	Renteudgifter	14	0
	I alt renter og udbytter	229.627	189.138
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer	-151.321	231.344
	Afledte finansielle instrumenter	158.016	-150.512
	Valutakonti	-5.408	6.126
	Handelsomkostninger	58	30
	I alt kursgevinster og -tab	1.229	86.928
	I alt nettoindtægter	230.856	276.066
3.	Administrationsomkostninger	31.083	25.857
	Resultat før skat	199.773	250.209
	Årets nettoresultat	199.773	250.209
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	554.797	9.253
	Overført til udlodning næste år	4.112	2.700
4.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	558.909	11.953
	Overført til formuen	-359.136	238.256
	I alt disponeret	199.773	250.209

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
5.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	226.724	51.882
	I alt likvide midler	226.724	51.882
5.	**Obligationer:**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	102.635	46.754
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	4.506.841	3.412.324
	I alt obligationer	4.609.476	3.459.078
5.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	19.551	1.341
	I alt afledte finansielle instrumenter	19.551	1.341
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	75.692	61.453
	Andre tilgodehavender	0	35
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1.165
	I alt andre aktiver	75.692	62.653
	AKTIVER I ALT	4.931.443	3.574.954
	PASSIVER		
6.	**Investorernes formue**	4.925.250	3.533.135
5.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.318	39.429
	I alt afledte finansielle instrumenter	1.318	39.429
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	3.399	2.390
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.476	0
	I alt anden gæld	4.875	2.390
	PASSIVER I ALT	4.931.443	3.574.954

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	2.865	4.189
	Noterede obligationer fra danske udstedere	3.311	2.264
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	222.319	182.685
	Unoterede obligationer	1.146	0
	I alt renteindtægter	229.641	189.138
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	14	0
	I alt renteudgifter	14	0
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	-2.045	1.816
	Noterede obl. fra udenlandske udstedere	-149.375	229.506
	Unoterede obligationer	99	22
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	-151.321	231.344
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Valutaterminsforretninger/futures	158.016	-150.512
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	158.016	-150.512
	Valutakonti	-5.408	6.126
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	58	30
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	58	30
	I alt kursgevinster og -tab	1.229	86.928

		2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.
3.	**Administrationsomkostninger:**				
	Distribution, markedsføring og formidling	2.716	0	2.549	0
	Investeringsforvaltning	20.236	0	16.648	0
	Administration	8.131	0	6.660	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	31.083	0	25.857	0
	I alt adm. omkostninger		31.083		25.857

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
4.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	229.627	189.138
	Kursgevinst til udlodning	246.800	-154.381
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	116.526	1.011
	Udlodning overført fra sidste år	2.700	2.408
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	595.653	38.176
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-31.083	-25.857
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-5.661	-481
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	558.909	11.838
	Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	115
	I alt til rådighed for udlodning, netto	558.909	11.953

		2025 i %	2024 i %
5.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	93,59	97,90
	Øvrige finansielle instrumenter	0,37	-1,08
	Andre aktiver/anden gæld	6,04	3,18
	I alt	100,00	100,00

Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2025 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.

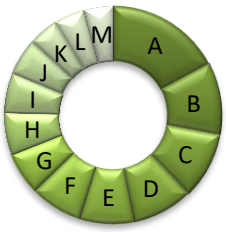
Noter

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
6. **Investorernes formue:**				
Investorernes formue primo	36.769.643	3.533.135	33.320.058	3.109.236
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-9.253		-143.420
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-42		-1.592
Emissioner i året	12.642.111	1.262.894	4.303.485	396.365
Indløsninger i året	-665.600	-64.872	-853.900	-78.718
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		3.615		1.055
Overført til udlodning næste år		4.112		2.700
Foreslået udlodning		554.797		9.253
Overførsel af periodens resultat		-359.136		238.256
I alt investorernes formue	48.746.154	4.925.250	36.769.643	3.533.135

Største beholdninger

Valutakonto EUR	3,59%
4,625% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 15.07.2032	1,72%
5,75% Hilton Domestic Operating Co Inc 15.09.2033	1,46%
11,5% Navient Corp 15.03.2031	1,44%
7,862% Var Energi ASA 15.11.2083	1,32%

Formuefordeling



A Øvrige **17,20%**

B Energi **10,70%**

C Finans **9,90%**

D Forsyning **9,00%**

E Sundhedspleje **8,10%**

F Telekommunikation **7,80%**

G Pengeinstitutter **6,40%**

H Fast ejendom **6,30%**

I Teknologi & Elektronik **5,80%**

J Forsikring **5,50%**

K Basisindustri **4,50%**

L Kapitalgoder **4,50%**

M Service **4,30%**

Hoved- og nøgletal	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	65.637	-369.634	270.705	250.209	199.773
Antal andele	30.073.576	29.702.434	33.320.058	36.769.643	48.746.154
Investorernes formue (1.000 kr.)	2.976.537	2.537.647	3.109.236	3.533.135	4.925.250
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	1.758.894	920.703	1.745.918	2.002.184	3.525.406
- Salg	1.542.906	940.183	1.335.412	1.528.721	1.989.226
- I alt	3.301.800	1.860.886	3.081.330	3.530.905	5.514.632

Jyske Invest Virksomhedsobligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0016112915
Børsnoteret	Ja
Oprettet	12. november 2001
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Benchmark beregnet ved: • 50% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 50% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

Jyske Invest Virksomhedsobligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	34.517	47.246
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-6.952	-6.515
Klassens resultat	27.565	40.731

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	5.924.715	557.376	6.375.387	582.920
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		0		-24.864
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		383
Emissioner i året	1.702.692	166.897	195.228	17.396
Indløsninger i året	-397.100	-38.174	-645.900	-59.370
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		503		180
Overført til udlodning næste år		486		0
Foreslået udlodning		77.364		0
Overført fra periodens resultat		-50.285		40.731
I alt investorernes formue	7.230.307	714.167	5.924.715	557.376

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	33.308	29.848
Kursgevinst til udlodning	35.799	-24.363
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	16.766	85
Udlodning overført fra sidste år	0	521
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	85.873	6.091
Adm. omk. til modregning i udlodning	-6.952	-6.515
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-1.071	309
I alt til rådighed for udlodning, brutto	77.850	-115
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	115
I alt til rådighed for udlodning, netto	77.850	0

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	66.843	-103.352	53.370	40.731	27.565
Antal andele	9.392.050	7.260.545	6.375.387	5.924.715	7.230.307
Investorernes formue (1.000 kr.)	907.918	607.500	582.920	557.376	714.167
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	96,67	83,67	91,43	94,08	98,77
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	3,35	-12,06	10,79	6,41	5,68
- Afdeling	2,52	-13,07	9,67	7,45	4,99
Udlodning pr. andel	0,40	0,30	3,90	0,00	10,70
Administrationsomkostninger (i %)	1,34	1,35	1,15	1,15	1,15
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	35	7	8	5	8
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,52	-0,01	0,31	0,26	0,48
- Afdeling	0,49	-0,06	0,27	0,22	0,37
Tracking Error (i %)	0,97	1,27	1,31	1,41	1,06
Kurs ultimo året	97,24	84,25	91,79	94,31	98,92

PM Virksomhedsobligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0061676590
Børsnoteret	Nej
Oprettet	31. august 2021
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Benchmark beregnet ved: • 50% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 50% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

PM Virksomhedsobligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	196.338	228.820
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-24.130	-19.342
Klassens resultat	172.208	209.478

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	30.844.928	2.975.759	26.944.671	2.526.316
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-9.253		-118.556
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-42		-1.975
Emissioner i året	10.939.419	1.095.997	4.108.257	378.969
Indløsninger i året	-268.500	-26.698	-208.000	-19.348
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		3.112		875
Overført til udlodning næste år		3.626		2.700
Foreslået udlodning		477.433		9.253
Overført fra periodens resultat		-308.851		197.525
I alt investorernes formue	41.515.847	4.211.083	30.844.928	2.975.759

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	196.319	159.290
Kursgevinst til udlodning	211.001	-130.018
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	99.760	926
Udlodning overført fra sidste år	2.700	1.887
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	509.780	32.085
Adm. omk. til modregning i udlodning	-24.131	-19.342
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-4.590	-790
I alt til rådighed for udlodning, brutto	481.059	11.953
I alt til rådighed for udlodning, netto	481.059	11.953

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Noter

Hoved- og nøgletal	2021*	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-1.206	-266.282	217.335	209.478	172.208
Antal andele	20.681.526	22.441.889	26.944.671	30.844.928	41.515.847
Investorernes formue (1.000 kr.)	2.068.619	1.930.147	2.526.316	2.975.759	4.211.083
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	100,02	86,01	93,76	96,47	101,43
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	0,12	-12,06	10,79	6,41	5,68
- Afdeling	0,02	-12,54	10,16	7,93	5,47
Udlodning pr. andel	1,60	0,90	4,40	0,30	11,50
Administrationsomkostninger (i %)	0,10	0,75	0,70	0,70	0,70
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	2	21	32	25	49
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark				0,18	1,35
- Afdeling				0,18	1,25
Tracking Error (i %)				1,40	1,06
Kurs ultimo året	100,36	86,59	94,12	96,71	101,58

* 2021 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL

Investeringsområde og –profil

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

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

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0060762466
Børsnoteret	Ja
Oprettet	12. oktober 2016
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Benchmark beregnet ved: • 50% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 50% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

Afdelingens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i afdelingens regnskab.

Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter:		
1.	Renteindtægter	63.001	50.168
1.	Renteudgifter	9	0
	I alt renter	62.992	50.168
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer	-35.415	59.240
	Afledte finansielle instrumenter	42.033	-36.183
	Valutakonti	-1.820	676
	Øvrige aktiver/passiver	4	0
	Handelsomkostninger	48	29
	I alt kursgevinster og -tab	4.754	23.704
	I alt nettoindtægter	67.746	73.872
3.	Administrationsomkostninger	13.338	10.653
	Resultat før skat	54.408	63.219
	Årets nettoresultat	54.408	63.219
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået udlodning	159.200	1.025
	Overført til udlodning næste år	354	786
4.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	159.554	1.811
	Overført til formuen	-105.146	61.408
	I alt disponeret	54.408	63.219

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
5.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	84.492	52.711
	I alt likvide midler	84.492	52.711
5.	**Obligationer:**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	37.830	16.471
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.442.833	927.793
	I alt obligationer	1.480.663	944.264
5.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	5.194	278
	I alt afledte finansielle instrumenter	5.194	278
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	24.610	15.523
	I alt andre aktiver	24.610	15.523
	AKTIVER I ALT	1.594.959	1.012.776
	PASSIVER		
6.	**Investorernes formue**	1.588.102	1.002.516
5.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	548	9.232
	I alt afledte finansielle instrumenter	548	9.232
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	1.698	1.028
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	4.611	0
	I alt anden gæld	6.309	1.028
	PASSIVER I ALT	1.594.959	1.012.776

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	1.033	1.331
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.158	767
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	60.345	48.070
	Unoterede obligationer	465	0
	I alt renteindtægter	63.001	50.168
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	9	0
	I alt renteudgifter	9	0
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	-743	636
	Noterede obl. fra udenlandske udstedere	-34.706	58.596
	Unoterede obligationer	34	8
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	-35.415	59.240
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Valutaterminsforretninger/futures	42.033	-36.183
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	42.033	-36.183
	Valutakonti	-1.820	676
	Øvrige aktiver/passiver	4	0
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	48	29
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	48	29
	I alt kursgevinster og -tab	4.754	23.704

		2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.
3.	**Administrationsomkostninger:**				
	Distribution, markedsføring og formidling	5.073	0	4.052	0
	Investeringsforvaltning	5.637	0	4.503	0
	Administration	2.628	0	2.098	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	13.338	0	10.653	0
	I alt adm. omkostninger		13.338		10.653

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
4.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter	62.992	50.168
	Kursgevinst til udlodning	63.273	-38.490
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter og kursgevinster	50.810	1.037
	Udlodning overført fra sidste år	786	561
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	177.861	13.276
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-13.338	-10.653
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning af adm. omk.	-4.969	-812
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	159.554	1.811
	I alt til rådighed for udlodning, netto	159.554	1.811

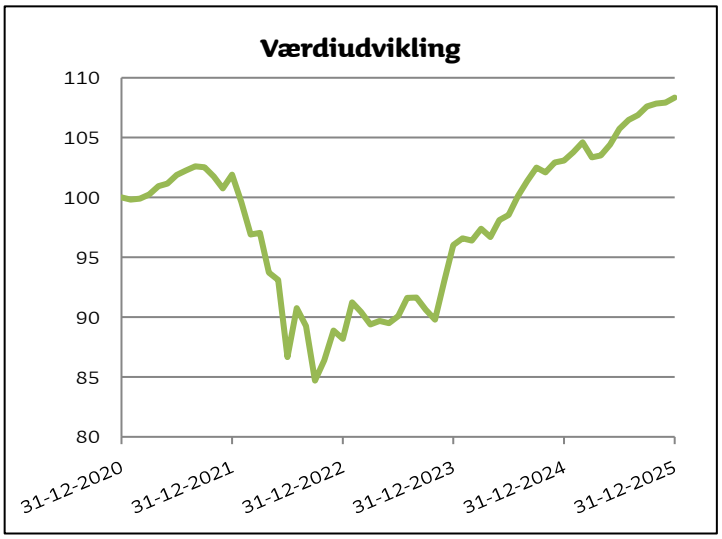
Noter

		2025 i %	2024 i %
5.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	93,23	94,19
	Øvrige finansielle instrumenter	0,29	-0,89
	Andre aktiver/anden gæld	6,48	6,70
	I alt	100,00	100,00

Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2025 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.

		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
6.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	10.243.100	1.002.516	8.867.875	841.040
	Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-1.025		-32.811
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-9		296
	Emissioner i året	5.258.200	535.965	1.755.225	165.857
	Indløsninger i året	-45.000	-4.630	-380.000	-35.816
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		877		731
	Overført til udlodning næste år		354		786
	Foreslået udlodning		159.200		1.025
	Overførsel af periodens resultat		-105.146		61.408
	I alt investorernes formue	15.456.300	1.588.102	10.243.100	1.002.516

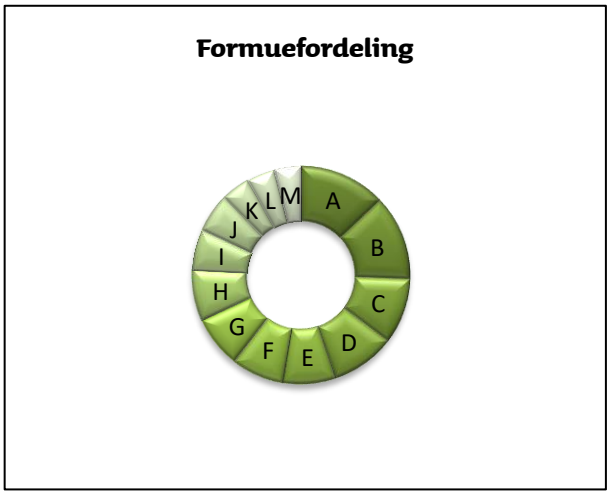
Noter



Største beholdninger

Valutakonto EUR	3,68%
5,75% Hilton Domestic Operating Co Inc 15.09.2033	2,36%
4,625% Techem Verwaltungsgesellsch-aft 675 mbH 15.07.2032	2,12%
8,125% Edge Finco PLC 15.08.2031	1,75%
11,5% Navient Corp 15.03.2031	1,66%

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.



A Øvrige **12,90%**

B Finans **12,70%**

C Sundhedspleje **9,70%**

D Telekommunikation **9,40%**

E Pengeinstitutter **8,00%**

F Fast ejendom **7,80%**

G Teknologi & Elektronik **7,70%**

H Forsikring **7,60%**

I Service **6,00%**

J Detail **5,80%**

K Transport **4,30%**

L Fritid **4,10%**

M Automobil **4,00%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	10.341	-115.626	67.924	63.219	54.408
Antal andele	8.177.067	8.806.810	8.867.875	10.243.100	15.456.300
Investorernes formue (1.000 kr.)	831.339	772.394	841.040	1.002.516	1.588.102
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	101,67	87,70	94,84	97,87	102,75
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	3,35	-12,06	10,79	6,41	5,68
- Afdeling	1,92	-13,46	8,88	7,37	5,09
Udlodning pr. andel	0,30	0,60	3,70	0,10	10,30
Administrationsomkostninger (i %)	1,38	1,38	1,18	1,18	1,18
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	678.274	373.162	462.032	633.614	1.302.086
- Salg	399.673	287.988	464.094	485.512	656.328
- I alt	1.077.947	661.150	926.126	1.119.126	1.958.414
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	31	25	28	29	48
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,52	-0,01	0,31	0,26	0,48
- Afdeling	0,45	-0,14	0,20	0,16	0,32
Tracking Error (i %)	1,51	1,72	1,44	1,55	1,24
Kurs ultimo året	102,03	88,33	95,21	98,11	102,89

Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL

Investeringsområde og -profil
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. Investeringer i udenlandsk valuta vil blive valutakurssikret overfor DKK.

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

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer
- PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af de investeringer, der foretages fælles for klasserne, samt klassernes egne investeringer, findes i årsregnskabet for afdelingen.

Noter for de enkelte andelsklasser findes i årsregnskabet for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver andelsklasse.

Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter:		
1.	Renteindtægter	89.729	78.425
1.	Renteudgifter	0	41
	I alt renter og udbytter	89.729	78.384
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer	11.763	95.858
	Afledte finansielle instrumenter	-19.805	-17.802
	Valutakonti	271	-83
	Handelsomkostninger	116	127
	I alt kursgevinster og -tab	-7.887	77.846
	I alt nettoindtægter	81.842	156.230
3.	Administrationsomkostninger	16.050	15.414
	Resultat før skat	65.792	140.816
4.	Skat	136	0
	Årets nettoresultat	65.656	140.816
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	46.962	0
	Overført til udlodning næste år	1.481	0
5.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	48.443	0
	Overført til formuen	17.213	140.816
	I alt disponeret	65.656	140.816

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
6.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	27.318	78.205
	I alt likvide midler	27.318	78.205
6.	**Obligationer:**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	36.466	37.709
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.606.066	2.664.379
	I alt obligationer	2.642.532	2.702.088
6.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	467	2.624
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	15	0
	I alt afledte finansielle instrumenter	482	2.624
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	42.123	40.709
	Andre tilgodehavender	971	1.004
	I alt andre aktiver	43.094	41.713
	AKTIVER I ALT	2.713.426	2.824.630
	PASSIVER		
7.	**Investorernes formue**	2.697.863	2.817.833
6.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	1.073	4.528
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	682	870
	I alt afledte finansielle instrumenter	1.755	5.398
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	1.420	1.399
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	12.388	0
	I alt anden gæld	13.808	1.399
	PASSIVER I ALT	2.713.426	2.824.630

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	1.039	1.686
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.419	1.971
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	87.251	74.759
	Andre renteindtægter	20	9
	I alt renteindtægter	89.729	78.425
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	0	41
	I alt renteudgifter	0	41
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	253	1.253
	Noterede obl. fra udenlandske udstedere	11.510	94.605
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	11.763	95.858
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Valutaterminsforretninger/futures	-14.245	-12.153
	Renteterminsforretninger/futures	-5.560	-5.649
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-19.805	-17.802
	Valutakonti	271	-83
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	116	127
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	116	127
	I alt kursgevinster og -tab	-7.887	77.846

		2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.
3.	**Administrationsomkostninger:**				
	Distribution, markedsføring og formidling	628	0	771	0
	Investeringsforvaltning	9.975	0	9.491	0
	Administration	5.447	0	5.152	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	16.050	0	15.414	0
	I alt adm. omkostninger		16.050		15.414

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
4.	**Skat:**		
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	136	0
	I alt skat	136	0

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
5.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	89.729	78.384
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-136	0
	Kursgevinst til udlodning	-21.978	-66.204
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	-4.130	-301
	Udlodning overført fra sidste år	0	-8.336
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	63.485	3.543
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-16.050	-15.414
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	1.008	44
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	48.443	-11.827
	Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	11.827
	I alt til rådighed for udlodning, netto	48.443	0

		2025 i %	2024 i %
6.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	97,93	95,82
	Øvrige finansielle instrumenter	-0,02	-0,03
	Andre aktiver/anden gæld	2,09	4,21
	I alt	100,00	100,00

Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2025 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.

Noter

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
7. **Investorernes formue:**				
Investorernes formue primo	29.764.066	2.817.833	29.072.081	2.622.497
Emissioner i året	688.382	66.529	1.911.885	173.237
Indløsninger i året	-2.601.614	-252.441	-1.219.900	-119.308
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		286		591
Overført til udlodning næste år		1.481		0
Foreslået udlodning		46.962		0
Overførsel af periodens resultat		17.213		140.816
I alt investorernes formue	27.850.834	2.697.863	29.764.066	2.817.833

Største beholdninger

2,375% Roadster Finance DAC 08.12.2027	2,45%
3,75% Duke Energy Corp 01.04.2031	1,92%
3,375% Elis SA 02.09.2031	1,89%
3,6% AT&T Inc 01.06.2033	1,84%
4,75% KBC Group NV 17.04.2035	1,77%

Formuefordeling

A Pengeinstitutter **26,70%**

B Forsyning **11,80%**

C Øvrige **10,60%**

D Fast ejendom **7,60%**

E Telekommunikation **6,90%**

F Forsikring **5,90%**

G Basisindustri **5,20%**

H Energi **5,20%**

I Sundhedspleje **5,20%**

J Kapitalgoder **4,50%**

K Medier **3,70%**

L Service **3,40%**

M Teknologi & Elektronik **3,30%**

Hoved- og nøgletal	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-37.460	-430.073	200.611	140.816	65.656
Antal andele	27.413.528	27.198.839	29.072.081	29.764.066	27.850.834
Investorernes formue (1.000 kr.)	2.763.409	2.264.863	2.622.497	2.817.833	2.697.863
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	2.496.404	812.738	1.108.586	1.869.926	1.275.370
- Salg	1.088.498	604.937	811.159	1.676.600	1.252.946
- I alt	3.584.902	1.417.675	1.919.745	3.546.526	2.528.316

Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL

Investeringsområde og -profil

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. Investeringer i udenlandsk valuta vil blive valutakurssikret overfor DKK.

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

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0060185726
Børsnoteret	Ja
Oprettet	6. juni 2009
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK)

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	5.973	14.291
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.764	-2.159
Klassens resultat	4.209	12.132

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	2.129.249	217.612	3.009.149	293.010
Emissioner i året	99.854	10.380	10.000	1.023
Indløsninger i året	-308.500	-31.895	-889.900	-88.608
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		21		55
Overført til udlodning næste år		161		0
Foreslået udlodning		2.881		0
Overført fra periodens resultat		1.167		12.132
I alt investorernes formue	1.920.603	200.327	2.129.249	217.612

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	6.664	6.055
Ikke refunderbare udbytteskatter	-10	0
Kursgevinst til udlodning	-1.632	-5.114
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	-307	-23
Udlodning overført fra sidste år	0	-644
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	4.715	274
Adm. omk. til modregning i udlodning	-1.763	-2.159
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	90	386
I alt til rådighed for udlodning, brutto	3.042	-1.499
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	1.499
I alt til rådighed for udlodning, netto	3.042	0

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-16.727	-65.021	22.915	12.132	4.209
Antal andele	4.474.266	3.313.929	3.009.149	2.129.249	1.920.603
Investorernes formue (1.000 kr.)	483.342	298.166	293.010	217.612	200.327
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	108,03	89,97	97,37	102,20	104,30
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-0,90	-13,96	7,64	4,24	2,70
- Afdeling	-1,20	-15,97	8,22	4,96	2,06
Udlodning pr. andel	0,90	0,00	0,00	0,00	1,50
Administrationsomkostninger (i %)	0,98	0,99	0,84	0,84	0,84
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	78	9	10	12	8
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,41	-0,31	-0,01	-0,01	0,02
- Afdeling	0,36	-0,40	-0,07	-0,06	-0,05
Tracking Error (i %)	0,77	0,87	0,64	0,66	0,43
Kurs ultimo året	108,05	90,22	97,62	102,25	104,37

PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL

Investeringsområde og -profil

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. Investeringer i udenlandsk valuta vil blive valutakurssikret overfor DKK.

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

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0061676756
Børsnoteret	Nej
Oprettet	31. august 2021
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK)

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer

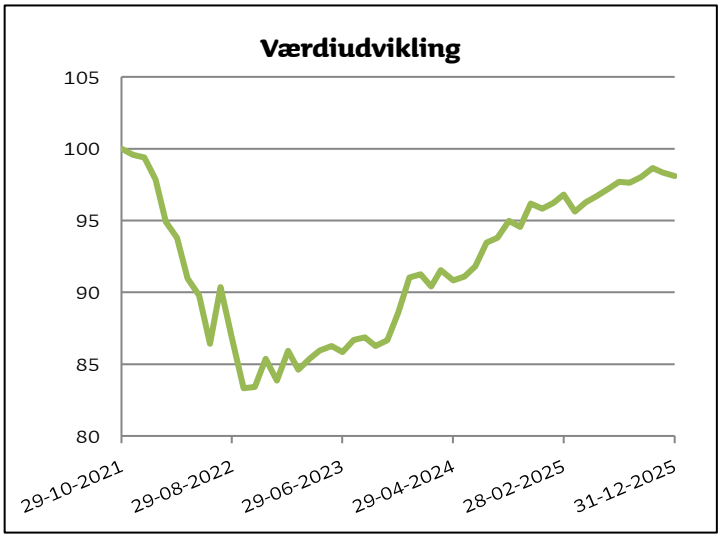
Andelsklasse under Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	75.733	141.939
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-14.286	-13.255
Klassens resultat	61.447	128.684

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	27.634.817	2.600.221	26.062.932	2.329.487
Emissioner i året	588.528	56.149	1.901.885	172.214
Indløsninger i året	-2.293.114	-220.546	-330.000	-30.700
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		265		536
Overført til udlodning næste år		1.320		0
Foreslået udlodning		44.081		0
Overført fra periodens resultat		16.046		128.684
I alt investorernes formue	25.930.231	2.497.536	27.634.817	2.600.221

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	83.065	72.329
Ikke refunderbare udbytteskatter	-126	0
Kursgevinst til udlodning	-20.346	-61.090
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	-3.823	-278
Udlodning overført fra sidste år	0	-7.692
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	58.770	3.269
Adm. omk. til modregning i udlodning	-14.287	-13.255
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	918	-342
I alt til rådighed for udlodning, brutto	45.401	-10.328
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	10.328
I alt til rådighed for udlodning, netto	45.401	0



Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Noter

Hoved- og nøgletal	2021*	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-20.733	-365.052	177.696	128.684	61.447
Antal andele	22.939.262	23.884.910	26.062.932	27.634.817	25.930.231
Investorernes formue (1.000 kr.)	2.280.067	1.966.697	2.329.487	2.600.221	2.497.536
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	99,40	82,34	89,38	94,09	96,32
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-0,72	-13,96	7,64	4,24	2,70
- Afdeling	-0,60	-15,63	8,55	5,27	2,37
Udlodning pr. andel	1,70	0,00	0,00	0,00	1,70
Administrationsomkostninger (i %)	0,08	0,59	0,54	0,54	0,54
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	13	56	79	115	107
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark				-0,15	0,61
- Afdeling				-0,15	0,74
Tracking Error (i %)				0,66	0,43
Kurs ultimo året	99,60	82,56	89,61	94,14	96,38

* 2021 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL

Investeringsområde og –profil

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. Investeringer i udenlandsk valuta vil blive valutakurssikret overfor DKK.

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

Afdelingsprofil		**Investeringsfordeling**
Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende	Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.
ISIN-kode	DK0061149119	
Børsnoteret	Nej	
Oprettet	28. august 2019	
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)	**Nøgletal**
Benchmark	ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK)	Afdelingens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i afdelingens regnskab.

Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter:		
1.	Renteindtægter	21.301	20.650
	I alt renter	21.301	20.650
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer	1.916	23.324
	Afledte finansielle instrumenter	-4.972	-4.512
	Valutakonti	76	-4
	Handelsomkostninger	42	47
	I alt kursgevinster og -tab	-3.022	18.761
	I alt nettoindtægter	18.279	39.411
3.	Administrationsomkostninger	5.926	6.149
	Resultat før skat	12.353	33.262
	Årets nettoresultat	12.353	33.262
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået udlodning	2.569	0
	Overført til udlodning næste år	1.010	0
4.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	3.579	0
	Overført til formuen	8.774	33.262
	I alt disponeret	12.353	33.262

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
5.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	17.862	20.465
	I alt likvide midler	17.862	20.465
5.	**Obligationer:**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	18.514	9.474
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.190.679	615.544
	I alt obligationer	1.209.193	625.018
5.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	77	867
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	40	0
	I alt afledte finansielle instrumenter	117	867
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	18.524	8.904
	I alt andre aktiver	18.524	8.904
	AKTIVER I ALT	1.245.696	655.254
	PASSIVER		
6.	**Investorernes formue**	1.244.541	653.125
5.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	239	1.436
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	171	202
	I alt afledte finansielle instrumenter	410	1.638
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	745	491
	I alt anden gæld	745	491
	PASSIVER I ALT	1.245.696	655.254

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	340	664
	Noterede obligationer fra danske udstedere	370	648
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	20.591	19.338
	I alt renteindtægter	21.301	20.650
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	56	381
	Noterede obl. fra udenlandske udstedere	1.860	22.943
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	1.916	23.324
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Valutaterminsforretninger/futures	-3.298	-3.357
	Renteterminsforretninger/futures	-1.674	-1.155
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-4.972	-4.512
	Valutakonti	76	-4
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	42	47
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	42	47
	I alt kursgevinster og -tab	-3.022	18.761

		2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.
3.	**Administrationsomkostninger:**				
	Distribution, markedsføring og formidling	2.091	0	2.170	0
	Investeringsforvaltning	2.440	0	2.532	0
	Administration	1.395	0	1.447	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	5.926	0	6.149	0
	I alt adm. omkostninger		5.926		6.149

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
4.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter	21.301	20.650
	Kursgevinst til udlodning	8	-20.116
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter og kursgevinster	5.243	4.834
	Udlodning overført fra sidste år	-12.484	-17.852
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	14.068	-12.484
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-5.926	-6.149
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning af adm. omk.	-4.563	767
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	3.579	-17.866
	Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	5.382
	I alt til rådighed for udlodning, netto	3.579	-12.484

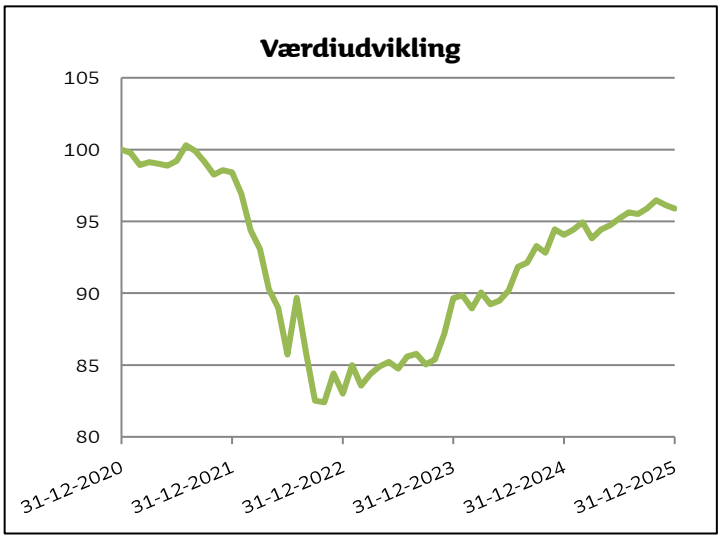
Noter

		2025 i %	2024 i %
5.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	97,15	95,61
	Øvrige finansielle instrumenter	-0,01	-0,03
	Andre aktiver/anden gæld	2,86	4,42
	I alt	100,00	100,00

Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2025 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.

		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
6.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	6.869.831	653.125	8.785.856	795.950
	Emissioner i året	5.972.719	578.210	213.000	19.311
	Indløsninger i året	0	0	-2.129.025	-195.862
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		853		464
	Overført til udlodning næste år		1.010		0
	Foreslået udlodning		2.569		0
	Overførsel af periodens resultat		8.774		33.262
	I alt investorernes formue	12.842.550	1.244.541	6.869.831	653.125

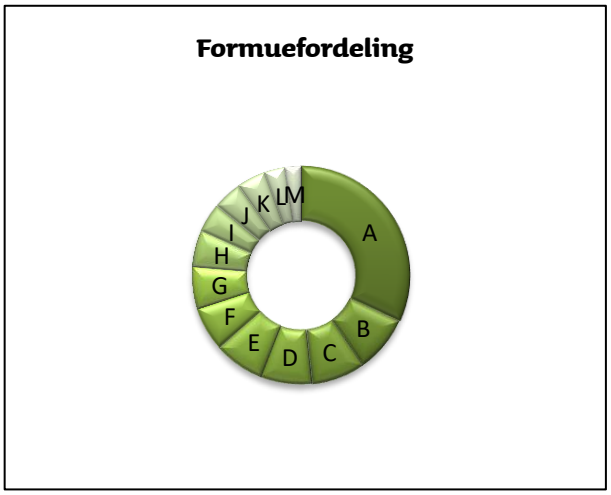
Noter



Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Største beholdninger

0,50% BNP Paribas SA 30.05.2028	2,62%
4% Deutsche Bank AG 24.06.2032	2,31%
2,375% Roadster Finance DAC 08.12.2027	2,23%
3,375% Elis SA 02.09.2031	2,20%
4,625% NN Group NV 13.01.2048	2,14%



A Pengeinstitutter **31,90%**

B Forsikring **8,40%**

C Telekommunikation **8,00%**

D Fast ejendom **7,70%**

E Øvrige **7,50%**

F Sundhedspleje **6,60%**

G Basisindustri **6,20%**

H Forsyning **5,40%**

I Medier **4,30%**

J Teknologi & Elektronik **4,30%**

K Service **4,20%**

L Kapitalgoder **3,10%**

M Forbrugsgoder **2,40%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-11.439	-119.343	55.800	33.262	12.353
Antal andele	7.456.473	7.862.756	8.785.856	6.869.831	12.842.550
Investorernes formue (1.000 kr.)	747.209	659.598	795.950	653.125	1.244.541
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	100,21	83,89	90,59	95,07	96,91
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-0,90	-13,96	7,64	4,24	2,70
- Afdeling	-1,58	-15,66	7,99	4,94	1,93
Udlodning pr. andel	0,70	0,00	0,00	0,00	0,20
Administrationsomkostninger (i %)	1,00	1,00	0,85	0,85	0,85
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	588.321	279.271	412.466	460.289	873.558
- Salg	189.858	187.650	336.699	610.894	262.642
- I alt	778.179	466.921	749.165	1.071.183	1.136.200
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	27	17	29	47	42
- Handelsomk. i % af formuen	0,01	0,00	0,00	0,01	0,01
Sharpe ratio:					
- Benchmark		-0,51	-0,37	-0,01	0,02
- Afdeling		-0,62	-0,47	-0,07	-0,07
Tracking Error (i %)		0,67	0,56	0,60	0,45
Kurs ultimo året	100,41	84,09	90,84	95,12	96,96

Jyske Invest Obligationer Engros KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres i danske og tyske obligationer i DKK eller EUR. Der investeres primært i DKK og fortrinsvis i obligationer udstedt af eller garanteret af stater, Kommune Kredit, Danmarks Skibskredit og realkreditinstitutter.

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

Afdelingsprofil	
Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0060293298
Børsnoteret	Nej
Oprettet	2. marts 2011
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

Afdelingens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i afdelingens regnskab.

Jyske Invest Obligationer Engros KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter:		
1.	Renteindtægter	23.150	21.823
	I alt renter	23.150	21.823
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer	-4.145	18.300
	Afledte finansielle instrumenter	-1	-3
	Valutakonti	-3	-13
	Handelsomkostninger	25	27
	I alt kursgevinster og -tab	-4.174	18.257
	I alt nettoindtægter	18.976	40.080
3.	Administrationsomkostninger	2.531	2.286
	Resultat før skat	16.445	37.794
	Årets nettoresultat	16.445	37.794
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	0	0
	Overført til udlodning næste år	0	0
4.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	0	0
	Overført til formuen	16.445	37.794
	I alt disponeret	16.445	37.794

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
5.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	1.944	10.811
	I alt likvide midler	1.944	10.811
5.	**Obligationer:**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	840.149	846.521
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	19.717	37.509
	I alt obligationer	859.866	884.030
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6.289	6.581
	Andre tilgodehavender	0	9
	I alt andre aktiver	6.289	6.590
	AKTIVER I ALT	868.099	901.431
	PASSIVER		
6.	**Investorernes formue**	867.876	887.571
5.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	9.616
	I alt afledte finansielle instrumenter	0	9.616
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	223	217
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	4.027
	I alt anden gæld	223	4.244
	PASSIVER I ALT	868.099	901.431

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	782	1.575
	Noterede obligationer fra danske udstedere	21.935	20.034
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	433	214
	I alt renteindtægter	23.150	21.823
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	-4.365	16.934
	Noterede obl. fra udenlandske udstedere	220	1.366
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	-4.145	18.300
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Andre kontrakter	-1	-3
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-1	-3
	Valutakonti	-3	-13
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	25	27
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	25	27
	I alt kursgevinster og -tab	-4.174	18.257

		2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.
3.	**Administrationsomkostninger:**				
	Distribution, markedsføring og formidling	898	0	814	0
	Investeringsforvaltning	449	0	407	0
	Administration	1.184	0	1.065	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	2.531	0	2.286	0
	I alt adm. omkostninger		2.531		2.286

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
4.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter	23.150	21.823
	Kursgevinst til udlodning	10.131	6.808
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter og kursgevinster	679	-6.341
	Udlodning overført fra sidste år	-53.439	-75.729
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-19.479	-53.439
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-2.531	-2.286
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning af adm. omk.	107	-136
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	-21.903	-55.861
	Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	2.424	2.422
	I alt til rådighed for udlodning, netto	-19.479	-53.439

Noter

		2025 i %	2024 i %
5.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,08	99,60
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00	-1,08
	Andre aktiver/anden gæld	0,92	1,48
	I alt	100,00	100,00

Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2025 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.

