Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Vestergade 8-16

8600 Silkeborg

CVR-NR. 38 27 87 11

ÅRSRAPPORT 2025

Årsrapporten er fremlagt og godkendt

på selskabets ordinære generalforsamling

den 18. marts 2026

Martin Christian Kruhl

Dirigent

Årsrapport 2025

Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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 24
Korte Obligationer Engros KL 25
Lange Obligationer Engros KL 31
Obligationer Almen Bolig KL 37
All Corporate Credit KL 43
Jyske Passiv Lav Aktieandel udl KL 48
Jyske Passiv Moderat Aktieandel udl KL 53
Jyske Passiv Høj Aktieandel udl KL 58
Dæmpet udl KL 63
Stabil udl KL 69
Stabil udl 74
Jyske NemInvestering Stabil udl 77
Balanceret udl KL 80
Balanceret udl 85
Jyske NemInvestering Balanceret udl 88
Dynamisk udl KL 91
Dynamisk udl 96
Jyske NemInvestering Dynamisk udl 99
Vækst udl KL 102
Vækst udl 107
Jyske NemInvestering Vækst udl 110
Dæmpet akk KL 113
Stabil akk KL 118
Balanceret akk KL 124
Dynamisk akk KL 130
Vækst akk KL 136

PM Taktisk Allokering KL 142
Globale Aktier KL 148
Aktier Special Indeks Engros KL 154
Aktier Indeks PAB Engros KL 160
PM Aktier - Sektor/Faktor KL 166
PM Aktier KL 172
PM Aktier II KL 178
Fælles noter 184
Anvendt regnskabspraksis 184
Eventualposter 190
Udlodning 191
Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater 192
Revisionshonorar 198
Finanskalender for 2026 198
Supplerende beretninger om bæredygtighedsrelaterede oplysninger 199

Foreningsoplysninger

Foreningen
Investeringsforeningen Jyske Portefølje
Vestergade 8-16
DK-8600 Silkeborg
Telefon +45 89 89 25 00
CVR-nr. 38 27 87 11
Reg.nr. hos Finanstilsynet: 11191
jyskeinvest@jyskeinvest.dk
jyskeportefolje.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 Portefølje
Investeringsforeningen Jyske Portefølje består pr. 31. december 2025 af 24 forskellige afdelinger, der henvender sig til investorer med forskellige ønsker til risiko- og afkastprofil. Investeringsforeningen Jyske Portefølje har pr. 31. december 2025 i alt 78.161 navnenoterede investorer.

Offentlig tilsynsmyndighed
Alle afdelinger i Investeringsforeningen Jyske Portefølje 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 Porteføljes hjemmeside, jyskeportefolje.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 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.

Alternativer
Mens de likvide alternativer og hedgefonde generelt nød godt af begrænsede udsving på rentemarkederne, kombineret med stor spredning i aktieafkastet, blev afkastet mere moderat på investeringer i de illikvide alternativer. Værst gik det investeringer i den grønne omstilling, som oplever stor modstand fra Trump-administrationen. Private Equity oplevede generelt et lavt aktivitetsniveau i køb og salg af virksomheder, hvorfor aktivklassen kun leverede små positive afkast.

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)
Korte Obligationer Engros KL	2,90%	1,78%
Lange Obligationer Engros KL	2,07%	0,20%
Obligationer Almen Bolig KL	2,62%	1,42%
All Corporate Credit KL*	5,74%	6,02%
Jyske Passiv Lav Aktieandel udl KL*	3,89%	4,48%
Jyske Passiv Moderat Aktieandel udl KL*	6,36%	7,02%
Jyske Passiv Høj Aktieandel udl KL*	7,86%	8,63%
Dæmpet udl KL*	3,29%	2,75%
Stabil udl *	3,14%	3,52%
Jyske NemInvestering Stabil udl*	3,24%	3,52%
Balanceret udl *	3,29%	4,48%
Jyske NemInvestering Balanceret udl*	3,44%	4,48%
Dynamisk udl *	3,70%	6,02%
Jyske NemInvestering Dynamisk udl*	3,91%	6,02%
Vækst udl *	4,52%	7,60%
Jyske NemInvestering Vækst udl*	4,70%	7,60%
Dæmpet akk KL*	3,50%	2,75%
Stabil akk KL*	3,16%	3,52%
Balanceret akk KL*	3,23%	4,48%
Dynamisk akk KL*	3,43%	6,02%
Vækst akk KL*	4,42%	7,60%
PM Taktisk Allokering KL	0,64%	2,32%
Globale Aktier KL	5,75%	6,94%
Aktier Special Indeks Engros KL	4,16%	4,83%
Aktier Indeks PAB Engros KL**	11,92%	10,94%
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	7,73%	6,94%
PM Aktier KL	5,91%	8,45%
PM Aktier II KL	5,82%	8,45%

**Afdelingen har ikke et benchmark, men et referenceindeks*
*** Afdelingen har kun eksisteret siden 27. marts 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. 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
Korte Obligationer Engros KL		●			●	●		●	●	●	●			●
Lange Obligationer Engros KL		●			●	●		●	●	●	●			●
Obligationer Almen Bolig KL		●						●	●	●	●			●
All Corporate Credit KL		●			●	●	●	●	●					●
Jyske Passiv Lav Aktieandel udl KL			●		●	●	●	●						●
Jyske Passiv Moderat Aktieandel udl KL			●		●	●	●	●						●
Jyske Passiv Høj Aktieandel udl KL	●				●	●	●	●						●
Dæmpet udl KL			●		●	●	●	●	●	●			●	●
Stabil udl KL														
Stabil udl			●		●	●	●	●	●				●	●
Jyske NemInvestering Stabil udl			●		●	●	●	●	●				●	●
Balanceret udl KL														
Balanceret udl			●		●	●	●	●	●				●	●
Jyske NemInvestering Balanceret udl			●		●	●	●	●	●				●	●
Dynamisk udl KL														
Dynamisk udl			●		●	●	●	●	●				●	●
Jyske NemInvestering Dynamisk udl			●		●	●	●	●	●				●	●
Vækst udl KL														
Vækst udl			●		●	●	●	●	●				●	●
Jyske NemInvestering Vækst udl			●		●	●	●	●	●				●	●
Dæmpet akk KL			●		●	●	●	●	●				●	●
Stabil akk KL			●		●	●	●	●	●				●	●
Balanceret akk KL			●		●	●	●	●	●				●	●
Dynamisk akk KL			●		●	●	●	●	●				●	●
Vækst akk KL			●		●	●	●	●	●				●	●
PM Taktisk Allokering KL			●		●	●	●	●	●					●
Globale Aktier KL	●			●		●			●	●				●
Aktier Special Indeks Engros KL	●			●		●	●							●
Aktier Indeks PAB Engros KL	●			●		●	●							●
PM Aktier – Sektor/Faktor KL	●					●	●		●	●				●
PM Aktier KL	●				●	●	●		●					●
PM Aktier II 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 Portefølje 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 i 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 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 delvist at miste det investerede beløb i de enkelte obligationer.

Rentespændsrisiko

Ud over den generelle renterisiko påvirkes alle obligationstyper af såkaldt rentespændsrisiko, der bestemmes af blandt andet kreditværdigheden for udstedelsen, samt 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 mulighed 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 alternativer, som kan have et andet afkastmønster end almindelige obligations-, aktie- og valutainvesteringer. Alternative investeringer 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 investeringer kan også være illikvide, og prisdannelsen kan være usikker, hvilket øger risikoen for investorer med kort investeringshorisont.

Værdiansættelsesrisiko
For alternative investeringer kan der være risiko forbundet med værdiansættelse. De aktiver, som afdelingen investerer i, kan være sværere at værdiansætte end traditionelle aktivklasser. Ved brug af modeller kan der være risiko for, at modellerne ikke fanger ændringer i de bagvedliggende risikofaktorer.

Operationel risiko
Alternative investeringer afvikles i nogle tilfælde anderledes end traditionelle aktiver, og det kan indebære en operationel risiko.

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 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, ligesom foreningens afdelinger ikke er involveret i tvister pr. 31. december 2025.

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
Korte Obligationer Engros KL	2,80
Lange Obligationer Engros KL	0,00
Obligationer Almen Bolig KL	0,00
Jyske Passiv Lav Aktieandel udl KL	4,10
Jyske Passiv Moderat Aktieandel udl KL	7,00
Jyske Passiv Høj Aktieandel udl KL	9,40
Dæmpet udl KL	0,00
Stabil udl	3,30
Jyske NemInvestering Stabil udl	3,40
Balanceret udl	5,30
Jyske NemInvestering Balanceret udl	5,50
Dynamisk udl	6,70
Jyske NemInvestering Dynamisk udl	7,10
Vækst udl	8,60
Jyske NemInvestering Vækst udl	9,00
PM Taktisk Allokering KL	2,30
Globale Aktier KL	10,30
Aktier Special Indeks Engros KL	12,40
Aktier Indeks PAB Engros KL	1,10
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	15,10
PM Aktier KL	9,40
PM Aktier II KL	1,80

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

Aktieafdelingerne Globale Aktier KL, PM Aktier Sektor/Faktor KL, PM Aktier KL samt PM Aktier II KL i foreningen 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 PM Aktier Sektor/Faktor KL. Afdelingen havde en Active Share på 29,17 og en Tracking Error på 1,54.

Afdelingen havde til gengæld en høj omsætningshastighed på 2,26.

Årsagen til den lave Active Share, men høje omsætningshastighed skal findes i afdelingens karakteristika, hvor der månedligt investeres i et antal aktier fra benchmark indenfor udvalgte sektorer, temaer mv. med store skift i sektorvægte fra måned til måned.

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

Foreningens aktiviteter

Investormålgruppe

Foreningen henvender sig til detailinvestorer og private banking-investorer i Danmark, såvel med frie midler som pensionsmidler, der er depotførende i Jyske Bank A/S. Foreningen henvender sig også til institutionelle kunder. Foreningen udbyder både udloddende og akkumulerende afdelinger. Foreningen henvender sig på afdelingsniveau også til investorer, der ikke er depotførende i Jyske Bank A/S.

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

Investeringsmålsætninger for foreningens afdelinger/andelsklasser kan ses på foreningens hjemmeside, jyskeportefolje.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. Nævneændring
6. Ændring af referenceindeks
7. Ændring af bilag om bæredygtighed i prospektet
8. Prisjusteringer

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

Den 27. marts 2025 blev den nye afdeling Aktier Indeks PAB Engros KL igangsat. Målgruppen for

afdelingen er investorer, som har et ønske om et passivt forvaltet produkt, der har et bæredygtigt investeringsmål.

Afdelingen blev den 5. februar 2025 godkendt af Finanstilsynet.

5. Navneændring
På foreningens ordinære generalforsamling den 26. marts 2025 blev følgende vedtaget:

- I afdelingen Jyske Portefølje Aktier SRI Indeks Engros KL ændres "SRI" til "Special".

Den 1. maj 2025 modtog foreningen Finanstilsynets godkendelse af navneskiftet.

6. Ændring af referenceindeks
Pr. 1. maj 2025 ændredes referenceindeks for andele i danske aktier i otte afdelinger til OMX Copenhagen Cap_NI. Ændringen skyldtes behov for mere retvisende referenceindeks, der tager højde for beskatning af udbytter.

Pr. 19. juni 2025 er prospektet opdateret med udskiftning af et af indeksene i de tre passive afdelingers referenceindeks for at skabe bedre overensstemmelse imellem investeringerne og referenceindekset.

7. Ændring af bilag om bæredygtighed i prospektet
Følgende blev tilføjet bilaget om bæredygtighed i prospektet:

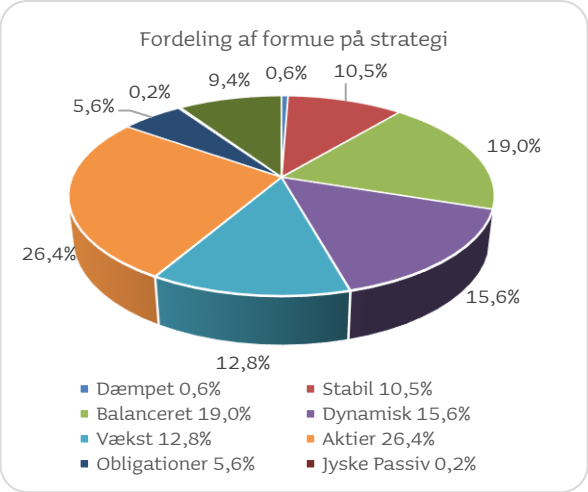
Pr. 1. maj 2025 frascreening af selskaber, der igangsætter udvikling af kulfyrede kraftværker og pr. 27. august 2025 frascreening af olie- og gasselskaber, der ikke har et mål om at blive CO2e-neutrale i 2025.

8. Prisjusteringer
Målsætningen for de enkelte afdelinger er, at omkostningsprocenten og de enkelte omkostningskategorier er markedskonforme, dvs. ligger på niveau med gennemsnittet af tilsvarende konkurrerende afdelinger. Den årlige analyse heraf samt efterfølgende forhandlinger med rådgiver, medførte en forhøjelse af rådgivningshonoraret på:

- 0,050% for afdeling Balanceret udl
- 0,050% for afdeling Balanceret akk KL
- 0,075% for afdeling Dynamisk udl
- 0,075% for afdeling Dynamisk akk KL
- 0,050% for afdeling Vækst udl
- 0,050% for afdeling Vækst akk KL

Forhøjelserne blev besluttet af bestyrelsen på det ordinære bestyrelsesmøde den 29. oktober 2025 og trådte i kraft den 1. januar 2026. Efter forhøjelserne opfylder de pågældende afdelinger stadig foreningens omkostningsmålsætning.

Formueforhold
Formuen udgjorde 125,18 mia. kr. ved årets udgang. Der var nettoemission på 12,13 mia. kr. og der var et positivt resultat på 4,85 mia. kr. i foreningen. Endeligt blev der udbetalt udbytte på 3,75 mia. kr. vedrørende regnskabsåret 2024.



Der var i året en mindre forskydning i fordelingen af formuen målt på de enkelte strategier samt aktivtyper. Største ændring, hvor formuen i aktieafdelinger blev øget, mens andel af formue i stabil og balanceret strategi blev reduceret.

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 blandt andet 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 blandede afdelinger med højst aktieeksponering.

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 et 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 8 bestyrelsesmøder i 2025.

Fakta om bestyrelsen

Medlem	Indtrædelsesår
Hans Frimor	2016
Jane Soli Preuthun	2016
Bo Sandemann Rasmussen	2016
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 Porteføljes formuevægtede andel heraf udgjorde i 2025 704 tkr. mod 742 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.

For afdelingen Globale Aktier KL er porteføljeplejen ved aftale delegeret til Intech Investment Management LLC.

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.

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, jyskeportefolje.dk.

Ledelsespåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

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 Portefølje

Konklusion
Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Investeringsforeningen Jyske Portefølje or 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) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Udtalelse om ledelsesberetningerne 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 Passiv Lav Aktieandel udl KL, Jyske Passiv Moderat Aktieandel udl KL, Jyske Passiv Høj Aktieandel udl KL, Aktier SRI Indeks Engros KL, samt Aktier Indeks PAB Engros KL, som har en passiv investeringsstrategi.

Korte 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	DK0061272580
Børsnoteret	Nej
Oprettet	11. december 2019
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

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

Korte Obligationer Engros KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter:		
1.	Renteindtægter	56.089	59.534
	I alt renter	56.089	59.534
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer	6.767	26.936
	Afledte finansielle instrumenter	-7	7
	Valutakonti	-28	32
	Handelsomkostninger	50	39
	I alt kursgevinster og -tab	6.682	26.936
	I alt nettoindtægter	62.771	86.470
3.	Administrationsomkostninger	1.687	1.492
	Resultat før skat	61.084	84.978
	Årets nettoresultat	61.084	84.978
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået udlodning	68.095	0
	Overført til udlodning næste år	1.977	0
4.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	70.072	0
	Overført til formuen	-8.988	84.978
	I alt disponeret	61.084	84.978

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
5.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	43.260	92.842
	I alt likvide midler	43.260	92.842
5.	**Obligationer:**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.420.384	1.887.414
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	111.164	112.247
	I alt obligationer	2.531.548	1.999.661
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	19.457	18.413
	I alt andre aktiver	19.457	18.413
	AKTIVER I ALT	2.594.265	2.110.916
	PASSIVER		
6.	**Investorernes formue**	2.549.547	2.022.951
5.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	38.609	87.833
	I alt afledte finansielle instrumenter	38.609	87.833
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	171	132
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	5.938	0
	I alt anden gæld	6.109	132
	PASSIVER I ALT	2.594.265	2.110.916

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	2.497	1.136
	Noterede obligationer fra danske udstedere	50.354	55.489
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.238	2.909
	I alt renteindtægter	56.089	59.534
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	7.331	23.715
	Noterede obl. fra udenlandske udstedere	-564	3.221
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	6.767	26.936
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Andre kontrakter	-7	7
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-7	7
	Valutakonti	-28	32
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	50	39
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	50	39
	I alt kursgevinster og -tab	6.682	26.936

		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:**				
	Investeringsforvaltning	1.110	0	981	0
	Administration	577	0	511	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	1.687	0	1.492	0
	I alt adm. omkostninger		1.687		1.492

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
4.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter	56.089	59.534
	Kursgevinst til udlodning	10.448	-4.961
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter og kursgevinster	8.125	5.886
	Udlodning overført fra sidste år	-2.677	-63.136
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	71.985	-2.677
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-1.687	-1.492
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning af adm. omk.	-226	-10
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	70.072	-4.179
	Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	1.502
	I alt til rådighed for udlodning, netto	70.072	-2.677

Noter

		2025 i %	2024 i %
5.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,29	98,85
	Øvrige finansielle instrumenter	-1,51	-4,34
	Andre aktiver/anden gæld	2,22	5,49
	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 jyskeportefolje.dk.

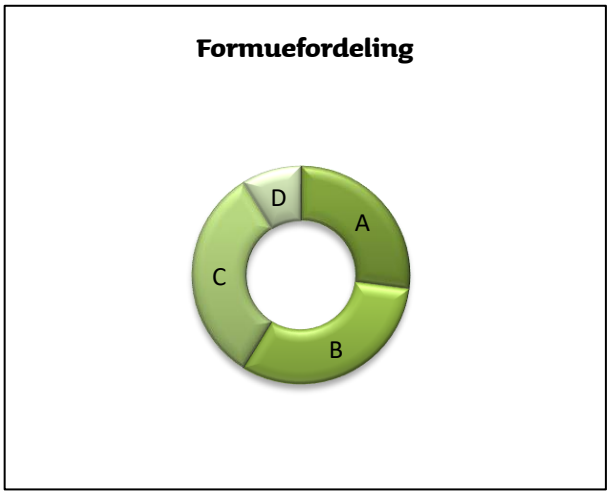
		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
6.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	19.856.808	2.022.951	21.632.915	2.108.637
	Emissioner i året	7.058.000	731.539	4.628.800	460.246
	Indløsninger i året	-2.595.000	-266.796	-6.404.907	-631.524
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		769		614
	Overført til udlodning næste år		1.977		0
	Foreslået udlodning		68.095		0
	Overførsel af periodens resultat		-8.988		84.978
	I alt investorernes formue	24.319.808	2.549.547	19.856.808	2.022.951

Noter



Største beholdninger	
2,47% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2027 (._)	7,79%
2,42% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.2028	5,12%
0,50% Denmark Government Bond 15.11.2029 (10Y)	4,61%
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	4,29%
3,5% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2046 (01E)	4,15%

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



A 0-1 års varighed **27,10%**

B 1-3 års varighed **31,70%**

C 3-5 års varighed **32,40%**

D 5-7 års varighed **8,80%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-13.319	-154.367	86.041	84.978	61.084
Antal andele	27.625.085	28.152.915	21.632.915	19.856.808	24.319.808
Investorernes formue (1.000 kr.)	2.746.420	2.648.043	2.108.637	2.022.951	2.549.547
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	99,42	94,06	97,47	101,88	104,83
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-0,63	-4,92	3,35	3,21	1,78
- Afdeling	-0,44	-5,39	3,63	4,52	2,90
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00	0,00	2,80
Administrationsomkostninger (i %)	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	2.602.227	1.893.858	1.955.317	1.736.734	1.692.383
- Salg	2.499.780	1.649.166	2.331.395	1.491.657	950.287
- I alt	5.102.007	3.543.024	4.286.712	3.228.391	2.642.670
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	71	50	85	39	50
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark			-0,17	0,31	0,57
- Afdeling			-0,14	0,41	0,72
Tracking Error (i %)			1,28	1,20	0,63
Kurs ultimo året	99,37	94,07	97,30	101,80	104,74

Lange 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	DK0061272663
Børsnoteret	Nej
Oprettet	11. december 2019
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.

Lange Obligationer Engros KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter:		
1.	Renteindtægter	49.501	42.043
	I alt renter	49.501	42.043
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer	-10.140	37.529
	Afledte finansielle instrumenter	0	-5
	Valutakonti	-8	-13
	Handelsomkostninger	70	70
	I alt kursgevinster og -tab	-10.218	37.441
	I alt nettoindtægter	39.283	79.484
3.	Administrationsomkostninger	2.437	2.045
	Resultat før skat	36.846	77.439
	Årets nettoresultat	36.846	77.439
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	0	0
	Overført til udlodning næste år	0	0
4.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	0	0
	Overført til formuen	36.846	77.439
	I alt disponeret	36.846	77.439

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
5.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	105.488	71.524
	I alt likvide midler	105.488	71.524
5.	**Obligationer:**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.241.689	1.682.366
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	25.059	49.528
	I alt obligationer	2.266.748	1.731.894
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	16.834	12.619
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	525	0
	I alt andre aktiver	17.359	12.619
	AKTIVER I ALT	2.389.595	1.816.037
	PASSIVER		
6.	**Investorernes formue**	2.286.386	1.740.539
5.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	102.958	65.535
	I alt afledte finansielle instrumenter	102.958	65.535
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	251	188
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	9.775
	I alt anden gæld	251	9.963
	PASSIVER I ALT	2.389.595	1.816.037

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	3.413	5.311
	Noterede obligationer fra danske udstedere	45.700	36.669
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	388	63
	I alt renteindtægter	49.501	42.043
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	-10.687	35.951
	Noterede obl. fra udenlandske udstedere	547	1.578
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	-10.140	37.529
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Andre kontrakter	0	-5
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	0	-5
	Valutakonti	-8	-13
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	70	70
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	70	70
	I alt kursgevinster og -tab	-10.218	37.441

		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:**				
	Investeringsforvaltning	1.934	0	1.623	0
	Administration	503	0	422	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	2.437	0	2.045	0
	I alt adm. omkostninger		2.437		2.045

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
4.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter	49.501	42.043
	Kursgevinst til udlodning	16.921	4.679
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter og kursgevinster	-20.810	-13.174
	Udlodning overført fra sidste år	-112.879	-146.427
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-67.267	-112.879
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-2.437	-2.045
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning af adm. omk.	-413	-83
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	-70.117	-115.007
	Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	2.850	2.128
	I alt til rådighed for udlodning, netto	-67.267	-112.879

Noter

		2025 i %	2024 i %
5.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,14	99,50
	Øvrige finansielle instrumenter	-4,50	-3,77
	Andre aktiver/anden gæld	5,36	4,27
	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 jyskeportefolje.dk.

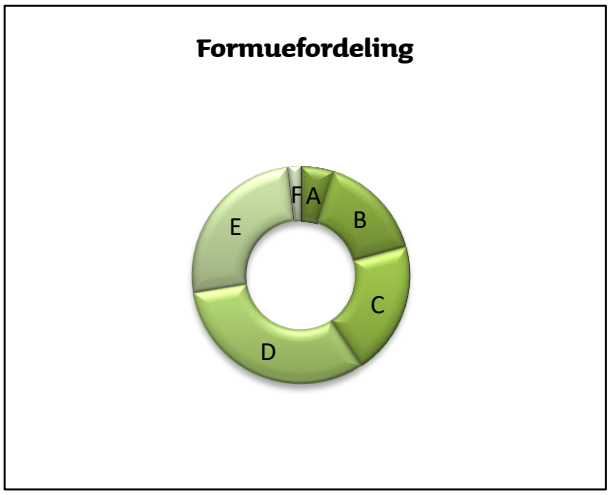
		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
6.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	18.454.155	1.740.539	16.751.805	1.507.107
	Emissioner i året	8.065.000	770.109	5.928.150	538.276
	Indløsninger i året	-2.770.000	-261.739	-4.225.800	-382.728
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		631		445
	Overførsel af periodens resultat		36.846		77.439
	I alt investorernes formue	23.749.155	2.286.386	18.454.155	1.740.539

Noter



Største beholdninger	
4% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01e)	7,18%
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	6,42%
3,5% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01E)	6,28%
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2030 (10F)	5,81%
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111E)	4,72%

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



A 0-1 års varighed **4,90%**

B 1-3 års varighed **15,90%**

C 3-5 års varighed **19,80%**

D 5-7 års varighed **31,80%**

E 7-10 års varighed **25,80%**

F 10-20 års varighed **1,80%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-57.155	-212.607	90.899	77.439	36.846
Antal andele	16.578.285	17.148.805	16.751.805	18.454.155	23.749.155
Investorernes formue (1.000 kr.)	1.602.167	1.451.873	1.507.107	1.740.539	2.286.386
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	96,64	84,66	89,97	94,32	96,27
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-1,55	-11,67	5,20	3,28	0,20
- Afdeling	-3,36	-12,40	6,26	4,84	2,07
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	1.997.206	1.548.260	1.472.396	1.915.779	2.043.092
- Salg	1.921.552	1.436.884	1.439.189	1.691.574	1.392.441
- I alt	3.918.758	2.985.144	2.911.585	3.607.353	3.435.533
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	54	57	68	70	70
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark			-0,49	-0,22	-0,14
- Afdeling			-0,50	-0,10	-0,06
Tracking Error (i %)			2,56	2,39	1,18
Kurs ultimo året	96,61	84,72	89,82	94,32	96,21

Obligationer Almen Bolig KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres i en portefølje af danske stats- og realkreditobligationer udstedt i DKK. Afdelingens investeringer overholder de i den til enhver tid gældende bekendtgørelse om drift af almene boliger fastsatte grænse.

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	DK0060780955
Børsnoteret	Nej
Oprettet	12. oktober 2016
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Nordea Constant Maturity 3 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.

Obligationer Almen Bolig KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter:		
1.	Renteindtægter	12.662	13.829
	I alt renter	12.662	13.829
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer	911	10.634
	Handelsomkostninger	7	8
	I alt kursgevinster og -tab	904	10.626
	I alt nettoindtægter	13.566	24.455
3.	Administrationsomkostninger	887	960
	Resultat før skat	12.679	23.495
	Årets nettoresultat	12.679	23.495
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	0	0
	Overført til udlodning næste år	0	0
4.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	0	0
	Overført til formuen	12.679	23.495
	I alt disponeret	12.679	23.495

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
5.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	521	256
	I alt likvide midler	521	256
5.	**Obligationer:**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	533.146	520.069
	I alt obligationer	533.146	520.069
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3.659	4.037
	I alt andre aktiver	3.659	4.037
	AKTIVER I ALT	537.326	524.362
	PASSIVER		
6.	**Investorernes formue**	537.244	524.279
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	82	83
	I alt anden gæld	82	83
	PASSIVER I ALT	537.326	524.362

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	41	34
	Noterede obligationer fra danske udstedere	12.621	13.795
	I alt renteindtægter	12.662	13.829
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	911	10.634
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	911	10.634
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	7	8
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	7	8
	I alt kursgevinster og -tab	904	10.626

		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	246	0	270	0
	Investeringsforvaltning	493	0	539	0
	Administration	148	0	151	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	887	0	960	0
	I alt adm. omkostninger		887		960

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
4.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter	12.662	13.829
	Kursgevinst til udlodning	4.004	7.717
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter og kursgevinster	1.302	6.663
	Udlodning overført fra sidste år	-26.633	-54.842
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-8.665	-26.633
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-887	-960
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning af adm. omk.	-68	51
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	-9.620	-27.542
	Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	955	909
	I alt til rådighed for udlodning, netto	-8.665	-26.633

Noter

		2025 i %	2024 i %
5.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,24	99,20
	Andre aktiver/anden gæld	0,76	0,80
	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 jyskeportefolje.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	5.231.462	524.279	6.078.429	582.852
	Emissioner i året	661.923	67.903	83.724	8.012
	Indløsninger i året	-669.421	-67.709	-930.691	-90.137
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		92		57
	Overførsel af periodens resultat		12.679		23.495
	I alt investorernes formue	5.223.964	537.244	5.231.462	524.279

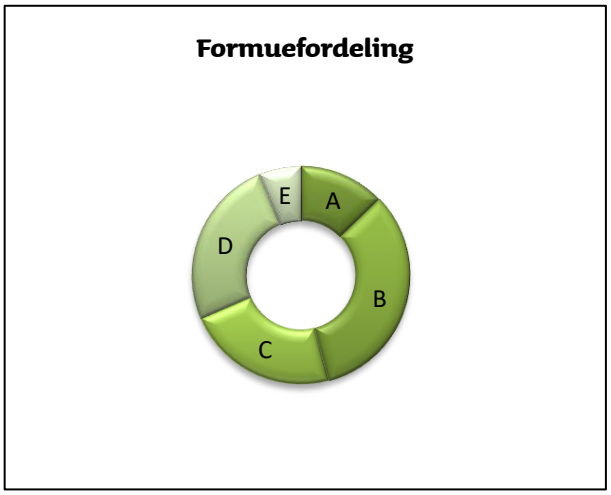
Noter



Største beholdninger

0,50% Denmark Government Bond 15.11.2027 (10Y)	9,08%
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2029 (Cc2)	8,03%
2,4908% Nykredit Realkredit A/S 01.07.2028 (22H)	6,41%
2,42% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.2028	4,67%
4% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01e)	4,61%

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



A 0-1 års varighed **12,80%**

B 1-3 års varighed **33,10%**

C 3-5 års varighed **22,60%**

D 5-7 års varighed **25,30%**

E 7-10 års varighed **6,20%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-7.484	-13.493	26.615	23.495	12.679
Antal andele	1.158.062	6.202.565	6.078.429	5.231.462	5.223.964
Investorernes formue (1.000 kr.)	114.493	567.620	582.852	524.279	537.244
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	98,87	91,51	95,89	100,22	102,84
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-0,93	-7,38	4,12	3,12	1,42
- Afdeling	-2,03	-7,44	4,78	4,51	2,62
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,37	0,20	0,18	0,18	0,18
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	249.172	905.694	206.711	428.379	381.022
- Salg	454.389	430.730	176.291	432.238	272.968
- I alt	703.561	1.336.424	383.002	860.617	653.990
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	13	17	4	8	7
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	-0,14	-0,91	-0,42	-0,01	0,18
- Afdeling	0,00	-0,63	-0,27	0,10	0,28
Tracking Error (i %)	1,35	1,91	1,74	1,61	0,92
Kurs ultimo året	98,84	91,47	95,75	100,16	102,76

All Corporate Credit KL

Investeringsområde og -profil

Afdelingens midler investeres i globale virksomhedsobligationer. Obligationer kan være forbundet med en høj kreditrisiko. Investeringer i andre valutaer end EUR vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor EUR.

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	Akkumulerende
ISIN-kode	DK0061075835
Børsnoteret	Nej
Oprettet	22. august 2018
Funktionel valuta	Euro (EUR)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: • 50% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into EUR) • 50% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into EUR)

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

All Corporate Credit KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 EUR	2024 1.000 EUR
	Renter:		
1.	Renteindtægter	10.971	9.197
1.	Renteudgifter	3	7
	I alt renter	10.968	9.190
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer	-7.055	11.339
	Afledte finansielle instrumenter	8.238	-5.899
	Valutakonti	-145	198
	Handelsomkostninger	5	4
	I alt kursgevinster og -tab	1.033	5.634
	I alt nettoindtægter	12.001	14.824
3.	Administrationsomkostninger	1.334	1.119
	Resultat før skat	10.667	13.705
	Årets nettoresultat	10.667	13.705
	Til disposition	10.667	13.705
	Overført til formuen	10.667	13.705

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 EUR	2024 1.000 EUR
	AKTIVER		
4.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	10.384	2.766
	I alt likvide midler	10.384	2.766
4.	**Obligationer:**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	4.781	2.327
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	204.164	160.751
	I alt obligationer	208.945	163.078
4.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	873	588
	I alt afledte finansielle instrumenter	873	588
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3.486	2.933
	I alt andre aktiver	3.486	2.933
	AKTIVER I ALT	223.688	169.365
	PASSIVER		
5.	**Investorernes formue**	223.516	167.066
4.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	34	1.948
	I alt afledte finansielle instrumenter	34	1.948
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	138	100
	Gæld til depotselskab	0	251
	I alt anden gæld	138	351
	PASSIVER I ALT	223.688	169.365

Noter

		2025 1.000 EUR	2024 1.000 EUR
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	105	166
	Noterede obligationer fra danske udstedere	155	113
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	10.649	8.915
	Unoterede obligationer	62	0
	Andre renteindtægter	0	3
	I alt renteindtægter	10.971	9.197
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	3	7
	I alt renteudgifter	3	7
2.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	-89	92
	Noterede obl. fra udenlandske udstedere	-6.971	11.246
	Unoterede obligationer	5	1
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	-7.055	11.339
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Valutaterminsforretninger/futures	8.368	-6.454
	Andre kontrakter	-130	555
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	8.238	-5.899
	Valutakonti	-145	198
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	5	4
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	5	4
	I alt kursgevinster og -tab	1.033	5.634

		2025 1.000 EUR Afdelings direkte omk.	2025 1.000 EUR Andel af fælles omk.	2024 1.000 EUR Afdelings direkte omk.	2024 1.000 EUR Andel af fælles omk.
3.	**Administrationsomkostninger:**				
	Investeringsforvaltning	967	0	811	0
	Administration	367	0	308	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	1.334	0	1.119	0
	I alt adm. omkostninger		1.334		1.119

		2025 i %	2024 i %
4.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	93,48	97,61
	Øvrige finansielle instrumenter	0,38	-0,81
	Andre aktiver/anden gæld	6,14	3,20
	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 jyskeportefolje.dk.

		2025 Antal andele	2025 1.000 EUR Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 EUR Formue-værdi
5.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	1.346.830	167.066	1.411.941	160.902
	Emissioner i året	359.270	46.031	0	0
	Indløsninger i året	-2.000	-250	-65.111	-7.581
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		2		40
	Overførsel af periodens resultat		10.667		13.705
	I alt investorernes formue	1.704.100	223.516	1.346.830	167.066

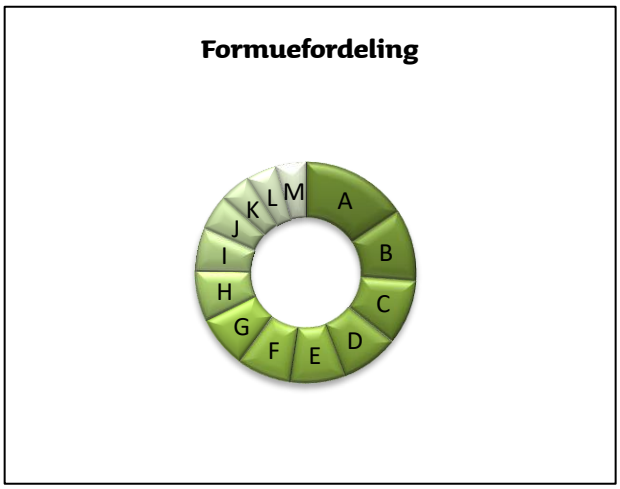
Noter



Figuren viser hvad 100 EUR er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi.

Største beholdninger

Valutakonto EUR	3,07%
4,625% Techem Verwaltungsgesellsch-aft 675 mbH 15.07.2032	1,93%
11,5% Navient Corp 15.03.2031	1,51%
4,75% Grand City Properties Finance Sarl 09.04.2174	1,31%
6,75% Weatherford International Ltd 15.10.2033	1,31%



A Øvrige **15,70%**

B Finans **10,50%**

C Energi **9,50%**

D Telekommunikation **8,40%**

E Forsyning **8,20%**

F Fast ejendom **7,90%**

G Sundhedspleje **7,60%**

H Pengeinstitutter **7,50%**

I Teknologi & Elektronik **6,20%**

J Forsikring **5,20%**

K Service **4,50%**

L Basisindustri **4,40%**

M Kapitalgoder **4,40%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 EUR)	5.072	-20.952	17.631	13.705	10.667
Antal andele	1.411.941	1.411.941	1.411.941	1.346.830	1.704.100
Investorernes formue (1.000 EUR)	164.223	143.271	160.902	167.066	223.516
Nøgletal:					
Indre værdi (EUR pr. andel)	116,31	101,47	113,96	124,04	131,16
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	3,23	-12,05	11,18	6,84	6,02
- Afdeling	3,23	-12,76	12,31	8,85	5,74
Administrationsomkostninger (i %)	0,68	0,69	0,69	0,69	0,69
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 EUR):					
- Køb	101.902	52.201	92.826	94.444	175.166
- Salg	96.847	52.491	81.431	85.781	110.155
- I alt	198.749	104.692	174.257	180.225	285.321
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 EUR):					
- Handelsomk. i alt	4	3	4	4	5
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,69	-0,14	0,37	0,29	0,54
- Afdeling	0,77	-0,14	0,40	0,34	0,53
Tracking Error (i %)	0,86	1,32	1,63	1,69	1,31
Kurs ultimo året	116,73	102,18	114,38	124,34	131,35

Jyske Passiv Lav Aktieandel udl KL

Investeringsområde og -profil

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af aktier, traditionelle obligationer og højrente obligationer - med hovedvægten på obligationer.
Investeringsstrategien er passiv.

Den 18. juni 2025 blev referenceindeksets 3,25% andel i Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF udskiftet med Xtrackers MSCI AC World Screened UCITS ETF.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0062955928
Børsnoteret	Nej
Oprettet	17. april 2024
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: • 12,25% Xtrackers II Eurozone Govt Bond 1-3 Etf • 19,25% Xtrackers II Eurozone Govt Bond 3-5 Etf • 19,25% Xtrackers II Eurozone Govt Bond 5-7 Etf • 19,25% iShares Eur Govt Bond 3-7yr Ucits ETF • 5,00% Ishares Eur High Yield Corp Bond Esg Ucits Etf • 5,00% iShares J.P. Morgan $ EM Bond EUR Hed ETF • 3,25% iShares MSCI ACWI • 3,25% Xtrackers MSCI AC World Screened UCITS ETF • 3,25% iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF • 3,30% Jyske Portefølje Aktier SRI Indeks Engros KL • 3,30% Bankinvest BIX Globale Aktier ESG Universal KL • 1,40% iShares Core MSCI EM • 2,25% Xtrackers MSCI World Minimum Volatility ESG UCITS ETF 1C

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

Jyske Passiv Lav Aktieandel udl KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	14.06.- 31.12.2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	1	1
2.	Udbytter	416	138
	I alt renter og udbytter	417	139
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele	678	964
	Valutakonti	0	-13
	Handelsomkostninger	3	0
	I alt kursgevinster og -tab	675	951
	I alt nettoindtægter	1.092	1.090
4.	Administrationsomkostninger	113	62
	Resultat før skat	979	1.028
	Årets nettoresultat	979	1.028
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	1.025	850
	Overført til udlodning næste år	23	23
5.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	1.048	873
	Overført til formuen	-69	155
	I alt disponeret	979	1.028

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
6.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	94	49
	I alt likvide midler	94	49
6.	**Kapitalandele:**		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	1.871	1.688
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	24.217	24.316
	I alt kapitalandele	26.088	26.004
	AKTIVER I ALT	26.182	26.053
	PASSIVER		
7.	**Investorernes formue**	26.172	26.043
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	10	10
	I alt anden gæld	10	10
	PASSIVER I ALT	26.182	26.053

Noter

		2025 1.000 kr.	14.06.- 31.12.2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	1	1
	I alt renteindtægter	1	1
2.	**Udbytter:**		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	153	0
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	263	138
	I alt udbytter	416	138
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele:		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	-39	163
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	717	801
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	678	964
	Valutakonti	0	-13
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	3	10
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	10
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	3	0
	I alt kursgevinster og -tab	675	951

		2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.	14.06.- 31.12.2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	14.06.- 31.12.2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.
4.	**Administrationsomkostninger:**				
	Distribution, markedsføring og formidling	18	0	10	0
	Investeringsforvaltning	46	0	25	0
	Administration	49	0	27	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	113	0	62	0
	I alt adm. omkostninger		113		62

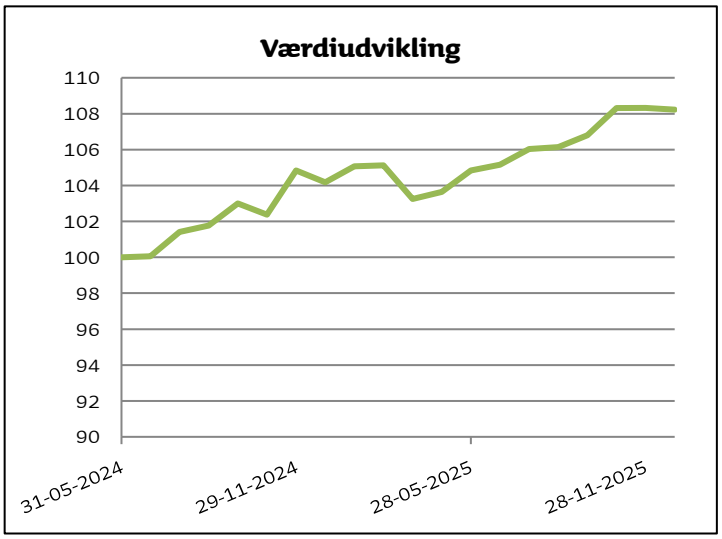
		2025 1.000 kr.	14.06.- 31.12.2024 1.000 kr.
5.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	417	139
	Kursgevinst til udlodning	717	794
	Udlodning overført fra sidste år	23	0
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	1.157	933
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-109	-60
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	1.048	873
	I alt til rådighed for udlodning, netto	1.048	873

		2025 i %	2024 i %
6.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	96,14	96,61
	Øvrige finansielle instrumenter	3,53	3,24
	Andre aktiver/anden gæld	0,33	0,15
	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 jyskeportefolje.dk.

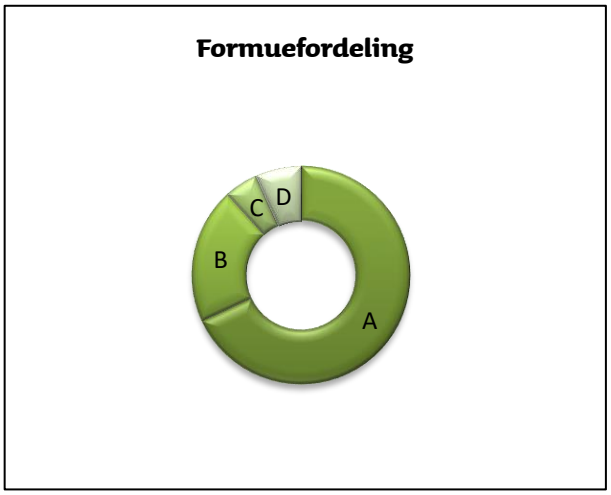
		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
7.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	250.000	26.043	0	0
	Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-850		0
	Emissioner i året	0	0	250.000	25.000
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		0		15
	Overført til udlodning næste år		23		23
	Foreslået udlodning		1.025		850
	Overførsel af periodens resultat		-69		155
	I alt investorernes formue	250.000	26.172	250.000	26.043

Noter



Største beholdninger	
Xtrackers II Eurozone Government Bond 5-7 UCITS ETF	18,79%
Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF	18,76%
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UCITS ETF	18,53%
Xtrackers II Eurozone Government Bond 1-3 UCITS ETF	11,97%
iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist (London)	5,11%

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



A Traditionelle obligationer **68,10%**

B Aktier **20,20%**

C Virksomhedsobligationer **5,00%**

D Nye Obligationsmarkeder **6,70%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2024*	2025
Hovedtal:		
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	1.028	979
Antal andele	250.000	250.000
Investorernes formue (1.000 kr.)	26.043	26.172
Nøgletal:		
Indre værdi (kr. pr. andel)	104,17	104,69
Årets afkast (i %) p.a.:		
- Benchmark	3,79	4,48
- Afdeling	4,17	3,89
Udlodning pr. andel	3,40	4,10
Administrationsomkostninger (i %)	0,24	0,44
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):		
- Køb	25.459	1.210
- Salg	417	1.954
- I alt	25.876	3.164
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):		
- Handelsomk. i alt	0	3
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,01
Kurs ultimo året	103,98	104,66

* 2024 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

Jyske Passiv Moderat Aktieandel udl KL

Investeringsområde og -profil

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af aktier, traditionelle obligationer og højrente obligationer – typisk med hovedvægten på aktier.
Investeringsstrategien er passiv.

Den 18. juni 2025 blev referenceindeksets 9,75% andel i Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF udskiftet med Xtrackers MSCI AC World Screened UCITS ETF.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0062956066
Børsnoteret	Nej
Oprettet	17. april 2024
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: • 5,25% Xtrackers II Eurozone Govt Bond 1-3 Etf • 8,25% Xtrackers II Eurozone Govt Bond 3-5 Etf • 8,25% Xtrackers II Eurozone Govt Bond 5-7 Etf • 8,25%% iShares Eur Govt Bond 3-7yr Ucits ETF • 5,00% Ishares Eur High Yield Corp Bond Esg Ucits Etf • 5,00% iShares J.P. Morgan $ EM Bond EUR Hed ETF • 9,75% iShares MSCI ACWI • 9,75% Xtrackers MSCI AC World Screened UCITS ETF • 9,75% iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF • 9,90% Jyske Portefølje Aktier SRI Indeks Engros KL • 9,90% Bankinvest BIX Globale Aktier ESG Universal KL • 4,20% iShares Core MSCI EM • 6,75% Xtrackers MSCI World Minimum Volatility ESG UCITS ETF 1C

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

Jyske Passiv Moderat Aktieandel udl KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	14.06.- 31.12.2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	4	1
2.	Udbytter	798	101
	I alt renter og udbytter	802	102
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele	2.852	1.622
	Valutakonti	6	-19
	Handelsomkostninger	22	1
	I alt kursgevinster og -tab	2.836	1.602
	I alt nettoindtægter	3.638	1.704
4.	Administrationsomkostninger	181	58
	Resultat før skat	3.457	1.646
	Årets nettoresultat	3.457	1.646
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	4.715	1.175
	Overført til udlodning næste år	45	15
5.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	4.760	1.190
	Overført til formuen	-1.303	456
	I alt disponeret	3.457	1.646

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
6.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	54	37
	I alt likvide midler	54	37
6.	**Kapitalandele:**		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	15.037	5.205
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	57.981	21.429
	I alt kapitalandele	73.018	26.634
	AKTIVER I ALT	73.072	26.671
	PASSIVER		
7.	**Investorernes formue**	73.048	26.662
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	24	9
	I alt anden gæld	24	9
	PASSIVER I ALT	73.072	26.671

Noter

		2025 1.000 kr.	14.06.- 31.12.2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	4	1
	I alt renteindtægter	4	1
2.	**Udbytter:**		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	467	0
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	331	101
	I alt udbytter	798	101
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele:		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	438	480
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	2.414	1.142
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	2.852	1.622
	Valutakonti	6	-19
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	39	9
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	17	8
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	22	1
	I alt kursgevinster og -tab	2.836	1.602

		2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.	14.06.- 31.12.2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	14.06.- 31.12.2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.
4.	**Administrationsomkostninger:**				
	Distribution, markedsføring og formidling	31	0	10	0
	Investeringsforvaltning	66	0	21	0
	Administration	84	0	27	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	181	0	58	0
	I alt adm. omkostninger		181		58

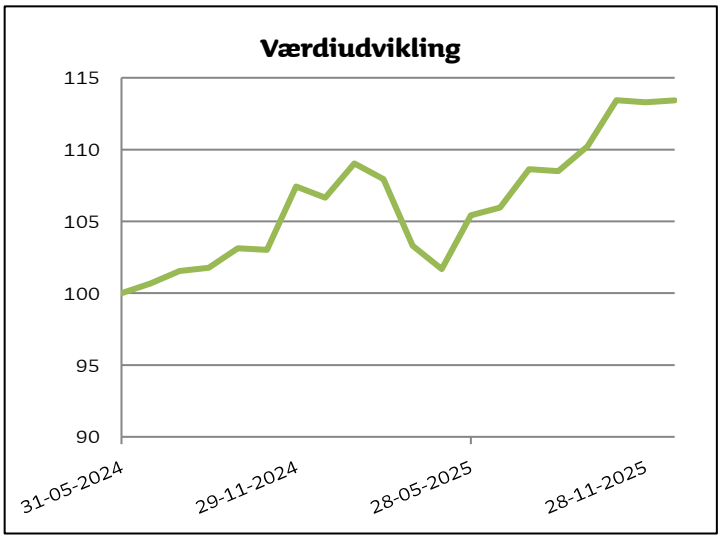
		2025 1.000 kr.	14.06.- 31.12.2024 1.000 kr.
5.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	802	101
	Kursgevinst til udlodning	2.395	1.141
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	1.806	0
	Udlodning overført fra sidste år	15	0
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	5.018	1.242
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-164	-52
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-94	0
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	4.760	1.190
	I alt til rådighed for udlodning, netto	4.760	1.190

		2025 i %	2024 i %
6.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	89,73	90,16
	Øvrige finansielle instrumenter	10,23	9,73
	Andre aktiver/anden gæld	0,04	0,11
	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 jyskeportefolje.dk.

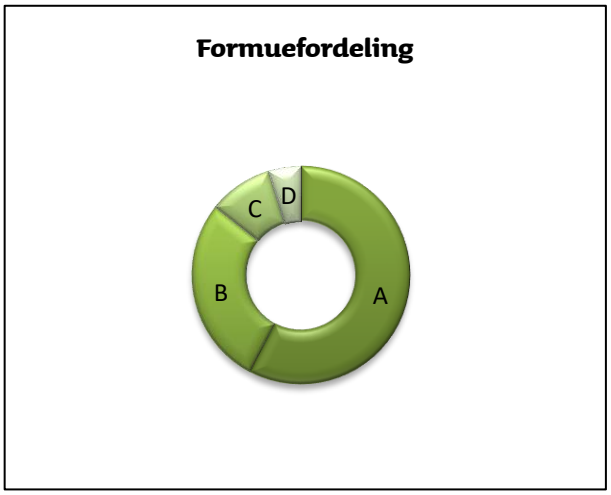
		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
7.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	250.000	26.662	0	0
	Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-1.175		0
	Emissioner i året	423.500	44.070	250.000	25.000
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		34		16
	Overført til udlodning næste år		45		15
	Foreslået udlodning		4.715		1.175
	Overførsel af periodens resultat		-1.303		456
	I alt investorernes formue	673.500	73.048	250.000	26.662

Noter



Største beholdninger	
BankInvest BIX Glob Akt ESG Universal KL	10,35%
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C	10,32%
iShares MSCI ACWI UCITS ETF	10,24%
Aktier Special Indeks Engros KL	10,23%
iShares MSCI World Screened UCITS ETF (USD)	10,15%

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



A Aktier **57,70%**

B Traditionelle obligationer **28,00%**

C Nye Obligationsmarkeder **9,50%**

D Virksomhedsobligationer **4,80%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2024*	2025
Hovedtal:		
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	1.646	3.457
Antal andele	250.000	673.500
Investorernes formue (1.000 kr.)	26.662	73.048
Nøgletal:		
Indre værdi (kr. pr. andel)	106,65	108,46
Årets afkast (i %) p.a.:		
- Benchmark	5,43	7,02
- Afdeling	6,65	6,36
Udlodning pr. andel	4,70	7,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,23	0,41
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):		
- Køb	25.721	48.835
- Salg	704	5.753
- I alt	26.425	54.588
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):		
- Handelsomk. i alt	1	22
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,05
Kurs ultimo året	106,30	108,49

* 2024 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

Jyske Passiv Høj Aktieandel udl KL

Investeringsområde og -profil

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af aktier.
Investeringsstrategien er passiv.

Den 18. juni 2025 blev referenceindeksets 16,25% andel i Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF udskiftet med Xtrackers MSCI AC World Screened UCITS ETF.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0062956140
Børsnoteret	Nej
Oprettet	17. april 2024
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: • 16,25% iShares MSCI ACWI • 16,25% Xtrackers MSCI AC World Screened UCITS ETF • 16,25% iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF • 16,50% Jyske Portefølje Aktier SRI Indeks Engros KL • 16,50% Bankinvest BIX Globale Aktier ESG Universal KL • 7,00% iShares Core MSCI EM • 11,25% Xtrackers MSCI World Minimum Volatility ESG UCITS ETF 1C

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

Jyske Passiv Høj Aktieandel udl KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	14.06.- 31.12.2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	7	1
1.	Renteudgifter	1	0
2.	Udbytter	1.325	0
	I alt renter og udbytter	1.331	1
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele	7.792	2.210
	Valutakonti	8	-23
	Handelsomkostninger	17	1
	I alt kursgevinster og -tab	7.783	2.186
	I alt nettoindtægter	9.114	2.187
4.	Administrationsomkostninger	318	58
	Resultat før skat	8.796	2.129
	Årets nettoresultat	8.796	2.129
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	10.845	1.891
	Overført til udlodning næste år	79	30
5.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	10.924	1.921
	Overført til formuen	-2.128	208
	I alt disponeret	8.796	2.129

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
6.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	360	35
	I alt likvide midler	360	35
6.	**Kapitalandele:**		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	42.708	11.672
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	85.671	23.889
	I alt kapitalandele	128.379	35.561
	AKTIVER I ALT	128.739	35.596
	PASSIVER		
7.	**Investorernes formue**	128.701	35.587
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	38	9
	I alt anden gæld	38	9
	PASSIVER I ALT	128.739	35.596

Noter

		2025 1.000 kr.	14.06.- 31.12.2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	7	1
	I alt renteindtægter	7	1
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	1	0
	I alt renteudgifter	1	0
2.	**Udbytter:**		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	1.325	0
	I alt udbytter	1.325	0
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele:		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	1.302	749
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	6.490	1.461
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	7.792	2.210
	Valutakonti	8	-23
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	48	14
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	31	13
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	17	1
	I alt kursgevinster og -tab	7.783	2.186

		2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.	14.06.- 31.12.2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	14.06.- 31.12.2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.
4.	**Administrationsomkostninger:**				
	Distribution, markedsføring og formidling	57	0	10	0
	Investeringsforvaltning	106	0	19	0
	Administration	155	0	29	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	318	0	58	0
	I alt adm. omkostninger		318		58

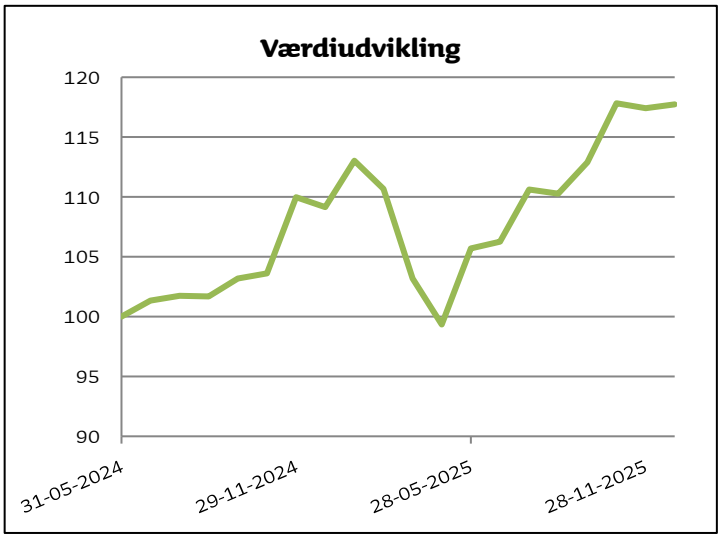
		2025 1.000 kr.	14.06.- 31.12.2024 1.000 kr.
5.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	1.331	1
	Kursgevinst til udlodning	6.507	1.435
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	3.449	545
	Udlodning overført fra sidste år	30	0
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	11.317	1.981
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-267	-47
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-126	-13
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	10.924	1.921
	I alt til rådighed for udlodning, netto	10.924	1.921

		2025 i %	2024 i %
6.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	83,33	83,58
	Øvrige finansielle instrumenter	16,42	16,35
	Andre aktiver/anden gæld	0,25	0,07
	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 jyskeportefolje.dk.