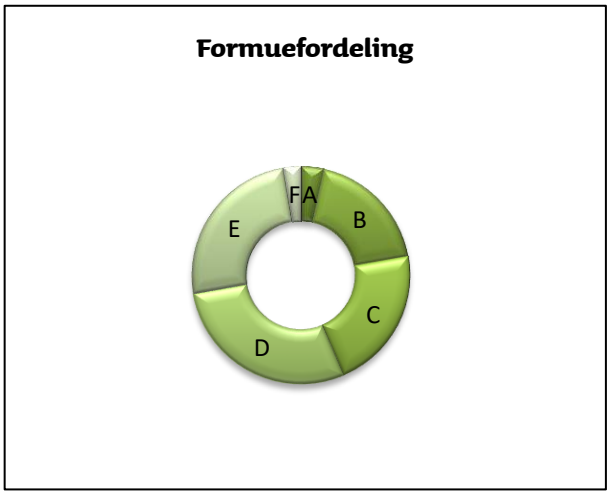
		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
6.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	9.051.929	887.571	8.190.429	767.048
	Emissioner i året	611.000	60.135	1.241.500	118.745
	Indløsninger i året	-970.000	-96.371	-380.000	-36.110
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		96		94
	Overførsel af periodens resultat		16.445		37.794
	I alt investorernes formue	8.692.929	867.876	9.051.929	887.571

Noter

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Største beholdninger

1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2030 (10F)	5,99%
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	5,63%
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (CCE)	4,39%
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	3,93%
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2056	3,61%



A 0-1 års varighed **3,40%**

B 1-3 års varighed **18,80%**

C 3-5 års varighed **21,30%**

D 5-7 års varighed **28,80%**

E 7-10 års varighed **25,10%**

F 10-20 års varighed **2,60%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-32.168	-84.959	42.688	37.794	16.445
Antal andele	7.244.929	7.539.429	8.190.429	9.051.929	8.692.929
Investorernes formue (1.000 kr.)	729.985	664.992	767.048	887.571	867.876
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	100,76	88,20	93,65	98,05	99,84
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-1,55	-11,67	5,20	3,28	0,20
- Afdeling	-3,59	-12,46	6,18	4,70	1,82
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,27	0,28	0,28	0,28	0,28
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	865.834	700.243	684.177	856.701	758.409
- Salg	965.283	667.408	588.753	734.816	712.996
- I alt	1.831.117	1.367.651	1.272.930	1.591.517	1.471.405
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	31	24	21	27	25
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,17	-0,61	-0,34	-0,16	-0,14
- Afdeling	0,32	-0,50	-0,26	-0,12	-0,09
Tracking Error (i %)	2,06	2,91	2,54	2,39	1,18
Kurs ultimo året	100,74	88,24	93,47	98,06	99,78

Jyske Invest Obligationer og Aktier KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres i en globalt sammensat aktie- og obligationsportefølje med hovedvægten på aktier. Aktieporteføljen består primært af aktier i store og mellemstore virksomheder. Obligationerne vil primært være danske obligationer.

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

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0010106384
Børsnoteret	Ja
Oprettet	7. juni 1988
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Benchmark beregnet ved • 60% MSCI World Net Total Return Index • 40% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

Afdelingens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i afdelingens regnskab.

Jyske Invest Obligationer og Aktier KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	1.005	971
1.	Renteudgifter	1	1
2.	Udbytter	1.057	1.276
	I alt renter og udbytter	2.061	2.246
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer	-122	1.040
	Kapitalandele	2.587	17.535
	Valutakonti	-42	3
	Øvrige aktiver/passiver	-1	1
	Handelsomkostninger	111	80
	I alt kursgevinster og -tab	2.311	18.499
	I alt nettoindtægter	4.372	20.745
4.	Administrationsomkostninger	1.433	1.484
	Resultat før skat	2.939	19.261
5.	Skat	84	130
	Årets nettoresultat	2.855	19.131
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	9.604	5.626
	Overført til udlodning næste år	2	30
6.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	9.606	5.656
	Overført til formuen	-6.751	13.475
	I alt disponeret	2.855	19.131

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
7.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	558	840
	I alt likvide midler	558	840
7.	**Obligationer:**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	40.103	40.572
	I alt obligationer	40.103	40.572
7.	**Kapitalandele:**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	0	1.733
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	73.965	79.024
	I alt kapitalandele	73.965	80.757
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	332	334
	Andre tilgodehavender	0	2
	I alt andre aktiver	332	336
	AKTIVER I ALT	114.958	122.505
	PASSIVER		
8.	**Investorernes formue**	114.827	122.371
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	131	134
	I alt anden gæld	131	134
	PASSIVER I ALT	114.958	122.505

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	9	21
	Noterede obligationer fra danske udstedere	996	950
	I alt renteindtægter	1.005	971
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	1	1
	I alt renteudgifter	1	1
2.	**Udbytter:**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	27	24
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.030	1.252
	I alt udbytter	1.057	1.276
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	-122	1.040
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	-122	1.040
	Kapitalandele:		
	Noterede aktier fra danske selskaber	-203	-129
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.790	17.664
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	2.587	17.535
	Valutakonti	-42	3
	Øvrige aktiver/passiver	-1	1
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	123	85
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	12	5
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	111	80
	I alt kursgevinster og -tab	2.311	18.499

		2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.
4.	**Administrationsomkostninger:**				
	Distribution, markedsføring og formidling	575	0	596	0
	Investeringsforvaltning	517	0	536	0
	Administration	341	0	352	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	1.433	0	1.484	0
	I alt adm. omkostninger		1.433		1.484

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
5.	**Skat:**		
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	84	130
	I alt skat	84	130
6.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	2.060	2.245
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-84	-130
	Kursgevinst til udlodning	9.323	5.294
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	-332	-332
	Udlodning overført fra sidste år	30	0
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	10.997	7.077
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-1.433	-1.484
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	42	63
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	9.606	5.656
	I alt til rådighed for udlodning, netto	9.606	5.656

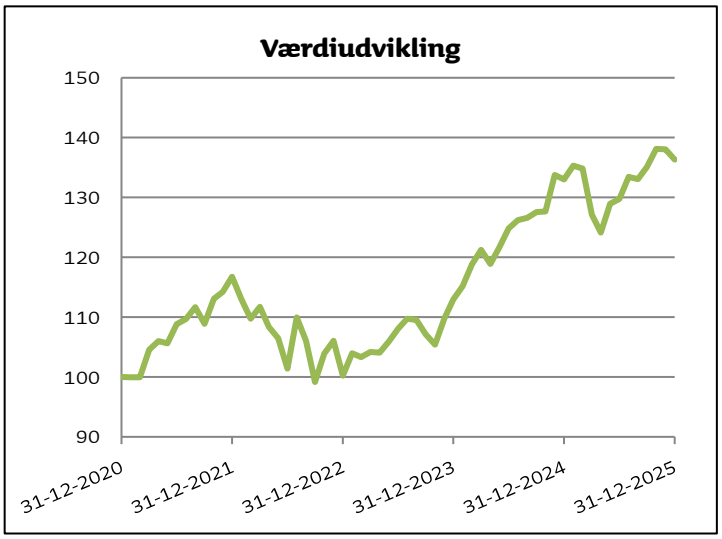
Noter

		2025 i %	2024 i %
7.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,34	99,15
	Andre aktiver/anden gæld	0,66	0,85
	I alt	100,00	100,00

Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2025 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.

		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
8.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	730.648	122.371	811.648	115.436
	Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-5.626		0
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-23		0
	Emissioner i året	26.817	4.235	18.000	2.909
	Indløsninger i året	-56.500	-8.990	-99.000	-15.124
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		5		19
	Overført til udlodning næste år		2		30
	Foreslået udlodning		9.604		5.626
	Overførsel af periodens resultat		-6.751		13.475
	I alt investorernes formue	700.965	114.827	730.648	122.371

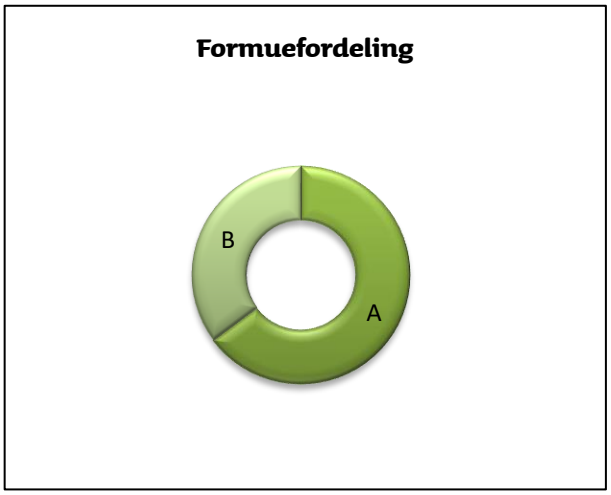
Noter



Største beholdninger

4% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01e)	4,14%
NVIDIA Corp	4,05%
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2030 (CCE)	3,93%
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111E)	3,39%
Microsoft Corp	3,34%

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.



A Aktier **64,80%**

B Traditionelle obligationer **35,20%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	19.557	-18.067	13.131	19.131	2.855
Antal andele	860.341	834.648	811.648	730.648	700.965
Investorernes formue (1.000 kr.)	136.131	105.308	115.436	122.371	114.827
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	158,23	126,17	142,22	167,48	163,81
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	15,81	-11,98	13,99	16,93	4,52
- Afdeling	16,76	-14,18	12,72	17,76	2,50
Udlodning pr. andel	10,70	0,00	0,00	7,70	13,70
Administrationsomkostninger (i %)	1,24	1,25	1,25	1,25	1,25
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	97.472	45.233	37.214	47.078	57.565
- Salg	96.023	56.881	38.714	57.888	65.363
- I alt	193.495	102.114	75.928	104.966	122.928
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	230	75	55	80	111
- Handelsomk. i % af formuen	0,18	0,07	0,05	0,07	0,10
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,98	0,40	0,73	0,76	0,87
- Afdeling	0,55	0,09	0,45	0,51	0,69
Tracking Error (i %)	2,31	2,48	1,75	1,57	1,23
Kurs ultimo året	159,18	126,00	142,13	166,90	164,25

Jyske Invest Danske Aktier KL

Investeringsområde og -profil
Midlerne investeres fortrinsvis i en portefølje af noterede, danske aktier. Porteføljen vil bestå af 20-50 selskaber spredt på forskellige sektorer.

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

Den 2. juni 2025 skiftede afdelingen benchmark til OMX Copenhagen CAP NI.

Afdelingen udbydes i tre andelsklasser:

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

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af de investeringer, der foretages fælles for klasserne, samt klassernes egne investeringer, findes i årsregnskabet for afdelingen.

Noter for de enkelte andelsklasser findes i årsregnskabet for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver andelsklasse.

Jyske Invest Danske Aktier KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	394	626
1.	Renteudgifter	2	5
2.	Udbytter	74.653	55.632
	I alt renter og udbytter	75.045	56.253
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele	239.708	22.036
	Handelsomkostninger	322	238
	I alt kursgevinster og -tab	239.386	21.798
	I alt nettoindtægter	314.431	78.051
4.	Administrationsomkostninger	18.754	15.868
	Resultat før skat	295.677	62.183
5.	Skat	11.198	9.311
	Årets nettoresultat	284.479	52.872
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	56.714	182.772
	Overført til udlodning næste år	99	422
6.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	56.813	183.194
	Overført til formuen	227.666	-130.322
	I alt disponeret	284.479	52.872

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
7.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	3.945	40.758
	I alt likvide midler	3.945	40.758
7.	**Kapitalandele:**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	2.932.130	2.376.880
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	195.223	48.215
	I alt kapitalandele	3.127.353	2.425.095
	Andre aktiver:		
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	4.113	0
	I alt andre aktiver	4.113	0
	AKTIVER I ALT	3.135.411	2.465.853
	PASSIVER		
8.	**Investorernes formue**	3.133.568	2.431.829
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	1.843	1.458
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	32.566
	I alt anden gæld	1.843	34.024
	PASSIVER I ALT	3.135.411	2.465.853

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	394	626
	I alt renteindtægter	394	626
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	2	5
	I alt renteudgifter	2	5
2.	**Udbytter:**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	69.191	50.802
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.462	4.830
	I alt udbytter	74.653	55.632
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele:		
	Noterede aktier fra danske selskaber	203.166	26.539
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	36.542	-4.503
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	239.708	22.036
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	976	791
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	654	553
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	322	238
	I alt kursgevinster og -tab	239.386	21.798

		2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.
4.	**Administrationsomkostninger:**				
	Distribution, markedsføring og formidling	1.065	0	1.561	0
	Investeringsforvaltning	12.736	0	10.296	0
	Administration	4.953	0	4.011	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	18.754	0	15.868	0
	I alt adm. omkostninger		18.754		15.868

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
5.	**Skat:**		
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	11.198	9.311
	I alt skat	11.198	9.311
6.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	75.045	56.253
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-11.198	-9.311
	Kursgevinst til udlodning	6.287	136.226
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	5.524	16.485
	Udlodning overført fra sidste år	422	147
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	76.080	199.800
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-18.754	-15.868
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-513	-738
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	56.813	183.194
	I alt til rådighed for udlodning, netto	56.813	183.194

		2025 i %	2024 i %
7.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,80	99,72
	Andre aktiver/anden gæld	0,20	0,28
	I alt	100,00	100,00

Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2025 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.

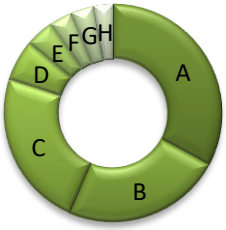
Noter

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
8. **Investorernes formue:**				
Investorernes formue primo	5.901.922	2.431.829	5.752.295	2.448.302
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-182.772		-147.797
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		2.285		3.714
Emissioner i året	2.910.026	1.109.333	1.829.270	781.882
Indløsninger i året	-1.307.900	-512.703	-1.679.643	-707.932
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.117		788
Overført til udlodning næste år		99		422
Foreslået udlodning		56.714		182.772
Overførsel af periodens resultat		227.666		-130.322
I alt investorernes formue	7.504.048	3.133.568	5.901.922	2.431.829

Største beholdninger

Danske Bank A/S	8,60%
DSV A/S	7,46%
Novo Nordisk A/S	7,39%
Vestas Wind Systems A/S	7,11%
AP Moller - Maersk B A/S	6,01%

Formuefordeling



A Industri **32,90%**

B Finans **23,60%**

C Sundhedspleje **23,50%**

D Konsumentvarer **6,10%**

E Forsyning **4,20%**

F Forbrugsgoder **3,40%**

G IT **3,40%**

H Materialer **2,90%**

Hoved- og nøgletal	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	592.874	-582.489	230.279	52.872	284.479
Antal andele	7.688.850	6.501.100	5.752.300	5.901.922	7.504.048
Investorernes formue (1.000 kr.)	3.648.256	2.538.552	2.448.302	2.431.829	3.133.568
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	2.011.146	986.992	590.975	775.419	1.421.281
- Salg	1.198.939	1.473.861	859.777	620.422	1.004.546
- I alt	3.210.086	2.460.853	1.450.752	1.395.841	2.425.827

Jyske Invest Danske Aktier

Andelsklasse under Jyske Invest Danske Aktier KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Den 2. juni 2025 skiftede afdelingen benchmark til OMX Copenhagen CAP NI.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0010232768
Børsnoteret	Ja
Oprettet	4. maj 1997
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Nasdaq OMX Copenhagen Cap NI. (Benchmark før 2. juni 2025: Nasdaq OMX Copenhagen Cap GI)

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

Jyske Invest Danske Aktier

Andelsklasse under Jyske Invest Danske aktier KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	17.539	14.936
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-2.175	-3.063
Klassens resultat	15.364	11.873

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	474.209	194.719	893.422	382.189
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-13.467		-20.906
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		110		784
Emissioner i året	52.975	20.462	25.530	10.811
Indløsninger i året	-86.500	-33.719	-444.743	-190.137
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		76		105
Overført til udlodning næste år		32		43
Foreslået udlodning		2.336		13.467
Overført fra periodens resultat		12.996		-1.637
I alt investorernes formue	440.684	183.545	474.209	194.719

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	4.398	4.506
Ikke refunderbare udbytteskatter	-656	-746
Kursgevinst til udlodning	368	10.913
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	314	1.306
Udlodning overført fra sidste år	43	33
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	4.467	16.012
Adm. omk. til modregning i udlodning	-2.175	-3.064
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	76	562
I alt til rådighed for udlodning, brutto	2.368	13.510
I alt til rådighed for udlodning, netto	2.368	13.510

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	116.189	-117.620	37.500	11.873	15.364
Antal andele	1.280.020	1.207.370	893.420	474.209	440.684
Investorernes formue (1.000 kr.)	382.189	382.189	382.189	194.719	183.545
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	548,79	419,14	427,78	427,78	416,50
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	19,48	-12,12	6,39	2,21	9,69
- Afdeling	18,63	-16,75	9,04	1,50	8,99
Udlodning pr. andel	40,20	27,60	23,40	28,40	5,30
Administrationsomkostninger (i %)	1,20	1,21	1,23	1,20	1,23
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	71	48	48	29	20
- Handelsomk. i % af formuen	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Sharpe ratio:					
- Benchmark	1,19	0,57	0,69	0,51	0,34
- Afdeling	1,14	0,52	0,72	0,47	0,26
Tracking Error (i %)	2,20	2,30	2,10	2,09	1,88
Active Share (i %)	28,50	26,10	23,80	22,07	27,08
Kurs ultimo året	549,10	420,16	428,60	410,94	415,66

PM Danske Aktier

Andelsklasse under Jyske Invest Danske Aktier KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Den 2. juni 2025 skiftede afdelingen benchmark til OMX Copenhagen CAP NI.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0060824167
Børsnoteret	Nej
Oprettet	29. marts 2017
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Nasdaq OMX Copenhagen Cap NI. (Benchmark før 2. juni 2025: Nasdaq OMX Copenhagen Cap GI)

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

PM Danske Aktier

Andelsklasse under Jyske Invest Danske Aktier KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	285.680	53.368
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-16.579	-12.798
Klassens resultat	269.101	40.570

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	5.426.061	2.236.951	4.788.907	2.058.551
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-169.293		-126.427
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		2.175		2.930
Emissioner i året	2.857.051	1.088.871	1.802.654	770.965
Indløsninger i året	-1.221.400	-478.984	-1.165.500	-510.315
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.041		677
Overført til udlodning næste år		67		379
Foreslået udlodning		54.375		169.293
Overført fra periodens resultat		214.659		-129.102
I alt investorernes formue	7.061.712	2.949.862	5.426.061	2.236.951

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	70.643	51.743
Ikke refunderbare udbytteskatter	-10.541	-8.564
Kursgevinst til udlodning	5.919	125.304
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	5.209	15.179
Udlodning overført fra sidste år	379	113
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	71.609	183.775
Adm. omk. til modregning i udlodning	-16.578	-12.797
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-589	-1.306
I alt til rådighed for udlodning, brutto	54.442	169.672
I alt til rådighed for udlodning, netto	54.442	169.672

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	442.699	-438.987	190.218	40.570	269.101
Antal andele	5.004.860	4.678.070	4.788.910	5.426.061	7.061.712
Investorernes formue (1.000 kr.)	2.058.551	2.058.551	2.058.551	2.236.951	2.949.862
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	551,34	420,88	429,86	412,26	417,73
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	19,48	-12,12	6,39	2,21	9,69
- Afdeling	19,47	-16,12	9,92	2,13	9,64
Udlodning pr. andel	44,00	30,70	26,40	31,20	7,70
Administrationsomkostninger (i %)	0,49	0,51	0,52	0,61	0,63
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	247	189	207	209	302
- Handelsomk. i % af formuen	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Sharpe ratio:					
- Benchmark	1,19	0,57	0,69	0,51	0,34
- Afdeling	1,14	0,52	0,72	0,52	0,31
Tracking Error (i %)	2,20	2,30	2,10	2,10	1,89
Active Share (i %)	28,50	26,10	23,80	22,07	27,08
Kurs ultimo året	551,65	421,85	430,02	412,56	416,87

PM Danske Aktier Engros I

Andelsklasse under Jyske Invest Danske Aktier KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Per 2. juni 2025 skiftede afdelingen benchmark til OMX Copenhagen CAP NI.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0060654499
Børsnoteret	Nej
Oprettet	7. juli 2015
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Nasdaq OMX Copenhagen Cap NI. (Benchmark før 2. juni 2025: Nasdaq OMX Copenhagen Cap GI)

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

PM Danske Aktier Engros I

Andelsklasse under Jyske Invest Danske Aktier KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	15	203
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1	-7
Klassens resultat	14	196

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	1.652	159	19.566	1.969
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-12		-122
Emissioner i året	0	0	1.086	106
Indløsninger i året	0	0	-19.000	-1.990
Foreslået udlodning		3		12
Overført fra periodens resultat		11		184
I alt investorernes formue	1.652	161	1.652	159

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	4	4
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1	-1
Kursgevinst til udlodning	0	9
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	1	0
Udlodning overført fra sidste år	0	1
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	4	13
Adm. omk. til modregning i udlodning	-1	-7
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	0	6
I alt til rådighed for udlodning, brutto	3	12
I alt til rådighed for udlodning, netto	3	12

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	21.986	-17.306	1.035	196	14
Antal andele	1.012.470	337.560	19.570	1.652	1.652
Investorernes formue (1.000 kr.)	1.968	1.968	1.968	159	161
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	128,89	98,42	100,57	96,44	97,72
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	19,48	-12,12	6,39	2,21	9,69
- Afdeling	19,56	-16,09	9,89	2,15	9,64
Udlodning pr. andel	10,30	7,10	6,20	7,30	1,80
Administrationsomkostninger (i %)	0,49	0,50	0,51	0,59	0,63
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	13	5	2	0	0
- Handelsomk. i % af formuen	0,01	0,01	0,01	0,02	0,03
Sharpe ratio:					
- Benchmark	1,19	0,57	0,69	0,51	0,34
- Afdeling	1,14	0,52	0,72	0,52	0,31
Tracking Error (i %)	2,20	2,30	2,10	2,10	1,90
Active Share (i %)	28,50	26,10	23,80	22,07	27,08
Kurs ultimo året	128,97	98,65	100,61	96,51	97,52

Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Investeringsområde og –profil

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 selskaber, der understøtter, at den samlede portefølje kan bidrage positivt til en bæredygtig udvikling.

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

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0061413317
Børsnoteret	Ja
Oprettet	10. november 2020
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	MSCI World Net Total Return Index

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

Afdelingens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i afdelingens regnskab.

Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	630	1.478
1.	Renteudgifter	285	308
2.	Udbytter	181.848	193.297
	I alt renter og udbytter	182.193	194.467
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele	443.112	2.669.054
	Valutakonti	-2.245	-942
	Øvrige aktiver/passiver	-147	104
	Handelsomkostninger	5.873	4.290
	I alt kursgevinster og -tab	434.847	2.663.926
	I alt nettoindtægter	617.040	2.858.393
4.	Administrationsomkostninger	200.549	188.233
	Resultat før skat	416.491	2.670.160
5.	Skat	13.585	19.373
	Årets nettoresultat	402.906	2.650.787
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	947.333	603.631
	Overført til udlodning næste år	144	3.191
6.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	947.477	606.822
	Overført til formuen	-544.571	2.043.965
	I alt disponeret	402.906	2.650.787

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
7.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	43.137	25.599
	I alt likvide midler	43.137	25.599
7.	**Kapitalandele:**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	0	292.405
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	12.713.251	13.287.570
	I alt kapitalandele	12.713.251	13.579.975
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	4.481	7.720
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	2.389
	I alt andre aktiver	4.481	10.109
	AKTIVER I ALT	12.760.869	13.615.683
	PASSIVER		
8.	**Investorernes formue**	12.707.387	13.596.671
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	18.176	19.012
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	35.306	0
	I alt anden gæld	53.482	19.012
	PASSIVER I ALT	12.760.869	13.615.683

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	630	1.478
	I alt renteindtægter	630	1.478
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	285	308
	I alt renteudgifter	285	308
2.	**Udbytter:**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	4.752	3.373
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	177.096	189.924
	I alt udbytter	181.848	193.297
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele:		
	Noterede aktier fra danske selskaber	-33.916	-27.194
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	477.028	2.696.248
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	443.112	2.669.054
	Valutakonti	-2.245	-942
	Øvrige aktiver/passiver	-147	104
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	7.342	5.333
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1.469	1.043
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	5.873	4.290
	I alt kursgevinster og -tab	434.847	2.663.926

		2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.
4.	**Administrationsomkostninger:**				
	Distribution, markedsføring og formidling	76.303	0	71.617	0
	Investeringsforvaltning	98.558	0	92.505	0
	Administration	25.688	0	24.111	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	200.549	0	188.233	0
	I alt adm. omkostninger		200.549		188.233

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
5.	**Skat:**		
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	13.585	19.373
	I alt skat	13.585	19.373
6.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	182.193	194.468
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-13.588	-19.378
	Kursgevinst til udlodning	1.014.157	579.296
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	-46.002	43.563
	Udlodning overført fra sidste år	3.191	4.483
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	1.139.951	802.432
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-200.549	-188.233
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	8.075	-7.377
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	947.477	606.822
	I alt til rådighed for udlodning, netto	947.477	606.822

Noter

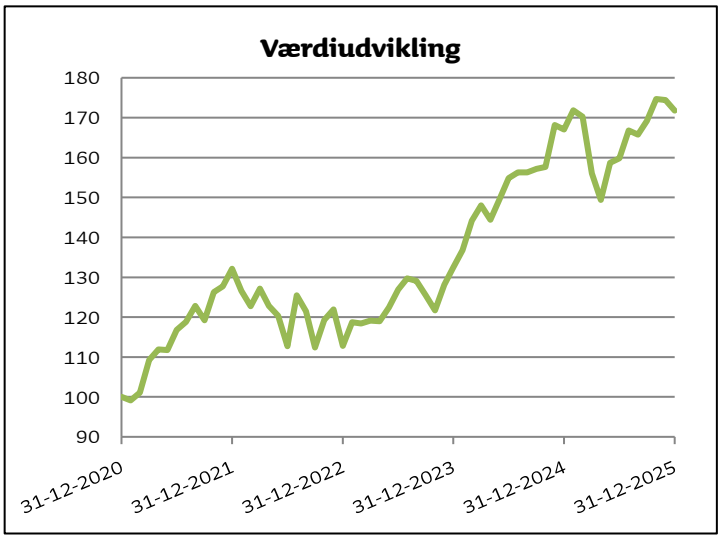
		2025 i %	2024 i %
7.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	100,05	99,88
	Andre aktiver/anden gæld	-0,05	0,12
	I alt	100,00	100,00

Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2025 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.

		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
8.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	91.459.237	13.596.671	77.652.597	9.156.160
	Korrektion ved fusion*	0	0	8.185.040	1.094.613
	Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-603.631		0
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		11.583		0
	Emissioner i året	9.848.068	1.335.963	9.796.600	1.270.767
	Indløsninger i året	-14.396.000	-2.037.174	-4.175.000	-576.767
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.069		1.111
	Overført til udlodning næste år		144		3.191
	Foreslået udlodning		947.333		603.631
	Overførsel af periodens resultat		-544.571		2.043.965
	I alt investorernes formue	86.911.305	12.707.387	91.459.237	13.596.671

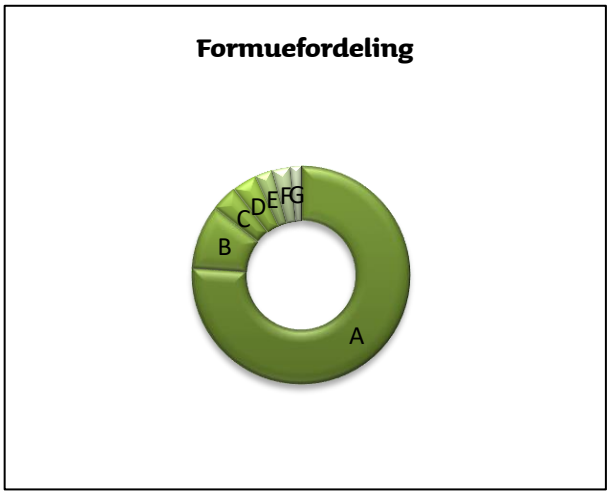
*Afdelingen Handelsinvest Europa (AK) inkl. andelsklasserne Europa, Private Banking Europa og Europa Engros AK samt afdelingen Handelsinvest Nordamerika (AK) inkl. andelsklasserne Nordamerika, Private Banking Nordamerika og Nordamerika Engros AK samt afdelingen Handelsinvest Verden (AK) inkl. andelsklasserne Verden og Verden Engros AK er fusioneret ind i afdelingen den 24. maj 2024. Andelsklassen Private Banking Europa blev dog lukket den 21. februar 2024, og andelsklassen Private Banking Nordamerika blev lukket den 22. februar 2024.

Noter



Største beholdninger	
NVIDIA Corp	6,28%
Microsoft Corp	5,18%
Apple Inc	3,97%
Amazon.com Inc	3,40%
Alphabet A Inc	2,91%

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.



A USA **76,10%**

B Storbritannien **9,50%**

C Frankrig **3,90%**

D Japan **3,60%**

E Øvrige **2,60%**

F Tyskland **2,70%**

G Canada **1,60%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	1.909.787	-1.082.408	1.232.182	2.650.787	402.906
Antal andele	58.047.231	59.826.512	77.652.597	91.459.237	86.911.305
Investorernes formue (1.000 kr.)	7.785.851	6.039.923	9.156.160	13.596.671	12.707.387
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	134,13	100,96	117,91	148,66	146,21
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	30,96	-12,79	19,89	26,64	6,94
- Afdeling	32,11	-14,64	17,46	26,08	2,87
Udlodning pr. andel	14,80	0,60	0,00	6,60	10,90
Administrationsomkostninger (i %)	1,62	1,60	1,58	1,58	1,58
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	5.489.434	2.451.815	4.274.580	4.794.201	5.721.068
- Salg	6.290.137	3.120.439	2.384.521	4.110.812	7.039.314
- I alt	11.779.571	5.572.254	6.659.101	8.905.013	12.760.382
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	6.286	2.404	1.832	4.290	5.873
- Handelsomk. i % af formuen	0,09	0,04	0,02	0,04	0,05
Sharpe ratio:					
- Benchmark			0,81	0,71	1,04
- Afdeling			0,69	0,58	0,87
Tracking Error (i %)			1,51	1,35	1,57
Active Share (i %)	61,55	67,57	64,61	61,04	62,58
Kurs ultimo året	135,37	100,77	117,90	147,93	147,10

Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL

Investeringsområde og –profil

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.

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

Afdelingsprofil		**Investeringsfordeling**
Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende	Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.
ISIN-kode	DK0060512275	
Børsnoteret	Ja	
Oprettet	7. november 2013	
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)	**Nøgletal**
Referenceindeks	MSCI ACWI Minimum Volatility Net Total Return Index	Afdelingens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i afdelingens regnskab.

Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	554	954
1.	Renteudgifter	80	131
2.	Udbytter	125.904	119.751
	I alt renter og udbytter	126.378	120.574
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele	-240.838	727.738
	Valutakonti	-2.030	2.254
	Øvrige aktiver/passiver	-57	77
	Handelsomkostninger	2.694	2.946
	I alt kursgevinster og -tab	-245.619	727.123
	I alt nettoindtægter	-119.241	847.697
4.	Administrationsomkostninger	89.739	82.472
	Resultat før skat	-208.980	765.225
5.	Skat	11.582	14.322
	Årets nettoresultat	-220.562	750.903
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	268.447	279.895
	Overført til udlodning næste år	4.411	3.870
6.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	272.858	283.765
	Overført til formuen	-493.420	467.138
	I alt disponeret	-220.562	750.903

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
7.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	40.709	43.231
	I alt likvide midler	40.709	43.231
7.	**Kapitalandele:**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	38.447	108.904
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.813.337	5.602.483
	I alt kapitalandele	5.851.784	5.711.387
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6.201	6.780
	Andre tilgodehavender	0	20
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	3.971	0
	I alt andre aktiver	10.172	6.800
	AKTIVER I ALT	5.902.665	5.761.418
	PASSIVER		
8.	**Investorernes formue**	5.894.414	5.751.279
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	8.251	7.832
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	2.307
	I alt anden gæld	8.251	10.139
	PASSIVER I ALT	5.902.665	5.761.418

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	554	954
	I alt renteindtægter	554	954
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	80	131
	I alt renteudgifter	80	131
2.	**Udbytter:**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.814	4.716
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	124.090	115.035
	I alt udbytter	125.904	119.751
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele:		
	Noterede aktier fra danske selskaber	-12.840	1.827
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-227.998	725.911
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-240.838	727.738
	Valutakonti	-2.030	2.254
	Øvrige aktiver/passiver	-57	77
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	3.696	3.568
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1.002	622
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	2.694	2.946
	I alt kursgevinster og -tab	-245.619	727.123

		2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.
4.	**Administrationsomkostninger:**				
	Distribution, markedsføring og formidling	34.685	0	31.884	0
	Investeringsforvaltning	43.356	0	39.855	0
	Administration	11.698	0	10.733	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	89.739	0	82.472	0
	I alt adm. omkostninger		89.739		82.472

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
5.	**Skat:**		
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	11.582	14.322
	I alt skat	11.582	14.322
6.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	126.378	120.574
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-11.638	-14.322
	Kursgevinst til udlodning	230.547	251.889
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	17.190	8.771
	Udlodning overført fra sidste år	3.870	1.534
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	366.347	368.446
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-89.739	-82.472
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-3.750	-2.209
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	272.858	283.765
	I alt til rådighed for udlodning, netto	272.858	283.765

Noter

		2025 i %	2024 i %
7.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,28	99,31
	Andre aktiver/anden gæld	0,72	0,69
	I alt	100,00	100,00

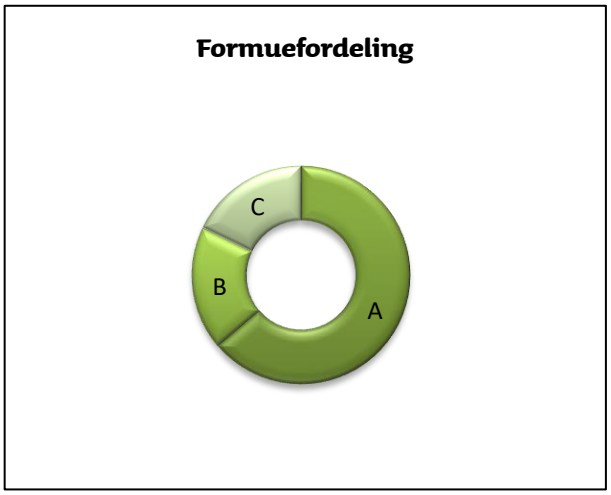
Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2025 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.

		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
8.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	39.984.911	5.751.279	37.188.669	4.654.963
	Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-279.895		-26.032
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		3.073		-95
	Emissioner i året	9.759.216	1.314.016	5.226.242	702.292
	Indløsninger i året	-5.003.000	-674.583	-2.430.000	-331.260
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.086		508
	Overført til udlodning næste år		4.411		3.870
	Foreslået udlodning		268.447		279.895
	Overførsel af periodens resultat		-493.420		467.138
	I alt investorernes formue	44.741.127	5.894.414	39.984.911	5.751.279

Noter

Største beholdninger	
Deutsche Telekom AG	2,69%
Microsoft Corp	2,58%
Cisco Systems Inc	2,28%
Roper Technologies Inc	2,25%
Johnson & Johnson	2,15%

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.



A Nord- & Sydamerika **63,80%**

B Asien og Stillehavet **18,40%**

C Europa, Mellemøsten & Afrika **17,80%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	300.854	-70.477	229.023	750.903	-220.562
Antal andele	12.594.096	18.576.294	37.188.669	39.984.911	44.741.127
Investorernes formue (1.000 kr.)	1.732.595	2.269.484	4.654.963	5.751.279	5.894.414
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	137,57	122,17	125,17	143,84	131,74
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	27,44	-4,44	4,34	18,85	-2,29
- Afdeling	21,73	-3,65	6,33	15,54	-3,81
Udlodning pr. andel	10,40	4,50	0,70	7,00	6,00
Administrationsomkostninger (i %)	1,62	1,60	1,55	1,55	1,55
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	935.666	1.436.598	3.522.629	3.112.267	3.849.734
- Salg	1.164.583	832.715	1.347.425	2.768.278	3.470.118
- I alt	2.100.249	2.269.313	4.870.054	5.880.545	7.319.852
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	1.077	726	1.342	2.946	2.694
- Handelsomk. i % af formuen	0,07	0,04	0,03	0,06	0,05
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,93	0,66	0,87	0,79	0,98
- Afdeling	0,66	0,48	0,63	0,52	0,76
Tracking Error (i %)	6,82	5,96	4,49	2,85	2,12
Active Share (i %)	82,87	72,23	72,05	71,64	66,14
Kurs ultimo året	138,29	122,38	124,77	142,78	132,16

Jyske Invest Aktier Indeks KL

Investeringsområde og -profil
Afdelingens midler investeres i en globalt sammensat portefølje af aktier på de udviklede aktiemarkeder. Afdelingen er passivt forvaltet og investeringerne vil kun afvige i mindre grad ift. afdelingens benchmark, men der kan foretages investeringer, som ikke indgår i afdelingens benchmark.

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

Afdelingen blev etableret den 8. september 2025.

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Jyske Invest Aktier Indeks
- PM Aktier Indeks

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af de investeringer, der foretages fælles for klasserne, samt klassernes egne investeringer, findes i årsregnskabet for afdelingen.

Noter for de enkelte andelsklasser findes i årsregnskabet for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver andelsklasse.

Jyske Invest Aktier Indeks KL

Resultatopgørelse for året

Note		08.09.-31.12.2025 1.000 kr.
	Renter og udbytter:	
1.	Renteindtægter	112
1.	Renteudgifter	6
2.	Udbytter	4.441
	I alt renter og udbytter	4.547
3.	**Kursgevinster og -tab:**	
	Kapitalandele	43.004
	Afledte finansielle instrumenter	51
	Valutakonti	-559
	Øvrige aktiver/passiver	18
	Handelsomkostninger	184
	I alt kursgevinster og -tab	42.330
	I alt nettoindtægter	46.877
4.	Administrationsomkostninger	1.266
	Resultat før skat	45.611
5.	Skat	478
	Årets nettoresultat	45.133
	Overskudsdisponering:	
	Foreslået for udlodning	2.279
	Overført til udlodning næste år	582
6.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	2.861
	Overført til formuen	42.272
	I alt disponeret	45.133

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.
	AKTIVER	
7.	**Likvide midler:**	
	Indestående i depotselskab	13.468
	I alt likvide midler	13.468
7.	**Kapitalandele:**	
	Noterede aktier fra danske selskaber	4.299
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.175.684
	I alt kapitalandele	1.179.983
7.	**Afledte finansielle instrumenter:**	
	Noterede afledte finansielle instrumenter	49
	I alt afledte finansielle instrumenter	49
	Andre aktiver:	
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	616
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	10.110
	I alt andre aktiver	10.726
	AKTIVER I ALT	1.204.226
	PASSIVER	
8.	**Investorernes formue**	1.203.783
	Anden gæld:	
	Skyldige omkostninger	443
	I alt anden gæld	443
	PASSIVER I ALT	1.204.226

Noter

		08.09.-31.12.2025 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**	
	Indestående i depotselskab	112
	I alt renteindtægter	112
1.	**Renteudgifter:**	
	Andre renteudgifter	6
	I alt renteudgifter	6
2.	**Udbytter:**	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.441
	I alt udbytter	4.441
3.	**Kursgevinster og -tab:**	
	Kapitalandele:	
	Noterede aktier fra danske selskaber	252
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	42.752
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	43.004
	Afledte finansielle instrumenter:	
	Aktieterminer/futures	51
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	51
	Valutakonti	-559
	Øvrige aktiver/passiver	18
	Handelsomkostninger:	
	Bruttohandelsomkostninger	936
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	752
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	184
	I alt kursgevinster og -tab	42.330

		08.09.-31.12.2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	08.09.-31.12.2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.
4.	**Administrationsomkostninger:**		
	Distribution, markedsføring og formidling	11	0
	Investeringsforvaltning	613	0
	Administration	642	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	1.266	0
	I alt adm. omkostninger		1.266

		08.09.-31.12.2025 1.000 kr.
5.	**Skat:**	
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	478
	I alt skat	478
6.	**Til rådighed for udlodning:**	
	Renter og udbytter	4.546
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-478
	Kursgevinst til udlodning	-600
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	1.034
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	4.502
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-1.266
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-375
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	2.861
	I alt til rådighed for udlodning, netto	2.861

		2025 i %
7.	**Finansielle instrumenter:**	
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,03
	Andre aktiver/anden gæld	1,97
	I alt	100,00

Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2025 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.