Noter

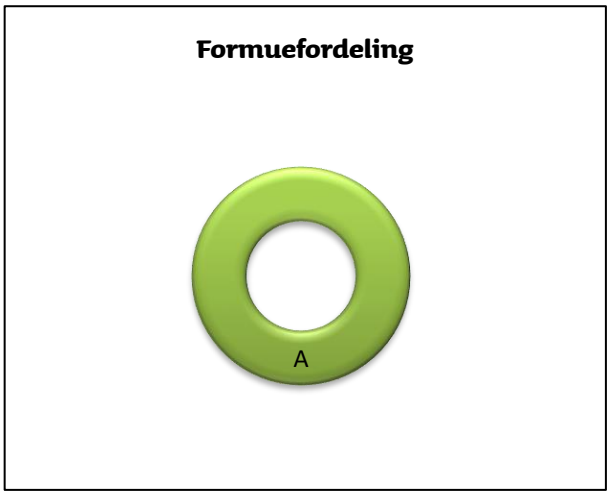
		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
7.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	326.000	35.587	0	0
	Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-1.891		0
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-450		0
	Emissioner i året	827.806	86.577	326.000	33.422
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		82		36
	Overført til udlodning næste år		79		30
	Foreslået udlodning		10.845		1.891
	Overførsel af periodens resultat		-2.128		208
	I alt investorernes formue	1.153.806	128.701	326.000	35.587



Største beholdninger

BankInvest BIX Glob Akt ESG Universal KL	16,77%
Aktier Special Indeks Engros KL	16,42%
iShares MSCI ACWI UCITS ETF	16,40%
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C	16,39%
iShares MSCI World Screened UCITS ETF (USD)	16,26%

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



A Aktier **100,00%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2024*	2025
Hovedtal:		
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	2.129	8.796
Antal andele	326.000	1.153.806
Investorernes formue (1.000 kr.)	35.587	128.701
Nøgletal:		
Indre værdi (kr. pr. andel)	109,16	111,55
Årets afkast (i %) p.a.:		
- Benchmark	7,24	8,63
- Afdeling	9,16	7,86
Udlodning pr. andel	5,80	9,40
Administrationsomkostninger (i %)	0,21	0,39
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):		
- Køb	33.785	98.627
- Salg	423	14.876
- I alt	34.208	113.503
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):		
- Handelsomk. i alt	1	17
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,02
Kurs ultimo året	108,64	111,63

* 2024 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

Dæmpet udl KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer, højrente obligationer og alternativer – med hovedvægten på obligationer. Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor DKK, med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta.

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	DK0060780609
Børsnoteret	Nej
Oprettet	12. oktober 2016
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: • 37% Nordea Constant Maturity 2 Year Government Bond Index • 37% Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index • 6% ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK) • 5% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 5% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK) • 5% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

Dæmpet udl KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	3.714	4.202
2.	Udbytter	463	197
	I alt renter og udbytter	4.177	4.399
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer	666	2.773
	Kapitalandele	3.841	4.102
	Afledte finansielle instrumenter	-103	-93
	Valutakonti	-1	0
	Handelsomkostninger	3	3
	I alt kursgevinster og -tab	4.400	6.779
	I alt nettoindtægter	8.577	11.178
4.	Administrationsomkostninger	1.009	931
	Resultat før skat	7.568	10.247
	Årets nettoresultat	7.568	10.247
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	0	0
	Overført til udlodning næste år	94	0
5.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	94	0
	Overført til formuen	7.474	10.247
	I alt disponeret	7.568	10.247

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
6.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	307	1.682
	I alt likvide midler	307	1.682
6.	**Obligationer:**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	185.614	149.019
	I alt obligationer	185.614	149.019
6.	**Kapitalandele:**		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	74.042	60.449
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	3.904	3.652
	I alt kapitalandele	77.946	64.101
6.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	5
	I alt afledte finansielle instrumenter	0	5
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.458	1.265
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	743	0
	I alt andre aktiver	2.201	1.265
	AKTIVER I ALT	266.068	216.072
	PASSIVER		
7.	**Investorernes formue**	266.001	211.247
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	67	52
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	4.773
	I alt anden gæld	67	4.825
	PASSIVER I ALT	266.068	216.072

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	16	23
	Noterede obligationer fra danske udstedere	3.698	4.179
	I alt renteindtægter	3.714	4.202
2.	**Udbytter:**		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	463	197
	I alt udbytter	463	197
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	666	2.773
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	666	2.773
	Kapitalandele:		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	3.564	3.793
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	277	309
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	3.841	4.102
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Valutaterminsforretninger/futures	-103	-93
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-103	-93
	Valutakonti	-1	0
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	3	3
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	3	3
	I alt kursgevinster og -tab	4.400	6.779

		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	352	0	325	0
	Investeringsforvaltning	293	0	270	0
	Administration	364	0	336	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	1.009	0	931	0
	I alt adm. omkostninger		1.009		931

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
5.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	4.177	4.400
	Kursgevinst til udlodning	2.747	-23
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	-451	489
	Udlodning overført fra sidste år	-5.655	-10.521
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	818	-5.655
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-650	-598
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-74	30
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	94	-6.223
	Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	568
	I alt til rådighed for udlodning, netto	94	-5.655

		2025 i %	2024 i %
6.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	69,78	70,54
	Øvrige finansielle instrumenter	29,30	30,35
	Andre aktiver/anden gæld	0,92	-0,89
	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 jyskeportefolje.dk.

		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
7.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	2.146.978	211.247	2.301.978	216.033
	Emissioner i året	470.500	47.118	65.000	6.125
	Indløsninger i året	0	0	-220.000	-21.196
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		68		38
	Overført til udlodning næste år		94		0
	Overførsel af periodens resultat		7.474		10.247
	I alt investorernes formue	2.617.478	266.001	2.146.978	211.247

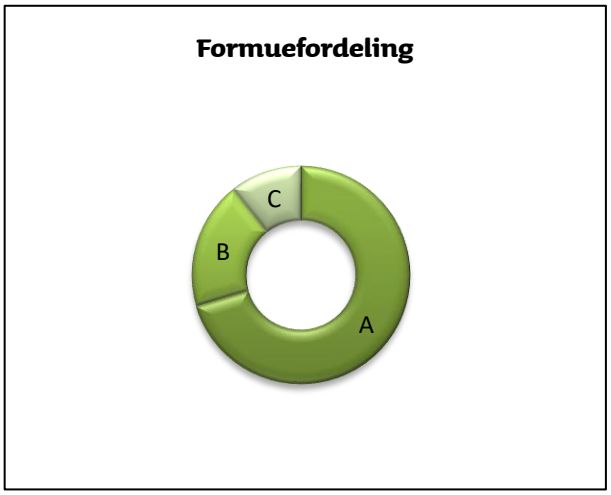
Noter



Største beholdninger

PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	8,22%
All Corporate Credit KL	7,15%
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2029 (Cc2)	6,12%
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	5,63%
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2029 (321E)	5,41%

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



A Traditionelle obligationer **70,40%**

B Virksomhedsobligationer **19,00%**

C Nye obligationsmarkeder **10,60%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-3.458	-20.115	10.126	10.247	7.568
Antal andele	2.676.878	1.797.878	2.301.978	2.146.978	2.617.478
Investorernes formue (1.000 kr.)	261.840	160.225	216.033	211.247	266.001
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	97,82	89,12	93,85	98,39	101,63
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-0,58	-7,93	5,16	3,67	2,75
- Afdeling	-0,98	-8,89	5,30	4,84	3,29
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,49	0,43	0,43	0,43	0,43
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)*	0,49	0,43	0,43	0,43	0,43
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	226.386	68.124	120.859	108.068	122.050
- Salg	278.847	137.447	70.557	97.597	59.699
- I alt	505.233	205.571	191.416	205.665	181.749
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	5	3	3	3	3
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,35	-0,60	-0,13	0,08	0,34
- Afdeling	0,16	-0,60	-0,19	0,05	0,31
Tracking Error (i %)	1,19	1,55	1,30	1,23	0,64
Kurs ultimo året	97,84	89,22	93,78	98,41	101,60

* Aftalen vedr. resultatbetinget honorar ophørte i løbet af 2021.

Stabil udl KL

Investeringsområde og –profil
Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer, aktier og alternativer med hovedvægten på obligationer. Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor DKK, med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta.

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 blev referenceindeksets andel i OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index udskiftet med OMX Copenhagen Cap NI.

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Stabil udl
- Jyske NemInvestering Stabil udl

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.

Stabil udl KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	60.586	65.624
1.	Renteudgifter	2	11
2.	Udbytter	108.776	34.217
	I alt renter og udbytter	169.360	99.830
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer	-5.452	54.611
	Kapitalandele	89.054	392.984
	Afledte finansielle instrumenter	-1.170	-1.422
	Valutakonti	-69	-23
	Handelsomkostninger	67	65
	I alt kursgevinster og -tab	82.296	446.085
	I alt nettoindtægter	251.656	545.915
4.	Administrationsomkostninger	58.126	58.761
	Resultat før skat	193.530	487.154
5.	Skat	-10	0
	Årets nettoresultat	193.540	487.154
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	199.755	96.807
	Overført til udlodning næste år	4.217	2.879
6.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	203.972	99.686
	Overført til formuen	-10.432	387.468
	I alt disponeret	193.540	487.154

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
7.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	173.278	165.747
	I alt likvide midler	173.278	165.747
7.	**Obligationer:**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.505.998	2.546.616
	I alt obligationer	2.505.998	2.546.616
7.	**Kapitalandele:**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	199.937	194.061
	Inv-beviser i andre danske UCITS	3.291.330	3.184.042
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	440.176	477.383
	I alt kapitalandele	3.931.443	3.855.486
7.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	77
	I alt afledte finansielle instrumenter	0	77
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	18.615	18.795
	Andre tilgodehavender	205	199
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	7.296	0
	I alt andre aktiver	26.116	18.994
	AKTIVER I ALT	6.636.835	6.586.920
	PASSIVER		
8.	**Investorernes formue**	6.467.821	6.363.966
7.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	165.467	163.351
	I alt afledte finansielle instrumenter	165.467	163.351
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	3.547	3.298
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	56.305
	I alt anden gæld	3.547	59.603
	PASSIVER I ALT	6.636.835	6.586.920

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	3.430	6.204
	Noterede obligationer fra danske udstedere	57.156	59.420
	I alt renteindtægter	60.586	65.624
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	2	11
	I alt renteudgifter	2	11
2.	**Udbytter:**		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	108.776	34.217
	I alt udbytter	108.776	34.217
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	-5.452	54.611
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	-5.452	54.611
	Kapitalandele:		
	Noterede aktier fra danske selskaber	5.876	1.849
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1	1
	Inv-beviser i andre danske UCITS	58.848	355.383
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	24.329	35.751
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	89.054	392.984
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Valutaterminsforretninger/futures	-1.569	-1.406
	Andre kontrakter	399	-16
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-1.170	-1.422
	Valutakonti	-69	-23
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	77	90
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	10	25
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	67	65
	I alt kursgevinster og -tab	82.296	446.085

		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	25.149	0	25.424	0
	Investeringsforvaltning	22.027	0	22.267	0
	Administration	10.950	0	11.070	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	58.126	0	58.761	0
	I alt adm. omkostninger		58.126		58.761

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
5.	**Skat:**		
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	-10	0
	I alt skat	-10	0

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
6.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	169.360	99.830
	Ikke refunderbare udbytteskatter	10	0
	Kursgevinst til udlodning	68.573	75.697
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	879	-4.596
	Udlodning overført fra sidste år	2.879	-35.180
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	241.701	135.751
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-37.581	-37.459
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-148	1.394
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	203.972	99.686
	I alt til rådighed for udlodning, netto	203.972	99.686

		2025 i %	2024 i %
7.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	53,71	56,58
	Øvrige finansielle instrumenter	43,27	41,46
	Andre aktiver/anden gæld	3,02	1,96
	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 jyskeportefolje.dk.

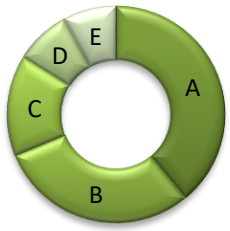
		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
8.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	60.489.548	6.363.966	65.279.347	6.361.064
	Korrektion ved fusion *	0	0	1.138.201	113.941
	Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-96.807		0
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		160		0
	Emissioner i året	1.590.389	166.860	2.000	198
	Indløsninger i året	-1.555.000	-160.413	-5.930.000	-599.685
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		515		1.294
	Overført til udlodning næste år		4.217		2.879
	Foreslået udlodning		199.755		96.807
	Overførsel af periodens resultat		-10.432		387.468
	I alt investorernes formue	60.524.937	6.467.821	60.489.548	6.363.966

*Afdelingen Handelsinvest Defensiv 10 (AK) er fusioneret ind i afdelingen den 24. maj 2024

Noter

Største beholdninger	
PM Taktisk Allokering KL	10,72%
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	5,87%
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	4,92%
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	4,56%
All Corporate Credit KL	4,33%

Formuefordeling



A Traditionelle obligationer **39,00%**

B Aktier **29,80%**

C Virksomhedsobligationer **15,10%**

D Nye obligationsmarkeder **8,20%**

E Alternativer **7,90%**

Hoved- og nøgletal	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	300.460	-850.866	426.838	487.154	193.540
Antal andele	74.330.967	67.647.816	65.279.347	60.489.548	60.524.937
Investorernes formue (1.000 kr.)	7.801.780	6.156.299	6.361.064	6.363.966	6.467.821
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	5.998.979	1.059.892	1.628.108	903.268	1.378.572
- Salg	5.566.043	1.707.416	1.794.969	1.249.106	1.219.045
- I alt	11.565.022	2.767.308	3.423.077	2.152.374	2.597.617

Stabil udl

Andelsklasse under Stabil udl KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer, aktier og alternativer med hovedvægten på obligationer. Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor DKK, med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta.

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 blev referenceindeksets andel i OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index udskiftet med OMX Copenhagen Cap NI.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0060779866
Børsnoteret	Nej
Oprettet	12. oktober 2016
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: • 28% Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index • 28% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index • 16,625% MSCI ACWI Net Total Return Index • 5% ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK) • 5% CIBOR 3 mdr. + 1 % point • 3,75% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 3,75% BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 3,75% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK) • 3,75% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index • 2,375% OMX Copenhagen Cap NI

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

Stabil udl

Andelsklasse under Stabil udl KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	250.713	543.784
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-57.928	-58.556
Klassens resultat	192.785	485.228

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	60.246.254	6.338.321	65.013.053	6.335.092
Korrektion ved fusion*	0	0	1.138.201	113.941
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-96.394		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		160		0
Emissioner i året	1.579.937	165.783	0	0
Indløsninger i året	-1.530.000	-157.840	-5.905.000	-597.228
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		513		1.288
Overført til udlodning næste år		4.198		2.866
Foreslået udlodning		198.977		96.394
Overført fra periodens resultat		-10.390		385.968
I alt investorernes formue	60.296.191	6.443.328	60.246.254	6.338.321

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	168.719	99.427
Ikke refunderbare udbytteskatter	10	0
Kursgevinst til udlodning	68.313	75.393
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	877	-4.577
Udlodning overført fra sidste år	2.866	-35.039
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	240.785	135.204
Adm. omk. til modregning i udlodning	-37.462	-37.337
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-148	1.393
I alt til rådighed for udlodning, brutto	203.175	99.260
I alt til rådighed for udlodning, netto	203.175	99.260

*Afdelingen Handelsinvest Defensiv 10 (AK) er fusioneret ind i afdelingen den 24. maj 2024

Noter



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

Hoved- og nøgletal	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	299.728	-847.167	424.930	485.228	192.785
Antal andele	74.048.136	67.307.022	65.013.053	60.246.254	60.296.191
Investorernes formue (1.000 kr.)	7.772.096	6.125.287	6.335.092	6.338.321	6.443.328
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	104,96	91,01	97,44	105,21	106,86
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	4,09	-10,12	7,89	7,15	3,52
- Afdeling	4,00	-11,22	7,07	7,97	3,14
Udlodning pr. andel	2,40	0,00	0,00	1,60	3,30
Administrationsomkostninger (i %)	0,90	0,92	0,92	0,92	0,92
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)*	0,90	0,92	0,92	0,92	0,92
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	1.024	109	136	64	66
- Handelsomk. i % af formuen	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	1,10	0,05	0,38	0,42	0,58
- Afdeling	0,70	-0,17	0,18	0,26	0,44
Tracking Error (i %)	1,50	1,93	1,59	1,51	0,85
Kurs ultimo året	105,15	91,06	97,38	105,09	106,89

* Aftalen vedr. resultatbetinget honorar ophørte i løbet af 2021.

Jyske NemInvestering Stabil udl

Andelsklasse under Stabil udl KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer, aktier og alternativer med hovedvægten på obligationer. Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor DKK, med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta.

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 blev referenceindeksets andel i OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index udskiftet med OMX Copenhagen Cap NI.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0060990091
Børsnoteret	Nej
Oprettet	21. februar 2018
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: • 28% Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index • 28% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index • 16,625% MSCI ACWI Net Total Return Index • 5% ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK) • 5% CIBOR 3 mdr. + 1 % point • 3,75% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 3,75% BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 3,75% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK) • 3,75% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index • 2,375% OMX Copenhagen Cap NI

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

Jyske NemInvestering Stabil udl

Andelsklasse under Stabil udl KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	953	2.131
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-198	-205
Klassens resultat	755	1.926

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	243.294	25.645	266.294	25.972
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-413		0
Emissioner i året	10.452	1.077	2.000	198
Indløsninger i året	-25.000	-2.573	-25.000	-2.457
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		2		6
Overført til udlodning næste år		19		13
Foreslået udlodning		778		413
Overført fra periodens resultat		-42		1.500
I alt investorernes formue	228.746	24.493	243.294	25.645

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	641	403
Kursgevinst til udlodning	260	304
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	2	-19
Udlodning overført fra sidste år	13	-141
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	916	547
Adm. omk. til modregning i udlodning	-119	-122
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	0	1
I alt til rådighed for udlodning, brutto	797	426
I alt til rådighed for udlodning, netto	797	426



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.)	732	-3.699	1.908	1.926	755
Antal andele	282.831	340.794	266.294	243.294	228.746
Investorernes formue (1.000 kr.)	29.684	31.012	25.972	25.645	24.493
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	104,95	91,00	97,53	105,41	107,07
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	4,09	-10,12	7,89	7,15	3,52
- Afdeling	4,10	-11,13	7,18	8,07	3,24
Udlodning pr. andel	2,50	0,00	0,00	1,70	3,40
Administrationsomkostninger (i %)	0,81	0,82	0,82	0,82	0,82
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)*	0,81	0,82	0,82	0,82	0,82
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	3	1	1	0	0
- Handelsomk. i % af formuen	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	1,10	-0,16	0,38	0,42	0,58
- Afdeling	0,72	-0,25	0,19	0,28	0,46
Tracking Error (i %)	1,50	1,93	1,59	1,51	0,85
Kurs ultimo året	105,14	91,05	97,47	105,29	107,11

* Aftalen vedr. resultatbetinget honorar ophørte i løbet af 2021.

Balanceret udl KL

Investeringsområde og –profil
Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en portefølje af obligationer, aktier og alternativer, typisk med hovedvægten på obligationer. Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor DKK, med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta.

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 blev referenceindeksets andel i OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index udskiftet med OMX Copenhagen Cap NI.

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Balanceret udl
- Jyske NemInvestering Balanceret udl

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.

Balanceret udl KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	49.841	47.931
1.	Renteudgifter	0	13
2.	Udbytter	244.962	69.888
	I alt renter og udbytter	294.803	117.806
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer	-10.662	48.574
	Kapitalandele	75.817	725.647
	Afledte finansielle instrumenter	-853	-696
	Valutakonti	-110	471
	Handelsomkostninger	133	116
	I alt kursgevinster og -tab	64.059	773.880
	I alt nettoindtægter	358.862	891.686
4.	Administrationsomkostninger	94.536	89.198
	Resultat før skat	264.326	802.488
5.	Skat	-14	0
	Årets nettoresultat	264.340	802.488
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	399.925	151.744
	Overført til udlodning næste år	3.453	5.004
6.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	403.378	156.748
	Overført til formuen	-139.038	645.740
	I alt disponeret	264.340	802.488

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
7.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	82.577	337.674
	I alt likvide midler	82.577	337.674
7.	**Obligationer:**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.143.525	1.997.494
	I alt obligationer	2.143.525	1.997.494
7.	**Kapitalandele:**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	115.341	111.951
	Inv-beviser i andre danske UCITS	5.406.619	5.163.175
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	745.918	696.197
	I alt kapitalandele	6.267.878	5.971.323
7.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	39
	I alt afledte finansielle instrumenter	0	39
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	16.554	16.157
	Andre tilgodehavender	548	500
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	9.094	0
	I alt andre aktiver	26.196	16.657
	AKTIVER I ALT	8.520.176	8.323.187
	PASSIVER		
8.	**Investorernes formue**	8.456.405	7.979.475
7.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	58.234	333.885
	I alt afledte finansielle instrumenter	58.234	333.885
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	5.537	4.747
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	5.080
	I alt anden gæld	5.537	9.827
	PASSIVER I ALT	8.520.176	8.323.187

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	5.230	12.668
	Noterede obligationer fra danske udstedere	44.611	35.263
	I alt renteindtægter	49.841	47.931
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	0	13
	I alt renteudgifter	0	13
2.	**Udbytter:**		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	244.962	69.888
	I alt udbytter	244.962	69.888
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	-10.662	48.574
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	-10.662	48.574
	Kapitalandele:		
	Noterede aktier fra danske selskaber	3.390	1.123
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1	2
	Inv-beviser i andre danske UCITS	27.709	655.646
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	44.717	68.876
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	75.817	725.647
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Valutaterminsforretninger/futures	-786	-709
	Renteterminsforretninger/futures	-42	0
	Andre kontrakter	-25	13
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-853	-696
	Valutakonti	-110	471
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	155	138
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	22	22
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	133	116
	I alt kursgevinster og -tab	64.059	773.880

		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	40.030	0	37.766	0
	Investeringsforvaltning	40.196	0	37.929	0
	Administration	14.310	0	13.503	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	94.536	0	89.198	0
	I alt adm. omkostninger		94.536		89.198

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
5.	**Skat:**		
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	-14	0
	I alt skat	-14	0

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
6.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	294.802	117.805
	Ikke refunderbare udbytteskatter	14	0
	Kursgevinst til udlodning	145.975	89.037
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	15.138	1.642
	Udlodning overført fra sidste år	5.004	270
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	460.933	208.754
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-56.385	-51.832
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-1.170	-174
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	403.378	156.748
	I alt til rådighed for udlodning, netto	403.378	156.748

		2025 i %	2024 i %
7.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	52,22	54,35
	Øvrige finansielle instrumenter	46,56	41,33
	Andre aktiver/anden gæld	1,22	4,32
	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 jyskeportefolje.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	72.112.973	7.979.475	70.279.632	7.102.378
	Korrektion ved fusion*	0	0	2.952.029	307.851
	Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-151.744		-112.549
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-210		206
	Emissioner i året	3.936.391	430.577	1.306.312	134.068
	Indløsninger i året	-630.000	-66.666	-2.425.000	-255.527
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		633		560
	Overført til udlodning næste år		3.453		5.004
	Foreslået udlodning		399.925		151.744
	Overførsel af periodens resultat		-139.038		645.740
	I alt investorernes formue	75.419.364	8.456.405	72.112.973	7.979.475

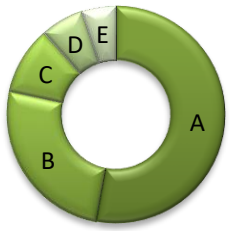
*Afdelingen Handelsinvest Defensiv 30 (AK) er fusioneret ind i afdelingen den 24. maj 2024

Noter

Største beholdninger

PM Taktisk Allokering KL	13,89%
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	10,05%
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	8,11%
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	4,80%
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	3,73%

Formuefordeling



A Aktier **52,90%**

B Traditionelle obligationer **25,50%**

C Virksomhedsobligationer **10,10%**

D Alternativer **6,40%**

E Nye obligationsmarkeder **5,10%**

Hoved- og nøgletal	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	492.558	-821.641	557.182	802.488	264.340
Antal andele	60.790.842	64.730.808	70.279.632	72.112.973	75.419.364
Investorernes formue (1.000 kr.)	6.688.010	6.008.794	7.102.378	7.979.475	8.456.405
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	6.372.594	1.144.136	1.610.544	1.148.226	1.870.625
- Salg	5.175.826	979.336	1.052.783	1.263.236	1.585.842
- I alt	11.548.420	2.123.472	2.663.327	2.411.462	3.456.467

Balanceret udl

Andelsklasse under Balanceret udl KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en portefølje af obligationer, aktier og alternativer, typisk med hovedvægten på obligationer. Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor DKK, med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta.

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 blev referenceindeksets andel i OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index udskiftet med OMX Copenhagen Cap NI.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0060781094
Børsnoteret	Nej
Oprettet	12. oktober 2016
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: • 43,25% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index • 33,25% MSCI ACWI Net Total Return Index • 5% CIBOR 3 mdr. + 2% point • 4,75% OMX Copenhagen Cap NI • 3,75% ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK) • 2,5% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 2,5% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 2,5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK) • 2,5% 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.

Balanceret udl

Andelsklasse under Balanceret udl KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	354.048	878.838
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-93.396	-88.076
Klassens resultat	260.652	790.762

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	71.088.605	7.864.899	69.266.815	6.998.984
Korrektion ved fusion*	0	0	2.952.029	307.851
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-149.286		-110.827
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-210		206
Emissioner i året	3.913.161	427.994	1.294.761	132.898
Indløsninger i året	-595.000	-62.921	-2.425.000	-255.527
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		625		552
Overført til udlodning næste år		3.443		4.987
Foreslået udlodning		394.356		149.286
Overført fra periodens resultat		-137.147		636.489
I alt investorernes formue	74.406.766	8.341.753	71.088.605	7.864.899

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	290.806	116.114
Ikke refunderbare udbytteskatter	14	0
Kursgevinst til udlodning	143.995	87.758
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	14.936	1.617
Udlodning overført fra sidste år	4.987	204
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	454.738	205.693
Adm. omk. til modregning i udlodning	-55.772	-51.247
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-1.167	-173
I alt til rådighed for udlodning, brutto	397.799	154.273
I alt til rådighed for udlodning, netto	397.799	154.273

*Afdelingen Handelsinvest Defensiv 30 (AK) er fusioneret ind i andelsklassen den 24. maj 2024

Noter



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

Hoved- og nøgletal	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	487.496	-809.539	548.617	790.762	260.652
Antal andele	59.975.676	63.718.691	69.266.815	71.088.605	74.406.766
Investorernes formue (1.000 kr.)	6.597.546	5.914.028	6.998.984	7.864.899	8.341.753
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	110,00	92,81	101,04	110,64	112,11
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	9,13	-11,29	10,21	10,69	4,48
- Afdeling	8,89	-11,98	8,87	11,24	3,29
Udlodning pr. andel	4,40	0,00	1,60	2,10	5,30
Administrationsomkostninger (i %)	1,15	1,18	1,18	1,18	1,18
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)*	1,15	1,18	1,18	1,18	1,18
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	1.398	80	128	115	131
- Handelsomk. i % af formuen	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	1,28	0,27	0,58	0,58	0,72
- Afdeling	0,90	0,03	0,36	0,40	0,58
Tracking Error (i %)	1,40	1,76	1,43	1,35	0,89
Kurs ultimo året	110,33	92,84	101,00	110,41	112,23

* Aftalen vedr. resultatbetinget honorar ophørte i løbet af 2021.

Jyske NemInvestering Balanceret udl

Andelsklasse under Balanceret udl KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en portefølje af obligationer, aktier og alternativer, typisk med hovedvægten på 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.

Den 2. juni 2025 blev referenceindeksets andel i OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index udskiftet med OMX Copenhagen Cap NI.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0060990174
Børsnoteret	Nej
Oprettet	21. februar 2018
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: • 43,25% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index • 33,25% MSCI ACWI Net Total Return Index • 5% CIBOR 3 mdr. + 2% point • 4,75% OMX Copenhagen Cap NI • 3,75% ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK) • 2,5% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 2,5% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 2,5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK) • 2,5% 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 NemInvestering Balanceret udl

Andelsklasse under Balanceret udl KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	4.828	12.848
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.140	-1.122
Klassens resultat	3.688	11.726

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	1.024.368	114.576	1.012.817	103.394
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-2.458		-1.722
Emissioner i året	23.230	2.583	11.551	1.170
Indløsninger i året	-35.000	-3.745	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		8		8
Overført til udlodning næste år		10		17
Foreslået udlodning		5.569		2.458
Overført fra periodens resultat		-1.891		9.251
I alt investorernes formue	1.012.598	114.652	1.024.368	114.576

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	3.996	1.691
Kursgevinst til udlodning	1.980	1.279
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	202	25
Udlodning overført fra sidste år	17	66
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	6.195	3.061
Adm. omk. til modregning i udlodning	-613	-585
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-3	-1
I alt til rådighed for udlodning, brutto	5.579	2.475
I alt til rådighed for udlodning, netto	5.579	2.475



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.)	5.062	-12.102	8.565	11.726	3.688
Antal andele	815.166	1.012.117	1.012.817	1.024.368	1.012.598
Investorernes formue (1.000 kr.)	90.464	94.766	103.394	114.576	114.652
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	110,98	93,63	102,09	111,85	113,23
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	9,13	-11,29	10,21	10,69	4,48
- Afdeling	9,05	-11,85	9,03	11,40	3,44
Udlodning pr. andel	4,60	0,00	1,70	2,40	5,50
Administrationsomkostninger (i %)	1,01	1,03	1,03	1,03	1,03
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)*	1,01	1,03	1,03	1,03	1,03
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	14	1	2	2	2
- Handelsomk. i % af formuen	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	1,28	0,07	0,58	0,58	0,72
- Afdeling	0,92	-0,06	0,38	0,42	0,60
Tracking Error (i %)	1,40	1,76	1,43	1,35	0,89
Kurs ultimo året	111,31	93,65	102,04	111,62	113,34

* Aftalen vedr. resultatbetinget honorar ophørte i løbet af 2021.

Dynamisk udl KL

Investeringsområde og –profil
Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer, aktier og alternativer, typisk med hovedvægten på aktier. Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor DKK, med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta.

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 blev referenceindeksets andel i OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index udskiftet med OMX Copenhagen Cap NI.

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Dynamisk udl
- Jyske NemInvestering Dynamisk udl

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.

Dynamisk udl KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	107	414
1.	Renteudgifter	1	15
2.	Udbytter	210.646	60.776
	I alt renter og udbytter	210.752	61.175
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele	29.245	546.884
	Afledte finansielle instrumenter	-358	-316
	Valutakonti	19	-62
	Øvrige aktiver/passiver	0	-5
	Handelsomkostninger	49	30
	I alt kursgevinster og -tab	28.857	546.471
	I alt nettoindtægter	239.609	607.646
4.	Administrationsomkostninger	60.061	52.543
	Resultat før skat	179.548	555.103
5.	Skat	-4	0
	Årets nettoresultat	179.552	555.103
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	288.715	99.146
	Overført til udlodning næste år	1.483	3.706
6.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	290.198	102.852
	Overført til formuen	-110.646	452.251
	I alt disponeret	179.552	555.103

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
7.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	24.268	4.910
	I alt likvide midler	24.268	4.910
7.	**Kapitalandele:**		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	4.626.393	4.176.792
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	458.548	432.891
	I alt kapitalandele	5.084.941	4.609.683
7.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	18
	I alt afledte finansielle instrumenter	0	18
	Andre aktiver:		
	Andre tilgodehavender	488	412
	I alt andre aktiver	488	412
	AKTIVER I ALT	5.109.697	4.615.023
	PASSIVER		
8.	**Investorernes formue**	5.091.278	4.612.668
7.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1	0
	I alt afledte finansielle instrumenter	1	0
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	2.911	2.355
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	15.507	0
	I alt anden gæld	18.418	2.355
	PASSIVER I ALT	5.109.697	4.615.023

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	107	414
	I alt renteindtægter	107	414
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	1	15
	I alt renteudgifter	1	15
2.	**Udbytter:**		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	210.646	60.776
	I alt udbytter	210.646	60.776
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele:		
	Noterede aktier fra danske selskaber	0	-392
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	18	1
	Inv-beviser i andre danske UCITS	3.827	499.172
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	25.400	48.103
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	29.245	546.884
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Valutaterminsforretninger/futures	-358	-316
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-358	-316
	Valutakonti	19	-62
	Øvrige aktiver/passiver	0	-5
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	67	46
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	18	16
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	49	30
	I alt kursgevinster og -tab	28.857	546.471

		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	27.902	0	24.405	0
	Investeringsforvaltning	23.577	0	20.629	0
	Administration	8.582	0	7.509	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	60.061	0	52.543	0
	I alt adm. omkostninger		60.061		52.543

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

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
6.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	210.752	61.175
	Ikke refunderbare udbytteskatter	4	0
	Kursgevinst til udlodning	84.327	53.271
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	21.211	10.865
	Udlodning overført fra sidste år	3.706	3.267
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	320.000	128.578
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-28.706	-24.365
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-1.096	-1.361
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	290.198	102.852
	I alt til rådighed for udlodning, netto	290.198	102.852

		2025 i %	2024 i %
7.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	38,44	41,29
	Øvrige finansielle instrumenter	61,44	58,64
	Andre aktiver/anden gæld	0,12	0,07
	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 jyskeportefolje.dk.

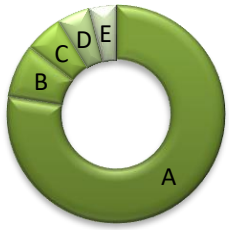
		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
8.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	39.530.436	4.612.668	34.620.584	3.533.730
	Korrektion ved fusion*	0	0	3.215.077	350.251
	Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-99.146		-14.294
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-246		69
	Emissioner i året	3.804.316	435.741	2.364.775	259.632
	Indløsninger i året	-345.000	-37.863	-670.000	-72.323
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		572		500
	Overført til udlodning næste år		1.483		3.706
	Foreslået udlodning		288.715		99.146
	Overførsel af periodens resultat		-110.646		452.251
	I alt investorernes formue	42.989.752	5.091.278	39.530.436	4.612.668

*Afdelingen Handelsinvest Offensiv 60 (AK) er fusioneret ind i afdelingen den 24. maj 2024

Noter

Største beholdninger	
PM Taktisk Allokering KL	18,46%
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	15,50%
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	12,59%
PM Lange Obligationer	7,02%
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	5,64%

Formuefordeling



A Aktier **77,60%**

B Traditionelle obligationer **7,90%**

C Nye obligationsmarkeder **5,70%**

D Virksomhedsobligationer **4,80%**

E Alternativer **4,00%**

Hoved- og nøgletal	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	271.868	-309.590	290.921	555.103	179.552
Antal andele	21.928.895	25.086.755	34.620.584	39.530.436	42.989.752
Investorernes formue (1.000 kr.)	2.522.097	2.316.787	3.533.730	4.612.668	5.091.278
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	2.935.768	356.221	1.683.749	559.022	1.000.383
- Salg	2.314.914	261.581	778.606	401.882	729.798
- I alt	5.250.682	617.802	2.462.355	960.904	1.730.181

Dynamisk udl

Andelsklasse under Dynamisk udl KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer, aktier og alternativer, typisk med hovedvægten på aktier. Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor DKK, med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta.

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 blev referenceindeksets andel i OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index udskiftet med OMX Copenhagen Cap NI.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0060780799
Børsnoteret	Nej
Oprettet	12. oktober 2016
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: • 49,875% MSCI ACWI Net Total Return Index • 28% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index • 7,125% OMX Copenhagen Cap NI • 5% CIBOR 3 mdr. + 3% point • 2,5% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 2,5% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 2,5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK) • 2,5% 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.

Dynamisk udl

Andelsklasse under Dynamisk udl KL

Noter

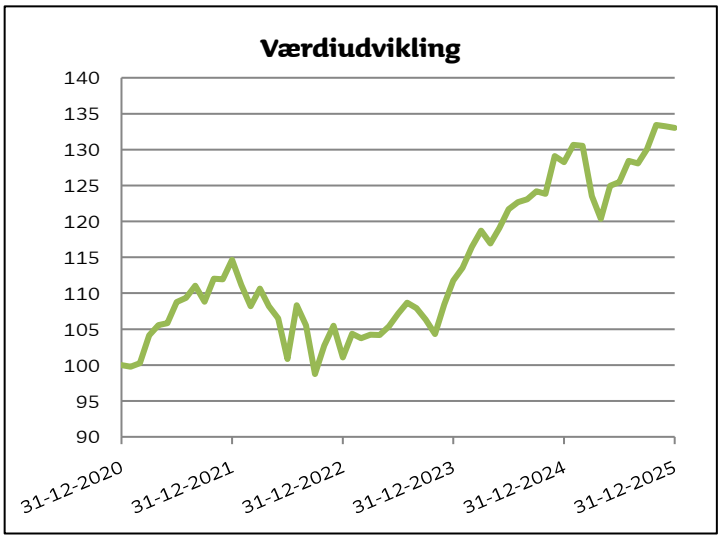
	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	229.767	581.719
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-57.947	-50.651
Klassens resultat	171.820	531.068

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	37.927.163	4.421.265	33.137.786	3.378.780
Korrektion ved fusion*	0	0	3.215.077	350.251
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-94.818		-13.255
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-200		69
Emissioner i året	3.689.248	422.296	2.214.300	242.722
Indløsninger i året	-335.000	-36.792	-640.000	-68.848
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		548		478
Overført til udlodning næste år		1.434		3.561
Foreslået udlodning		276.585		94.818
Overført fra periodens resultat		-106.199		432.689
I alt investorernes formue	41.281.411	4.884.119	37.927.163	4.421.265

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	202.179	58.637
Ikke refunderbare udbytteskatter	4	0
Kursgevinst til udlodning	80.897	51.060
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	20.351	10.433
Udlodning overført fra sidste år	3.561	3.254
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	306.992	123.384
Adm. omk. til modregning i udlodning	-27.891	-23.666
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-1.082	-1.339
I alt til rådighed for udlodning, brutto	278.019	98.379
I alt til rådighed for udlodning, netto	278.019	98.379

*Afdelingen Handelsinvest Offensiv 60 (AK) er fusioneret ind i andelsklassen den 24. maj 2024

Noter



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

Hoved- og nøgletal	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	262.035	-293.486	276.180	531.068	171.820
Antal andele	20.921.560	23.679.457	33.137.786	37.927.163	41.281.411
Investorernes formue (1.000 kr.)	2.403.651	2.184.023	3.378.780	4.421.265	4.884.119
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	114,89	92,23	101,96	116,57	118,31
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	14,72	-11,35	12,38	14,33	6,02
- Afdeling	14,65	-11,84	10,55	14,77	3,70
Udlodning pr. andel	9,80	0,00	0,40	2,50	6,70
Administrationsomkostninger (i %)	1,42	1,43	1,35	1,28	1,28
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)*	1,40	1,43	1,35	1,28	1,28
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	691	12	62	29	47
- Handelsomk. i % af formuen	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	1,30	0,39	0,70	0,68	0,87
- Afdeling	0,98	0,14	0,49	0,51	0,70
Tracking Error (i %)	1,38	1,71	1,35	1,28	1,07
Kurs ultimo året	115,37	92,25	101,92	116,21	118,52

* Aftalen vedr. resultatbetinget honorar ophørte i løbet af 2021.

Jyske NemInvestering Dynamisk udl

Andelsklasse under Dynamisk udl KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer, aktier og alternativer, typisk med hovedvægten på aktier. Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor DKK, med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta.

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 blev referenceindeksets andel i OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index udskiftet med OMX Copenhagen Cap NI.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0060990257
Børsnoteret	Nej
Oprettet	21. februar 2018
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: • 49,875% MSCI ACWI Net Total Return Index • 28% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index • 7,125% OMX Copenhagen Cap NI • 5% CIBOR 3 mdr. + 3% point • 2,5% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 2,5% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 2,5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK) • 2,5% 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 NemInvestering Dynamisk udl

Andelsklasse under Dynamisk udl KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	9.846	25.927
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-2.114	-1.892
Klassens resultat	7.732	24.035

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	1.603.273	191.403	1.482.798	154.950
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-4.328		-1.039
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-46		0
Emissioner i året	115.068	13.445	150.475	16.910
Indløsninger i året	-10.000	-1.071	-30.000	-3.475
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		24		22
Overført til udlodning næste år		49		145
Foreslået udlodning		12.130		4.328
Overført fra periodens resultat		-4.447		19.562
I alt investorernes formue	1.708.341	207.159	1.603.273	191.403

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	8.573	2.538
Kursgevinst til udlodning	3.430	2.211
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	860	432
Udlodning overført fra sidste år	145	13
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	13.008	5.194
Adm. omk. til modregning i udlodning	-815	-699
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-14	-22
I alt til rådighed for udlodning, brutto	12.179	4.473
I alt til rådighed for udlodning, netto	12.179	4.473



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.)	9.833	-16.104	14.741	24.035	7.732
Antal andele	1.007.335	1.407.298	1.482.798	1.603.273	1.708.341
Investorernes formue (1.000 kr.)	118.446	132.764	154.950	191.403	207.159
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	117,58	94,34	104,50	119,38	121,26
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	14,72	-11,35	12,38	14,33	6,02
- Afdeling	14,87	-11,66	10,77	15,00	3,91
Udlodning pr. andel	10,30	0,00	0,70	2,70	7,10
Administrationsomkostninger (i %)	1,23	1,23	1,16	1,08	1,08
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)*	1,21	1,23	1,16	1,08	1,08
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	25	1	3	1	2
- Handelsomk. i % af formuen	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	1,30	0,22	0,70	0,68	0,87
- Afdeling	1,00	0,10	0,51	0,53	0,73
Tracking Error (i %)	1,38	1,71	1,35	1,28	1,07
Kurs ultimo året	118,08	94,36	104,46	119,01	121,47

* Aftalen vedr. resultatbetinget honorar ophørte i løbet af 2021.

Vækst udl KL

Investeringsområde og –profil
Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer, aktier og alternativer, med hovedvægten på aktier. Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor DKK, med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta.

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 blev referenceindeksets andel i OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index udskiftet med OMX Copenhagen Cap NI.

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Vækst udl
- Jyske NemInvestering Vækst udl

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.

Vækst udl KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	82	862
1.	Renteudgifter	0	3
2.	Udbytter	155.726	41.940
	I alt renter og udbytter	155.808	42.799
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele	20.101	392.607
	Afledte finansielle instrumenter	-121	-108
	Valutakonti	-122	767
	Øvrige aktiver/passiver	0	-3
	Handelsomkostninger	101	71
	I alt kursgevinster og -tab	19.757	393.192
	I alt nettoindtægter	175.565	435.991
4.	Administrationsomkostninger	40.540	34.111
	Resultat før skat	135.025	401.880
5.	Skat	-8	0
	Årets nettoresultat	135.033	401.880
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	219.980	121.199
	Overført til udlodning næste år	1.126	1.229
6.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	221.106	122.428
	Overført til formuen	-86.073	279.452
	I alt disponeret	135.033	401.880

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
7.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	11.342	4.145
	I alt likvide midler	11.342	4.145
7.	**Kapitalandele:**		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	2.594.722	2.294.627
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	595.953	492.319
	I alt kapitalandele	3.190.675	2.786.946
7.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	6
	I alt afledte finansielle instrumenter	0	6
	Andre aktiver:		
	Andre tilgodehavender	447	398
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	4.996
	I alt andre aktiver	447	5.394
	AKTIVER I ALT	3.202.464	2.796.491
	PASSIVER		
8.	**Investorernes formue**	3.193.212	2.794.927
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	1.984	1.564
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	7.268	0
	I alt anden gæld	9.252	1.564
	PASSIVER I ALT	3.202.464	2.796.491

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	82	862
	I alt renteindtægter	82	862
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	0	3
	I alt renteudgifter	0	3
2.	**Udbytter:**		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	155.726	41.940
	I alt udbytter	155.726	41.940
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele:		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1	1
	Inv-beviser i andre danske UCITS	-6.896	320.411
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	26.996	72.195
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	20.101	392.607
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Valutaterminsforretninger/futures	-121	-108
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-121	-108
	Valutakonti	-122	767
	Øvrige aktiver/passiver	0	-3
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	145	112
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	44	41
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	101	71
	I alt kursgevinster og -tab	19.757	393.192

		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	17.685	0	14.890	0
	Investeringsforvaltning	17.381	0	14.617	0
	Administration	5.474	0	4.604	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	40.540	0	34.111	0
	I alt adm. omkostninger		40.540		34.111

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
5.	**Skat:**		
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	-8	0
	I alt skat	-8	0

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
6.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	155.807	42.799
	Ikke refunderbare udbytteskatter	8	0
	Kursgevinst til udlodning	61.543	83.239
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	22.576	12.970
	Udlodning overført fra sidste år	1.229	106
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	241.163	139.114
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-19.099	-15.547
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-958	-1.139
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	221.106	122.428
	I alt til rådighed for udlodning, netto	221.106	122.428

		2025 i %	2024 i %
7.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	60,90	61,68
	Øvrige finansielle instrumenter	39,02	38,04
	Andre aktiver/anden gæld	0,08	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 jyskeportefolje.dk.

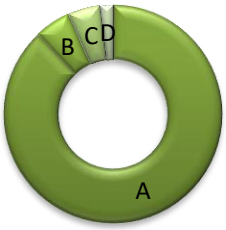
		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
8.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	22.314.337	2.794.927	18.697.294	2.044.016
	Korrektion ved fusion*	0	0	1.638.146	190.000
	Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-121.199		-71.464
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.347		-568
	Emissioner i året	3.563.963	429.393	2.308.897	268.630
	Indløsninger i året	-395.000	-44.151	-330.000	-37.928
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		556		361
	Overført til udlodning næste år		1.126		1.229
	Foreslået udlodning		219.980		121.199
	Overførsel af periodens resultat		-86.073		279.452
	I alt investorernes formue	25.483.300	3.193.212	22.314.337	2.794.927

*Afdelingen Handelsinvest Offensiv 80 (AK) er fusioneret ind i afdelingen den 24. maj 2024

Noter

Største beholdninger	
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	18,21%
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	15,77%
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C	14,71%
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	7,95%
Globale Aktier KL	6,82%

Formuefordeling



A Aktier **88,00%**

B Nye obligationsmarkeder **5,30%**

C Virksomhedsobligationer **4,80%**

D Alternativer **1,90%**

Hoved- og nøgletal	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	195.253	-175.699	191.784	401.880	135.033
Antal andele	11.542.446	13.479.227	18.697.294	22.314.337	25.483.300
Investorernes formue (1.000 kr.)	1.397.702	1.334.846	2.044.016	2.794.927	3.193.212
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	1.365.324	334.896	915.611	482.221	893.941
- Salg	1.033.010	228.523	409.982	338.701	641.646
- I alt	2.398.334	563.419	1.325.593	820.922	1.535.587

Vækst udl

Andelsklasse under Vækst udl KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer, aktier og alternativer, med hovedvægten på aktier. Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor DKK, med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta.

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 blev referenceindeksets andel i OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index udskiftet med OMX Copenhagen Cap NI.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0060779783
Børsnoteret	Nej
Oprettet	12. oktober 2016
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: • 66,5% MSCI ACWI Net Total Return Index • 9,5% OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index • 9% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index • 5% CIBOR 3 mdr. + 4% point • 2,5% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 2,5% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 2,5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK) • 2,5% 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.

Vækst udl

Andelsklasse under Vækst udl KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesportefølje	160.917	401.515
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-37.565	-31.729
Klassens resultat	123.352	369.786

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	20.561.139	2.569.920	17.316.726	1.889.343
Korrektion ved fusion*	0	0	1.638.146	190.000
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-111.030		-65.803
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.080		-437
Emissioner i året	3.218.073	386.550	1.936.267	224.627
Indløsninger i året	-355.000	-39.298	-330.000	-37.928
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		510		332
Overført til udlodning næste år		1.018		1.183
Foreslået udlodning		201.448		111.030
Overført fra periodens resultat		-79.114		257.573
I alt investorernes formue	23.424.212	2.928.924	20.561.139	2.569.920

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	142.914	39.353
Ikke refunderbare udbytteskatter	8	0
Kursgevinst til udlodning	56.450	76.540
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	20.713	11.921
Udlodning overført fra sidste år	1.183	82
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	221.268	127.896
Adm. omk. til modregning i udlodning	-17.901	-14.630
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-901	-1.053
I alt til rådighed for udlodning, brutto	202.466	112.213
I alt til rådighed for udlodning, netto	202.466	112.213

*Afdelingen Handelsinvest Offensiv 80 (AK) er fusioneret ind i andelsklassen den 24. maj 2024

Noter



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

Hoved- og nøgletal	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	186.630	-162.012	175.475	369.786	123.352
Antal andele	10.789.014	12.309.572	17.316.726	20.561.139	23.424.212
Investorernes formue (1.000 kr.)	1.304.219	1.216.214	1.889.343	2.569.920	2.928.924
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	120,88	98,80	109,11	124,99	125,04
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	20,50	-11,59	14,64	18,09	7,60
- Afdeling	20,04	-11,85	12,51	18,59	4,52
Udlodning pr. andel	8,30	1,90	3,80	5,40	8,60
Administrationsomkostninger (i %)	1,62	1,61	1,50	1,41	1,41
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)*	1,59	1,61	1,50	1,41	1,41
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	401	17	78	65	92
- Handelsomk. i % af formuen	0,04	0,00	0,01	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	1,30	0,45	0,76	0,72	0,96
- Afdeling	1,03	0,23	0,58	0,59	0,81
Tracking Error (i %)	1,47	1,65	1,20	1,21	1,32
Kurs ultimo året	121,43	98,84	109,09	124,57	125,28

* Aftalen vedr. resultatbetinget honorar ophørte i løbet af 2021.

Jyske NemInvestering Vækst udl

Andelsklasse under Vækst udl KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer, aktier og alternativer, med hovedvægten på aktier. Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor DKK, med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta.

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 blev referenceindeksets andel i OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index udskiftet med OMX Copenhagen Cap NI.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0060990331
Børsnoteret	Nej
Oprettet	21. februar 2018
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: • 66,5% MSCI ACWI Net Total Return Index • 9,5% OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index • 9% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index • 5% CIBOR 3 mdr. + 4% point • 2,5% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 2,5% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 2,5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK) • 2,5% 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 NemInvestering Vækst udl

Andelsklasse under Vækst udl KL

Noter

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Klassens resultatposter:		
Andel af resultat af fællesporteføljе	14.656	34.476
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-2.975	-2.382
Klassens resultat	11.681	32.094

	2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal Andele	2024 1.000 kr. Formue-Værdi
Investorernes formue:				
Investorernes formue (primo)	1.753.198	225.007	1.380.568	154.673
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-10.169		-5.661
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-267		-131
Emissioner i året	345.890	42.843	372.630	44.003
Indløsninger i året	-40.000	-4.853	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		46		29
Overført til udlodning næste år		108		46
Foreslået udlodning		18.532		10.169
Overført fra periodens resultat		-6.959		21.879
I alt investorernes formue	2.059.088	264.288	1.753.198	225.007

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:		
Renter og udbytter	12.893	3.446
Kursgevinst til udlodning	5.093	6.699
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	1.863	1.049
Udlodning overført fra sidste år	46	24
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	19.895	11.218
Adm. omk. til modregning i udlodning	-1.198	-917
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-57	-86
I alt til rådighed for udlodning, brutto	18.640	10.215
I alt til rådighed for udlodning, netto	18.640	10.215



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.)	8.623	-13.687	16.309	32.094	11.681
Antal andele	753.432	1.169.655	1.380.568	1.753.198	2.059.088
Investorernes formue (1.000 kr.)	93.483	118.632	154.673	225.007	264.288
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	124,08	101,42	112,04	128,34	128,35
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	20,50	-11,59	14,64	18,09	7,60
- Afdeling	20,26	-11,69	12,70	18,80	4,70
Udlodning pr. andel	8,70	2,10	4,10	5,80	9,00
Administrationsomkostninger (i %)	1,44	1,44	1,33	1,24	1,24
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)*	1,41	1,44	1,33	1,24	1,24
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	17	2	7	6	8
- Handelsomk. i % af formuen	0,03	0,00	0,01	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	1,30	0,30	0,76	0,72	0,96
- Afdeling	1,05	0,18	0,60	0,61	0,83
Tracking Error (i %)	1,46	1,64	1,20	1,21	1,32
Kurs ultimo året	124,63	101,46	112,02	127,90	128,60

* Aftalen vedr. resultatbetinget honorar ophørte i løbet af 2021.

Dæmpet akk KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer og alternativer. Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor DKK, med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta.

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

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, akkumulerende
ISIN-kode	DK0060259356
Børsnoteret	Nej
Oprettet	12. oktober 2010
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: • 37% Nordea Constant Maturity 2 Year Government Bond Index • 37% Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index • 6% ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK) • 5% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 5% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 5% J.P. EMBI Global Diversified Composite index (Hedged into DKK) • 5% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

Dæmpet akk KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	6.317	5.387
2.	Udbytter	623	37
	I alt renter og udbytter	6.940	5.424
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer	1.547	2.900
	Kapitalandele	6.769	5.397
	Afledte finansielle instrumenter	-135	-147
	Valutakonti	0	-3
	Handelsomkostninger	5	4
	I alt kursgevinster og -tab	8.176	8.143
	I alt nettoindtægter	15.116	13.567
4.	Administrationsomkostninger	1.593	1.129
	Resultat før skat	13.523	12.438
	Årets nettoresultat	13.523	12.438
	Til disposition	13.523	12.438
	Overført til formuen	13.523	12.438

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
5.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	4.786	671
	I alt likvide midler	4.786	671
5.	**Obligationer:**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	306.985	187.626
	I alt obligationer	306.985	187.626
5.	**Kapitalandele:**		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	126.593	69.463
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	11.714	10.958
	I alt kapitalandele	138.307	80.421
5.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	7
	I alt afledte finansielle instrumenter	0	7
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.472	1.661
	Andre tilgodehavender	0	4
	I alt andre aktiver	2.472	1.665
	AKTIVER I ALT	452.550	270.390
	PASSIVER		
6.	**Investorernes formue**	451.398	266.509
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	107	63
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.045	3.818
	I alt anden gæld	1.152	3.881
	PASSIVER I ALT	452.550	270.390

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	40	17
	Noterede obligationer fra danske udstedere	6.277	5.370
	I alt renteindtægter	6.317	5.387
2.	**Udbytter:**		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	623	37
	I alt udbytter	623	37
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	1.547	2.900
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	1.547	2.900
	Kapitalandele:		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1	0
	Inv-beviser i andre danske UCITS	5.937	4.475
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	831	922
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	6.769	5.397
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Valutaterminsforretninger/futures	-135	-147
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-135	-147
	Valutakonti	0	-3
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	5	4
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	5	4
	I alt kursgevinster og -tab	8.176	8.143

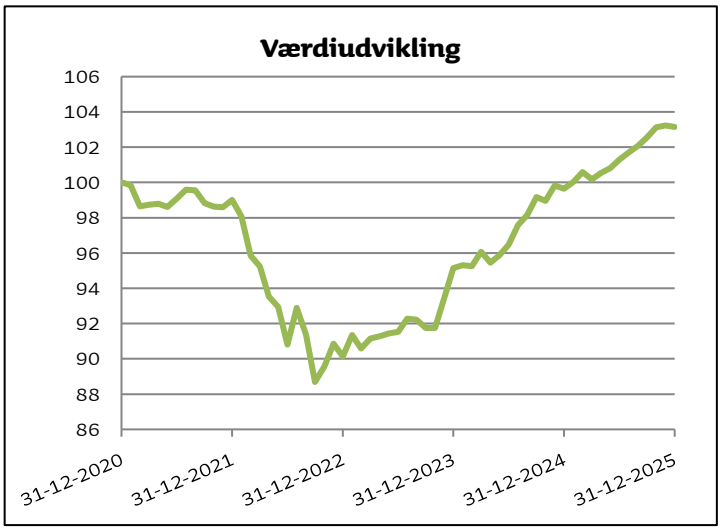
		2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.
4.	**Administrationsomkostninger:**				
	Distribution, markedsføring og formidling	570	0	405	0
	Investeringsforvaltning	475	0	338	0
	Administration	548	0	386	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	1.593	0	1.129	0
	I alt adm. omkostninger		1.593		1.129

		2025 i %	2024 i %
5.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	68,01	70,40
	Øvrige finansielle instrumenter	30,64	30,18
	Andre aktiver/anden gæld	1,35	-0,58
	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 jyskeportefolje.dk.

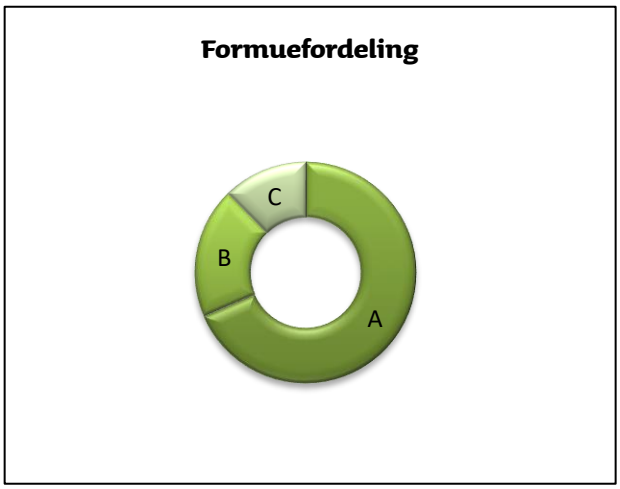
		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
6.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	2.236.074	266.509	2.531.074	288.001
	Emissioner i året	1.423.100	171.126	70.000	8.048
	Indløsninger i året	0	0	-365.000	-42.051
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		240		73
	Overførsel af periodens resultat		13.523		12.438
	I alt investorernes formue	3.659.174	451.398	2.236.074	266.509

Noter



Største beholdninger	
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2029 (321E)	9,61%
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	8,14%
2,47% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2027 (._)	6,83%
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	6,59%
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	5,29%

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



A Traditionelle obligationer **68,50%**

B Virksomhedsobligationer **19,20%**

C Nye obligationsmarkeder **12,30%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-5.008	-29.078	15.329	12.438	13.523
Antal andele	2.953.074	2.462.074	2.531.074	2.236.074	3.659.174
Investorernes formue (1.000 kr.)	349.682	265.440	288.001	266.509	451.398
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	118,41	107,81	113,79	119,19	123,36
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-0,58	-7,93	5,16	3,67	2,75
- Afdeling	-0,99	-8,95	5,54	4,75	3,50
Administrationsomkostninger (i %)	0,48	0,42	0,42	0,42	0,42
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)*	0,48	0,42	0,42	0,42	0,42
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	312.243	89.087	132.480	136.493	301.942
- Salg	423.643	129.943	112.391	150.968	104.999
- I alt	735.886	219.030	244.871	287.461	406.941
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	7	3	3	4	5
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,16	-0,60	-0,13	0,08	0,34
- Afdeling	0,12	-0,58	-0,17	0,06	0,32
Tracking Error (i %)	1,19	1,55	1,36	1,28	0,70
Kurs ultimo året	118,45	107,93	113,65	119,23	123,31

* Aftalen vedr. resultatbetinget honorar ophørte i løbet af 2021.

Stabil akk KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer, aktier og alternativer med hovedvægten på obligationer. Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor DKK, med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta.

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 blev referenceindeksets andel i OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index udskiftet med OMX Copenhagen Cap NI.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, akkumulerende
ISIN-kode	DK0060259430
Børsnoteret	Nej
Oprettet	12. oktober 2010
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: • 28% Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index • 28% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index • 16,625% MSCI ACWI Net Total Return Index • 5% ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK) • 5% CIBOR 3 mdr. + 1 % point • 3,75% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 3,75% BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 3,75% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK) • 3,75% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index • 2,375% OMX Copenhagen Cap NI

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

Stabil akk KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	64.202	66.796
1.	Renteudgifter	1	2
2.	Udbytter	108.790	25.422
	I alt renter og udbytter	172.991	92.216
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer	-5.637	53.129
	Kapitalandele	105.781	437.644
	Afledte finansielle instrumenter	-2.077	-1.947
	Valutakonti	-146	196
	Handelsomkostninger	51	72
	I alt kursgevinster og -tab	97.870	488.950
	I alt nettoindtægter	270.861	581.166
4.	Administrationsomkostninger	61.870	62.271
	Resultat før skat	208.991	518.895
5.	Skat	-37	0
	Årets nettoresultat	209.028	518.895
	Til disposition	209.028	518.895
	Overført til formuen	209.028	518.895

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
6.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	4.023	170.646
	I alt likvide midler	4.023	170.646
6.	**Obligationer:**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.607.416	2.630.431
	I alt obligationer	2.607.416	2.630.431
6.	**Kapitalandele:**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	213.785	207.502
	Inv-beviser i andre danske UCITS	3.410.436	3.450.578
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	460.471	590.933
	I alt kapitalandele	4.084.692	4.249.013
6.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	105
	I alt afledte finansielle instrumenter	0	105
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	19.181	18.521
	Andre tilgodehavender	215	321
	I alt andre aktiver	19.396	18.842
	AKTIVER I ALT	6.715.527	7.069.037
	PASSIVER		
7.	**Investorernes formue**	6.699.805	6.866.848
6.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	6	161.455
	I alt afledte finansielle instrumenter	6	161.455
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	3.657	3.504
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	12.059	37.230
	I alt anden gæld	15.716	40.734
	PASSIVER I ALT	6.715.527	7.069.037

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	2.503	7.119
	Noterede obligationer fra danske udstedere	61.699	59.677
	I alt renteindtægter	64.202	66.796
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	1	2
	I alt renteudgifter	1	2
2.	**Udbytter:**		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	108.790	25.422
	I alt udbytter	108.790	25.422
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	-5.637	53.129
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	-5.637	53.129
	Kapitalandele:		
	Noterede aktier fra danske selskaber	6.283	2.108
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	225	73
	Inv-beviser i andre danske UCITS	70.928	393.356
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	28.345	42.107
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	105.781	437.644
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Valutaterminsforretninger/futures	-2.080	-1.933
	Andre kontrakter	3	-14
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-2.077	-1.947
	Valutakonti	-146	196
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	65	95
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	14	23
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	51	72
	I alt kursgevinster og -tab	97.870	488.950

		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	26.973	0	27.193	0
	Investeringsforvaltning	23.601	0	23.793	0
	Administration	11.296	0	11.285	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	61.870	0	62.271	0
	I alt adm. omkostninger		61.870		62.271

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
5.	**Skat:**		
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	-37	0
	I alt skat	-37	0

		2025 i %	2024 i %
6.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	54,07	54,86
	Øvrige finansielle instrumenter	45,82	42,97
	Andre aktiver/anden gæld	0,11	2,17
	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 jyskeportefolje.dk.

		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
7.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	45.767.695	6.866.848	48.506.670	6.741.827
	Korrektion ved fusion*	0	0	134.525	19.206
	Emissioner i året	734.000	109.829	496.500	71.264
	Indløsninger i året	-3.214.000	-486.992	-3.370.000	-485.461
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.092		1.117
	Overførsel af periodens resultat		209.028		518.895
	I alt investorernes formue	43.287.695	6.699.805	45.767.695	6.866.848

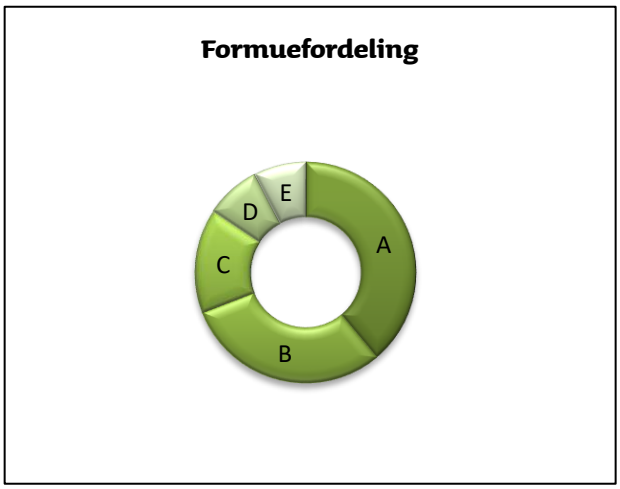
*Afdelingen Handelsinvest Defensiv 10 Akkumulerende (AK) er fusioneret ind i afdelingen den 24. maj 2024

Noter



Største beholdninger	
PM Taktisk Allokering KL	11,02%
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	5,88%
All Corporate Credit KL	5,51%
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	4,87%
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	3,97%

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



A Traditionelle obligationer **38,90%**

B Aktier **30,20%**

C Virksomhedsobligationer **15,30%**

D Alternativer **8,00%**

E Nye obligationsmarkeder **7,60%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	376.783	-929.750	448.385	518.895	209.028
Antal andele	59.947.659	51.518.670	48.506.670	45.767.695	43.287.695
Investorernes formue (1.000 kr.)	8.764.870	6.689.527	6.741.827	6.866.848	6.699.805
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	146,21	129,85	138,99	150,04	154,77
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	4,09	-10,12	7,89	7,15	3,52
- Afdeling	4,10	-11,19	7,04	7,95	3,16
Administrationsomkostninger (i %)	0,89	0,92	0,92	0,92	0,92
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)*	0,89	0,92	0,92	0,92	0,92
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	6.645.818	1.199.005	1.361.494	1.085.341	1.346.505
- Salg	7.718.670	2.168.340	1.751.201	1.206.870	1.457.964
- I alt	14.364.488	3.367.345	3.112.695	2.292.211	2.804.469
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	1.268	106	138	72	51
- Handelsomk. i % af formuen	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,81	0,05	0,38	0,42	0,58
- Afdeling	0,44	-0,16	0,17	0,26	0,44
Tracking Error (i %)	1,58	1,99	1,58	1,50	0,84
Kurs ultimo året	146,46	129,91	138,92	149,89	154,82

* Aftalen vedr. resultatbetinget honorar ophørte i løbet af 2021.

Balanceret akk KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en portefølje af obligationer, aktier og alternativer, typisk med hovedvægten på obligationer. Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor DKK, med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta.

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 blev referenceindeksets andel i OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index udskiftet med OMX Copenhagen Cap NI.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, akkumulerende
ISIN-kode	DK0060259786
Børsnoteret	Nej
Oprettet	12. oktober 2010
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: • 43,25% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index • 33,25% MSCI ACWI Net Total Return Index • 5% CIBOR 3 mdr. + 2% point • 4,75% OMX Copenhagen Cap NI • 3,75% ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK) • 2,5% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 2,5% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 2,5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK) • 2,5% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

Balanceret akk KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	91.225	81.833
2.	Udbytter	409.443	78.313
	I alt renter og udbytter	500.668	160.146
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer	-20.228	84.639
	Kapitalandele	167.880	1.390.031
	Afledte finansielle instrumenter	-2.124	-1.993
	Valutakonti	-349	279
	Handelsomkostninger	202	182
	I alt kursgevinster og -tab	144.977	1.472.774
	I alt nettoindtægter	645.645	1.632.920
4.	Administrationsomkostninger	172.232	162.758
	Resultat før skat	473.413	1.470.162
5.	Skat	-82	-23
	Årets nettoresultat	473.495	1.470.185
	Til disposition	473.495	1.470.185
	Overført til formuen	473.495	1.470.185

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
6.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	347.195	324.976
	I alt likvide midler	347.195	324.976
6.	**Obligationer:**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	4.003.853	3.604.300
	I alt obligationer	4.003.853	3.604.300
6.	**Kapitalandele:**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	214.396	208.095
	Inv-beviser i andre danske UCITS	9.758.931	9.463.185
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	1.255.815	1.311.755
	I alt kapitalandele	11.229.142	10.983.035
6.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	108
	I alt afledte finansielle instrumenter	0	108
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	31.230	27.872
	Andre tilgodehavender	998	1.091
	I alt andre aktiver	32.228	28.963
	AKTIVER I ALT	15.612.418	14.941.382
	PASSIVER		
7.	**Investorernes formue**	15.270.477	14.566.280
6.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	321.776	303.944
	I alt afledte finansielle instrumenter	321.776	303.944
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	10.004	8.595
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	10.161	62.563
	I alt anden gæld	20.165	71.158
	PASSIVER I ALT	15.612.418	14.941.382

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	5.610	14.560
	Noterede obligationer fra danske udstedere	85.615	67.273
	I alt renteindtægter	91.225	81.833
2.	**Udbytter:**		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	409.443	78.313
	I alt udbytter	409.443	78.313
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	-20.228	84.639
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	-20.228	84.639
	Kapitalandele:		
	Noterede aktier fra danske selskaber	6.301	2.027
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	596	201
	Inv-beviser i andre danske UCITS	86.053	1.259.802
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	74.930	128.001
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	167.880	1.390.031
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Valutaterminsforretninger/futures	-2.071	-1.980
	Renteterminsforretninger/futures	-60	0
	Andre kontrakter	7	-13
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-2.124	-1.993
	Valutakonti	-349	279
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	234	215
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	32	33
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	202	182
	I alt kursgevinster og -tab	144.977	1.472.774

		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	73.223	0	69.259	0
	Investeringsforvaltning	73.223	0	69.258	0
	Administration	25.786	0	24.241	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	172.232	0	162.758	0
	I alt adm. omkostninger		172.232		162.758

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
5.	**Skat:**		
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	-82	-23
	I alt skat	-82	-23

		2025 i %	2024 i %
6.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	53,21	54,26
	Øvrige finansielle instrumenter	44,43	43,80
	Andre aktiver/anden gæld	2,36	1,94
	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 jyskeportefolje.dk.

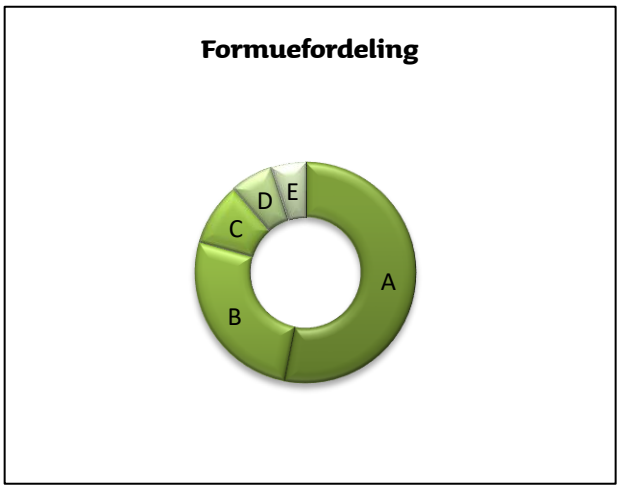
		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
7.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	74.709.358	14.566.280	74.657.358	13.082.708
	Emissioner i året	3.089.000	603.995	1.732.000	323.204
	Indløsninger i året	-1.925.000	-374.773	-1.680.000	-310.866
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.480		1.049
	Overførsel af periodens resultat		473.495		1.470.185
	I alt investorernes formue	75.873.358	15.270.477	74.709.358	14.566.280

Noter



Største beholdninger	
PM Taktisk Allokering KL	13,96%
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	10,08%
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	8,15%
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	4,33%
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	3,75%

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



A Aktier **53,10%**

B Traditionelle obligationer **26,30%**

C Virksomhedsobligationer **9,30%**

D Alternativer **6,30%**

E Nye obligationsmarkeder **5,00%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	1.081.249	-1.632.001	1.056.316	1.470.185	473.495
Antal andele	73.596.495	72.151.558	74.657.358	74.709.358	75.873.358
Investorernes formue (1.000 kr.)	13.470.611	11.607.428	13.082.708	14.566.280	15.270.477
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	183,03	160,88	175,24	194,97	201,26
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	9,13	-11,29	10,21	10,69	4,48
- Afdeling	9,05	-12,11	8,93	11,26	3,23
Administrationsomkostninger (i %)	1,15	1,18	1,18	1,18	1,18
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)*	1,15	1,18	1,18	1,18	1,18
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	12.016.702	2.171.286	3.013.096	2.178.874	3.823.452
- Salg	11.141.988	2.321.405	2.593.177	1.953.226	3.333.627
- I alt	23.158.690	4.492.691	5.606.273	4.132.100	7.157.079
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	3.211	171	287	182	202
- Handelsomk. i % af formuen	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,94	0,27	0,58	0,58	0,72
- Afdeling	0,55	0,02	0,35	0,39	0,58
Tracking Error (i %)	1,52	1,87	1,47	1,39	0,90
Kurs ultimo året	183,58	160,93	175,21	194,58	201,48

* Aftalen vedr. resultatbetinget honorar ophørte i løbet af 2021.

Dynamisk akk KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer, aktier og alternativer, typisk med hovedvægten på aktier. Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor DKK, med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta.

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 blev referenceindeksets andel i OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index udskiftet med OMX Copenhagen Cap NI.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, akkumulerende
ISIN-kode	DK0060780872
Børsnoteret	Nej
Oprettet	12. oktober 2016
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: • 49,875% MSCI ACWI Net Total Return Index • 28% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index • 7,125% OMX Copenhagen Cap NI • 5% CIBOR 3 mdr. + 3% point • 2,5% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 2,5% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 2,5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK) • 2,5% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

Dynamisk akk KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	301	2.271
1.	Renteudgifter	19	2
2.	Udbytter	530.354	82.430
	I alt renter og udbytter	530.636	84.699
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele	126.423	1.614.975
	Afledte finansielle instrumenter	-1.342	-1.371
	Valutakonti	212	474
	Handelsomkostninger	168	71
	I alt kursgevinster og -tab	125.125	1.614.007
	I alt nettoindtægter	655.761	1.698.706
4.	Administrationsomkostninger	169.727	145.812
	Resultat før skat	486.034	1.552.894
5.	Skat	-66	-8
	Årets nettoresultat	486.100	1.552.902
	Til disposition	486.100	1.552.902
	Overført til formuen	486.100	1.552.902

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
6.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	40.573	18.876
	I alt likvide midler	40.573	18.876
6.	**Kapitalandele:**		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	13.348.415	11.610.711
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	1.026.988	1.160.568
	I alt kapitalandele	14.375.403	12.771.279
6.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	75
	I alt afledte finansielle instrumenter	0	75
	Andre aktiver:		
	Andre tilgodehavender	1.476	1.204
	I alt andre aktiver	1.476	1.204
	AKTIVER I ALT	14.417.452	12.791.434
	PASSIVER		
7.	**Investorernes formue**	14.387.451	12.784.922
6.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	3	0
	I alt afledte finansielle instrumenter	3	0
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	8.091	6.512
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	21.907	0
	I alt anden gæld	29.998	6.512
	PASSIVER I ALT	14.417.452	12.791.434

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	301	2.271
	I alt renteindtægter	301	2.271
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	19	2
	I alt renteudgifter	19	2
2.	**Udbytter:**		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	530.354	82.430
	I alt udbytter	530.354	82.430
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele:		
	Noterede aktier fra danske selskaber	0	-1.146
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	20	4
	Inv-beviser i andre danske UCITS	90.710	1.483.371
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	35.693	132.746
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	126.423	1.614.975
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Valutaterminsforretninger/futures	-1.342	-1.371
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-1.342	-1.371
	Valutakonti	212	474
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	235	131
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	67	60
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	168	71
	I alt kursgevinster og -tab	125.125	1.614.007

		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	79.809	0	68.564	0
	Investeringsforvaltning	66.507	0	57.136	0
	Administration	23.411	0	20.112	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	169.727	0	145.812	0
	I alt adm. omkostninger		169.727		145.812

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
5.	**Skat:**		
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	-66	-8
	I alt skat	-66	-8

		2025 i %	2024 i %
6.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	38,49	41,78
	Øvrige finansielle instrumenter	61,42	58,11
	Andre aktiver/anden gæld	0,09	0,11
	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 jyskeportefolje.dk.

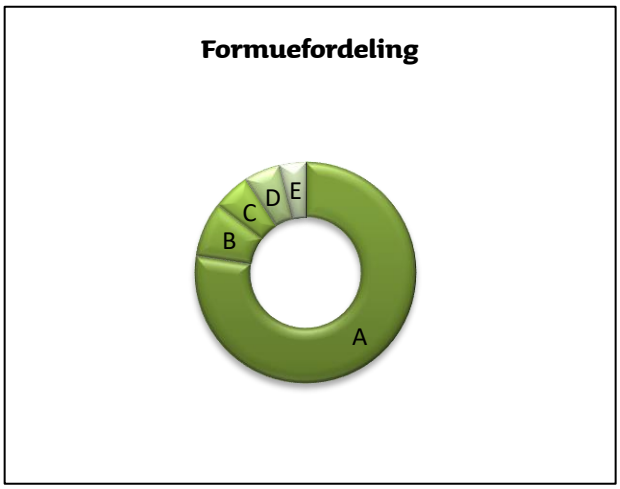
		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
7.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	91.258.527	12.784.922	81.478.527	9.938.923
	Emissioner i året	9.644.000	1.337.563	9.880.000	1.303.343
	Indløsninger i året	-1.611.000	-223.167	-100.000	-12.228
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.033		1.982
	Overførsel af periodens resultat		486.100		1.552.902
	I alt investorernes formue	99.291.527	14.387.451	91.258.527	12.784.922

Noter



Største beholdninger	
PM Taktisk Allokering KL	18,22%
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	15,85%
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	12,87%
PM Lange Obligationer	7,95%
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	5,77%

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



A Aktier **77,40%**

B Traditionelle obligationer **8,00%**

C Nye obligationsmarkeder **5,50%**

D Virksomhedsobligationer **5,30%**

E Alternativer **3,80%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	1.046.080	-1.070.583	893.554	1.552.902	486.100
Antal andele	69.488.630	70.868.527	81.478.527	91.258.527	99.291.527
Investorernes formue (1.000 kr.)	8.714.034	7.813.747	9.938.923	12.784.922	14.387.451
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	125,40	110,26	121,98	140,10	144,90
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	14,72	-11,35	12,38	14,33	6,02
- Afdeling	14,76	-12,08	10,63	14,85	3,43
Administrationsomkostninger (i %)	1,41	1,43	1,35	1,28	1,28
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)*	1,39	1,43	1,35	1,28	1,28
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	9.941.723	1.063.956	2.399.509	2.065.139	3.316.898
- Salg	8.989.012	928.882	1.235.197	807.961	2.159.530
- I alt	18.930.735	1.992.838	3.634.706	2.873.100	5.476.428
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	2.802	59	153	71	168
- Handelsomk. i % af formuen	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	1,30	0,39	0,70	0,68	0,87
- Afdeling	0,98	0,14	0,48	0,50	0,69
Tracking Error (i %)	1,48	1,84	1,46	1,37	1,08
Kurs ultimo året	125,94	110,30	121,98	139,66	145,16

* Aftalen vedr. resultatbetinget honorar ophørte i løbet af 2021.

Vækst akk KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres i obligationer, aktier og alternativer, med hovedvægten på aktier. Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor DKK, med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta.

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 blev referenceindeksets andel i OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index udskiftet med OMX Copenhagen Cap NI.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, akkumulerende
ISIN-kode	DK0060259513
Børsnoteret	Nej
Oprettet	12. oktober 2010
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: • 66,5% MSCI ACWI Net Total Return Index • 9,5% OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index • 9% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index • 5% CIBOR 3 mdr. + 4% point • 2,5% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 2,5% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK) • 2,5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK) • 2,5% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

Vækst akk KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	324	3.362
1.	Renteudgifter	18	1
2.	Udbytter	529.077	83.914
	I alt renter og udbytter	529.383	87.275
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele	179.436	1.589.901
	Afledte finansielle instrumenter	-1.035	-1.008
	Valutakonti	-567	2.631
	Handelsomkostninger	443	297
	I alt kursgevinster og -tab	177.391	1.591.227
	I alt nettoindtægter	706.774	1.678.502
4.	Administrationsomkostninger	160.749	131.859
	Resultat før skat	546.025	1.546.643
5.	Skat	-70	0
	Årets nettoresultat	546.095	1.546.643
	Til disposition	546.095	1.546.643
	Overført til formuen	546.095	1.546.643

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
6.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	39.967	16.206
	I alt likvide midler	39.967	16.206
6.	**Kapitalandele:**		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	10.453.054	8.710.379
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	2.373.029	2.001.598
	I alt kapitalandele	12.826.083	10.711.977
6.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	55
	I alt afledte finansielle instrumenter	0	55
	Andre aktiver:		
	Andre tilgodehavender	1.824	1.644
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	7.324
	I alt andre aktiver	1.824	8.968
	AKTIVER I ALT	12.867.874	10.737.206
	PASSIVER		
7.	**Investorernes formue**	12.835.216	10.731.021
6.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	3	0
	I alt afledte finansielle instrumenter	3	0
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	8.127	6.185
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	24.528	0
	I alt anden gæld	32.655	6.185
	PASSIVER I ALT	12.867.874	10.737.206

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	324	3.362
	I alt renteindtægter	324	3.362
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	18	1
	I alt renteudgifter	18	1
2.	**Udbytter:**		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	529.077	83.914
	I alt udbytter	529.077	83.914
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele:		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	368	101
	Inv-beviser i andre danske UCITS	57.911	1.303.642
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	121.157	286.158
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	179.436	1.589.901
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Valutaterminsforretninger/futures	-1.035	-1.008
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-1.035	-1.008
	Valutakonti	-567	2.631
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	615	460
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	172	163
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	443	297
	I alt kursgevinster og -tab	177.391	1.591.227

		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	71.070	0	58.324	0
	Investeringsforvaltning	68.227	0	55.991	0
	Administration	21.452	0	17.544	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	160.749	0	131.859	0
	I alt adm. omkostninger		160.749		131.859

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
5.	**Skat:**		
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	-70	0
	I alt skat	-70	0

		2025 i %	2024 i %
6.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	61,10	62,78
	Øvrige finansielle instrumenter	38,83	37,04
	Andre aktiver/anden gæld	0,07	0,18
	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 jyskeportefolje.dk.

		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
7.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	39.164.259	10.731.021	33.870.322	7.821.478
	Korrektion ved fusion*	0	0	289.837	73.638
	Emissioner i året	6.422.000	1.753.587	5.104.100	1.312.875
	Indløsninger i året	-725.000	-198.015	-100.000	-25.423
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.528		1.810
	Overførsel af periodens resultat		546.095		1.546.643
	I alt investorernes formue	44.861.259	12.835.216	39.164.259	10.731.021

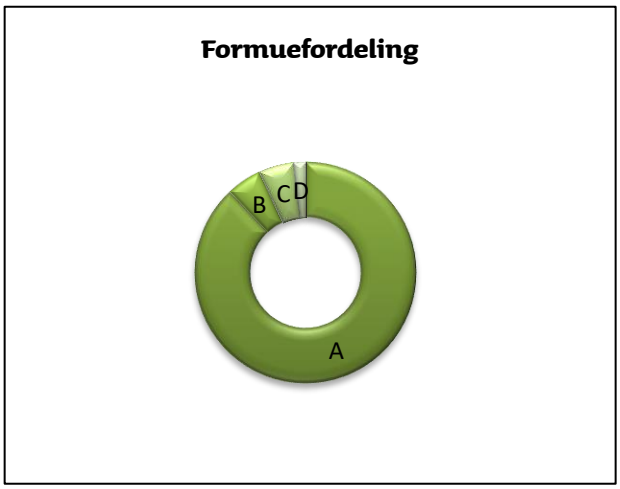
*Afdelingen Handelsinvest Offensiv 80 Akkumulerende (AK) er fusioneret ind i afdelingen den 24. maj 2024

Noter



Største beholdninger	
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	18,17%
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	15,75%
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C	14,74%
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	7,94%
Globale Aktier KL	6,81%

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



A Aktier **88,00%**

B Virksomhedsobligationer **5,10%**

C Nye obligationsmarkeder **5,10%**

D Alternativer **1,80%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	1.028.705	-791.082	798.878	1.546.643	546.095
Antal andele	27.304.902	28.441.222	33.870.322	39.164.259	44.861.259
Investorernes formue (1.000 kr.)	6.379.052	5.834.126	7.821.478	10.731.021	12.835.216
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	233,62	205,13	230,92	274,00	286,11
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	20,50	-11,59	14,64	18,09	7,60
- Afdeling	19,99	-12,20	12,58	18,65	4,42
Administrationsomkostninger (i %)	1,64	1,61	1,51	1,41	1,41
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)*	1,58	1,61	1,51	1,41	1,41
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	5.458.001	1.088.214	3.296.368	2.504.445	4.251.621
- Salg	5.164.972	875.149	2.163.432	1.240.830	2.686.838
- I alt	10.622.973	1.963.363	5.459.800	3.745.275	6.938.459
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	2.278	110	448	297	443
- Handelsomk. i % af formuen	0,04	0,00	0,01	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,91	0,45	0,76	0,72	0,96
- Afdeling	0,61	0,23	0,59	0,59	0,79
Tracking Error (i %)	1,44	1,63	1,27	1,27	1,31
Kurs ultimo året	234,70	205,25	230,98	273,05	286,65

* Aftalen vedr. resultatbetinget honorar ophørte i løbet af 2021.

PM Taktisk Allokering KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres i en global portefølje af obligationer og aktier. Med udgangspunkt i afdelingens benchmark foretages en dynamisk tilpasning af fordelingen imellem aktier og 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	DK0061669116
Børsnoteret	Nej
Oprettet	29. juni 2021
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Benchmark beregnet ved: • 75% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index • 25% MSCI ACWI 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.

PM Taktisk Allokering KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	184.473	198.261
1.	Renteudgifter	96	1.451
2.	Udbytter	71.970	36.298
	I alt renter og udbytter	256.347	233.108
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer	-58.244	194.032
	Kapitalandele	-90.304	357.032
	Afledte finansielle instrumenter	38.266	66.647
	Valutakonti	-6.621	12.914
	Øvrige aktiver/passiver	-14	16
	Handelsomkostninger	4.698	4.002
	I alt kursgevinster og -tab	-121.615	626.639
	I alt nettoindtægter	134.732	859.747
4.	Administrationsomkostninger	37.832	33.670
	Resultat før skat	96.900	826.077
5.	Skat	8.181	3.901
	Årets nettoresultat	88.719	822.176
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	259.873	214.623
	Overført til udlodning næste år	7.199	2.208
6.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	267.072	216.831
	Overført til formuen	-178.353	605.345
	I alt disponeret	88.719	822.176

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
7.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	553.067	339.815
	I alt likvide midler	553.067	339.815
7.	**Obligationer:**		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	7.192.068	5.963.266
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	1.885.224
	I alt obligationer	7.192.068	7.848.490
7.	**Kapitalandele:**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	18.362	14.076
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.445.786	2.770.863
	I alt kapitalandele	4.464.148	2.784.939
7.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	30
	I alt afledte finansielle instrumenter	0	30
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	61.405	62.287
	Andre tilgodehavender	0	59.082
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	5.031	0
	I alt andre aktiver	66.436	121.369
	AKTIVER I ALT	12.275.719	11.094.643
	PASSIVER		
8.	**Investorernes formue**	11.780.145	10.801.846
7.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	2.039	87.638
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	489.924	138.893
	I alt afledte finansielle instrumenter	491.963	226.531
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	3.611	3.260
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	63.006
	I alt anden gæld	3.611	66.266
	PASSIVER I ALT	12.275.719	11.094.643

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	8.348	39.594
	Noterede obligationer fra danske udstedere	175.464	152.589
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	552	6.069
	Andre renteindtægter	109	9
	I alt renteindtægter	184.473	198.261
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	96	1.451
	I alt renteudgifter	96	1.451
2.	**Udbytter:**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	526	103
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	71.444	36.195
	I alt udbytter	71.970	36.298
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	-31.400	97.005
	Noterede obl. fra udenlandske udstedere	-26.844	97.027
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	-58.244	194.032
	Kapitalandele:		
	Noterede aktier fra danske selskaber	-8.814	-5.106
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-81.583	362.138
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	93	0
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-90.304	357.032
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Renteterminsforretninger/futures	-8.088	-26.494
	Aktieterminer/futures	46.336	93.142
	Andre kontrakter	18	-1
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	38.266	66.647
	Valutakonti	-6.621	12.914
	Øvrige aktiver/passiver	-14	16
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	4.971	4.135
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	273	133
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	4.698	4.002
	I alt kursgevinster og -tab	-121.615	626.639

		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:**				
	Investeringsforvaltning	16.545	0	14.722	0
	Administration	21.287	0	18.948	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	37.832	0	33.670	0
	I alt adm. omkostninger		37.832		33.670

		2025 1.000 kr.	**2024** 1.000 kr.
5.	**Skat:**		
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	8.181	3.901
	I alt skat	8.181	3.901

Noter

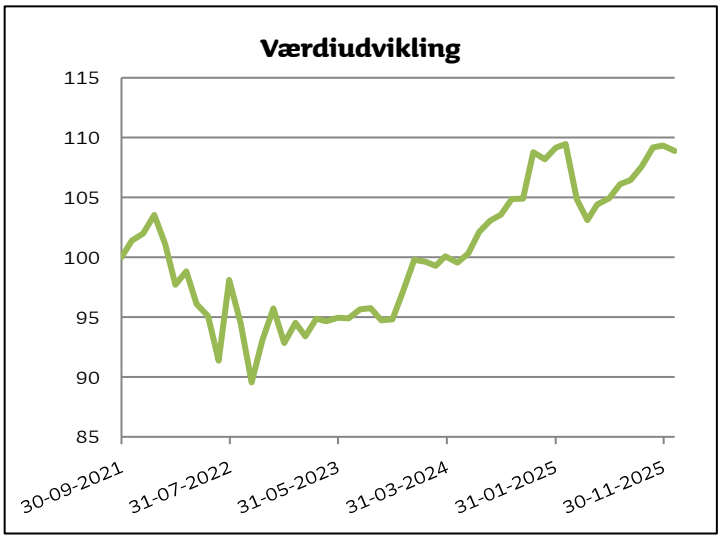
		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
6.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	256.347	233.107
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-8.199	-3.914
	Kursgevinst til udlodning	36.947	37.585
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	19.354	13.024
	Udlodning overført fra sidste år	2.208	-27.838
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	306.657	251.964
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-37.832	-33.670
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-1.753	-1.463
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	267.072	216.831
	I alt til rådighed for udlodning, netto	267.072	216.831

		2025 i %	2024 i %
7.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,93	97,63
	Øvrige finansielle instrumenter	-4,16	-1,29
	Andre aktiver/anden gæld	5,23	3,66
	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 jyskeportefolje.dk.

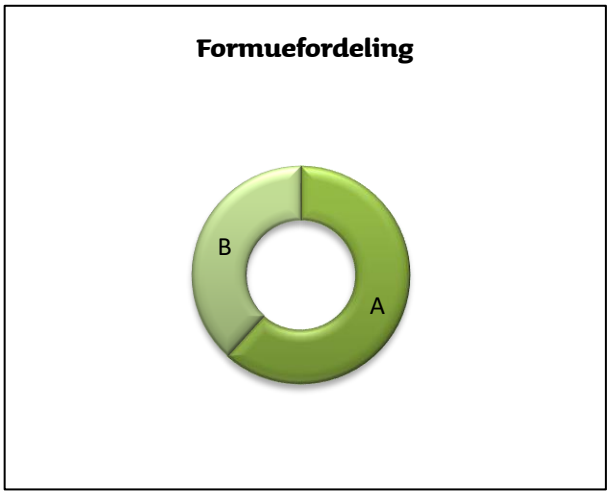
		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
8.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	102.201.310	10.801.846	92.049.310	8.973.848
	Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-214.623		0
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		200		0
	Emissioner i året	12.216.792	1.248.675	11.102.000	1.098.553
	Indløsninger i året	-1.430.000	-145.536	-950.000	-93.453
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		864		722
	Overført til udlodning næste år		7.199		2.208
	Foreslået udlodning		259.873		214.623
	Overførsel af periodens resultat		-178.353		605.345
	I alt investorernes formue	112.988.102	11.780.145	102.201.310	10.801.846

Noter



Største beholdninger	
4% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01e)	8,54%
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	7,30%
1% Nykredit Realkredit A/S 01.01.2030 (13HH)	4,40%
2,34% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2029 (CC2)	4,19%
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2030 (10F)	4,13%

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



A Traditionelle obligationer **61,70%**

B Aktier **38,30%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2021*	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	246.144	-797.189	600.276	822.176	88.719
Antal andele	73.537.399	76.752.874	92.049.310	102.201.310	112.988.102
Investorernes formue (1.000 kr.)	7.613.035	7.117.838	8.973.848	10.801.846	11.780.145
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	103,53	92,74	97,49	105,69	104,26
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	1,90	-11,76	8,49	8,55	2,32
- Afdeling	3,53	-10,33	7,51	8,41	0,64
Udlodning pr. andel	0,10	2,10	0,00	2,10	2,30
Administrationsomkostninger (i %)	0,21	0,40	0,34	0,34	0,34
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	7.788.415	3.935.935	5.758.293	7.753.448	12.830.508
- Salg	440.593	3.299.229	4.285.054	5.555.633	11.411.396
- I alt	8.229.008	7.235.164	10.043.347	13.309.081	24.241.904
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	1.165	2.600	2.823	4.002	4.698
- Handelsomk. i % af formuen	0,02	0,04	0,04	0,04	0,04
Sharpe ratio:					
- Benchmark				0,22	0,84
- Afdeling				0,20	0,54
Tracking Error (i %)				3,31	1,87
Kurs ultimo året	103,96	92,66	97,38	105,43	104,40

* 2021 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

Globale Aktier KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres i en globalt sammensat aktieportefølje. Selskaberne er spredt på flere regioner, lande og sektorer i den udviklede verden.

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	DK0060780526
Børsnoteret	Nej
Oprettet	12. oktober 2016
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	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.

Globale Aktier KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	616	316
1.	Renteudgifter	82	15
2.	Udbytter	57.025	34.115
	I alt renter og udbytter	57.559	34.416
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele	296.772	475.867
	Valutakonti	-2.128	178
	Øvrige aktiver/passiver	-8	23
	Handelsomkostninger	4.966	2.519
	I alt kursgevinster og -tab	289.670	473.549
	I alt nettoindtægter	347.229	507.965
4.	Administrationsomkostninger	33.756	22.327
	Resultat før skat	313.473	485.638
5.	Skat	5.569	3.216
	Årets nettoresultat	307.904	482.422
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	348.468	300.938
	Overført til udlodning næste år	319	1.244
6.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	348.787	302.182
	Overført til formuen	-40.883	180.240
	I alt disponeret	307.904	482.422

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
7.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	21.972	12.148
	I alt likvide midler	21.972	12.148
7.	**Kapitalandele:**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.388.674	2.018.831
	I alt kapitalandele	4.388.674	2.018.831
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.366	1.125
	Andre tilgodehavender	14	0
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	5.256	0
	I alt andre aktiver	7.636	1.125
	AKTIVER I ALT	4.418.282	2.032.104
	PASSIVER		
8.	**Investorernes formue**	4.414.639	2.029.367
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	3.643	2.737
	I alt anden gæld	3.643	2.737
	PASSIVER I ALT	4.418.282	2.032.104

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	616	316
	I alt renteindtægter	616	316
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	82	15
	I alt renteudgifter	82	15
2.	**Udbytter:**		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	57.025	34.115
	I alt udbytter	57.025	34.115
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele:		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	296.772	475.870
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	-3
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	296.772	475.867
	Valutakonti	-2.128	178
	Øvrige aktiver/passiver	-8	23
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	6.280	2.614
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1.314	95
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	4.966	2.519
	I alt kursgevinster og -tab	289.670	473.549

		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	9.383	0	10.656	0
	Investeringsforvaltning	16.743	0	8.021	0
	Administration	7.630	0	3.650	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	33.756	0	22.327	0
	I alt adm. omkostninger		33.756		22.327

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
5.	**Skat:**		
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	5.569	3.216
	I alt skat	5.569	3.216
6.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	57.559	34.416
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-5.569	-3.216
	Kursgevinst til udlodning	264.122	286.983
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	71.314	5.938
	Udlodning overført fra sidste år	1.244	758
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	388.670	324.879
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-33.756	-22.327
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-6.127	-370
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	348.787	302.182
	I alt til rådighed for udlodning, netto	348.787	302.182

Noter

		2025 i %	2024 i %
7.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,41	99,48
	Andre aktiver/anden gæld	0,59	0,52
	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 jyskeportefolje.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	14.062.519	2.029.367	13.618.729	1.501.049
	Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-300.938		-10.895
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		5.714		-32
	Emissioner i året	22.414.307	2.706.512	1.143.790	145.414
	Indløsninger i året	-2.645.000	-335.550	-700.000	-88.723
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.630		132
	Overført til udlodning næste år		319		1.244
	Foreslået udlodning		348.468		300.938
	Overførsel af periodens resultat		-40.883		180.240
	I alt investorernes formue	33.831.826	4.414.639	14.062.519	2.029.367

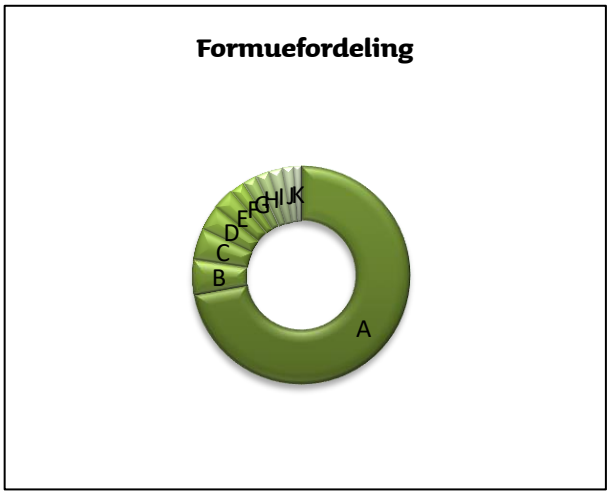
Noter



Største beholdninger

NVIDIA Corp	6,40%
Microsoft Corp	4,42%
Meta Platforms Inc	3,81%
Broadcom Inc	3,06%
Apple Inc	3,06%

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



A USA **72,20%**

B Canada **5,20%**

C Japan **4,60%**

D Storbritannien **3,70%**

E Øvrige **3,30%**

F Tyskland **2,10%**

G Spanien **2,10%**

H Frankrig **2,00%**

I Holland **2,00%**

J Australien **1,70%**

K Italien **1,10%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	251.252	-226.850	153.138	482.422	307.904
Antal andele	9.139.084	10.591.732	13.618.729	14.062.519	33.831.826
Investorernes formue (1.000 kr.)	1.212.050	1.068.907	1.501.049	2.029.367	4.414.639
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	132,62	100,92	110,22	144,31	130,49
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	30,96	-3,65	19,89	26,64	6,94
- Afdeling	25,34	-18,35	12,50	31,85	5,75
Udlodning pr. andel	8,20	3,10	0,80	21,40	10,30
Administrationsomkostninger (i %)	1,44	1,38	1,25	1,26	0,90
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	1.364.380	1.782.165	2.454.522	3.117.564	8.157.133
- Salg	1.738.094	1.678.288	2.167.671	3.068.757	6.080.194
- I alt	3.102.474	3.460.453	4.622.193	6.186.321	14.237.327
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	1.474	1.928	1.785	2.519	4.966
- Handelsomk. i % af formuen	0,12	0,17	0,14	0,14	0,13
Sharpe ratio:					
- Benchmark	1,40	0,71	1,10	1,10	1,40
- Afdeling	0,98	0,18	0,41	0,51	0,75
Tracking Error (i %)	7,31	7,44	6,33	5,17	2,85
Active Share (i %)	78,23	74,19	63,54	61,20	60,89
Kurs ultimo året	133,99	100,73	110,28	143,68	131,27

Aktier Special Indeks Engros 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.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0061286374
Børsnoteret	Nej
Oprettet	12. august 2020
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	MSCI World Extended SRI-S Series 5% Issuer Capped, Net Total Return

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

Aktier Special Indeks Engros KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	290	479
1.	Renteudgifter	115	100
2.	Udbytter	69.978	53.897
	I alt renter og udbytter	70.153	54.276
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele	106.695	660.708
	Valutakonti	-2.110	-202
	Øvrige aktiver/passiver	-21	31
	Handelsomkostninger	979	1.264
	I alt kursgevinster og -tab	103.585	659.273
	I alt nettoindtægter	173.738	713.549
4.	Administrationsomkostninger	17.778	15.878
	Resultat før skat	155.960	697.671
5.	Skat	7.643	6.693
	Årets nettoresultat	148.317	690.978
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	333.593	270.636
	Overført til udlodning næste år	606	2.022
6.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	334.199	272.658
	Overført til formuen	-185.882	418.320
	I alt disponeret	148.317	690.978

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
7.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	3.992	15.013
	I alt likvide midler	3.992	15.013
7.	**Kapitalandele:**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	34.035	49.816
	Noterede aktier fra uden-landske selskaber	3.840.183	3.802.000
	I alt kapitalandele	3.874.218	3.851.816
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, ud-bytter m.m.	2.133	2.231
	I alt andre aktiver	2.133	2.231
	AKTIVER I ALT	3.880.343	3.869.060
	PASSIVER		
8.	**Investorernes formue**	3.878.683	3.867.284
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	1.660	1.776
	I alt anden gæld	1.660	1.776
	PASSIVER I ALT	3.880.343	3.869.060

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	290	479
	I alt renteindtægter	290	479
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	115	100
	I alt renteudgifter	115	100
2.	**Udbytter:**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	952	580
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	69.026	53.317
	I alt udbytter	69.978	53.897
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele:		
	Noterede aktier fra danske selskaber	-16.384	-9.305
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	123.079	669.927
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	86
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	106.695	660.708
	Valutakonti	-2.110	-202
	Øvrige aktiver/passiver	-21	31
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	2.259	2.709
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1.280	1.445
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	979	1.264
	I alt kursgevinster og -tab	103.585	659.273

		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:**				
	Investeringsforvaltning	9.741	0	9.160	0
	Administration	8.037	0	6.718	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	17.778	0	15.878	0
	I alt adm. omkostninger		17.778		15.878

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
5.	**Skat:**		
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	7.643	6.693
	I alt skat	7.643	6.693
6.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	70.153	54.276
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-7.644	-6.694
	Kursgevinst til udlodning	286.816	198.926
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	606	43.041
	Udlodning overført fra sidste år	2.022	1.358
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	351.953	290.907
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-17.778	-15.878
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	24	-2.371
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	334.199	272.658
	I alt til rådighed for udlodning, netto	334.199	272.658

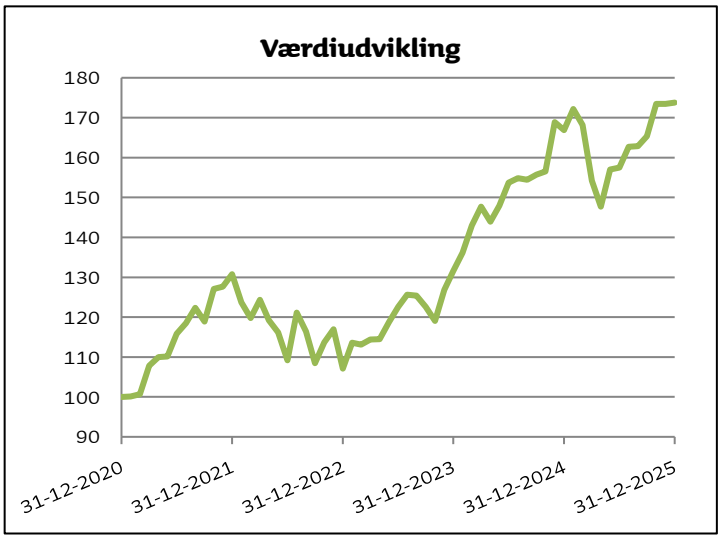
Noter

		2025 i %	2024 i %
7.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,88	99,60
	Andre aktiver/anden gæld	0,12	0,40
	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 jyskeportefolje.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	26.022.711	3.867.284	20.089.894	2.385.827
	Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-270.636		-32.144
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		12.459		2.854
	Emissioner i året	10.790.338	1.470.594	10.847.817	1.450.831
	Indløsninger i året	-9.910.395	-1.350.344	-4.915.000	-631.715
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.009		653
	Overført til udlodning næste år		606		2.022
	Foreslået udlodning		333.593		270.636
	Overførsel af periodens resultat		-185.882		418.320
	I alt investorernes formue	26.902.654	3.878.683	26.022.711	3.867.284

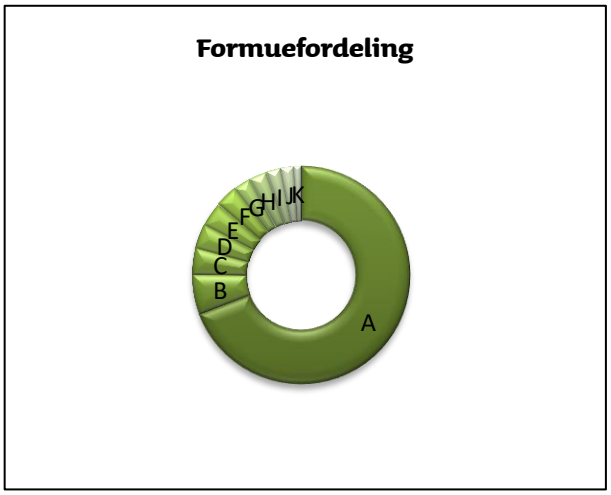
Noter



Største beholdninger

NVIDIA Corp	4,83%
Microsoft Corp	4,71%
Amazon.com Inc	4,69%
Alphabet A Inc	3,01%
Alphabet C Inc	2,54%

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



A USA **69,20%**

B Japan **6,00%**

C Øvrige **3,90%**

D Schweiz **3,60%**

E Storbritannien **3,50%**

F Canada **3,40%**

G Frankrig **2,60%**

H Holland **2,60%**

I Tyskland **2,10%**

J Australien **2,00%**

K Sverige **1,10%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	471.889	-374.745	399.686	690.978	148.317
Antal andele	15.699.213	17.366.950	20.089.894	26.022.711	26.902.654
Investorernes formue (1.000 kr.)	2.166.748	1.711.981	2.385.827	3.867.284	3.878.683
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	138,02	98,58	118,76	148,61	144,17
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	30,70	-17,68	23,56	27,35	4,83
- Afdeling	30,74	-18,06	22,84	26,79	4,16
Udlodning pr. andel	16,40	2,00	1,60	10,40	12,40
Administrationsomkostninger (i %)	0,51	0,52	0,52	0,52	0,49
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	2.336.203	880.467	1.045.837	2.199.498	2.145.407
- Salg	1.939.999	937.425	752.430	1.377.500	2.227.450
- I alt	4.276.202	1.817.892	1.798.267	3.576.998	4.372.857
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	1.666	502	443	1.264	979
- Handelsomk. i % af formuen	0,10	0,02	0,02	0,04	0,03
Sharpe ratio:					
- Benchmark			0,68	0,61	0,90
- Afdeling			0,66	0,58	0,87
Tracking Error (i %)			0,47	0,36	0,30
Active Share (i %)	11,45	14,01	15,44	13,54	12,77
Kurs ultimo året	139,39	98,43	118,81	147,96	144,88

Aktier Indeks PAB Engros KL

Investeringsområde og –profil

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

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 9 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Afdelingens bæredygtige investeringsmål er reduktion af CO2e-emissioner med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål for den globale opvarmning.

Afdelingen blev etableret den 27. marts 2025.

Afdelingsprofil	
Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0063631809
Børsnoteret	Nej
Oprettet	18.12.2024
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	MSCI World Climate Paris Aligned Net Total Return USD Index.

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

Aktier Indeks PAB Engros KL

Resultatopgørelse for året

Note		27.03.-31.12.2025 1.000 kr.
	Renter og udbytter:	
1.	Renteindtægter	27
1.	Renteudgifter	47
2.	Udbytter	6.286
	I alt renter og udbytter	6.266
3.	**Kursgevinster og -tab:**	
	Kapitalandele	51.116
	Valutakonti	-248
	Øvrige aktiver/passiver	1
	Handelsomkostninger	96
	I alt kursgevinster og -tab	50.773
	I alt nettoindtægter	57.039
4.	Administrationsomkostninger	2.090
	Resultat før skat	54.949
5.	Skat	810
	Årets nettoresultat	54.139
	Overskudsdisponering:	
	Foreslået for udlodning	9.147
	Overført til udlodning næste år	262
6.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	9.409
	Overført til formuen	44.730
	I alt disponeret	54.139

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.
	AKTIVER	
7.	**Likvide midler:**	
	Indestående i depotselskab	2.518
	I alt likvide midler	2.518
7.	**Kapitalandele:**	
	Noterede aktier fra danske selskaber	7.629
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	920.291
	I alt kapitalandele	927.920
	Andre aktiver:	
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	641
	I alt andre aktiver	641
	AKTIVER I ALT	931.079
	PASSIVER	
8.	**Investorernes formue**	930.683
	Anden gæld:	
	Skyldige omkostninger	396
	I alt anden gæld	396
	PASSIVER I ALT	931.079

Noter

		27.03.-31.12.2025 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**	
	Indestående i depotselskab	27
	I alt renteindtægter	27
1.	**Renteudgifter:**	
	Andre renteudgifter	47
	I alt renteudgifter	47
2.	**Udbytter:**	
	Noterede aktier fra danske selskaber	81
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.205
	I alt udbytter	6.286
3.	**Kursgevinster og -tab:**	
	Kapitalandele:	
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.041
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	50.075
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	51.116
	Valutakonti	-248
	Øvrige aktiver/passiver	1
	Handelsomkostninger:	
	Bruttohandelsomkostninger	617
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	521
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	96
	I alt kursgevinster og -tab	50.773

		27.03.-31.12.2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	27.03.-31.12.2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.
4.	**Administrationsomkostninger:**		
	Investeringsforvaltning	1.119	0
	Administration	971	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	2.090	0
	I alt adm. omkostninger		2.090

		27.03.-31.12.2025 1.000 kr.
5.	**Skat:**	
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	810
	I alt skat	810
6.	**Til rådighed for udlodning:**	
	Renter og udbytter	6.267
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-810
	Kursgevinst til udlodning	3.561
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	3.567
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	12.585
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-2.090
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-1.086
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	9.409
	I alt til rådighed for udlodning, netto	9.409

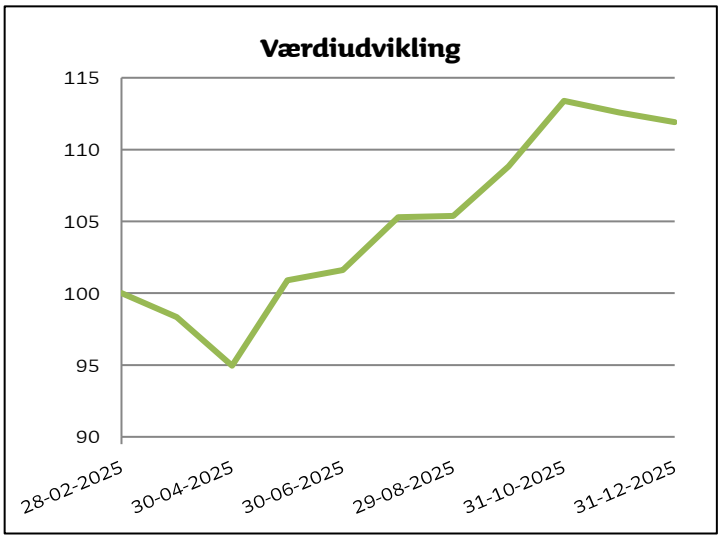
Noter

		2025 i %
7.	**Finansielle instrumenter:**	
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,70
	Andre aktiver/anden gæld	0,30
	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 jyskeportefolje.dk.

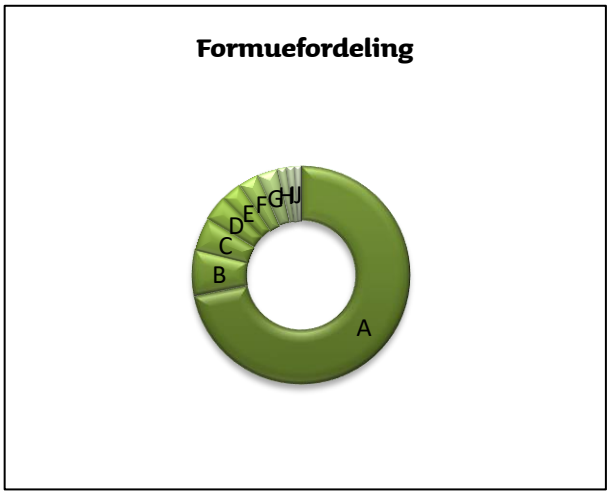
		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi
8.	**Investorernes formue:**		
	Emissioner i året	8.405.400	886.090
	Indløsninger i året	-90.000	-10.005
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		459
	Overført til udlodning næste år		262
	Foreslået udlodning		9.147
	Overførsel af periodens resultat		44.730
	I alt investorernes formue	8.315.400	930.683

Noter



Største beholdninger	
NVIDIA Corp	6,77%
Apple Inc	5,24%
Microsoft Corp	4,67%
Alphabet C Inc	2,78%
Amazon.com Inc	2,74%

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



A USA **71,90%**

B Øvrige **6,90%**

C Canada **4,80%**

D Japan **3,80%**

E Storbritannien **3,10%**

F Schweiz **3,00%**

G Frankrig **3,00%**

H Spanien **1,30%**

I Tyskland **1,20%**

J Sverige **1,00%**

Noter

Hoved- og nøgletal	**2025***
Hovedtal:	
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	54.139
Antal andele	8.315.400
Investorernes formue (1.000 kr.)	930.683
Nøgletal:	
Indre værdi (kr. pr. andel)	111,92
Årets afkast (i %) p.a.:	
- Benchmark	10,94
- Afdeling	11,92
Udlodning pr. andel	1,10
Administrationsomkostninger (i %)	0,36
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):	
- Køb	968.932
- Salg	91.408
- I alt	1.060.340
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):	
- Handelsomk. i alt	96
- Handelsomk. i % af formuen	0,02
Active Share (i %)	6,24
Kurs ultimo året	112,48

* 2025 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

PM Aktier - Sektor/Faktor KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres i en global portefølje af aktier på de udviklede aktiemarkeder. Investeringsuniverset består af aktier i MSCI World. Der investeres i aktier indenfor udvalgte sektorer, regioner, lande, temaer mv.

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	DK0061669462
Børsnoteret	Nej
Oprettet	29. juni 2021
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.