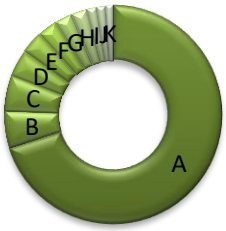
Noter

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi
8. **Investorernes formue:**		
Emissioner i året	11.634.960	1.183.506
Indløsninger i året	-239.500	-25.321
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		465
Overført til udlodning næste år		582
Foreslået udlodning		2.279
Overførsel af periodens resultat		42.272
I alt investorernes formue	11.395.460	1.203.783

Største beholdninger

NVIDIA Corp	5,36%
Apple Inc	4,78%
Microsoft Corp	4,02%
Amazon.com Inc	2,62%
Alphabet A Inc	2,16%

Formuefordeling



A USA **70,10%**

B Øvrige **5,50%**

C Japan **5,30%**

D Storbritannien **3,90%**

E Canada **3,40%**

F Frankrig **2,90%**

G Schweiz **2,60%**

H Tyskland **2,40%**

I Australien **1,50%**

J Holland **1,30%**

K Spanien **1,10%**

Hoved- og nøgletal	**2025***
Hovedtal:	
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	45.133
Antal andele	11.395.460
Investorernes formue (1.000 kr.)	1.203.783
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):	
- Køb	1.136.447
- Salg	138
- I alt	1.136.585

* 2025 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

Jyske Invest Aktier Indeks

Andelsklasse under Jyske Invest Aktier Indeks KL

Investeringsområde og -profil

Afdelingens midler investeres i en globalt sammensat portefølje af aktier på de udviklede aktiemarkeder. Afdelingen er passivt forvaltet og investeringerne vil kun afvige i mindre grad ift. afdelingens benchmark, men der kan foretages investeringer, som ikke indgår i afdelingens benchmark.

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

Afdelingen blev etableret den 8. september 2025.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0064193809
Børsnoteret	Nej
Oprettet	18. juni 2025
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	MSCI World Net Total Return Index

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

Jyske Invest Aktier Indeks

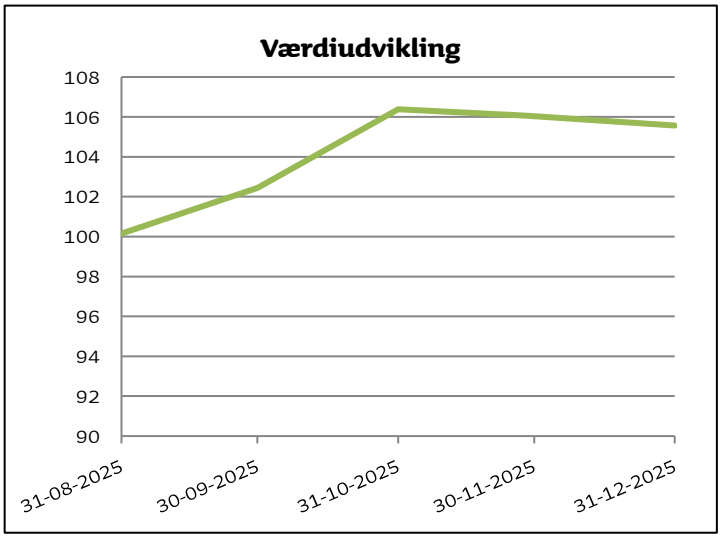
Andelsklasse under Jyske Invest Aktier Indeks KL

Noter

	08.09.-31.12.2025 1.000 kr.
Klassens resultatposter:	
Andel af resultat af fællesportefølje	1.187
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-76
Klassens resultat	1.111

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi
Investorernes formue:		
Emissioner i året	1.542.000	161.762
Indløsninger i året	-239.500	-25.321
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		13
Overført til udlodning næste år		40
Foreslået udlodning		260
Overført fra periodens resultat		811
I alt investorernes formue	1.302.500	137.565

	08.09.-31.12.2025 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:	
Renter og udbytter	519
Ikke refunderbare udbytteskatter	-55
Kursgevinst til udlodning	-69
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	119
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	514
Adm. omk. til modregning i udlodning	-76
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-138
I alt til rådighed for udlodning, brutto	300
I alt til rådighed for udlodning, netto	300



Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Noter

Hoved- og nøgletal	2025*
Hovedtal:	
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	1.111
Antal andele	1.302.500
Investorernes formue (1.000 kr.)	137.565
Nøgletal:	
Indre værdi (kr. pr. andel)	105,62
Årets afkast (i %) p.a.:	
- Benchmark	5,76
- Afdeling	5,56
Udlodning pr. andel	0,20
Administrationsomkostninger (i %)	0,16
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):	
- Handelsomk. i alt	12
- Handelsomk. i % af formuen	0,02
Active Share (i %)	14,03
Kurs ultimo året	106,14

* 2025 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

PM Aktier Indeks

Andelsklasse under Jyske Invest Aktier Indeks KL

Investeringsområde og -profil

Afdelingens midler investeres i en globalt sammensat portefølje af aktier på de udviklede aktiemarkeder. Afdelingen er passivt forvaltet og investeringerne vil kun afvige i mindre grad ift. afdelingens benchmark, men der kan foretages investeringer, som ikke indgår i afdelingens benchmark.

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

Afdelingen blev etableret den 8. september 2025.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0064193999
Børsnoteret	Nej
Oprettet	18. juni 2025
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	MSCI World Net Total Return Index

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

PM Aktier Indeks

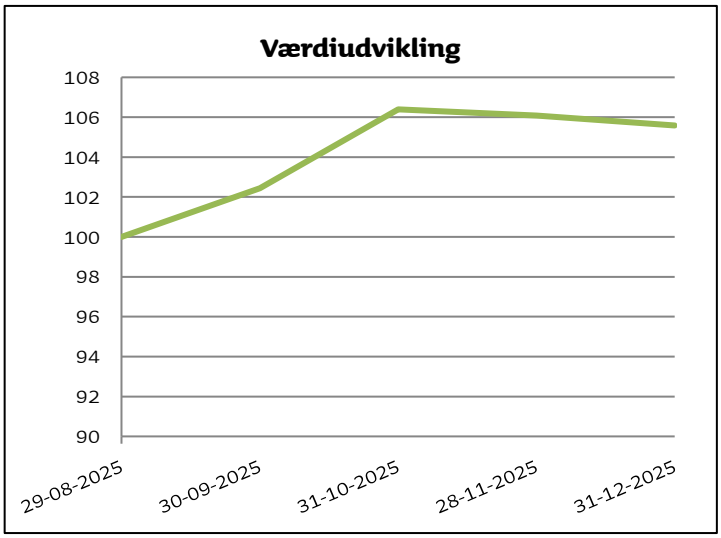
Andelsklasse under Jyske Invest Aktier Indeks KL

Noter

	08.09.-31.12.2025 1.000 kr.
Klassens resultatposter:	
Andel af resultat af fællesportefølje	45.212
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-1.190
Klassens resultat	44.022

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi
Investorernes formue:		
Emissioner i året	10.092.960	1.021.744
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		452
Overført til udlodning næste år		542
Foreslået udlodning		2.019
Overført fra periodens resultat		41.461
I alt investorernes formue	10.092.960	1.066.218

	08.09.-31.12.2025 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:	
Renter og udbytter	4.027
Ikke refunderbare udbytteskatter	-423
Kursgevinst til udlodning	-531
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	915
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	3.988
Adm. omk. til modregning i udlodning	-1.190
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-237
I alt til rådighed for udlodning, brutto	2.561
I alt til rådighed for udlodning, netto	2.561



Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Noter

Hoved- og nøgletal	2025*
Hovedtal:	
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	44.022
Antal andele	10.092.960
Investorernes formue (1.000 kr.)	1.066.218
Nøgletal:	
Indre værdi (kr. pr. andel)	105,64
Årets afkast (i %) p.a.:	
- Benchmark	5,76
- Afdeling	5,58
Udlodning pr. andel	0,20
Administrationsomkostninger (i %)	0,14
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):	
- Handelsomk. i alt	171
- Handelsomk. i % af formuen	0,02
Active Share (i %)	14,03
Kurs ultimo året	106,16

* 2025 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres i en bred portefølje af aktier på verdens nye aktiemarkeder.

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

Afdelingsprofil		**Investeringsfordeling**
Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende	Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.
ISIN-kode	DK0010149863	
Børsnoteret	Ja	
Oprettet	30. marts 1990	
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)	**Nøgletal**
Referenceindeks	MSCI EM (Emerging Markets) ex Arabian Markets 10/40 Net Total Return USD Index	Afdelingens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i afdelingens regnskab.

Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	435	796
1.	Renteudgifter	28	44
2.	Udbytter	168.195	111.339
	I alt renter og udbytter	168.602	112.091
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele	511.631	542.516
	Valutakonti	-4.680	-1.356
	Øvrige aktiver/passiver	31	-30
	Handelsomkostninger	4.181	3.479
	I alt kursgevinster og -tab	502.801	537.651
	I alt nettoindtægter	671.403	649.742
4.	Administrationsomkostninger	67.869	59.868
	Resultat før skat	603.534	589.874
5.	Skat	12.135	10.501
	Årets nettoresultat	591.399	579.373
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	119.154	0
	Overført til udlodning næste år	149	0
6.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	119.303	0
	Overført til formuen	472.096	579.373
	I alt disponeret	591.399	579.373

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
7.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	35.348	65.549
	I alt likvide midler	35.348	65.549
7.	**Kapitalandele:**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.251.472	3.631.223
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	484	0
	I alt kapitalandele	4.251.956	3.631.223
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6.997	4.248
	Andre tilgodehavender	0	35
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	5.854	0
	I alt andre aktiver	12.851	4.283
	AKTIVER I ALT	4.300.155	3.701.055
	PASSIVER		
8.	**Investorernes formue**	4.293.499	3.692.309
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	6.656	5.617
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	3.129
	I alt anden gæld	6.656	8.746
	PASSIVER I ALT	4.300.155	3.701.055

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	435	796
	I alt renteindtægter	435	796
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	28	44
	I alt renteudgifter	28	44
2.	**Udbytter:**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	168.195	111.339
	I alt udbytter	168.195	111.339
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele:		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	511.633	542.516
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-2	0
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	511.631	542.516
	Valutakonti	-4.680	-1.356
	Øvrige aktiver/passiver	31	-30
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	5.883	4.956
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1.702	1.477
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	4.181	3.479
	I alt kursgevinster og -tab	502.801	537.651

		2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.
4.	**Administrationsomkostninger:**				
	Distribution, markedsføring og formidling	23.242	0	20.533	0
	Investeringsforvaltning	29.052	0	25.667	0
	Administration	15.575	0	13.668	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	67.869	0	59.868	0
	I alt adm. omkostninger		67.869		59.868

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
5.	**Skat:**		
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	12.135	10.501
	I alt skat	12.135	10.501
6.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	168.602	112.091
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-12.135	-10.556
	Kursgevinst til udlodning	155.051	118.297
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	-2.155	29.539
	Udlodning overført fra sidste år	-122.507	-371.878
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	186.856	-122.507
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-67.869	-59.868
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	316	-514
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	119.303	-182.889
	Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	60.382
	I alt til rådighed for udlodning, netto	119.303	-122.507

Noter

		2025 i %	2024 i %
7.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,02	98,35
	Øvrige finansielle instrumenter	0,01	0,00
	Andre aktiver/anden gæld	0,97	1,65
	I alt	100,00	100,00

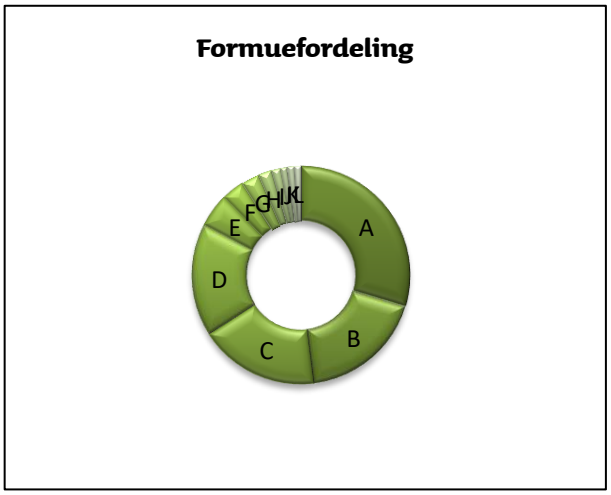
Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2025 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.

		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
8.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	13.101.516	3.692.309	14.068.016	3.332.147
	Emissioner i året	2.056.800	563.184	1.398.500	365.701
	Indløsninger i året	-1.919.000	-554.593	-2.365.000	-585.923
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.200		1.011
	Overført til udlodning næste år		149		0
	Foreslået udlodning		119.154		0
	Overførsel af periodens resultat		472.096		579.373
	I alt investorernes formue	13.239.316	4.293.499	13.101.516	3.692.309

Noter

Største beholdninger	
Taiwan Semiconductor Manufacturing	9,99%
Tencent Holdings Ltd	6,56%
Samsung Electronics Co Ltd	4,86%
SK hynix Inc	4,54%
Alibaba Group Holding Ltd	4,29%

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.



A Kina **29,60%**

B Indien **18,40%**

C Taiwan **17,90%**

D Korea **16,70%**

E Brasilien **5,00%**

F Sydafrika **3,40%**

G Mexico **2,60%**

H Øvrige **2,00%**

I Indonesien **1,40%**

J Chile **1,00%**

K Ungarn **1,00%**

L Malaysia **1,00%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	59.651	-719.590	261.885	579.373	591.399
Antal andele	10.174.389	12.242.216	14.068.016	13.101.516	13.239.316
Investorernes formue (1.000 kr.)	3.001.306	2.661.948	3.332.147	3.692.309	4.293.499
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	294,99	217,44	236,86	281,82	324,30
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	4,78	-14,87	6,37	14,99	19,57
- Afdeling	2,57	-22,79	8,93	18,98	15,07
Udlodning pr. andel	13,10	0,00	0,00	0,00	9,00
Administrationsomkostninger (i %)	1,84	1,87	1,75	1,75	1,75
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	2.094.330	2.008.898	1.761.985	1.398.228	1.836.207
- Salg	1.620.228	1.547.346	1.334.766	1.626.948	1.781.096
- I alt	3.714.558	3.556.244	3.096.751	3.025.176	3.617.303
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	4.674	5.040	3.690	3.479	4.181
- Handelsomk. i % af formuen	0,17	0,18	0,12	0,10	0,11
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,57	0,05	0,27	0,24	0,46
- Afdeling	0,42	-0,18	0,12	0,14	0,29
Tracking Error (i %)	3,38	3,82	3,70	3,45	2,67
Active Share (i %)	69,69	70,49	66,73	61,31	57,87
Kurs ultimo året	294,10	219,10	236,02	277,89	323,36

Jyske Invest Fjernøsten Aktier Special KL

Investeringsområde og -profil

Afdelingens midler investeres i en bred portefølje af aktier på Fjernøstens nye aktiemarkeder.

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

Afdelingsprofil		**Investeringsfordeling**
Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende	Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.
ISIN-kode	DK0010240431	
Børsnoteret	Ja	
Oprettet	1. marts 1998	
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)	**Nøgletal**
Referenceindeks	MSCI EM Asia 10/40 Net Total Return USD Index	Afdelingens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i afdelingens regnskab.

Jyske Invest Fjernøsten Aktier Special KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	18	93
1.	Renteudgifter	1	20
2.	Udbytter	7.374	4.294
	I alt renter og udbytter	7.391	4.367
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele	19.552	25.860
	Valutakonti	-230	-189
	Øvrige aktiver/passiver	-1	0
	Handelsomkostninger	297	373
	I alt kursgevinster og -tab	19.024	25.298
	I alt nettoindtægter	26.415	29.665
4.	Administrationsomkostninger	3.131	2.639
	Resultat før skat	23.284	27.026
5.	Skat	517	430
	Årets nettoresultat	22.767	26.596
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	10.507	7.509
	Overført til udlodning næste år	49	9
6.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	10.556	7.518
	Overført til formuen	12.211	19.078
	I alt disponeret	22.767	26.596

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
7.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	2.019	1.430
	I alt likvide midler	2.019	1.430
7.	**Kapitalandele:**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	186.577	180.536
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	30	0
	I alt kapitalandele	186.607	180.536
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	219	94
	Andre tilgodehavender	0	2
	I alt andre aktiver	219	96
	AKTIVER I ALT	188.845	182.062
	PASSIVER		
8.	**Investorernes formue**	188.555	179.874
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	290	275
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1.913
	I alt anden gæld	290	2.188
	PASSIVER I ALT	188.845	182.062

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	18	93
	I alt renteindtægter	18	93
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	1	20
	I alt renteudgifter	1	20
2.	**Udbytter:**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	7.374	4.294
	I alt udbytter	7.374	4.294
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele:		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	19.552	25.181
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	0	679
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	19.552	25.860
	Valutakonti	-230	-189
	Øvrige aktiver/passiver	-1	0
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	409	482
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	112	109
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	297	373
	I alt kursgevinster og -tab	19.024	25.298

		2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.
4.	**Administrationsomkostninger:**				
	Distribution, markedsføring og formidling	1.089	0	919	0
	Investeringsforvaltning	1.361	0	1.148	0
	Administration	681	0	572	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	3.131	0	2.639	0
	I alt adm. omkostninger		3.131		2.639

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
5.	**Skat:**		
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	517	430
	I alt skat	517	430
6.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	7.391	4.366
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-517	-432
	Kursgevinst til udlodning	7.348	8.596
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	-729	-540
	Udlodning overført fra sidste år	9	-1.629
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	13.502	10.361
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-3.131	-2.639
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	185	-204
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	10.556	7.518
	I alt til rådighed for udlodning, netto	10.556	7.518

Noter

		2025 i %	2024 i %
7.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,95	100,37
	Øvrige finansielle instrumenter	0,02	0,00
	Andre aktiver/anden gæld	1,03	-0,37
	I alt	100,00	100,00

Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2025 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.

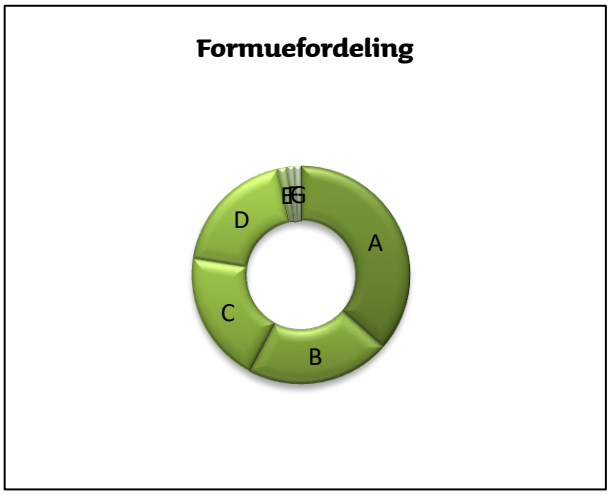
		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
8.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	938.600	179.874	633.466	98.339
	Korrektion ved fusion*	0	0	451.134	81.085
	Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-7.509		0
	Emissioner i året	117.164	21.819	67.000	11.898
	Indløsninger i året	-150.000	-28.469	-213.000	-38.320
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		73		276
	Overført til udlodning næste år		49		9
	Foreslået udlodning		10.507		7.509
	Overførsel af periodens resultat		12.211		19.078
	I alt investorernes formue	905.764	188.555	938.600	179.874

*Afdelingen Handelsinvest Fjernøsten (AK) inkl. andelsklasserne Fjernøsten, Private Banking Fjernøsten og Fjernøsten Engros AK er fusioneret ind i afdelingen den 24. maj 2024. Andelsklassen Private Banking Fjernøsten blev dog lukket den 21. februar 2024.

Noter

Største beholdninger	
Taiwan Semiconductor Manufacturing	9,89%
Tencent Holdings Ltd	7,60%
Samsung Electronics Co Ltd	5,61%
SK hynix Inc	5,07%
Alibaba Group Holding Ltd	4,99%

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.



A Kina **36,50%**

B Indien **21,30%**

C Taiwan **19,70%**

D Korea **19,10%**

E Indonesien **1,40%**

F Hong Kong **1,00%**

G Malaysia **1,00%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	8.847	-30.138	5.690	26.596	22.767
Antal andele	678.256	709.778	633.466	938.600	905.764
Investorernes formue (1.000 kr.)	159.427	105.070	98.339	179.874	188.555
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	235,05	148,03	155,24	191,64	208,17
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	2,44	-15,61	4,37	19,48	15,92
- Afdeling	3,65	-22,32	5,72	23,45	13,46
Udlodning pr. andel	44,10	1,30	0,00	8,00	11,60
Administrationsomkostninger (i %)	1,82	1,85	1,72	1,72	1,73
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	133.529	63.803	36.642	116.014	67.002
- Salg	227.323	86.334	48.446	105.693	83.269
- I alt	360.852	150.137	85.088	221.707	150.271
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	518	338	181	373	297
- Handelsomk. i % af formuen	0,22	0,29	0,18	0,24	0,16
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,69	0,08	0,27	0,29	0,35
- Afdeling	0,57	-0,08	0,21	0,28	0,29
Tracking Error (i %)	2,80	3,55	3,37	3,43	2,54
Active Share (i %)	63,75	64,97	61,39	59,39	55,06
Kurs ultimo året	234,00	148,30	154,62	188,63	207,41

Fælles noter

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten for 2025 aflægges efter *Lov om investeringsforeninger m.v.*, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til senest aflagte årsrapport.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes omkostninger, der er afholdt for at opnå periodens indtjening. Dog overføres handelsomkostningerne i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter forårsaget af emission og indløsning i afdelingen til investorernes formue.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde afdelingen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå afdelingen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages der hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden regnskabet udarbejdes, hvis – og kun hvis – oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som er opstået senest på balancedagen.

Omregning af beløb i fremmed valuta
Transaktioner, der er gennemført i en anden valuta end afdelingens funktionelle valuta, omregnes til den funktionelle valuta efter valutakursen på transaktionsdagen.

Monetære poster i en anden valuta end afdelingens funktionelle valuta omregnes til den funktionelle valuta efter GMT 1600-kursen for valutaen på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSEN

Renter og udbytter
Renteindtægter omfatter periodiserede renter på obligationer og indestående hos depotselskabet. Endvidere indgår nettoindtægten ved repo-aftaler og reverse repo-aftaler.

Renteudgifter omfatter renter til depotselskabet grundet negative rentesatser og eventuel gæld.

Aktieudbytter omfatter årets indtjente udbytter.

Kursgevinster og -tab
I resultatopgørelsen indregnes såvel realiserede som urealiserede gevinster og tab på aktiver og passiver.

Realiserede kursgevinster og -tab for kapitalandele og obligationer måles pr. instrument som forskellen mellem dagsværdien på salgstidspunktet og dagsværdien primo regnskabsåret eller dagsværdien på anskaffelsestidspunktet for instrumenter anskaffet i regnskabsåret.

Urealiserede kursgevinster og -tab måles pr. instrument som forskellen mellem dagsværdi ultimo regnskabsåret og dagsværdi primo regnskabsåret eller dagsværdien på anskaffelsestidspunktet for instrumenter anskaffet i regnskabsåret.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Under handelsomkostninger føres alle direkte omkostninger i forbindelse med handel med finansielle instrumenter. Omkostninger, der ikke kan opgøres eksakt, eksempelvis fordi de er inkluderet i spread,

indregnes i det omfang, de er aftalt med tredjemand. Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter, og som er forårsaget af emission og indløsning, overføres dog til "Investorernes formue". Den sidstnævnte del er opgjort som den andel, provenuet af emissionerne og indløsningerne udgør af kursværdien af de samlede handler.

Administrationsomkostninger
Administrationsomkostninger omfatter afdelingsdirekte omkostninger og andel af fællesomkostninger.

"Afdelingsdirekte omkostninger" består af de omkostninger, som kan henføres direkte til den enkelte afdeling. "Andel af fællesomkostninger" er afdelingernes andel af de udgifter, der vedrører to eller flere afdelinger.

Foreningens betaling for varetagelse af den daglige ledelse af foreningen samt for porteføljerådgivning/-forvaltning og for formidling på vegne af foreningens afdelinger består af et administrationshonorar, formidlingsprovision og rådgivningshonorar i henhold til administrationsaftale med Jyske Invest Fund Management A/S. Beløbene bliver alene beregnet som en fast procentsats af afdelingens eller andelsklassens formue.

"Investeringsforvaltning" og "Distribution, markedsføring og formidling" udgør pålignede omkostninger i henhold til administrationsaftale med Jyske Invest Fund Management A/S vedrørende porteføljerådgivning/-forvaltning samt formidling.

"Administration" udgør pålignede omkostninger i henhold til administrationsaftale med Jyske Invest Fund Management A/S. Honoraret inkluderer blandt andet udgifter til bestyrelse, direktion, revision samt gebyrer til depotbanken for depotselskabsopgaven m.v.

Foreningens samlede udgifter til bestyrelse og revision indeholdt i "Administration" oplyses i henholdsvis ledelsesberetningen og under fællesnoter.

Når en afdeling ejer andele i en anden afdeling, friholdes afdelingen for en række betalinger for at undgå dobbeltbetaling for samme ydelse. For at signalere så korrekt en administrationsomkostning som muligt målt i kroner og i procent overføres et beløb i afdelingen fra "Kursgevinster og -tab på investeringsbeviser" til "Administrationsomkostninger". Denne overførsel svarer til den andel af de underliggende afdelingers administrationsomkostninger, som afdelingen indirekte betaler, og som umiddelbart indgår i "Kursgevinster og -tab på investeringsbeviser". Dette overførte beløb medtages ikke under administrationsomkostninger, når udlodningen gøres op.

Skat
Skat omfatter ikke refunderbar skat på renter og udbytter.

Udlodning
De udloddende afdelinger foretager årligt en udlodning, der opfylder kravene til minimumsindkomst i *Ligningslovens § 16 C*, hvorfor disse afdelinger ikke skal betale skat. Skattepligten påhviler i stedet modtageren af udlodningen.

"Til rådighed for udlodningen" opgøres på grundlag af de i regnskabsåret:

- Indtjente renter og renteudgifter på fordringer. Tilgodehavende udbytteskat indgår i grundlaget efter modtagelse.
- Indtjente udbytter fratrukket indeholdt udbytteskat.
- Realiserede nettokursgevinster på obligationer og valutakonti.
- Realiserede nettokursgevinster på kapitalandele.
- Erhvervede, skattepligtige nettokursgevinster ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter og aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens §19, beregnet efter lagerprincippet.
- Afholdte administrationsomkostninger.

Udlodningsprocenten beregnes som beløbet til rådighed for udlodningen i procent af den cirkulerende kapital i afdelingen på balancedagen. Den beregnede procent nedrundes i overensstemmelse med *Ligningslovens § 16 C* til nærmeste beløb, som er deleligt med 0,10 procent af bevisets pålydende.

Forskellen mellem det regnskabsmæssige resultat og udlodningen tillægges/fradrages den pågældende afdelings formue.

”Overført til udlodning næste år” kan bestå af følgende:

- Restbeløb (positiv) efter nedrunding af ”Til rådighed for udlodning” eller restbeløb (negativ) ”Til rådighed for udlodning” fremføres til fradrag ved opgørelse af minimumsindkomst i det efterfølgende år.

Udlodningsregulering er en skattemæssig regulering af indkomster til udlodning, der sikrer, at udlodningsprocenten ikke ændres for eksisterende andele i forbindelse med årets emissioner og indløsninger.

Ved emission beregnes udlodningsreguleringen som en andel af det beløb, der er til rådighed for udlodning på emissionsdagen. En del af det ved emissionen indbetalte beløb anvendes således til udbetaling af udlodning. Ved indløsning foretages beregning, som på tilsvarende vis nedbringer udbetalingen af udlodning.

”Overført til udlodning fra sidste år” kan bestå af følgende:

- Restbeløb (positiv) efter nedrunding af ”Til rådighed for udlodning” fra sidste år eller restbeløb (negativ) ”Til rådighed for udlodning” fra sidste år.

Ved skattefri fusion indregnes i udlodningen for den fortsættende afdeling renter, udbytter, kursgevinster og administrationsomkostninger optjent i den ophørende afdeling i perioden fra primo året til fusionsdagen.

BALANCEN

Finansielle instrumenter

”Finansielle instrumenter” omfatter finansielle aktiver og finansielle forpligtelser. Finansielle aktiver består af likvide midler, obligationer, kapitalandele, investeringsbeviser, afledte finansielle instrumenter og andre aktiver.

Likvide midler

Likvide midler i fremmed valuta måles til noterede valutakurser på balancedagen.

Obligationer og kapitalandele

Noterede obligationer og kapitalandele måles til dagsværdi (lukkekursen på balancedagen). Hvis dagsværdien ikke foreligger, indregnes instrumentet til en anden officiel kurs, der må antages bedst at svare hertil. Hvis denne kurs ikke afspejler instrumentets dagsværdi på grund af manglende eller utilstrækkelig handel i tiden op til balancedagen, fastlægges dagsværdien ved hjælp af en værdiansættelsesteknik, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme i en handel på målingstidspunktet mellem uafhængige parter, der anlægger normale forretningsmæssige betragtninger. Noterede værdipapirer i fremmed valuta måles til noterede valutakurser på balancedagen. Unoterede obligationer og aktier måles til dagsværdi fastsat efter almindelige anerkendte metoder.

For investeringsbeviser eller lignende i afdelinger i investeringsforeninger, hvor foreningens administrator har fuld indsigt i sammensætningen af afdelingens underliggende obligationer og kapitalandele (fund of funds), måles disse på basis af ovennævnte målingsprincipper anvendt på de underliggende obligationer og kapitalandele.

Værdipapirer indgår og udtages på handelsdagen.

Udtrukne obligationer måles til udtrækningsværdien.

Obligationer, der omsættes via det amerikanske marked for high yield bonds, også kaldet OTC – Fixed Income Pricing System (FIPS), indgår under noterede obligationer.

Obligationer, som indgår i repo-aftale, eller som er solgt på termin, indgår under obligationer.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter omfatter terminsforretninger, futures og repo, der er indgået med henblik på at afdække almindelige forretningsmæssige risici.

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi på balancedagen. Fortjenester og tab indregnes i resultatopgørelsen efter samme praksis, som gælder for de sikrede regnskabsposter.

Positiv dagsværdi af de afledte finansielle instrumenter indregnes under aktiver, og negativ dagsværdi indregnes under passiver.

Andre aktiver
”Andre aktiver” måles til dagsværdi, og der indgår:

- ”Tilgodehavende renter” bestående af periodiserede renter på balancedagen.
- ”Tilgodehavende udbytte” bestående af udbytter deklareret før balancedagen med afregning efter balancedagen.
- ”Mellemværende vedrørende handelsafvikling” bestående af værdien af provenuet fra salg af finansielle instrumenter samt fra emissioner før balancedagen, hvor betalingen sker efter balancedagen. Der foretages modregning i tilsvarende beløb omtalt under ”Anden gæld” pr. modpart pr. dag, betalingerne forfalder.

Investorernes formue
”Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser” består af den foreslåede udlodning pr. 31. december året før beregnet som udbytteprocenten ganget med cirkulerende kapital pr. 31. december året før.

”Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/-indløsning” består af forskellen mellem den efter generalforsamlingen udbetalte udlodning på grundlag af den på dette tidspunkt cirkulerende kapital, og udlodningen beregnet pr. 31. december året før.

Nettoemissionstillæg og nettoindløsningsfradrag er opgjort efter indregning af handelsomkostninger afholdt i tilknytning til emission eller indløsning.

Anden gæld
”Anden gæld” måles til dagsværdi, og der indgår:

- ”Skyldige omkostninger” bestående af gæld til investeringsforvaltningsselskabet
- ”Gæld til depotselskab”
- ”Mellemværende vedrørende handelsafvikling” bestående af værdien af provenuet fra køb af finansielle instrumenter samt fra indløsninger før balance-dagen, hvor betalingen sker efter balancedagen. Der foretages modregning i tilsvarende beløb omtalt under ”Andre aktiver” pr. modpart pr. dag, betalingerne forfalder.

AFDELINGER MED ANDELSKLASSER

Visse afdelinger udbydes i flere andelsklasser. En sådan afdeling består således af en fællesportefølje, hvor der foretages den for andelsklasserne fælles investering i værdipapirer og afholdes omkostninger afledt heraf. Hertil kommer andelsklassernes klassespecifikke transaktioner vedr. omkostninger.
Der udarbejdes et samlet regnskab for hele afdelingen samt noter til de enkelte andelsklasser.

Nøgletallene vedrørende afkast, indre værdi og omkostninger og antal andele beregnes for de enkelte klasser. I de tilfælde, hvor en klasse ved etableringen videreführer den pågældende afdeling, vises de for klassen relevante nøgletal med historikken.

AFDELINGSFUSIONER

Ved fusioner indregnes og måles de overtagne aktiver og forpligtelser i den ophørende afdeling til disses dagsværdi på ombytningsdagen. Fusionsvederlaget, som den fortsættende afdeling modtager på ombytningsdagen, tilføres afdelingen i en særlig linje under ”Investorernes formue”. Der foretages hverken tilpasning af primo formuen i den fortsættende afdeling eller af sammenligningstal i resultatopgørelse, balance, noter og nøgletal.

OPLYSNINGER I HENHOLD TIL ESMAS RETNINGSLINJER OG REGULATION ON SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (RSFT).

I henhold til disse retningslinjer skal årsrapporten indeholde en række oplysninger om afdelingernes anvendelse af derivater og værdipapirudlån.

HOVED- OG NØGLETAL

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med *Bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS* samt branchestandarder fra Investering Danmark.

Investorernes formue
Investorernes formue er for de udloddende afdelinger opgjort inklusive udlodning for regnskabsåret.

Indre værdi pr. andel
Indre værdi pr. andel beregnes som:

$$\frac{Investorernes\ samlede\ formue\ ultimo\ \text{å}ret}{Antal\ andele\ ultimo\ \text{å}ret}$$

Årets afkast i procent
Afkast er beregnet på grundlag af indre værdi og beregnes som:

$$\left(\frac{Indre\ værdi\ ultimo\ \text{å}ret + geninvesteret\ udlodning}{Indre\ værdi\ primo\ \text{å}ret} - 1\right) \times 100$$

Geninvesteret udlodning beregnes som:

$$\frac{Udlodning\ i\ kroner\ pr.andel\ x\ indre\ værdi\ ultimo\ \text{å}ret}{Indre\ værdi\ umiddelbart\ efter\ udlodning}$$

Udlodning pr. andel
Udlodningen pr. andel beregnes som:

$$\frac{Udlodning\ til\ investorerne}{Antal\ andele\ ultimo\ \text{å}ret}$$

Administrationsomkostninger i procent
Administrationsomkostninger i procent i afdelingerne beregnes som:

$$\frac{De\ samlede\ administrationsomkostninger}{Investorernes\ gennemsnitlige\ formue} \times 100$$

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

Værdipapiromsætning
Opgøres som summen af regnskabsårets samlede køb og salg af værdipapirer til handelspriser inkl. kurtage m.v.

Handelsomkostninger ved løbende drift
Handelsomkostninger ved løbende drift i procent af formuen beregnes som:

$$\frac{Handelsomkostninger\ ved\ løbende\ drift}{Gennemsnitlige\ formue} \times 100$$

Handelsomkostningerne er afhængige af handelskutyme og er ikke nødvendigvis sammenlignelige med andre afdelinger. I tilfælde af handel til nettopriser angives ingen handelsomkostninger.

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

Sharpe ratio
Sharpe ratio udtrykker, hvorvidt den risiko, investor påtager sig, står i forhold til det afkast, der er opnået. Jo større Sharpe ratio, jo bedre forhold mellem det konstaterede afkast og risiko. Sharpe ratio beregnes som det historiske afkast minus den risikofri rente divideret med standardafvigelsen på merafkastet.

Beregningen af Sharpe ratio sker på baggrund af månedlige observationer. Har afdelingen eksisteret i mere end fem år, sker beregningen på en femårig periode. Hvis afdelingen har eksisteret mellem tre og fem år, sker beregningen på en treårig periode. Sharpe ratio beregnes ikke, hvis afdelingen har eksisteret i mindre end tre år.

Benchmark
Benchmarkafkast er en opgørelse af udviklingen i det benchmark (markedsindeks), som afdelingen måler sig imod. Benchmark er målt på månedlige data. Afkast på benchmark indeholder i modsætning til afdelingernes afkast ikke administrationsomkostninger.

Referenceindeks
For enkelte afdelinger findes ikke et repræsentativt benchmark, som afspejler afdelingens investeringsstrategi. Afdelingen har derfor ikke noget benchmark. Afdelingen har dog et referenceindeks, som udelukkende anvendes til afkastsammenligning.

Uanset, om afdelingen har benchmark eller referenceindeks, vil det under regnskabets nøgletal blive benævnt som benchmark.

Tracking Error
Tracking Error er et mål for, hvor meget afkastet for en afdeling er forskelligt fra udviklingen i afdelingens benchmark/referenceindeks.

Tracking Error beregnes ultimo året for en periode på de seneste tre år.

Hvis en afdeling har eksisteret i mindre end tre år, eller afdelingen inden for de seneste tre år ikke har haft et benchmark/referenceindeks, beregnes Tracking Error ikke. Såfremt afdelingen har haft flere benchmark/referenceindeks i treårs-perioden, benyttes de respektive benchmark/referenceindeks for de relevante perioder.

Active Share
Active Share er et mål for, hvor stor en andel af porteføljen, der ikke er sammenfaldende med det valgte benchmark / referenceindeks.

Active Share beregnes for afdelinger, der er klassificerede som aktieafdelinger. Det vil sige, afdelinger med en aktieeksponering på mindst 85 %.

Active Share beregnes på basis af afdelingens portefølje ultimo regnskabsåret og beregnes én gang årligt.

Kurs ultimo året
Kurs ultimo året er noteret kurs fra årets sidste handelsdag.

Eventualposter

Foreningen kan være eller blive involveret i skattetvister. Tvisterne omhandler såvel rejste krav af foreningen mod lokale skattemyndigheder som krav rejst mod foreningen af lokale skattemyndigheder. Det er ledelsens vurdering, at tvisternes endelige udfald ikke, udover det i regnskabet indarbejdede, vil få væsentlig indvirkning på de berørte afdelingers resultat og finansielle stilling.

Udlodning

Skattebehandling af udbytter for personer

	Stk. størrelse i kr.	Årets udbytte i kr. pr. andel	Almindelig opsparing Kapital-indkomst i kr. pr. andel	Almindelig opsparing Aktie-indkomst i kr. pr. andel
Jyske Invest Korte Obligationer	100	2,70	2,70	-
PM Korte Obligationer	100	3,00	3,00	-
Jyske Invest Mellemlange Obligationer	100	0,00	0,00	-
PM Mellemlange Obligationer	100	0,00	0,00	-
Jyske Invest Lange Obligationer	100	0,00	0,00	-
PM Lange Obligationer	100	0,00	0,00	-
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix	100	0,00	0,00	-
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	100	0,00	0,00	-
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta	100	5,90	5,90	-
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	100	6,10	6,10	-
Jyske Invest Virksomhedsobligationer	100	10,70	10,70	-
PM Virksomhedsobligationer	100	11,50	11,50	-
Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL	100	10,30	10,30	-
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer	100	1,50	1,50	-
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	100	1,70	1,70	-
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL	100	0,20	0,20	-
Jyske Invest Obligationer Engros KL	100	0,00	0,00	-
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	100	13,70	-	13,70
Jyske Invest Danske Aktier	100	5,30	-	5,30
PM Danske Aktier	100	7,70	-	7,70
PM Danske Aktier Engros I	100	1,80	-	1,80
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	100	10,90	-	10,90
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	100	6,00	-	6,00
Jyske Invest Aktier Indeks	100	0,20	-	0,20
PM Aktier Indeks	100	0,20	-	0,20
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	100	9,00	-	9,00
Jyske Invest Fjernøsten Aktier Special KL	100	11,60	-	11,60

Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater

Afkast og omkostninger fra repo og omvendt repo

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Jyske Invest Korte Obligationer KL		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	-180	-108
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	325	-1
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		
Jyske Invest Lange Obligationer KL		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	-9.036	-21.211
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	5	-32
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		
Jyske Invest Obligationer Engros KL		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	-704	-1.444
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	-1	-3
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		

Værdipapirudlån

	2025	2024
Jyske Invest Lange Obligationer KL		
Kursværdi af repo og omvendt repo i 1.000 kr.	776.145	392.876
Kursværdi af repo og omvendt repo i pct. af investorernes formue	13,59	7,81
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, pct.	68,09	38,83
Kursværdi af udlånt repo og omvendt repo fordelt efter løbetid, 1.000 kr.:		
< 1 dag	0	0
1-7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	776.145	0
1 - 3 mdr.	0	392.876
3 mdr. - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Uden fast løbetid	0	0
I alt kursværdi af udlånte værdipapirer, 1.000 kr.	776.145	392.876
Sikkerhed for repo og omvendt repo er stillet i form af:		
Noterede obligationer fra danske udstedere, 1.000 kr.	0	0
Likvide midler, 1.000 kr.	0	0
I alt, 1.000 kr.	0	0
Jyske Invest Obligationer Engros KL		
Kursværdi af repo og omvendt repo i 1.000 kr.	0	9.515
Kursværdi af repo og omvendt repo i pct. af investorernes formue	0,00	1,07
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, pct.	0,00	5,34
Kursværdi af udlånt repo og omvendt repo fordelt efter løbetid, 1.000 kr.:		
< 1 dag	0	0
1-7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 mdr.	0	9.515
3 mdr. - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Uden fast løbetid	0	0
I alt kursværdi af udlånte værdipapirer, 1.000 kr.	0	9.515
Sikkerhed for repo og omvendt repo er stillet i form af:		
Noterede obligationer fra danske udstedere, 1.000 kr.	0	0
Likvide midler, 1.000 kr.	0	0
I alt, 1.000 kr.	0	0

Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL		
DKK	3.158.647	2.746.381
EUR	-161.141	-201.407
USD	-2.951.013	-2.586.742
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL		
BRL	-56.661	-39.410
CLP	0	38.526
CNH	-3.278	-64.271
COP	-87.081	-79.034
CZK	252.657	-47.718
HUF	10.605	-107.193
MXN	66.868	76.437
MYR	60.992	200.688
PEN	-68.835	-69.146
PHP	-43.981	0
PLN	-76.742	60.974
RON	-116.659	23.126
THB	68.529	0
USD	-12.125	6.610
ZAR	6.426	0
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL		
DKK	4.879.765	3.520.437
EUR	-2.199.971	-1.764.856
GBP	-316.228	-174.859
USD	-2.345.334	-1.618.811
Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL		
DKK	1.573.746	974.003
EUR	-803.770	-541.221
GBP	-142.983	-65.249
USD	-622.346	-376.487
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL		
DKK	2.690.465	2.795.544
EUR	-2.691.131	-2.796.414
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL		
DKK	1.223.395	654.833
EUR	-1.223.527	-655.036

Underliggende eksponering ved futures

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL		
Underliggende eksponering ved solgte rentefutures	0	-37.013
Underliggende eksponering ved købte rentefutures	53.546	37.859
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL		
Underliggende eksponering ved solgte rentefutures	-86.544	-153.591
Underliggende eksponering ved købte rentefutures	252.524	99.832
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL		
Underliggende eksponering ved solgte rentefutures	-14.316	-49.439
Underliggende eksponering ved købte rentefutures	47.517	31.800
Jyske Invest Aktier Indeks KL		
Underliggende eksponering ved købte aktiefutures	19.312	0

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

Investeringsforeningen Jyske Invest anvender udelukkende Jyske Bank A/S, DK som modpart.
Al afregning og clearing sker bilateralt.

Revisionshonorar

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Lovpligtig revision til EY Godkendt Revisionspartnerselskab	317	308
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed til EY Godkendt Revisionspartnerselskab	-	322
Honorar for andre ydelser til EY Godkendt Revisionspartnerselskab	113	63
Det samlede honorar for arbejdet i foreningen til EY Godkendt Revisionspartnerselskab	430	693

Andre erklæringer med sikkerhed omfatter revision i 2024 af ombytningsforhold m.v. i fusioner med afdelinger/andelsklasser under Investeringsforeningen Handelsinvest (ophørende). Omkostningen er afholdt i den ophørende forenings afdelinger/andelsklasser forud for ombytning.

Andre ydelser vedrører aftalte arbejdshandlinger i relation til foreningens halvårsrapport samt skattemæssig sparring vedrørende dobbeltbeskatningsaftaler.

Finanskalender for 2026

Finanskalenderen for Investeringsforeningen Jyske Invest, administreret af investeringsforvaltningsselskabet Jyske Invest Fund Management A/S, er for 2026 således:

25.02.2026 Offentliggørelse af Årsrapport 2025
18.03.2026 Ordinær generalforsamling for regnskabsåret 2025
26.08.2026 Offentliggørelse af halvårsrapport for første halvår 2026

Meddelelserne vil umiddelbart efter offentliggørelsen være tilgængelige på foreningens hjemmeside: jyskeinvest.dk

Supplerende beretninger om bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Denne rapportering er et supplement til regnskabsoplysningerne og er udarbejdet i overensstemmelse med rapporteringskravene i Disclosureforordningen og Taksonomiforordningen.

De følgende sider giver oplysninger om, hvordan foreningens afdelinger har fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika i regnskabsåret.

Rapporteringen 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

Produktnavn:
Jyske Invest Korte Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5299002NVN7V4LRK0X82

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 investeringsmodtagende virksomheder 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.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystem et eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel 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 økonomiske aktiviteter, der ikke 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
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

I 2025 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion
Estimeret CO2e pr. investeret Mio. DKK i dækkede obligationer skal reduceres med 40% i perioden 2019 til 2030.
Jyske Invest Fund Management A/S evaluerede løbende afdelingens CO2e-aftryk med det formål at sikre en gradvis reduktion frem mod 2030.

Aktivt ejerskab
Afdelingen påvirkede udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerende dialoger 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.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion
Tabellen nedenfor viser afdelingens opgørelse af den porteføljevægtede CO2e pr. investeret Mio. DKK i 2025 i forhold til sammenligningsgrundlaget. Sammenligningsgrundlaget er et aktuel CO2e-aftryk fremkommet ud fra afdelingens målsætning om at reducere estimeret CO2e pr. investeret Mio. DKK med 40% i perioden 2019 til 2030.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/Mio. DKK)	Sammenlignings-grundlag (Ton CO2/Mio. DKK)	Difference (Ton CO2/Mio. DKK)
2025	2,2	14,2	-12,0
2024	2,4	14,9	-12,5
2023	6,2	15,5	-9,3
2022	7,2	17,4	-10,2

Aktivt ejerskab
Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige og sociale forhold
2025	5
2024	5
2023	6

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

- ***…og sammenlignet med tidligere perioder?***

  Tidligere referenceperioder fremgår af afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

- ***Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

- ***Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

    Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

  - *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

    Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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.

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

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk. Afdelingen havde et lavere CO2e-aftryk end det valgte sammenligningsgrundlag, se afsnittet 'Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig'.

Afdelingens potentielle investeringer var underlagt den aktuelle eksklusionsliste, som findes på foreningens hjemmeside. Eksklusionslisten viser, hvilke selskaber der ikke kunne investeres i – og var dermed den afbødende foranstaltning for at sikre, at afdelingen ikke overtrådte screeningsindikatorerne.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2025 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2025

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
2,47% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2	Financial	12,7	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2046 (22S)	Financial	5,6	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2028 (10F-)	Financial	5,1	Denmark
5% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2053 (01E)	Financial	4,7	Denmark
1% Nykredit Realkredit A/S 01.07.2027 (32H)	Financial	4,3	Denmark
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	Government	4,2	Denmark
2,4908% Nykredit Realkredit A/S 01.07.2028 (22H)	Financial	4,1	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2029 (10F)	Financial	3,5	Denmark
4% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2043 (01E/)	Financial	3,3	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2029	Financial	3,2	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2046 (CCE)	Financial	2,9	Denmark
1,75% Denmark Government Bond 15.11.2025 (11Y)	Government	2,6	Denmark
2,75% Kommunekredit 15.06.2027	Government	2,5	Denmark
0,50% Denmark Government Bond 15.11.2029 (10Y)	Government	2,3	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2029 (321E)	Financial	2,3	Denmark

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2024 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
1,75% Denmark Government Bond 15.11.2025	Government	8,2	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2046 (CCE)	Financial	7,7	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	6,1	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2025 (32IE)	Financial	5,3	Denmark
2,9471% Nykredit Realkredit AS 01.07.2028 (22H)	Financial	3,9	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	3,7	Denmark
2% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2025	Financial	3,5	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2046 (22S)	Financial	3,0	Denmark
2,92% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2	Financial	2,5	Denmark
5% DLR Kredit A/S 01.10.2053 (CCb)	Financial	2,4	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2029 (10F)	Financial	2,4	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2025 (10f)	Financial	2,3	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	Financial	2,3	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2025 (10F)	Financial	2,3	Denmark
2,75% Jyske Realkredit A/S 01.07.2025 (CCE)	Financial	2,3	Denmark

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2023 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2024	Government	6,9	Denmark
3,94% Realkredit Danmark A/S 01.07.2025 (12F)	Financial	4,9	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	4,7	Denmark
3,95% Jyske Realkredit A/S 01.07.2025 (CCE)	Financial	4,6	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2025 (32IE)	Financial	4,5	Denmark
2% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2025	Financial	4,3	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2046 (CCE)	Financial	3,8	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E/)	Financial	3,7	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (32H.)	Financial	3,6	Denmark
4,4367% Danmarks Skibskredit A/S 01.01.2028	Financial	3,4	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2025 (10f)	Financial	3,2	Denmark
5% DLR Kredit A/S 01.10.2053 (CCb)	Financial	2,6	Denmark
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2043	Financial	2,5	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2025	Financial	2,4	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (22H)	Financial	2,3	Denmark

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022 beregnet på ultimotal.

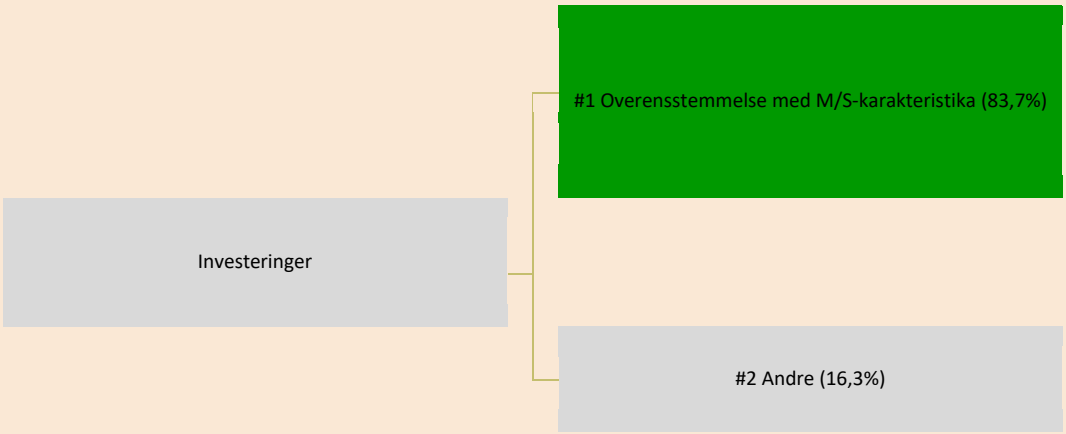
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2023 (ILB)	Government	12,5	Denmark
0,6250% Government of Faroe Islands Bond 27.06.202	Government	8,5	Faroe Islands
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	6,0	Denmark
2% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2025	Financial	5,5	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E/)	Financial	5,4	Denmark
2,46% Jyske Realkredit A/S 01.07.2025 (CCE)	Financial	5,1	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (32H.)	Financial	4,1	Denmark
2,99% Realkredit Danmark A/S 01.07.2024 (11F)	Financial	3,7	Denmark
3,1187% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (22H)	Financial	3,6	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2024 (10f)	Financial	3,1	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2025	Financial	2,6	Denmark
1,5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2037 (22S)	Financial	2,2	Denmark
3,4133% Danmarks Skibskredit A/S 01.01.2028	Financial	2,1	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.10.2023 (CCB)	Financial	2,1	Denmark
5% DLR Kredit A/S 01.10.2053 (CCb)	Financial	2,0	Denmark

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2025 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Banks	24,8
Diversified Finan Serv	59,6
Regional(State/Provnc)	2,4
Sovereign	13,6

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?[1]

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

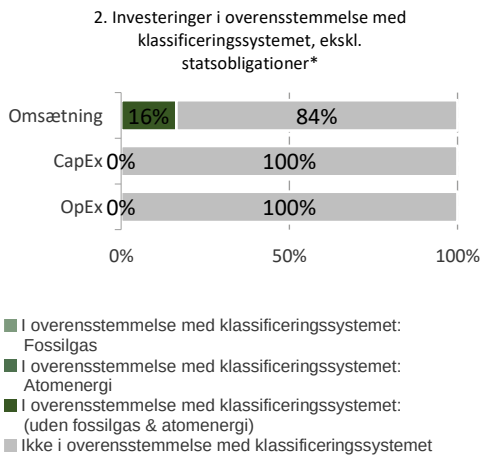
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. 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.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** 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 omstilling til en grøn økonomi

Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat og beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.*



- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

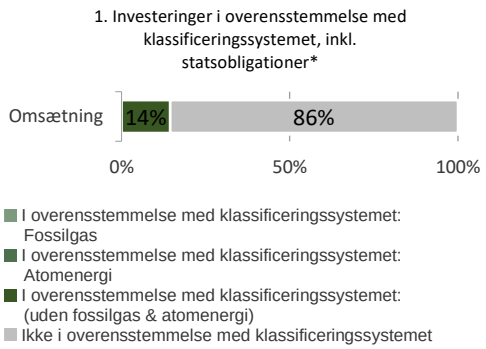
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

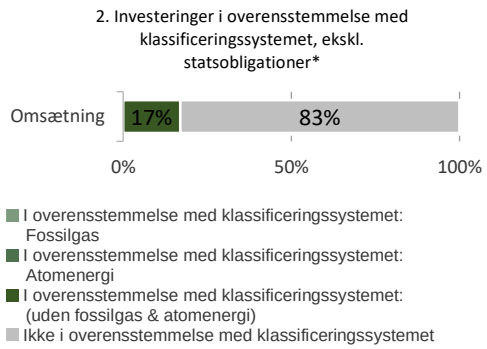
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,0	0,0

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

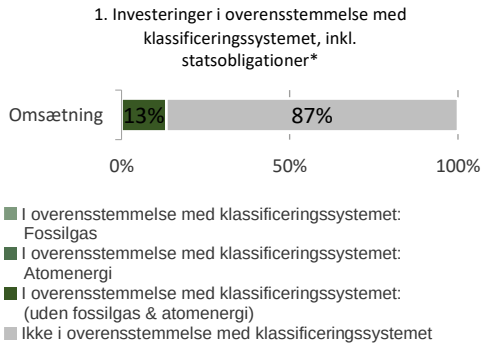
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, og disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2023 og 2024 tog udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

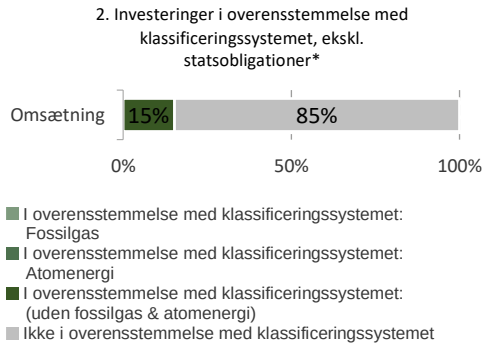
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen 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.*





Data herover viser referenceperioden 2024





Data herover viser referenceperioden 2023

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var ikke til rådighed, men forventes tilgængelige fremover i takt med, at lovgivningen udvikles og udstedere i overensstemmelse hermed stiller data til rådighed. Rapportering var derfor fastlagt til 0 for rapporteringsperioden 2022.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens investeringer i statsobligationer, derivater og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne blev medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers. Der var ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

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

CO2e-reduktion
Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev oplysninger om CO2e på kapitalcenterniveau identificeret og vurderet.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab var integreret i investeringsprocessen gennem dialoger med udstedere af dækkede obligationer om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Produktnavn:
Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900K4C3PY70GQG174

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 investeringsmodtagen de virksomheder 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.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystem et eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel 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 økonomiske aktiviteter, der ikke 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
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

I 2025 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion
Estimeret CO2e pr. investeret Mio. DKK i dækkede obligationer skal reduceres med 40% i perioden 2019 til 2030.
Jyske Invest Fund Management A/S evaluerede løbende afdelingens CO2e-aftryk med det formål at sikre en gradvis reduktion frem mod 2030.

Aktivt ejerskab
Afdelingen påvirkede udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerende dialoger 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.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion
Tabellen nedenfor viser afdelingens opgørelse af den porteføljevægtede CO2e pr. investeret Mio. DKK i 2025 i forhold til sammenligningsgrundlaget. Sammenligningsgrundlaget er et aktuel CO2e-aftryk fremkommet ud fra afdelingens målsætning om at reducere estimeret CO2e pr. investeret Mio. DKK med 40% i perioden 2019 til 2030.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/Mio. DKK)	Sammenlignings-grundlag (Ton CO2/Mio. DKK)	Difference (Ton CO2/Mio. DKK)
2025	3,4	7,7	-4,3
2024	3,9	8,1	-4,1

Aktivt ejerskab
Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige og sociale forhold
2025	6
2024	5

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

- ***…og sammenlignet med tidligere perioder?***

  Tidligere referenceperioder fremgår af afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

- ***Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

- ***Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

    Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

  - *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

    Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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.

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

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.

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk. Afdelingen havde et lavere CO2e-aftryk end det valgte sammenligningsgrundlag, se afsnittet 'Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig'.

Afdelingens potentielle investeringer var underlagt den aktuelle eksklusionsliste, som findes på foreningens hjemmeside. Eksklusionslisten viser, hvilke selskaber der ikke kunne investeres i – og var dermed den afbødende foranstaltning for at sikre, at afdelingen ikke overtrådte screeningsindikatorerne.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2025 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2025

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
4% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01e)	Financial	10,0	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	Financial	8,1	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2030 (10F)	Financial	6,4	Denmark
3,625% Government of Faroe Islands Bond 19.06.2026	Government	6,1	Faroe Islands
1,5% Nykredit Realkredit A/S 01.07.2030 (22H)	Financial	4,8	Denmark
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	Government	4,6	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2046 (22S)	Financial	4,5	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2029 (321E)	Financial	4,5	Denmark
3,5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2046 (CCE)	Financial	4,1	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111E)	Financial	4,0	Denmark
1,5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2037 (22S)	Financial	3,5	Denmark
0,50% Kommunekredit 19.06.2039	Government	3,3	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2031 (CCE)	Financial	3,3	Denmark
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2056	Financial	2,9	Denmark
0,1250% Government of Faroe Islands Bond 02.06.202	Government	2,5	Faroe Islands

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2024 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

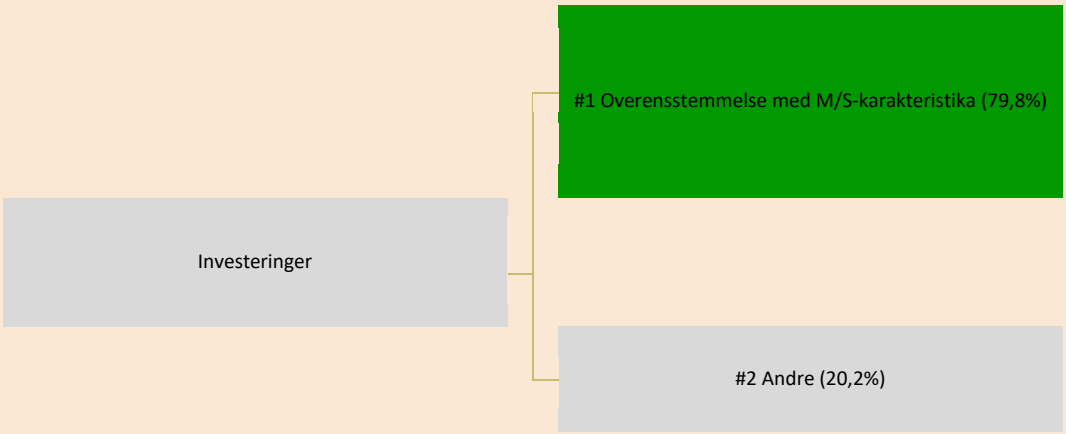
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01e)	Financial	8,4	Denmark
0,1250% Government of Faroe Islands Bond 02.06.202	Government	8,3	Faroe Islands
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E/)	Financial	7,5	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2026 (321e)	Financial	5,6	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	Financial	5,5	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2030 (10F)	Financial	4,4	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.10.2040 (01E)	Financial	4,3	Denmark
3,625% Government of Faroe Islands Bond 19.06.2026	Government	4,3	Faroe Islands
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	4,1	Denmark
1,5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2037 (22S)	Financial	3,5	Denmark
1,5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.20	Financial	3,3	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111E)	Financial	3,2	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2043 (22S)	Financial	2,8	Denmark
5% DLR Kredit A/S 01.10.2056 (CCB)	Financial	2,4	Denmark
5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (23S)	Financial	2,4	Denmark

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2025 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Banks	18,1
Diversified Finan Serv	62,2
Regional(State/Provnc)	4,2
Sovereign	16,1

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?[1]

- [ ] Ja:
  - [ ] Inden for fossilgas
  - [ ] Inden for atomkraft
- [x] Nej

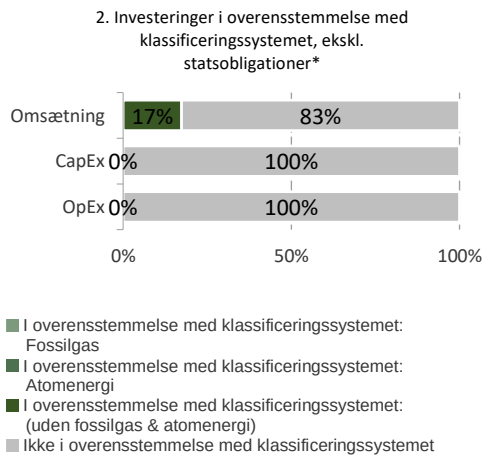
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. 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.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** 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 omstilling til en grøn økonomi

Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat og beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.*



- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

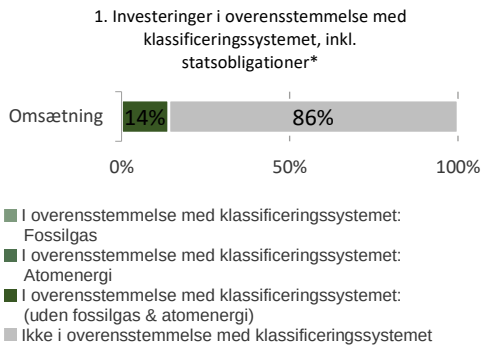
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

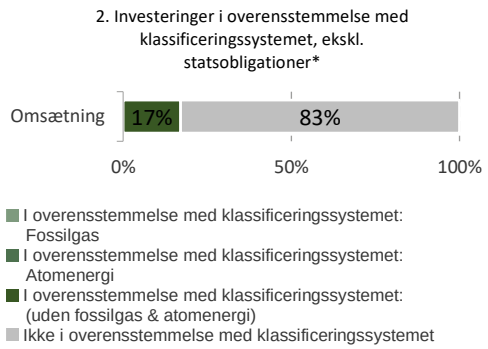
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,0	0,0

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, og disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2024 tog udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.*





Data herover viser referenceperioden 2024

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens investeringer i statsobligationer, derivater og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne blev medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers. Der var ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

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

CO2e-reduktion
Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev oplysninger om CO2e på kapitalcenterniveau identificeret og vurderet.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab var integreret i investeringsprocessen gennem dialoger med udstedere af dækkede obligationer om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Produktnavn:
Jyske Invest Lange Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5299003AYWXUOEJKPQ71

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 investeringsmodtagen de virksomheder 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.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystem et eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel 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 økonomiske aktiviteter, der ikke 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
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

I 2025 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion
Estimeret CO2e pr. investeret Mio. DKK i dækkede obligationer skal reduceres med 40% i perioden 2019 til 2030.
Jyske Invest Fund Management A/S evaluerede løbende afdelingens CO2e-aftryk med det formål at sikre en gradvis reduktion frem mod 2030.

Aktivt ejerskab
Afdelingen påvirkede udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerende dialoger 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.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion
Tabellen nedenfor viser afdelingens opgørelse af den porteføljevægtede CO2e pr. investeret Mio. DKK i 2025 i forhold til sammenligningsgrundlaget. Sammenligningsgrundlaget er et aktuel CO2e-aftryk fremkommet ud fra afdelingens målsætning om at reducere estimeret CO2e pr. investeret Mio. DKK med 40% i perioden 2019 til 2030.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/Mio. DKK)	Sammenlignings-grundlag (Ton CO2/Mio. DKK)	Difference (Ton CO2/Mio. DKK)
2025	2,1	4,4	-2,3
2024	2,4	4,6	-2,2
2023	5,5	4,9	0,7
2022	4,3	5,4	-1,1

Aktivt ejerskab
Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige og sociale forhold
2025	5
2024	5
2023	6

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

- ***…og sammenlignet med tidligere perioder?***

  Tidligere referenceperioder fremgår af afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

- ***Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

- ***Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

    Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

  - *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

    Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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.

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

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk. Afdelingen havde et lavere CO2e-aftryk end det valgte sammenligningsgrundlag, se afsnittet 'Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig'.

Afdelingens potentielle investeringer var underlagt den aktuelle eksklusionsliste, som findes på foreningens hjemmeside. Eksklusionslisten viser, hvilke selskaber der ikke kunne investeres i – og var dermed den afbødende foranstaltning for at sikre, at afdelingen ikke overtrådte screeningsindikatorerne.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2025 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2025

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	8,7	Denmark
1% Nykredit Realkredit A/S 01.01.2030 (13HH)	Financial	6,3	Denmark
3,5% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01E)	Financial	5,5	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	Financial	5,2	Denmark
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2056	Financial	4,0	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2030 (10F)	Financial	3,5	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111E)	Financial	3,3	Denmark
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	Government	3,3	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (27S)	Financial	2,6	Denmark
3,5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.20	Financial	2,5	Denmark
3,5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2046 (CCE)	Financial	2,2	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (CCE)	Financial	2,1	Denmark
4% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01e)	Financial	2,0	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2028	Financial	2,0	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2029 (10F)	Financial	1,9	Denmark

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2024 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	8,2	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01e)	Financial	3,7	Denmark
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2031 (TWIN)	Government	3,6	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	Financial	3,6	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2028	Financial	2,8	Denmark
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2043	Financial	2,6	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111)	Financial	2,6	Denmark
1,75% Denmark Government Bond 15.11.2025	Government	2,4	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	2,3	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111E)	Financial	1,9	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2046 (CCE)	Financial	1,7	Denmark
4% DLR Kredit A/S 01.10.2043 (CCB)	Financial	1,7	Denmark
0,1250% Government of Faroe Islands Bond 02.06.202	Government	1,7	Faroe Islands
1% Jyske Realkredit A/S 01.10.2043 (CCE)	Financial	1,7	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2028 (321.)	Financial	1,7	Denmark

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2023 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	5,0	Denmark
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2031 (TWIN)	Government	4,3	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	4,3	Denmark
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	Government	3,4	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (32H.)	Financial	3,3	Denmark
1,75% Denmark Government Bond 15.11.2025	Government	3,0	Denmark
5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	2,9	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2028	Financial	2,8	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111)	Financial	2,6	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2028 (321.)	Financial	2,5	Denmark
3% Jyske Realkredit A/S 01.10.2043 (CCe)	Financial	2,3	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.10.2043 (CCE)	Financial	2,3	Denmark
0,1250% Government of Faroe Islands Bond 02.06.202	Government	2,2	Faroe Islands
3% Realkredit Danmark A/S 01.10.2043 (22S)	Financial	2,1	Denmark
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	2,0	Denmark

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022 beregnet på ultimotal.

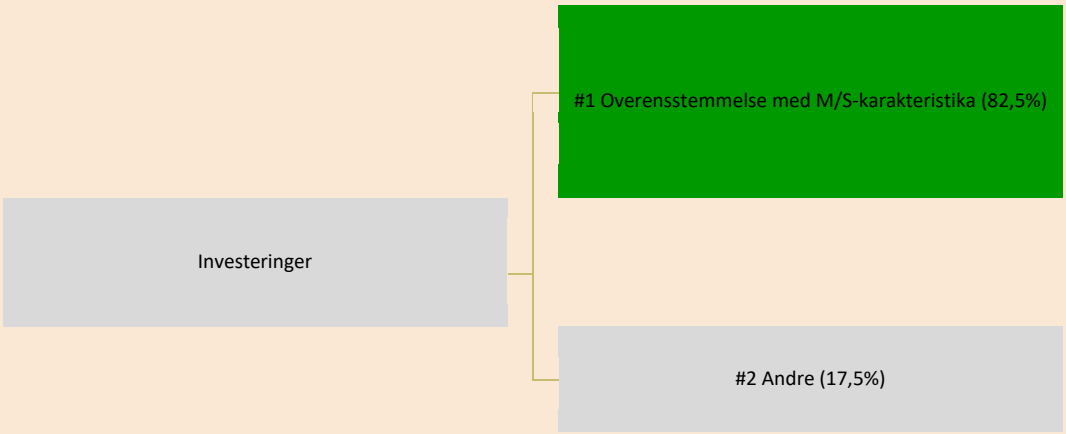
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	Government	8,7	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	6,2	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (32H.)	Financial	4,3	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2027 (10F)	Financial	3,8	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.10.2043 (CCE)	Financial	3,4	Denmark
3% Jyske Realkredit A/S 01.10.2043 (CCe)	Financial	2,9	Denmark
0,1250% Government of Faroe Islands Bond 02.06.202	Government	2,7	Faroe Islands
3% Realkredit Danmark A/S 01.10.2043 (22S)	Financial	2,6	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2028 (321.)	Financial	2,5	Denmark
3,4133% Danmarks Skibskredit A/S 01.01.2028	Financial	2,4	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (27S)	Financial	2,2	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2043 (22S)	Financial	2,1	Denmark
1,5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.20	Financial	2,1	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2050	Financial	1,9	Denmark
1,5% Nykredit Realkredit AS 01.07.2030 (22H)	Financial	1,9	Denmark

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2025 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Banks	20,4
Diversified Finan Serv	62,0
Not specified	0,5
Sovereign	17,1

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?[1]

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

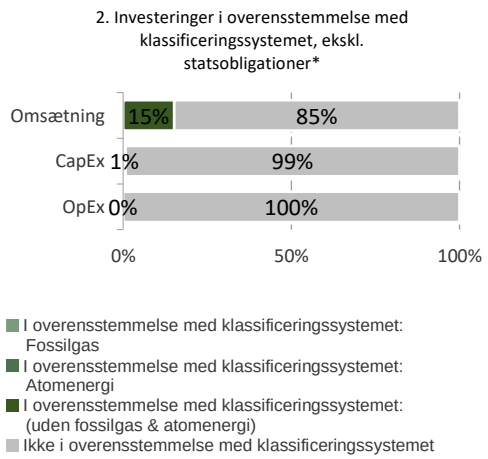
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. 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.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** 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 omstilling til en grøn økonomi

Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat og beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.*



- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

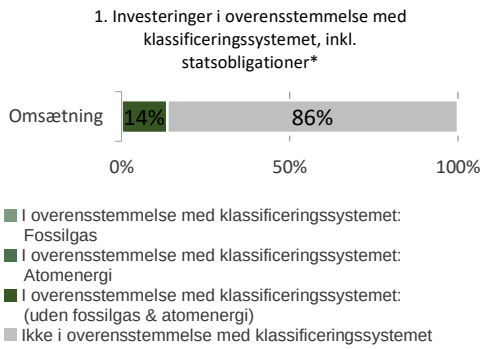
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

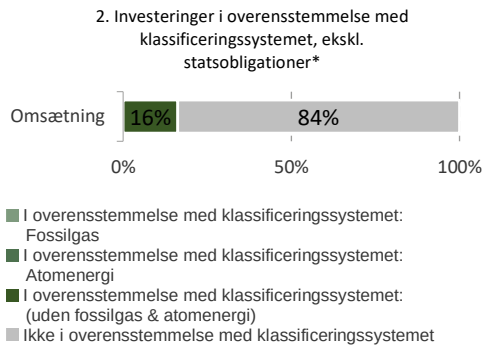
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,0	0,0

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

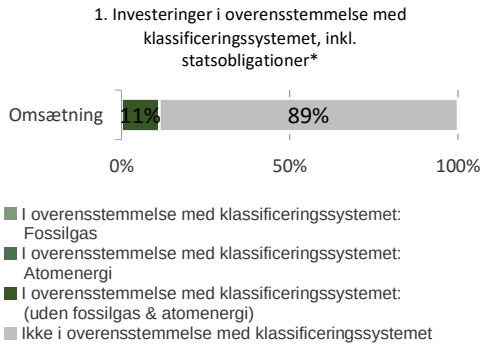
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, og disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2023 og 2024 tog udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

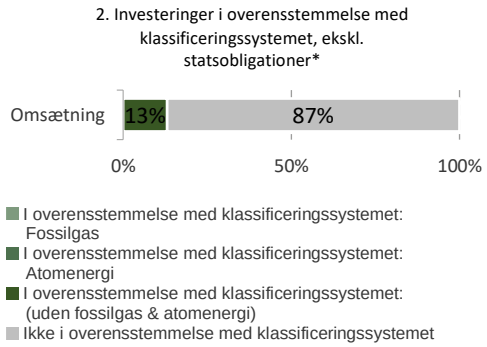
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen 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.*





Data herover viser referenceperioden 2024





Data herover viser referenceperioden 2023

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var ikke til rådighed, men forventes tilgængelige fremover i takt med, at lovgivningen udvikles og udstedere i overensstemmelse hermed stiller data til rådighed. Rapportering var derfor fastlagt til 0 for rapporteringsperioden 2022.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens investeringer i statsobligationer, derivater og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne blev medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers. Der var ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

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

CO2e-reduktion
Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev oplysninger om CO2e på kapitalcenterniveau identificeret og vurderet.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab var integreret i investeringsprocessen gennem dialoger med udstedere af dækkede obligationer om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Produktnavn:
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900YH7GSY3LYS8M46

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 investeringsmodtagen de virksomheder 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.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystem et eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel 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 økonomiske aktiviteter, der ikke 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
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

I 2025 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der kunne relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke blev overholdt.
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderedes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).
Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:
- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050.

Aktivt ejerskab
Afdelingen påvirkede selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerede dialoger med selskaber/udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold. Antallet af dialoger skal minimum være større end 0.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Eksklusioner
Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber og udstedere fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Opgørelsesmetode:
I 2022-2024 er det totale antal eksklusioner opgjort på udstedelsesniveau. Fra 2025 er antallet af eksklusioner opgjort på udstederniveau.
Derfor kan udviklingen i antallet af eksklusioner for 2025 bedst sammenlignes med tidligere år via "Total procent af benchmark".

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2025	2	0,6
2024	9	0,3

Aktivt ejerskab
Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af forslag om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige og sociale forhold
2025	3
2024	3

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

…og sammenlignet med tidligere perioder?

Tidligere referenceperioder fremgår af afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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.

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

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerede termisk kul og tjæresand samt igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden blev investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050, fravalgt. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette skete via normbaserede screeninger i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.