PM Aktier - Sektor/Faktor KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	471	783
1.	Renteudgifter	282	130
2.	Udbytter	161.986	164.857
	I alt renter og udbytter	162.175	165.510
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele	559.562	1.721.424
	Valutakonti	-3.158	-1.525
	Øvrige aktiver/passiver	-51	62
	Handelsomkostninger	15.437	14.830
	I alt kursgevinster og -tab	540.916	1.705.131
	I alt nettoindtægter	703.091	1.870.641
4.	Administrationsomkostninger	69.452	69.740
	Resultat før skat	633.639	1.800.901
5.	Skat	18.254	18.148
	Årets nettoresultat	615.385	1.782.753
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	987.645	1.293.559
	Overført til udlodning næste år	3.584	439
6.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	991.229	1.293.998
	Overført til formuen	-375.844	488.755
	I alt disponeret	615.385	1.782.753

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
7.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	6.446	10.208
	I alt likvide midler	6.446	10.208
7.	**Kapitalandele:**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	47.527	47.953
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	8.075.377	8.806.583
	I alt kapitalandele	8.122.904	8.854.536
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.686	5.075
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	15.020	0
	I alt andre aktiver	20.706	5.075
	AKTIVER I ALT	8.150.056	8.869.819
	PASSIVER		
8.	**Investorernes formue**	8.143.783	8.863.135
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	6.273	6.684
	I alt anden gæld	6.273	6.684
	PASSIVER I ALT	8.150.056	8.869.819

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	471	782
	Andre renteindtægter	0	1
	I alt renteindtægter	471	783
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	282	130
	I alt renteudgifter	282	130
2.	**Udbytter:**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	663	1.443
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	161.323	163.414
	I alt udbytter	161.986	164.857
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele:		
	Noterede aktier fra danske selskaber	-13.873	-14.808
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	573.435	1.736.075
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	157
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	559.562	1.721.424
	Valutakonti	-3.158	-1.525
	Øvrige aktiver/passiver	-51	62
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	16.718	15.573
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1.281	743
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	15.437	14.830
	I alt kursgevinster og -tab	540.916	1.705.131

		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:**				
	Investeringsforvaltning	52.862	0	53.081	0
	Administration	16.590	0	16.659	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	69.452	0	69.740	0
	I alt adm. omkostninger		69.452		69.740

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
5.	**Skat:**		
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	18.254	18.148
	I alt skat	18.254	18.148
6.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	162.175	165.510
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-18.254	-18.148
	Kursgevinst til udlodning	964.583	1.236.070
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	-52.201	-23.899
	Udlodning overført fra sidste år	439	3.030
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	1.056.742	1.362.563
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-69.452	-69.740
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	3.939	1.175
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	991.229	1.293.998
	I alt til rådighed for udlodning, netto	991.229	1.293.998

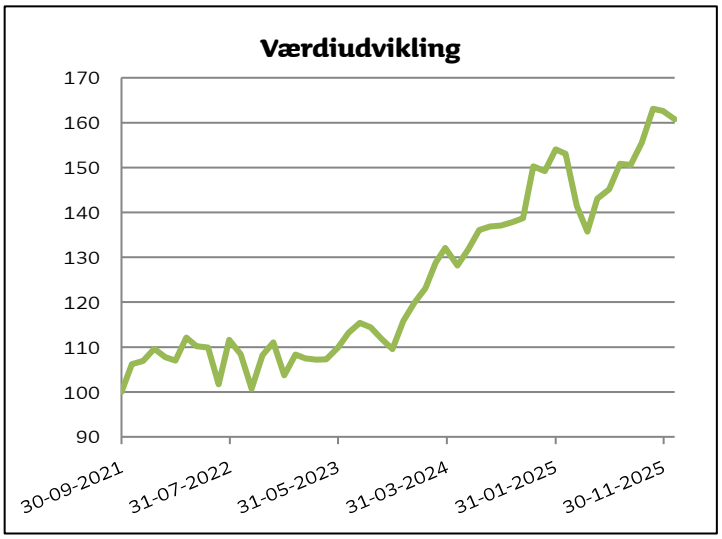
Noter

		2025 i %	2024 i %
7.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,74	99,90
	Andre aktiver/anden gæld	0,26	0,10
	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 jyskeportefolje.dk.

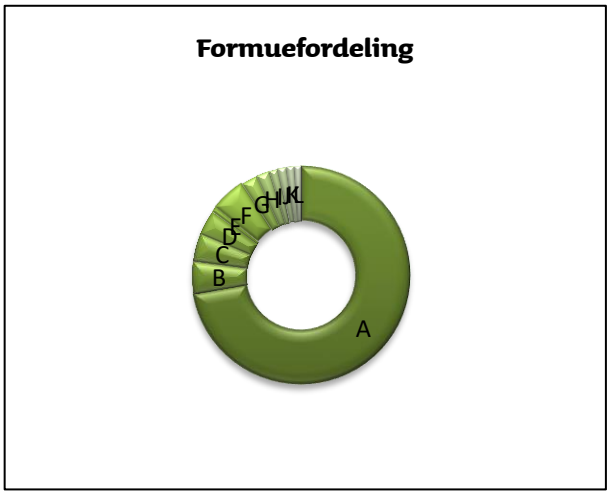
		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
8.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	65.662.891	8.863.135	65.571.793	7.373.286
	Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-1.293.559		-275.402
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		27.580		441
	Emissioner i året	17.255.479	1.982.112	7.576.098	897.395
	Indløsninger i året	-17.511.400	-2.051.990	-7.485.000	-916.167
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.120		829
	Overført til udlodning næste år		3.584		439
	Foreslået udlodning		987.645		1.293.559
	Overførsel af periodens resultat		-375.844		488.755
	I alt investorernes formue	65.406.970	8.143.783	65.662.891	8.863.135

Noter



Største beholdninger	
NVIDIA Corp	6,59%
Apple Inc	5,84%
Microsoft Corp	4,89%
Broadcom Inc	2,26%
Exxon Mobil Corp	1,81%

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



A USA **72,30%**
B Japan **4,80%**
C Storbritannien **4,20%**
D Canada **3,60%**
E Øvrige **0,80%**
F Frankrig **5,20%**
G Schweiz **2,40%**
H Tyskland **2,00%**
I Spanien **1,30%**
J Holland **1,30%**
K Australien **1,10%**
L Italien **1,00%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2021*	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	557.553	-335.293	966.562	1.782.753	615.385
Antal andele	62.703.656	58.063.019	65.571.793	65.662.891	65.406.970
Investorernes formue (1.000 kr.)	6.871.804	5.928.038	7.373.286	8.863.135	8.143.783
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	109,59	102,10	112,45	134,98	124,51
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	9,31	-12,79	19,89	26,64	6,94
- Afdeling	9,59	-5,40	15,55	24,55	7,73
Udlodning pr. andel	1,60	5,00	4,20	19,70	15,10
Administrationsomkostninger (i %)	0,21	0,85	0,85	0,85	0,85
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	9.449.602	13.831.279	16.665.014	18.879.667	19.731.679
- Salg	3.143.501	14.371.881	16.070.069	19.111.177	21.025.340
- I alt	12.593.103	28.203.160	32.735.083	37.990.844	40.757.019
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	3.389	12.446	13.077	14.830	15.437
- Handelsomk. i % af formuen	0,05	0,20	0,20	0,18	0,19
Sharpe ratio:					
- Benchmark				0,71	1,37
- Afdeling				0,81	1,19
Tracking Error (i %)				2,84	1,54
Active Share (i %)	42,69	40,26	37,98	26,15	29,17
Kurs ultimo året	110,73	102,13	112,59	134,32	125,13

* 2021 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

PM Aktier KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres i en bred portefølje af globale aktier.

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	DK0061669389
Børsnoteret	Nej
Oprettet	29. juni 2021
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Benchmark beregnet ved: • 87,5% MSCI ACWI Net Total Return Index • 12,5% OMX Copenhagen Cap Inkl. Bruttoudbytte, målt i DKK

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

PM Aktier KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	764	1.104
1.	Renteudgifter	378	408
2.	Udbytter	310.716	177.546
	I alt renter og udbytter	311.102	178.242
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele	507.286	2.171.658
	Afledte finansielle instrumenter	84.681	84.946
	Valutakonti	-2.329	4.079
	Øvrige aktiver/passiver	-36	33
	Handelsomkostninger	7.446	7.264
	I alt kursgevinster og -tab	582.156	2.253.452
	I alt nettoindtægter	893.258	2.431.694
4.	Administrationsomkostninger	89.254	84.422
	Resultat før skat	804.004	2.347.272
5.	Skat	10.429	12.691
	Årets nettoresultat	793.575	2.334.581
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	1.068.325	1.241.309
	Overført til udlodning næste år	7.490	325
6.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	1.075.815	1.241.634
	Overført til formuen	-282.240	1.092.947
	I alt disponeret	793.575	2.334.581

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
7.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	6.254	50.767
	I alt likvide midler	6.254	50.767
7.	**Kapitalandele:**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	17.439	91.826
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.705.335	6.220.822
	Inv-beviser i andre danske UCITS	6.568.005	4.606.642
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	10.664	122.675
	I alt kapitalandele	13.301.443	11.041.965
7.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	3.178	16
	I alt afledte finansielle instrumenter	3.178	16
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3.421	3.673
	Andre tilgodehavender	2.260	10.903
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	12.488	21.282
	I alt andre aktiver	18.169	35.858
	AKTIVER I ALT	13.329.044	11.128.606
	PASSIVER		
8.	**Investorernes formue**	13.318.762	11.109.239
7.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	15.342
	I alt afledte finansielle instrumenter	0	15.342
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	4.684	4.025
	Gæld til depotselskab	5.598	0
	I alt anden gæld	10.282	4.025
	PASSIVER I ALT	13.329.044	11.128.606

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	664	1.049
	Andre renteindtægter	100	55
	I alt renteindtægter	764	1.104
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	378	408
	I alt renteudgifter	378	408
2.	**Udbytter:**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.537	1.576
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	104.580	116.212
	Inv-beviser i andre danske UCITS	204.599	59.758
	I alt udbytter	310.716	177.546
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele:		
	Noterede aktier fra danske selskaber	-13.961	-12.562
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	350.149	1.477.615
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	51
	Inv-beviser i andre danske UCITS	173.676	662.574
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	-2.578	43.980
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	507.286	2.171.658
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Aktieterminer/futures	84.681	84.946
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	84.681	84.946
	Valutakonti	-2.329	4.079
	Øvrige aktiver/passiver	-36	33
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	9.586	9.122
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	2.140	1.858
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	7.446	7.264
	I alt kursgevinster og -tab	582.156	2.253.452

		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:**				
	Investeringsforvaltning	66.607	0	63.001	0
	Administration	22.647	0	21.421	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	89.254	0	84.422	0
	I alt adm. omkostninger		89.254		84.422

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
5.	**Skat:**		
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	10.429	12.691
	I alt skat	10.429	12.691
6.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	311.102	178.242
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-10.430	-12.692
	Kursgevinst til udlodning	725.472	1.267.389
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	97.394	-154.552
	Udlodning overført fra sidste år	325	5.676
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	1.123.863	1.284.063
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-45.866	-47.143
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-2.182	4.714
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	1.075.815	1.241.634
	I alt til rådighed for udlodning, netto	1.075.815	1.241.634

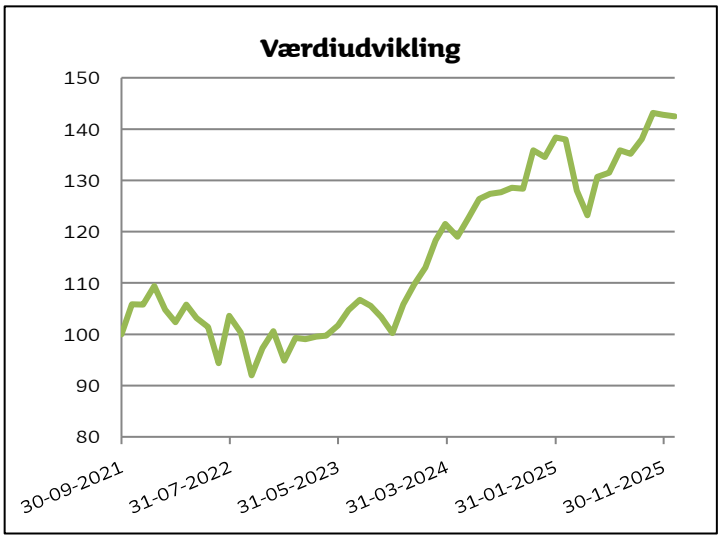
Noter

		2025 i %	2024 i %
7.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	84,57	90,65
	Øvrige finansielle instrumenter	15,32	8,61
	Andre aktiver/anden gæld	0,11	0,74
	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 jyskeportefolje.dk.

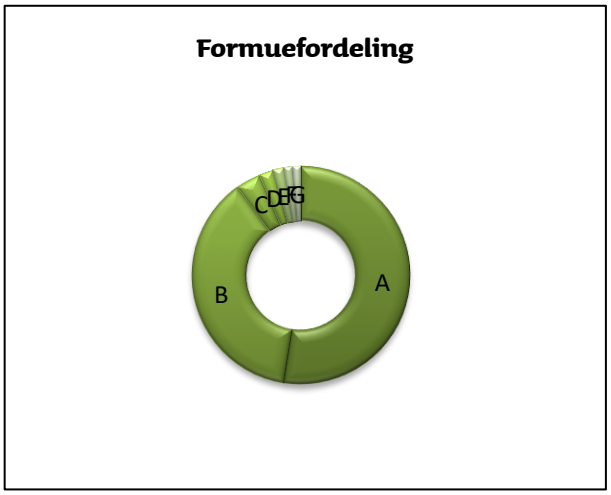
		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
8.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	89.302.755	11.109.239	87.510.164	9.238.839
	Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-1.241.309		-376.294
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-4.587		-13.158
	Emissioner i året	34.948.876	3.821.043	29.003.327	3.275.622
	Indløsninger i året	-10.600.000	-1.162.397	-27.210.736	-3.354.039
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		3.198		3.688
	Overført til udlodning næste år		7.490		325
	Foreslået udlodning		1.068.325		1.241.309
	Overførsel af periodens resultat		-282.240		1.092.947
	I alt investorernes formue	113.651.631	13.318.762	89.302.755	11.109.239

Noter



Største beholdninger	
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	10,77%
Globale Aktier KL	8,16%
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	7,93%
PM Danske Aktier	5,86%
BankInvest Globale Aktier Akk. KL	4,26%

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



A Øvrige **52,50%**

B USA **37,60%**

C Storbritannien **3,60%**

D Japan **2,10%**

E Frankrig **1,70%**

F Canada **1,30%**

G Tyskland **1,20%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2021*	2022	2023	2024	2025
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	223.712	-531.510	1.058.971	2.334.581	793.575
Antal andele	24.264.972	62.970.810	87.510.164	89.302.755	113.651.631
Investorernes formue (1.000 kr.)	2.654.641	5.840.839	9.238.839	11.109.239	13.318.762
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	109,40	92,75	105,57	124,40	117,19
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	8,15	-12,70	16,91	22,37	8,45
- Afdeling	9,40	-13,27	15,61	22,67	5,91
Udlodning pr. andel	2,30	1,50	4,30	13,90	9,40
Administrationsomkostninger (i %)	0,20	0,74	0,74	0,74	0,74
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	2.946.729	7.388.255	8.167.960	10.781.115	11.942.318
- Salg	512.815	3.687.292	5.694.160	11.158.252	10.341.552
- I alt	3.459.544	11.075.547	13.862.120	21.939.367	22.283.870
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	689	4.084	5.428	7.264	7.446
- Handelsomk. i % af formuen	0,03	0,08	0,07	0,06	0,06
Sharpe ratio:					
- Benchmark				0,59	1,31
- Afdeling				0,54	1,17
Tracking Error (i %)				1,09	1,01
Active Share (i %)	57,42	61,57	59,13	58,44	62,68
Kurs ultimo året	110,13	92,75	105,57	123,79	117,56

* 2021 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

PM Aktier II KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres i en bred portefølje af globale aktier.

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	DK0063296165
Børsnoteret	Nej
Oprettet	03.10.2024
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Benchmark beregnet ved: • 87,5% MSCI ACWI Net Total Return Index • 12,5% OMX Copenhagen Cap Inkl. Bruttoudbytte, målt i DKK

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

PM Aktier II KL

Resultatopgørelse for året

Note		2025 1.000 kr.	26.11.- 31.12.2024 1.000 kr.
	Renter og udbytter:		
1.	Renteindtægter	107	27
1.	Renteudgifter	62	1
2.	Udbytter	65.148	1.372
	I alt renter og udbytter	65.193	1.398
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele	71.192	-20.403
	Afledte finansielle instrumenter	15.521	-960
	Valutakonti	-324	-5.908
	Øvrige aktiver/passiver	-8	8
	Handelsomkostninger	2.280	208
	I alt kursgevinster og -tab	84.101	-27.471
	I alt nettoindtægter	149.294	-26.073
4.	Administrationsomkostninger	16.939	1.770
	Resultat før skat	132.355	-27.843
5.	Skat	2.142	194
	Årets nettoresultat	130.213	-28.037
	Overskudsdisponering:		
	Foreslået for udlodning	39.919	0
	Overført til udlodning næste år	1.002	0
6.	**Disponeret i alt vedr. udlodning**	40.921	0
	Overført til formuen	89.292	-28.037
	I alt disponeret	130.213	-28.037

Balance pr. ultimo

Note		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
	AKTIVER		
7.	**Likvide midler:**		
	Indestående i depotselskab	12.959	4.179
	I alt likvide midler	12.959	4.179
7.	**Kapitalandele:**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	3.134	20.550
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.163.517	1.395.751
	Inv-beviser i andre danske UCITS	1.140.743	1.029.330
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	3.447	27.657
	I alt kapitalandele	2.310.841	2.473.288
7.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	568	8
	I alt afledte finansielle instrumenter	568	8
	Andre aktiver:		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	589	739
	Andre tilgodehavender	392	281
	I alt andre aktiver	981	1.020
	AKTIVER I ALT	2.325.349	2.478.495
	PASSIVER		
8.	**Investorernes formue**	2.320.616	2.474.094
7.	**Afledte finansielle instrumenter:**		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	3.496
	I alt afledte finansielle instrumenter	0	3.496
	Anden gæld:		
	Skyldige omkostninger	811	905
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	3.922	0
	I alt anden gæld	4.733	905
	PASSIVER I ALT	2.325.349	2.478.495

Noter

		2025 1.000 kr.	26.11.- 31.12.2024 1.000 kr.
1.	**Renteindtægter:**		
	Indestående i depotselskab	89	27
	Andre renteindtægter	18	0
	I alt renteindtægter	107	27
1.	**Renteudgifter:**		
	Andre renteudgifter	62	1
	I alt renteudgifter	62	1
2.	**Udbytter:**		
	Noterede aktier fra danske selskaber	308	0
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	20.180	1.372
	Inv-beviser i andre danske UCITS	44.660	0
	I alt udbytter	65.148	1.372
3.	**Kursgevinster og -tab:**		
	Kapitalandele:		
	Noterede aktier fra danske selskaber	-2.793	-2.026
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	54.145	-6.475
	Inv-beviser i andre danske UCITS	19.600	-11.893
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	240	-9
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	71.192	-20.403
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Aktieterminer/futures	15.521	-960
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	15.521	-960
	Valutakonti	-324	-5.908
	Øvrige aktiver/passiver	-8	8
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	2.495	209
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	215	1
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	2.280	208
	I alt kursgevinster og -tab	84.101	-27.471

		2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.	26.11.- 31.12.2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	26.11.- 31.12.2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.
4.	**Administrationsomkostninger:**				
	Investeringsforvaltning	12.641	0	1.321	0
	Administration	4.298	0	449	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	16.939	0	1.770	0
	I alt adm. omkostninger		16.939		1.770

		2025 1.000 kr.	26.11.- 31.12.2024 1.000 kr.
5.	**Skat:**		
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	2.142	194
	I alt skat	2.142	194
6.	**Til rådighed for udlodning:**		
	Renter og udbytter	65.193	1.398
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.144	-194
	Kursgevinst til udlodning	-6.170	-8.263
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	-638	29
	Udlodning overført fra sidste år	-7.030	0
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	49.211	-7.030
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-8.687	-990
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	397	3
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	40.921	-8.017
	Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	987
	I alt til rådighed for udlodning, netto	40.921	-7.030

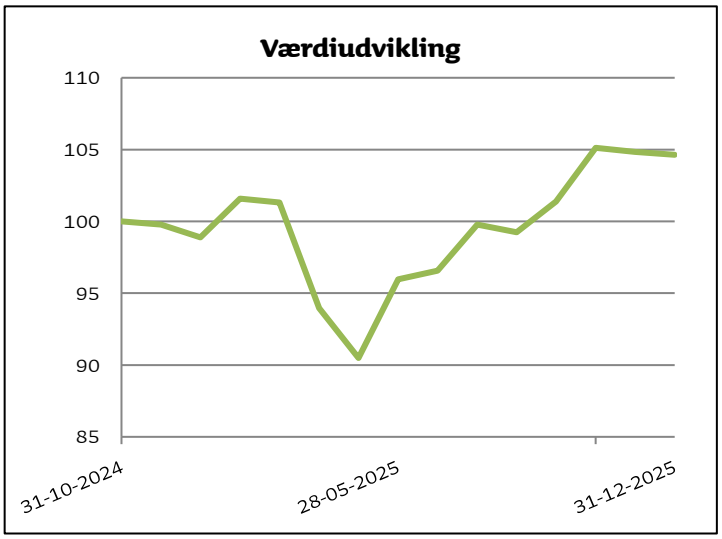
Noter

		2025 i %	2024 i %
7.	**Finansielle instrumenter:**		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	84,35	91,19
	Øvrige finansielle instrumenter	15,26	8,64
	Andre aktiver/anden gæld	0,39	0,17
	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 jyskeportefolje.dk.

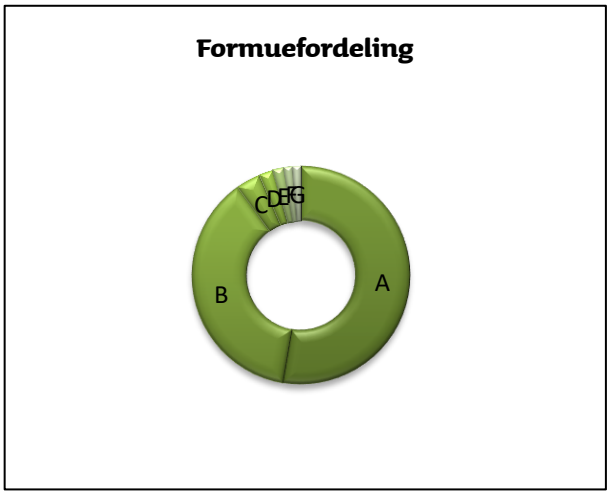
		2025 Antal andele	2025 1.000 kr. Formue-værdi	2024 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue-værdi
8.	**Investorernes formue:**				
	Investorernes formue primo	25.019.989	2.474.094	0	0
	Emissioner i året	832.184	76.607	25.138.989	2.513.899
	Indløsninger i året	-3.675.000	-360.611	-119.000	-11.779
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		313		11
	Overført til udlodning næste år		1.002		0
	Foreslået udlodning		39.919		0
	Overførsel af periodens resultat		89.292		-28.037
	I alt investorernes formue	22.177.173	2.320.616	25.019.989	2.474.094

Noter



Største beholdninger	
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	10,73%
Globale Aktier KL	8,13%
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	7,90%
PM Danske Aktier	5,85%
BankInvest Globale Aktier Akk. KL	4,25%

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



A Øvrige **52,70%**

B USA **37,40%**

C Storbritannien **3,60%**

D Japan **2,10%**

E Frankrig **1,70%**

F Canada **1,30%**

G Tyskland **1,20%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2024*	2025
Hovedtal:		
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-28.037	130.213
Antal andele	25.019.989	22.177.173
Investorernes formue (1.000 kr.)	2.474.094	2.320.616
Nøgletal:		
Indre værdi (kr. pr. andel)	98,88	104,64
Årets afkast (i %) p.a.:		
- Benchmark	-0,83	8,45
- Afdeling	-1,12	5,82
Udlodning pr. andel	0,00	1,80
Administrationsomkostninger (i %)	0,07	0,74
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):		
- Køb	2.642.164	1.898.366
- Salg	147.305	2.166.636
- I alt	2.789.469	4.065.002
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):		
- Handelsomk. i alt	208	2.280
- Handelsomk. i % af formuen	0,01	0,10
Active Share (i %)	58,30	62,76
Kurs ultimo året	98,40	104,97

* 2024 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

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/andelsklassen 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/andelsklasses 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.

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 viderefører den pågældende afdeling, vises de for klassen relevante nøgletal med historikken.

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:

$$\frac{Investorernes\ samlede\ formue\ ultimo\ året}{Antal\ andele\ ultimo\ året}$$

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

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

Geninvesteret udlodning beregnes som:

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

I akkumulerende afdelinger beregnes afkastet som:

$$\left(\frac{Indre\ værdi\ ultimo\ året}{Indre\ værdi\ primo\ året} - 1\right) \times 100$$

Udlodning pr. andel
Udlodningen pr. andel beregnes som:

$$\frac{Udlodning\ til\ investorerne}{Antal\ andele\ ultimo\ året}$$

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.

Administrationsomkostninger eksklusive resultatbetinget honorar i procent
Opgøres som ovenstående, dog er resultatbetinget honorar ikke med i de samlede administrationsomkostninger.

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 kun for afdelinger, som har et 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. Foreningen er ikke involveret i skattetvister pr. 31. december 2025.

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
Korte Obligationer Engros KL	100	2,80	2,80	-
Lange Obligationer Engros KL	100	0,00	0,00	-
Obligationer Almen Bolig KL	100	0,00	0,00	-
Jyske Passiv Lav Aktieandel udl KL	100	4,10	4,10	
Jyske Passiv Moderat Aktieandel udl KL	100	7,00	-	7,00
Jyske Passiv Høj Aktieandel udl KL	100	9,40	-	9,40
Dæmpet udl KL	100	0,00	0,00	-
Stabil udl	100	3,30	3,30	-
Jyske NemInvestering Stabil udl	100	3,40	3,40	-
Balanceret udl	100	5,30	5,30	-
Jyske NemInvestering Balanceret udl	100	5,50	5,50	-
Dynamisk udl	100	6,70	-	6,70
Jyske NemInvestering Dynamisk udl	100	7,10	-	7,10
Vækst udl	100	8,60	-	8,60
Jyske NemInvestering Vækst udl	100	9,00	-	9,00
PM Taktisk Allokering KL	100	2,30	2,30	-
Globale Aktier KL	100	10,30	-	10,30
Aktier Special Indeks Engros KL	100	12,40	-	12,40
Aktier Indeks PAB Engros KL	100	1,10	-	1,10
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	100	15,10	-	15,10
PM Aktier KL	100	9,40	-	9,40
PM Aktier II KL	100	1,80	-	1,80

Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater

Afkast og omkostninger fra repo og omvendt repo

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Korte Obligationer Engros KL		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	-2.302	-955
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	-7	7
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		
Lange Obligationer Engros KL		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	-3.156	-5.031
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	0	-5
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		
Stabil udl KL		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	-3.073	-5.309
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	399	-16
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		
Balanceret udl KL		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	-4.713	-9.713
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	-25	13
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		
Stabil akk KL		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	-2.258	-5.844
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	3	-14
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		
Balanceret akk KL		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	-4.949	-11.733
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	7	-13
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		
PM Taktisk Allokering KL		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	-6.649	-8.950
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	18	-1
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		

Værdipapirudlån

	2025	2024
Korte Obligationer Engros KL		
Kursværdi af repo og omvendt repo i 1.000 kr.	38.398	86.782
Kursværdi af repo og omvendt repo i pct. af investorernes formue	1,51	4,29
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, pct.	7,53	21,50
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	38.398	0
1 - 3 mdr.	0	86.782
3 mdr. - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Uden fast løbetid	0	0
I alt kursværdi af udlånte værdipapirer, 1.000 kr.	38.398	86.782
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
Lange Obligationer Engros KL		
Kursværdi af repo og omvendt repo i 1.000 kr.	102.229	65.063
Kursværdi af repo og omvendt repo i pct. af investorernes formue	4,47	3,74
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, pct.	22,38	18,65
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	102.229	0
1 - 3 mdr.	0	65.063
3 mdr. - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Uden fast løbetid	0	0
I alt kursværdi af udlånte værdipapirer, 1.000 kr.	102.229	65.063
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
Stabil udl KL		
Kursværdi af repo og omvendt repo i 1.000 kr.	164.634	160.291
Kursværdi af repo og omvendt repo i pct. af investorernes formue	2,55	2,52
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, pct.	12,74	12,48
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	164.634	0
1 - 3 mdr.	0	160.291
3 mdr. - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Uden fast løbetid	0	0
I alt kursværdi af udlånte værdipapirer, 1.000 kr.	164.634	160.291
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

Værdipapirudlån

	2025	2024
Balanceret udl KL		
Kursværdi af repo og omvendt repo i 1.000 kr.	57.673	330.324
Kursværdi af repo og omvendt repo i pct. af investorernes formue	0,68	4,14
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, pct.	3,42	20,68
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	57.673	0
1 - 3 mdr.	0	330.324
3 mdr. - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Uden fast løbetid	0	0
I alt kursværdi af udlånte værdipapirer, 1.000 kr.	57.673	330.324
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
Stabil akk KL		
Kursværdi af repo og omvendt repo i 1.000 kr.	0	157.878
Kursværdi af repo og omvendt repo i pct. af investorernes formue	0,00	2,30
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, pct.	0,00	11,44
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	157.878
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	157.878
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
Balanceret akk KL		
Kursværdi af repo og omvendt repo i 1.000 kr.	320.103	297.025
Kursværdi af repo og omvendt repo i pct. af investorernes formue	2,10	2,04
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, pct.	10,48	10,16
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	320.103	0
1 - 3 mdr.	0	297.025
3 mdr. - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Uden fast løbetid	0	0
I alt kursværdi af udlånte værdipapirer, 1.000 kr.	320.103	297.025
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

Værdipapirudlån

	2025	2024
PM Taktisk Allokering KL		
Kursværdi af repo og omvendt repo i 1.000 kr.	487.824	137.455
Kursværdi af repo og omvendt repo i pct. af investorernes formue	4,14	1,27
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, pct.	20,81	6,39
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	487.824	0
1 - 3 mdr.	0	137.455
3 mdr. - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Uden fast løbetid	0	0
I alt kursværdi af udlånte værdipapirer, 1.000 kr.	487.824	137.455
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.
All Corporate Credit KL	1.000 EUR	1.000 EUR
EUR	120.422	82.478
GBP	-15.008	-7.917
USD	-104.575	-76.274
Dæmpet udl KL		
DKK	22.488	21.495
EUR	-22.488	-21.490
Stabil udl KL		
DKK	343.620	327.058
EUR	-343.625	-326.981
Balanceret udl KL		
DKK	172.539	163.859
EUR	-172.541	-163.821
Dynamisk udl KL		
DKK	78.651	74.635
EUR	-78.652	-74.617
Vækst udl KL		
DKK	26.245	24.913
EUR	-26.246	-24.907
Dæmpet akk KL		
DKK	26.277	29.402
EUR	-26.278	-29.395
Stabil akk KL		
DKK	428.445	446.275
EUR	-428.450	-446.170
Balanceret akk KL		
DKK	378.817	457.192
EUR	-378.822	-457.084
Dynamisk akk KL		
DKK	217.878	317.454
EUR	-217.881	-317.379
Vækst akk KL		
DKK	184.782	234.692
EUR	-184.785	-234.637

Underliggende eksponering ved futures

	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
PM Taktisk Allokering KL		
Underliggende eksponering ved købte aktiefutures	0	2.711.153
Underliggende eksponering ved købte rentefutures	218.503	166.560
PM Aktier KL		
Underliggende eksponering ved købte aktiefutures	665.954	555.627
PM Aktier II KL		
Underliggende eksponering ved købte aktiefutures	119.898	126.636

Underliggende eksponering ved Credit default swaps

	2025 1.000 EUR	2024 1.000 EUR
All Corporate Credit KL		
Underliggende eksponering ved solgte CDS' er	0	-15.911
Underliggende eksponering ved købte CDS' er	0	4.235

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

Investeringsforeningen Jyske Portefølje 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	423	347
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed til EY Godkendt Revisionspartnerselskab	-	167
Honorar for andre ydelser til EY Godkendt Revisionspartnerselskab	23	67
Det samlede honorar for arbejdet i foreningen til EY Godkendt Revisionspartnerselskab	446	581

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, bl.a. i relation til foreningens halvårsrapport.

Finanskalender for 2026

Finanskalenderen for Investeringsforeningen Jyske Portefølje, 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 Investeringsforeningen Jyske Porteføljes hjemmeside: jyskeportefolje.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:

- Korte Obligationer Engros KL
- Lange Obligationer Engros KL
- Obligationer Almen Bolig KL
- All Corporate Credit KL
- Dæmpet udl KL
- Stabil udl KL
- Balanceret udl KL
- Dynamisk udl KL
- Vækst udl KL
- Dæmpet akk KL
- Stabil akk KL
- Balanceret akk KL
- Dynamisk akk KL
- Vækst akk KL
- PM Taktisk Allokering KL
- Globale Aktier KL
- Aktier Special Indeks Engros KL
- Aktier Indeks PAB Engros KL
- PM Aktier - Sektor/Faktor KL
- PM Aktier KL
- PM Aktier II KL

Følgende af foreningens afdelinger har ikke fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika i 2025:

- Jyske Passiv Lav Aktieandel udl KL
- Jyske Passiv Moderat Aktieandel udl KL
- Jyske Passiv Høj Aktieandel udl KL

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for højde EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske investeringer.

Produktnavn:
Korte Obligationer Engros KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900FSGC59SLH28R80

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**

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.

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	2,5	14,2	-11,7
2024	3,1	14,9	-11,8
2023	5,4	15,5	-10,2
2022	7,7	17,4	-9,7

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	6
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.



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
2,47% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2	Financial	9,5	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2046 (22S)	Financial	5,7	Denmark
0,50% Denmark Government Bond 15.11.2029 (10Y)	Government	5,2	Denmark
5% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2053 (01E)	Financial	4,2	Denmark
1% Nykredit Realkredit A/S 01.07.2027 (32H)	Financial	4,0	Denmark
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	Government	3,8	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2026 (10F)	Financial	3,6	Denmark
2,4908% Nykredit Realkredit A/S 01.07.2028 (22H)	Financial	3,5	Denmark
2,1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.20	Financial	3,4	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2028 (10F-)	Financial	2,8	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2029 (321E)	Financial	2,8	Denmark
4% DLR Kredit A/S 01.10.2043 (CCB)	Financial	2,8	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2029 (10F)	Financial	2,6	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2029 (10F)	Financial	2,3	Denmark
3,625% Government of Faroe Islands Bond 19.06.2026	Government	2,3	Faroe Islands

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
2,92% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2	Financial	7,2	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2046 (CCE)	Financial	5,8	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	5,5	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2026 (10F)	Financial	3,9	Denmark
4% DLR Kredit A/S 01.10.2043 (CCB)	Financial	3,4	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	3,2	Denmark
2,9471% Nykredit Realkredit AS 01.07.2028 (22H)	Financial	2,8	Denmark
3,625% Government of Faroe Islands Bond 19.06.2026	Government	2,6	Faroe Islands
1,5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.20	Financial	2,6	Denmark
1,75% Denmark Government Bond 15.11.2025	Government	2,5	Denmark
2,68% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2	Financial	2,5	Denmark
2% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2025	Financial	2,3	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (13H)	Financial	2,3	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111)	Financial	2,3	Denmark
6% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	2,0	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 01.07.2025 (32H.)	Financial	8,2	Denmark
4,03% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2	Financial	7,7	Denmark
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2024	Government	5,5	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	5,3	Denmark
3,95% Jyske Realkredit A/S 01.07.2025 (CCE)	Financial	4,3	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2046 (CCE)	Financial	4,2	Denmark
1,25% Government of Faroe Islands Bond 02.06.2024	Government	3,4	Faroe Islands
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2024 (10f)	Financial	2,9	Denmark
4% DLR Kredit A/S 01.10.2043 (CCB)	Financial	2,8	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2025	Financial	2,6	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2043 (22S)	Financial	2,6	Denmark
4,4367% Danmarks Skibskredit A/S 01.01.2028	Financial	2,5	Denmark
1,5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.20	Financial	2,3	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111)	Financial	2,2	Denmark
2% Kommunekredit 10.11.2024 (309)	Government	2,2	Denmark

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

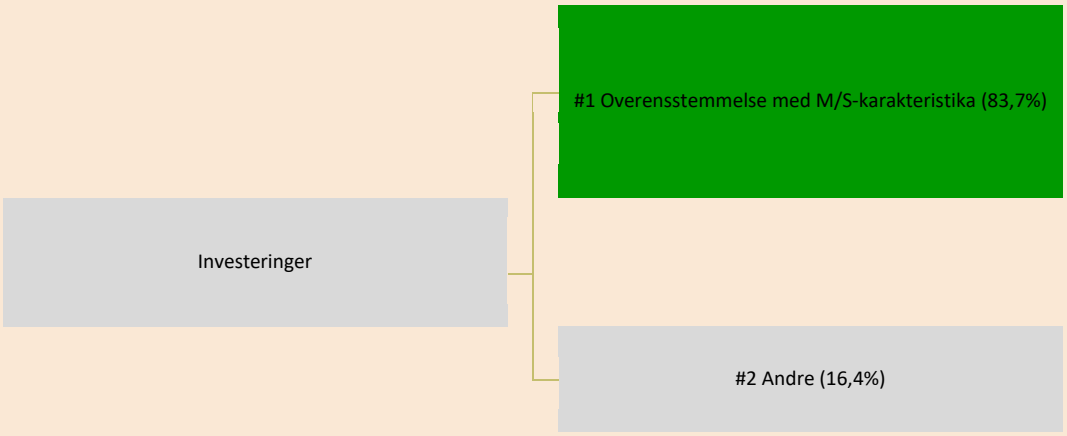
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2023 (ILB)	Government	11,8	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	7,7	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (32H.)	Financial	7,5	Denmark
3,02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2	Financial	6,2	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2024 (10f)	Financial	5,3	Denmark
2,46% Jyske Realkredit A/S 01.07.2025 (CCE)	Financial	3,8	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2025	Financial	3,6	Denmark
1,5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.20	Financial	3,4	Denmark
0,6250% Government of Faroe Islands Bond 27.06.202	Government	3,4	Faroe Islands
1,5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2037 (22S)	Financial	2,9	Denmark
1,25% Government of Faroe Islands Bond 02.06.2024	Government	2,7	Faroe Islands
3,4133% Danmarks Skibskredit A/S 01.01.2028	Financial	2,4	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111)	Financial	2,2	Denmark
1,5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2040 (S22)	Financial	2,2	Denmark
2,99% Realkredit Danmark A/S 01.07.2024 (11F)	Financial	2,2	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	58,8
Not specified	0,2
Regional(State/Provnc)	1,8
Sovereign	14,4

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

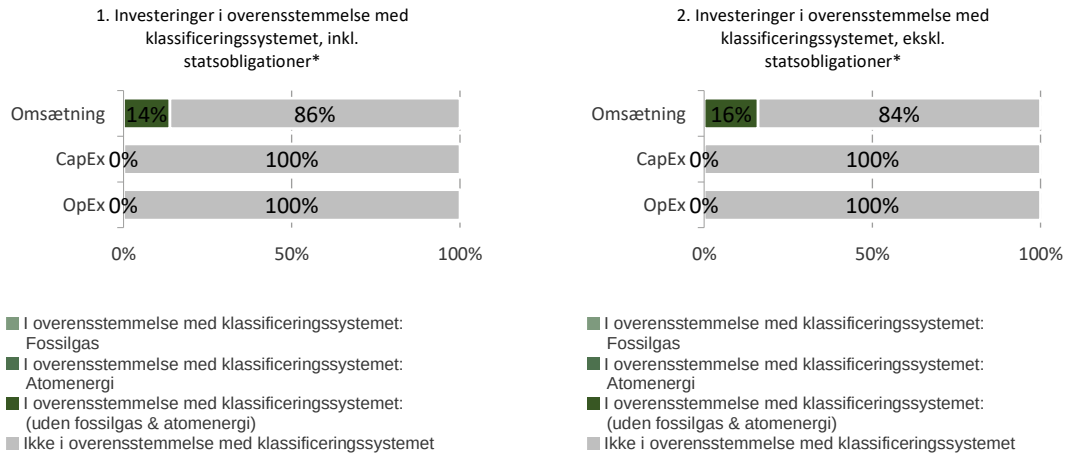
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.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

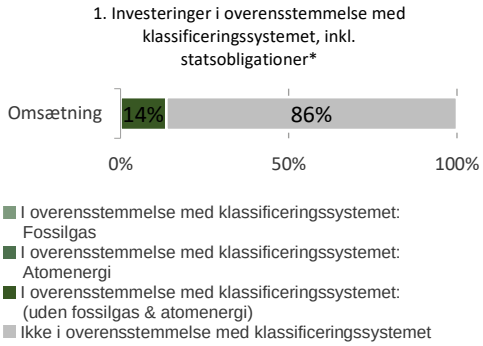
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

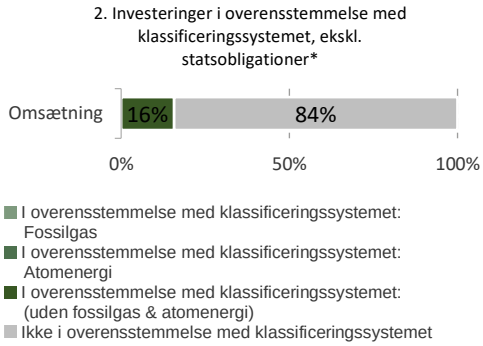
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,0	0,0

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

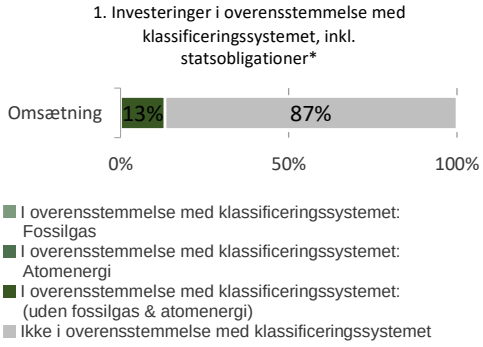
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør 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.

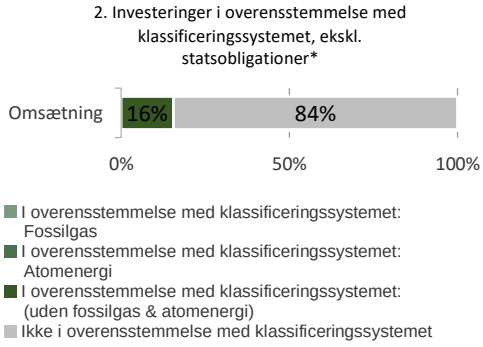
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
52990079679KGCDBSX17

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**

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 klassificeringssystemet eller ej.

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	-2,4
2024	2,3	4,6	-2,3
2023	3,6	4,9	-1,2
2022	4,7	5,4	-0,7

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.



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
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	8,6	Denmark
3,5% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01E)	Financial	6,7	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111E)	Financial	5,8	Denmark
4% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01e)	Financial	4,3	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	Financial	4,1	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2030 (10F)	Financial	4,0	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (27S)	Financial	3,5	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2029 (10F)	Financial	3,3	Denmark
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	Government	3,3	Denmark
1% Nykredit Realkredit A/S 01.01.2030 (13HH)	Financial	3,1	Denmark
3,5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2046 (CCE)	Financial	2,6	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (CCE)	Financial	2,4	Denmark
1% Nykredit Realkredit A/S 01.07.2029 (13H)	Financial	2,3	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2027 (CCE)	Financial	2,2	Denmark
0,50% Denmark Government Bond 15.11.2029 (10Y)	Government	2,0	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	6,7	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (27S)	Financial	3,9	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111E)	Financial	3,7	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	Financial	3,6	Denmark
1,75% Denmark Government Bond 15.11.2025	Government	3,3	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111)	Financial	3,2	Denmark
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2031 (TWIN)	Government	3,2	Denmark
0,1250% Government of Faroe Islands Bond 02.06.202	Government	2,9	Faroe Islands
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	2,5	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2026 (10F)	Financial	2,4	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2046 (CCE)	Financial	2,3	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01E)	Financial	2,2	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2053 (CCE)	Financial	1,9	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2043	Financial	1,9	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	1,8	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	4,9	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111)	Financial	4,8	Denmark
1,75% Denmark Government Bond 15.11.2025	Government	3,7	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2043	Financial	3,6	Denmark
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2031 (TWIN)	Government	3,5	Denmark
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	Government	3,3	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	3,2	Denmark
0,1250% Government of Faroe Islands Bond 02.06.202	Government	3,2	Faroe Islands
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2040	Financial	2,9	Denmark
3% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E)	Financial	2,6	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.10.2043 (CCE)	Financial	2,2	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E/)	Financial	2,1	Denmark
1,5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.20	Financial	2,1	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2053 (CCE)	Financial	2,0	Denmark
2,5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2047 (01e)	Financial	1,9	Denmark

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

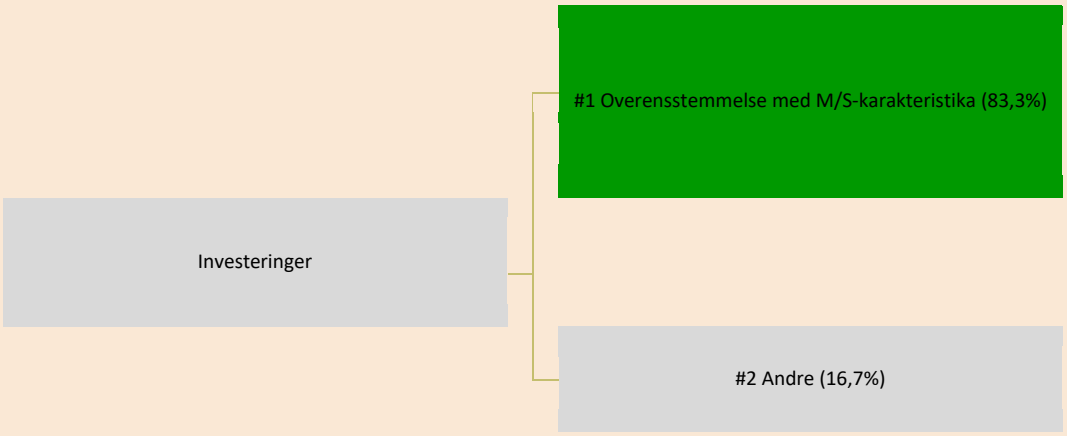
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	Government	8,4	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	5,4	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2043	Financial	4,4	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111)	Financial	4,3	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2025	Financial	3,3	Denmark
3% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E)	Financial	3,3	Denmark
0,1250% Government of Faroe Islands Bond 02.06.202	Government	3,2	Faroe Islands
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2040	Financial	3,0	Denmark
1,5% Denmark Government Bond 15.11.2023	Government	2,8	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2027 (10F)	Financial	2,7	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (27S)	Financial	2,6	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2029	Financial	2,4	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.10.2043 (CCE)	Financial	2,3	Denmark
2% Realkredit Danmark A/S 01.10.2043 (22S)	Financial	2,3	Denmark
2% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2025	Financial	2,2	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	23,2
Diversified Finan Serv	60,1
Not specified	0,1
Sovereign	16,6

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.

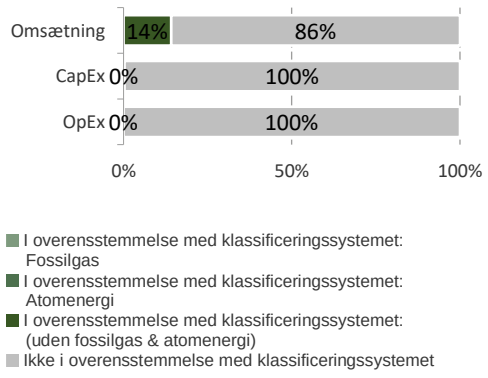
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **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

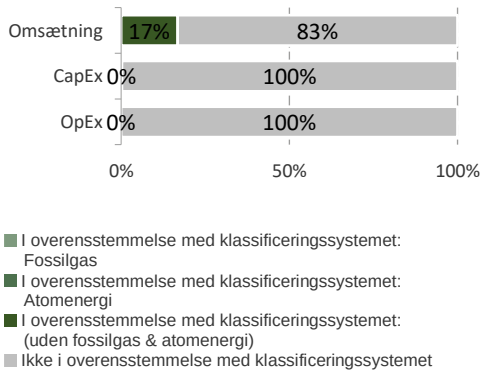
Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat og beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

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.*

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, 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?

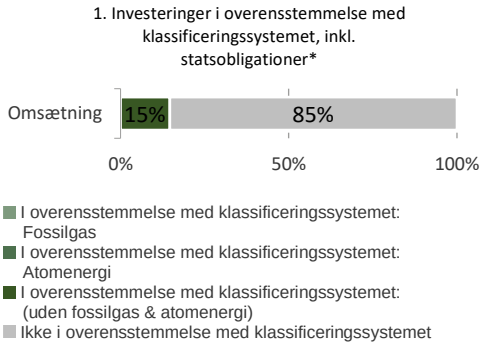
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

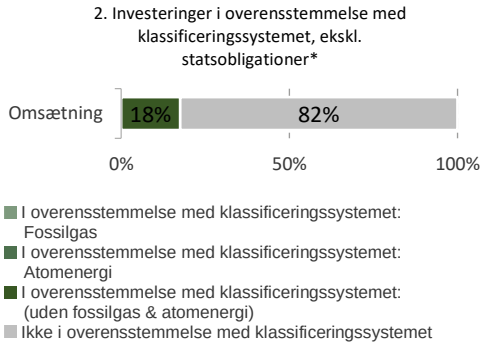
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,0	0,0

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

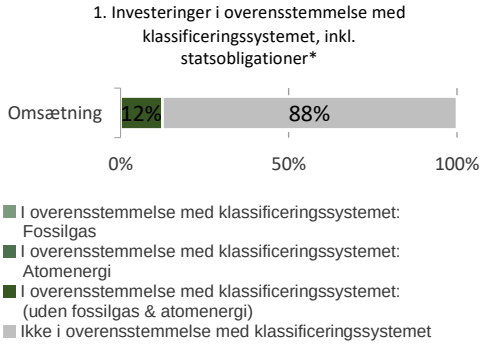
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør 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.

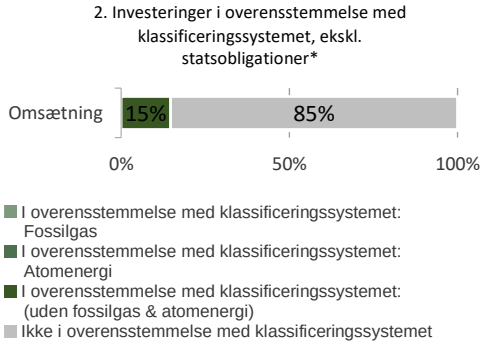
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900HWL54QBSSIXI23

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	11,0	-8,8
2024	2,5	11,5	-9,0
2023	1,5	12,0	-10,5
2022	1,4	17,4	-15,9

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	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
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2029	Financial	8,7	Denmark
2,4908% Nykredit Realkredit A/S 01.07.2028 (22H)	Financial	7,5	Denmark
1,75% Denmark Government Bond 15.11.2025 (11Y)	Government	7,4	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2026 (10F)	Financial	5,9	Denmark
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2056	Financial	4,2	Denmark
1% Nykredit Realkredit A/S 01.07.2027 (32H)	Financial	4,1	Denmark
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	Government	3,8	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111)	Financial	3,6	Denmark
5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	3,5	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (27S)	Financial	3,4	Denmark
4% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01e)	Financial	2,7	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111E)	Financial	2,5	Denmark
3,5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2053 (CCE)	Financial	2,5	Denmark
3,5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2046 (CCE)	Financial	2,4	Denmark
0,50% Denmark Government Bond 15.11.2027 (10Y)	Government	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
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2024	Government	9,3	Denmark
1,75% Denmark Government Bond 15.11.2025	Government	7,2	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2025 (10f)	Financial	7,2	Denmark
2,9471% Nykredit Realkredit AS 01.07.2028 (22H)	Financial	5,5	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111)	Financial	4,9	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2029	Financial	4,1	Denmark
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2056	Financial	4,0	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2046 (CCE)	Financial	3,7	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	3,3	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	3,2	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2026 (10F)	Financial	3,1	Denmark
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	2,9	Denmark
3,5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2053 (CCE)	Financial	2,4	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (CCE)	Financial	2,2	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2043 (01E)	Financial	2,0	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	16,9	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2024 (10f)	Financial	14,4	Denmark
3,91% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.2	Financial	8,6	Denmark
4,03% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2	Financial	4,1	Denmark
3,96% Jyske Realkredit A/S 01.07.2025 (CCe)	Financial	4,1	Denmark
2% Nykredit Realkredit AS 01.10.2050 (01E)	Financial	3,9	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111)	Financial	3,6	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01e)	Financial	2,7	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E)	Financial	2,4	Denmark
3,5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2053 (CCE)	Financial	2,2	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.01.2028 (13H)	Financial	2,1	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2046 (CCE)	Financial	2,0	Denmark
3% Jyske Realkredit A/S 01.10.2043 (CCe)	Financial	1,9	Denmark
1% DLR Kredit A/S 01.04.2025	Financial	1,6	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (28S)	Financial	1,5	Denmark

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

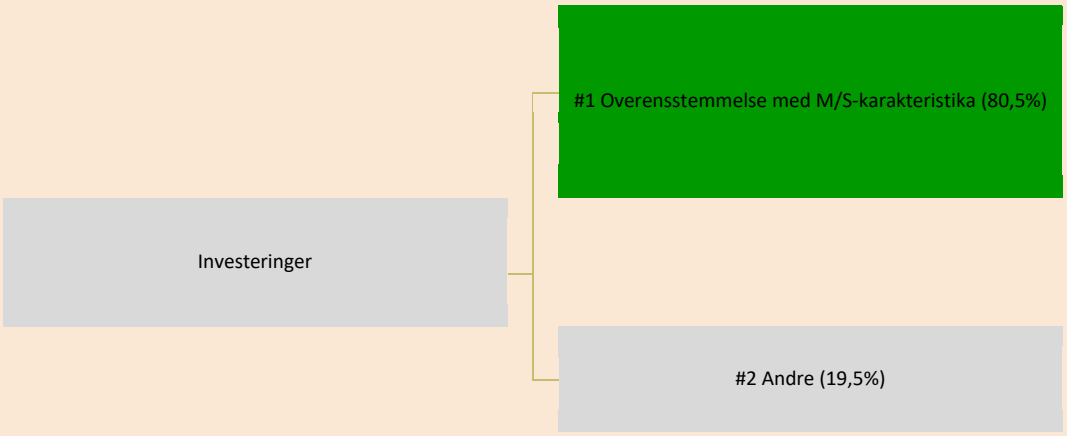
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2024 (10f)	Financial	14,3	Denmark
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2023 (ILB)	Government	13,2	Denmark
2,85% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.2	Financial	8,6	Denmark
2,47% Jyske Realkredit A/S 01.07.2025 (CCe)	Financial	4,0	Denmark
2% Nykredit Realkredit AS 01.10.2050 (01E)	Financial	4,0	Denmark
2,98% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.2	Financial	3,9	Denmark
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2024	Government	3,5	Denmark
3,02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2	Financial	3,5	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01e)	Financial	3,3	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111)	Financial	2,6	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E)	Financial	2,4	Denmark
3,5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2053 (CCE)	Financial	2,4	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.01.2028 (13H)	Financial	2,0	Denmark
3% Jyske Realkredit A/S 01.10.2043 (CCe)	Financial	1,9	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2026 (10F)	Financial	1,7	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	23,7
Diversified Finan Serv	56,7
Sovereign	19,4

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

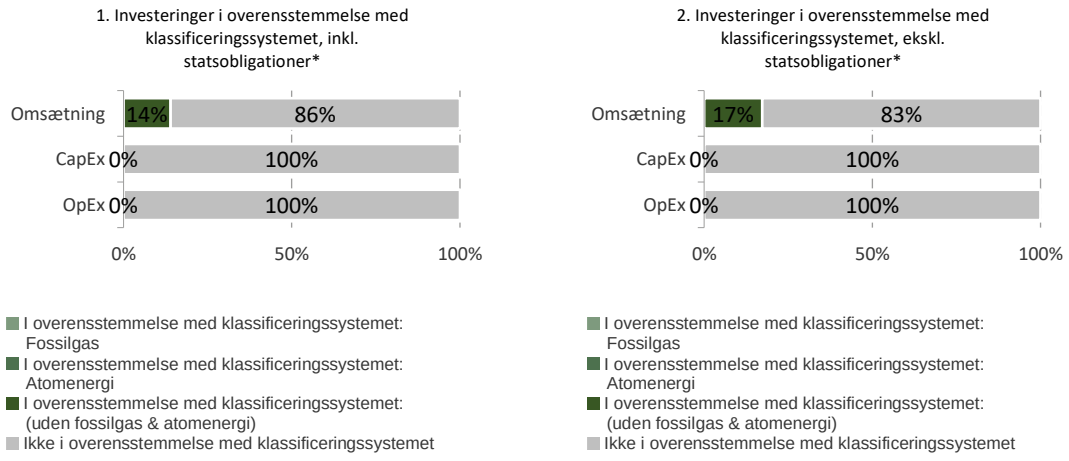
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.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

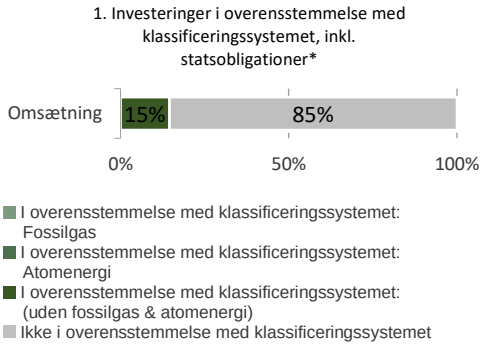
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

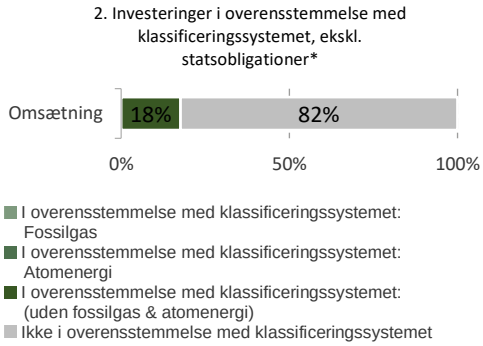
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,0	0,0

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

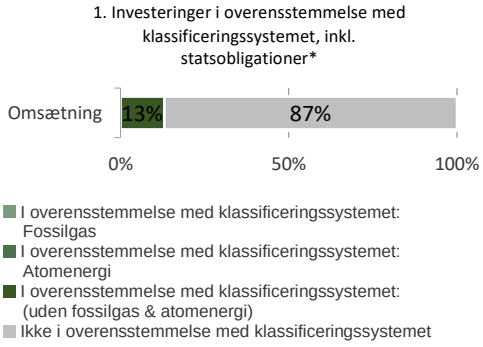
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør 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.

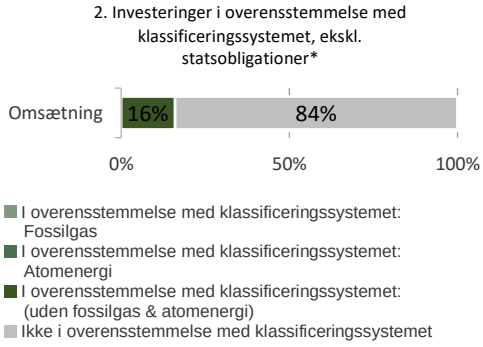
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5299009JVRCF9OCNUA15

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.



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
11,5% Navient Corp 15.03.2031	Financial	1,5	United States of America
8,5% MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Co	Financial	1,5	United States of America
7,862% Var Energi ASA 15.11.2083	Energy	1,4	Norway
4,625% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 15.0	Consumer, Non-cyclical	1,4	Germany
5,75% Itelyum Regeneration Spa 15.04.2030	Basic Materials	1,2	Italy
6,125% Ziggo Bond Co BV 15.11.2032	Communications	1,2	Netherlands
7,25% Western Midstream Operating LP 01.04.2030	Energy	1,2	United States of America
6,5% Block Inc 15.05.2032	Consumer, Non-cyclical	1,2	United States of America
7% TransCanada PipeLines Ltd 01.06.2065	Energy	1,2	Canada
8,5% Boost Newco Borrower LLC/GTCR W Dutch Finance	Consumer, Non-cyclical	1,2	Multi National
7% Vodafone Group PLC 04.04.2079	Communications	1,2	United Kingdom
6,75% Rossini Sarl 31.12.2029	Consumer, Non-cyclical	1,1	Luxembourg
6,875% Sempra 01.10.2054	Utilities	1,1	United States of America
5,25% Fressnapf Holding SE 31.10.2031	Consumer, Cyclical	1,1	Germany
0,0% BNP Paribas Issuance BV 05.07.2030	Financial	1,1	Netherlands

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

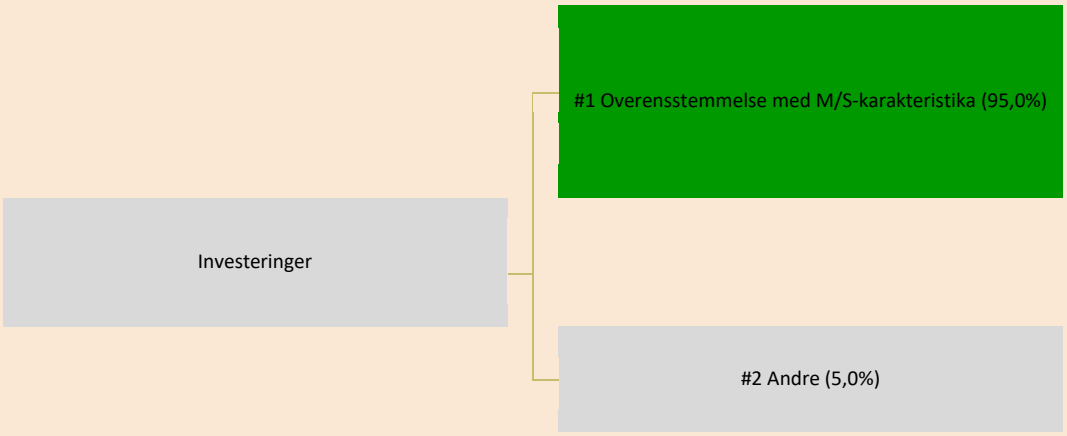
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
11,5% Navient Corp 15.03.2031	Financial	1,7	United States of America
7,862% Var Energi ASA 15.11.2083	Energy	1,7	Norway
3,375% Novelis Sheet Ingot GmbH 15.04.2029	Basic Materials	1,4	Germany
5,3% Transcanada Trust 15.03.2077	Energy	1,4	Canada
3,5% Allianz SE 30.04.2173	Financial	1,4	Germany
5,5% CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 15.0	Energy	1,4	United States of America
4,375% GFL Environmental Inc 15.08.2029	Industrial	1,3	Canada
1% SPP-Distribucia AS 09.06.2031	Utilities	1,3	Slovakia
7,75% Vistra Operations Co LLC 15.10.2031	Utilities	1,3	United States of America
7,25% Unibail-Rodamco-Westfield SE 03.10.2173	Financial	1,3	France
6,125% TransMontaigne Partners LP / TLP Finance Co	Energy	1,3	United States of America
6,375% AXA SA 16.07.2173	Financial	1,2	France
4% Hilton Domestic Operating Co Inc 01.05.2031	Consumer, Cyclical	1,2	United States of America
8,248% Intesa Sanpaolo SpA 21.11.2033	Financial	1,2	Italy
5,5% Food Service Project SA 21.01.2027	Consumer, Cyclical	1,2	Spain

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	2,2
Banks	7,1
Biotechnology	0,5
Building Materials	0,2
Chemicals	1,3
Commercial Services	8,2
Computers	0,9
Diversified Finan Serv	4,7
Electric	7,3
Electrical Compo&Equip	1,1
Engineering&Construction	1,6
Entertainment	0,6
Food	1,0
Healthcare-Products	0,7
Healthcare-Services	2,8
Insurance	4,9
Internet	1,5
Investment Companies	1,8
Leisure Time	0,7
Lodging	1,8
Media	2,2
Metal Fabricate/Hardware	0,8
Mining	2,3
Miscellaneous Manufactur	2,0
Not specified	5,1
Oil&Gas	2,6
Oil&Gas Services	2,0
Pharmaceuticals	4,5
Pipelines	4,4
Real Estate	2,5
Reits	5,0
Retail	3,9
Semiconductors	0,8
Software	1,2
Telecommunications	6,4
Transportation	1,1
Water	1,7

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

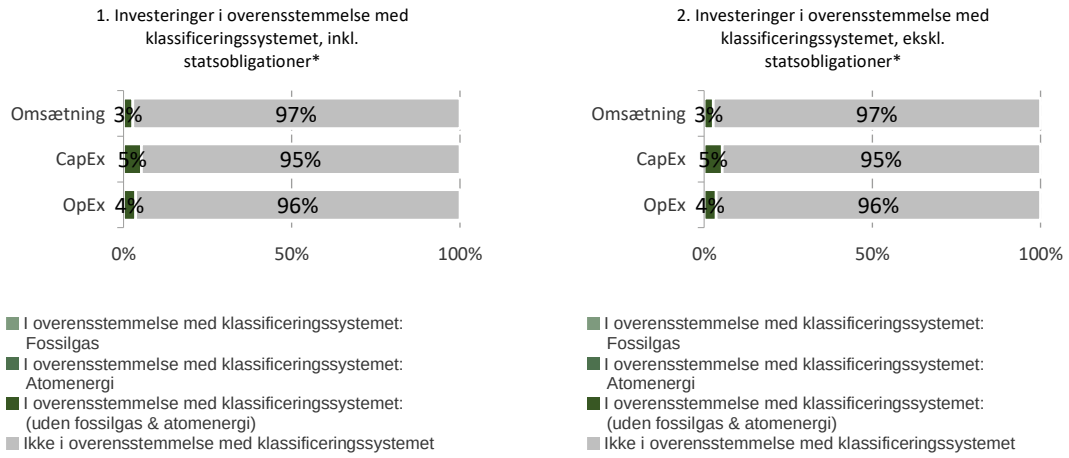
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.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

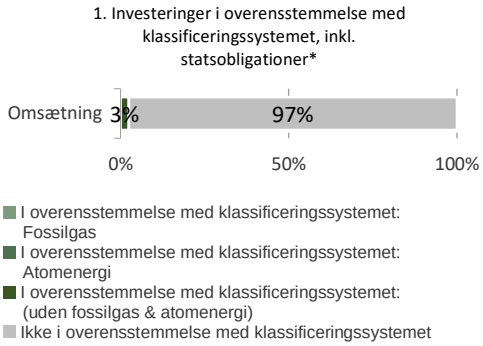
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

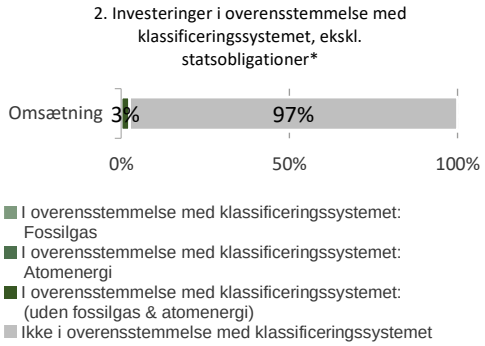
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,1	1,8

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:
Dæmpet udl KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900WN7CNKMPC6DW10

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 17,4%
☐ 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
Minimum 50% af afdelingens portefølje sigtede mod at reducere CO2e-aftrykket.

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 om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold. Afdelingen påvirkede udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerende dialoger om konkrete bæredygtighedsmål med danske udstedere, som indgår i investeringsuniverset for dækkede obligationer. Antallet af dialoger 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 5,0% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer.

Minimumsandele af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingens delvise bæredygtige investeringer foretog miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske investeringer). Afdelingen investerede minimum 2,5% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser porteføljens andel af underliggende fonde, der havde et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S blev sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Årstal	Andel af underliggende investeringer, der sigter mod CO2e reduktion som overordnet mål (%)
2025	71,7
2024	72,8
2023	70,0
2022	63,0

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	146	1,0
2024	152	0,4
2023	16	0,0
2022	0	0,0

Aktivt ejerskab

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

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige og sociale forhold
2025	35
2024	39
2023	45
2022	9

Minimumsandele af bæredygtige investeringer
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer, der blev vurderet som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	17,4
2024	17,5
2023	15,8

Minimumsandele af miljømæssigt bæredygtige investeringer
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer, der blev vurderet som miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	13,0
2024	12,5
2023	11,8

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, 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.

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
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	8,2	Denmark
All Corporate Credit KL	Funds	7,8	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2029	Financial	6,3	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	Funds	5,5	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	4,7	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2027 (321E)	Financial	4,4	Denmark
2,47% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2	Financial	4,1	Denmark
4% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01e)	Financial	4,1	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2026 (10F)	Financial	3,6	Denmark
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	Government	3,5	Denmark
5% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2053 (01E)	Financial	3,5	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2029 (321E)	Financial	3,3	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (27S)	Financial	3,0	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2028	Financial	2,9	Denmark
1% Nykredit Realkredit A/S 01.01.2029 (SDO)	Financial	2,2	Denmark

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	8,2	Denmark
All Corporate Credit KL	Funds	8,1	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	5,3	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (13H)	Financial	4,9	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	4,8	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2026 (10F)	Financial	4,7	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2027 (321E)	Financial	4,5	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2046 (CCE)	Financial	4,4	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	4,3	Denmark
1,75% Denmark Government Bond 15.11.2025	Government	4,1	Denmark
2,61% Realkredit Danmark A/S 01.07.2025 (12F)	Financial	3,9	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (27S)	Financial	3,5	Denmark
5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	3,2	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01e)	Financial	2,8	Denmark
2% Jyske Realkredit A/S 01.01.2026 (321E)	Financial	2,4	Denmark

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
All Corporate Credit KL	Funds	8,2	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (32H.)	Financial	8,0	Denmark
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	7,9	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	5,0	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	4,7	Denmark
3,94% Realkredit Danmark A/S 01.07.2025 (12F)	Financial	4,4	Denmark
5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	4,3	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2027 (321E)	Financial	3,8	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2024 (10f)	Financial	3,5	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2046 (CCE)	Financial	3,5	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	3,4	Denmark
2% Jyske Realkredit A/S 01.01.2026 (321E)	Financial	3,1	Denmark
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2024	Government	2,8	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2026 (10F)	Financial	2,5	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	2,3	Denmark

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

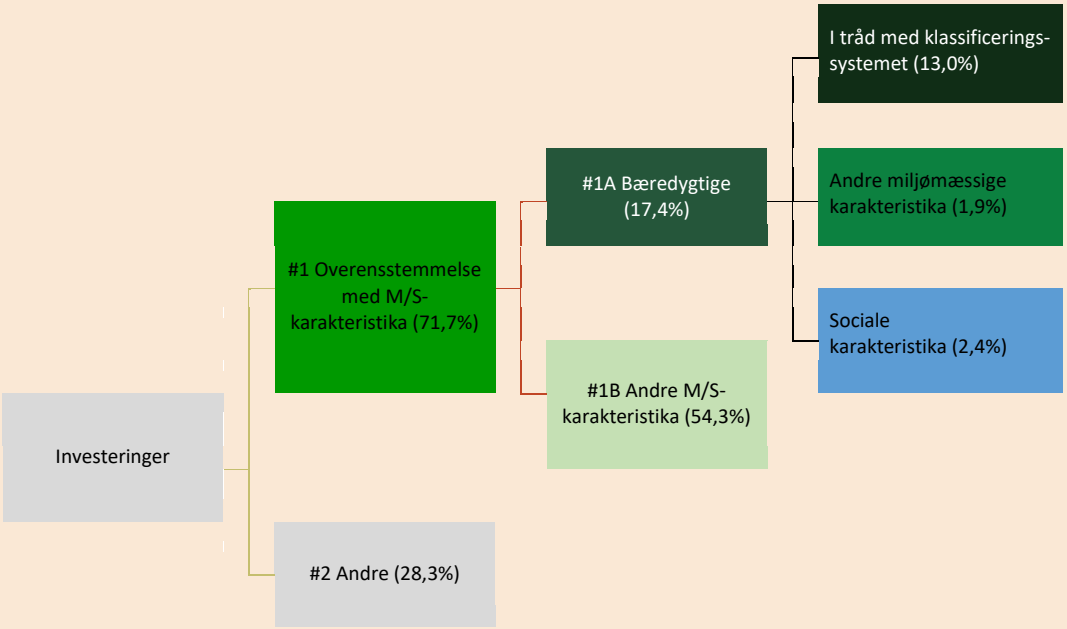
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (32H.)	Financial	9,7	Denmark
All Corporate Credit KL	Funds	9,3	Denmark
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2023 (ILB)	Government	8,1	Denmark
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	7,8	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2023	Financial	7,1	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	5,0	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	4,9	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	4,5	Denmark
2,88% Realkredit Danmark A/S 01.07.2025 (12F)	Financial	4,4	Denmark
2% Jyske Realkredit A/S 01.01.2026 (321E)	Financial	3,6	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	3,4	Denmark
5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	3,3	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2026 (10F)	Financial	2,9	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2027 (321E)	Financial	2,9	Denmark
3,4133% Danmarks Skibskredit A/S 01.01.2028	Financial	2,5	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 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
Auto Parts&Equipment	0,4
Banks	15,9
Building Materials	0,1
Chemicals	0,1
Commercial Services	1,2
Diversified Finan Serv	54,0
Electric	1,5
Electrical Compo&Equip	0,1
Electronics	0,2
Engineering&Construction	0,4
Environmental Control	0,1
Food	0,1
Gas	0,2
Healthcare-Products	0,4
Healthcare-Services	0,4
Insurance	1,1
Internet	0,5
Investment Companies	0,5
Lodging	0,2
Machinery-Constr&Mining	0,2
Media	0,5
Mining	0,4
Miscellaneous Manufactur	0,2
Multi-National	0,5
Not specified	1,0
Oil&Gas	1,2
Oil&Gas Services	0,2
Pharmaceuticals	0,5
Pipelines	0,4
Real Estate	0,6
Reits	0,8
Retail	0,6
Software	0,2
Sovereign	12,6
Telecommunications	1,3
Transportation	0,1
Water	0,4

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

Afdelingen investerede minimum 2,5% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske investeringer). Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer kan aflæses i diagrammet herunder.

Der blev ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en vurdering af tredjemand med henblik på at verificere, at investeringerne var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Til at vurdere andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendtes data fra en ekstern dataleverandør samt Jyske Bank. Vurderingen blev baseret på, hvor stor en andel af et selskabs eller udsteders omsætning, som stammede fra aktiviteter, der væsentligt bidrog til miljømål:
1) modvirkning af klimaændringer eller miljømål
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.

Der blev samtidig foretaget en screening for at sikre, at investeringen ikke væsentligt skadede de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet eller udsteder overholdte minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Dataleverandørs resultater kunne være behæftet med fejl og mangler, og der kunne i visse tilfælde være anvendt estimater.

Ved investering i realkreditobligationer kunne en del af de finansierede aktiver relateres til tilpasning til klimaændring i henhold til EU-klassifikationssystemet. Eksempler på relevante aktiver var solcelleanlæg, vindenergi, transmission og distribution af elektricitet og bygninger med høj energieffektivitet (bygninger bygget efter 2020 med energiforbrug under 10% af Danmarks definitioner for energineutrale bygninger og ejendomme bygget før 2021, som var blandt de 15% mest energiefficiente bygninger).

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

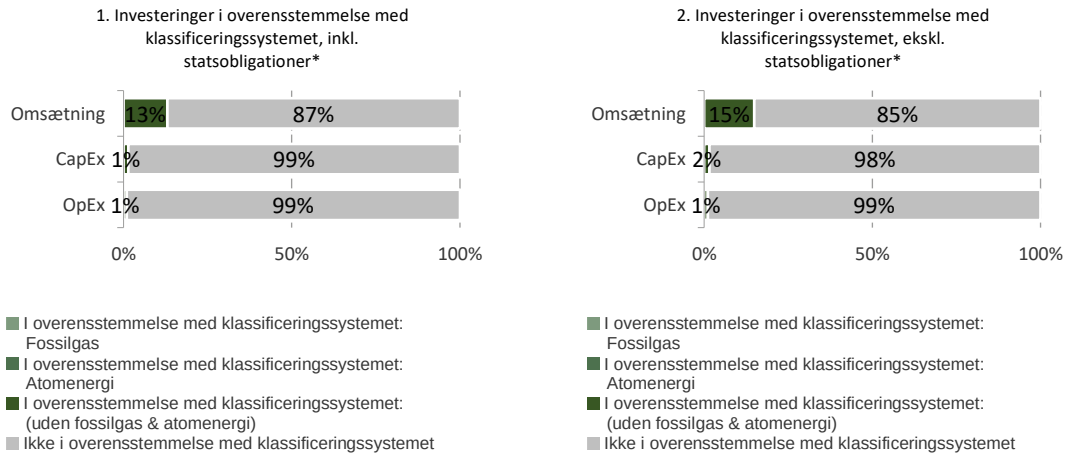
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.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

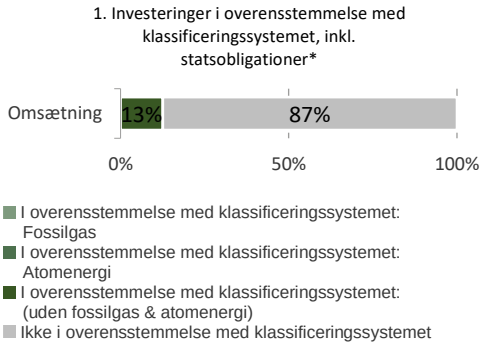
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

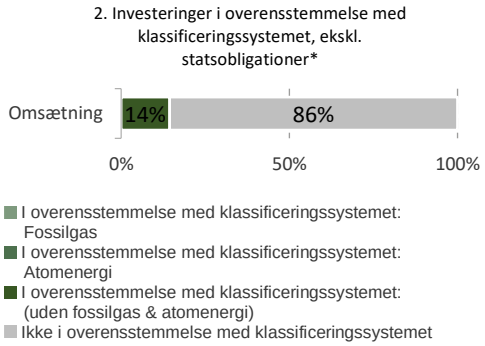
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,2	0,4

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

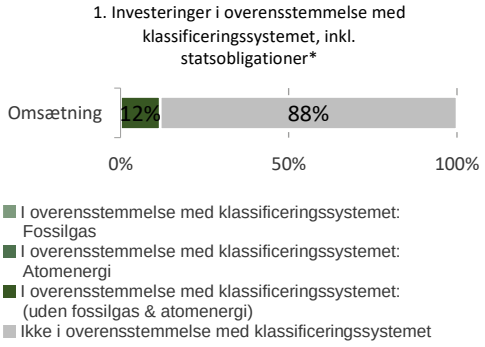
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, og disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022, 2023 og 2024 tog udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

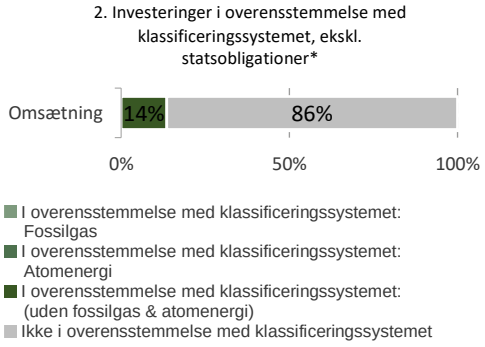
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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



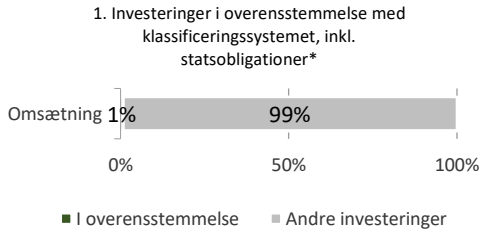


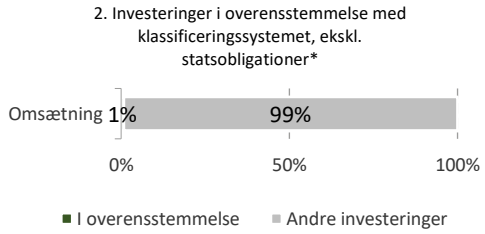
Data herover viser referenceperioden 2024





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.

Afdelingen havde ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	1,9
2024	2,6
2023	0,0



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Tabellen nedenfor viser, hvilken andel socialt bæredygtige investeringer udgjorde.

Grundet begrænset datagrundlag blev andelen ikke opgjort i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	2,4
2024	2,4
2023	4,0



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

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer 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.

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 af dækkede obligationer om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke udstedernes adfærd.

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.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer
Afdelingen investerede delvist i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter. For så vidt angik miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, indgik en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen var investeret i, bidrog til miljømæssige mål under klassificeringssystemet. Samtidig blev der foretaget en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skadede de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet/udstederen overholdte minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Produktnavn:
Stabil udl KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900K4FBQDNJ1R8D65

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 13,1%
☐ 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
Minimum 50% af afdelingens portefølje sigtede mod at reducere CO2e-aftrykket.

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.

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 5,0% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer.

Minimumsandele af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingens delvise bæredygtige investeringer foretog miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske investeringer). Afdelingen investerede minimum 2,5% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion
Tabellen nedenfor viser porteføljens andel af underliggende fonde, der havde et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S blev sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Årstal	Andel af underliggende investeringer, der sigter mod CO2e reduktion som overordnet mål (%)
2025	70,8
2024	74,8
2023	69,2
2022	59,5

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	266	1,0
2024	259	0,5
2023	65	0,2
2022	11	0,0

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	537	156
2024	580	275
2023	439	253
2022	166	180

Minimumsandele af bæredygtige investeringer
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer, der blev vurderet som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	13,1
2024	12,6
2023	12,2

Minimumsandele af miljømæssigt bæredygtige investeringer
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer, der blev vurderet som miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	9,2
2024	8,9
2023	8,3

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?***

  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, 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.

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
PM Taktisk Allokering KL	Funds	10,7	Denmark
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	5,9	Denmark
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	Funds	5,3	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	Funds	4,5	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	4,2	Denmark
All Corporate Credit KL	Funds	3,8	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	3,8	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	3,5	Denmark
BI Erhvervsejendomme A/S	Funds	3,1	Denmark
4% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01e)	Financial	2,6	Denmark
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	2,4	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	Financial	2,1	Denmark
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	1,9	Denmark
5% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01e)	Financial	1,8	Denmark
Jyske SICAV High Yield Corp. Bonds EURIC	Funds	1,6	Luxembourg

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PM Taktisk Allokering KL	Funds	10,7	Denmark
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	Funds	6,2	Denmark
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	6,0	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	4,9	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	4,3	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	3,8	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	3,6	Denmark
All Corporate Credit KL	Funds	3,1	Denmark
BI Erhvervsejendomme A/S	Funds	3,0	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01e)	Financial	2,7	Denmark
2,9132% Nykredit Realkredit AS 01.10.2025 (32H.)	Financial	2,3	Denmark
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	2,2	Denmark
Jyske SICAV High Yield Corp. Bonds EURIC	Funds	2,0	Luxembourg
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	1,9	Denmark
2,87% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2	Financial	1,6	Denmark

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PM Taktisk Allokering KL	Funds	10,7	Denmark
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	6,1	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	5,1	Denmark
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	Funds	5,0	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	4,3	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	4,2	Denmark
BI Erhvervsejendomme A/S	Funds	4,0	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	3,8	Denmark
All Corporate Credit KL	Funds	2,8	Denmark
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	2,3	Denmark
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	2,2	Denmark
4,1063% Nykredit Realkredit AS 01.10.2025 (32H.)	Financial	1,8	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	1,7	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2024 (10f)	Financial	1,6	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2025 (10f)	Financial	1,5	Denmark

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

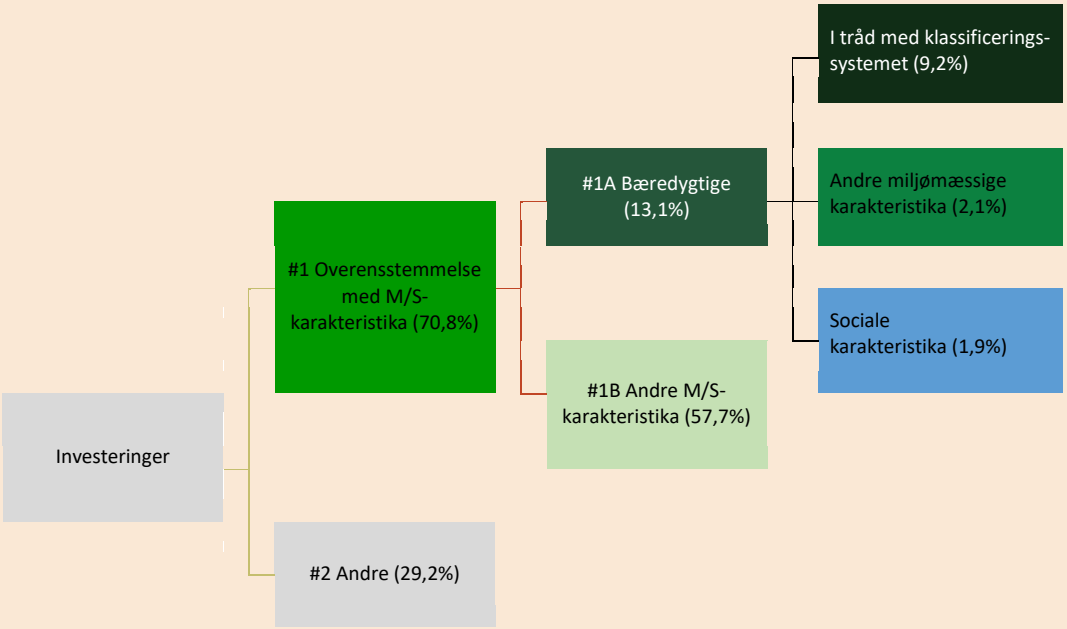
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PM Taktisk Allokering KL	Funds	10,7	Denmark
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	6,0	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	5,4	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	5,0	Denmark
BI Erhvervsejendomme A/S	Funds	4,5	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	4,3	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	3,8	Denmark
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	Funds	3,4	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2024 (10f)	Financial	3,2	Denmark
All Corporate Credit KL	Funds	2,7	Denmark
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	2,6	Denmark
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	2,1	Denmark
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2023 (ILB)	Government	2,1	Denmark
2% Nykredit Realkredit AS 01.10.2050 (01E)	Financial	1,9	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	1,7	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 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	0,5
Agriculture	0,1
Alternative Investment	3,9
Asset Allocation Fund	0,4
Auto Manufacturers	0,4
Auto Parts&Equipment	0,4
Banks	21,6
Beverages	0,4
Biotechnology	0,3
Building Materials	0,4
Chemicals	0,4
Commercial Services	1,4
Computers	1,3
Cosmetics/Personal Care	0,3
Distribution/Wholesale	0,1
Diversified Finan Serv	23,9
Electric	1,8
Electrical Compo&Equip	0,3
Electronics	0,5
Energy-Alternate Sources	0,1
Engineering&Construction	0,6
Environmental Control	0,2
Food	0,4
Gas	0,2
Healthcare-Products	1,0
Healthcare-Services	0,5
Insurance	1,7
Internet	2,6
Investment Companies	0,4
Lodging	0,2
Machinery-Constr&Mining	0,2
Machinery-Diversified	0,2
Media	0,5
Mining	0,5
Miscellaneous Manufactur	0,3
Multi-National	0,4
Not specified	1,6
Oil&Gas	1,5
Oil&Gas Services	0,3
Packaging&Containers	0,1
Pharmaceuticals	1,9
Pipelines	0,5
Real Estate	0,5
Real Estate Fund	3,1
Reits	0,8
Retail	1,3
Semiconductors	2,6
Software	2,0
Sovereign	11,9
Telecommunications	1,8
Transportation	0,5
Water	0,3

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

Afdelingen investerede minimum 2,5% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske investeringer). Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer kan aflæses i diagrammet herunder.

Der blev ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en vurdering af tredjemand med henblik på at verificere, at investeringerne var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Til at vurdere andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendtes data fra en ekstern dataleverandør samt Jyske Bank. Vurderingen blev baseret på, hvor stor en andel af et selskabs eller udsteders omsætning, som stammede fra aktiviteter, der væsentligt bidrog til miljømål:
1) modvirkning af klimaændringer eller miljømål
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.

Der blev samtidig foretaget en screening for at sikre, at investeringen ikke væsentligt skadede de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet eller udsteder overholdte minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Dataleverandørs resultater kunne være behæftet med fejl og mangler, og der kunne i visse tilfælde være anvendt estimater.

Ved investering i realkreditobligationer kunne en del af de finansierede aktiver relateres til tilpasning til klimaændring i henhold til EU-klassifikationssystemet. Eksempler på relevante aktiver var solcelleanlæg, vindenergi, transmission og distribution af elektricitet og bygninger med høj energieffektivitet (bygninger bygget efter 2020 med energiforbrug under 10% af Danmarks definitioner for energineutrale bygninger og ejendomme bygget før 2021, som var blandt de 15% mest energiefficiente bygninger).

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

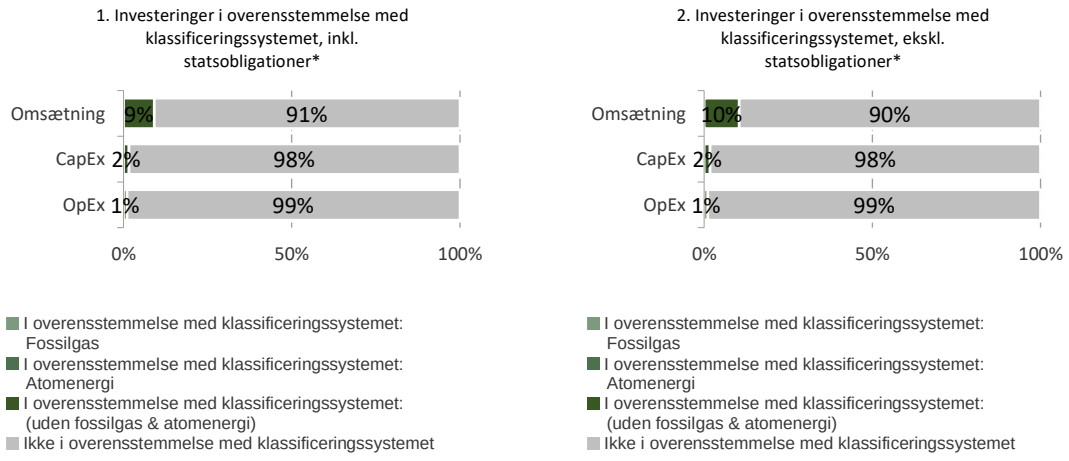
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.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

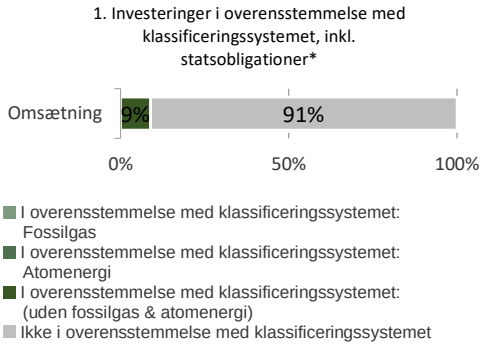
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

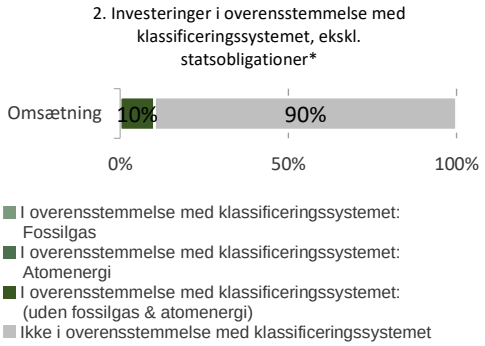
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,1	0,5

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

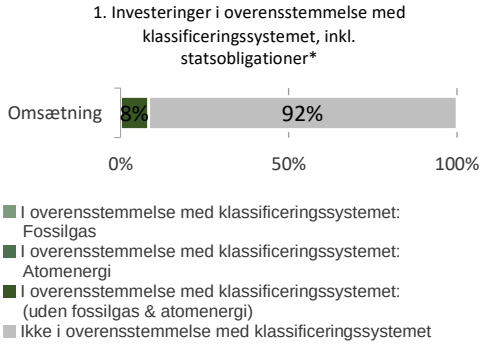
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør 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.

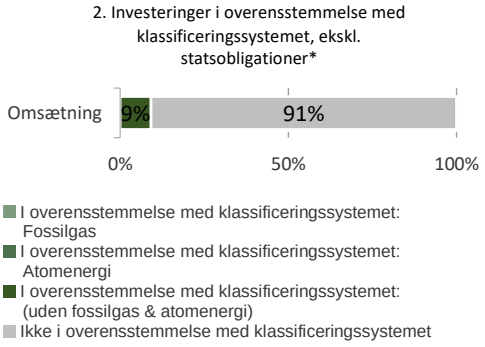
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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



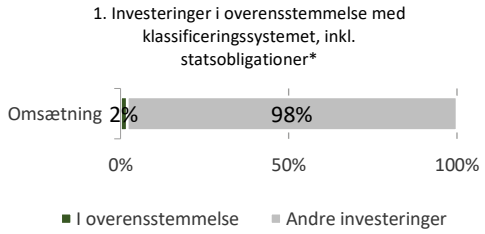


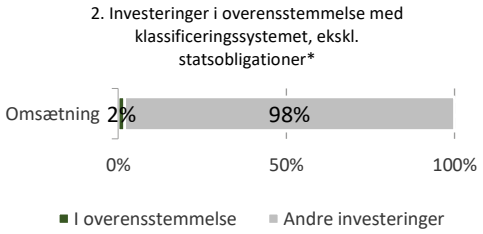
Data herover viser referenceperioden 2024





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?

Tabellen nedenfor viser andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen havde ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	2,1
2024	1,6
2023	1,0



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Tabellen nedenfor viser, hvilken andel socialt bæredygtige investeringer udgjorde.

Grundet begrænset datagrundlag blev andelen ikke opgjort i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	1,9
2024	2,1
2023	2,9



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

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer 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
CO2e-reduktion var integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2e-aftrykket.

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.

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.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer
Afdelingen investerede delvist i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter. For så vidt angik miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, indgik en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen var investeret i, bidrog til miljømæssige mål under klassificeringssystemet. Samtidig blev der foretaget en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skadede de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet/udstederen overholdte minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Produktnavn:
Balanceret udl KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900QUCFMPB929BF15

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 12,9%
☐ 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
Minimum 50% af afdelingens portefølje sigtede mod at reducere CO2e-aftrykket.

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.

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 5,0% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer.

Minimumsandele af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingens delvise bæredygtige investeringer foretog miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske investeringer). Afdelingen investerede minimum 2,5% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser porteføljens andel af underliggende fonde, der havde et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S blev sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Årstal	Andel af underliggende investeringer, der sigter mod CO2e reduktion som overordnet mål (%)
2025	76,7
2024	78,4
2023	69,7
2022	64,2

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	266	0,9
2024	259	0,6
2023	65	0,3
2022	11	0,1

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	537	156
2024	580	275
2023	438	253
2022	165	180

Minimumsandele af bæredygtige investeringer
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer, der blev vurderet som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	12,9
2024	12,7
2023	11,8

Minimumsandele af miljømæssigt bæredygtige investeringer
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer, der blev vurderet som miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	9,5
2024	8,6
2023	7,9

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, 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.

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
PM Taktisk Allokering KL	Funds	13,5	Denmark
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	Funds	10,7	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	8,5	Denmark
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	4,9	Denmark
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	3,9	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	3,1	Denmark
Globale Aktier KL	Funds	3,1	Denmark
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	3,0	Denmark
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C	Funds	3,0	Ireland
BankInvest Globale Aktier Akk.A Inc KL	Funds	2,9	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	2,9	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	Funds	2,6	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	2,4	Denmark
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	2,4	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	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
PM Taktisk Allokering KL	Funds	13,0	Denmark
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	Funds	11,8	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	10,1	Denmark
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	4,9	Denmark
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	4,3	Denmark
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	3,6	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	3,1	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	3,0	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	2,5	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	2,4	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk.A Inc KL	Funds	2,3	Denmark
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C	Funds	2,3	Ireland
Globale Aktier KL	Funds	1,6	Denmark
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	1,6	Denmark
BI Erhvervsejendomme A/S	Funds	1,5	Denmark

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PM Taktisk Allokering KL	Funds	14,0	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	10,1	Denmark
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	Funds	10,0	Denmark
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	5,1	Denmark
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	4,7	Denmark
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	4,4	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	3,4	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	3,4	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	2,6	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	2,5	Denmark
BI Erhvervsejendomme A/S	Funds	2,3	Denmark
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	Funds	1,5	Ireland
1% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E)	Financial	1,5	Denmark
Globale Aktier KL	Funds	1,5	Denmark
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	Funds	1,5	Ireland

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

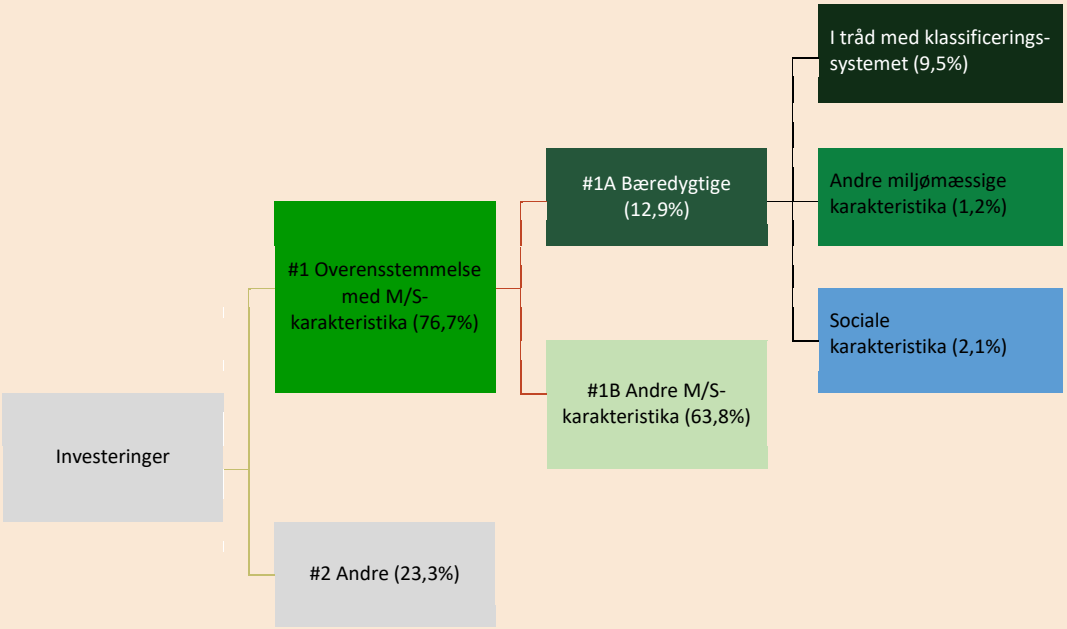
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PM Taktisk Allokering KL	Funds	14,1	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	9,9	Denmark
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	Funds	7,1	Denmark
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	5,1	Denmark
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	5,0	Denmark
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	4,4	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	4,1	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	3,4	Denmark
Jyske Invest Global Equities CL	Funds	3,0	Denmark
BI Erhvervsejendomme A/S	Funds	2,8	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	2,5	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	2,5	Denmark
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	Funds	2,0	Ireland
1% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E)	Financial	1,7	Denmark
AB SICAV I - Event Driven Portfolio	Funds	1,6	Luxembourg

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	0,7
Agriculture	0,1
Alternative Investment	3,8
Apparel	0,2
Asset Allocation Fund	0,4
Auto Manufacturers	0,7
Auto Parts&Equipment	0,4
Banks	18,2
Beverages	0,7
Biotechnology	0,5
Building Materials	0,6
Chemicals	0,6
Commercial Services	1,4
Computers	2,4
Cosmetics/Personal Care	0,5
Distribution/Wholesale	0,2
Diversified Finan Serv	19,0
Electric	2,0
Electrical Compo&Equip	0,5
Electronics	0,9
Energy-Alternate Sources	0,3
Engineering&Construction	0,8
Entertainment	0,1
Environmental Control	0,2
Food	0,6
Gas	0,2
Healthcare-Products	1,7
Healthcare-Services	0,6
Home Furnishings	0,1
Household Products/Wares	0,2
Insurance	2,1
Internet	4,4
Investment Companies	0,3
Iron/Steel	0,2
Lodging	0,2
Machinery-Constr&Mining	0,3
Machinery-Diversified	0,4
Media	0,5
Mining	0,5
Miscellaneous Manufactur	0,4
Multi-National	0,2
Not specified	1,7
Oil&Gas	1,6
Oil&Gas Services	0,3
Packaging&Containers	0,2
Pharmaceuticals	3,2
Pipelines	0,5
Private Equity	0,1
Real Estate	0,4
Real Estate Fund	1,4
Reits	0,7
Retail	1,8
Semiconductors	4,8
Software	3,6
Sovereign	8,0
Telecommunications	2,2
Transportation	0,9
Water	0,3

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

Afdelingen investerede minimum 2,5% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske investeringer). Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer kan aflæses i diagrammet herunder.

Der blev ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en vurdering af tredjemand med henblik på at verificere, at investeringerne var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Til at vurdere andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendtes data fra en ekstern dataleverandør samt Jyske Bank. Vurderingen blev baseret på, hvor stor en andel af et selskabs eller udsteders omsætning, som stammede fra aktiviteter, der væsentligt bidrog til miljømål:
1) modvirkning af klimaændringer eller miljømål
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.

Der blev samtidig foretaget en screening for at sikre, at investeringen ikke væsentligt skadede de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet eller udsteder overholdte minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Dataleverandørs resultater kunne være behæftet med fejl og mangler, og der kunne i visse tilfælde være anvendt estimater.

Ved investering i realkreditobligationer kunne en del af de finansierede aktiver relateres til tilpasning til klimaændring i henhold til EU-klassifikationssystemet. Eksempler på relevante aktiver var solcelleanlæg, vindenergi, transmission og distribution af elektricitet og bygninger med høj energieffektivitet (bygninger bygget efter 2020 med energiforbrug under 10% af Danmarks definitioner for energineutrale bygninger og ejendomme bygget før 2021, som var blandt de 15% mest energiefficiente bygninger).

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

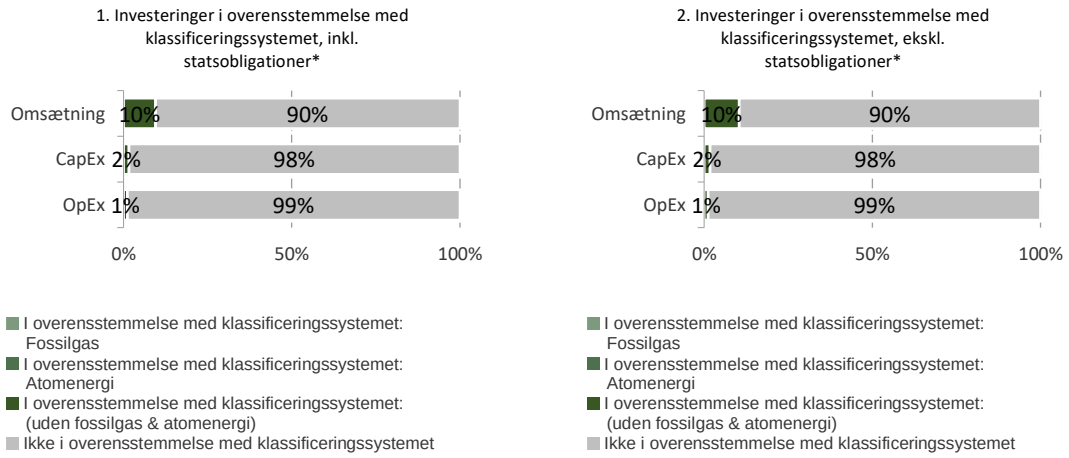
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.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

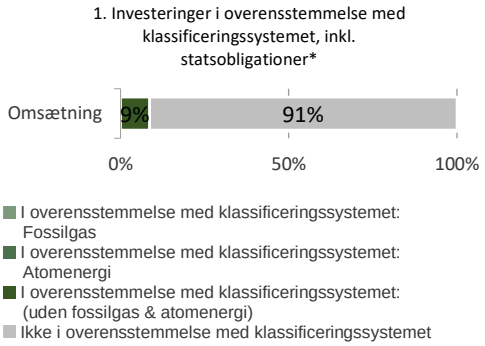
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

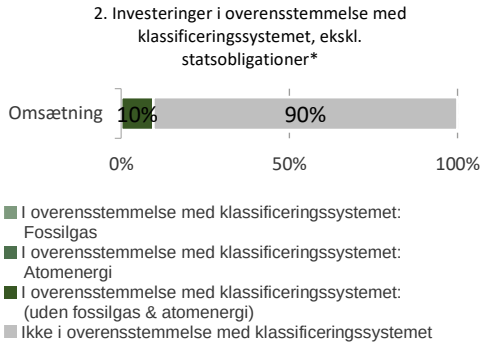
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,1	0,6

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

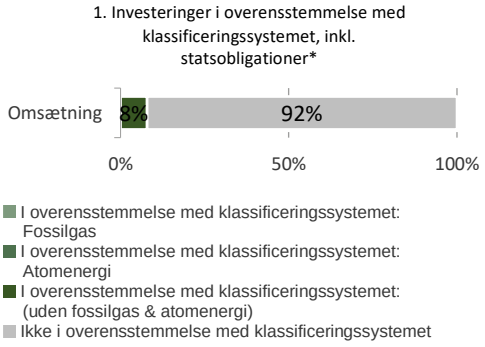
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør 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.

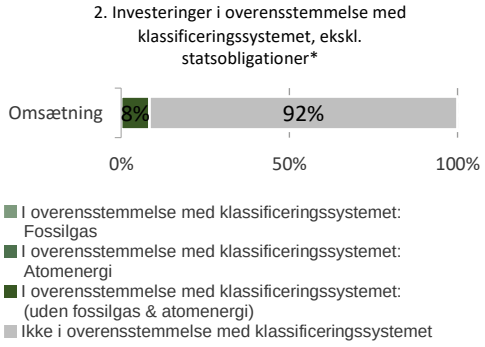
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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



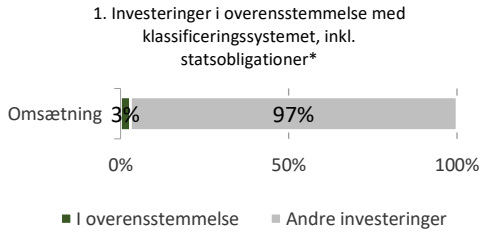


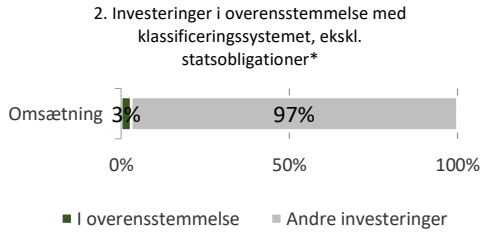
Data herover viser referenceperioden 2024





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.

Afdelingen havde ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	1,2
2024	1,4
2023	0,9



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Tabellen nedenfor viser, hvilken andel socialt bæredygtige investeringer udgjorde.

Grundet begrænset datagrundlag blev andelen ikke opgjort i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	2,1
2024	2,7
2023	3,0



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

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer 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
CO2e-reduktion var integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2e-aftrykket.

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.

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.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer
Afdelingen investerede delvist i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter. For så vidt angik miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, indgik en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen var investeret i, bidrog til miljømæssige mål under klassificeringssystemet. Samtidig blev der foretaget en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skadede de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet/udstederen overholdte minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Produktnavn:
Dynamisk udl KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900JOUMKY9VTEW929

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 12,0%
☐ 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
Minimum 50% af afdelingens portefølje sigtede mod at reducere CO2e-aftrykket.

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.

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 5,0% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer.

Minimumsandele af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingens delvise bæredygtige investeringer foretog miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske investeringer). Afdelingen investerede minimum 2,5% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion
Tabellen nedenfor viser porteføljens andel af underliggende fonde, der havde et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S blev sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Årstal	Andel af underliggende investeringer, der sigter mod CO2e reduktion som overordnet mål (%)
2025	81,1
2024	82,1
2023	70,0
2022	68,6

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	234	1,0
2024	174	0,7
2023	56	0,5
2022	11	0,1

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	534	156
2024	576	275
2023	439	253
2022	166	180

Minimumsandele af bæredygtige investeringer
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer, der blev vurderet som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	12,0
2024	11,5
2023	10,8

Minimumsandele af miljømæssigt bæredygtige investeringer
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer, der blev vurderet som miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	8,8
2024	7,8
2023	7,2

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, 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.

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
PM Taktisk Allokering KL	Funds	18,6	Denmark
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	Funds	16,2	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	12,9	Denmark
PM Lange Obligationer	Funds	6,1	Denmark
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	6,0	Denmark
Globale Aktier KL	Funds	4,7	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk.A Inc KL	Funds	4,4	Denmark
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	4,3	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	4,3	Denmark
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C	Funds	4,2	Ireland
PM Virksomhedsobligationer	Funds	3,3	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	Funds	3,2	Denmark
PM Danske Aktier	Funds	2,6	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	2,5	Denmark
AB SICAV I - Event Driven Portfolio	Funds	1,1	Luxembourg

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PM Taktisk Allokering KL	Funds	18,6	Denmark
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	Funds	17,6	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	15,0	Denmark
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	6,4	Denmark
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	5,1	Denmark
PM Lange Obligationer	Funds	5,0	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	4,4	Denmark
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C	Funds	3,7	Ireland
BankInvest Globale Aktier Akk.A Inc KL	Funds	3,4	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	3,2	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	3,1	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	2,5	Denmark
Globale Aktier KL	Funds	2,4	Denmark
PM Danske Aktier	Funds	1,4	Denmark
AB SICAV I - Event Driven Portfolio	Funds	1,2	Luxembourg

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PM Taktisk Allokering KL	Funds	18,7	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	15,1	Denmark
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	Funds	15,1	Denmark
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	6,8	Denmark
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	6,5	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	5,0	Denmark
PM Lange Obligationer	Funds	4,8	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	3,3	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	3,1	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	2,7	Denmark
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	Funds	2,6	Ireland
Globale Aktier KL	Funds	2,3	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk.A Inc KL	Funds	2,1	Denmark
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	Funds	2,0	Ireland
AB SICAV I - Event Driven Portfolio	Funds	1,4	Luxembourg

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

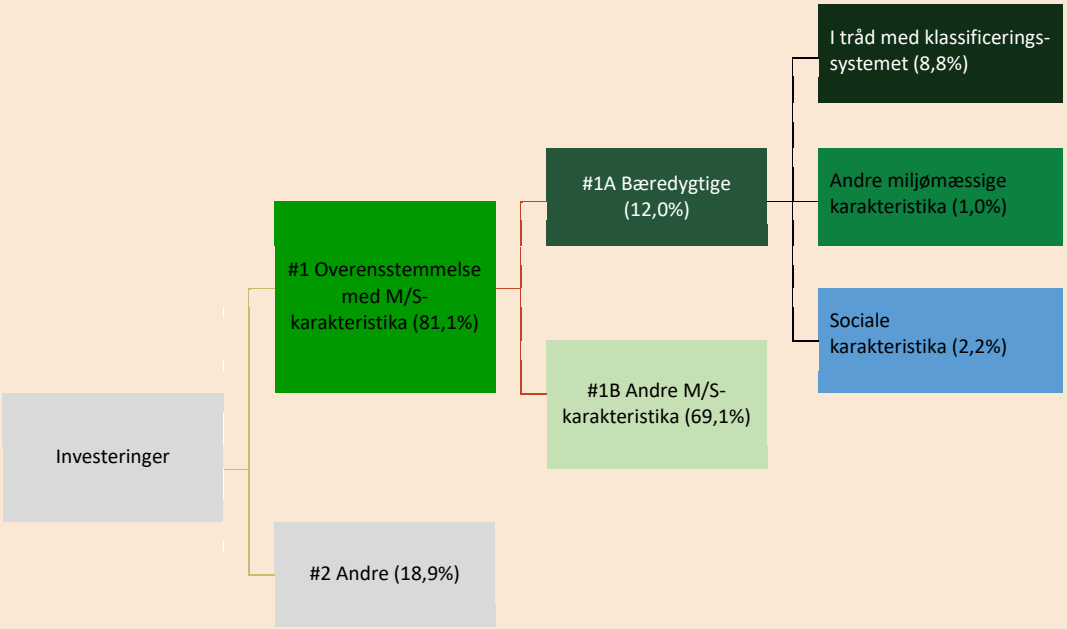
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PM Taktisk Allokering KL	Funds	18,9	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	15,1	Denmark
Jyske Invest Global Equities CL	Funds	14,9	Denmark
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	7,5	Denmark
Jyske Invest Equities Low Volatility CL	Funds	5,5	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	5,0	Denmark
PM Lange Obligationer	Funds	4,6	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	3,8	Denmark
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	Funds	3,5	Ireland
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	3,1	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	2,7	Denmark
Managed Vol Aktier KL	Funds	2,2	Denmark
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	Funds	2,1	Ireland
BankInvest Globale Aktier Akk.A Inc KL	Funds	2,0	Denmark
AB SICAV I - Event Driven Portfolio	Funds	1,6	Luxembourg

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	1,0
Agriculture	0,1
Alternative Investment	2,8
Apparel	0,2
Asset Allocation Fund	0,4
Auto Manufacturers	1,0
Auto Parts&Equipment	0,4
Banks	11,4
Beverages	1,0
Biotechnology	0,8
Building Materials	0,8
Chemicals	0,9
Commercial Services	1,6
Computers	3,6
Cosmetics/Personal Care	0,8
Distribution/Wholesale	0,3
Diversified Finan Serv	12,7
Electric	2,2
Electrical Compo&Equip	0,7
Electronics	1,1
Energy-Alternate Sources	0,5
Engineering&Construction	0,9
Entertainment	0,1
Environmental Control	0,3
Food	0,8
Gas	0,1
Healthcare-Products	2,2
Healthcare-Services	0,7
Home Furnishings	0,2
Household Products/Wares	0,2
Insurance	2,6
Internet	6,3
Investment Companies	0,3
Iron/Steel	0,3
Lodging	0,2
Machinery-Constr&Mining	0,3
Machinery-Diversified	0,6
Media	0,4
Mining	0,7
Miscellaneous Manufactur	0,6
Multi-National	0,3
Not specified	2,0
Oil&Gas	1,9
Oil&Gas Services	0,3
Packaging&Containers	0,2
Pharmaceuticals	4,7
Pipelines	0,6
Private Equity	0,2
Real Estate	0,3
Reits	0,6
Retail	2,4
Semiconductors	7,2
Software	5,3
Sovereign	7,2
Telecommunications	2,6
Transportation	1,3
Water	0,2

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

Afdelingen investerede minimum 2,5% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske investeringer). Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer kan aflæses i diagrammet herunder.