Afdelingens potentielle investeringer var underlagt den aktuelle eksklusionsliste, som findes på foreningens hjemmeside. Eksklusionslisten viser, hvilke selskaber der ikke kunne investeres i – og var dermed den afbødende foranstaltning for at sikre, at afdelingen ikke overtrådte screeningsindikatorerne.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2025 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2025

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
7,125% Turkiye Government International Bond 12.02	Government	2,3	Türkiye
6,7% Petroleos Mexicanos 16.02.2032	Energy	2,2	Mexico
6,5% Petroleos Mexicanos 13.03.2027	Energy	1,8	Mexico
3,7% Republic of Uzbekistan International Bond 25.	Government	1,6	Uzbekistan
6,5% Oman Government International Bond 08.03.2047	Government	1,2	Oman
5% Mdgh Sukuk Ltd 04.06.2035	Financial	1,2	United Arab Emirates
8,875% Egypt Government International Bond 29.05.2	Government	1,2	Egypt
2,48% Petronas Capital Ltd 28.01.2032	Energy	1,2	Malaysia
3,1% Sri Lanka Government International Bond 15.01	Government	1,2	Sri Lanka
3,075% Malaysia Wakala Sukuk Bhd 28.04.2051	Government	1,2	Malaysia
7,3% Republic of South Africa Government Internati	Government	1,1	South Africa
3,5% Republic of Azerbaijan International Bond 01.	Government	1,1	Azerbaijan
5% Bulgaria Government International Bond 05.03.20	Government	1,0	Bulgaria
0,750% Argentine Republic Government International	Government	1,0	Argentina
5,5% Kazakhstan Government International Bond 01.0	Government	0,9	Kazakhstan

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2024 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

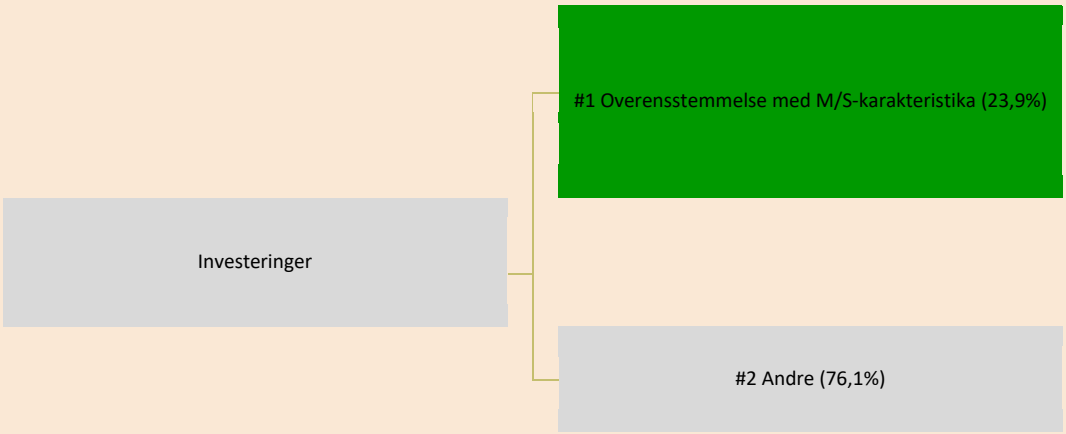
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
6,5% Petroleos Mexicanos 13.03.2027	Energy	2,8	Mexico
5,75% Uruguay Government International Bond 28.10.	Government	2,0	Uruguay
5,875% Turkiye Government International Bond 21.05	Government	1,4	Türkiye
5,875% Egypt Government International Bond 16.02.2	Government	1,3	Egypt
4,917% UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 25.09.203	Government	1,2	United Arab Emirates
8% Panama Government International Bond 01.03.2038	Government	1,2	Panama
3,5% Kuwait International Government Bond 20.03.20	Government	1,2	Kuwait
3,5% Republic of Azerbaijan International Bond 01.	Government	1,2	Azerbaijan
8,875% Egypt Government International Bond 29.05.2	Government	1,2	Egypt
5% Gaci First Investment Co 13.10.2027	Financial	1,1	Cayman Islands
0,750% Argentine Republic Government International	Government	1,1	Argentina
7,3% Republic of South Africa Government Internati	Government	1,1	South Africa
6,5% Oman Government International Bond 08.03.2047	Government	1,1	Oman
7,875% Ghana Government International Bond 11.02.2	Government	1,1	Ghana
4,28% Mexico Government International Bond 14.08.2	Government	1,1	Mexico

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2025 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Banks	0,4
Electric	0,5
Investment Companies	5,6
Mining	1,7
Not specified	4,7
Oil&Gas	12,1
Pipelines	0,5
Sovereign	74,6

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?[1]

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

[1] 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.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi

Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat og beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.*

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

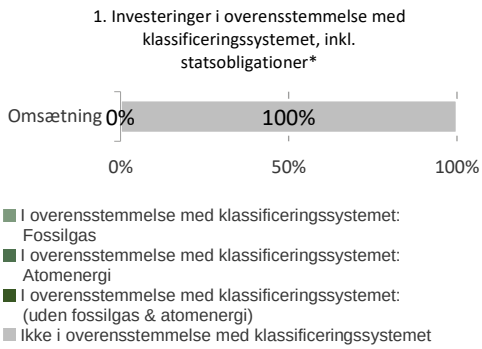
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

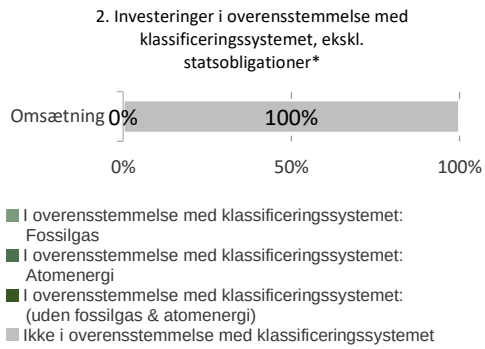
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,0	0,1

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, og disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2024 tog udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.*





Data herover viser referenceperioden 2024

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens investeringer i statsobligationer, derivater og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne blev medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers. Der var ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

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

Eksklusioner
Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab var integreret i investeringsstrategien via dialoger med udstedere om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke udstedernes adfærd.

Produktnavn:
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900CMRMW63GC1LJ38

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 investeringsmodtagende virksomheder 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.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystem et eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel 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 økonomiske aktiviteter, der ikke 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
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

I 2025 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der kunne relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke blev overholdt.
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderedes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).
Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:
- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Eksklusioner
Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber og udstedere fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2025	0	0,0
2024	0	0,0

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

- ***…og sammenlignet med tidligere perioder?***

  Tidligere referenceperioder fremgår af afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

- ***Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

- ***Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

    Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

  - *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

    Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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.

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

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.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerede termisk kul og tjæresand samt igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden blev investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050, fravalgt. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette skete via normbaserede screeninger i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.

Afdelingens potentielle investeringer var underlagt den aktuelle eksklusionsliste, som findes på foreningens hjemmeside. Eksklusionslisten viser, hvilke selskaber der ikke kunne investeres i – og var dermed den afbødende foranstaltning for at sikre, at afdelingen ikke overtrådte screeningsindikatorerne.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2025 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2025

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
1,585% Thailand Government Bond 17.12.2035	Government	4,3	Thailand
7,75% Mexican Bonos 13.11.2042	Government	4,1	Mexico
7,75% Mexican Bonos 23.11.2034	Government	3,2	Mexico
6,9% Asian Infrastructure Investment Bank/The 23.1	Government	2,8	Supra National
8,25% Republic of South Africa Government Bond 31.	Government	2,8	South Africa
5,4% Peru Government Bond 12.08.2034	Government	2,8	Peru
1,75% Republic of Poland Government Bond 25.04.203	Government	2,7	Poland
2,76% China Government Bond 15.05.2032	Government	2,6	China
10% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 01.01	Government	2,6	Brazil
6,875% European Investment Bank 28.02.2035	Government	2,5	Supra National
10% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 01.01	Government	2,4	Brazil
8,75% Republic of South Africa Government Bond 28.	Government	2,4	South Africa
8,5% Republic of South Africa Government Bond 31.0	Government	2,3	South Africa
8,375% Indonesia Treasury Bond 15.03.2034	Government	2,1	Indonesia
7,25% Colombian TES 18.10.2034	Government	2,1	Colombia

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2024 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

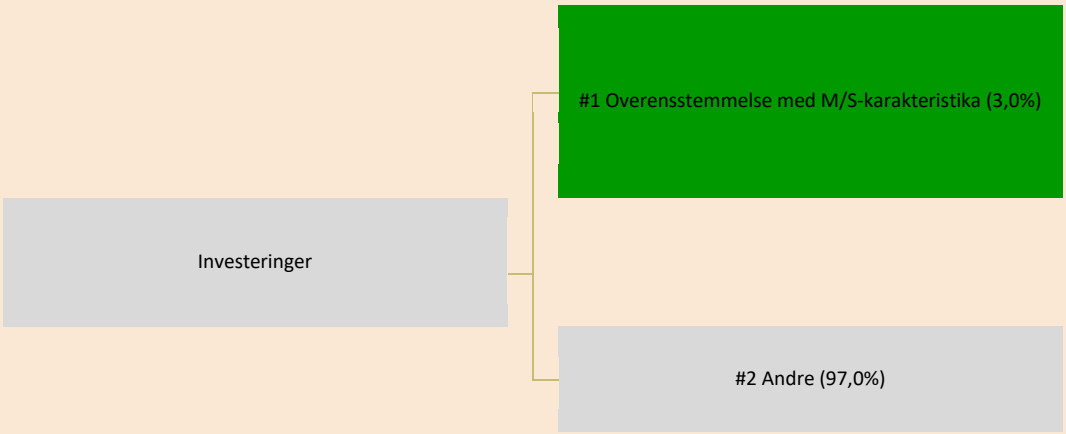
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
2,76% China Government Bond 15.05.2032	Government	4,5	China
1,585% Thailand Government Bond 17.12.2035	Government	3,9	Thailand
8,75% Republic of South Africa Government Bond 28.	Government	3,4	South Africa
7,25% Colombian TES 18.10.2034	Government	3,4	Colombia
10% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 01.01	Government	3,2	Brazil
7,75% Mexican Bonos 23.11.2034	Government	3,0	Mexico
10% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 01.01	Government	2,9	Brazil
5,4% Peru Government Bond 12.08.2034	Government	2,9	Peru
8,25% Republic of South Africa Government Bond 31.	Government	2,9	South Africa
8,5% Mexican Bonos 31.05.2029	Government	2,4	Mexico
5,75% Mexican Bonos 05.03.2026	Government	2,3	Mexico
3,828% Malaysia Government Bond 05.07.2034	Government	2,2	Malaysia
2,75% Czech Republic Government Bond 23.07.2029	Government	2,2	Czechia
10% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 01.01	Government	2,2	Brazil
8,25% Indonesia Treasury Bond 15.05.2036	Government	2,1	Indonesia

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2025 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Banks	2,1
Diversified Finan Serv	0,8
Multi-National	10,0
Not specified	2,3
Sovereign	84,8

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?[1]

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

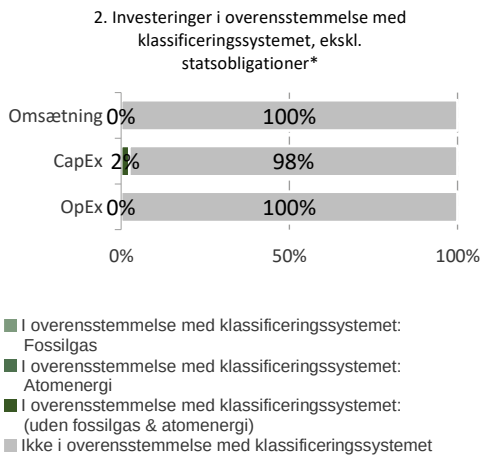
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. 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.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** 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 omstilling til en grøn økonomi

Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat og beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.*



- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

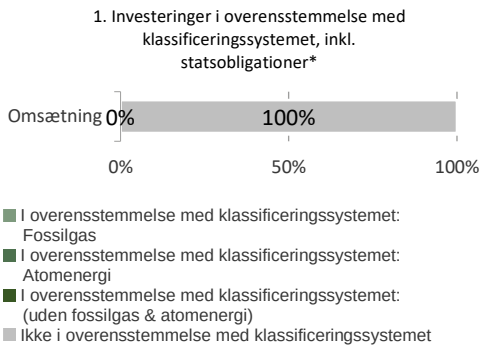
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

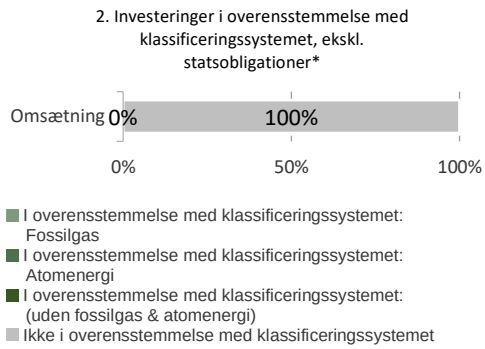
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,0	0,0

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, og disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2024 tog udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.*





Data herover viser referenceperioden 2024

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens investeringer i statsobligationer, derivater og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne blev medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers. Der var ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

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

Eksklusioner
Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Produktnavn:
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900BTX0CVCE8TRU49

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 investeringsmodtagen de virksomheder 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.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystem et eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel 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 økonomiske aktiviteter, der ikke 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
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

I 2025 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der kunne relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke blev overholdt.
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderedes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).
Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:
- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050.

Aktivt ejerskab
Afdelingen påvirkede selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerede dialoger med selskaber/udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold. Antallet af dialoger skal minimum være større end 0.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Eksklusioner
Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber og udstedere fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Opgørelsesmetode:
I 2022-2024 er det totale antal eksklusioner opgjort på udstedelsesniveau. Fra 2025 er antallet af eksklusioner opgjort på udstederniveau.
Derfor kan udviklingen i antallet af eksklusioner for 2025 bedst sammenlignes med tidligere år via "Total procent af benchmark".

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2025	109	7,5
2024	58	2,3

Aktivt ejerskab
Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af forslag om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige og sociale forhold
2025	16
2024	19

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

…og sammenlignet med tidligere perioder?

Tidligere referenceperioder fremgår af afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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.

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

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerede termisk kul og tjæresand samt igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden blev investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050, fravalgt. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette skete via normbaserede screeninger i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.

Afdelingens potentielle investeringer var underlagt den aktuelle eksklusionsliste, som findes på foreningens hjemmeside. Eksklusionslisten viser, hvilke selskaber der ikke kunne investeres i – og var dermed den afbødende foranstaltning for at sikre, at afdelingen ikke overtrådte screeningsindikatorerne.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2025 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2025

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
11,5% Navient Corp 15.03.2031	Financial	1,5	United States of America
7,862% Var Energi ASA 15.11.2083	Energy	1,5	Norway
6,875% Sempra 01.10.2054	Utilities	1,3	United States of America
7,25% Western Midstream Operating LP 01.04.2030	Energy	1,3	United States of America
7% TransCanada PipeLines Ltd 01.06.2065	Energy	1,3	Canada
4,625% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 15.0	Consumer, Non-cyclical	1,3	Germany
5,75% Itelyum Regeneration Spa 15.04.2030	Basic Materials	1,2	Italy
5,5% CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 15.0	Energy	1,2	United States of America
6,125% Ziggo Bond Co BV 15.11.2032	Communications	1,2	Netherlands
7,75% Vistra Operations Co LLC 15.10.2031	Utilities	1,1	United States of America
8,5% Boost Newco Borrower LLC/GTCR W Dutch Finance	Consumer, Non-cyclical	1,1	Multi National
8,125% Edge Finco PLC 15.08.2031	Industrial	1,1	United Kingdom
5,25% Fressnapf Holding SE 31.10.2031	Consumer, Cyclical	1,1	Germany
4,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE 04.10.2174	Financial	1,1	France
7% Vodafone Group PLC 04.04.2079	Communications	1,0	United Kingdom

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2024 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

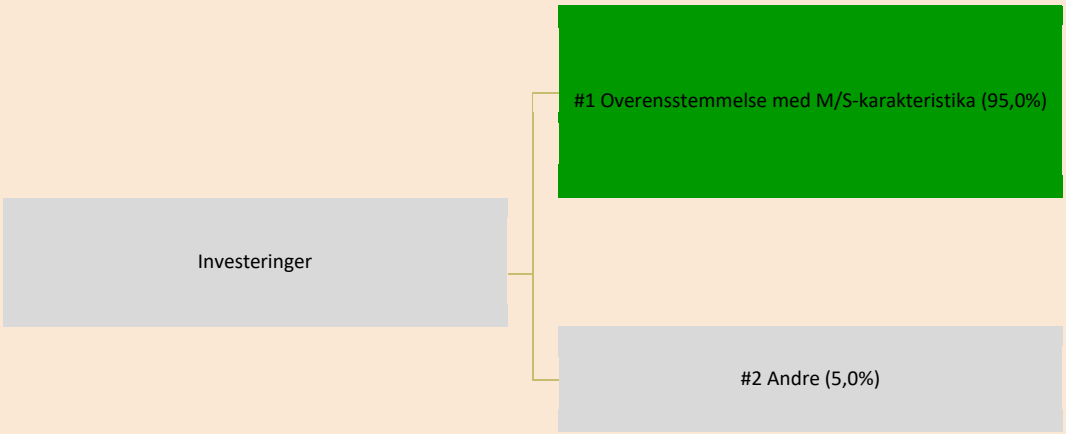
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
11,5% Navient Corp 15.03.2031	Financial	1,8	United States of America
7,862% Var Energi ASA 15.11.2083	Energy	1,6	Norway
5,3% Transcanada Trust 15.03.2077	Energy	1,4	Canada
3,375% Novelis Sheet Ingot GmbH 15.04.2029	Basic Materials	1,3	Germany
5,5% CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 15.0	Energy	1,3	United States of America
1% SPP-Distribucia AS 09.06.2031	Utilities	1,3	Slovakia
3,5% Allianz SE 30.04.2173	Financial	1,3	Germany
6,375% AXA SA 16.07.2173	Financial	1,3	France
6,125% TransMontaigne Partners LP / TLP Finance Co	Energy	1,2	United States of America
7,75% Vistra Operations Co LLC 15.10.2031	Utilities	1,2	United States of America
4,375% GFL Environmental Inc 15.08.2029	Industrial	1,2	Canada
7,25% Unibail-Rodamco-Westfield SE 03.10.2173	Financial	1,2	France
4% Hilton Domestic Operating Co Inc 01.05.2031	Consumer, Cyclical	1,2	United States of America
6,875% Sempra 01.10.2054	Utilities	1,1	United States of America
8,248% Intesa Sanpaolo SpA 21.11.2033	Financial	1,1	Italy

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2025 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Aerospace/Defense	1,0
Auto Parts&Equipment	2,7
Banks	6,1
Biotechnology	0,5
Building Materials	0,2
Chemicals	1,3
Commercial Services	7,5
Computers	0,8
Diversified Finan Serv	4,6
Electric	8,3
Electrical Compo&Equip	1,0
Engineering&Construction	1,8
Entertainment	1,0
Food	1,0
Healthcare-Products	1,0
Healthcare-Services	3,0
Insurance	5,2
Internet	1,5
Investment Companies	1,7
Leisure Time	0,8
Lodging	1,9
Media	2,3
Metal Fabricate/Hardware	0,9
Mining	2,2
Miscellaneous Manufactur	2,0
Not specified	4,9
Oil&Gas	3,1
Oil&Gas Services	2,0
Pharmaceuticals	4,5
Pipelines	5,0
Real Estate	2,3
Reits	3,7
Retail	3,9
Semiconductors	0,8
Software	1,2
Telecommunications	5,8
Transportation	1,1
Water	1,5

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?[1]

- [ ] Ja:
  - [ ] Inden for fossilgas
  - [ ] Inden for atomkraft
- [x] Nej

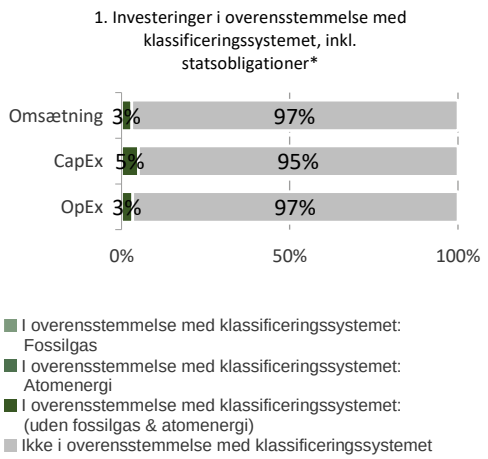
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. 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.

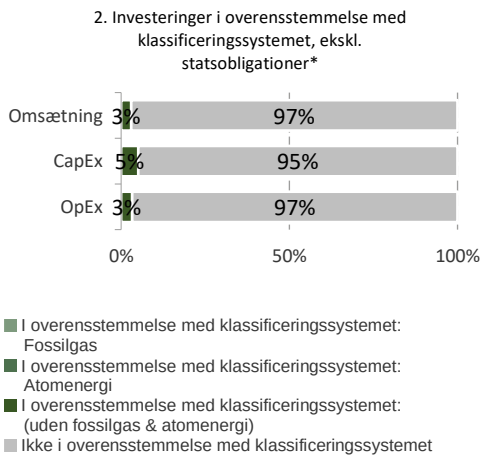
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** 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 omstilling til en grøn økonomi

Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat og beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.*





- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

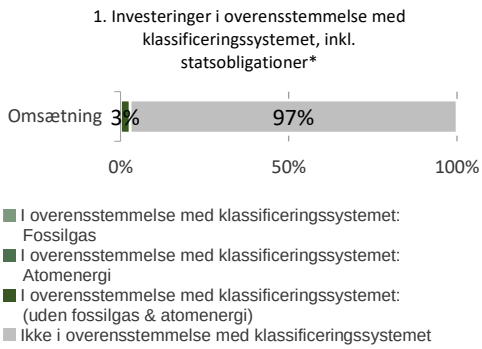
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

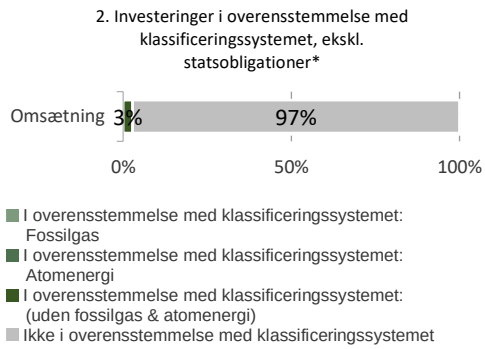
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,2	1,4

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, og disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2024 tog udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.*





Data herover viser referenceperioden 2024

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne blev medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers. Der var ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

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

Eksklusioner
Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab var integreret i investeringsstrategien via dialoger med udstedere om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke udstedernes adfærd.

Produktnavn:
Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5299005DQJFI74R0S709

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 investeringsmodtagende virksomheder 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.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystem et eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel 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 økonomiske aktiviteter, der ikke 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
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

I 2025 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion
Investeringerne fremmede miljømæssige karakteristika ved at danne en portefølje, som indebar et lavere CO2e-aftryk end afdelingens benchmark.

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der kunne relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke blev overholdt.
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (MSCI).

Afdelingen ekskluderede i tillæg hertil selskaber/udstedere, der af en sekundær dataudbyder (Sustainalytics) vurderedes at bryde samme normer og konventioner, hvis der ikke var tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne.
Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:
- selskaber, der producerede våben (0% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning kom fra våbenrelaterede støttesystemer og tjenester (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til alkohol (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der var involveret i fremstilling, salg og distribution af tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der fremstillede tobaksprodukter (0% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- selskaber, der var involveret i elproduktion fra olie, naturgas og kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til olie og gas (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til hasardspil (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til voksenunderholdning (hvis mere end 5% af omsætningen).

Aktivt ejerskab

Afdelingen påvirkede selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerede dialoger med selskaber/udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold. Antallet af dialoger skal minimum være større end 0.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser opgørelsen af den porteføljevægtede CO2e for afdelingens investeringer i forhold til sammenligningsgrundlaget. Sammenligningsgrundlaget er CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret Mio. DKK i forhold til benchmark.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/Mio. DKK)	Sammenlignings-grundlag (Ton CO2/Mio. DKK)	Difference (Ton CO2/Mio. DKK)
2025	4,3	18,5	-14,2
2024	7,4	18,4	-11,1
2023	12,3	20,4	-8,1
2022	8,9	19,5	-10,7

Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber og udstedere fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Opgørelsesmetode:
I 2022-2024 er det totale antal eksklusioner opgjort på udstedelsesniveau. Fra 2025 er antallet af eksklusioner opgjort på udstederniveau.
Derfor kan udviklingen i antallet af eksklusioner for 2025 bedst sammenlignes med tidligere år via ”Total procent af benchmark”.

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2025	200	15,3
2024	369	14,8
2023	357	13,9
2022	410	15,2

Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af forslag om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige og sociale forhold
2025	12
2024	14
2023	10

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

- ***…og sammenlignet med tidligere perioder?***

  Tidligere referenceperioder fremgår af afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

- ***Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

- ***Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

    Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

  - *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

    Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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.

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

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk. Afdelingen havde et lavere CO2e-aftryk end det valgte sammenligningsgrundlag, se afsnittet 'Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig'.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer samt igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden blev investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050, fravalgt. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette skete via normbaserede screeninger i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere og efterfølgende eksklusion.

Afdelingens potentielle investeringer var underlagt den aktuelle eksklusionsliste, som findes på foreningens hjemmeside. Eksklusionslisten viser, hvilke selskaber der ikke kunne investeres i – og var dermed den afbødende foranstaltning for at sikre, at afdelingen ikke overtrådte screeningsindikatorerne.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2025 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2025

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
11,5% Navient Corp 15.03.2031	Financial	1,8	United States of America
8,5% Boost Newco Borrower LLC/GTCR W Dutch Finance	Consumer, Non-cyclical	1,7	Multi National
4,625% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 15.0	Consumer, Non-cyclical	1,6	Germany
6,125% Ziggo Bond Co BV 15.11.2032	Communications	1,6	Netherlands
5,75% Eurofins Scientific SE 04.04.2174	Consumer, Non-cyclical	1,5	Luxembourg
8,125% Edge Finco PLC 15.08.2031	Industrial	1,5	United Kingdom
5,5% Food Service Project SA 21.01.2027	Consumer, Cyclical	1,5	Spain
5,75% Itelyum Regeneration Spa 15.04.2030	Basic Materials	1,5	Italy
5,25% Fressnapf Holding SE 31.10.2031	Consumer, Cyclical	1,5	Germany
6,75% Rossini Sarl 31.12.2029	Consumer, Non-cyclical	1,4	Luxembourg
6,5% Block Inc 15.05.2032	Consumer, Non-cyclical	1,4	United States of America
7,125% Multiversity SpA 17.05.2031	Consumer, Non-cyclical	1,3	Italy
4,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE 04.10.2174	Financial	1,3	France
5,125% AdaptHealth LLC 01.03.2030	Consumer, Non-cyclical	1,3	United States of America
7,5% OneMain Finance Corp 15.05.2031	Financial	1,3	United States of America

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2024 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
11,5% Navient Corp 15.03.2031	Financial	2,1	United States of America
3,375% Novelis Sheet Ingot GmbH 15.04.2029	Basic Materials	2,1	Germany
4% Hilton Domestic Operating Co Inc 01.05.2031	Consumer, Cyclical	1,8	United States of America
3,5% Allianz SE 30.04.2173	Financial	1,8	Germany
7,25% Unibail-Rodamco-Westfield SE 03.10.2173	Financial	1,7	France
3,25% Eurofins Scientific SE 13.11.2173	Consumer, Non-cyclical	1,7	Luxembourg
4,375% GFL Environmental Inc 15.08.2029	Industrial	1,7	Canada
6,375% AXA SA 16.07.2173	Financial	1,6	France
6,375% NN Group NV 12.09.2173	Financial	1,6	Netherlands
6,375% Builders FirstSource Inc 01.03.2034	Industrial	1,5	United States of America
8,248% Intesa Sanpaolo SpA 21.11.2033	Financial	1,5	Italy
5,5% Food Service Project SA 21.01.2027	Consumer, Cyclical	1,5	Spain
8,5% Boost Newco Borrower LLC/GTCR W Dutch Finance	Consumer, Non-cyclical	1,4	Multi National
8,75% Monitchem HoldCo 3 SA 01.05.2028	Basic Materials	1,4	Luxembourg
5,375% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 15.0	Consumer, Non-cyclical	1,3	Germany

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2023 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
4,635% Barclays Bank PLC 15.03.2172	Financial	2,0	United Kingdom
3,375% Novelis Sheet Ingot GmbH 15.04.2029	Basic Materials	1,9	Germany
4,375% GFL Environmental Inc 15.08.2029	Industrial	1,8	Canada
3,875% Grifols SA 15.10.2028	Consumer, Non-cyclical	1,7	Spain
6% Koninklijke KPN NV 21.12.2172	Communications	1,7	Netherlands
2,375% Terna - Rete Elettrica Nazionale 09.02.2172	Utilities	1,7	Italy
3,875% Primo Water Holdings Inc 31.10.2028	Consumer, Non-cyclical	1,7	United States of America
3,75% HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 15.	Financial	1,7	United States of America
3,25% Guala Closures SpA 15.06.2028	Industrial	1,6	Italy
5,625% Berry Global Inc 15.07.2027	Industrial	1,6	United States of America
5,5% Food Service Project SA 21.01.2027	Consumer, Cyclical	1,6	Spain
3,75% TMNL Holding BV 15.01.2029	Communications	1,6	Netherlands
4,5% CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	Communications	1,5	United States of America
2,5% Nomad Foods Bondco PLC 24.06.2028	Consumer, Non-cyclical	1,5	United Kingdom
4,25% Afflelou SAS 19.05.2026	Consumer, Cyclical	1,5	France

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022 beregnet på ultimotal.

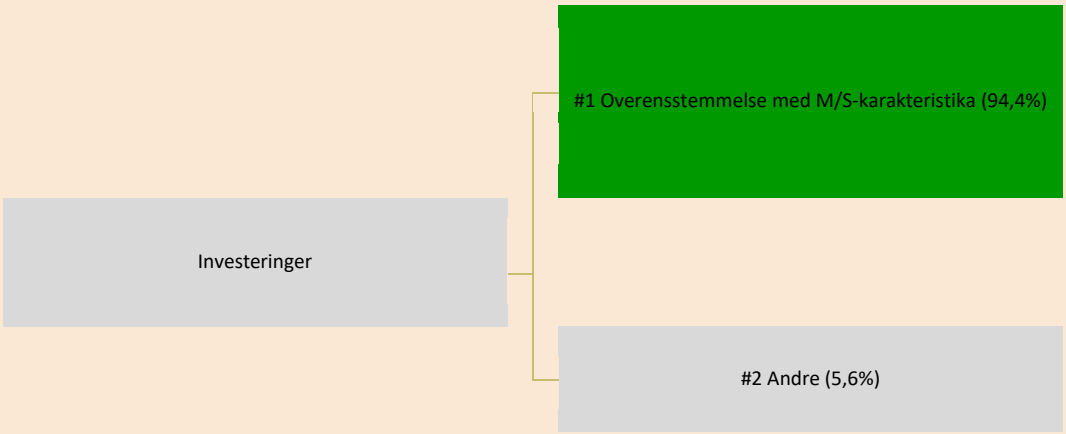
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
5,625% Berry Global Inc 15.07.2027	Industrial	2,4	United States of America
3,5% Getlink SE 30.10.2025	Industrial	2,2	France
3,25% Guala Closures SpA 15.06.2028	Industrial	2,0	Italy
3,375% Novelis Sheet Ingot GmbH 15.04.2029	Basic Materials	1,9	Germany
6,5% Enviva Partners LP / Enviva Partners Finance	Energy	1,8	United States of America
4,625% Thames Water Kemble Finance PLC 19.05.2026	Utilities	1,7	United Kingdom
4,375% Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 1	Consumer, Cyclical	1,7	Multi National
5,375% goeasy Ltd 01.12.2024	Financial	1,7	Canada
4,875% Navient Corp 15.03.2028	Financial	1,6	United States of America
4,375% GFL Environmental Inc 15.08.2029	Industrial	1,6	Canada
6% Koninklijke KPN NV 21.12.2171	Communications	1,6	Netherlands
2,756% Barclays Bank PLC 15.03.2171	Financial	1,6	United Kingdom
4,625% MPT Operating Partnership LP / MPT Finance	Financial	1,6	United States of America
3,875% Primo Water Holdings Inc 31.10.2028	Consumer, Non-cyclical	1,6	United States of America
2,375% Terna - Rete Elettrica Nazionale 09.02.2171	Utilities	1,6	Italy

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2025 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Auto Parts&Equipment	3,7
Banks	7,6
Biotechnology	0,6
Chemicals	1,6
Commercial Services	9,1
Computers	1,3
Diversified Finan Serv	5,8
Electric	1,2
Electrical Compo&Equip	1,2
Engineering&Construction	2,3
Food	1,1
Healthcare-Products	1,5
Healthcare-Services	4,2
Insurance	7,2
Internet	2,1
Investment Companies	1,9
Leisure Time	1,4
Lodging	2,5
Media	3,0
Mining	3,3
Miscellaneous Manufactur	1,5
Not specified	5,3
Pharmaceuticals	4,4
Real Estate	2,8
Reits	4,6
Retail	5,5
Semiconductors	1,1
Software	1,5
Telecommunications	6,9
Transportation	1,8
Water	2,1

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?[1]

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

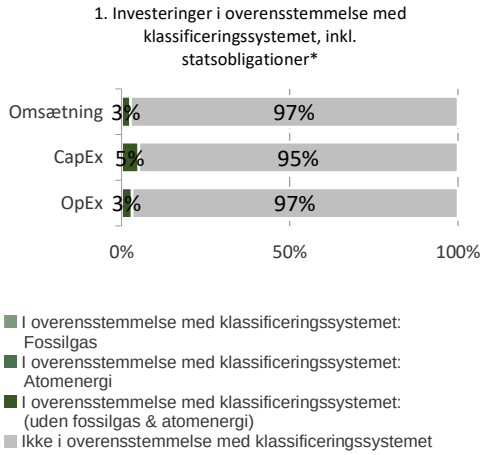
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. 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.

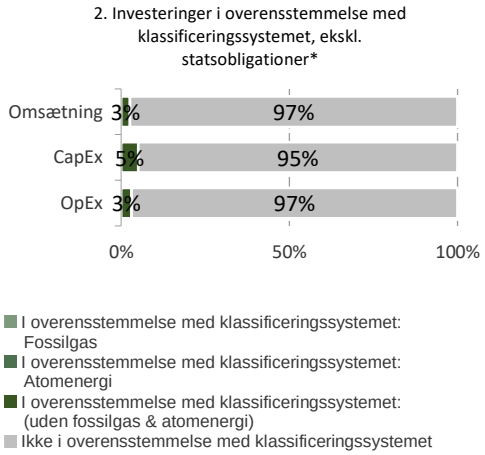
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** 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 omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat og beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.*





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

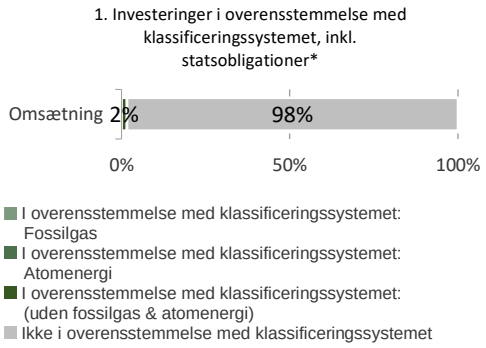
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

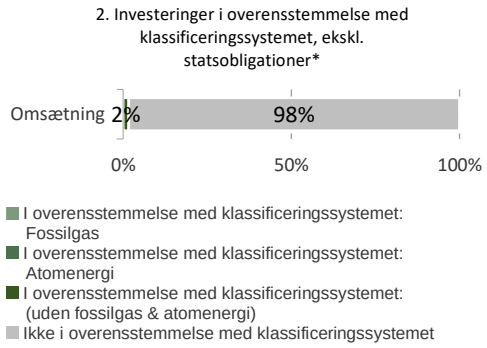
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,1	1,7

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

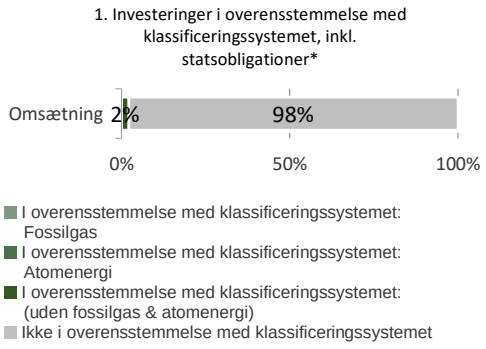
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, og disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022, 2023 og 2024 tog udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

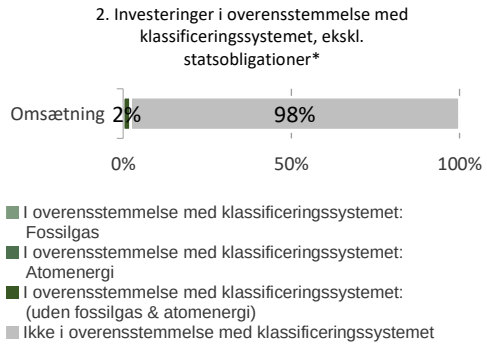
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen 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.*



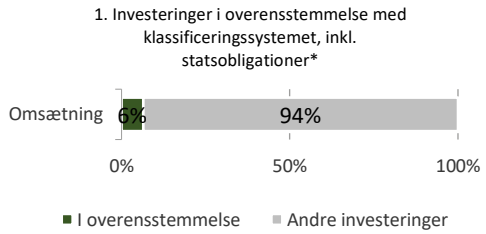


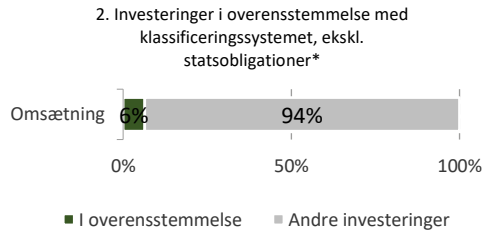
Data herover viser referenceperioden 2024





Data herover viser referenceperioden 2023





Data herover viser referenceperioden 2022

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne blev medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers. Der var ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

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

CO2e-reduktion
Afdelingen udelukkede udstedere med fossile brændstoffer, hvilket bidrog til at nedbringe afdelingens CO2e-aftryk. Yderligere reduktion blev opnået gennem porteføljekonstruktionsprocessen ved at allokere flere midler til udstedere med et lavt CO2e-aftryk.

Eksklusioner
Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab var integreret i investeringsstrategien via dialoger med udstedere om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke udstedernes adfærd.

Produktnavn:
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900QK1SBD2F6B8156

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 investeringsmodtagen de virksomheder 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.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystem et eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel 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 økonomiske aktiviteter, der ikke 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
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

I 2025 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der kunne relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke blev overholdt.
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderedes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).
Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:
- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050.

Aktivt ejerskab
Afdelingen påvirkede selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerede dialoger med selskaber/udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold. Antallet af dialoger skal minimum være større end 0.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Eksklusioner
Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber og udstedere fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Opgørelsesmetode:
I 2022-2024 er det totale antal eksklusioner opgjort på udstedelsesniveau. Fra 2025 er antallet af eksklusioner opgjort på udstederniveau.
Derfor kan udviklingen i antallet af eksklusioner for 2025 bedst sammenlignes med tidligere år via "Total procent af benchmark".

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2025	36	3,5
2024	85	2,3

Aktivt ejerskab
Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af forslag om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige og sociale forhold
2025	18
2024	22

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

…og sammenlignet med tidligere perioder?

Tidligere referenceperioder fremgår af afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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.

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

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerede termisk kul og tjæresand samt igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden blev investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050, fravalgt. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette skete via normbaserede screeninger i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.