Der blev ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en vurdering af tredjemand med henblik på at verificere, at investeringerne var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Til at vurdere andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendtes data fra en ekstern dataleverandør samt Jyske Bank. Vurderingen blev baseret på, hvor stor en andel af et selskabs eller udsteders omsætning, som stammede fra aktiviteter, der væsentligt bidrog til miljømål:
1) modvirkning af klimaændringer eller miljømål
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.

Der blev samtidig foretaget en screening for at sikre, at investeringen ikke væsentligt skadede de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet eller udsteder overholdte minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Dataleverandørs resultater kunne være behæftet med fejl og mangler, og der kunne i visse tilfælde være anvendt estimater.

Ved investering i realkreditobligationer kunne en del af de finansierede aktiver relateres til tilpasning til klimaændring i henhold til EU-klassifikationssystemet. Eksempler på relevante aktiver var solcelleanlæg, vindenergi, transmission og distribution af elektricitet og bygninger med høj energieffektivitet (bygninger bygget efter 2020 med energiforbrug under 10% af Danmarks definitioner for energineutrale bygninger og ejendomme bygget før 2021, som var blandt de 15% mest energiefficiente bygninger).

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

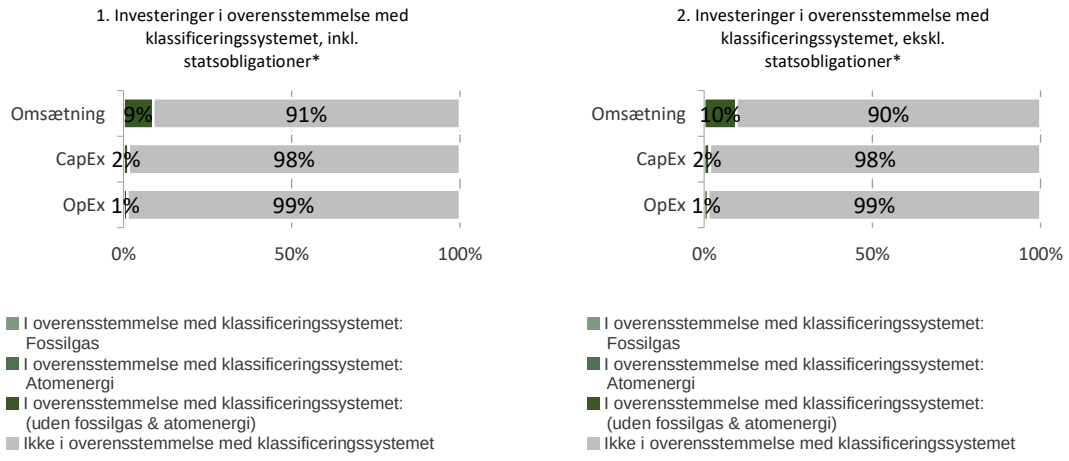
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.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

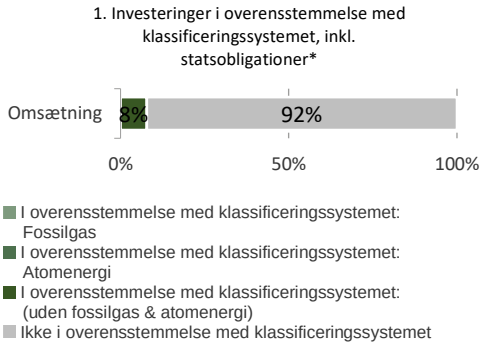
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

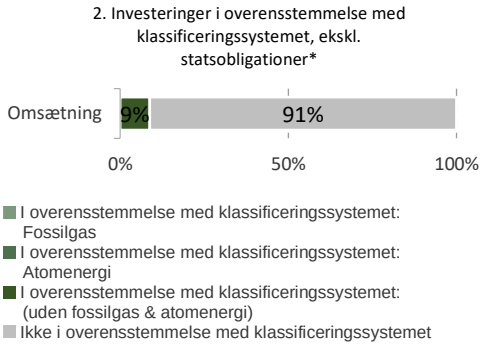
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,0	0,7

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

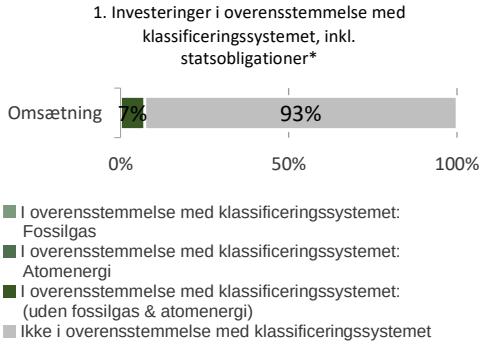
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør 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.

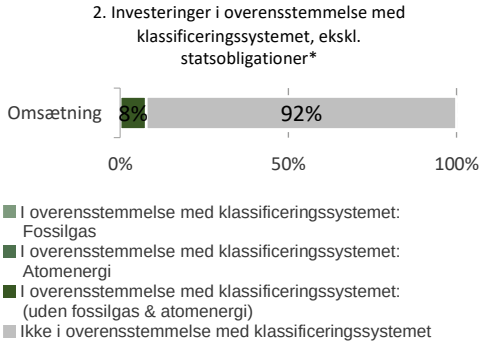
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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



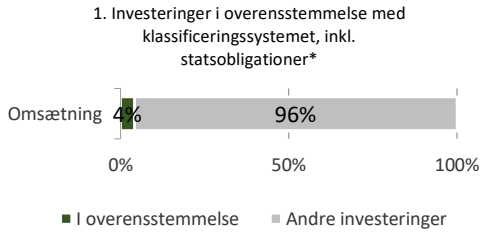


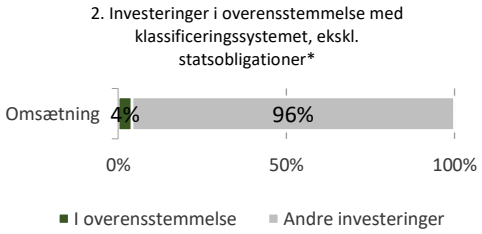
Data herover viser referenceperioden 2024





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?

Tabellen nedenfor viser andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen havde ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	1,0
2024	0,8
2023	0,9



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Tabellen nedenfor viser, hvilken andel socialt bæredygtige investeringer udgjorde.

Grundet begrænset datagrundlag blev andelen ikke opgjort i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	2,2
2024	2,9
2023	2,7



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

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer 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
CO2e-reduktion var integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2e-aftrykket.

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.

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.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer
Afdelingen investerede delvist i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter. For så vidt angik miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, indgik en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen var investeret i, bidrog til miljømæssige mål under klassificeringssystemet. Samtidig blev der foretaget en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skadede de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet/udstederen overholdte minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Produktnavn:
Vækst udl KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900HAI9RHC81FDE81

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 10,7%
☐ 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
Minimum 50% af afdelingens portefølje sigtede mod at reducere CO2e-aftrykket.

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.

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 5,0% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer.

Minimumsandele af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingens delvise bæredygtige investeringer foretog miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske investeringer). Afdelingen investerede minimum 2,5% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser porteføljens andel af underliggende fonde, der havde et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S blev sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Årstal	Andel af underliggende investeringer, der sigter mod CO2e reduktion som overordnet mål (%)
2025	70,9
2024	73,6
2023	62,1
2022	59,1

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	234	1,2
2024	174	0,9
2023	56	0,6
2022	11	0,1

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	490	144
2024	514	259
2023	377	217
2022	156	176

Minimumsandele af bæredygtige investeringer
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer, der blev vurderet som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	10,7
2024	10,7
2023	9,6

Minimumsandele af miljømæssigt bæredygtige investeringer
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer, der blev vurderet som miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	7,6
2024	6,6
2023	6,1

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, 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.

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
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	Funds	18,8	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	17,3	Denmark
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C	Funds	13,4	Ireland
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	8,2	Denmark
Globale Aktier KL	Funds	6,6	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk.A Inc KL	Funds	6,5	Denmark
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	5,8	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	5,6	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	3,7	Denmark
PM Danske Aktier	Funds	3,4	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	2,7	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	Funds	2,6	Denmark
iShares MSCI World Screened UCITS ETF (USD)	Funds	1,2	Ireland
Aspect UCITS Funds PLC - Aspect Diversified Trends	Funds	1,0	Ireland
PM Lange Obligationer	Funds	0,9	Denmark

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	19,8	Denmark
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	Funds	19,8	Denmark
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C	Funds	11,3	Ireland
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	8,3	Denmark
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	7,1	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk.A Inc KL	Funds	6,1	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	5,9	Denmark
Globale Aktier KL	Funds	3,7	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	3,2	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	2,7	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	2,5	Denmark
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	Funds	2,0	Ireland
PM Danske Aktier	Funds	1,9	Denmark
Aspect UCITS Funds PLC - Aspect Diversified Trends	Funds	1,2	Ireland
PM Lange Obligationer	Funds	0,9	Denmark

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	19,8	Denmark
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	Funds	19,7	Denmark
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	8,8	Denmark
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	8,6	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	6,6	Denmark
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	Funds	6,3	Ireland
PM Virksomhedsobligationer	Funds	3,5	Denmark
Globale Aktier KL	Funds	3,2	Denmark
PM Lange Obligationer	Funds	3,2	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk.A Inc KL	Funds	3,1	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	3,0	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	2,6	Denmark
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	Funds	2,6	Ireland
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C	Funds	1,9	Ireland
Handelsinvest Danmark	Funds	1,5	Denmark

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

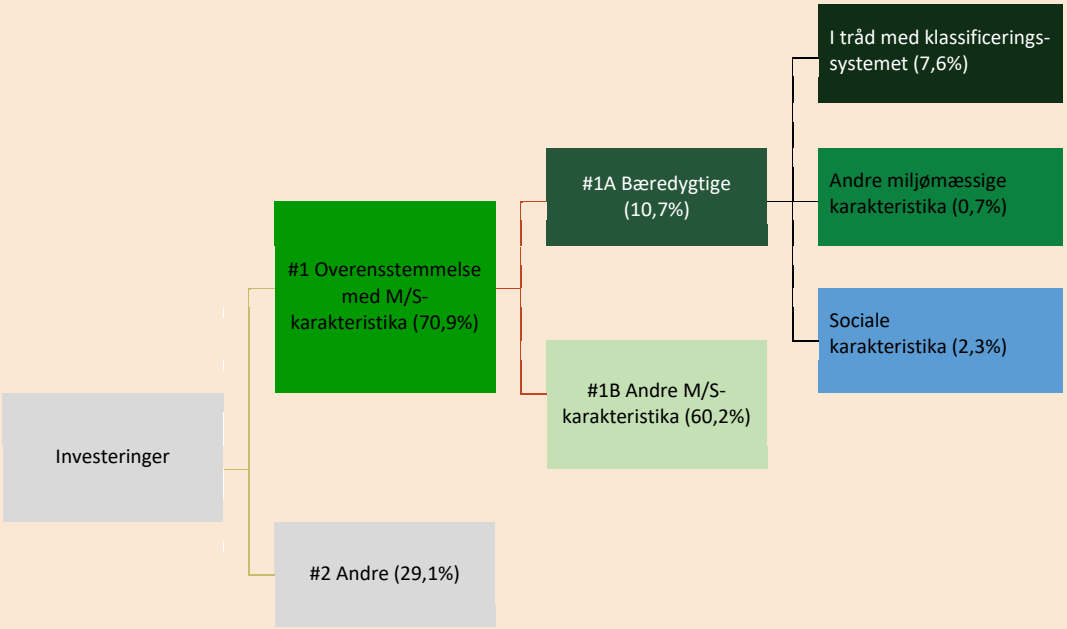
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	19,8	Denmark
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	Funds	17,5	Denmark
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	10,7	Denmark
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	Funds	10,2	Ireland
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	8,9	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	6,8	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	3,7	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	3,0	Denmark
Managed Vol Aktier KL	Funds	2,9	Denmark
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	Funds	2,7	Ireland
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	2,6	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk.A Inc KL	Funds	2,6	Denmark
Jyske Invest Global Equities CL	Funds	2,4	Denmark
iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF	Funds	1,6	Ireland
Aspect UCITS Funds PLC - Aspect Diversified Trends	Funds	1,3	Ireland

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	1,2
Agriculture	0,2
Alternative Investment	1,4
Apparel	0,3
Asset Allocation Fund	0,5
Auto Manufacturers	1,3
Auto Parts&Equipment	0,5
Banks	8,2
Beverages	1,3
Biotechnology	1,0
Building Materials	1,0
Chemicals	1,1
Commercial Services	2,0
Computers	4,7
Cosmetics/Personal Care	1,0
Distribution/Wholesale	0,4
Diversified Finan Serv	3,3
Electric	2,7
Electrical Compo&Equip	0,9
Electronics	1,4
Energy-Alternate Sources	0,6
Engineering&Construction	1,2
Entertainment	0,2
Environmental Control	0,4
Food	1,0
Gas	0,1
Healthcare-Products	2,9
Healthcare-Services	0,9
Home Builders	0,1
Home Furnishings	0,3
Household Products/Wares	0,3
Insurance	3,4
Internet	8,3
Investment Companies	0,3
Iron/Steel	0,3
Lodging	0,2
Machinery-Constr&Mining	0,5
Machinery-Diversified	0,8
Media	0,5
Mining	0,8
Miscellaneous Manufactur	0,7
Multi-National	0,3
Not specified	1,0
Oil&Gas	2,2
Oil&Gas Services	0,4
Packaging&Containers	0,3
Pharmaceuticals	6,2
Pipelines	0,7
Private Equity	0,2
Real Estate	0,3
Reits	0,7
Retail	3,1
Semiconductors	9,4
Software	7,0
Sovereign	4,2
Telecommunications	3,4
Transportation	1,7
Water	0,3

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

Afdelingen investerede minimum 2,5% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske investeringer). Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer kan aflæses i diagrammet herunder.

Der blev ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en vurdering af tredjemand med henblik på at verificere, at investeringerne var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Til at vurdere andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendtes data fra en ekstern dataleverandør samt Jyske Bank. Vurderingen blev baseret på, hvor stor en andel af et selskabs eller udsteders omsætning, som stammede fra aktiviteter, der væsentligt bidrog til miljømål:
1) modvirkning af klimaændringer eller miljømål
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.

Der blev samtidig foretaget en screening for at sikre, at investeringen ikke væsentligt skadede de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet eller udsteder overholdte minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Dataleverandørs resultater kunne være behæftet med fejl og mangler, og der kunne i visse tilfælde være anvendt estimater.

Ved investering i realkreditobligationer kunne en del af de finansierede aktiver relateres til tilpasning til klimaændring i henhold til EU-klassifikationssystemet. Eksempler på relevante aktiver var solcelleanlæg, vindenergi, transmission og distribution af elektricitet og bygninger med høj energieffektivitet (bygninger bygget efter 2020 med energiforbrug under 10% af Danmarks definitioner for energineutrale bygninger og ejendomme bygget før 2021, som var blandt de 15% mest energiefficiente bygninger).

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

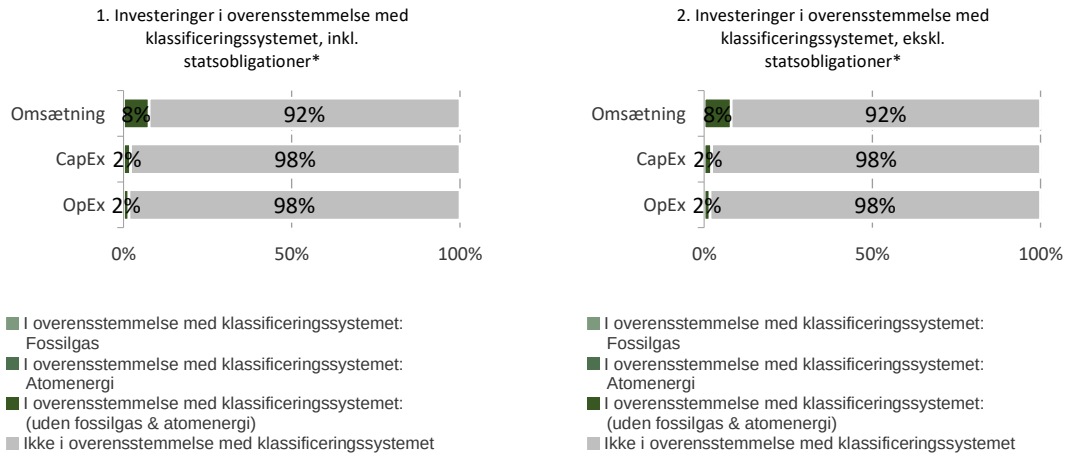
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.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

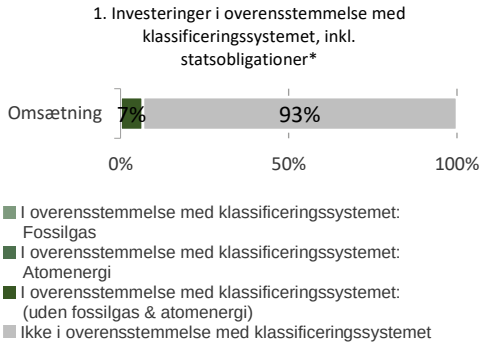
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

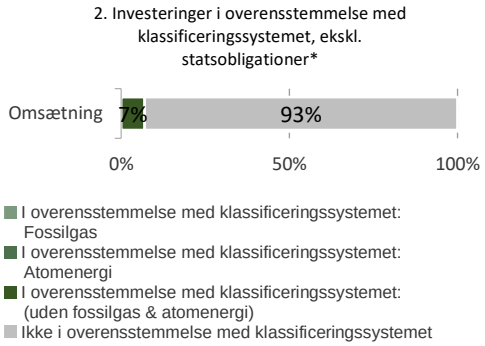
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,1	1,0

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

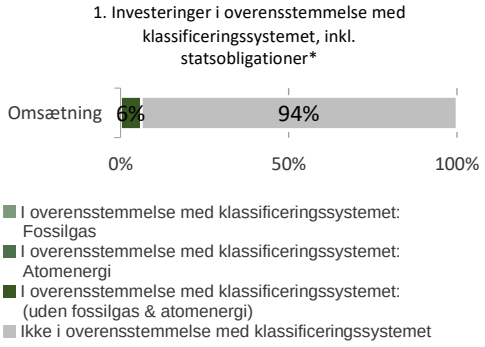
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør 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.

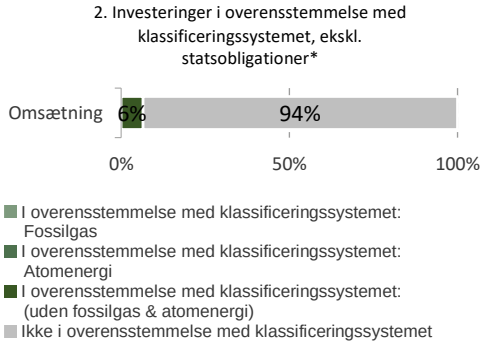
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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



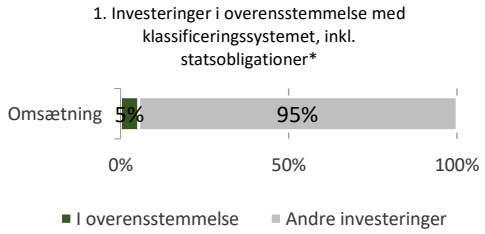


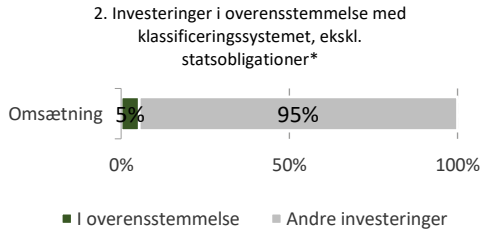
Data herover viser referenceperioden 2024





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?

Tabellen nedenfor viser andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen havde ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	0,7
2024	0,7
2023	0,6



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Tabellen nedenfor viser, hvilken andel socialt bæredygtige investeringer udgjorde.

Grundet begrænset datagrundlag blev andelen ikke opgjort i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	2,3
2024	3,4
2023	2,9



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

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer 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
CO2e-reduktion var integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2e-aftrykket.

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.

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.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer
Afdelingen investerede delvist i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter. For så vidt angik miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, indgik en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen var investeret i, bidrog til miljømæssige mål under klassificeringssystemet. Samtidig blev der foretaget en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skadede de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet/udstederen overholdte minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Produktnavn:
Dæmpet akk KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900Q51N6ZFTDRA322

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 17,3%
☐ 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
Minimum 50% af afdelingens portefølje sigtede mod at reducere CO2e-aftrykket.

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 om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold. Afdelingen påvirkede udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerende dialoger om konkrete bæredygtighedsmål med danske udstedere, som indgår i investeringsuniverset for dækkede obligationer. Antallet af dialoger 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 5,0% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer.

Minimumsandele af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingens delvise bæredygtige investeringer foretog miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske investeringer). Afdelingen investerede minimum 2,5% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser porteføljens andel af underliggende fonde, der havde et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S blev sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Årstal	Andel af underliggende investeringer, der sigter mod CO2e reduktion som overordnet mål (%)
2025	71,0
2024	75,0
2023	70,3
2022	65,1

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	146	1,0
2024	152	0,4
2023	16	0,0
2022	0	0,0

Aktivt ejerskab

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

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige og sociale forhold
2025	35
2024	39
2023	45
2022	9

Minimumsandele af bæredygtige investeringer
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer, der blev vurderet som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	17,3
2024	18,2
2023	14,7

Minimumsandele af miljømæssigt bæredygtige investeringer
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer, der blev vurderet som miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	13,0
2024	13,4
2023	10,6

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?***

  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, 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.

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% Jyske Realkredit A/S 01.04.2029 (321E)	Financial	8,4	Denmark
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	8,1	Denmark
2,47% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2	Financial	7,8	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	Funds	6,3	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	5,1	Denmark
4% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01e)	Financial	4,7	Denmark
1% Nykredit Realkredit A/S 01.01.2028 (13H)	Financial	4,3	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2028 (321.)	Financial	3,8	Denmark
All Corporate Credit KL	Funds	3,7	Denmark
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	Government	3,5	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2027 (10F)	Financial	3,0	Denmark
Jyske SICAV High Yield Corp. Bonds EURIC	Funds	2,9	Luxembourg
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2043 (22S)	Financial	2,8	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	Financial	2,6	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	2,5	Denmark

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	7,9	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2029 (321E)	Financial	6,2	Denmark
All Corporate Credit KL	Funds	6,1	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	5,9	Denmark
2,92% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2	Financial	5,5	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2025 (CCE)	Financial	5,4	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	5,0	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2027 (10F)	Financial	4,9	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	4,7	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2046 (CCE)	Financial	4,6	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2043 (22S)	Financial	4,5	Denmark
Jyske SICAV High Yield Corp. Bonds EURIC	Funds	4,0	Luxembourg
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01e)	Financial	3,8	Denmark
3,0767% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07	Financial	3,1	Denmark
1,75% Denmark Government Bond 15.11.2025	Government	2,9	Denmark

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
All Corporate Credit KL	Funds	7,6	Denmark
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	7,5	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2024	Financial	6,8	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	5,6	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2043 (22S)	Financial	5,4	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2025 (CCE)	Financial	5,3	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	4,9	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	4,9	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (32H.)	Financial	4,3	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2024 (10f)	Financial	4,2	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	3,5	Denmark
3,5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.20	Financial	3,4	Denmark
Jyske SICAV High Yield Corp. Bonds EURIC	Funds	2,8	Luxembourg
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2024	Government	2,6	Denmark
1,5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2037 (111e)	Financial	2,2	Denmark

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

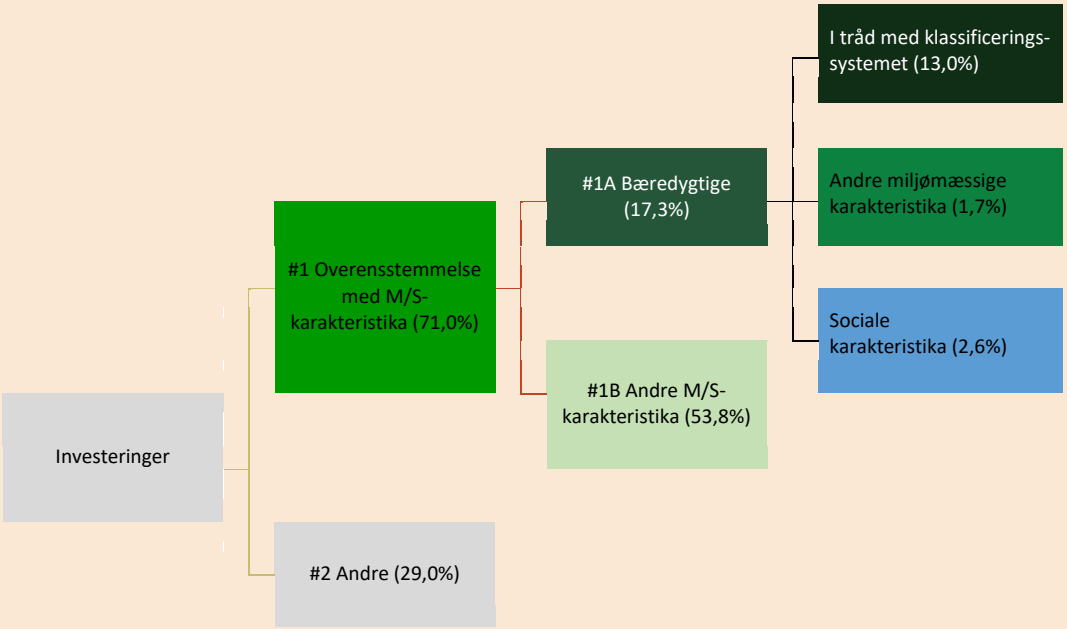
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
All Corporate Credit KL	Funds	7,8	Denmark
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	7,5	Denmark
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2023 (ILB)	Government	7,5	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	7,4	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2024	Financial	7,4	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	5,5	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	4,8	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (32H.)	Financial	4,8	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2024 (10f)	Financial	4,6	Denmark
3,276% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.	Financial	3,8	Denmark
2,99% Realkredit Danmark A/S 01.07.2024 (11F)	Financial	3,4	Denmark
Jyske SICAV High Yield Corp. Bonds EURIC	Funds	2,9	Luxembourg
1,5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2037 (111e)	Financial	2,7	Denmark
2% Realkredit Danmark A/S 01.10.2047 (23S)	Financial	2,4	Denmark
5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	2,2	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 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
Auto Parts&Equipment	0,4
Banks	17,9
Building Materials	0,1
Chemicals	0,1
Commercial Services	1,1
Computers	0,1
Diversified Finan Serv	49,6
Electric	1,4
Electrical Compo&Equip	0,1
Electronics	0,2
Engineering&Construction	0,4
Environmental Control	0,1
Food	0,1
Gas	0,2
Healthcare-Products	0,4
Healthcare-Services	0,4
Insurance	1,1
Internet	0,5
Investment Companies	0,5
Leisure Time	0,1
Lodging	0,2
Machinery-Constr&Mining	0,2
Media	0,5
Mining	0,4
Miscellaneous Manufactur	0,2
Multi-National	0,5
Not specified	2,0
Oil&Gas	1,3
Oil&Gas Services	0,2
Pharmaceuticals	0,5
Pipelines	0,4
Real Estate	0,6
Reits	0,8
Retail	0,6
Software	0,2
Sovereign	13,9
Telecommunications	1,2
Transportation	0,1
Water	0,4

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

Afdelingen investerede minimum 2,5% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske investeringer). Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer kan aflæses i diagrammet herunder.

Der blev ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en vurdering af tredjemand med henblik på at verificere, at investeringerne var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Til at vurdere andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendtes data fra en ekstern dataleverandør samt Jyske Bank. Vurderingen blev baseret på, hvor stor en andel af et selskabs eller udsteders omsætning, som stammede fra aktiviteter, der væsentligt bidrog til miljømål:
1) modvirkning af klimaændringer eller miljømål
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.

Der blev samtidig foretaget en screening for at sikre, at investeringen ikke væsentligt skadede de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet eller udsteder overholdte minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Dataleverandørs resultater kunne være behæftet med fejl og mangler, og der kunne i visse tilfælde være anvendt estimater.

Ved investering i realkreditobligationer kunne en del af de finansierede aktiver relateres til tilpasning til klimaændring i henhold til EU-klassifikationssystemet. Eksempler på relevante aktiver var solcelleanlæg, vindenergi, transmission og distribution af elektricitet og bygninger med høj energieffektivitet (bygninger bygget efter 2020 med energiforbrug under 10% af Danmarks definitioner for energineutrale bygninger og ejendomme bygget før 2021, som var blandt de 15% mest energiefficiente bygninger).

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

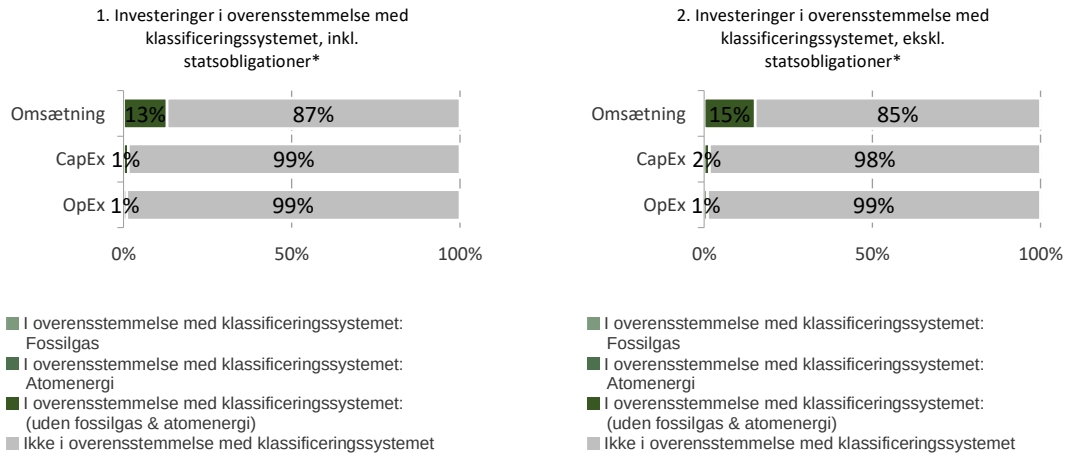
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.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

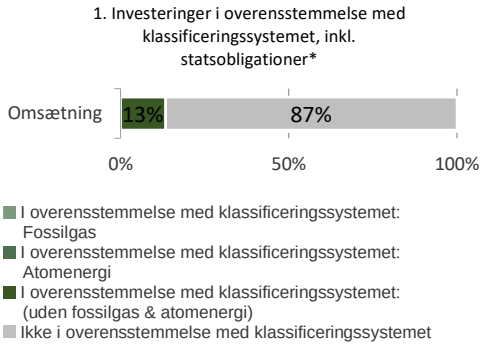
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

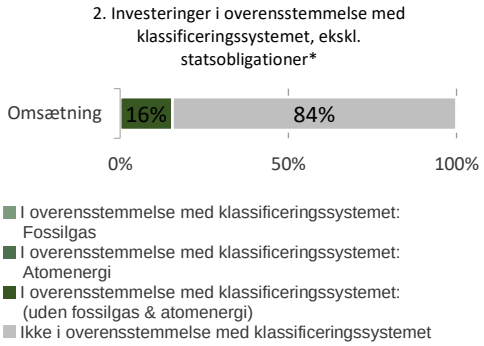
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,2	0,4

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

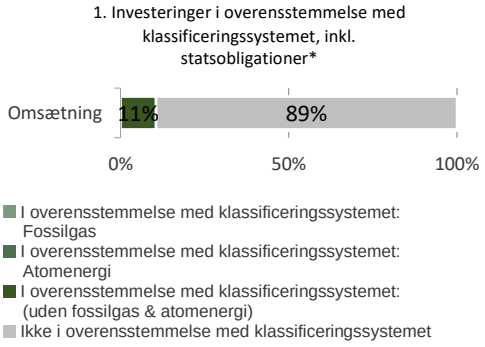
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, og disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022, 2023 og 2024 tog udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

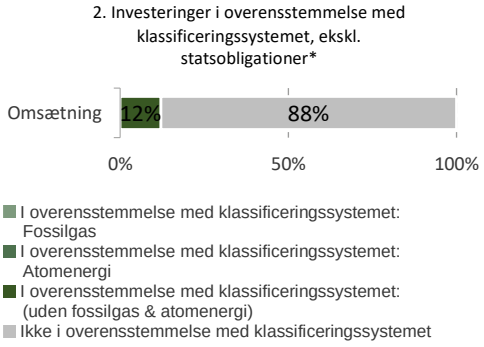
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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



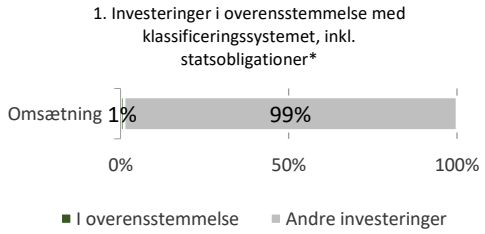


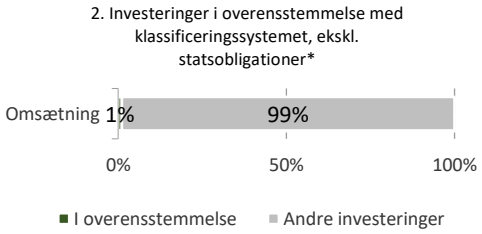
Data herover viser referenceperioden 2024





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.

Afdelingen havde ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	1,7
2024	2,4
2023	1,2



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Tabellen nedenfor viser, hvilken andel socialt bæredygtige investeringer udgjorde.

Grundet begrænset datagrundlag blev andelen ikke opgjort i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	2,6
2024	2,4
2023	3,0



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

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer 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.

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 af dækkede obligationer om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke udstedernes adfærd.

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.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer
Afdelingen investerede delvist i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter. For så vidt angik miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, indgik en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen var investeret i, bidrog til miljømæssige mål under klassificeringssystemet. Samtidig blev der foretaget en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skadede de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet/udstederen overholdte minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Produktnavn:
Stabil akk KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900T3VGKC4NXYO095

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 13,4%
☐ 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
Minimum 50% af afdelingens portefølje sigtede mod at reducere CO2e-aftrykket.

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.

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 5,0% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer.

Minimumsandele af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingens delvise bæredygtige investeringer foretog miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske investeringer). Afdelingen investerede minimum 2,5% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser porteføljens andel af underliggende fonde, der havde et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S blev sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Årstal	Andel af underliggende investeringer, der sigter mod CO2e reduktion som overordnet mål (%)
2025	71,3
2024	73,1
2023	68,3
2022	60,2

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	266	1,0
2024	259	0,5
2023	65	0,2
2022	11	0,0

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	537	156
2024	580	275
2023	439	253
2022	166	180

Minimumsandele af bæredygtige investeringer
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer, der blev vurderet som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	13,4
2024	13,3
2023	12,1

Minimumsandele af miljømæssigt bæredygtige investeringer
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer, der blev vurderet som miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	9,9
2024	9,1
2023	8,6

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?***

  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, 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.

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
PM Taktisk Allokering KL	Funds	10,9	Denmark
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	6,0	Denmark
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	Funds	5,3	Denmark
All Corporate Credit KL	Funds	4,8	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	4,2	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	Funds	3,8	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	3,7	Denmark
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	3,2	Denmark
BI Erhvervsejendomme A/S	Funds	3,2	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	3,0	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	Financial	2,9	Denmark
5% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01e)	Financial	2,4	Denmark
4% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01e)	Financial	2,3	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2026 (321e)	Financial	2,2	Denmark
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	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
PM Taktisk Allokering KL	Funds	10,7	Denmark
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	Funds	6,2	Denmark
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	5,9	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	4,9	Denmark
All Corporate Credit KL	Funds	3,9	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	3,8	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	3,6	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01e)	Financial	3,1	Denmark
BI Erhvervsejendomme A/S	Funds	3,1	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	2,9	Denmark
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	2,2	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2026 (321e)	Financial	2,1	Denmark
2,87% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2	Financial	2,0	Denmark
Jyske SICAV High Yield Corp. Bonds EURIC	Funds	2,0	Luxembourg
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumu	Funds	1,9	Denmark

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PM Taktisk Allokering KL	Funds	10,7	Denmark
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	5,6	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	5,1	Denmark
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	Funds	5,0	Denmark
BI Erhvervsejendomme A/S	Funds	4,1	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	3,6	Denmark
All Corporate Credit KL	Funds	3,6	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	3,4	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	3,1	Denmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumu	Funds	2,3	Denmark
2% Nykredit Realkredit AS 01.01.2025 (13H)	Financial	2,2	Denmark
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	2,1	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2026 (321e)	Financial	2,1	Denmark
4,03% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2	Financial	1,8	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	1,7	Denmark

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

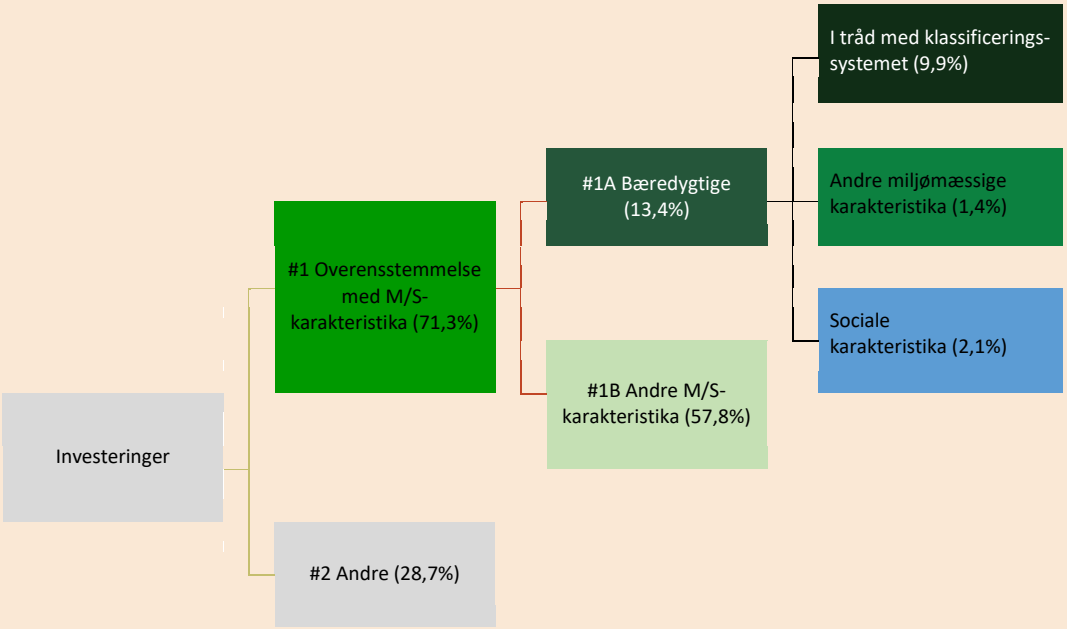
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PM Taktisk Allokering KL	Funds	10,8	Denmark
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	5,6	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	5,0	Denmark
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	Funds	4,6	Denmark
BI Erhvervsejendomme A/S	Funds	4,5	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	3,6	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	3,5	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	3,5	Denmark
All Corporate Credit KL	Funds	3,4	Denmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumu	Funds	2,6	Denmark
2% Nykredit Realkredit AS 01.01.2025 (13H)	Financial	2,3	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2026 (321e)	Financial	2,0	Denmark
3,02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2	Financial	1,8	Denmark
Jyske Invest Equities Low Volatility CL	Funds	1,8	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	1,7	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 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	0,5
Agriculture	0,1
Alternative Investment	3,9
Asset Allocation Fund	0,4
Auto Manufacturers	0,4
Auto Parts&Equipment	0,4
Banks	19,9
Beverages	0,4
Biotechnology	0,3
Building Materials	0,4
Chemicals	0,4
Commercial Services	1,4
Computers	1,3
Cosmetics/Personal Care	0,3
Distribution/Wholesale	0,1
Diversified Finan Serv	26,1
Electric	1,8
Electrical Compo&Equip	0,3
Electronics	0,5
Energy-Alternate Sources	0,2
Engineering&Construction	0,6
Environmental Control	0,2
Food	0,4
Gas	0,2
Healthcare-Products	1,0
Healthcare-Services	0,6
Insurance	1,7
Internet	2,6
Investment Companies	0,4
Lodging	0,2
Machinery-Constr&Mining	0,2
Machinery-Diversified	0,2
Media	0,5
Mining	0,5
Miscellaneous Manufactur	0,4
Multi-National	0,4
Not specified	1,3
Oil&Gas	1,4
Oil&Gas Services	0,3
Packaging&Containers	0,1
Pharmaceuticals	2,0
Pipelines	0,5
Real Estate	0,5
Real Estate Fund	3,2
Reits	0,8
Retail	1,3
Semiconductors	2,6
Software	2,0
Sovereign	11,4
Telecommunications	1,8
Transportation	0,5
Water	0,4

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

Afdelingen investerede minimum 2,5% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske investeringer). Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer kan aflæses i diagrammet herunder.

Der blev ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en vurdering af tredjemand med henblik på at verificere, at investeringerne var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Til at vurdere andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendtes data fra en ekstern dataleverandør samt Jyske Bank. Vurderingen blev baseret på, hvor stor en andel af et selskabs eller udsteders omsætning, som stammede fra aktiviteter, der væsentligt bidrog til miljømål:
1) modvirkning af klimaændringer eller miljømål
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.

Der blev samtidig foretaget en screening for at sikre, at investeringen ikke væsentligt skadede de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet eller udsteder overholdte minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Dataleverandørs resultater kunne være behæftet med fejl og mangler, og der kunne i visse tilfælde være anvendt estimater.

Ved investering i realkreditobligationer kunne en del af de finansierede aktiver relateres til tilpasning til klimaændring i henhold til EU-klassifikationssystemet. Eksempler på relevante aktiver var solcelleanlæg, vindenergi, transmission og distribution af elektricitet og bygninger med høj energieffektivitet (bygninger bygget efter 2020 med energiforbrug under 10% af Danmarks definitioner for energineutrale bygninger og ejendomme bygget før 2021, som var blandt de 15% mest energiefficiente bygninger).

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

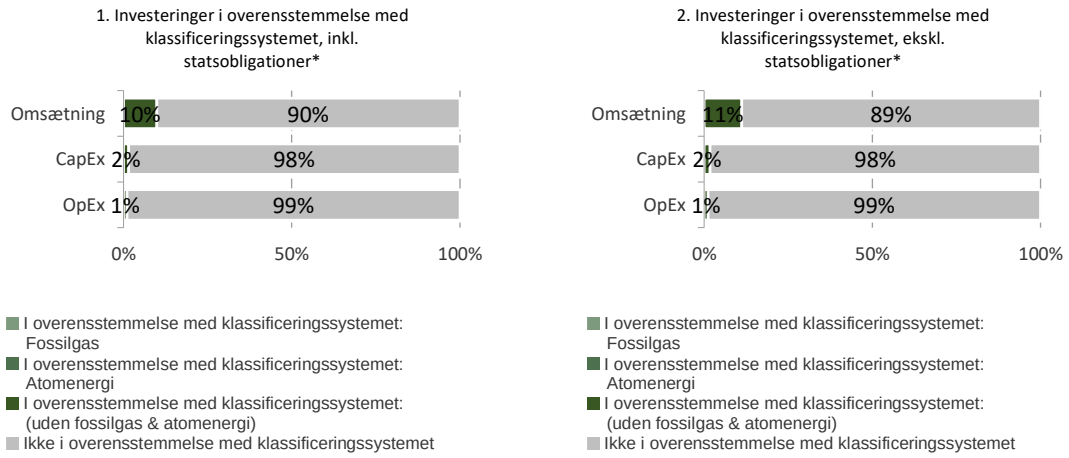
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.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

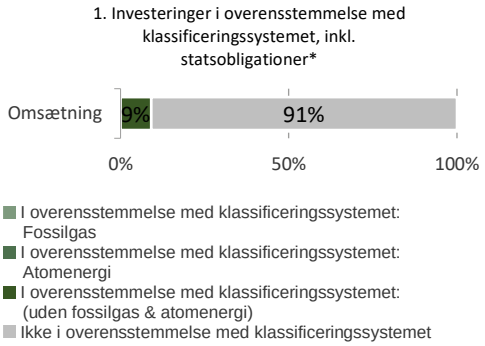
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

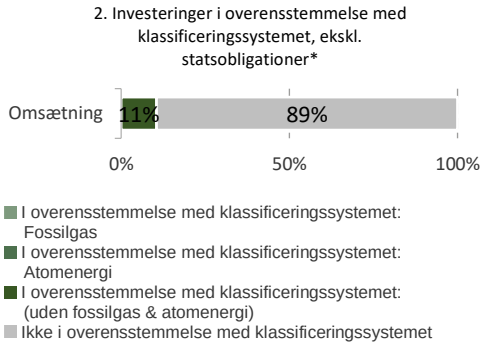
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,1	0,5

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

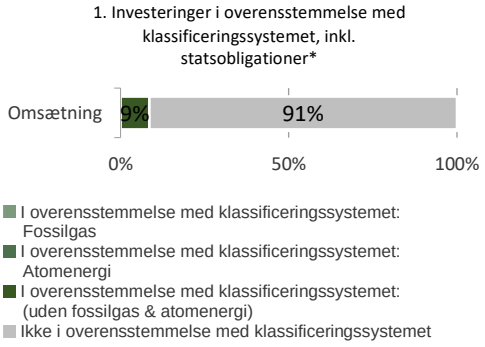
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør 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.

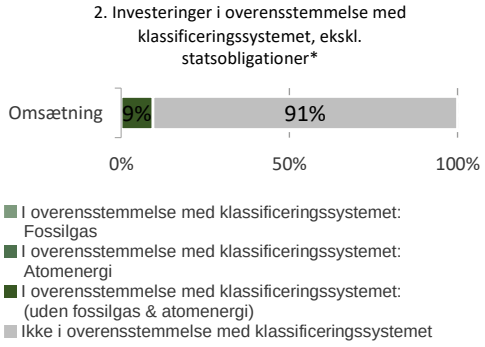
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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



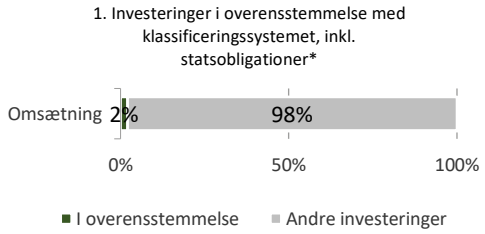


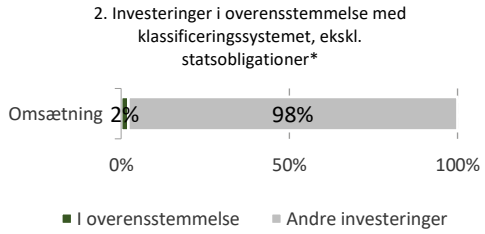
Data herover viser referenceperioden 2024





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?

Tabellen nedenfor viser andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen havde ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	1,4
2024	2,0
2023	0,4



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Tabellen nedenfor viser, hvilken andel socialt bæredygtige investeringer udgjorde.

Grundet begrænset datagrundlag blev andelen ikke opgjort i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	2,1
2024	2,2
2023	3,1



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

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer 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
CO2e-reduktion var integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2e-aftrykket.

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.

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.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer
Afdelingen investerede delvist i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter. For så vidt angik miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, indgik en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen var investeret i, bidrog til miljømæssige mål under klassificeringssystemet. Samtidig blev der foretaget en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skadede de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet/udstederen overholdte minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Produktnavn:
Balanceret akk KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
52990089LTNOG4J7HF74

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 13,1%
☐ 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
Minimum 50% af afdelingens portefølje sigtede mod at reducere CO2e-aftrykket.

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.

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 5,0% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer.

Minimumsandele af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingens delvise bæredygtige investeringer foretog miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske investeringer). Afdelingen investerede minimum 2,5% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser porteføljens andel af underliggende fonde, der havde et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S blev sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Årstal	Andel af underliggende investeringer, der sigter mod CO2e reduktion som overordnet mål (%)
2025	77,3
2024	78,0
2023	69,0
2022	62,9

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	266	0,9
2024	259	0,6
2023	65	0,3
2022	11	0,1

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	537	156
2024	580	275
2023	439	253
2022	166	180

Minimumsandele af bæredygtige investeringer
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer, der blev vurderet som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	13,1
2024	12,9
2023	11,9

Minimumsandele af miljømæssigt bæredygtige investeringer
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer, der blev vurderet som miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	9,5
2024	8,9
2023	8,2

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, 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.

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
PM Taktisk Allokering KL	Funds	13,2	Denmark
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	Funds	10,7	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	8,5	Denmark
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	4,7	Denmark
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	4,0	Denmark
BankInvest Danske Aktier Akk. KL	Funds	3,1	Denmark
Globale Aktier KL	Funds	3,1	Denmark
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C	Funds	3,0	Ireland
4% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01e)	Financial	2,9	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk. KL	Funds	2,9	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	2,8	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	2,5	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	Funds	2,5	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	2,4	Denmark
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	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
PM Taktisk Allokering KL	Funds	12,9	Denmark
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	Funds	11,8	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	10,1	Denmark
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	4,7	Denmark
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	4,4	Denmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumu	Funds	3,9	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	3,0	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	2,5	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	2,4	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	2,4	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk. KL	Funds	2,3	Denmark
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C	Funds	2,3	Ireland
All Corporate Credit KL	Funds	1,7	Denmark
Globale Aktier KL	Funds	1,6	Denmark
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	1,6	Denmark

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PM Taktisk Allokering KL	Funds	13,0	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	10,2	Denmark
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	Funds	10,1	Denmark
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	4,7	Denmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumu	Funds	4,7	Denmark
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	4,4	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	3,3	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	2,6	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	2,5	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	2,4	Denmark
BI Erhvervsejendomme A/S	Funds	2,4	Denmark
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	Funds	1,9	Ireland
All Corporate Credit KL	Funds	1,7	Denmark
Globale Aktier KL	Funds	1,5	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk. KL	Funds	1,5	Denmark

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

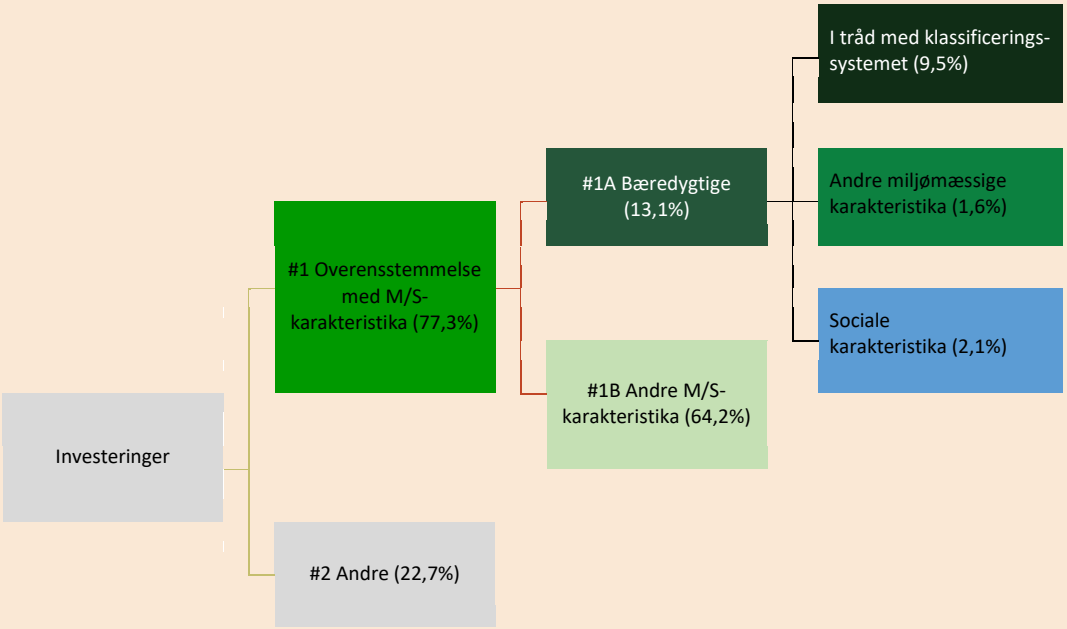
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PM Taktisk Allokering KL	Funds	13,1	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	10,0	Denmark
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	Funds	8,8	Denmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumu	Funds	5,0	Denmark
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	4,8	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	3,3	Denmark
Jyske Invest Equities Low Volatility CL	Funds	3,1	Denmark
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	Funds	3,1	Ireland
BI Erhvervsejendomme A/S	Funds	2,9	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	2,6	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	2,4	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	2,4	Denmark
AB SICAV I - Event Driven Portfolio	Funds	1,7	Luxembourg
All Corporate Credit KL	Funds	1,7	Denmark
2% Nykredit Realkredit AS 01.01.2025 (13H)	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 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	0,7
Agriculture	0,1
Alternative Investment	3,7
Apparel	0,2
Asset Allocation Fund	0,4
Auto Manufacturers	0,7
Auto Parts&Equipment	0,4
Banks	18,7
Beverages	0,7
Biotechnology	0,5
Building Materials	0,6
Chemicals	0,6
Commercial Services	1,4
Computers	2,4
Cosmetics/Personal Care	0,5
Distribution/Wholesale	0,2
Diversified Finan Serv	19,1
Electric	2,0
Electrical Compo&Equip	0,5
Electronics	0,8
Energy-Alternate Sources	0,3
Engineering&Construction	0,8
Environmental Control	0,2
Food	0,6
Gas	0,2
Healthcare-Products	1,6
Healthcare-Services	0,6
Home Furnishings	0,1
Household Products/Wares	0,2
Insurance	2,1
Internet	4,4
Investment Companies	0,3
Iron/Steel	0,2
Lodging	0,2
Machinery-Constr&Mining	0,3
Machinery-Diversified	0,4
Media	0,4
Mining	0,5
Miscellaneous Manufactur	0,4
Multi-National	0,2
Not specified	1,4
Oil&Gas	1,5
Oil&Gas Services	0,3
Packaging&Containers	0,2
Pharmaceuticals	3,2
Pipelines	0,5
Private Equity	0,1
Real Estate	0,4
Real Estate Fund	1,4
Reits	0,7
Retail	1,8
Semiconductors	4,8
Software	3,6
Sovereign	8,0
Telecommunications	2,2
Transportation	0,9
Water	0,3

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

Afdelingen investerede minimum 2,5% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske investeringer). Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer kan aflæses i diagrammet herunder.

Der blev ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en vurdering af tredjemand med henblik på at verificere, at investeringerne var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Til at vurdere andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendtes data fra en ekstern dataleverandør samt Jyske Bank. Vurderingen blev baseret på, hvor stor en andel af et selskabs eller udsteders omsætning, som stammede fra aktiviteter, der væsentligt bidrog til miljømål:
1) modvirkning af klimaændringer eller miljømål
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.

Der blev samtidig foretaget en screening for at sikre, at investeringen ikke væsentligt skadede de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet eller udsteder overholdte minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Dataleverandørs resultater kunne være behæftet med fejl og mangler, og der kunne i visse tilfælde være anvendt estimater.

Ved investering i realkreditobligationer kunne en del af de finansierede aktiver relateres til tilpasning til klimaændring i henhold til EU-klassifikationssystemet. Eksempler på relevante aktiver var solcelleanlæg, vindenergi, transmission og distribution af elektricitet og bygninger med høj energieffektivitet (bygninger bygget efter 2020 med energiforbrug under 10% af Danmarks definitioner for energineutrale bygninger og ejendomme bygget før 2021, som var blandt de 15% mest energiefficiente bygninger).