Afdelingens potentielle investeringer var underlagt den aktuelle eksklusionsliste, som findes på foreningens hjemmeside. Eksklusionslisten viser, hvilke selskaber der ikke kunne investeres i – og var dermed den afbødende foranstaltning for at sikre, at afdelingen ikke overtrådte screeningsindikatorerne.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2025 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2025

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
2,375% Roadster Finance DAC 08.12.2027	Consumer, Cyclical	2,0	Ireland
3,75% Duke Energy Corp 01.04.2031	Utilities	1,9	United States of America
3,6% AT&T Inc 01.06.2033	Communications	1,8	United States of America
4,75% KBC Group NV 17.04.2035	Financial	1,8	Belgium
3,875% Digital Dutch Finco BV 15.03.2035	Financial	1,7	Netherlands
0,50% BNP Paribas SA 30.05.2028	Financial	1,6	France
4% Deutsche Bank AG 24.06.2032	Financial	1,6	Germany
3,25% Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 15.03.20	Financial	1,6	United States of America
0,950% Titanium Ruth Holdco Ltd 02.06.2026	Financial	1,5	United Kingdom
3% American Medical Systems Europe BV 08.03.2031	Consumer, Non-cyclical	1,5	Netherlands
3,375% Securitas AB 20.05.2032	Consumer, Non-cyclical	1,5	Sweden
0,750% Aareal Bank AG 18.04.2028	Financial	1,5	Germany
4,875% Nordea Bank Abp 23.02.2034	Financial	1,4	Finland
3,875% Pirelli & C SpA 02.07.2029	Consumer, Cyclical	1,4	Italy
5,5% Credit Agricole SA 28.08.2033	Financial	1,4	France

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2024 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

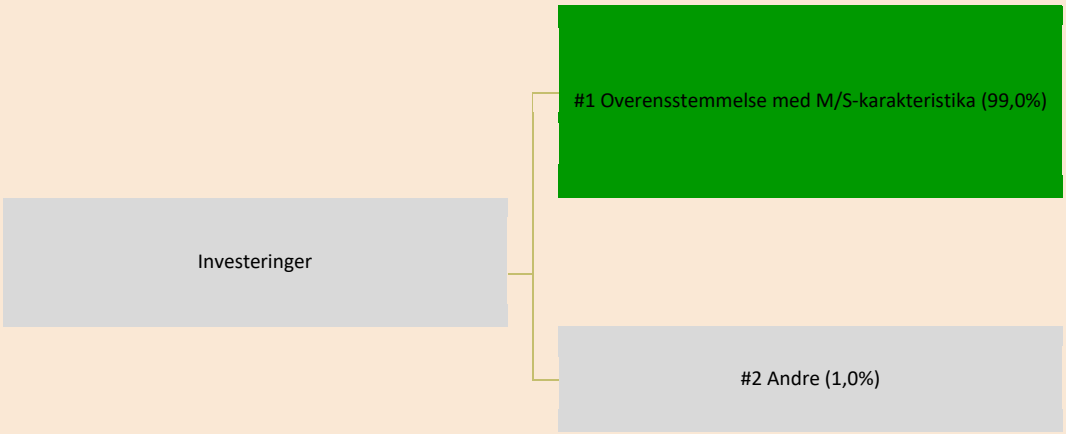
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,6250% Nederlandse Financierings-Maatschappij voo	Financial	2,1	Netherlands
4,75% KBC Group NV 17.04.2035	Financial	1,7	Belgium
1,349% Marsh & McLennan Cos Inc 21.09.2026	Financial	1,7	United States of America
4,125% ING Groep NV 24.08.2033	Financial	1,6	Netherlands
4,375% Ferrovial SE 13.09.2030	Industrial	1,6	Netherlands
3,875% AXA SA 08.10.2173	Financial	1,6	France
4,875% Nordea Bank Abp 23.02.2034	Financial	1,5	Finland
5,5% Credit Agricole SA 28.08.2033	Financial	1,5	France
3,75% Duke Energy Corp 01.04.2031	Utilities	1,5	United States of America
3,907% General Mills Inc 13.04.2029	Consumer, Non-cyclical	1,5	United States of America
0,3750% Volkswagen Leasing GmbH 20.07.2026	Consumer, Cyclical	1,5	Germany
0,950% Tritax EuroBox PLC 02.06.2026	Financial	1,5	United Kingdom
5% DNB Bank ASA 13.09.2033	Financial	1,4	Norway
0,50% BNP Paribas SA 30.05.2028	Financial	1,4	France
3,82% Sage Group PLC/The 15.02.2028	Technology	1,4	United Kingdom

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2025 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Agriculture	1,0
Auto Parts&Equipment	1,4
Banks	26,4
Beverages	0,9
Building Materials	1,4
Commercial Services	3,4
Diversified Finan Serv	1,5
Electric	8,8
Electronics	2,9
Engineering&Construction	2,3
Environmental Control	1,3
Food	0,4
Gas	2,5
Healthcare-Products	4,0
Healthcare-Services	1,1
Insurance	5,9
Internet	4,2
Machinery-Constr&Mining	1,9
Media	3,2
Not specified	0,5
Oil&Gas	3,4
Packaging&Containers	1,1
Real Estate	3,8
Reits	3,7
Retail	2,5
Software	1,4
Telecommunications	6,8
Water	2,2

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?[1]

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

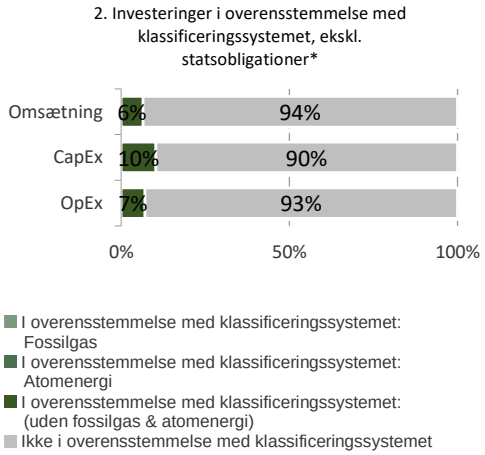
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. 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.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** 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 omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat og beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.*



**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

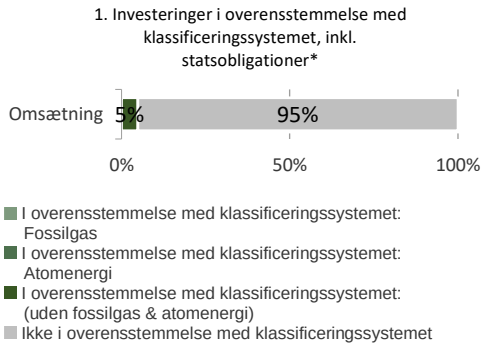
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

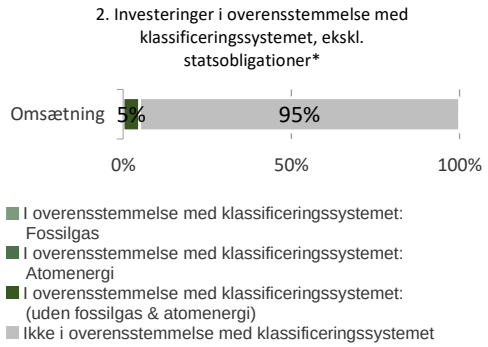
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
1,8	3,0

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, og disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2024 tog udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.*





Data herover viser referenceperioden 2024

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne blev medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers. Der var ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

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

Eksklusioner
Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab var integreret i investeringsstrategien via dialoger med udstedere om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke udstedernes adfærd.

Produktnavn:
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer Special KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
52990078VCYOTQA8ET84

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 investeringsmodtagende virksomheder 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.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystem et eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel 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 økonomiske aktiviteter, der ikke 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
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

I 2025 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion
Investeringerne fremmede miljømæssige karakteristika ved at danne en portefølje, som indebar et lavere CO2e-aftryk end afdelingens benchmark.

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der kunne relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke blev overholdt.
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (MSCI).

Afdelingen ekskluderede i tillæg hertil selskaber/udstedere, der af en sekundær dataudbyder (Sustainalytics) vurderedes at bryde samme normer og konventioner, hvis der ikke var tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne.
Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:
- selskaber, der producerede våben (0% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning kom fra våbenrelaterede støttesystemer og tjenester (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til alkohol (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der var involveret i fremstilling, salg og distribution af tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der fremstillede tobaksprodukter (0% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- selskaber, der var involveret i elproduktion fra olie, naturgas og kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til olie og gas (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til hasardspil (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til voksenunderholdning (hvis mere end 5% af omsætningen).

Aktivt ejerskab

Afdelingen påvirkede selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerede dialoger med selskaber/udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold. Antallet af dialoger skal minimum være større end 0.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser opgørelsen af den porteføljevægtede CO2e for afdelingens investeringer i forhold til sammenligningsgrundlaget. Sammenligningsgrundlaget er CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret Mio. DKK i forhold til benchmark.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/Mio. DKK)	Sammenlignings-grundlag (Ton CO2/Mio. DKK)	Difference (Ton CO2/Mio. DKK)
2025	1,5	8,3	-6,8
2024	1,3	8,2	-6,9
2023	0,6	11,1	-10,5
2022	0,5	11,9	-11,3

Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber og udstedere fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Opgørelsesmetode:
I 2022-2024 er det totale antal eksklusioner opgjort på udstedelsesniveau. Fra 2025 er antallet af eksklusioner opgjort på udstederniveau.
Derfor kan udviklingen i antallet af eksklusioner for 2025 bedst sammenlignes med tidligere år via ”Total procent af benchmark”.

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2025	165	16,9
2024	726	17,1
2023	617	14,7
2022	662	17,2

Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af forslag om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige og sociale forhold
2025	15
2024	20
2023	29

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

- ***…og sammenlignet med tidligere perioder?***

  Tidligere referenceperioder fremgår af afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

- ***Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

- ***Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

    Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

  - *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

    Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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.

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

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk. Afdelingen havde et lavere CO2e-aftryk end det valgte sammenligningsgrundlag, se afsnittet 'Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig'.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer samt igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden blev investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050, fravalgt. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette skete via normbaserede screeninger i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere og efterfølgende eksklusion.

Afdelingens potentielle investeringer var underlagt den aktuelle eksklusionsliste, som findes på foreningens hjemmeside. Eksklusionslisten viser, hvilke selskaber der ikke kunne investeres i – og var dermed den afbødende foranstaltning for at sikre, at afdelingen ikke overtrådte screeningsindikatorerne.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2025 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2025

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
2,375% Roadster Finance DAC 08.12.2027	Consumer, Cyclical	2,3	Ireland
3,6% AT&T Inc 01.06.2033	Communications	2,2	United States of America
4,625% Netflix Inc 15.05.2029	Communications	2,1	United States of America
4% Deutsche Bank AG 24.06.2032	Financial	2,1	Germany
0,50% BNP Paribas SA 30.05.2028	Financial	2,1	France
4,75% KBC Group NV 17.04.2035	Financial	2,0	Belgium
0,750% Stryker Corp 01.03.2029	Consumer, Non-cyclical	2,0	United States of America
3,875% Digital Dutch Finco BV 15.03.2035	Financial	2,0	Netherlands
3,25% Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 15.03.20	Financial	2,0	United States of America
0,750% Aareal Bank AG 18.04.2028	Financial	1,9	Germany
3,875% Pirelli & C SpA 02.07.2029	Consumer, Cyclical	1,8	Italy
5% DNB Bank ASA 13.09.2033	Financial	1,8	Norway
3,375% Securitas AB 20.05.2032	Consumer, Non-cyclical	1,8	Sweden
5,824% Allianz SE 25.07.2053	Financial	1,8	Germany
3% American Medical Systems Europe BV 08.03.2031	Consumer, Non-cyclical	1,8	Netherlands

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2024 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,6250% Nederlandse Financierings-Maatschappij voo	Financial	2,8	Netherlands
1,6% AT&T Inc 19.05.2028	Communications	2,5	United States of America
4,625% Netflix Inc 15.05.2029	Communications	2,2	United States of America
4,75% KBC Group NV 17.04.2035	Financial	2,0	Belgium
4,125% ING Groep NV 24.08.2033	Financial	2,0	Netherlands
3,875% AXA SA 08.10.2173	Financial	2,0	France
4,875% Nordea Bank Abp 23.02.2034	Financial	2,0	Finland
4,375% Ferrovial SE 13.09.2030	Industrial	2,0	Netherlands
3,907% General Mills Inc 13.04.2029	Consumer, Non-cyclical	2,0	United States of America
1,349% Marsh & McLennan Cos Inc 21.09.2026	Financial	1,9	United States of America
4% Orano SA 12.03.2031	Industrial	1,9	France
5,824% Allianz SE 25.07.2053	Financial	1,9	Germany
0,750% Stryker Corp 01.03.2029	Consumer, Non-cyclical	1,9	United States of America
3,625% ASR Nederland NV 12.12.2028	Financial	1,8	Netherlands
5% DNB Bank ASA 13.09.2033	Financial	1,8	Norway

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2023 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,6250% Nederlandse Financierings-Maatschappij voo	Financial	2,4	Netherlands
1,6% AT&T Inc 19.05.2028	Communications	2,4	United States of America
1,349% Marsh & McLennan Cos Inc 21.09.2026	Financial	2,2	United States of America
3,875% AXA SA 08.10.2172	Financial	2,0	France
0,250% Prologis Euro Finance LLC 10.09.2027	Financial	1,9	United States of America
3,907% General Mills Inc 13.04.2029	Consumer, Non-cyclical	1,9	United States of America
4% Goldman Sachs Group Inc/The 21.09.2029	Financial	1,8	United States of America
0,3090% HSBC Holdings PLC 13.11.2026	Financial	1,8	United Kingdom
7,75% UBS Group AG 01.03.2029	Financial	1,8	Switzerland
4,125% ING Groep NV 24.08.2033	Financial	1,8	Netherlands
5,625% Deutsche Bank AG 19.05.2031	Financial	1,7	Germany
1,09% JPMorgan Chase & Co 11.03.2027	Financial	1,7	United States of America
3,82% Sage Group PLC/The 15.02.2028	Technology	1,7	United Kingdom
0,6940% Bank of America Corp 22.03.2031	Financial	1,7	United States of America
2,125% SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 18.06.2025	Industrial	1,7	Luxembourg

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022 beregnet på ultimotal.

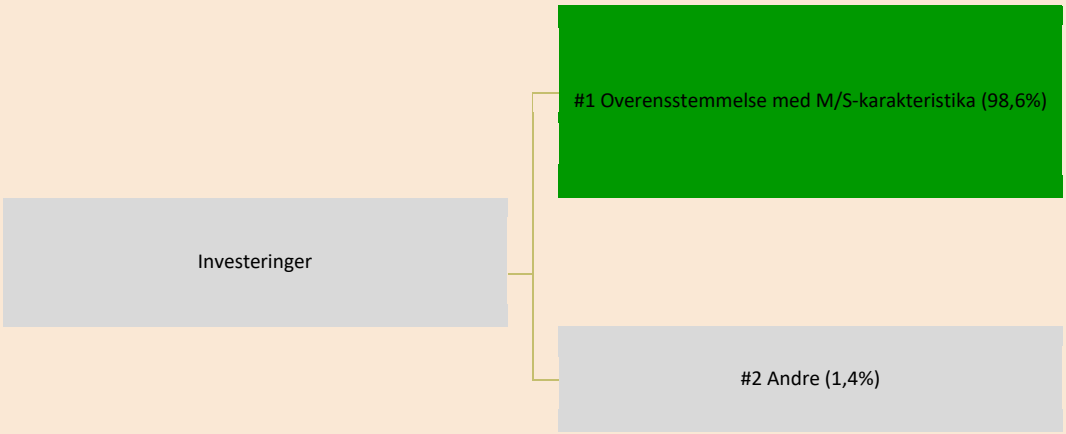
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,6250% Nederlandse Financierings-Maatschappij voo	Financial	2,4	Netherlands
1,375% LeasePlan Corp NV 07.03.2024	Financial	2,2	Netherlands
1,6% AT&T Inc 19.05.2028	Communications	2,2	United States of America
0,6250% Lloyds Banking Group PLC 15.01.2024	Financial	2,2	United Kingdom
1,375% Teollisuuden Voima Oyj 23.06.2028	Utilities	2,0	Finland
4,125% LKQ European Holdings BV 01.04.2028	Consumer, Cyclical	2,0	Netherlands
1,349% Marsh & McLennan Cos Inc 21.09.2026	Financial	1,9	United States of America
0,750% Thermo Fisher Scientific Inc 12.09.2024	Consumer, Non-cyclical	1,9	United States of America
4,125% ING Groep NV 24.08.2033	Financial	1,9	Netherlands
0,60% General Motors Financial Co Inc 20.05.2027	Consumer, Cyclical	1,9	United States of America
1,379% Bank of America Corp 07.02.2025	Financial	1,9	United States of America
1,338% Wells Fargo & Co 04.05.2025	Financial	1,9	United States of America
0,3090% HSBC Holdings PLC 13.11.2026	Financial	1,8	United Kingdom
4% Goldman Sachs Group Inc/The 21.09.2029	Financial	1,8	United States of America
5,625% Deutsche Bank AG 19.05.2031	Financial	1,8	Germany

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2025 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Auto Parts&Equipment	2,0
Banks	30,8
Beverages	1,4
Building Materials	1,0
Commercial Services	4,1
Diversified Finan Serv	2,0
Electric	3,5
Electronics	1,8
Engineering&Construction	3,3
Environmental Control	1,7
Food	1,0
Healthcare-Products	5,3
Healthcare-Services	1,3
Insurance	8,3
Internet	2,7
Machinery-Constr&Mining	1,4
Media	3,9
Not specified	1,4
Packaging&Containers	1,6
Real Estate	3,8
Reits	3,8
Retail	2,2
Software	1,9
Telecommunications	7,9
Water	1,8

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?[1]

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

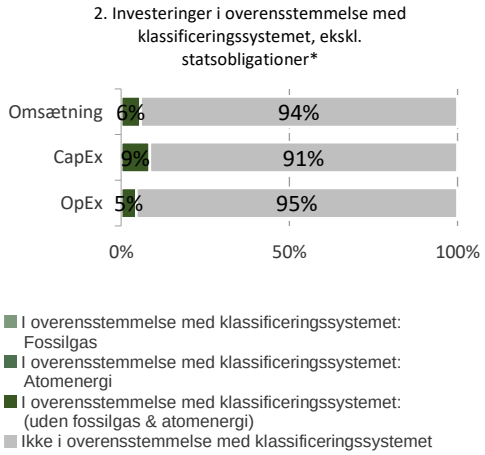
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. 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.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** 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 omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat og beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.*



**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

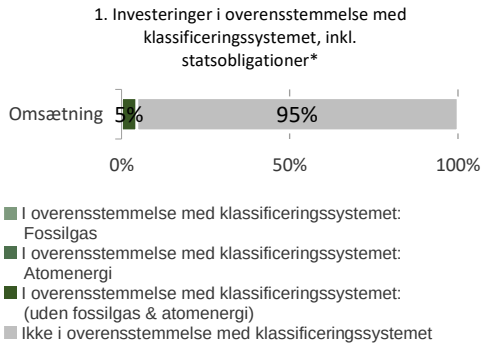
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

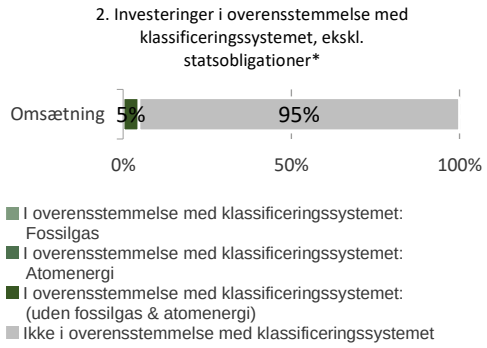
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
2,1	1,5

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

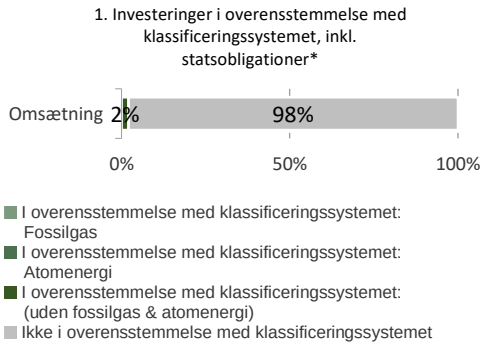
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, og disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022, 2023 og 2024 tog udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

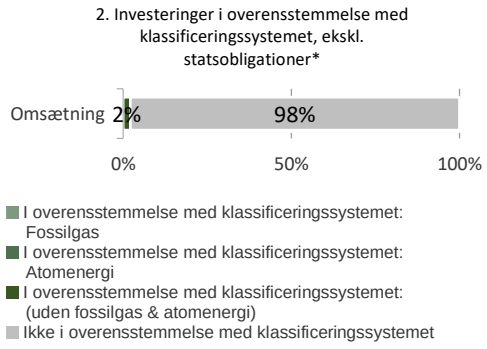
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen 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.*



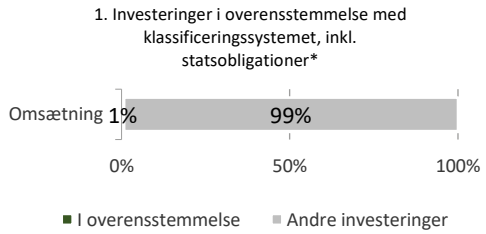


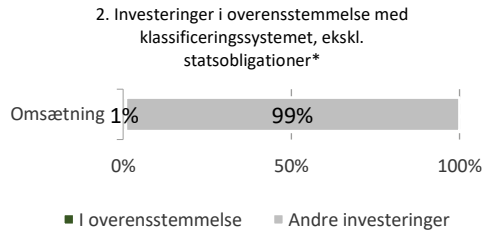
Data herover viser referenceperioden 2024





Data herover viser referenceperioden 2023





Data herover viser referenceperioden 2022

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne blev medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers. Der var ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

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

CO2e-reduktion
Afdelingen udelukkede udstedere med fossile brændstoffer, hvilket bidrog til at nedbringe afdelingens CO2e-aftryk. Yderligere reduktion blev opnået gennem porteføljekonstruktionsprocessen ved at allokere flere midler til udstedere med et lavt CO2e-aftryk.

Eksklusioner
Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab var integreret i investeringsstrategien via dialoger med udstedere om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke udstedernes adfærd.

Produktnavn:
Jyske Invest Obligationer Engros KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900XNLQ0C31WQRY32

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 investeringsmodtagen de virksomheder 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.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystem et eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel 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 økonomiske aktiviteter, der ikke 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
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

I 2025 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion
Estimeret CO2e pr. investeret Mio. DKK i dækkede obligationer skal reduceres med 40% i perioden 2019 til 2030.
Jyske Invest Fund Management A/S evaluerede løbende afdelingens CO2e-aftryk med det formål at sikre en gradvis reduktion frem mod 2030.

Aktivt ejerskab
Afdelingen påvirkede udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerende dialoger 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.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion
Tabellen nedenfor viser afdelingens opgørelse af den porteføljevægtede CO2e pr. investeret Mio. DKK i 2025 i forhold til sammenligningsgrundlaget. Sammenligningsgrundlaget er et aktuel CO2e-aftryk fremkommet ud fra afdelingens målsætning om at reducere estimeret CO2e pr. investeret Mio. DKK med 40% i perioden 2019 til 2030.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/Mio. DKK)	Sammenlignings-grundlag (Ton CO2/Mio. DKK)	Difference (Ton CO2/Mio. DKK)
2025	2,1	5,2	-3,1
2024	2,4	5,4	-3,0
2023	4,6	5,7	-1,1
2022	3,6	6,3	-2,7

Aktivt ejerskab
Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige og sociale forhold
2025	5
2024	5
2023	6

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

- ***…og sammenlignet med tidligere perioder?***

  Tidligere referenceperioder fremgår af afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

- ***Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

- ***Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

    Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

  - *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

    Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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.

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

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk. Afdelingen havde et lavere CO2e-aftryk end det valgte sammenligningsgrundlag, se afsnittet 'Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig'.

Afdelingens potentielle investeringer var underlagt den aktuelle eksklusionsliste, som findes på foreningens hjemmeside. Eksklusionslisten viser, hvilke selskaber der ikke kunne investeres i – og var dermed den afbødende foranstaltning for at sikre, at afdelingen ikke overtrådte screeningsindikatorerne.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2025 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2025

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	8,1	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2030 (10F)	Financial	4,5	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	Financial	4,4	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (27S)	Financial	3,7	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2029 (10F)	Financial	3,5	Denmark
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	Government	3,4	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111E)	Financial	3,4	Denmark
3,5% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01E)	Financial	3,4	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (CCE)	Financial	3,3	Denmark
3,5% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2046 (01E)	Financial	2,9	Denmark
4% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01e)	Financial	2,6	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2029	Financial	2,6	Denmark
3,5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.20	Financial	2,6	Denmark
4% DLR Kredit A/S 01.10.2053 (CCB)	Financial	2,4	Denmark
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2056	Financial	2,4	Denmark

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2024 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	8,0	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	Financial	5,7	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (13H)	Financial	4,0	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111)	Financial	3,7	Denmark
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2043	Financial	3,7	Denmark
0,1250% Government of Faroe Islands Bond 02.06.202	Government	3,7	Faroe Islands
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2031 (TWIN)	Government	3,1	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (27S)	Financial	3,0	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.10.2043 (CCE)	Financial	2,8	Denmark
4% DLR Kredit A/S 01.10.2053 (CCB)	Financial	2,7	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111E)	Financial	2,6	Denmark
1,5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.20	Financial	2,5	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	2,4	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (28S)	Financial	2,3	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2029	Financial	2,1	Denmark

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2023 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E/)	Financial	5,4	Denmark
0,1250% Government of Faroe Islands Bond 02.06.202	Government	4,5	Faroe Islands
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	4,5	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.10.2043 (CCE)	Financial	4,0	Denmark
1,5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.20	Financial	3,5	Denmark
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2031 (TWIN)	Government	3,4	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2027 (321E)	Financial	3,4	Denmark
4% DLR Kredit A/S 01.10.2053 (CCB)	Financial	3,2	Denmark
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2043	Financial	3,1	Denmark
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	Government	3,0	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	2,8	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2053 (CCE.)	Financial	2,8	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (28S)	Financial	2,7	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (32H.)	Financial	2,6	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.10.2050 (CCS)	Financial	2,5	Denmark

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022 beregnet på ultimotal.

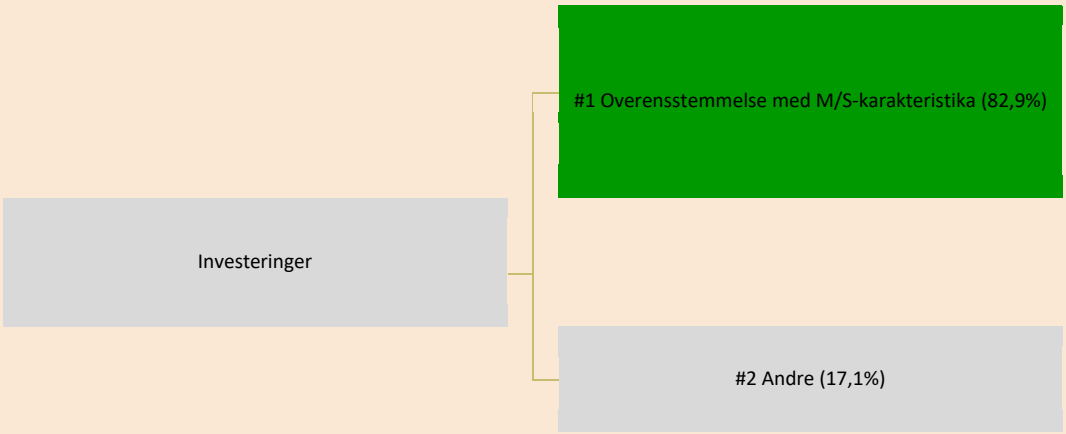
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	Government	7,1	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E/)	Financial	6,4	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	4,9	Denmark
0,1250% Government of Faroe Islands Bond 02.06.202	Government	4,6	Faroe Islands
1% Jyske Realkredit A/S 01.10.2043 (CCE)	Financial	4,3	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2027 (321E)	Financial	3,9	Denmark
1,5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.20	Financial	3,8	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2053 (CCE.)	Financial	3,3	Denmark
4% DLR Kredit A/S 01.10.2053 (CCB)	Financial	3,3	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (28S)	Financial	2,7	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (32H.)	Financial	2,7	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.10.2050 (CCS.)	Financial	2,7	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2026 (10F)	Financial	2,4	Denmark
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2043	Financial	2,2	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (27S)	Financial	2,1	Denmark

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2025 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Banks	18,2
Diversified Finan Serv	64,7
Not specified	0,2
Sovereign	16,9

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?[1]

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

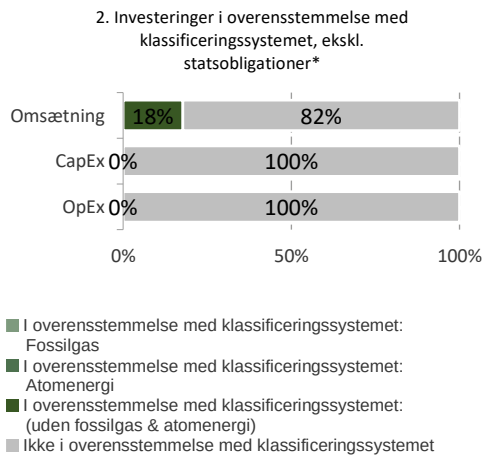
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. 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.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi

Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat og beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.*



- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

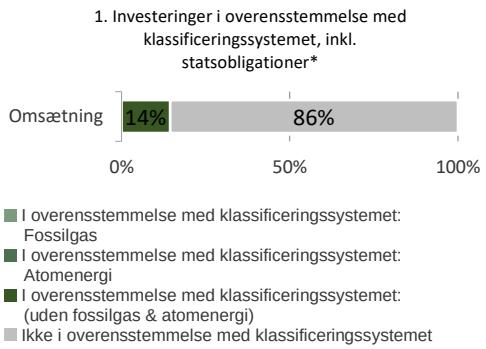
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

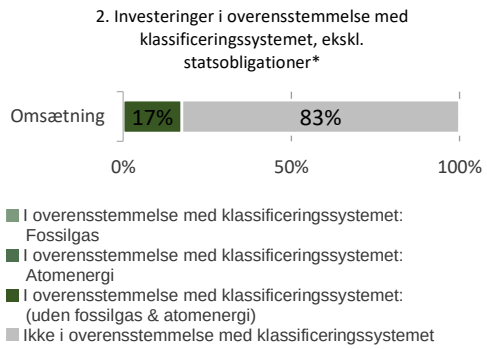
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,0	0,0

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

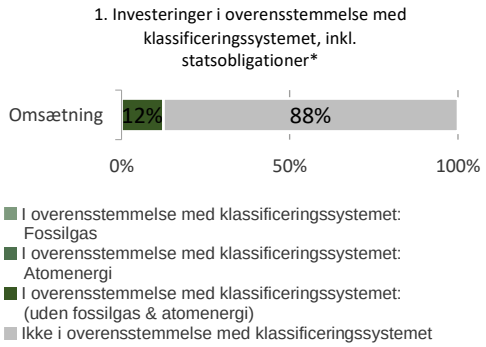
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, og disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2023 og 2024 tog udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

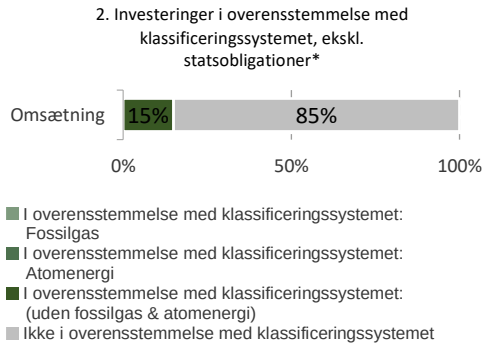
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen 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.*





Data herover viser referenceperioden 2024





Data herover viser referenceperioden 2023

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var ikke til rådighed, men forventes tilgængelige fremover i takt med, at lovgivningen udvikles og udstedere i overensstemmelse hermed stiller data til rådighed. Rapportering var derfor fastlagt til 0 for rapporteringsperioden 2022.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens investeringer i statsobligationer, derivater og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne blev medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers. Der var ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

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

CO2e-reduktion
Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev oplysninger om CO2e på kapitalcenterniveau identificeret og vurderet.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab var integreret i investeringsprocessen gennem dialoger med udstedere af dækkede obligationer om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Produktnavn:
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900CU3ADKVUUNCW97

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 investeringsmodtagen de virksomheder 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.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystem et eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel 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 økonomiske aktiviteter, der ikke 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
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

I 2025 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der kunne relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke blev overholdt.
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderedes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).
Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:
- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050.

Aktivt ejerskab
Afdelingen påvirkede selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem
- engagerende dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- udøvelse af stemmerettigheder på generalforsamlinger ved forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
Antallet af dialoger og stemmeafgivelser skal minimum være større end 0.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Årstal	Andel af underliggende investeringer, der sigter mod CO2e reduktion som overordnet mål (%)
2025	99,5

Eksklusioner
Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber og udstedere fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2025	18	0,5
2024	13	0,5

Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige og sociale forhold	Antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljø-, ledelsesmæssige og sociale forhold
2025	70	24
2024	99	56

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

…og sammenlignet med tidligere perioder?

Tidligere referenceperioder fremgår af afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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.

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

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerede termisk kul og tjæresand samt igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden blev investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050, fravalgt. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette skete via normbaserede screeninger i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.

Afdelingens potentielle investeringer var underlagt den aktuelle eksklusionsliste, som findes på foreningens hjemmeside. Eksklusionslisten viser, hvilke selskaber der ikke kunne investeres i – og var dermed den afbødende foranstaltning for at sikre, at afdelingen ikke overtrådte screeningsindikatorerne.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2025 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2025

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
4% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01e)	Financial	5,1	Denmark
NVIDIA Corp	Technology	3,6	United States of America
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2030 (CCE)	Financial	3,5	Denmark
Microsoft Corp	Technology	3,4	United States of America
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111E)	Financial	2,8	Denmark
1% Nykredit Realkredit A/S 01.01.2030 (13HH)	Financial	2,8	Denmark
3,5% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01E)	Financial	2,7	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	2,4	Denmark
Apple Inc	Technology	2,4	United States of America
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2031 (TWIN)	Government	2,3	Denmark
Amazon.com Inc	Communications	2,1	United States of America
1% Nykredit Realkredit A/S 01.07.2029 (13H)	Financial	2,1	Denmark
1% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2050 (CCE)	Financial	2,1	Denmark
Alphabet A Inc	Communications	1,5	United States of America
1% Nykredit Realkredit A/S 01.07.2028 (13H)	Financial	1,5	Denmark

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2024 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

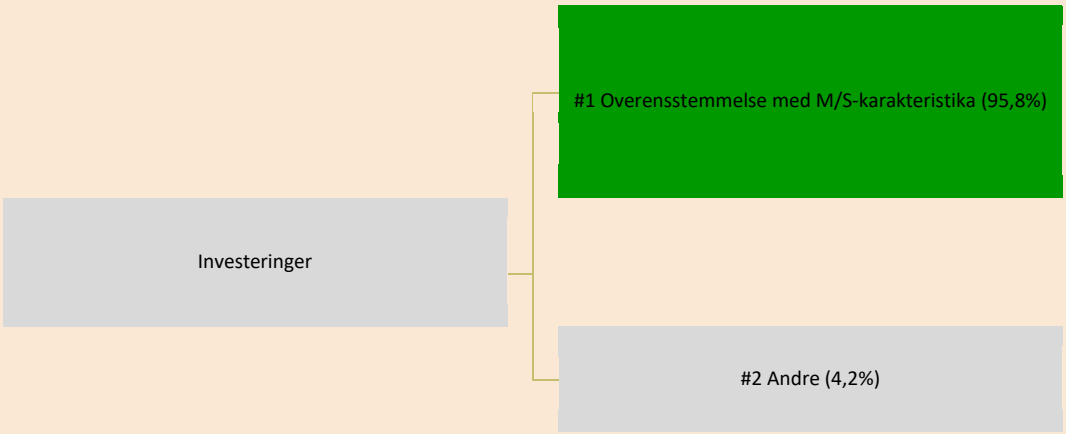
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	Technology	3,6	United States of America
NVIDIA Corp	Technology	3,2	United States of America
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2031 (TWIN)	Government	2,9	Denmark
Apple Inc	Technology	2,8	United States of America
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	2,6	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	2,5	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2030 (CCE)	Financial	2,3	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01e)	Financial	2,3	Denmark
Amazon.com Inc	Communications	2,3	United States of America
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2026 (321e)	Financial	2,2	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.10.2025 (CCE)	Financial	2,1	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.10.2050 (CCE)	Financial	1,9	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2027 (10F)	Financial	1,8	Denmark
3,5% Nykredit Realkredit AS 01.04.2053 (01e)	Financial	1,7	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2046 (CCE)	Financial	1,6	Denmark

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2025 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Aerospace/Defense	1,3
Apparel	0,4
Auto Manufacturers	0,5
Auto Parts&Equipment	0,3
Banks	23,4
Beverages	0,7
Building Materials	1,0
Chemicals	0,5
Commercial Services	2,4
Computers	3,2
Cosmetics/Personal Care	1,9
Diversified Finan Serv	17,0
Electric	0,4
Electrical Compo&Equip	1,3
Electronics	1,3
Energy-Alternate Sources	0,4
Engineering&Construction	1,7
Food	0,5
Healthcare-Products	2,0
Healthcare-Services	0,6
Home Furnishings	0,5
Household Products/Wares	0,4
Insurance	1,5
Internet	8,1
Iron/Steel	1,0
Lodging	0,3
Machinery-Diversified	1,3
Media	0,4
Miscellaneous Manufactur	0,4
Not specified	0,5
Oil&Gas Services	0,8
Packaging&Containers	0,5
Pharmaceuticals	2,9
Retail	2,5
Semiconductors	5,7
Software	7,3
Sovereign	3,7
Telecommunications	1,2
Water	0,3

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?[1]

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

[1] 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.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi

Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat og beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.*

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

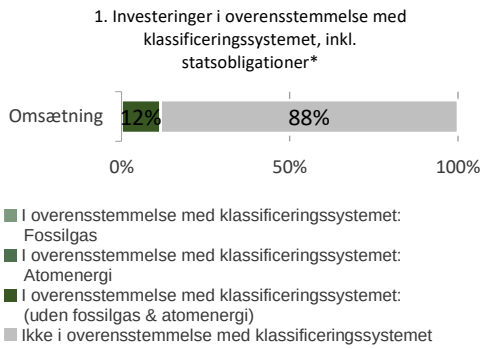
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

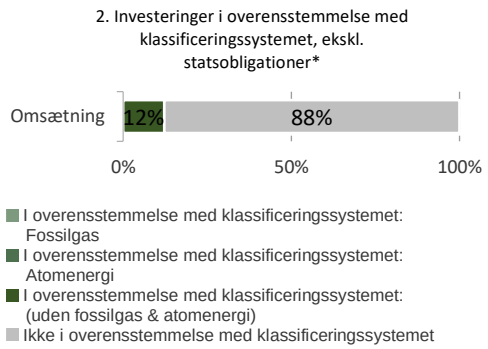
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,0	0,2

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, og disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2024 tog udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.*





Data herover viser referenceperioden 2024

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens investeringer i statsobligationer, derivater og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne blev medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers. Der var ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

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

Eksklusioner
Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab var integreret i investeringsstrategien via engagerende dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke selskabernes eller udstedernes adfærd og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.

Produktnavn:
Jyske Invest Danske Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900YCSZKCDK4GFB16

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 investeringsmodtagende virksomheder 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.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystem et eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel 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 økonomiske aktiviteter, der ikke 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
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

I 2025 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion
Afdelingen investerede 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 evaluerede løbende afdelingens CO2e-aftryk for at overholde en lineær reduktionssti.

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der kunne relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke blev overholdt.
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderedes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).
Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:
- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- selskaber, der var involveret i kulbaseret elproduktion (hvis mere end 30% af omsætningen)
- selskaber, der fremstillede tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen).

Aktivt ejerskab
Afdelingen påvirkede selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem
- engagerede dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- udøvelse af stemmerettigheder på generalforsamlinger ved forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

Antallet af dialoger og stemmeafgivelser skal minimum være større end 0.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser opgørelse af den porteføljevægtede CO2e for afdelingens investeringer i forhold til sammenligningsgrundlaget. Sammenligningsgrundlaget er CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret Mio. DKK i forhold til afdelingens benchmark og en defineret CO2e-reduktionssti.

Opgørelsesmetode:
I 2022 og 2023 blev CO2e opgjort på basis af scope 1+2+3 udledning. I 2024 og 2025 var scope 3 udledning ikke medregnet for selskaber i sektorer med "low climate impact".
De seneste års erfaringer har vist, at data for scope 3 er så umoden og fejlbehæftet, at det p.t. er uhensigtsmæssigt at basere opgørelsen herpå. Scope 3 vil atter komme til at indgå, når vi vurderer, at data er tilstrækkeligt modne.

I 2022 og 2023 var sammenligningsgrundlaget ikke tilgængeligt.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/Mio. DKK)	Sammenlignings-grundlag (Ton CO2/Mio. DKK)	Difference (Ton CO2/Mio. DKK)
2025	9,0	12,8	-3,9
2024	8,4	7,9	0,5
2023	32,2		
2022	31,9		

Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber og udstedere fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022-2023.