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

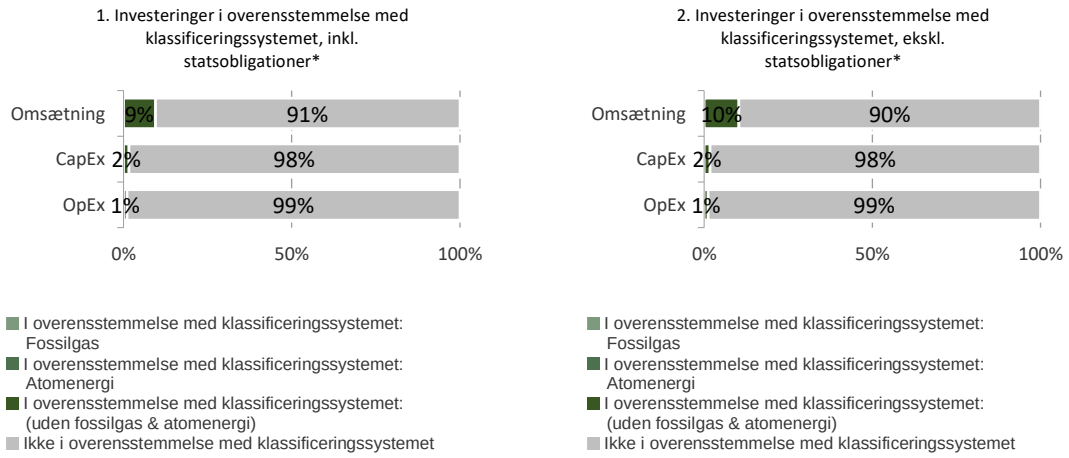
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.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

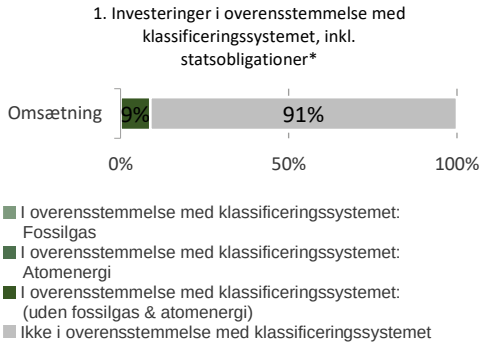
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

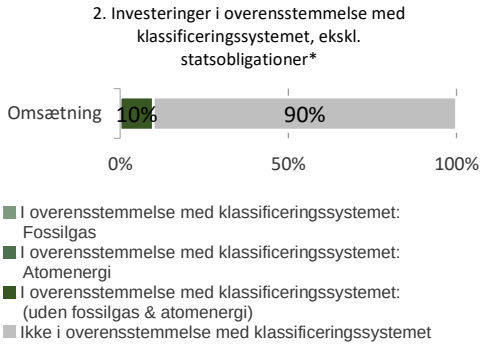
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,1	0,6

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

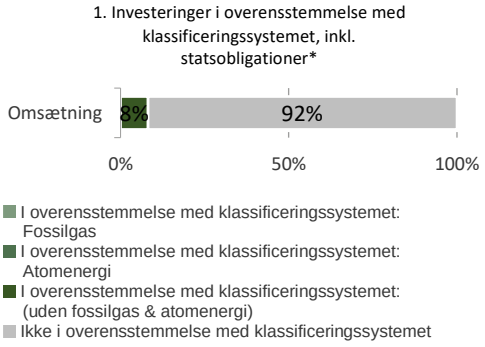
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør 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.

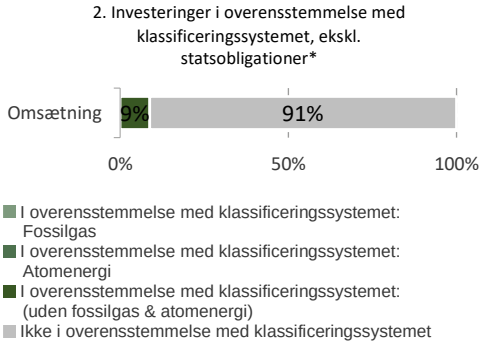
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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



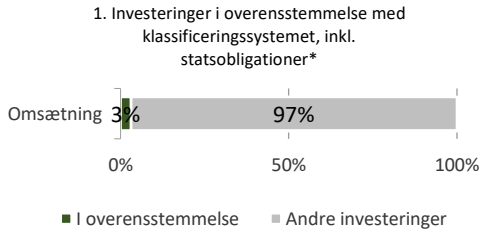


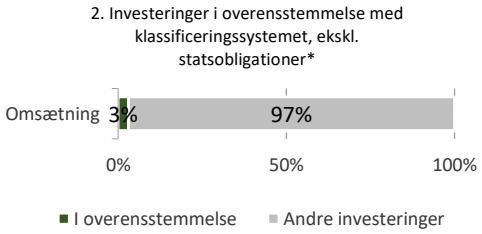
Data herover viser referenceperioden 2024





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.

Afdelingen havde ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	1,6
2024	1,4
2023	0,7



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Tabellen nedenfor viser, hvilken andel socialt bæredygtige investeringer udgjorde.

Grundet begrænset datagrundlag blev andelen ikke opgjort i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	2,1
2024	2,6
2023	3,1



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

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer 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
CO2e-reduktion var integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2e-aftrykket.

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.

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.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer
Afdelingen investerede delvist i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter. For så vidt angik miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, indgik en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen var investeret i, bidrog til miljømæssige mål under klassificeringssystemet. Samtidig blev der foretaget en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skadede de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet/udstederen overholdte minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Produktnavn:
Dynamisk akk KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900TRF298UNW1HI47

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 12,0%
☐ 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
Minimum 50% af afdelingens portefølje sigtede mod at reducere CO2e-aftrykket.

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.

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 5,0% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer.

Minimumsandele af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingens delvise bæredygtige investeringer foretog miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske investeringer). Afdelingen investerede minimum 2,5% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser porteføljens andel af underliggende fonde, der havde et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S blev sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Årstal	Andel af underliggende investeringer, der sigter mod CO2e reduktion som overordnet mål (%)
2025	81,7
2024	81,9
2023	69,3
2022	68,5

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	234	1,0
2024	174	0,7
2023	56	0,5
2022	11	0,1

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	534	156
2024	576	275
2023	439	253
2022	166	180

Minimumsandele af bæredygtige investeringer
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer, der blev vurderet som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	12,0
2024	11,5
2023	10,7

Minimumsandele af miljømæssigt bæredygtige investeringer
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer, der blev vurderet som miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	8,8
2024	7,8
2023	7,2

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, 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.

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
PM Taktisk Allokering KL	Funds	18,6	Denmark
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	Funds	16,3	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	13,0	Denmark
PM Lange Obligationer	Funds	7,1	Denmark
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	6,1	Denmark
BankInvest Danske Aktier Akk. KL	Funds	4,9	Denmark
Globale Aktier KL	Funds	4,8	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk. KL	Funds	4,4	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	4,3	Denmark
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C	Funds	3,4	Ireland
PM Virksomhedsobligationer	Funds	3,2	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	Funds	2,9	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	2,6	Denmark
PM Danske Aktier	Funds	2,1	Denmark
All Corporate Credit KL	Funds	1,2	Denmark

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PM Taktisk Allokering KL	Funds	18,5	Denmark
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	Funds	17,6	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	14,9	Denmark
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	6,4	Denmark
PM Lange Obligationer	Funds	5,7	Denmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumu	Funds	5,7	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	4,4	Denmark
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C	Funds	3,7	Ireland
BankInvest Globale Aktier Akk. KL	Funds	3,4	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	2,7	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	2,6	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	2,5	Denmark
Globale Aktier KL	Funds	2,4	Denmark
AB SICAV I - Event Driven Portfolio	Funds	1,2	Luxembourg
All Corporate Credit KL	Funds	1,1	Denmark

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PM Taktisk Allokering KL	Funds	18,7	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	15,1	Denmark
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	Funds	15,1	Denmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumu	Funds	7,0	Denmark
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	6,7	Denmark
PM Lange Obligationer	Funds	5,4	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	5,0	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	2,8	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	2,7	Denmark
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	Funds	2,6	Ireland
PM Virksomhedsobligationer	Funds	2,5	Denmark
Globale Aktier KL	Funds	2,2	Denmark
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	Funds	2,1	Ireland
BankInvest Globale Aktier Akk. KL	Funds	2,1	Denmark
AB SICAV I - Event Driven Portfolio	Funds	1,3	Luxembourg

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

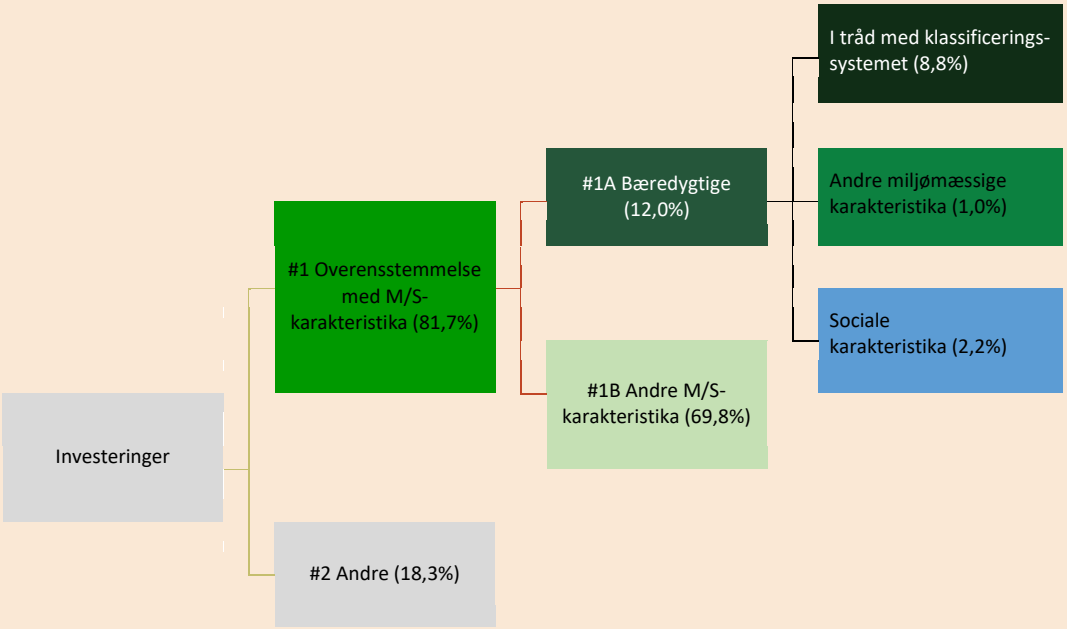
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PM Taktisk Allokering KL	Funds	19,2	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	14,9	Denmark
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	Funds	13,4	Denmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumu	Funds	7,6	Denmark
PM Lange Obligationer	Funds	5,1	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	5,0	Denmark
Jyske Invest Equities Low Volatility CL	Funds	4,9	Denmark
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	Funds	3,6	Ireland
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	2,7	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	2,6	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	2,6	Denmark
Managed Vol Aktier KL	Funds	2,2	Denmark
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	Funds	2,1	Ireland
BankInvest Globale Aktier Akk. KL	Funds	2,0	Denmark
AB SICAV I - Event Driven Portfolio	Funds	1,6	Luxembourg

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	1,1
Agriculture	0,1
Alternative Investment	2,7
Apparel	0,2
Asset Allocation Fund	0,4
Auto Manufacturers	1,0
Auto Parts&Equipment	0,4
Banks	11,4
Beverages	1,0
Biotechnology	0,8
Building Materials	0,8
Chemicals	0,9
Commercial Services	1,7
Computers	3,5
Cosmetics/Personal Care	0,8
Distribution/Wholesale	0,3
Diversified Finan Serv	12,9
Electric	2,3
Electrical Compo&Equip	0,7
Electronics	1,1
Energy-Alternate Sources	0,5
Engineering&Construction	1,0
Entertainment	0,1
Environmental Control	0,3
Food	0,8
Gas	0,1
Healthcare-Products	2,2
Healthcare-Services	0,7
Home Furnishings	0,2
Household Products/Wares	0,2
Insurance	2,6
Internet	6,2
Investment Companies	0,3
Iron/Steel	0,3
Lodging	0,2
Machinery-Constr&Mining	0,3
Machinery-Diversified	0,6
Media	0,4
Mining	0,7
Miscellaneous Manufactur	0,6
Multi-National	0,3
Not specified	1,8
Oil&Gas	1,9
Oil&Gas Services	0,4
Packaging&Containers	0,2
Pharmaceuticals	4,8
Pipelines	0,6
Private Equity	0,2
Real Estate	0,3
Reits	0,6
Retail	2,4
Semiconductors	7,1
Software	5,3
Sovereign	7,1
Telecommunications	2,6
Transportation	1,3
Water	0,2

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

Afdelingen investerede minimum 2,5% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske investeringer). Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer kan aflæses i diagrammet herunder.

Der blev ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en vurdering af tredjemand med henblik på at verificere, at investeringerne var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Til at vurdere andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendtes data fra en ekstern dataleverandør samt Jyske Bank. Vurderingen blev baseret på, hvor stor en andel af et selskabs eller udsteders omsætning, som stammede fra aktiviteter, der væsentligt bidrog til miljømål:
1) modvirkning af klimaændringer eller miljømål
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.

Der blev samtidig foretaget en screening for at sikre, at investeringen ikke væsentligt skadede de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet eller udsteder overholdte minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Dataleverandørs resultater kunne være behæftet med fejl og mangler, og der kunne i visse tilfælde være anvendt estimater.

Ved investering i realkreditobligationer kunne en del af de finansierede aktiver relateres til tilpasning til klimaændring i henhold til EU-klassifikationssystemet. Eksempler på relevante aktiver var solcelleanlæg, vindenergi, transmission og distribution af elektricitet og bygninger med høj energieffektivitet (bygninger bygget efter 2020 med energiforbrug under 10% af Danmarks definitioner for energineutrale bygninger og ejendomme bygget før 2021, som var blandt de 15% mest energiefficiente bygninger).

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

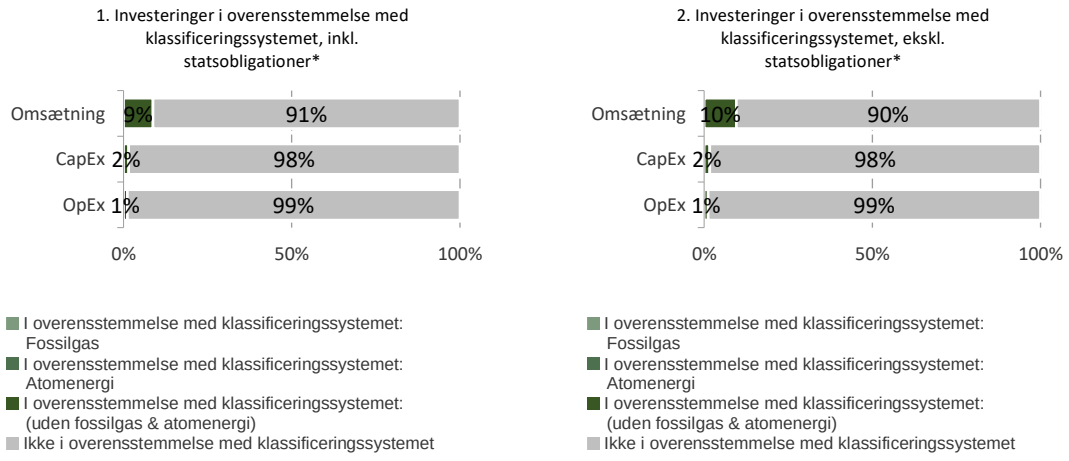
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.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

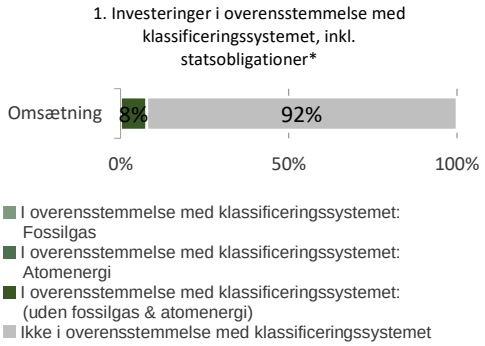
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

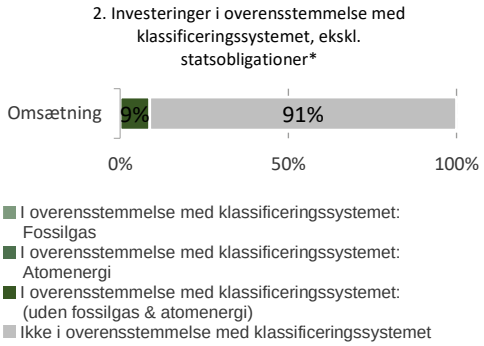
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,0	0,6

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

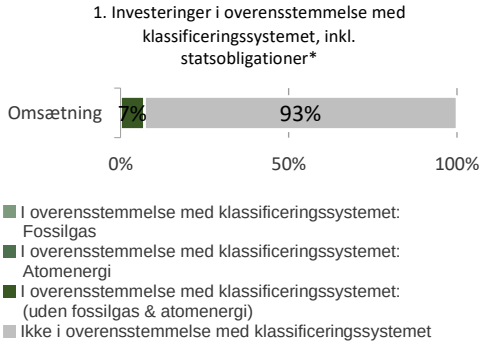
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør 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.

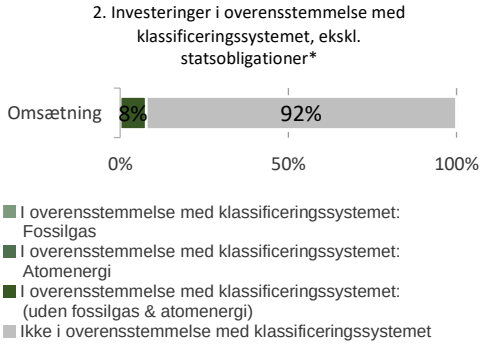
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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



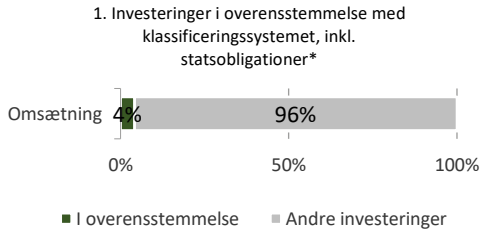


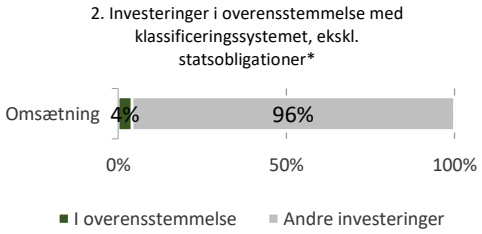
Data herover viser referenceperioden 2024





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.

Afdelingen havde ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	1,0
2024	0,8
2023	0,8



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Tabellen nedenfor viser, hvilken andel socialt bæredygtige investeringer udgjorde.

Grundet begrænset datagrundlag blev andelen ikke opgjort i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	2,2
2024	2,9
2023	2,7



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

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer 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
CO2e-reduktion var integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2e-aftrykket.

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.

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.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer
Afdelingen investerede delvist i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter. For så vidt angik miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, indgik en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen var investeret i, bidrog til miljømæssige mål under klassificeringssystemet. Samtidig blev der foretaget en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skadede de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet/udstederen overholdte minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Produktnavn:
Vækst akk KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900XMZ03ZUNTFT332

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 10,7%
☐ 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
Minimum 50% af afdelingens portefølje sigtede mod at reducere CO2e-aftrykket.

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.

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 5,0% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer.

Minimumsandele af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingens delvise bæredygtige investeringer foretog miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske investeringer). Afdelingen investerede minimum 2,5% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser porteføljens andel af underliggende fonde, der havde et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S blev sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Årstal	Andel af underliggende investeringer, der sigter mod CO2e reduktion som overordnet mål (%)
2025	70,8
2024	73,8
2023	62,8
2022	60,3

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	234	1,2
2024	174	0,9
2023	56	0,6
2022	11	0,1

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	490	144
2024	519	259
2023	377	217
2022	156	176

Minimumsandele af bæredygtige investeringer
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer, der blev vurderet som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	10,7
2024	10,7
2023	9,7

Minimumsandele af miljømæssigt bæredygtige investeringer
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer, der blev vurderet som miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	7,6
2024	6,7
2023	6,2

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, 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.

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
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	Funds	18,7	Denmark
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	17,2	Denmark
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C	Funds	13,6	Ireland
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	8,2	Denmark
Globale Aktier KL	Funds	6,6	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk. KL	Funds	6,5	Denmark
BankInvest Danske Aktier Akk. KL	Funds	6,1	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	5,6	Denmark
PM Danske Aktier	Funds	3,1	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	2,7	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	Funds	2,6	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	2,5	Denmark
iShares MSCI World Screened UCITS ETF (USD)	Funds	1,2	Ireland
All Corporate Credit KL	Funds	1,1	Denmark
PM Lange Obligationer	Funds	1,1	Denmark

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	19,8	Denmark
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	Funds	19,7	Denmark
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C	Funds	11,9	Ireland
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	8,3	Denmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumu	Funds	7,4	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk. KL	Funds	6,0	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	5,9	Denmark
Globale Aktier KL	Funds	3,6	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	2,5	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	2,5	Denmark
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	Funds	2,0	Ireland
PM Virksomhedsobligationer	Funds	1,7	Denmark
PM Danske Aktier	Funds	1,5	Denmark
Aspect UCITS Funds PLC - Aspect Diversified Trends	Funds	1,2	Ireland
All Corporate Credit KL	Funds	1,1	Denmark

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	19,7	Denmark
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	Funds	19,7	Denmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumu	Funds	9,3	Denmark
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	8,7	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	6,6	Denmark
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	Funds	6,5	Ireland
PM Lange Obligationer	Funds	3,9	Denmark
Globale Aktier KL	Funds	3,3	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk. KL	Funds	3,1	Denmark
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	Funds	2,7	Ireland
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	2,7	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	2,6	Denmark
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C	Funds	2,0	Ireland
PM Virksomhedsobligationer	Funds	1,8	Denmark
iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF	Funds	1,4	Ireland

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

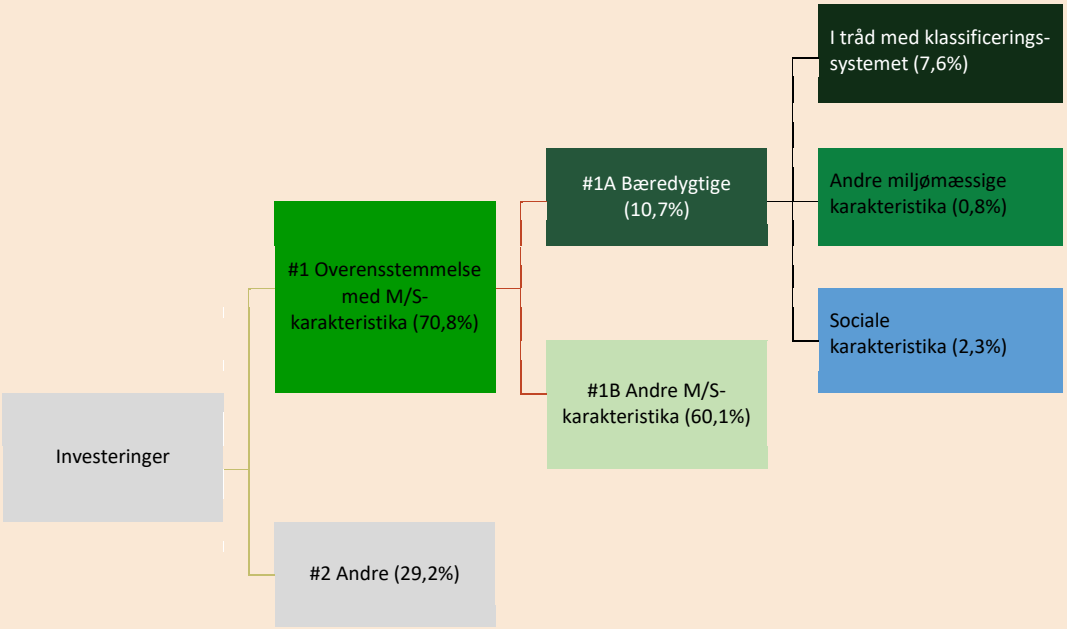
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	19,8	Denmark
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	Funds	14,2	Denmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumu	Funds	10,8	Denmark
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	Funds	10,3	Ireland
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	6,8	Denmark
Jyske Invest Equities Low Volatility CL	Funds	6,7	Denmark
Jyske Invest Global Equities CL	Funds	5,8	Denmark
Managed Vol Aktier KL	Funds	2,9	Denmark
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	Funds	2,8	Ireland
BankInvest Globale Aktier Akk. KL	Funds	2,7	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	2,6	Denmark
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	2,5	Denmark
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	1,9	Denmark
PM Virksomhedsobligationer	Funds	1,7	Denmark
iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF	Funds	1,6	Ireland

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	1,2
Agriculture	0,2
Alternative Investment	1,4
Apparel	0,3
Asset Allocation Fund	0,4
Auto Manufacturers	1,3
Auto Parts&Equipment	0,5
Banks	8,2
Beverages	1,3
Biotechnology	1,0
Building Materials	1,0
Chemicals	1,1
Commercial Services	2,0
Computers	4,7
Cosmetics/Personal Care	1,0
Distribution/Wholesale	0,4
Diversified Finan Serv	3,3
Electric	2,7
Electrical Compo&Equip	0,9
Electronics	1,4
Energy-Alternate Sources	0,6
Engineering&Construction	1,2
Entertainment	0,2
Environmental Control	0,4
Food	1,0
Gas	0,1
Healthcare-Products	2,9
Healthcare-Services	0,9
Home Builders	0,1
Home Furnishings	0,3
Household Products/Wares	0,3
Insurance	3,4
Internet	8,3
Investment Companies	0,3
Iron/Steel	0,3
Lodging	0,3
Machinery-Constr&Mining	0,5
Machinery-Diversified	0,8
Media	0,5
Mining	0,8
Miscellaneous Manufactur	0,8
Multi-National	0,2
Not specified	0,9
Oil&Gas	2,2
Oil&Gas Services	0,4
Packaging&Containers	0,3
Pharmaceuticals	6,2
Pipelines	0,7
Private Equity	0,2
Real Estate	0,3
Reits	0,8
Retail	3,1
Semiconductors	9,4
Software	7,0
Sovereign	4,1
Telecommunications	3,5
Transportation	1,7
Water	0,3

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

Afdelingen investerede minimum 2,5% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske investeringer). Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer kan aflæses i diagrammet herunder.

Der blev ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en vurdering af tredjemand med henblik på at verificere, at investeringerne var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Til at vurdere andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendtes data fra en ekstern dataleverandør samt Jyske Bank. Vurderingen blev baseret på, hvor stor en andel af et selskabs eller udsteders omsætning, som stammede fra aktiviteter, der væsentligt bidrog til miljømål:
1) modvirkning af klimaændringer eller miljømål
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.

Der blev samtidig foretaget en screening for at sikre, at investeringen ikke væsentligt skadede de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet eller udsteder overholdte minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Dataleverandørs resultater kunne være behæftet med fejl og mangler, og der kunne i visse tilfælde være anvendt estimater.

Ved investering i realkreditobligationer kunne en del af de finansierede aktiver relateres til tilpasning til klimaændring i henhold til EU-klassifikationssystemet. Eksempler på relevante aktiver var solcelleanlæg, vindenergi, transmission og distribution af elektricitet og bygninger med høj energieffektivitet (bygninger bygget efter 2020 med energiforbrug under 10% af Danmarks definitioner for energineutrale bygninger og ejendomme bygget før 2021, som var blandt de 15% mest energiefficiente bygninger).

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

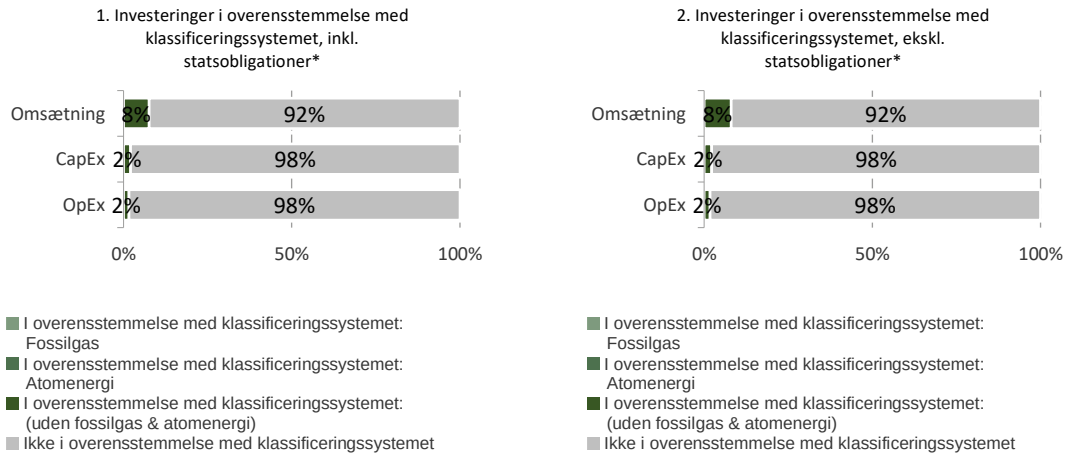
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.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

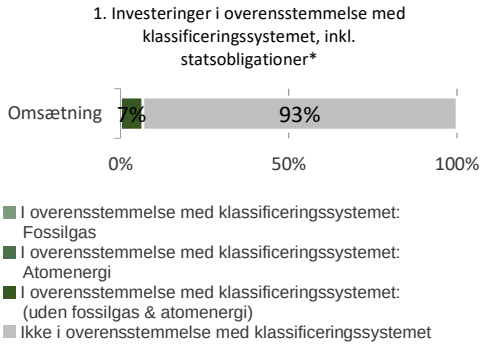
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

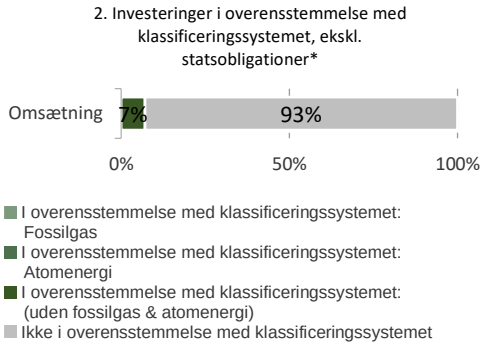
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,1	1,0

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

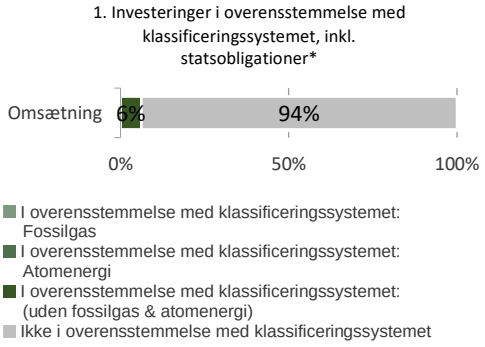
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør 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.

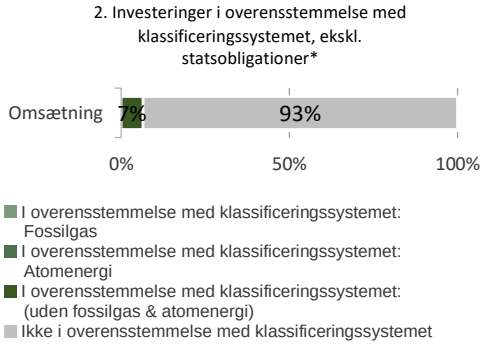
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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



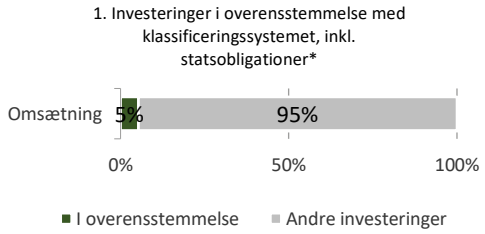


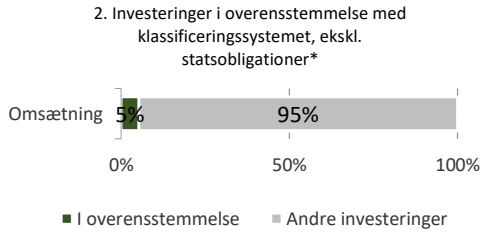
Data herover viser referenceperioden 2024





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?

Tabellen nedenfor viser andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen havde ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	0,8
2024	0,7
2023	0,6



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Tabellen nedenfor viser, hvilken andel socialt bæredygtige investeringer udgjorde.

Grundet begrænset datagrundlag blev andelen ikke opgjort i referenceperioden 2022.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2025	2,3
2024	3,4
2023	2,9



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

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer 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
CO2e-reduktion var integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2e-aftrykket.

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.

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.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer
Afdelingen investerede delvist i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter. For så vidt angik miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, indgik en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen var investeret i, bidrog til miljømæssige mål under klassificeringssystemet. Samtidig blev der foretaget en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skadede de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet/udstederen overholdte minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Produktnavn:
PM Taktisk Allokering KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5299004J5IZ3KQ8MJM33

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

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
Aktieinvesteringerne blev investeret i overensstemmelse med en CO2e-reduktionssti. Med udgangspunkt i ultimotallene for benchmarket for aktiedelen i 2020 vil aktieinvesteringernes CO2e-aftryk blive reduceret med 60% frem mod 2030. Jyske Invest Fund Management A/S foretog løbende en evaluering af afdelingens CO2e-aftryk for overholdelse af en lineær reduktionssti.
Obligationsinvesteringerne i dækkede obligationer sigtede mod et lavere aftryk af estimeret CO2e pr. investeret Mio. DKK med 40% fra perioden 2019 til 2030. Startværdien var fastlagt til 5,68 ton CO2e pr. Mio. DKK primo 2020 ud fra beregninger på sammenlignelige porteføljer.

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
CO2e-reduktion for investeringer i aktier blev målt ved en opgørelse af CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret Mio. DKK i forhold til afdelingens aktierelaterede benchmark og en defineret CO2e-reduktionssti. Investeringer i obligationer blev målt ved en opgørelse af CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret Mio. DKK i forhold til afdelingens CO2e-aftryk i 2019. CO2e-aftryk tog udgangspunkt i afdelingens investeringer i dækkede obligationer, mens investeringer i fx statsobligationer og kontanter ikke var omfattet. Det aktierelaterede benchmark vægtede med 25% og det obligationsrelaterede benchmark vægtede med 75%.

Tabellen nedenfor viser hvordan porteføljens CO2e-aftryk var for henholdsvis aktie- og obligationsinvesteringerne i forhold til sammenligningsgrundlaget.

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.

	Obligationer			Aktier		
Årstal	**Portefølje** (Ton CO2/ Mio. DKK)	**Sammen-lignings-grundlag** (Ton CO2/ Mio. DKK)	**Difference** (Ton CO2/ Mio. DKK)	**Portefølje** (Ton CO2/ Mio. DKK)	**Sammen-lignings-grundlag** (Ton CO2/ Mio. DKK)	**Difference** (Ton CO2/ Mio. DKK)
2025	1,7	4,4	-2,8			
2025				5,2	6,8	-1,6
2024	1,9	4,6	-2,7			
2024				4,6	6,5	-1,9
2023	1,1	4,3	-3,2			
2023				5,9	6,5	-0,6
2022	1,2	4,1	-2,9			
2022				7,3	8,5	-1,2

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	132	0,5
2024	126	0,5
2023	293	0,5
2022	265	0,8

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.

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	403	116
2024	454	222
2023	340	221

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, 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
4% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01e)	Financial	9,3	Denmark
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	8,0	Denmark
1% Nykredit Realkredit A/S 01.01.2030 (13HH)	Financial	4,8	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2027 (10F)	Financial	3,3	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2030 (10F)	Financial	3,0	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	Financial	2,6	Denmark
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2056	Financial	2,5	Denmark
3,5% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01E)	Financial	2,2	Denmark
2,1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.20	Financial	2,2	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2026 (10F*)	Financial	2,0	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2030 (CCE)	Financial	1,6	Denmark
NVIDIA Corp	Technology	1,5	United States of America
Apple Inc	Technology	1,4	United States of America
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2056	Financial	1,4	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (27S)	Financial	1,3	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	5,0	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2027 (10F)	Financial	3,8	Denmark
5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	3,4	Denmark
0,0% United States Treasury Bill 31.10.2024	Government	3,1	United States of America
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01e)	Financial	3,1	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2025	Financial	2,1	Denmark
2,68% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2	Financial	2,0	Denmark
0,0% United States Treasury Bill 23.01.2025	Government	1,9	United States of America
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2026 (321e)	Financial	1,8	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2026	Financial	1,7	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01e)	Financial	1,6	Denmark
4,125% United States Treasury Note/Bond 31.01.2025	Government	1,5	United States of America
2,76% Jyske Realkredit A/S 01.07.2025 (CCe)	Financial	1,4	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.10.2050 (CCE)	Financial	1,4	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.10.2050 (CCS)	Financial	1,3	Denmark

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2027 (10F)	Financial	5,3	Denmark
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	5,2	Denmark
5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	3,6	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2025	Financial	3,6	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	3,6	Denmark
4,03% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2	Financial	2,6	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2026 (321e)	Financial	2,6	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2025 (10F)	Financial	2,4	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01e)	Financial	2,3	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2025 (10f)	Financial	2,1	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.10.2023 (CCE)	Financial	2,0	Denmark
2% Nykredit Realkredit AS 01.10.2050 (01EE)	Financial	1,8	Denmark
3,91% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.2	Financial	1,8	Denmark
2% Nykredit Realkredit AS 01.01.2025 (13H)	Financial	1,7	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2027	Financial	1,6	Denmark

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

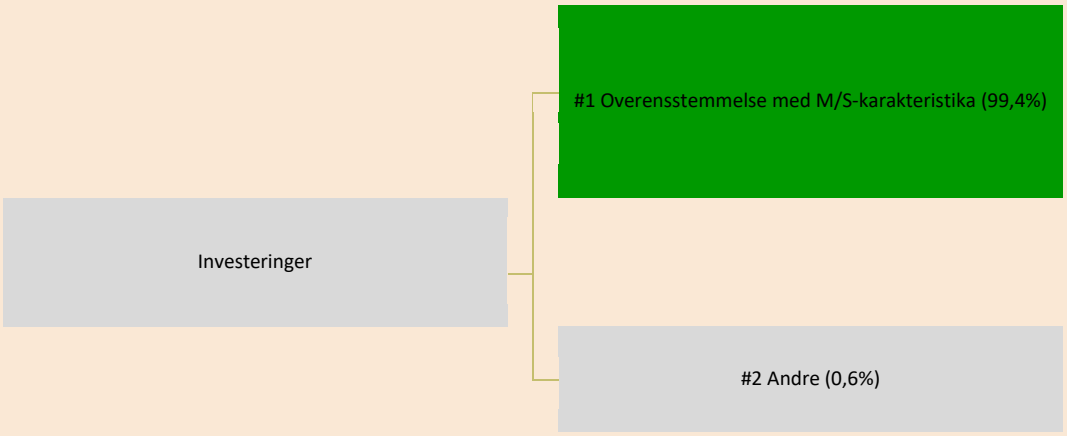
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2027 (10F)	Financial	6,1	Denmark
3,02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2	Financial	4,5	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2025	Financial	4,2	Denmark
2,85% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.2	Financial	3,6	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2026 (321e)	Financial	2,9	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2025 (10F)	Financial	2,8	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E)	Financial	2,1	Denmark
2% Nykredit Realkredit AS 01.10.2050 (01EE)	Financial	2,1	Denmark
2% Nykredit Realkredit AS 01.01.2025 (13H)	Financial	1,9	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2027	Financial	1,9	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (13H)	Financial	1,8	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01e)	Financial	1,7	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2027 (321E)	Financial	1,5	Denmark
0,50% Realkredit Danmark A/S 01.10.2040 (CCS)	Financial	1,5	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2026	Financial	1,4	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
Aerospace/Defense	0,8
Apparel	0,2
Auto Manufacturers	1,1
Banks	23,0
Beverages	0,5
Biotechnology	0,4
Building Materials	0,3
Chemicals	0,5
Commercial Services	0,6
Computers	2,3
Cosmetics/Personal Care	0,4
Distribution/Wholesale	0,2
Diversified Finan Serv	35,9
Electric	0,8
Electrical Compo&Equip	0,3
Electronics	0,3
Engineering&Construction	0,1
Food	0,5
Healthcare-Products	0,8
Healthcare-Services	0,3
Home Furnishings	0,1
Household Products/Wares	0,1
Insurance	1,4
Internet	4,3
Investment Companies	0,1
Iron/Steel	0,1
Lodging	0,1
Machinery-Constr&Mining	0,4
Machinery-Diversified	0,3
Media	0,1
Mining	0,6
Miscellaneous Manufactur	0,3
Not specified	0,5
Oil&Gas	0,9
Pharmaceuticals	1,9
Pipelines	0,2
Private Equity	0,2
Real Estate	0,2
Reits	0,6
Retail	1,3
Semiconductors	4,7
Software	2,8
Sovereign	7,3
Telecommunications	0,8
Transportation	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

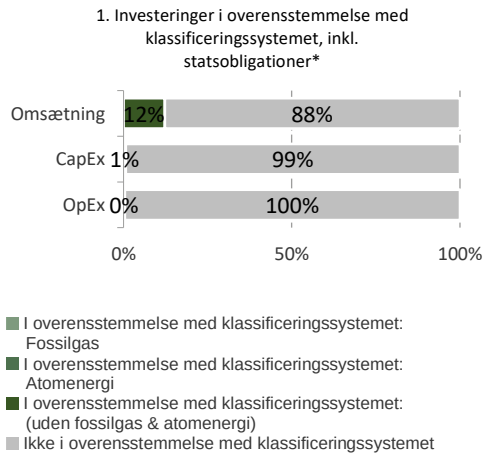
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.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

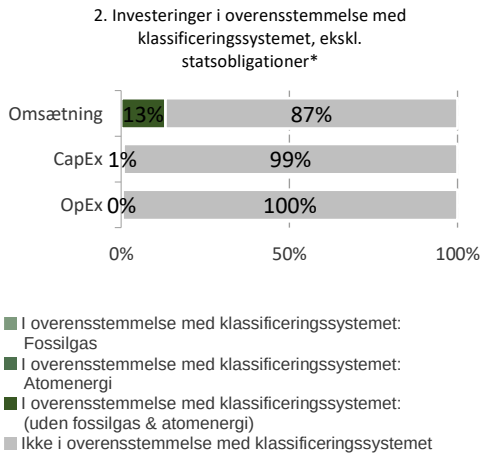
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **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?

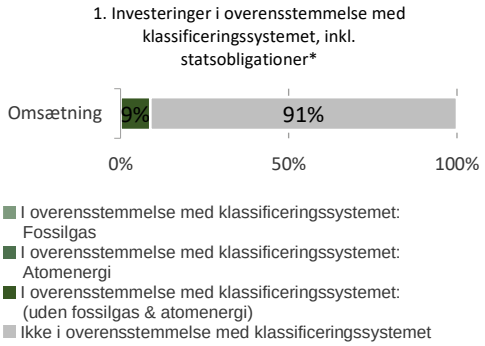
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

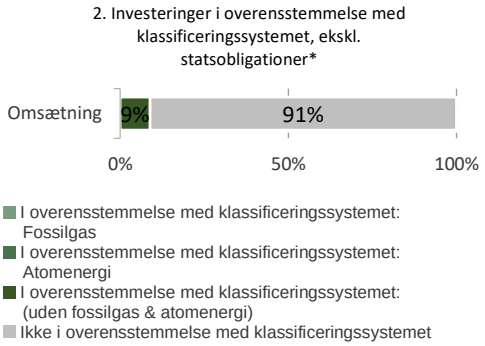
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,0	0,2

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

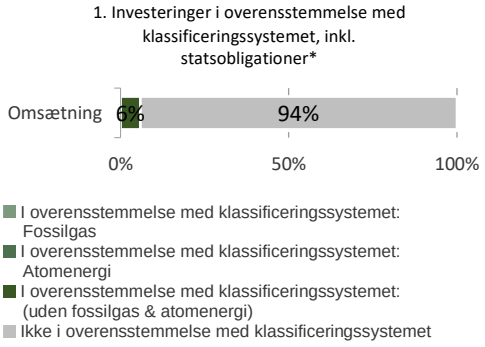
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør samt Jyske Bank, og disse data har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022, 2023 og 2024 tog udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen blev foretaget på ultimobeholdningen.

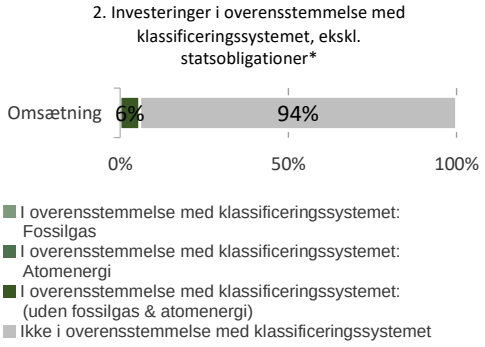
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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



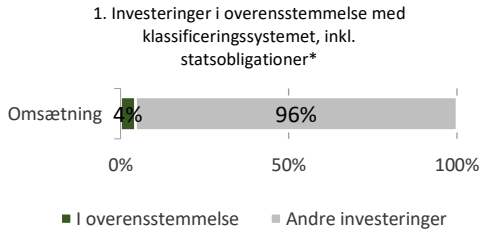


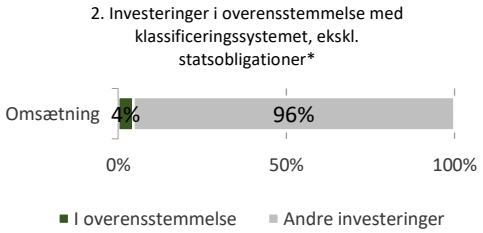
Data herover viser referenceperioden 2024





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?

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
CO2e-reduktion var integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2e-aftrykket.

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:
Globale Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900FURY4QWM17ZV78

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, 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 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	2,2	5,6	-3,4
2024	2,0	5,4	-3,4
2023	25,3	28,3	-3,0
2022	11,9	13,5	-1,6

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	32	1,6
2022	6	0,8

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.

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	120	43
2024	188	112
2023	196	146

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
NVIDIA Corp	Technology	5,9	United States of America
Meta Platforms Inc	Communications	4,0	United States of America
Microsoft Corp	Technology	3,0	United States of America
Apple Inc	Technology	2,8	United States of America
Broadcom Inc	Technology	2,5	United States of America
Netflix Inc	Communications	2,1	United States of America
Amazon.com Inc	Communications	1,9	United States of America
Adobe Inc	Technology	1,9	United States of America
Eli Lilly & Co	Consumer, Non-cyclical	1,8	United States of America
UniCredit SpA	Financial	1,5	Italy
Progressive Corp/The	Financial	1,5	United States of America
Tesla Inc	Consumer, Cyclical	1,4	United States of America
Palantir Technologies Inc	Technology	1,2	United States of America
Booking Holdings Inc	Communications	1,2	United States of America
Salesforce Inc	Technology	1,1	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
NVIDIA Corp	Technology	5,4	United States of America
Apple Inc	Technology	5,4	United States of America
Meta Platforms Inc	Communications	3,6	United States of America
Microsoft Corp	Technology	3,1	United States of America
Eli Lilly & Co	Consumer, Non-cyclical	2,6	United States of America
UnitedHealth Group Inc	Consumer, Non-cyclical	2,2	United States of America
Amazon.com Inc	Communications	2,0	United States of America
UniCredit SpA	Financial	1,4	Italy
BP PLC	Energy	1,3	United Kingdom
HCA Healthcare Inc	Consumer, Non-cyclical	1,3	United States of America
Progressive Corp/The	Financial	1,3	United States of America
Netflix Inc	Communications	1,2	United States of America
Alphabet A Inc	Communications	1,2	United States of America
Tesla Inc	Consumer, Cyclical	1,1	United States of America
Wolters Kluwer NV	Consumer, Non-cyclical	1,1	Netherlands

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Apple Inc	Technology	4,2	United States of America
Microsoft Corp	Technology	2,7	United States of America
UnitedHealth Group Inc	Consumer, Non-cyclical	2,3	United States of America
NVIDIA Corp	Technology	1,9	United States of America
Automatic Data Processing Inc	Consumer, Non-cyclical	1,9	United States of America
Elevance Health Inc	Consumer, Non-cyclical	1,4	United States of America
International Business Machines Corp	Technology	1,2	United States of America
Cigna Group/The	Consumer, Non-cyclical	1,1	United States of America
Schlumberger NV	Energy	1,1	Curaçao
WW Grainger Inc	Consumer, Cyclical	1,1	United States of America
Morgan Stanley	Financial	1,1	United States of America
FedEx Corp	Industrial	1,0	United States of America
Broadcom Inc	Technology	1,0	United States of America
Advanced Micro Devices Inc	Technology	1,0	United States of America
United Rentals Inc	Consumer, Non-cyclical	1,0	United States of America

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

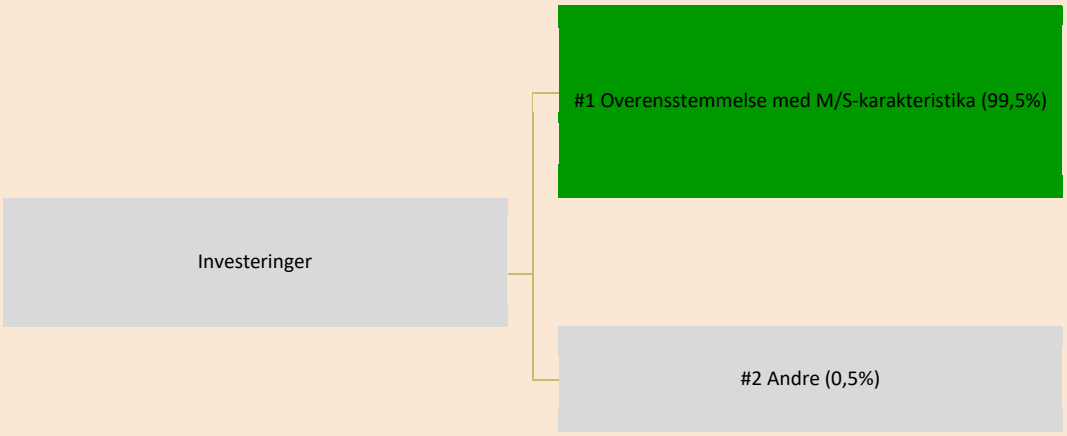
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Apple Inc	Technology	4,7	United States of America
Microsoft Corp	Technology	3,6	United States of America
Amazon.com Inc	Communications	2,0	United States of America
Alphabet A Inc	Communications	1,3	United States of America
UnitedHealth Group Inc	Consumer, Non-cyclical	1,0	United States of America
Alphabet C Inc	Communications	1,0	United States of America
NVIDIA Corp	Technology	1,0	United States of America
Tesla Inc	Consumer, Cyclical	0,9	United States of America
Johnson & Johnson	Consumer, Non-cyclical	0,7	United States of America
Nestle SA	Consumer, Non-cyclical	0,7	Switzerland
Home Depot Inc/The	Consumer, Cyclical	0,7	United States of America
JPMorgan Chase & Co	Financial	0,6	United States of America
Procter & Gamble Co/The	Consumer, Non-cyclical	0,6	United States of America
Eli Lilly & Co	Consumer, Non-cyclical	0,6	United States of America
Broadcom Inc	Technology	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	4,0
Apparel	1,0
Auto Manufacturers	2,3
Auto Parts&Equipment	0,4
Banks	9,9
Biotechnology	1,4
Building Materials	0,9
Chemicals	0,2
Commercial Services	0,3
Computers	5,7
Distribution/Wholesale	1,6
Diversified Finan Serv	1,5
Electric	1,3
Electrical Compo&Equip	0,2
Electronics	0,6
Engineering&Construction	0,8
Entertainment	0,4
Food	2,1
Healthcare-Products	3,1
Healthcare-Services	0,9
Household Products/Wares	0,8
Insurance	5,3
Internet	12,9
Machinery-Constr&Mining	0,9
Media	0,3
Mining	0,7
Miscellaneous Manufactur	1,6
Not specified	0,6
Oil&Gas	0,5
Pharmaceuticals	5,5
Pipelines	1,4
Real Estate	0,9
Reits	1,7
Retail	2,2
Semiconductors	10,5
Software	11,9
Telecommunications	3,0
Toys/Games/Hobbies	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

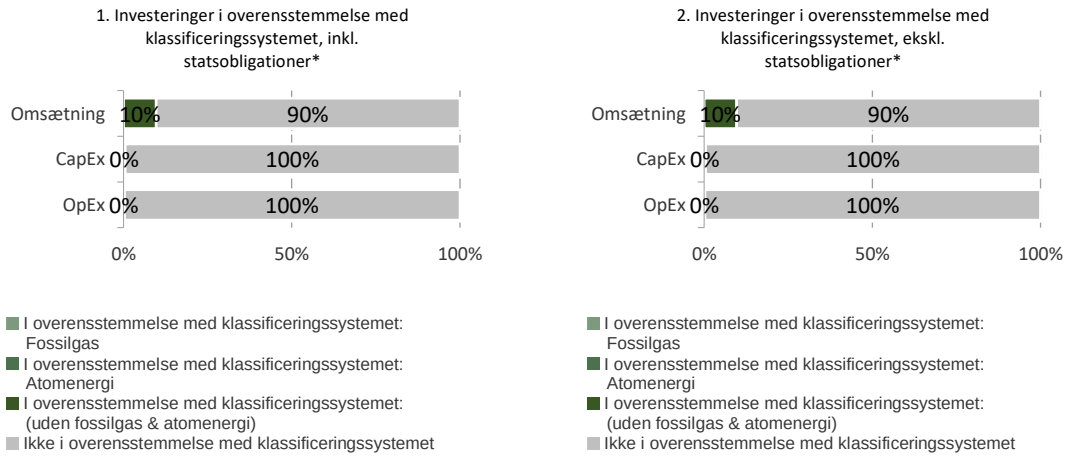
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.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

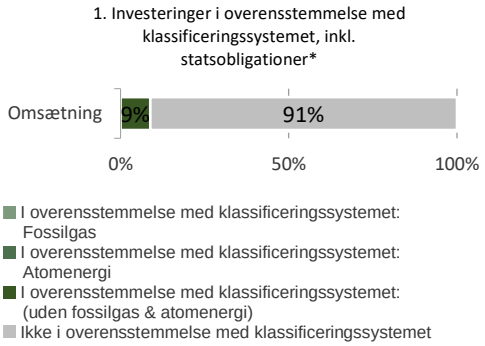
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

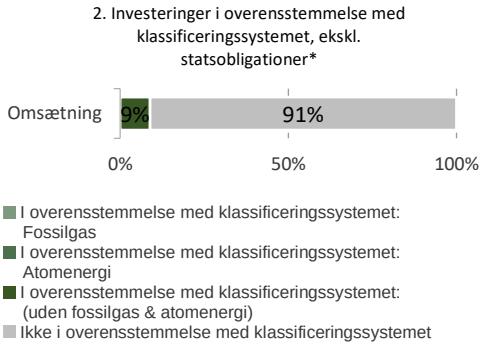
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,1	0,1

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

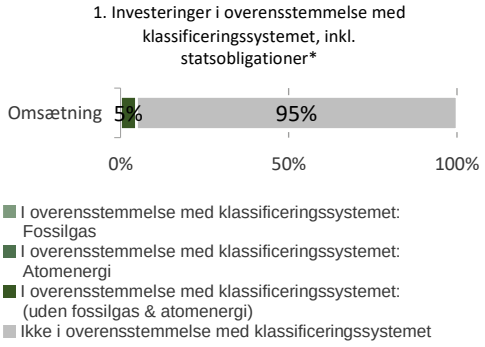
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør 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.

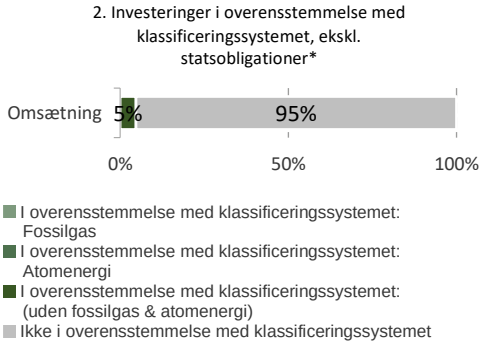
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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



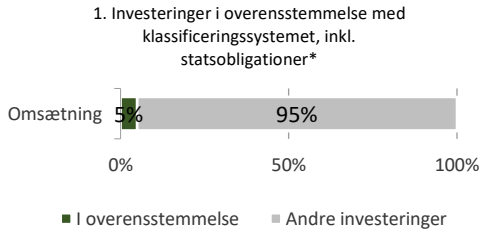


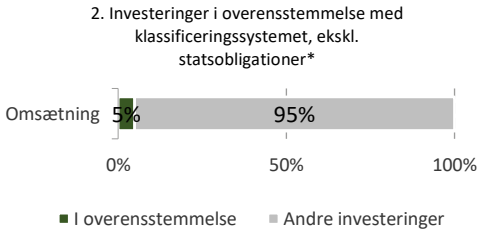
Data herover viser referenceperioden 2024





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 ved løbende at overvåge CO2e-aftrykket.