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2025	2	0,3
2024	1	0,4

Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Indikatoren var ikke tilgængelig på afdelingsniveau i referenceperioden 2022-2023.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige og sociale forhold	Antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljø-, ledelsesmæssige og sociale forhold
2025	5	1
2024	5	3

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

- ***…og sammenlignet med tidligere perioder?***

  Tidligere referenceperioder fremgår af afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

- ***Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

- ***Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

    Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

  - *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

    Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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.

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

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk. Afdelingen havde et lavere CO2e-aftryk end det valgte sammenligningsgrundlag, se afsnittet 'Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig'.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerede termisk kul og tjæresand, igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker eller var involveret i kulbaseret elproduktion. Desuden blev investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050, fravalgt. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og potentielt efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette skete via normbaserede screeninger i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.

Afdelingens potentielle investeringer var underlagt den aktuelle eksklusionsliste, som findes på foreningens hjemmeside. Eksklusionslisten viser, hvilke selskaber der ikke kunne investeres i – og var dermed den afbødende foranstaltning for at sikre, at afdelingen ikke overtrådte screeningsindikatorerne.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2025 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2025

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske Bank A/S	Financial	7,7	Denmark
Novo Nordisk A/S	Consumer, Non-cyclical	7,4	Denmark
DSV A/S	Industrial	7,2	Denmark
AP Moller - Maersk B A/S	Industrial	5,6	Denmark
Novonesis Novozymes B	Basic Materials	5,4	Denmark
Vestas Wind Systems A/S	Energy	5,0	Denmark
ALK-Abello A/S	Consumer, Non-cyclical	3,8	Denmark
Orsted AS	Utilities	3,7	Denmark
Genmab A/S	Consumer, Non-cyclical	3,7	Denmark
Carlsberg AS	Consumer, Non-cyclical	3,6	Denmark
ISS A/S	Consumer, Non-cyclical	3,4	Denmark
Tryg A/S	Financial	3,4	Denmark
AL Sydbank	Financial	3,2	Denmark
Alm Brand A/S	Financial	3,2	Denmark
NKT A/S	Industrial	3,1	Denmark

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2024 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	Consumer, Non-cyclical	8,6	Denmark
DSV A/S	Industrial	8,0	Denmark
Danske Bank A/S	Financial	6,8	Denmark
Vestas Wind Systems A/S	Energy	5,4	Denmark
AP Moller - Maersk B A/S	Industrial	5,0	Denmark
Pandora A/S	Consumer, Cyclical	5,0	Denmark
Novonesis (Novozymes) B	Basic Materials	4,7	Denmark
Coloplast A/S	Consumer, Non-cyclical	4,6	Denmark
Orsted AS	Utilities	4,4	Denmark
Demant A/S	Consumer, Non-cyclical	4,1	Denmark
Carlsberg AS	Consumer, Non-cyclical	3,6	Denmark
Tryg A/S	Financial	3,5	Denmark
Genmab A/S	Consumer, Non-cyclical	3,4	Denmark
NKT A/S	Industrial	3,0	Denmark
Alm Brand A/S	Financial	2,9	Denmark

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2023 beregnet på ultimotal.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk A/S-B	Consumer, Non-cyclical	8,6	Denmark
DSV A/S	Industrial	8,1	Denmark
Vestas Wind Systems A/S	Energy	7,6	Denmark
Danske Bank A/S	Financial	6,2	Denmark
Coloplast-B	Consumer, Non-cyclical	6,0	Denmark
AP Møller-Mærsk A/S-B	Industrial	4,9	Denmark
Ørsted A/S	Utilities	4,5	Denmark
Pandora A/S	Consumer, Cyclical	4,5	Denmark
Genmab A/S	Consumer, Non-cyclical	4,5	Denmark
Demant A/S	Consumer, Non-cyclical	4,3	Denmark
Tryg A/S	Financial	4,0	Denmark
Carlsberg B	Consumer, Non-cyclical	3,5	Denmark
NKT A/S	Industrial	3,4	Denmark
Chr. Hansen Holding A/S	Basic Materials	3,4	Denmark
ISS A/S	Consumer, Non-cyclical	2,9	Denmark

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022 beregnet på ultimotal.

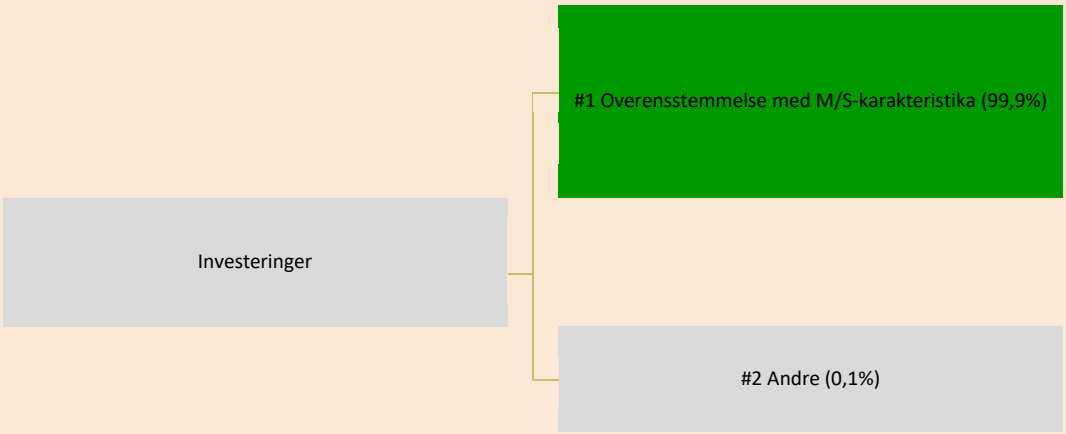
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk A/S-B	Consumer, Non-cyclical	9,7	Danmark
DSV A/S	Industrial	8,1	Danmark
Danske Bank A/S	Financial	6,5	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Energy	6,4	Danmark
AP Møller-Mærsk A/S-B	Industrial	5,1	Danmark
Tryg A/S	Financial	4,9	Danmark
Ørsted A/S	Utilities	4,9	Danmark
Genmab A/S	Consumer, Non-cyclical	4,9	Danmark
Coloplast-B	Consumer, Non-cyclical	4,4	Danmark
Carlsberg B	Consumer, Non-cyclical	3,6	Danmark
NKT A/S	Industrial	3,4	Danmark
Alm Brand A/S	Financial	3,4	Danmark
ISS A/S	Consumer, Non-cyclical	3,3	Danmark
Demant A/S	Consumer, Non-cyclical	3,1	Danmark
Chr. Hansen Holding A/S	Basic Materials	2,9	Danmark

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2025 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Banks	15,2
Beverages	5,8
Biotechnology	4,2
Building Materials	1,4
Chemicals	3,1
Commercial Services	3,3
Computers	3,4
Electric	4,4
Electronics	3,6
Energy-Alternate Sources	7,0
Engineering&Construction	2,0
Healthcare-Products	6,3
Home Builders	0,3
Insurance	8,0
Machinery-Diversified	1,9
Not specified	0,2
Pharmaceuticals	13,5
Retail	1,5
Telecommunications	1,4
Transportation	13,6

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?[1]

- [ ] Ja:
  - [ ] Inden for fossilgas
  - [ ] Inden for atomkraft
- [x] Nej

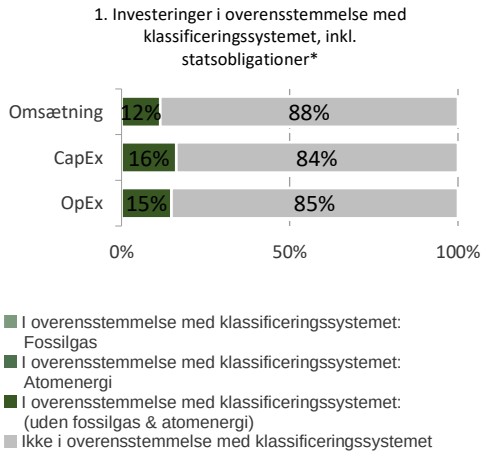
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. 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.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** 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 omstilling til en grøn økonomi

Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat og beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.*



- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

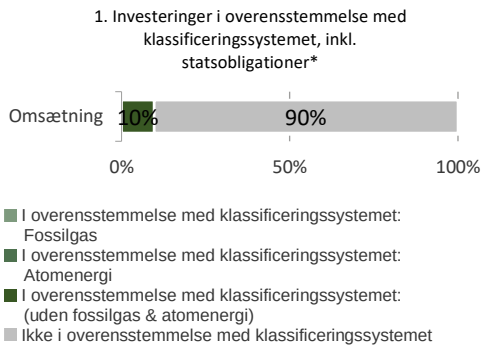
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

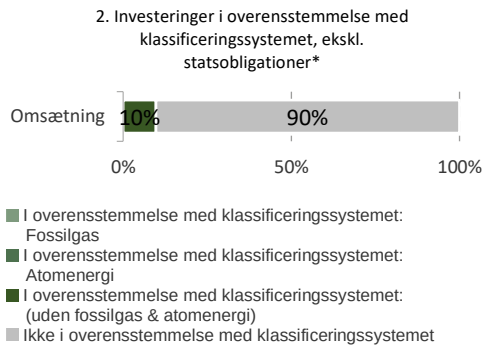
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,5	10,4

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

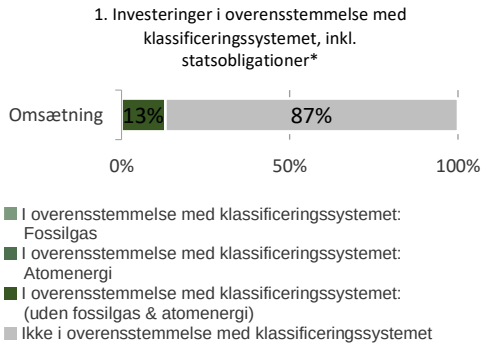
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, og disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2023 og 2024 tog udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

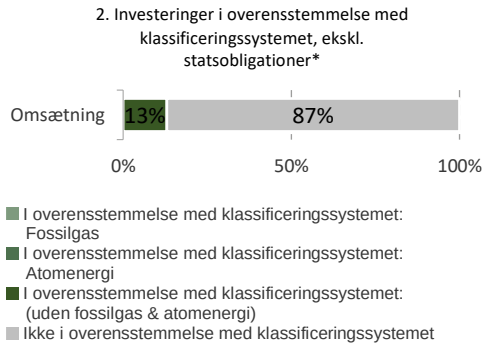
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen 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.*





Data herover viser referenceperioden 2024





Data herover viser referenceperioden 2023

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

Data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var ikke til rådighed, men forventes tilgængelige fremover i takt med, at lovgivningen udvikles og udstedere i overensstemmelse hermed stiller data til rådighed. Rapportering var derfor fastlagt til 0 for rapporteringsperioden 2022.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne blev medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers. Der var ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

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

CO2e-reduktion
CO2e-reduktion var integreret i investeringsstrategien på porteføljeniveau og selskabsniveau. Porteføljen fulgte en defineret CO2e-reduktionsti og højtudledende selskaber blev med fokus på vurdering af deres planer for omstilling til et lavemissionssamfund identificeret.

Eksklusioner
Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab var integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.

Produktnavn:
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900S4OI1PS1ZRUU36

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 investeringsmodtagen de virksomheder 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.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystem et eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 12,5%
☐ 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 økonomiske aktiviteter, der ikke 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
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

I 2025 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion
Afdelingen investerede 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 evaluerede løbende afdelingens CO2e-aftryk for at overholde en lineær reduktionssti.

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der kunne relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke blev overholdt.
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderedes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).
Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:
- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- selskaber, der var involveret i kulbaseret elproduktion (hvis mere end 30% af omsætningen)
- selskaber, der fremstillede tobaksprodukter (0% af omsætningen).

Aktivt ejerskab
Afdelingen påvirkede selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem
- engagerede dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- udøvelse af stemmerettigheder på generalforsamlinger ved forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
Antallet af dialoger og stemmeafgivelser skal minimum være større end 0.

Minimumsandele af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerede delvist i selskaber eller udstedere, der var involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål uden væsentligt at skade andre miljømæssige og sociale mål, og som samtidig fulgte god ledelsespraksis. Afdelingen investerede minimum 10,0% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser opgørelse af den porteføljevægtede CO2e for afdelingens investeringer i forhold til sammenligningsgrundlaget. Sammenligningsgrundlaget er CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret Mio. DKK i forhold til afdelingens benchmark og en defineret CO2e-reduktionssti.

Opgørelsesmetode:
I 2023 blev CO2e opgjort på basis af scope 1+2+3 udledning. I 2022, 2024 og 2025 var scope 3 udledning ikke medregnet for selskaber i sektorer med ”low climate impact”. De seneste års erfaringer har vist, at data for scope 3 er så umoden og fejlbehæftet, at det p.t. er uhensigtsmæssigt at basere opgørelsen herpå. Scope 3 vil atter komme til at indgå, når vi vurderer, at data er tilstrækkeligt modne.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/Mio. DKK)	Sammenlignings-grundlag (Ton CO2/Mio. DKK)	Difference (Ton CO2/Mio. DKK)
2025	2,4	5,6	-3,2
2024	3,0	5,4	-2,3
2023	25,3	28,3	-3,0
2022	10,0	13,5	-3,5

Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber og udstedere fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2025	23	1,5
2024	19	1,4
2023	21	1,4
2022	18	1,8

Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige og sociale forhold	Antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljø-, ledelsesmæssige og sociale forhold
2025	66	24
2024	95	56
2023	57	37
2022	17	30

Minimumsandele af bæredygtige investeringer
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer, der blev vurderet som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Indikatoren var ikke gældende for referenceperioderne 2022 og 2023.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	12,5
2024	13,0

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

…og sammenlignet med tidligere perioder?

Tidligere referenceperioder fremgår af afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Målene for de miljømæssigt bæredygtige investeringer var:
Aktiviteter, der understøttede vedvarende energi, energieffektivisering, finansiering af ejendomme med Energy Performance Contracting (EPC)-klassificering A eller B, bæredygtigt vand, effektivt affaldshåndtering og formindsket affaldsproduktion samt bæredygtigt landbrug.

Målene for de miljømæssigt bæredygtige investeringer under EU-klassificeringssystemet var:
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.

Målene for de socialt bæredygtige investeringer var:
Aktiviteter, der understøttede forbedret sygdomsbehandling, forbedret uddannelse, adgang til billige boliger samt internet til alle.

Bæredygtige investeringer bidrog til målene med den andel af selskabets eller udsteders aktiviteter, der støttede op om et miljømæssigt eller socialt mål. Der blev løbende foretaget overvågning af, om investeringerne havde aktiviteter, der bidrog til mindst et af målene ovenfor.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

De bæredygtige investeringer skadede ikke i væsentlig grad nogle af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderedes at ville bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirkede miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De bæredygtige investeringer tog hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderedes at ville bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirkede miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet mindst 50% af investeringerne havde et CO2e-reduktionsmål. Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerede termisk kul og tjæresand samt igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden blev investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050, fravalgt. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion. Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion. Afdelingen tog hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette skete via normbaserede screeninger i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Afdelingens bæredygtige investeringer var efter Jyske Invest Fund Managements vurdering i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv, dvs. de principper og rettigheder, som er fastsat i de otte grundlæggende konventioner, der er nævnt i Den Internationale Arbejdsorganisations erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdet og i de internationale grundlæggende menneskerettighedsinstrumenter. Dette hensyn blev varetaget gennem løbende screeninger af investeringsporteføljen, der blandt andet undersøgte brud på ovenstående principper og retningslinjer.

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.

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

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk. Afdelingen havde et lavere CO2e-aftryk end det valgte sammenligningsgrundlag, se afsnittet 'Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig'.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerede termisk kul og tjæresand, igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker eller var involveret i kulbaseret elproduktion. Desuden blev investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050, fravalgt. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og potentielt efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette skete via normbaserede screeninger i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.

Afdelingens potentielle investeringer var underlagt den aktuelle eksklusionsliste, som findes på foreningens hjemmeside. Eksklusionslisten viser, hvilke selskaber der ikke kunne investeres i – og var dermed den afbødende foranstaltning for at sikre, at afdelingen ikke overtrådte screeningsindikatorerne.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2025 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2025

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
NVIDIA Corp	Technology	5,6	United States of America
Microsoft Corp	Technology	5,3	United States of America
Apple Inc	Technology	3,7	United States of America
Amazon.com Inc	Communications	3,3	United States of America
Alphabet A Inc	Communications	2,3	United States of America
Broadcom Inc	Technology	2,3	United States of America
Meta Platforms Inc	Communications	2,1	United States of America
JPMorgan Chase & Co	Financial	1,6	United States of America
Alphabet C Inc	Communications	1,4	United States of America
Eli Lilly & Co	Consumer, Non-cyclical	1,4	United States of America
Visa Inc	Financial	1,4	United States of America
Walmart Inc	Consumer, Cyclical	1,3	United States of America
SLB Ltd	Energy	1,3	Curaçao
Coca-Cola Co/The	Consumer, Non-cyclical	1,3	United States of America
Mastercard Inc	Financial	1,3	United States of America

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2024 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	Technology	5,5	United States of America
NVIDIA Corp	Technology	5,0	United States of America
Apple Inc	Technology	4,3	United States of America
Amazon.com Inc	Communications	3,5	United States of America
Alphabet A Inc	Communications	2,4	United States of America
Meta Platforms Inc	Communications	2,3	United States of America
Schlumberger NV	Energy	1,8	Curaçao
Broadcom Inc	Technology	1,8	United States of America
JPMorgan Chase & Co	Financial	1,6	United States of America
Eli Lilly & Co	Consumer, Non-cyclical	1,5	United States of America
UnitedHealth Group Inc	Consumer, Non-cyclical	1,5	United States of America
Visa Inc	Financial	1,3	United States of America
Alphabet C Inc	Communications	1,3	United States of America
Mastercard Inc	Financial	1,2	United States of America
Walmart Inc	Consumer, Cyclical	1,2	United States of America

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2023 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	Technology	5,0	United States of America
Apple Inc	Technology	4,5	United States of America
Amazon.com Inc	Communications	2,8	United States of America
NVIDIA Corp	Technology	2,3	United States of America
Alphabet A Inc	Communications	2,3	United States of America
Schlumberger NV	Energy	2,2	Curaçao
JPMorgan Chase & Co	Financial	1,7	United States of America
Visa Inc	Financial	1,3	United States of America
UnitedHealth Group Inc	Consumer, Non-cyclical	1,3	United States of America
Mastercard Inc	Financial	1,2	United States of America
Johnson & Johnson	Consumer, Non-cyclical	1,2	United States of America
Alphabet C Inc	Communications	1,2	United States of America
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Consumer, Cyclical	1,1	France
ASML Holding NV	Technology	1,1	Netherlands
Eli Lilly & Co	Consumer, Non-cyclical	1,1	United States of America

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022 beregnet på ultimotal.

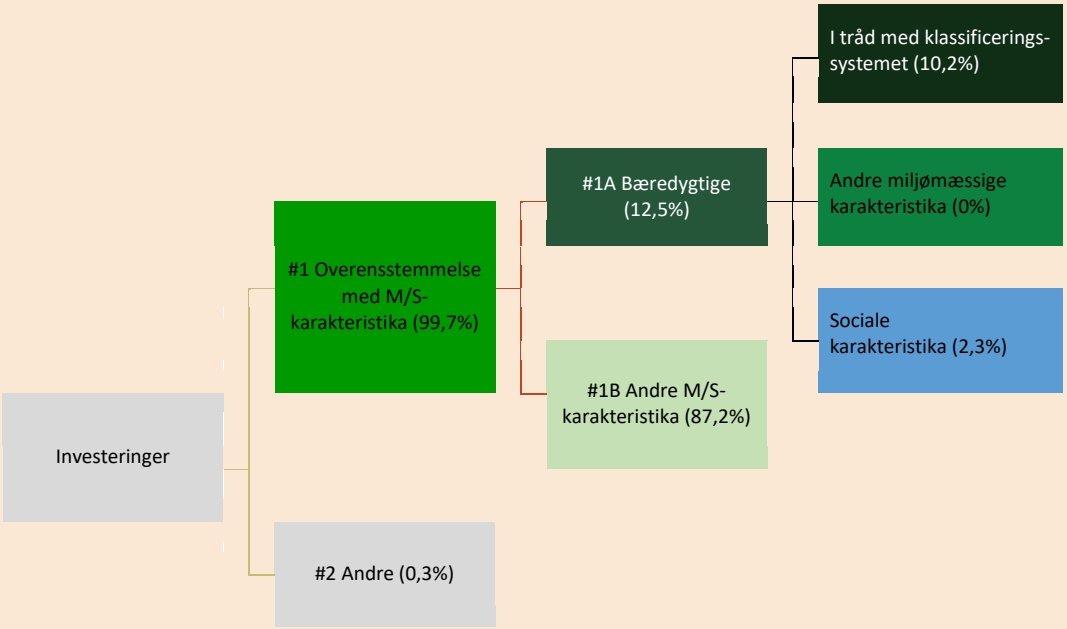
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	Technology	4,4	United States of America
Apple Inc	Technology	3,8	United States of America
Schlumberger Ltd	Energy	2,3	Curaçao
Amazon.com Inc	Communications	2,1	United States of America
Alphabet A Inc	Communications	1,9	United States of America
JPMorgan Chase & Co	Financial	1,8	United States of America
Johnson & Johnson	Consumer, Non-cyclical	1,5	United States of America
UnitedHealth Group Inc	Consumer, Non-cyclical	1,4	United States of America
Procter & Gamble Co/The	Consumer, Non-cyclical	1,4	United States of America
Visa Inc	Financial	1,3	United States of America
Nestle SA	Consumer, Non-cyclical	1,2	Switzerland
Home Depot Inc/The	Consumer, Cyclical	1,2	United States of America
Mastercard Inc	Financial	1,2	United States of America
Coca-Cola Co/The	Consumer, Non-cyclical	1,2	United States of America
Deutsche Telekom AG	Communications	1,1	Germany

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2025 var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, og hvor mange af disse, der var bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningens artikel 2(17).



#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 **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssige og sociale bæredygtige investeringer.
- 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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Aerospace/Defense	1,9
Apparel	0,6
Auto Manufacturers	0,7
Auto Parts&Equipment	0,4
Banks	8,4
Beverages	1,1
Building Materials	1,6
Chemicals	0,8
Commercial Services	3,7
Computers	5,0
Cosmetics/Personal Care	3,0
Diversified Finan Serv	6,0
Electric	0,6
Electrical Compo&Equip	2,0
Electronics	2,1
Energy-Alternate Sources	0,6
Engineering&Construction	2,6
Food	0,7
Healthcare-Products	3,1
Healthcare-Services	0,9
Home Furnishings	0,7
Household Products/Wares	0,7
Insurance	2,4
Internet	12,5
Iron/Steel	1,5
Lodging	0,4
Machinery-Diversified	2,0
Media	0,6
Miscellaneous Manufactur	0,6
Oil&Gas Services	1,2
Packaging&Containers	0,8
Pharmaceuticals	4,5
Retail	3,8
Semiconductors	8,9
Software	11,2
Telecommunications	1,8
Water	0,5

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?[1]

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

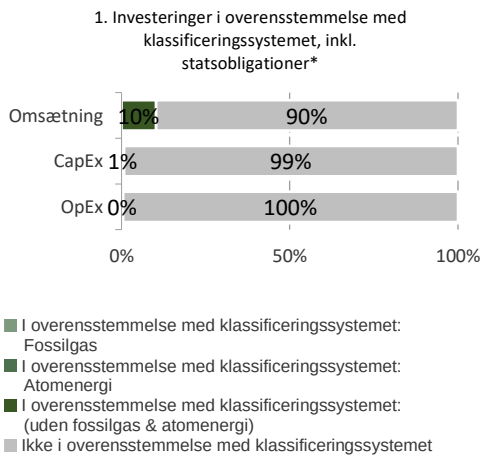
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. 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.

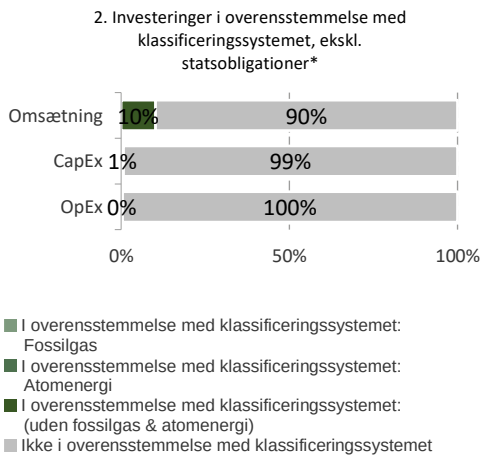
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi

Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat og beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.*





- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

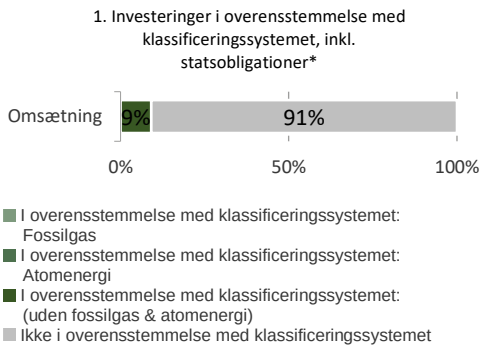
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

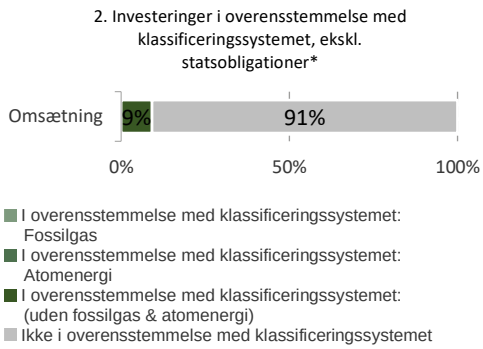
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,0	0,3

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

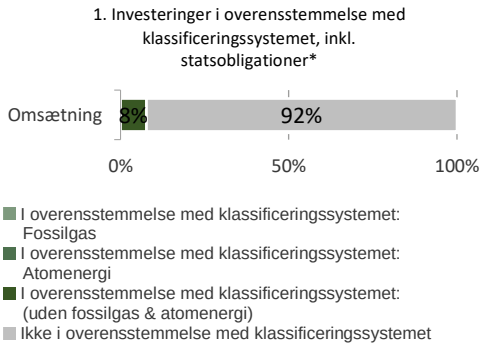
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, og disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022, 2023 og 2024 tog udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

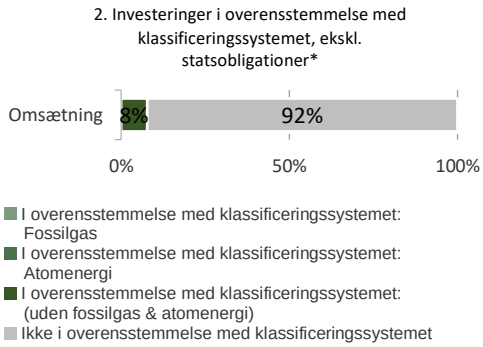
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen 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.*



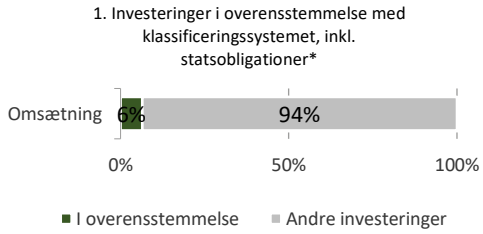


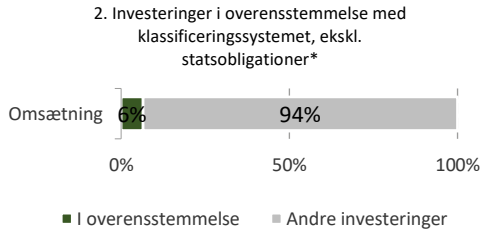
Data herover viser referenceperioden 2024





Data herover viser referenceperioden 2023





Data herover viser referenceperioden 2022

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Tabellen nedenfor viser andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022-2023.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	0,0
2024	0,0

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Tabellen nedenfor viser, hvilken andel socialt bæredygtige investeringer udgjorde.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022-2023.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	2,3
2024	3,9

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne blev medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers. Der var ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

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

CO2e-reduktion
CO2e-reduktion var integreret i investeringsstrategien på porteføljeniveau og selskabsniveau. Porteføljen fulgte en defineret CO2e-reduktionsti og højtudledende selskaber blev med fokus på vurdering af deres planer for omstilling til et lavemissionssamfund identificeret.

Eksklusioner
Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab var integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer
Afdelingen investerede delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angik bæredygtige investeringer indgik en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen var investeret i bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål. Samtidig blev der foretaget en screening af investeringen med henblik på at sikre, at den ikke væsentligt skadede andre miljømæssige og sociale mål og at den overholdte god ledelsespraksis.

Produktnavn:
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900RCHQ8MMPLR8E60

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 investeringsmodtagen de virksomheder 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.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystem et eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel 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 økonomiske aktiviteter, der ikke 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
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

I 2025 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion
Afdelingen investerede 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 evaluerede løbende afdelingens CO2e-aftryk for at overholde en lineær reduktionssti.

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der kunne relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke blev overholdt.
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderedes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).
Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:
- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- selskaber, der var involveret i kulbaseret elproduktion (hvis mere end 30% af omsætningen)
- selskaber, der fremstillede tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen).

Aktivt ejerskab
Afdelingen påvirkede selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem
- engagerede dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- udøvelse af stemmerettigheder på generalforsamlinger ved forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
Antallet af dialoger og stemmeafgivelser skal minimum være større end 0.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser opgørelsen af den porteføljevægtede CO2e for afdelingens investeringer i 2025 i forhold til sammenligningsgrundlaget.
Sammenligningsgrundlaget er 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.

Opgørelsesmetode:
I 2023 blev CO2e opgjort på basis af scope 1+2+3 udledning. I 2022, 2024 og 2025 var scope 3 udledning ikke medregnet for selskaber i sektorer med "low climate impact". De seneste års erfaringer har vist, at data for scope 3 er så umoden og fejlbehæftet, at det p.t. er uhensigtsmæssigt at basere opgørelsen herpå. Scope 3 vil atter komme til at indgå, når vi vurderer, at data er tilstrækkeligt modne.

Årstal	**Portefølje** (Ton CO2/Mio. DKK)	**Sammenlignings-grundlag** (Ton CO2/Mio. DKK)	**Difference** (Ton CO2/Mio. DKK)
2025	5,9	6,8	-0,9
2024	4,6	6,5	-1,8
2023	27,7	30,9	-3,2
2022	4,5	15,4	-10,9

Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber og udstedere fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	**Total antal eksklusioner**	**Total procent af Benchmark**
2025	15	2,8
2024	21	3,2
2023	8	1,3
2022	11	1,4

Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige og sociale forhold	Antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljø-, ledelsesmæssige og sociale forhold
2025	58	13
2024	76	43
2023	59	33
2022	19	26

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

- ***…og sammenlignet med tidligere perioder?***

  Tidligere referenceperioder fremgår af afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

- ***Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

- ***Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

    Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

  - *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

    Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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.

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

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerede termisk kul og tjæresand, igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker eller var involveret i kulbaseret elproduktion. Desuden blev investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050, fravalgt. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og potentielt efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette skete via normbaserede screeninger i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.

Afdelingens potentielle investeringer var underlagt den aktuelle eksklusionsliste, som findes på foreningens hjemmeside. Eksklusionslisten viser, hvilke selskaber der ikke kunne investeres i – og var dermed den afbødende foranstaltning for at sikre, at afdelingen ikke overtrådte screeningsindikatorerne.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2025 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2025

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Deutsche Telekom AG	Communications	2,7	Germany
Microsoft Corp	Technology	2,4	United States of America
Roper Technologies Inc	Technology	2,3	United States of America
Cisco Systems Inc	Communications	2,2	United States of America
McKesson Corp	Consumer, Non-cyclical	2,2	United States of America
Motorola Solutions Inc	Communications	2,1	United States of America
Waste Management Inc	Industrial	2,1	United States of America
Republic Services Inc	Industrial	2,0	United States of America
Coca-Cola Co/The	Consumer, Non-cyclical	2,0	United States of America
Southern Co/The	Utilities	1,9	United States of America
Duke Energy Corp	Utilities	1,9	United States of America
Johnson & Johnson	Consumer, Non-cyclical	1,8	United States of America
Cencora Inc	Consumer, Non-cyclical	1,8	United States of America
Walmart Inc	Consumer, Cyclical	1,7	United States of America
AutoZone Inc	Consumer, Cyclical	1,7	United States of America

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2024 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Walmart Inc	Consumer, Cyclical	2,5	United States of America
Deutsche Telekom AG	Communications	2,3	Germany
Merck & Co Inc	Consumer, Non-cyclical	2,2	United States of America
Microsoft Corp	Technology	2,1	United States of America
Roper Technologies Inc	Technology	2,1	United States of America
Motorola Solutions Inc	Communications	2,0	United States of America
Novartis AG	Consumer, Non-cyclical	2,0	Switzerland
McKesson Corp	Consumer, Non-cyclical	2,0	United States of America
Waste Management Inc	Industrial	1,9	United States of America
Republic Services Inc	Industrial	1,8	United States of America
UnitedHealth Group Inc	Consumer, Non-cyclical	1,7	United States of America
Coca-Cola Co/The	Consumer, Non-cyclical	1,7	United States of America
Visa Inc	Financial	1,7	United States of America
Procter & Gamble Co/The	Consumer, Non-cyclical	1,7	United States of America
AutoZone Inc	Consumer, Cyclical	1,6	United States of America

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2023 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novartis AG	Consumer, Non-cyclical	2,2	Switzerland
Walmart Inc	Consumer, Cyclical	2,2	United States of America
Deutsche Telekom AG	Communications	2,2	Germany
McDonald's Corp	Consumer, Cyclical	2,1	United States of America
Merck & Co Inc	Consumer, Non-cyclical	2,1	United States of America
Nestle SA	Consumer, Non-cyclical	2,1	Switzerland
Nippon Telegraph & Telephone Corp	Communications	2,1	Japan
Johnson & Johnson	Consumer, Non-cyclical	2,0	United States of America
Roche Holding AG	Consumer, Non-cyclical	1,8	Switzerland
Visa Inc	Financial	1,7	United States of America
Cisco Systems Inc	Communications	1,7	United States of America
Republic Services Inc	Industrial	1,7	United States of America
Waste Management Inc	Industrial	1,6	United States of America
Microsoft Corp	Technology	1,6	United States of America
Motorola Solutions Inc	Communications	1,6	United States of America

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022 beregnet på ultimotal.

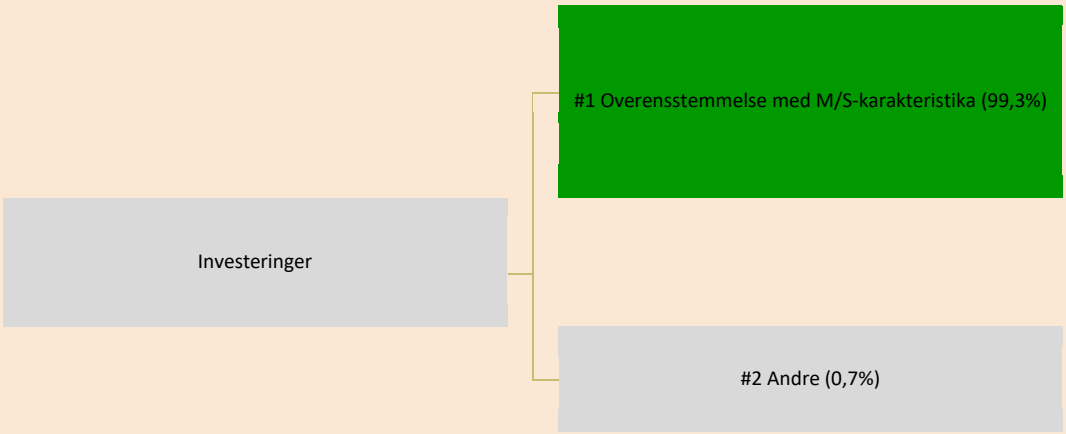
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
McDonald's Corp	Consumer, Cyclical	2,4	United States of America
Deutsche Telekom AG	Communications	2,3	Germany
Johnson & Johnson	Consumer, Non-cyclical	2,2	United States of America
Novartis AG	Consumer, Non-cyclical	2,2	Switzerland
Merck & Co Inc	Consumer, Non-cyclical	2,2	United States of America
Walmart Inc	Consumer, Cyclical	2,1	United States of America
Visa Inc	Financial	2,1	United States of America
Nestle SA	Consumer, Non-cyclical	2,1	Switzerland
Roche Holding AG	Consumer, Non-cyclical	2,0	Switzerland
Nippon Telegraph & Telephone Corp	Communications	1,7	Japan
Mondelez International Inc	Consumer, Non-cyclical	1,7	United States of America
NextEra Energy Inc	Utilities	1,7	United States of America
Coca-Cola Co/The	Consumer, Non-cyclical	1,7	United States of America
Electronic Arts Inc	Technology	1,6	United States of America
Motorola Solutions Inc	Communications	1,6	United States of America

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2025 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Aerospace/Defense	1,1
Auto Parts&Equipment	0,7
Banks	4,6
Beverages	4,2
Biotechnology	1,2
Chemicals	1,2
Commercial Services	2,4
Computers	3,8
Cosmetics/Personal Care	3,0
Distribution/Wholesale	0,7
Diversified Finan Serv	5,2
Electric	4,2
Electronics	1,2
Engineering&Construction	0,6
Environmental Control	3,9
Food	3,1
Healthcare-Products	2,8
Healthcare-Services	1,0
Insurance	5,7
Internet	2,8
Machinery-Diversified	0,7
Media	0,6
Miscellaneous Manufactur	0,9
Not specified	0,8
Oil&Gas	1,2
Packaging&Containers	0,6
Pharmaceuticals	10,6
Retail	5,2
Semiconductors	1,6
Software	7,8
Telecommunications	16,2
Transportation	0,6

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?[1]

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

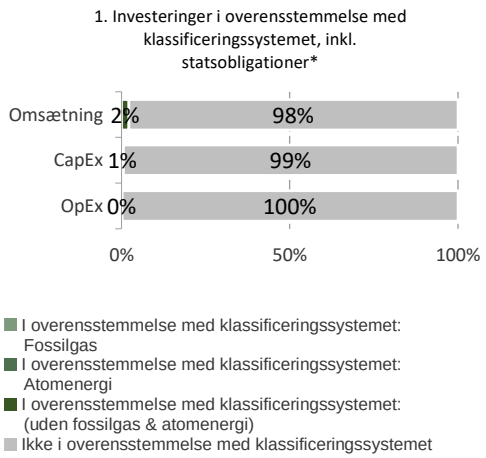
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. 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.