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:
Aktier Special Indeks Engros KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900VVFUQ2X3Y2ZI06

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**

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.

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 sigtede mod et lavere CO2e-aftryk i forhold til det globale aktiemarked. Reduktionen blev målt ved en opgørelse af CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret Mio. DKK i forhold til MSCI World.

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 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 MSCI World.

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	4,8	-2,3
2024	2,4	4,7	-2,3
2023	24,4	52,8	-28,4
2022	11,2	33,5	-22,2

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	36	4,5
2024	35	3,6
2023	33	3,3
2022	30	3,1

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	169	65
2024	200	120
2023	111	94

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
NVIDIA Corp	Technology	5,0	United States of America
Microsoft Corp	Technology	5,0	United States of America
Amazon.com Inc	Communications	4,8	United States of America
Alphabet A Inc	Communications	2,9	United States of America
Alphabet C Inc	Communications	2,5	United States of America
Eli Lilly & Co	Consumer, Non-cyclical	2,0	United States of America
Mastercard Inc	Financial	1,4	United States of America
Visa Inc	Financial	1,3	United States of America
Home Depot Inc/The	Consumer, Cyclical	1,1	United States of America
Procter & Gamble Co/The	Consumer, Non-cyclical	1,1	United States of America
Bank of America Corp	Financial	1,0	United States of America
ASML Holding NV	Technology	1,0	Netherlands
Coca-Cola Co/The	Consumer, Non-cyclical	0,9	United States of America
Cisco Systems Inc	Communications	0,9	United States of America
International Business Machines Corp	Technology	0,8	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
NVIDIA Corp	Technology	5,6	United States of America
Amazon.com Inc	Communications	5,2	United States of America
Microsoft Corp	Technology	5,1	United States of America
Alphabet A Inc	Communications	2,7	United States of America
Alphabet C Inc	Communications	2,4	United States of America
Tesla Inc	Consumer, Cyclical	2,3	United States of America
Eli Lilly & Co	Consumer, Non-cyclical	2,1	United States of America
JPMorgan Chase & Co	Financial	1,9	United States of America
UnitedHealth Group Inc	Consumer, Non-cyclical	1,4	United States of America
Mastercard Inc	Financial	1,2	United States of America
Johnson & Johnson	Consumer, Non-cyclical	1,2	United States of America
Novo Nordisk A/S	Consumer, Non-cyclical	1,2	Denmark
Home Depot Inc/The	Consumer, Cyclical	1,2	United States of America
Procter & Gamble Co/The	Consumer, Non-cyclical	1,2	United States of America
ASML Holding NV	Technology	1,1	Netherlands

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	5,2	United States of America
Amazon.com Inc	Communications	4,2	United States of America
NVIDIA Corp	Technology	3,5	United States of America
Alphabet A Inc	Communications	2,5	United States of America
Alphabet C Inc	Communications	2,4	United States of America
Tesla Inc	Consumer, Cyclical	2,4	United States of America
Johnson & Johnson	Consumer, Non-cyclical	1,6	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
Procter & Gamble Co/The	Consumer, Non-cyclical	1,2	United States of America
UnitedHealth Group Inc	Consumer, Non-cyclical	1,2	United States of America
Home Depot Inc/The	Consumer, Cyclical	1,2	United States of America
Nestle SA	Consumer, Non-cyclical	1,1	Switzerland
Novo Nordisk A/S	Consumer, Non-cyclical	1,1	Denmark
ASML Holding NV	Technology	1,0	Netherlands

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

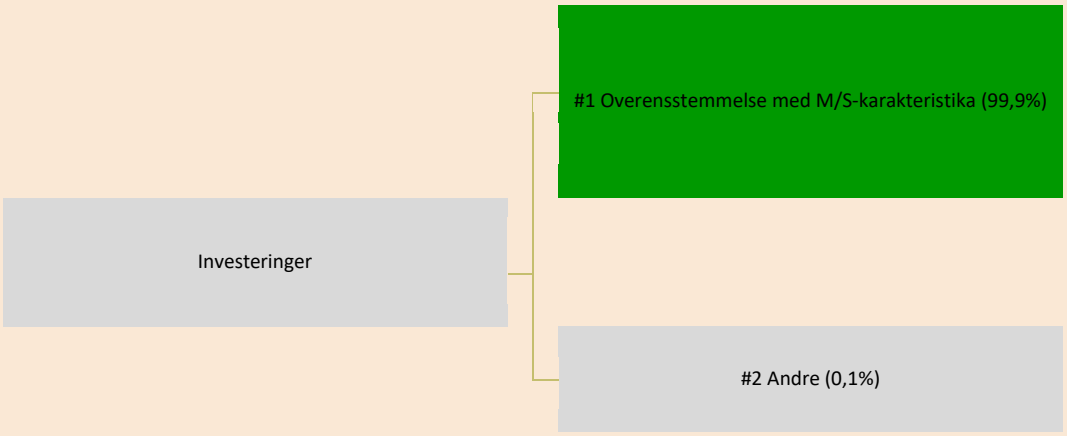
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	Technology	5,0	United States of America
Amazon.com Inc	Communications	3,1	United States of America
Alphabet A Inc	Communications	2,1	United States of America
Alphabet C Inc	Communications	2,0	United States of America
Johnson & Johnson	Consumer, Non-cyclical	2,0	United States of America
JPMorgan Chase & Co	Financial	1,6	United States of America
Procter & Gamble Co/The	Consumer, Non-cyclical	1,4	United States of America
NVIDIA Corp	Technology	1,4	United States of America
Home Depot Inc/The	Consumer, Cyclical	1,4	United States of America
Tesla Inc	Consumer, Cyclical	1,4	United States of America
Eli Lilly & Co	Consumer, Non-cyclical	1,3	United States of America
Nestle SA	Consumer, Non-cyclical	1,2	Switzerland
Merck & Co Inc	Consumer, Non-cyclical	1,1	United States of America
Coca-Cola Co/The	Consumer, Non-cyclical	1,1	United States of America
PepsiCo Inc	Consumer, Non-cyclical	1,1	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
Apparel	0,5
Auto Manufacturers	0,2
Auto Parts&Equipment	0,3
Banks	9,7
Beverages	1,6
Biotechnology	1,9
Building Materials	1,6
Chemicals	1,7
Commercial Services	2,4
Computers	2,5
Cosmetics/Personal Care	2,1
Distribution/Wholesale	0,4
Diversified Finan Serv	5,4
Electric	0,3
Electrical Compo&Equip	1,0
Electronics	1,1
Energy-Alternate Sources	0,2
Engineering&Construction	0,7
Entertainment	0,1
Environmental Control	0,3
Food	1,7
Food Service	0,2
Forest Products&Paper	0,1
Hand/Machine Tools	0,2
Healthcare-Products	2,4
Healthcare-Services	1,1
Home Builders	0,4
Home Furnishings	0,5
Household Products/Wares	0,4
Insurance	4,4
Internet	11,7
Iron/Steel	0,2
Leisure Time	0,1
Lodging	0,4
Machinery-Constr&Mining	0,8
Machinery-Diversified	1,8
Media	1,0
Metal Fabricate/Hardware	0,1
Mining	0,9
Miscellaneous Manufactur	1,3
Not specified	0,1
Packaging&Containers	0,2
Pharmaceuticals	5,2
Private Equity	0,2
Real Estate	0,6
Reits	1,7
Retail	4,3
Semiconductors	10,2
Software	9,1
Telecommunications	3,1
Transportation	1,0
Water	0,2

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

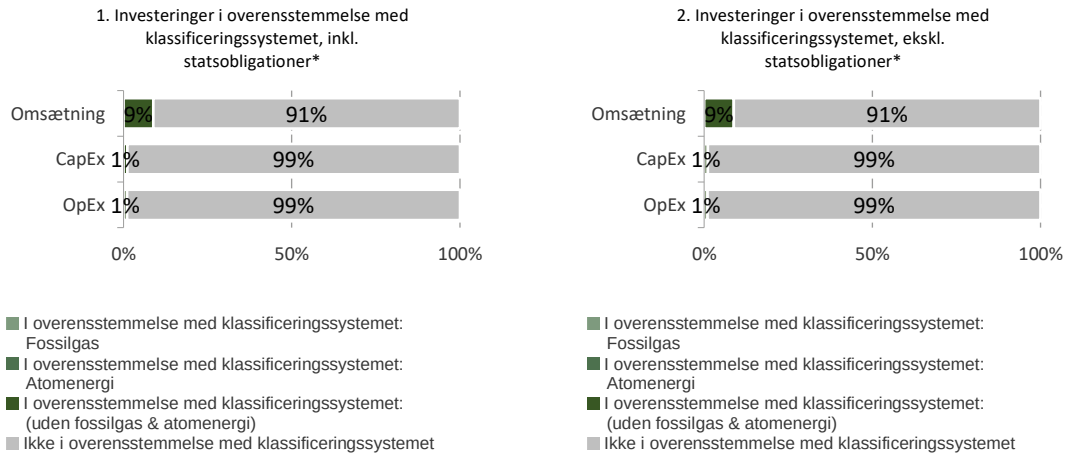
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.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

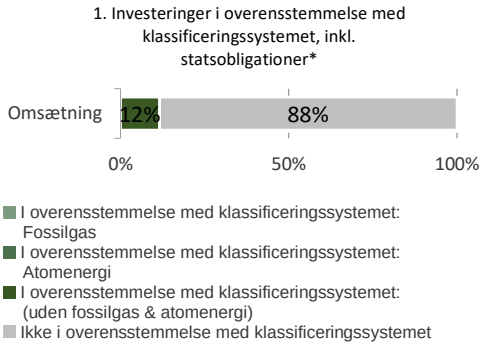
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

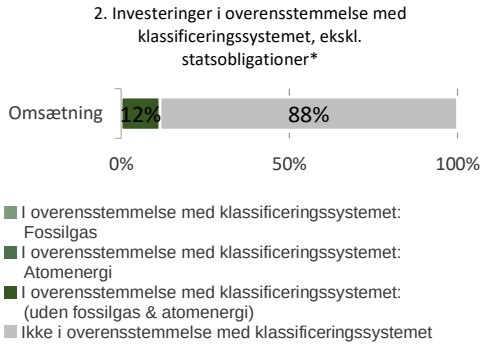
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,0	0,7

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

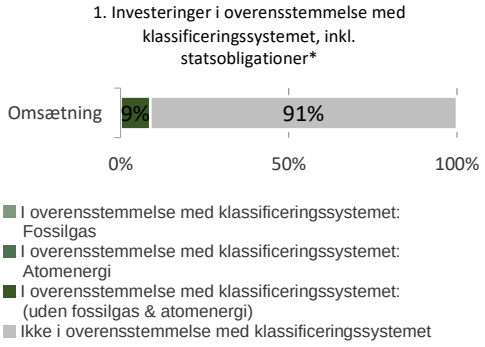
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør 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.

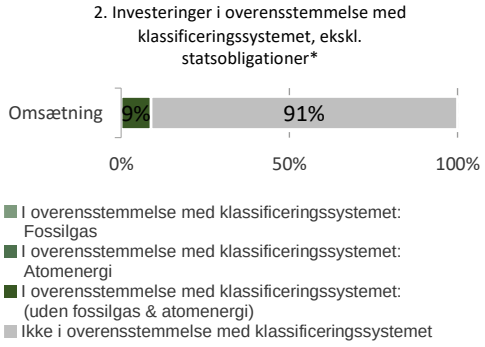
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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



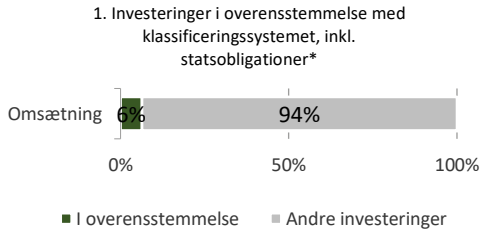


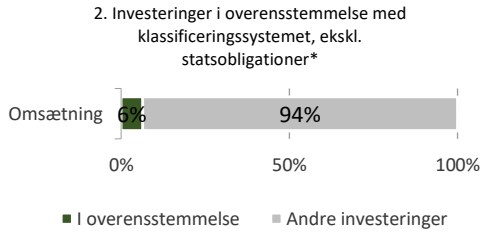
Data herover viser referenceperioden 2024





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 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.

CO2e-reduktion
CO2e-reduktion var integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2e-aftrykket.

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.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

I dette afsnit fremgår det, hvordan afdelingen har klaret sig sammenlignet med referencebenchmarket MSCI World Extended SRI S-Series 5% Capped (benchmark), og hvordan afdelingen har klaret sig sammenlignet med det brede markedsindeks (MSCI World). Metoden, der er anvendt til beregning af afdelingens referenceindeks kan findes her: https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_SRI_Methodology_Apr2019.pdf.

Der blev foretaget passiv replikering af referencebenchmarket (investeringsstrategien er baseret på en passiv replikering af referencebenchmark suppleret med yderligere frascreeninger).

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
  Afdelingens benchmark består af selskaber med stærke bæredygtighedsprofiler. Samtidig ekskluderes selskaber med dårlige bæredygtighedsegenskaber.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**
  ESG-faktorerne i afdelingens referencebenchmark var i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. I konstruktionen af referencebenchmarket var der således fokus på et lavere CO2e-aftryk sammenholdt med det brede aktiemarked (målt ved MSCI World) og samtidig udelukkedes selskaber med dårlige ESG-egenskaber.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**
  CO2e-reduktion
  Her måles den porteføljevægtede CO2e for afdelingens investeringer i 2025 i forhold til afdelingens benchmark. Sammenligningsgrundlaget er CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret Mio. DKK for afdelingens benchmark.
  I 2025 var det for afdelingen 2,4 ton CO2e/Mio. DKK, mens det i afdelingens benchmark var 2,5, det vil sige en difference på -0,1 CO2/Mio. DKK.

  Eksklusioner
  I 2025 var afdelingens totale antal ekskluderede positioner fra afdelingens investeringsunivers (benchmark) som følge af afdelingens eksklusionsprincipper 36 positioner/eksklusioner, hvilket svarer til 4,5% af benchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**
  CO2e-reduktion
  Her måles den porteføljevægtede CO2e for afdelingens investeringer i 2025 i forhold til det brede markedsindeks (udtrykt ved MSCI World). Sammenligningsgrundlaget er CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret Mio. DKK for det brede markedsindeks.
  I 2025 var det for afdelingen 2,4 ton CO2/Mio. DKK mens det i det brede markedsindeks var 4,8, det vil sige en difference på -2,3 ton CO2/Mio. DKK.

  Eksklusioner
  I 2025 var afdelingens totale antal ekskluderede positioner fra det brede markedsindeks (MSCI World) som følge af afdelingens eksklusionsprincipper 242 positioner/eksklusioner, hvilket svarer til 15,1% af det brede markedsindeks (MSCI World).

Produktnavn: Aktier Indeks PAB Engros KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)
529900RUXAGLV2YN1E85

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

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

Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ **Ja**	☐ **Nej**
[X] Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: 99,7%	☐ 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
[X] 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**: ___%	☐ Den fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

I 2025 blev afdelingens bæredygtige investeringsmål opfyldt gennem følgende tilgange:

Bæredygtige investeringer
Afdelingen fulgte MSCI World Climate Paris Aligned Net Total Return USD Index med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål.

Vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer
Der var fastsat grænseværdier for hver af indikationerne for negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer.

CO2e-reduktion
Afdelingen fulgte et benchmark, der investerede i overensstemmelse med en CO2e-reduktionssti. Med udgangspunkt i det globale aktiemarked (målt ved MSCI World) ultimo 2020, ville benchmarkets og afdelingens CO2e-aftryk som minimum være 50% lavere og med en efterfølgende årlig reduktionsrate på 10%.

Eksklusioner
Benchmarket ekskluderede aktiviteter relateret til konventionsomfattede våben, miljøkontroverser, olie og gas, tobak, kulminer, våbenproduktion og atomvåben samt FN's Global Compact-principper eller OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder.

Udover benchmarkets eksklusioner, foretog afdelingen følgende eksklusioner:
Afdelingen ekskluderede selskaber, 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, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption. Der ekskluderes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (MSCI).

Afdelingen ekskluderede i tillæg hertil selskaber, der af en sekundær dataudbyder (Sustainalytics) vurderedes at bryde samme normer og konventioner, hvis der ikke var tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne.

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 søgte at påvirke selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev målt på grundlag af:

- antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil
- antallet af forslag om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der blev stemt om på generalforsamlinger.

Antallet af dialoger og stemmeafgivelser skulle minimum være større end 0.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

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 MSCI World.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/Mio. DKK)	Sammenlignings-grundlag (Ton CO2/Mio. DKK)	Difference (Ton CO2/Mio. DKK)
2025	8,7	8,8	-0,1

Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2025	21	2,5

Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljø-, ledelsesmæssige og sociale forhold.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold	Antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljø-, ledelsesmæssige og sociale forhold
2025	102	56

…og sammenlignet med tidligere perioder?

Afdelingen startede i 2025. Der fremgår derfor ikke sammenligning med tidligere perioder.

Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

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

Afdelingen fulgte Jyske Bank A/S koncernens grænseværdier for indikatorernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Grænseværdierne var defineret for hver af indikationerne for negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer, som var nævnt i kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 bilag 1, skema 1 i:

Drivhusgasemissioner, CO2e-aftryk, investeringsmodtagne virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, eksponering til virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, andel af forbrug og produktion af ikke-vedvarende energi, energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet, aktiviteter der påvirkede biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand, andel af farligt affald og radioaktivt affald samt overtrædelser af FN's Global Compact principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder, mangel på processer og overholdelses mekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, ukorrigerede lønforskelle imellem kønnene, kønsdiversitet i bestyrelsen og eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben).

Målet med grænseværdierne var at fastsætte et niveau for, hvornår en målt eksponering for en af indikatorerne havde et sådant omfang, at investeringen måtte anses at være til væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål.

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 i overensstemmelse med OECD’s retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer blev løbende screenet for brud på internationalt anerkendte normer og konventioner, og selskaber ekskluderedes, hvis der ikke blev vist velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene.

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 de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens generelle eksklusioner, aktivt ejerskab og gennem dens bæredygtige investeringer. Der blev taget hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet afdelingen sigtede mod udledning af CO2e på niveau med referencebenchmarket.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering i virksomheder, som var aktive i sektoren for fossile brændstoffer samt igangsatte udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

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. Der blev foretaget rapportering om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i årsrapporten.

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?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 27/3 2025–31/12 2025

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

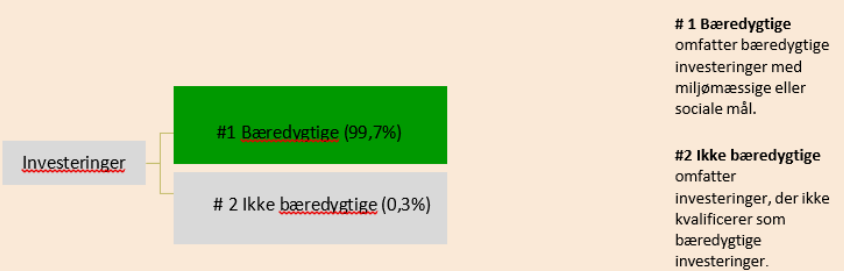
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
NVIDIA Corp	Technology	5,9	United States of America
Apple Inc	Technology	4,9	United States of America
Microsoft Corp	Technology	4,8	United States of America
Amazon.com Inc	Communications	2,7	United States of America
Alphabet C Inc	Communications	2,1	United States of America
Meta Platforms Inc	Communications	2,0	United States of America
Tesla Inc	Consumer, Cyclical	1,9	United States of America
Broadcom Inc	Technology	1,8	United States of America
JPMorgan Chase & Co	Financial	1,4	United States of America
Alphabet A Inc	Communications	1,2	United States of America
Equinix Inc	Financial	1,2	United States of America
Digital Realty Trust Inc	Financial	1,2	United States of America
Eli Lilly & Co	Consumer, Non-cyclical	1,1	United States of America
International Business Machines Corp	Technology	1,0	United States of America
Xylem Inc/NY	Industrial	0,9	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 bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål, samt andelen af ikke bæredygtige investeringer.



- ***Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?***

Sektor	**% aktiver**
Reits	6,1
Real Estate	0,4
Chemicals	1,0
Investment Companies	0,3
Entertainment	0,1
Healthcare-Services	0,6
Machinery-Diversified	1,5
Banks	5,8
Computers	6,9
Food	0,4
Retail	2,2
Toys/Games/Hobbies	0,1
Electric	2,1
Engineering&Construction	1,8
Transportation	1,6
Machinery-Constr&Mining	0,1
Commercial Services	1,9
Private Equity	0,8
Apparel	0,2
Electronics	1,1
Cosmetics/Personal Care	0,5
Distribution/Wholesale	0,2
Water	0,7
Building Materials	0,7
Energy-Alternate Sources	1,0
Diversified Finan Serv	4,3
Pharmaceuticals	6,3
Electrical Compo&Equip	1,5
Insurance	5,4
Household Products/Wares	0,1
Biotechnology	0,7
Telecommunications	1,7
Semiconductors	12,6
Not specified	0,3
Forest Products&Paper	0,0
Environmental Control	0,7
Auto Manufacturers	2,9
Leisure Time	0,1
Home Furnishings	0,2
Media	0,9
Mining	0,7
Miscellaneous Manufactur	0,1
Beverages	0,1
Healthcare-Products	2,2
Software	9,8
Internet	11,4

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 (Taksonomiforordningen).

Afdelingen kunne investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeredes som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer var ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

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

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

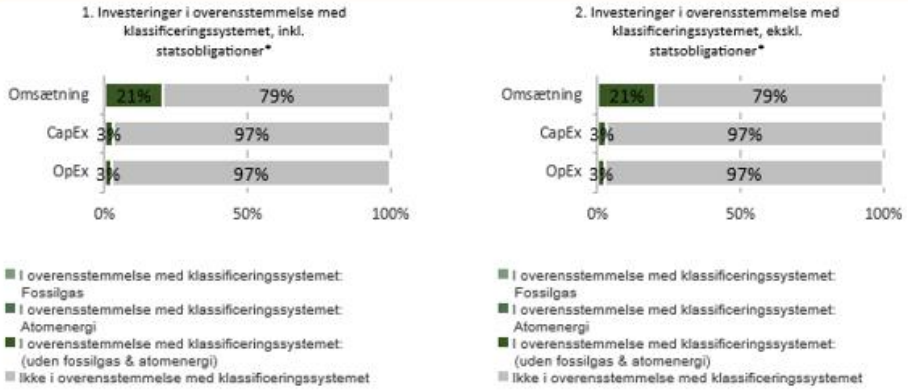
☒ Nej

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmod-tagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmod-tagende 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 væsentligt bidrag til et miljømål. **Omstillingsaktivitet er** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, 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	1,9

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

2025 var første år, hvor afdelingen rapporterede på bæredygtigheds-indikatorer. Der fremgår derfor ikke sammenligning med tidligere perioder.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.

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

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, idet der ikke i metodedokumentet for referencebenchmarket var en forpligtelse for reference-benchmarket til at investere i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var således 0%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen havde ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål i henhold til Disclosureforordningen.

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

Investeringer i kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens bæredygtige investeringsmål. 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 nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Afdelingen fulgte en passiv forvaltet investeringsstrategi. Afdelingen havde et bæredygtigt investeringsmål i form af reduktion af CO2e-emissioner med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål for den globale opvarmning. Denne reduktion blev opnået ved at følge et Paristilpasset benchmark.
Derudover havde Jyske Invest Fund Management A/S en politik for ansvarlig og bæredygtig investering, der kunne medføre, at et eller flere selskaber, der indgik i afdelingens benchmark ekskluderes fra afdelingen.

CO2e-reduktion
CO2e-reduktion blev integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

Eksklusion
Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screening af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusions-principper. Der blev desuden foretaget løbende 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.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det bæredygtige referencebenchmark?

Afdelingen fulgte MSCI World Climate Paris Aligned Net Total Return USD Index med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige mål.

- ***Hvordan adskilte referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?***

  MSCI World Climate Paris Aligned Net Total Return USD Index fraveg fra et bredt markedsindeks som et CO2e lav-emissionsbenchmark, der levede op til benchmarkforordningens minimumskrav til et EU-benchmark med bæredygtige investeringsmål.

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?***
  ESG-faktorerne i afdelingens referencebenchmark var i overensstemmelse med afdelingens bæredygtige investeringsmål. I konstruktionen af referencebenchmarket var der således fokus på et lavere CO2e-aftryk sammenholdt med det brede aktiemarked (målt ved MSCI World) og samtidig og samtidig ekskluderes selskaber for at varetage hensyn til negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?***
  CO2e-reduktion
  Her måles den porteføljevægtede CO2e for afdelingens investeringer i 2025 i forhold til afdelingens benchmark. Sammenligningsgrundlaget er CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret Mio. DKK for afdelingens benchmark.
  I 2025 var det for afdelingen 8,7 ton CO2e/Mio. DKK, mens det i afdelingens benchmark var 8,8, det vil sige en difference på -0,1 CO2/Mio. DKK.

  Eksklusioner
  I 2025 var afdelingens totale antal ekskluderede positioner fra afdelingens investeringsunivers (benchmark) som følge af afdelingens eksklusionsprincipper 21 positioner/eksklusioner, hvilket svarer til 2,5% af benchmark.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?

CO2e-reduktion

Her måles den porteføljevægtede CO2e for afdelingens investeringer i 2025 i forhold til det brede markedsindeks (udtrykt ved MSCI World). Sammenligningsgrundlaget er CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret Mio. DKK for det brede markedsindeks.
I 2025 var det for afdelingen 8,7 ton CO2/Mio. DKK mens det i det brede markedsindeks var 47,7, det vil sige en difference på -39,0 ton CO2/Mio. DKK.

Eksklusioner

I 2025 var afdelingens totale antal ekskluderede positioner fra det brede markedsindeks (MSCI World) som følge af afdelingens eksklusionsprincipper 259 positioner/eksklusioner, hvilket svarer til 16,1% af det brede markedsindeks (MSCI World).

Produktnavn:
PM Aktier - Sektor/Faktor KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900KY9GUS2S39CS33

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. Stien er dynamisk, da den er allokeringsvægtet. Jyske Invest Fund Management A/S foretog løbende en evaluering af 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 afdelingens opgørelse af den allokeringsvægtede CO2e pr. investeret Mio. DKK i forhold til sammenligningsgrundlaget.
Sammenligningsgrundlaget er CO2e-aftryk målt som allokeringsvægtet CO2e pr. investeret Mio. DKK i forhold til til 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	9,2	9,6	-0,4
2024	6,9	7,5	-0,7
2023	71,6	72,2	-0,5
2022	69,4	79,7	-10,3

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	32	1,6
2022	36	2,6

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	402	117
2024	414	226
2023	295	184

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
NVIDIA Corp	Technology	5,4	United States of America
Apple Inc	Technology	4,9	United States of America
Microsoft Corp	Technology	4,6	United States of America
Amazon.com Inc	Communications	2,7	United States of America
Broadcom Inc	Technology	1,8	United States of America
Meta Platforms Inc	Communications	1,7	United States of America
Tesla Inc	Consumer, Cyclical	1,4	United States of America
Alphabet A Inc	Communications	1,2	United States of America
JPMorgan Chase & Co	Financial	1,2	United States of America
Alphabet C Inc	Communications	1,0	United States of America
Berkshire Hathaway Inc	Financial	1,0	United States of America
Eli Lilly & Co	Consumer, Non-cyclical	1,0	United States of America
Visa Inc	Financial	1,0	United States of America
Exxon Mobil Corp	Energy	0,7	United States of America
Mastercard Inc	Financial	0,7	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
Apple Inc	Technology	4,3	United States of America
Microsoft Corp	Technology	4,2	United States of America
NVIDIA Corp	Technology	4,0	United States of America
Amazon.com Inc	Communications	3,2	United States of America
Meta Platforms Inc	Communications	1,4	United States of America
Eli Lilly & Co	Consumer, Non-cyclical	1,3	United States of America
Tesla Inc	Consumer, Cyclical	1,3	United States of America
Alphabet A Inc	Communications	1,1	United States of America
Broadcom Inc	Technology	1,0	United States of America
JPMorgan Chase & Co	Financial	1,0	United States of America
Visa Inc	Financial	1,0	United States of America
Berkshire Hathaway Inc	Financial	0,9	United States of America
Alphabet C Inc	Communications	0,9	United States of America
UnitedHealth Group Inc	Consumer, Non-cyclical	0,9	United States of America
Mastercard Inc	Financial	0,8	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
Apple Inc	Technology	6,2	United States of America
Microsoft Corp	Technology	5,2	United States of America
NVIDIA Corp	Technology	2,2	United States of America
Amazon.com Inc	Communications	2,1	United States of America
Alphabet A Inc	Communications	2,0	United States of America
Alphabet C Inc	Communications	1,8	United States of America
Tesla Inc	Consumer, Cyclical	1,2	United States of America
Exxon Mobil Corp	Energy	1,1	United States of America
Broadcom Inc	Technology	0,9	United States of America
Chevron Corp	Energy	0,7	United States of America
Visa Inc	Financial	0,7	United States of America
JPMorgan Chase & Co	Financial	0,7	United States of America
Berkshire Hathaway Inc	Financial	0,7	United States of America
UnitedHealth Group Inc	Consumer, Non-cyclical	0,6	United States of America
Eli Lilly & Co	Consumer, Non-cyclical	0,6	United States of America

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

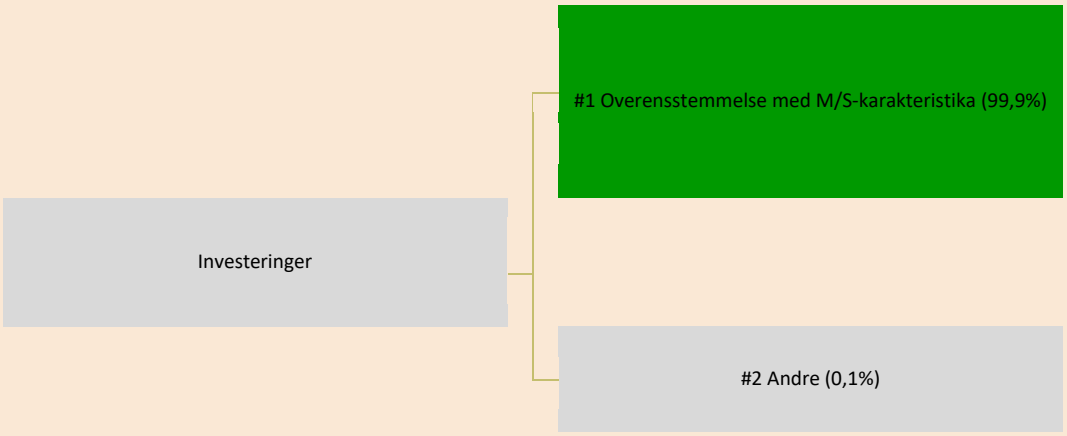
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Exxon Mobil Corp	Energy	1,9	United States of America
Apple Inc	Technology	1,8	United States of America
Microsoft Corp	Technology	1,4	United States of America
Chevron Corp	Energy	1,4	United States of America
Procter & Gamble Co/The	Consumer, Non-cyclical	1,3	United States of America
Nestle SA	Consumer, Non-cyclical	1,3	Switzerland
Berkshire Hathaway Inc	Financial	1,1	United States of America
JPMorgan Chase & Co	Financial	1,1	United States of America
Coca-Cola Co/The	Consumer, Non-cyclical	1,0	United States of America
NextEra Energy Inc	Utilities	1,0	United States of America
Shell PLC	Energy	0,9	United Kingdom
PepsiCo Inc	Consumer, Non-cyclical	0,8	United States of America
Rio Tinto PLC	Basic Materials	0,7	United Kingdom
TotalEnergies SE	Energy	0,7	France
Costco Wholesale Corp	Consumer, Cyclical	0,7	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	1,3
Agriculture	0,1
Apparel	0,3
Auto Manufacturers	1,7
Auto Parts&Equipment	0,2
Banks	5,1
Beverages	0,7
Biotechnology	1,7
Building Materials	0,7
Chemicals	0,8
Commercial Services	0,7
Computers	7,6
Cosmetics/Personal Care	0,7
Distribution/Wholesale	0,4
Diversified Finan Serv	1,8
Electric	8,0
Electrical Compo&Equip	0,6
Electronics	0,9
Energy-Alternate Sources	0,1
Engineering&Construction	0,3
Entertainment	0,2
Environmental Control	0,2
Food	0,9
Gas	0,6
Healthcare-Products	3,2
Healthcare-Services	1,4
Home Builders	0,2
Home Furnishings	0,2
Household Products/Wares	0,2
Insurance	2,1
Internet	6,0
Leisure Time	0,1
Lodging	0,1
Machinery-Constr&Mining	0,7
Machinery-Diversified	0,5
Media	0,4
Mining	0,8
Miscellaneous Manufactur	0,5
Not specified	0,2
Oil&Gas	7,4
Oil&Gas Services	0,5
Pharmaceuticals	8,0
Pipelines	1,7
Private Equity	0,3
Real Estate	0,4
Reits	1,2
Retail	2,1
Semiconductors	13,7
Software	8,8
Telecommunications	2,0
Transportation	0,7
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.

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

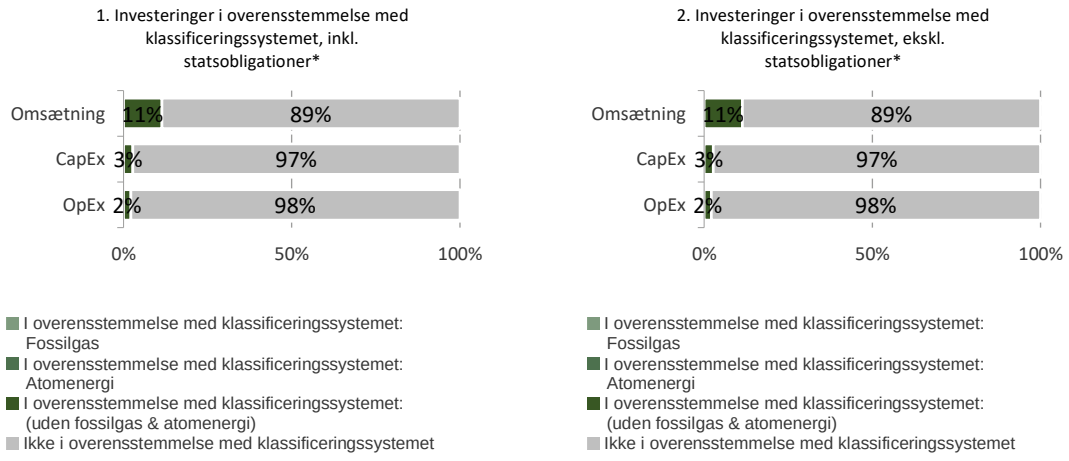
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.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

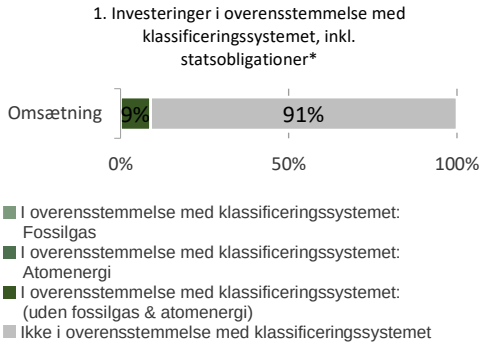
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

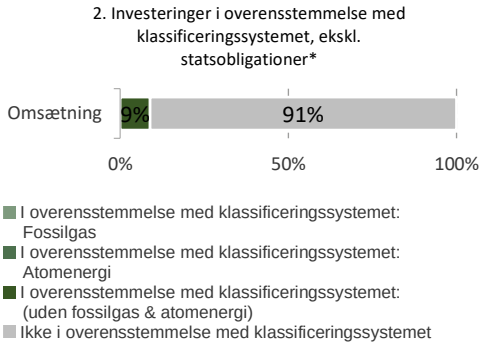
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,0	1,1

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

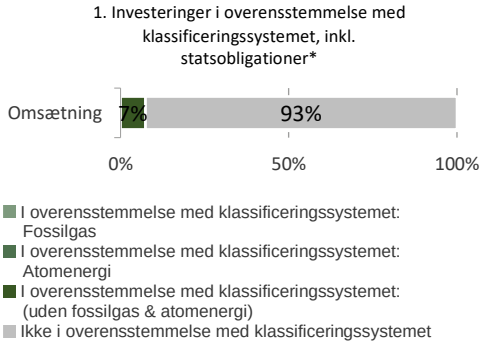
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør 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.

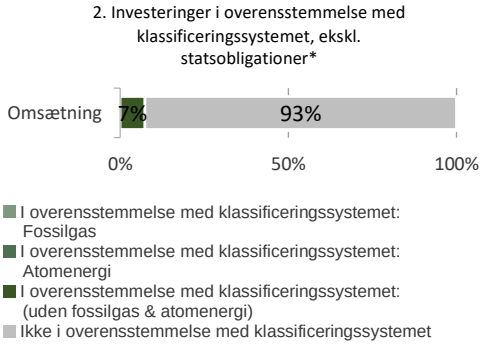
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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



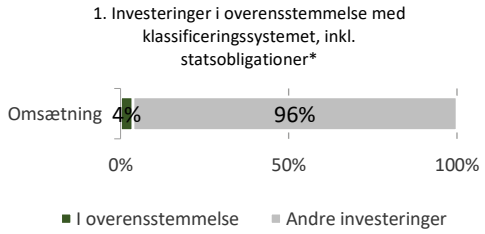


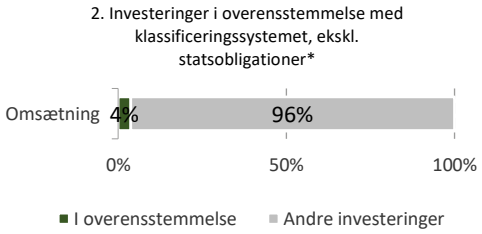
Data herover viser referenceperioden 2024





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 ved løbende at overvåge CO2e-aftrykket.

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:
PM Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5299001FB2N50TQQ5Z95

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
Minimum 90% af afdelingens portefølje sigtede mod at reducere CO2e-aftrykket.

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 porteføljens andel af underliggende fonde, der havde et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S blev sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Årstal	Andel af underliggende investeringer, der sigter mod CO2e reduktion som overordnet mål (%)
2025	98,5
2024	98,3
2023	78,7
2022	76,3

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.

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2025	134	1,7
2024	127	1,7
2023	49	0,8

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.

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	484	144
2024	509	259
2023	366	217

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, idet mindst 90% 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, 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
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	10,5	Denmark
Globale Aktier KL	Funds	7,6	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	7,5	Denmark
PM Danske Aktier	Funds	5,3	Denmark
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	3,9	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk. KL	Funds	3,9	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk.A Inc KL	Funds	3,9	Denmark
NVIDIA Corp	Technology	2,7	United States of America
BankInvest Danske Aktier Akk. KL	Funds	2,5	Denmark
Microsoft Corp	Technology	2,4	United States of America
Apple Inc	Technology	2,1	United States of America
Amazon.com Inc	Communications	1,5	United States of America
Broadcom Inc	Technology	1,0	United States of America
Meta Platforms Inc	Communications	1,0	United States of America
Alphabet A Inc	Communications	0,9	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
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	10,6	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	6,9	Denmark
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	4,9	Denmark
Globale Aktier KL	Funds	3,6	Denmark
PM Danske Aktier	Funds	3,2	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk. KL	Funds	3,2	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk.A Inc KL	Funds	3,2	Denmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumu	Funds	3,2	Denmark
Microsoft Corp	Technology	2,7	United States of America
NVIDIA Corp	Technology	2,5	United States of America
Apple Inc	Technology	2,3	United States of America
Amazon.com Inc	Communications	1,8	United States of America
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	Funds	1,2	Ireland
Meta Platforms Inc	Communications	1,0	United States of America
Alphabet A Inc	Communications	1,0	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
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	10,6	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	8,4	Denmark
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	6,2	Denmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumu	Funds	3,9	Denmark
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	Funds	3,7	Ireland
Globale Aktier KL	Funds	3,7	Denmark
Apple Inc	Technology	2,7	United States of America
Microsoft Corp	Technology	2,6	United States of America
BankInvest Globale Aktier Akk.A Inc KL	Funds	2,4	Denmark
Handelsinvest Danmark	Funds	2,1	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk. KL	Funds	1,8	Denmark
Amazon.com Inc	Communications	1,3	United States of America
NVIDIA Corp	Technology	1,2	United States of America
Alphabet A Inc	Communications	1,1	United States of America
Alphabet C Inc	Communications	0,8	United States of America

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

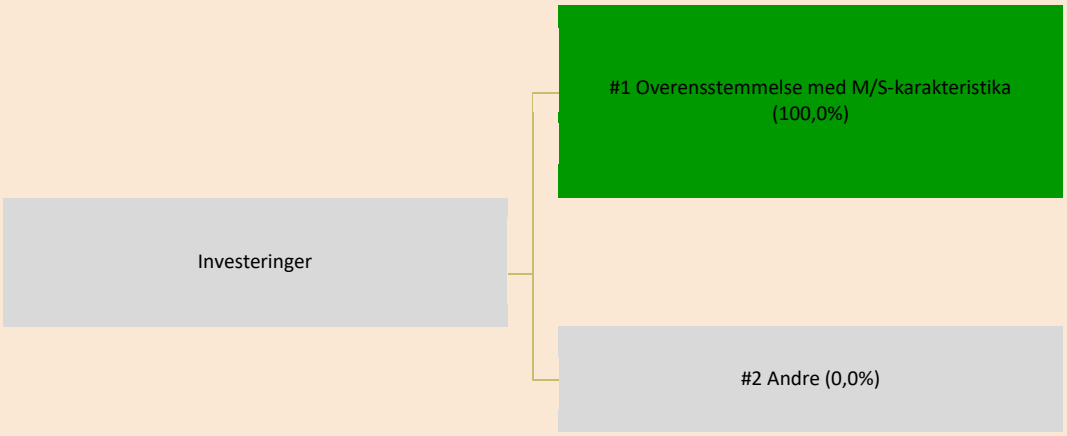
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	9,5	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	9,1	Denmark
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	8,2	Denmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumu	Funds	5,9	Denmark
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	Funds	5,9	Ireland
Managed Vol Aktier KL	Funds	3,7	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk.A Inc KL	Funds	2,0	Denmark
Jyske Invest Equities Low Volatility CL	Funds	1,5	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk. KL	Funds	1,3	Denmark
Microsoft Corp	Technology	1,2	United States of America
Apple Inc	Technology	1,0	United States of America
Schlumberger Ltd	Energy	0,6	Curaçao
Amazon.com Inc	Communications	0,6	United States of America
Exxon Mobil Corp	Energy	0,5	United States of America
Alphabet A Inc	Communications	0,5	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	1,5
Agriculture	0,2
Apparel	0,3
Auto Manufacturers	1,2
Auto Parts&Equipment	0,5
Banks	8,8
Beverages	1,6
Biotechnology	1,1
Building Materials	1,2
Chemicals	1,2
Commercial Services	2,0
Computers	5,1
Cosmetics/Personal Care	1,3
Distribution/Wholesale	0,4
Diversified Finan Serv	3,5
Electric	2,9
Electrical Compo&Equip	1,0
Electronics	1,7
Energy-Alternate Sources	0,9
Engineering&Construction	1,4
Entertainment	0,1
Environmental Control	0,5
Food	1,1
Gas	0,1
Healthcare-Products	3,5
Healthcare-Services	0,9
Home Builders	0,1
Home Furnishings	0,3
Household Products/Wares	0,4
Insurance	3,5
Internet	8,7
Iron/Steel	0,4
Lodging	0,2
Machinery-Constr&Mining	0,4
Machinery-Diversified	1,0
Media	0,4
Mining	0,6
Miscellaneous Manufactur	0,7
Not specified	0,3
Oil&Gas	2,1
Oil&Gas Services	0,4
Packaging&Containers	0,4
Pharmaceuticals	7,0
Pipelines	0,5
Private Equity	0,2
Real Estate	0,2
Reits	0,4
Retail	3,2
Semiconductors	10,2
Software	8,0
Telecommunications	3,8
Transportation	2,0
Water	0,2

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

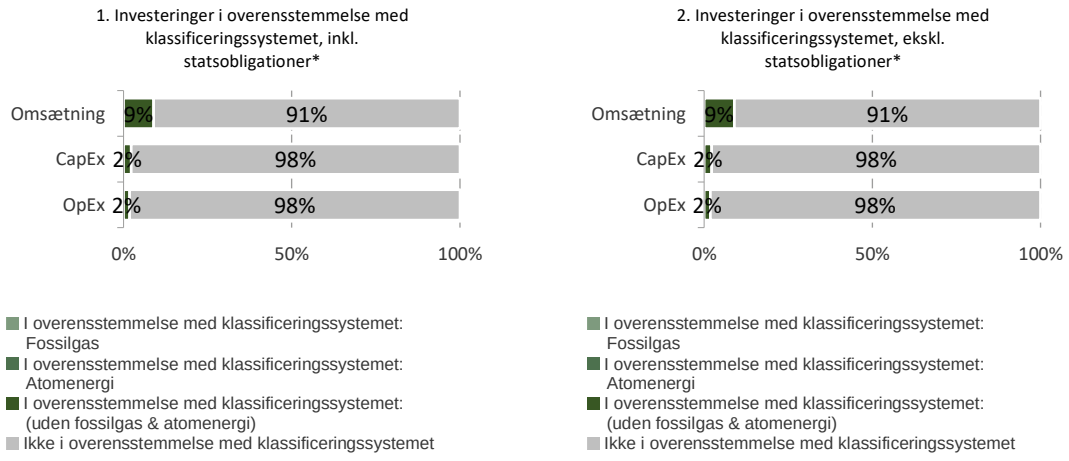
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.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

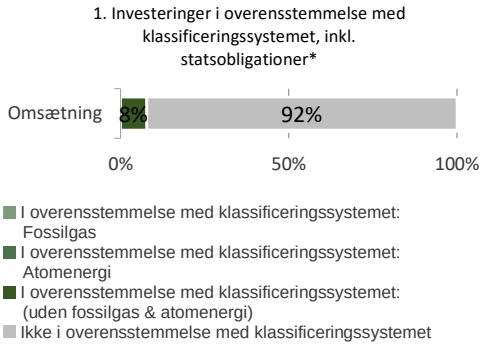
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

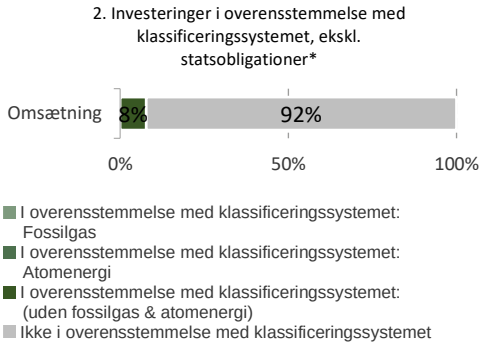
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,1	1,1

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

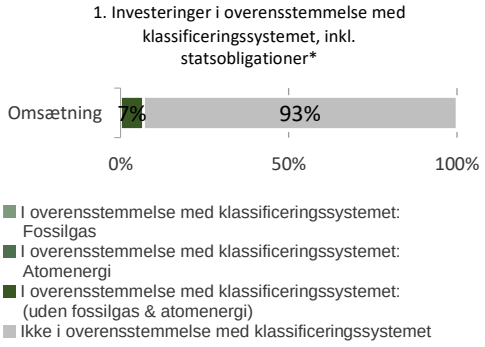
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var fortsat begrænset, men blev løbende forbedret i takt med, at lovgivningen udvikledes og virksomheder stillede data til rådighed. Nedenstående rapportering tog udgangspunkt i data fra ekstern dataleverandør 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.

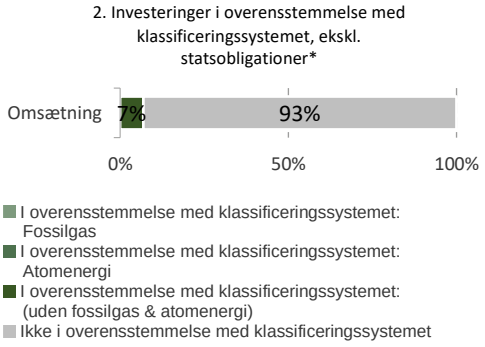
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen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



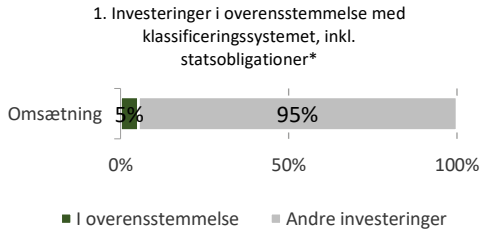


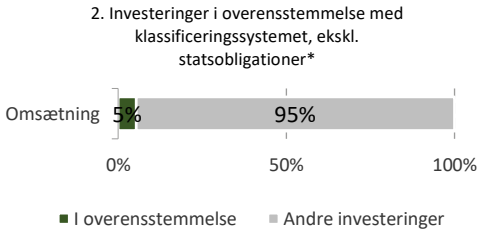
Data herover viser referenceperioden 2024





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 ved løbende at overvåge CO2e-aftrykket.

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:
PM Aktier II KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
529900QV8FITJRB3MS55

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
Minimum 90% af afdelingens portefølje sigtede mod at reducere CO2e-aftrykket.

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 porteføljens andel af underliggende fonde, der havde et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S blev sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Årstal	Andel af underliggende investeringer, der sigter mod CO2e reduktion som overordnet mål (%)
2025	98,1
2024	98,8

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	134	1,7
2024	127	1,7

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	484	144
2024	509	259

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, idet mindst 90% 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, 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
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	10,5	Denmark
Globale Aktier KL	Funds	7,6	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	7,5	Denmark
PM Danske Aktier	Funds	5,3	Denmark
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	3,9	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk. KL	Funds	3,9	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk.A Inc KL	Funds	3,9	Denmark
NVIDIA Corp	Technology	2,7	United States of America
BankInvest Danske Aktier Akk. KL	Funds	2,5	Denmark
Microsoft Corp	Technology	2,4	United States of America
Apple Inc	Technology	2,1	United States of America
Amazon.com Inc	Communications	1,5	United States of America
Broadcom Inc	Technology	1,0	United States of America
Meta Platforms Inc	Communications	0,9	United States of America
Alphabet A Inc	Communications	0,9	United States of America

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

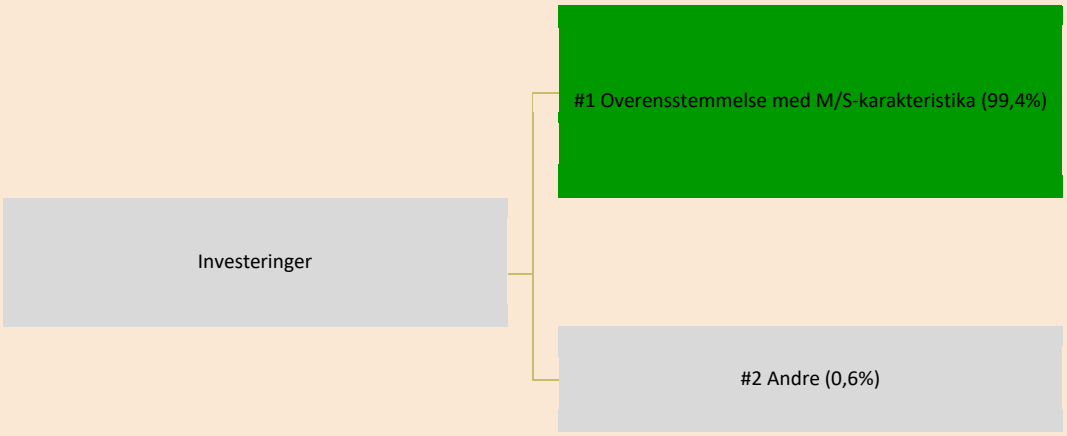
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	10,4	Denmark
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	6,7	Denmark
PM Danske Aktier	Funds	4,7	Denmark
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	4,5	Denmark
Globale Aktier KL	Funds	3,5	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk. KL	Funds	3,5	Denmark
BankInvest Globale Aktier Akk.A Inc KL	Funds	3,5	Denmark
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumu	Funds	2,9	Denmark
NVIDIA Corp	Technology	2,5	United States of America
Apple Inc	Technology	2,4	United States of America
Microsoft Corp	Technology	2,3	United States of America
Amazon.com Inc	Communications	2,2	United States of America
Meta Platforms Inc	Communications	1,1	United States of America
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	Funds	1,1	Ireland
Alphabet A Inc	Communications	1,0	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	1,5
Agriculture	0,2
Apparel	0,3
Auto Manufacturers	1,2
Auto Parts&Equipment	0,5
Banks	8,8
Beverages	1,6
Biotechnology	1,1
Building Materials	1,2
Chemicals	1,2
Commercial Services	2,0
Computers	5,0
Cosmetics/Personal Care	1,3
Distribution/Wholesale	0,4
Diversified Finan Serv	3,5
Electric	2,9
Electrical Compo&Equip	1,0
Electronics	1,7
Energy-Alternate Sources	0,9
Engineering&Construction	1,4
Entertainment	0,1
Environmental Control	0,5
Food	1,1
Gas	0,1
Healthcare-Products	3,4
Healthcare-Services	0,9
Home Builders	0,1
Home Furnishings	0,3
Household Products/Wares	0,4
Insurance	3,5
Internet	8,7
Iron/Steel	0,4
Lodging	0,2
Machinery-Constr&Mining	0,4
Machinery-Diversified	1,0
Media	0,4
Mining	0,6
Miscellaneous Manufactur	0,7
Not specified	0,5
Oil&Gas	2,1
Oil&Gas Services	0,4
Packaging&Containers	0,4
Pharmaceuticals	7,0
Pipelines	0,5
Private Equity	0,2
Real Estate	0,2
Reits	0,4
Retail	3,2
Semiconductors	10,2
Software	7,9
Telecommunications	3,8
Transportation	2,0
Water	0,2

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

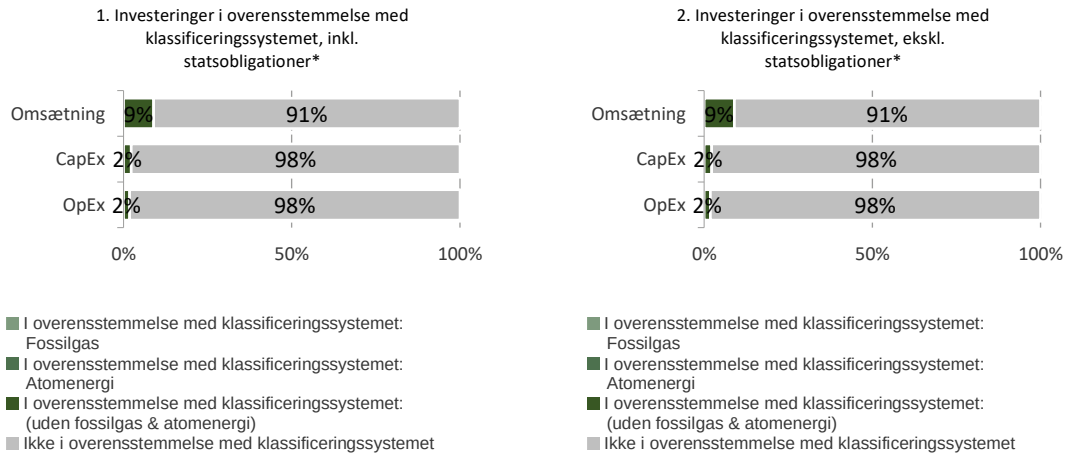
[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen.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

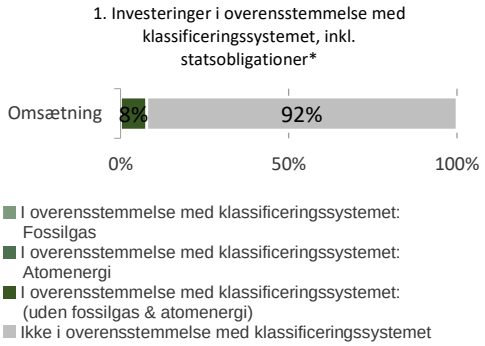
Tabellen nedenfor viser andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter i referenceperioden 2025.

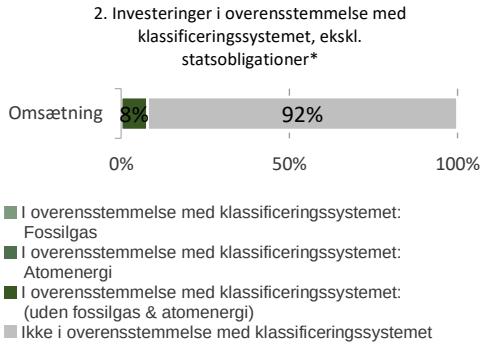
Andele af investeringer i omstillingsaktiviteter (%)	Andele af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter (%)
0,1	1,1

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?

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 ved løbende at overvåge CO2e-aftrykket.

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.