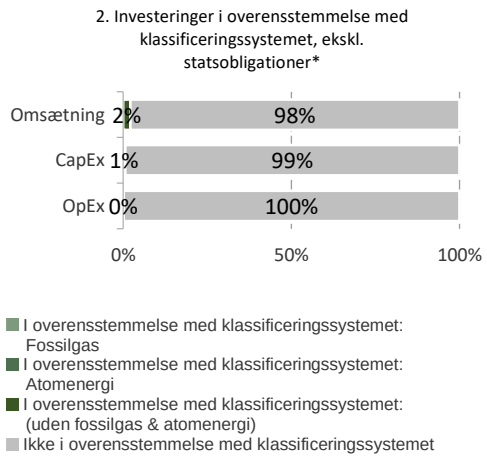
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** 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 omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat og beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.*





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

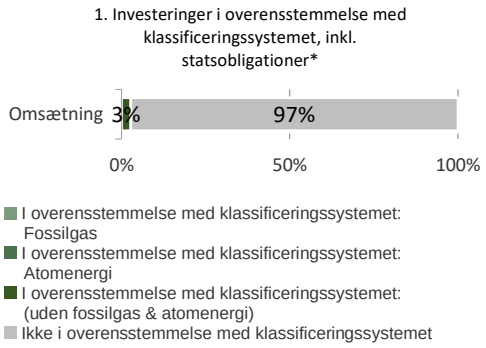
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

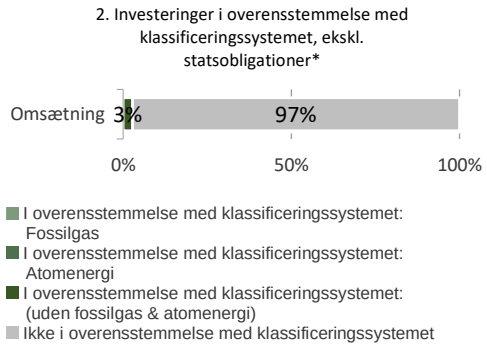
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,0	0,1

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

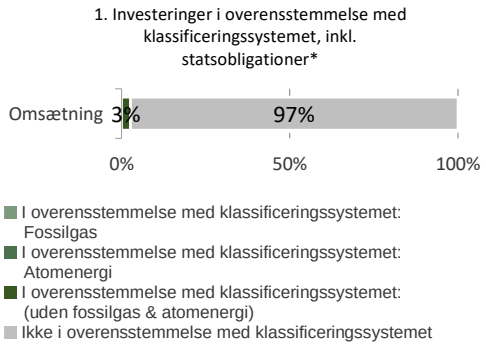
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, og disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022, 2023 og 2024 tog udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

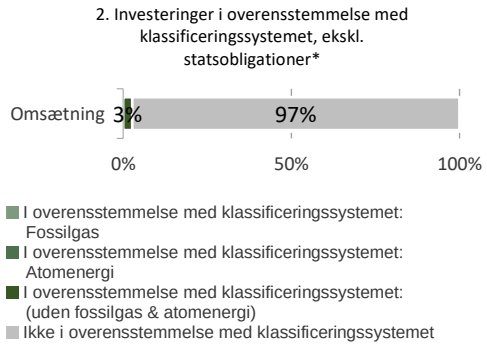
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen 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.*



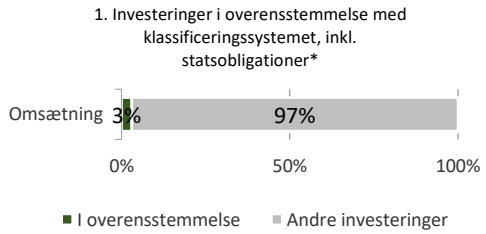


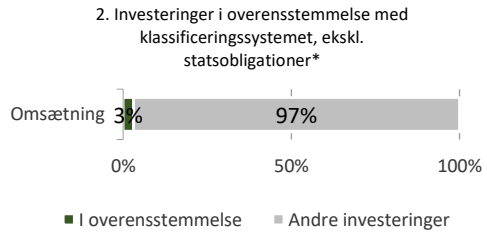
Data herover viser referenceperioden 2024





Data herover viser referenceperioden 2023





Data herover viser referenceperioden 2022

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne blev medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers. Der var ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

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

CO2e-reduktion
CO2e-reduktion var integreret i investeringsstrategien på porteføljeniveau og selskabsniveau. Porteføljen fulgte en defineret CO2e-reduktionsti og højtudledende selskaber blev med fokus på vurdering af deres planer for omstilling til et lavemissionssamfund identificeret.

Eksklusioner
Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab var integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.

Produktnavn:
Jyske Invest Aktier Indeks KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900Q2F6XGBYI8OS37

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 investeringsmodtagen de virksomheder 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.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystem et eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel 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 økonomiske aktiviteter, der ikke 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
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

I 2025 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der kunne relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke blev overholdt.
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderedes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).
Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:
- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- selskaber, der var involveret i kulbaseret elproduktion (hvis mere end 30% af omsætningen)
- selskaber, der fremstillede tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen).

Aktivt ejerskab
Afdelingen påvirkede selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem
- engagerede dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- udøvelse af stemmerettigheder på generalforsamlinger ved forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
Antallet af dialoger og stemmeafgivelser skal minimum være større end 0.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Eksklusioner
Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber og udstedere fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2025	23	1,5

Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige og sociale forhold	Antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljø-, ledelsesmæssige og sociale forhold
2025	373	119

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

- ***…og sammenlignet med tidligere perioder?***

  2025 var første år, hvor afdelingen rapporterede på bæredygtighedsindikatorer. Der fremgår derfor ikke sammenligning med tidligere perioder.

- ***Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

- ***Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

    Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

  - *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

    Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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.

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

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerede termisk kul og tjæresand, igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker eller var involveret i kulbaseret elproduktion. Desuden blev investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050, fravalgt. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og potentielt efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette skete via normbaserede screeninger i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.

Afdelingens potentielle investeringer var underlagt den aktuelle eksklusionsliste, som findes på foreningens hjemmeside. Eksklusionslisten viser, hvilke selskaber der ikke kunne investeres i – og var dermed den afbødende foranstaltning for at sikre, at afdelingen ikke overtrådte screeningsindikatorerne.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2025 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2025

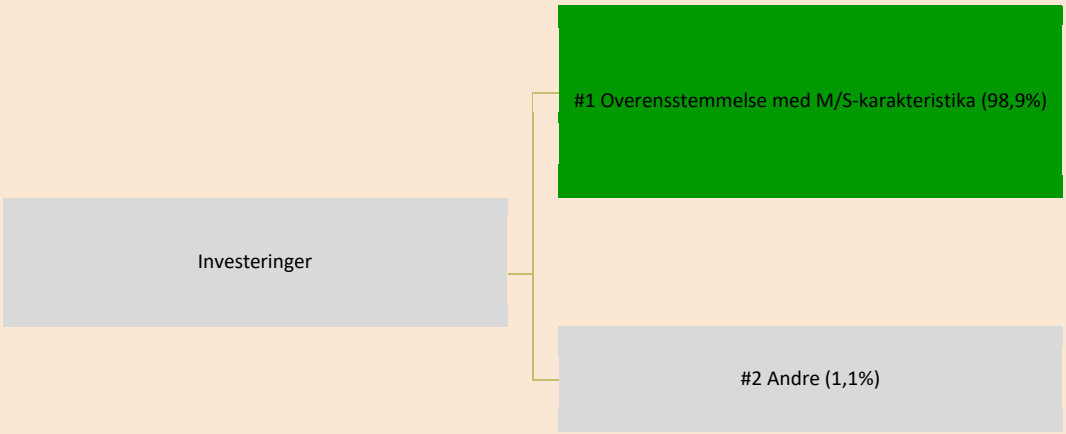
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
NVIDIA Corp	Technology	5,4	United States of America
Apple Inc	Technology	4,7	United States of America
Microsoft Corp	Technology	4,2	United States of America
Amazon.com Inc	Communications	2,6	United States of America
Alphabet A Inc	Communications	1,9	United States of America
Meta Platforms Inc	Communications	1,8	United States of America
Broadcom Inc	Technology	1,8	United States of America
Alphabet C Inc	Communications	1,6	United States of America
Tesla Inc	Consumer, Cyclical	1,6	United States of America
JPMorgan Chase & Co	Financial	1,0	United States of America
Eli Lilly & Co	Consumer, Non-cyclical	0,9	United States of America
Berkshire Hathaway Inc	Financial	0,8	United States of America
Visa Inc	Financial	0,7	United States of America
Exxon Mobil Corp	Energy	0,6	United States of America
Walmart Inc	Consumer, Cyclical	0,6	United States of America

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2025 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Aerospace/Defense	2,5
Apparel	0,5
Auto Manufacturers	2,6
Auto Parts&Equipment	0,1
Banks	8,8
Beverages	1,2
Biotechnology	1,0
Building Materials	1,0
Chemicals	1,3
Commercial Services	1,4
Computers	6,3
Cosmetics/Personal Care	1,1
Distribution/Wholesale	0,6
Diversified Finan Serv	3,2
Electric	2,2
Electrical Compo&Equip	0,8
Electronics	1,1
Engineering&Construction	0,4
Entertainment	0,2
Environmental Control	0,3
Food	1,4
Food Service	0,1
Healthcare-Products	2,2
Healthcare-Services	0,9
Home Builders	0,2
Home Furnishings	0,2
Household Products/Wares	0,2
Insurance	3,8
Internet	10,8
Investment Companies	0,1
Iron/Steel	0,1
Leisure Time	0,2
Lodging	0,3
Machinery-Constr&Mining	1,2
Machinery-Diversified	0,9
Media	0,5
Mining	1,3
Miscellaneous Manufactur	0,7
Not specified	1,2
Oil&Gas	2,5
Oil&Gas Services	0,1
Pharmaceuticals	5,3
Pipelines	0,7
Private Equity	0,5
Real Estate	0,4
Reits	1,3
Retail	3,6
Semiconductors	11,1
Software	7,8
Telecommunications	2,1
Toys/Games/Hobbies	0,1
Transportation	1,1
Water	0,1

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?[1]

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

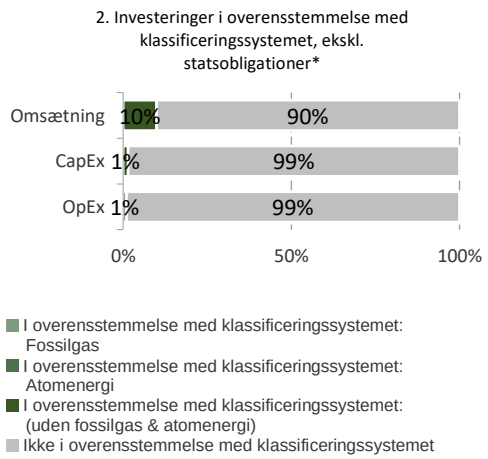
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. 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.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi

Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat og beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.*



- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,0	0,6

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

2025 er første år, hvor afdelingen rapporterede på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med foregående referenceperioder.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne blev medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers. Der var ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen fulgte en passiv forvaltet investeringsstrategi. Dog var der en ansvarlig investeringspolitik, der kunne medføre, at der ikke blev foretaget investeringer i et eller flere selskaber, der indgik i afdelingens benchmark.

Eksklusioner
Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab var integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.

Produktnavn:
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900OJQBJH61VVKX77

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 investeringsmodtagen de virksomheder 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.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystem et eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel 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 økonomiske aktiviteter, der ikke 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
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

I 2025 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion
Afdelingen investerede 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 evaluerede løbende afdelingens CO2e-aftryk for at overholde en lineær reduktionssti.

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der kunne relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke blev overholdt.
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderedes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).
Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:
- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- selskaber, der var involveret i kulbaseret elproduktion (hvis mere end 30% af omsætningen)
- selskaber, der fremstillede tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen).

Aktivt ejerskab
Afdelingen påvirkede selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem
- engagerede dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- udøvelse af stemmerettigheder på generalforsamlinger ved forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
Antallet af dialoger og stemmeafgivelser skal minimum være større end 0.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser opgørelsen af den porteføljevægtede CO2e for afdelingens investeringer i 2025 i forhold til sammenligningsgrundlaget.
Sammenligningsgrundlaget er 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.

Opgørelsesmetode:
I 2023 blev CO2e opgjort på basis af scope 1+2+3 udledning. I 2022, 2024 og 2025 var scope 3 udledning ikke medregnet for selskaber i sektorer med "low climate impact". De seneste års erfaringer har vist, at data for scope 3 er så umoden og fejlbehæftet, at det p.t. er uhensigtsmæssigt at basere opgørelsen herpå. Scope 3 vil atter komme til at indgå, når vi vurderer, at data er tilstrækkeligt modne.

Årstal	**Portefølje** (Ton CO2/Mio. DKK)	**Sammenlignings-grundlag** (Ton CO2/Mio. DKK)	**Difference** (Ton CO2/Mio. DKK)
2025	6,8	14,2	-7,4
2024	4,3	13,7	-9,3
2023	48,1	48,3	-0,2
2022	14,3	27,7	-13,4

Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber og udstedere fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	**Total antal eksklusioner**	**Total procent af Benchmark**
2025	97	4,6
2024	99	4,8
2023	58	3,3
2022	52	2,8

Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige og sociale forhold	Antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljø-, ledelsesmæssige og sociale forhold
2025	34	2
2024	39	2
2023	25	1
2022	4	3

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

- ***…og sammenlignet med tidligere perioder?***

  Tidligere referenceperioder fremgår af afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

- ***Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

- ***Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

    Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

  - *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

    Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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.

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

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerede termisk kul og tjæresand, igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker eller var involveret i kulbaseret elproduktion. Desuden blev investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050, fravalgt. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og potentielt efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette skete via normbaserede screeninger i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.

Afdelingens potentielle investeringer var underlagt den aktuelle eksklusionsliste, som findes på foreningens hjemmeside. Eksklusionslisten viser, hvilke selskaber der ikke kunne investeres i – og var dermed den afbødende foranstaltning for at sikre, at afdelingen ikke overtrådte screeningsindikatorerne.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2025 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2025

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technology	9,3	Taiwan, Province of China
Tencent Holdings Ltd	Communications	6,9	Cayman Islands
Alibaba Group Holding Ltd	Communications	4,4	Cayman Islands
Samsung Electronics Co Ltd	Technology	3,6	Korea, Republic of
SK hynix Inc	Technology	3,2	Korea, Republic of
HDFC Bank Ltd	Financial	2,5	India
ICICI Bank Ltd	Financial	2,0	India
MediaTek Inc	Technology	1,8	Taiwan, Province of China
China Construction Bank Corp	Financial	1,6	China
Itau Unibanco Holding SA	Financial	1,6	Brazil
Petroleo Brasileiro PR SA	Energy	1,5	Brazil
Elite Material Co Ltd	Industrial	1,5	Taiwan, Province of China
Bank Central Asia Tbk PT	Financial	1,5	Indonesia
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	Consumer, Cyclical	1,4	China
Bharat Electronics Ltd	Industrial	1,4	India

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2024 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technology	7,3	Taiwan, Province of China
Tencent Holdings Ltd	Communications	5,7	Cayman Islands
Alibaba Group Holding Ltd	Communications	3,4	Cayman Islands
ICICI Bank Ltd	Financial	3,1	India
Samsung Electronics Co Ltd	Technology	2,4	Korea, Republic of
Mahindra & Mahindra Ltd	Consumer, Cyclical	2,1	India
Trent Ltd	Consumer, Cyclical	2,0	India
SK Hynix Inc	Technology	1,9	Korea, Republic of
HDFC Bank Ltd	Financial	1,9	India
Petroleo Brasileiro PR SA	Energy	1,8	Brazil
Bank Central Asia Tbk PT	Financial	1,8	Indonesia
Infosys Ltd	Technology	1,7	India
MercadoLibre Inc	Communications	1,7	United States of America
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Financial	1,6	Mexico
Nestle India Ltd	Consumer, Non-cyclical	1,5	India

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2023 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technology	8,0	Taiwan, Province of China
Tencent Holdings Ltd	Communications	4,6	Cayman Islands
Samsung Electronics Co Ltd	Technology	4,5	Korea, Republic of
Alibaba Group Holding Ltd	Communications	2,9	Cayman Islands
ICICI Bank Ltd	Financial	2,8	India
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Financial	1,9	Mexico
Bank Central Asia Tbk PT	Financial	1,9	Indonesia
SK Hynix Inc	Technology	1,9	Korea, Republic of
Sinbon Electronics Co Ltd	Industrial	1,7	Taiwan, Province of China
Mahindra & Mahindra Ltd	Consumer, Cyclical	1,6	India
Hindustan Unilever Ltd	Consumer, Non-cyclical	1,6	India
Lenovo Group Ltd	Technology	1,6	Hong Kong
PRIO SA/Brazil	Energy	1,6	Brazil
PDD Holdings Inc (ADR)	Communications	1,5	Cayman Islands
Trent Ltd	Consumer, Cyclical	1,5	India

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022 beregnet på ultimotal.

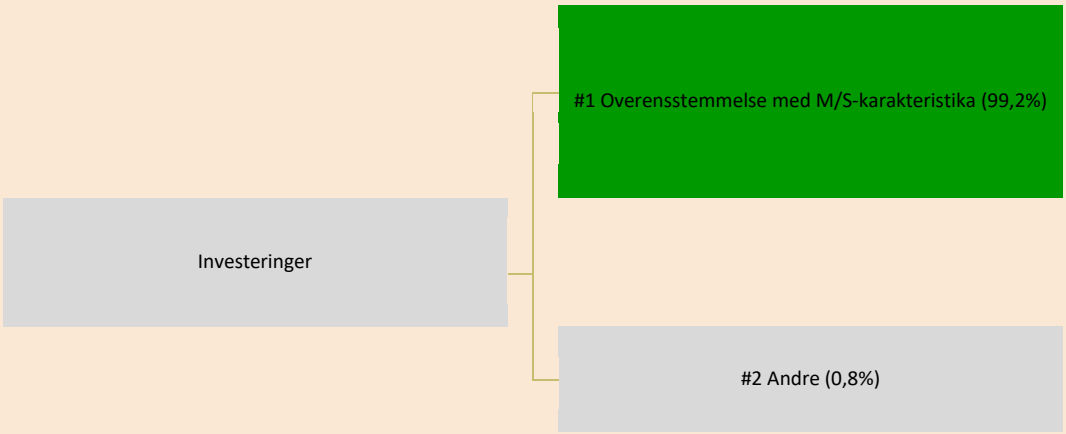
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technology	6,3	Taiwan, Province of China
Alibaba Group Holding Ltd	Communications	5,2	Cayman Islands
Tencent Holdings Ltd	Communications	5,1	Cayman Islands
Samsung Electronics Co Ltd	Technology	4,8	Korea, Republic of
ICICI Bank Ltd	Financial	2,8	India
JD.com Inc	Communications	2,2	Cayman Islands
Infosys Ltd	Technology	2,1	India
Sinbon Electronics Co Ltd	Industrial	2,1	Taiwan, Province of China
Bank Central Asia Tbk PT	Financial	2,1	Indonesia
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Financial	1,9	Mexico
Chailease Holding Co Ltd	Financial	1,7	Cayman Islands
Hindustan Unilever Ltd	Consumer, Non-cyclical	1,7	India
LG Chem Ltd	Basic Materials	1,7	Korea, Republic of
State Bank of India	Financial	1,5	India
China Construction Bank Corp	Financial	1,5	China

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2025 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Aerospace/Defense	1,3
Apparel	0,5
Auto Manufacturers	4,7
Auto Parts&Equipment	2,5
Banks	18,5
Chemicals	0,5
Computers	3,1
Distribution/Wholesale	0,5
Diversified Finan Serv	3,4
Electronics	1,0
Food	2,5
Healthcare-Services	0,5
Home Furnishings	1,0
Household Products/Wares	0,7
Insurance	1,8
Internet	12,6
Mining	4,3
Miscellaneous Manufactur	2,5
Not specified	1,0
Oil&Gas	2,5
Pharmaceuticals	2,4
Retail	2,7
Semiconductors	23,0
Shipbuilding	0,7
Software	0,8
Telecommunications	5,0

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?[1]

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

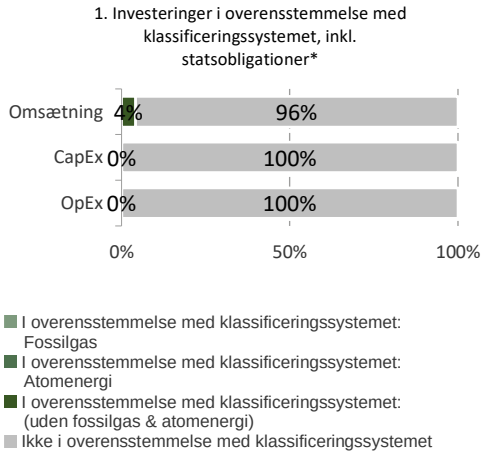
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. 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.

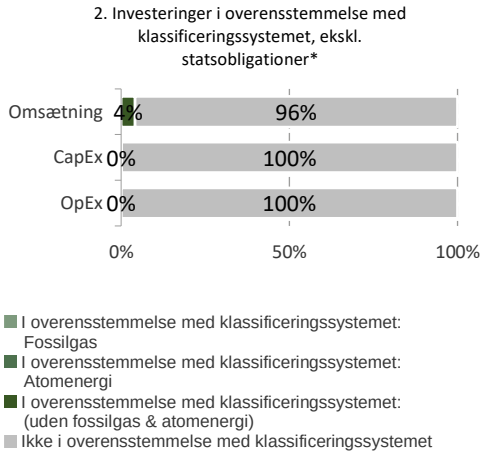
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** 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 omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat og beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.*





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

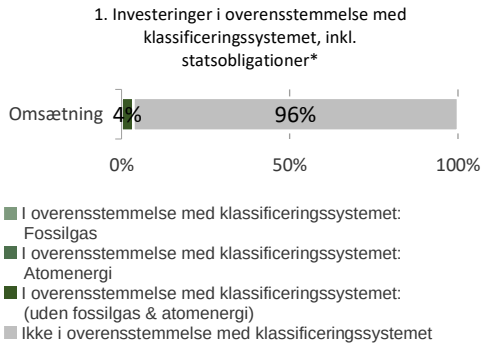
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

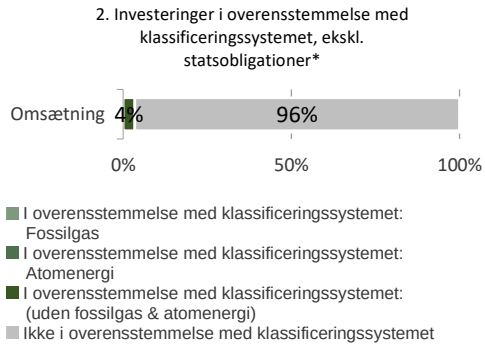
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,0	0,0

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

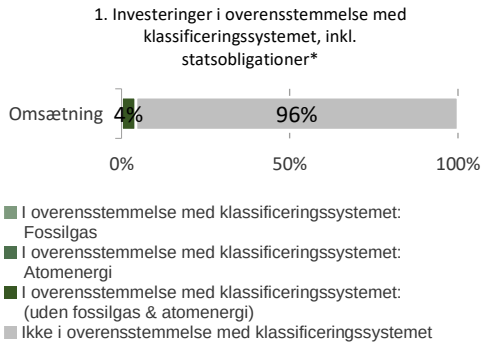
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, og disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022, 2023 og 2024 tog udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

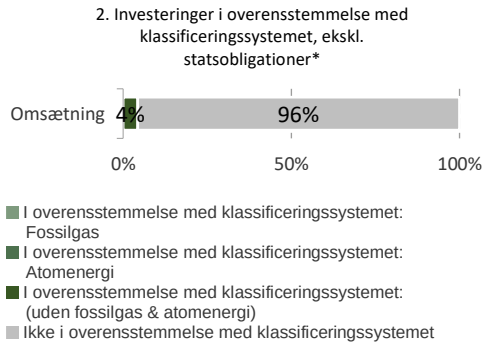
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen 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.*



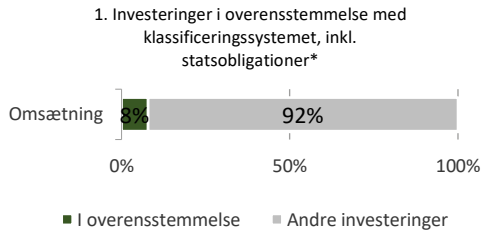


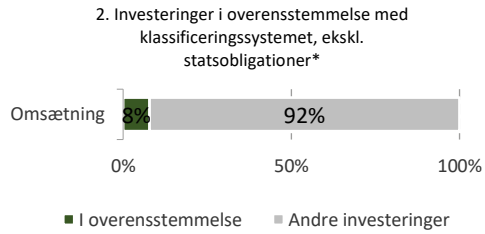
Data herover viser referenceperioden 2024





Data herover viser referenceperioden 2023





Data herover viser referenceperioden 2022

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne blev medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers. Der var ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

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

CO2e-reduktion
CO2e-reduktion var integreret i investeringsstrategien på porteføljeniveau og selskabsniveau. Porteføljen fulgte en defineret CO2e-reduktionsti og højtudledende selskaber blev med fokus på vurdering af deres planer for omstilling til et lavemissionssamfund identificeret.

Eksklusioner
Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab var integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.

Produktnavn:
Jyske Invest Fjernøsten Aktier Special KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5299000777OD82MP4W54

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 investeringsmodtagen de virksomheder 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.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystem et eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: %	☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel 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 økonomiske aktiviteter, der ikke 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
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%	☒ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

I 2025 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion
Afdelingen investerede 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 evaluerede løbende afdelingens CO2e-aftryk for at overholde en lineær reduktionssti.

Eksklusioner
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der kunne relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke blev overholdt.
Afdelingen ekskluderede selskaber og udstedere, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (MSCI).

Afdelingen ekskluderede i tillæg hertil selskaber/udstedere, der af en sekundær dataudbyder (Sustainalytics) vurderedes at bryde samme normer og konventioner, hvis der ikke var tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne.
Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:

- selskaber, der producerede våben (0% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning kom fra våbenrelaterede støttesystemer og tjenester (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til alkohol (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der var involveret i fremstilling, salg og distribution af tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der fremstillede tobaksprodukter (0% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- selskaber, der var involveret i elproduktion fra olie, naturgas og kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til olie og gas (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til hasardspil (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til voksenunderholdning (hvis mere end 5% af omsætningen).

Aktivt ejerskab
Afdelingen påvirkede selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem
- engagerede dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- udøvelse af stemmerettigheder på generalforsamlinger ved forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

Antallet af dialoger og stemmeafgivelser skal minimum være større end 0.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion
Tabellen nedenfor viser opgørelse af den porteføljevægtede CO2e for afdelingens investeringer i forhold til sammenligningsgrundlaget. Sammenligningsgrundlaget er CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret Mio. DKK i forhold til afdelingens benchmark og en defineret CO2e-reduktionssti.

Opgørelsesmetode:
I 2023 blev CO2e opgjort på basis af scope 1+2+3 udledning. I 2022, 2024 og 2025 var scope 3 udledning ikke medregnet for selskaber i sektorer med ”low climate impact”. De seneste års erfaringer har vist, at data for scope 3 er så umoden og fejlbehæftet, at det p.t. er uhensigtsmæssigt at basere opgørelsen herpå. Scope 3 vil atter komme til at indgå, når vi vurderer, at data er tilstrækkeligt modne.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/Mio. DKK)	Sammenlignings-grundlag (Ton CO2/Mio. DKK)	Difference (Ton CO2/Mio. DKK)
2025	4,7	12,2	-7,6
2024	3,5	11,7	-8,3
2023	35,2	94,1	-58,9
2022	5,8	40,9	-35,1

Eksklusioner
Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber og udstedere fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2025	161	11,2
2024	167	9,9
2023	139	9,3
2022	150	11,5

Aktivt ejerskab
Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige og sociale forhold	Antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljø-, ledelsesmæssige og sociale forhold
2025	27	1
2024	26	0
2023	15	0

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

…og sammenlignet med tidligere perioder?

Tidligere referenceperioder fremgår af afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

- ***Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

- *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

  Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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.

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

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.

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk. Afdelingen havde et lavere CO2e-aftryk end det valgte sammenligningsgrundlag, se afsnittet 'Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig'.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer samt igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden blev investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke havde offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050, fravalgt. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette skete via normbaserede screeninger i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere og efterfølgende eksklusion.

Afdelingens potentielle investeringer var underlagt den aktuelle eksklusionsliste, som findes på foreningens hjemmeside. Eksklusionslisten viser, hvilke selskaber der ikke kunne investeres i – og var dermed den afbødende foranstaltning for at sikre, at afdelingen ikke overtrådte screeningsindikatorerne.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2025 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2025

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technology	9,3	Taiwan, Province of China
Tencent Holdings Ltd	Communications	7,9	Cayman Islands
Alibaba Group Holding Ltd	Communications	5,4	Cayman Islands
Samsung Electronics Co Ltd	Technology	4,0	Korea, Republic of
SK hynix Inc	Technology	3,6	Korea, Republic of
HDFC Bank Ltd	Financial	2,9	India
ICICI Bank Ltd	Financial	2,6	India
MediaTek Inc	Technology	2,2	Taiwan, Province of China
Bharti Airtel Ltd	Communications	1,8	India
China Construction Bank Corp	Financial	1,8	China
Elite Material Co Ltd	Industrial	1,7	Taiwan, Province of China
Wiwynn Corp	Technology	1,7	Taiwan, Province of China
Xiaomi Corp	Communications	1,6	Cayman Islands
HDFC Asset Management Co Ltd	Financial	1,6	India
Infosys Ltd	Technology	1,5	India

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2024 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technology	7,4	Taiwan, Province of China
Tencent Holdings Ltd	Communications	7,0	Cayman Islands
Alibaba Group Holding Ltd	Communications	4,3	Cayman Islands
ICICI Bank Ltd	Financial	3,3	India
Samsung Electronics Co Ltd	Technology	2,9	Korea, Republic of
HDFC Bank Ltd	Financial	2,4	India
Infosys Ltd	Technology	2,3	India
Bank Central Asia Tbk PT	Financial	2,2	Indonesia
SK Hynix Inc	Technology	2,2	Korea, Republic of
Trent Ltd	Consumer, Cyclical	2,2	India
State Bank of India	Financial	2,0	India
PDD Holdings Inc (ADR)	Communications	1,9	Cayman Islands
MediaTek Inc	Technology	1,9	Taiwan, Province of China
Hindustan Unilever Ltd	Consumer, Non-cyclical	1,8	India
Power Grid Corp of India Ltd	Utilities	1,8	India

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2023 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technology	9,5	Taiwan, Province of China
Tencent Holdings Ltd	Communications	5,9	Cayman Islands
Samsung Electronics Co Ltd	Technology	5,5	Korea, Republic of
Alibaba Group Holding Ltd	Communications	3,9	Cayman Islands
ICICI Bank Ltd	Financial	2,9	India
China Construction Bank Corp	Financial	2,3	China
Hindustan Unilever Ltd	Consumer, Non-cyclical	2,3	India
Bank Central Asia Tbk PT	Financial	2,3	Indonesia
SK Hynix Inc	Technology	2,2	Korea, Republic of
State Bank of India	Financial	2,0	India
HDFC Bank Ltd	Financial	1,9	India
PDD Holdings Inc (ADR)	Communications	1,9	Cayman Islands
Titan Co Ltd	Consumer, Cyclical	1,9	India
Trent Ltd	Consumer, Cyclical	1,8	India
Infosys Ltd	Technology	1,8	India

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022 beregnet på ultimotal.

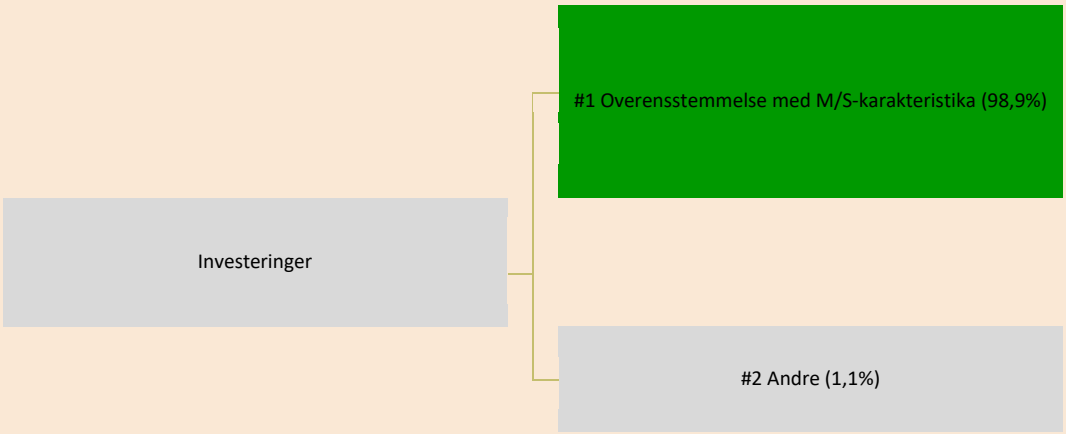
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technology	8,7	Taiwan, Province of China
Tencent Holdings Ltd	Communications	6,0	Cayman Islands
Alibaba Group Holding Ltd	Communications	5,2	Cayman Islands
Samsung Electronics Co Ltd	Technology	4,9	Korea, Republic of
ICICI Bank Ltd	Financial	2,9	India
China Construction Bank Corp	Financial	2,5	China
Infosys Ltd	Technology	2,5	India
Bank Central Asia Tbk PT	Financial	2,3	Indonesia
Hindustan Unilever Ltd	Consumer, Non-cyclical	2,3	India
JD.com Inc	Communications	2,2	Cayman Islands
State Bank of India	Financial	2,2	India
Sinbon Electronics Co Ltd	Industrial	2,1	Taiwan, Province of China
Chailease Holding Co Ltd	Financial	2,0	Cayman Islands
HDFC Bank Ltd	Financial	1,9	India
Titan Co Ltd	Consumer, Cyclical	1,7	India

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2025 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Apparel	0,8
Auto Manufacturers	4,7
Auto Parts&Equipment	2,3
Banks	16,2
Chemicals	0,5
Computers	4,7
Distribution/Wholesale	0,6
Diversified Finan Serv	5,0
Electric	0,5
Electronics	1,1
Engineering&Construction	0,9
Food	2,5
Healthcare-Services	0,7
Home Furnishings	1,2
Household Products/Wares	0,9
Insurance	2,1
Internet	15,1
Mining	2,1
Miscellaneous Manufactur	2,5
Not specified	1,2
Pharmaceuticals	2,0
Retail	0,4
Semiconductors	24,8
Software	0,8
Telecommunications	6,4

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?[1]

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

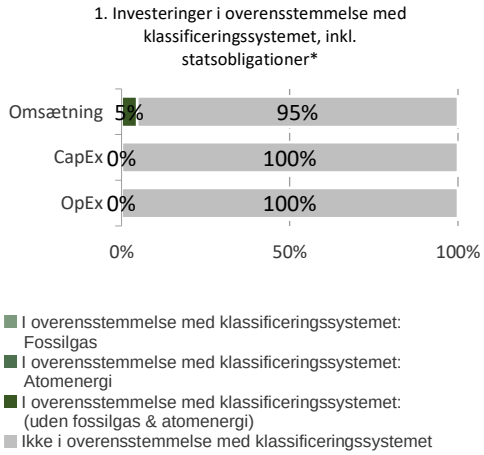
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. 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.

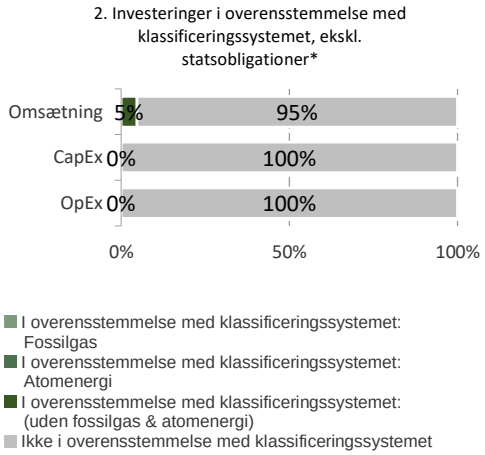
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** 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 omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat og beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.*





**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

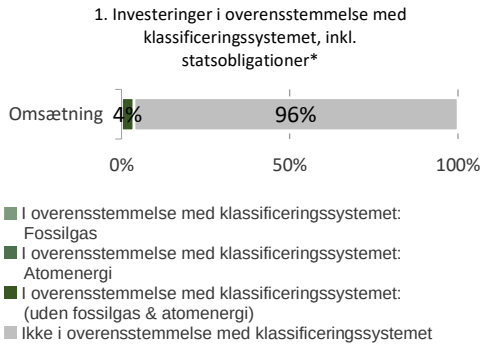
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

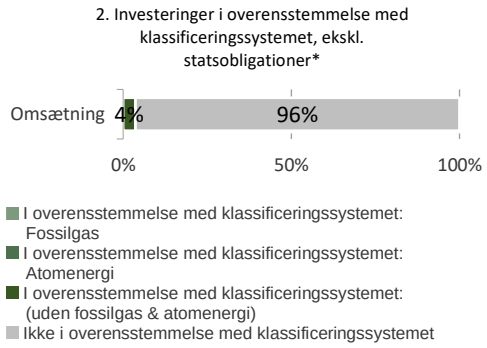
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,0	0,0

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

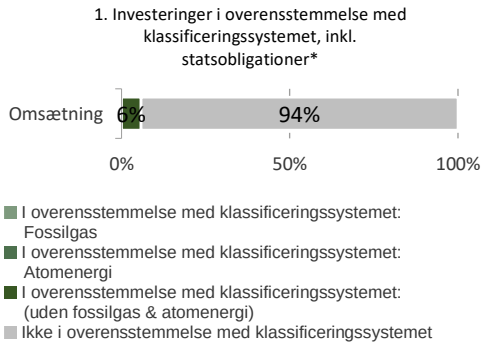
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, og disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022, 2023 og 2024 tog udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

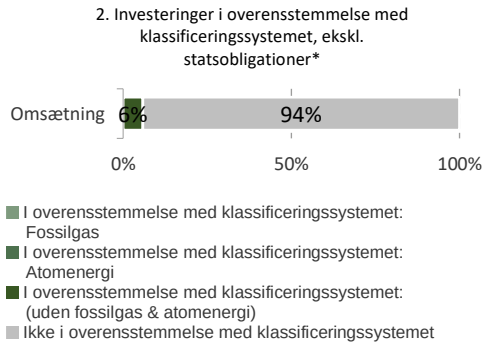
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen 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.*



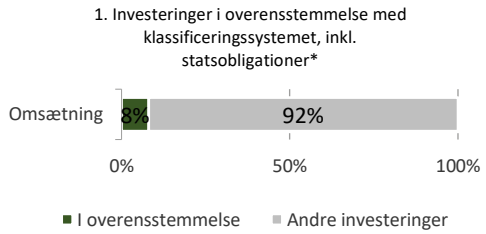


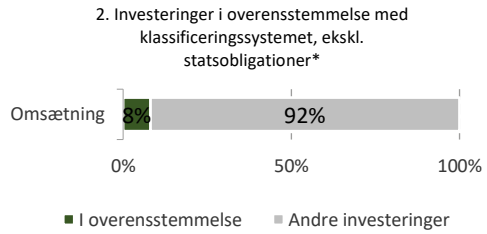
Data herover viser referenceperioden 2024





Data herover viser referenceperioden 2023





Data herover viser referenceperioden 2022

**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne blev medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers. Der var ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

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

CO2e-reduktion
CO2e-reduktion var integreret i investeringsstrategien på porteføljeniveau og selskabsniveau. Porteføljen fulgte en defineret CO2e-reduktionsti og højtudledende selskaber blev med fokus på vurdering af deres planer for omstilling til et lavemissionssamfund identificeret.

Eksklusioner
Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab var integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.