

# Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Vestergade 8-16

8600 Silkeborg

CVR-NR. 38 27 87 11

## ÅRSRAPPORT 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 22. marts 2023

---

Martin Christian Kruhl

Dirigent



# Årsrapport 2022

Investeringsforeningen Jyske Portefølje

# Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger .....	3
Ledelsesberetning .....	4
Året i overblik .....	4
Afkast og investering.....	5
Risikofaktorer .....	10
Redegørelse for aktiv forvaltning af aktieafdelinger.....	17
Foreningens aktiviteter .....	18
Ledelsespåtegning .....	26
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	27
Afdelingernes årsregnskaber .....	30
Korte Obligationer Engros KL .....	31
Lange Obligationer Engros KL .....	37
Obligationer Almen Bolig KL.....	43
All Corporate Credit KL .....	49
Dæmpet udl KL .....	54
Stabil udl KL .....	60
Stabil udl .....	66
Jyske NemInvestering Stabil udl .....	69
Balanceret udl KL.....	72
Balanceret udl.....	78
Jyske NemInvestering Balanceret udl .....	81
Dynamisk udl KL .....	84
Dynamisk udl .....	90
Jyske NemInvestering Dynamisk udl .....	93
Vækst udl KL .....	96
Vækst udl .....	102
Jyske NemInvestering Vækst udl .....	105
Dæmpet akk KL.....	108
Stabil akk KL .....	114
Balanceret akk KL .....	120
Dynamisk akk KL.....	126
Vækst akk KL .....	132
PM Taktisk Allokering KL .....	138
Managed Vol Aktier KL.....	144

Aktier SRI Indeks Engros KL .....	150
PM Aktier - Sektor / Faktor KL.....	156
PM Aktier KL.....	162
Fælles noter .....	168
Anvendt regnskabspraksis .....	168
Eventualposter .....	174
Udlodning .....	175
Supplerende noter .....	176
Revisionshonorar.....	182
Finanskalender for 2023 .....	182
Supplerende beretninger om bæredygtighedsrelaterede oplysninger .....	183

# 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

## Depotselskab

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

## Daglig ledelse

Managing Director Jan Houmann Larsen  
Senior Director Finn Beck, Head of Investment Control  
ling, Accounting and Management Support

## 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

## Bestyrelse

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

## Revision

EY  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Værkmestergade 25  
Postboks 330  
DK-8100 Aarhus C

---

## Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Investeringsforeningen Jyske Portefølje består for tiden af 19 forskellige afdelinger, der henvender sig til investorer med forskellige ønsker til risiko- og afkastprofil. Investeringsforeningen Jyske Portefølje har pr. 31. december 2022 i alt 57.071 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

- 2022 blev præget af stor geopolitisk usikkerhed og Ruslands invasion af Ukraine.
- Inflationen steg til de højeste niveauer i over 40 år.
- Centralbankerne hævede renterne signifikant for at dæmme op for inflationsstigningerne.
- Den globale økonomi udviste igennem året en aftagende vækst.
- De finansielle markeder oplevede ekstreme udsving på både aktier og obligationer, og begge aktivklasser endte året med betydelige negative afkast.
- Danske realkreditobligationer havde et historisk dårligt år, og Lange Obligationer Engros KL fulgte det negative marked og tabte 12,40%.
- Afkastet på alle de blandede afdelinger / andelsklasser var negativt, f.eks. var det negative afkast på Balanceret akk KL 12,11%.

# Afkast og investering

## Markedsudviklingen i 2022

2022 blev på mange måder et usædvanligt år på de finansielle markeder. Kombinationen af aftagende vækst, geopolitisk usikkerhed og markante pengepolitiske stramninger gav gennem året store udsving på både aktier, råvarer, renter og valuta. Selvom vi i vores markedsforventninger for 2022 sidste år havde ventet aftagende vækst, flere "normale" markedskorrektioner for aktier samt et udfordrende miljø for rentebærende aktiver som følge af udsigt til pengepolitiske stramninger, blev afkastet på de forskellige aktiver dog langt lavere, end vi havde ventet.

## Inflation og geopolitisk usikkerhed

En væsentlig årsag til de store udsving på de finansielle markeder kan i høj grad tilskrives centralbankernes forsøg på at dæmme op for de højeste inflationsniveauer, vi har set i den vestlige del af verden i mere end 40 år. Den stigende inflation skyldes flere forhold. De massive understøttende finans- og pengepolitiske tiltag i kølvandet på corona-krisen i 2020-21 medførte stor efterspørgsel efter varer i en periode, hvor man ikke kunne rejse eller gå på restaurant. Samtidig var udbuddet af flere varer begrænset som følge af coronanedlukninger på fabrikker og i containerhavne. Derfor så man allerede i 2021 prisstigninger på en lang række varer. Eksempelvis steg priser på brugte biler som følge af, at der ikke kunne produceres eller leveres nye biler nok i forhold til efterspørgslen.

Vi gik derfor ind i 2022 med stigende inflation. Holdningen hos centralbankerne var dog, at prisstigningerne var midlertidige og ville falde tilbage i takt med, at samfundsaktiviteten blev normaliseret i kølvandet på corona-krisen. Kinas nul-tolerance over for coronaudbrud samt ikke mindst Ruslands invasion af Ukraine resulterede dog i fortsat pres på inflationen. I Europa udløste det, foruden tragiske menneskelige konsekvenser, markante prisstigninger på energi og fødevarer. I USA var inflationen i højere grad drevet af lønpres som følge af den højeste beskæftigelse i 60 år samt stigende pres på husleje.

## Pengepolitiske stramninger

Såvel den amerikanske centralbank (FED) som Den Europæiske Centralbank (ECB) måtte derfor i løbet af 2022 sande, at inflationen måske ikke var så midlertidig som først antaget, hvilket betød en markant opstramning af pengepolitikken. I 2022 har FED således hævet renten fra 0,25% til 4,50%, mens ECB har

hævet renten fra -0,50% til 1,50%. Samtidig er centralbankerne begyndt at neddrøse beholdningen af obligationer, der blev støtteopkøbt under corona-krisen.

På de finansielle markeder satte de pengepolitiske stramninger først og fremmest sine spor på rentebærende aktiver, hvor de stigende renter har givet markante kursfald på obligationsmarkederne og dermed negative afkast. I den vestlige del af verden har rentestigningerne været størst for obligationer med kort løbetid, men kursfaldene har været størst på de længst løbende obligationer. I Danmark er en 30-årig realkreditobligation eksempelvis faldet med 20 kurspoint.

## Aftagende vækst

Kombinationen af stigende renter og stigende inflation har betydet, at forbrugerne presses på rådighedsbeløbet, hvilket har resulteret i, at forbrugerne er blevet mere tilbageholdende. Det er således bemærkelsesværdigt, at forbrugertilliden i både USA og Europa ligger lavere end under finanskrisen og det til trods for høj beskæftigelse. Tilbageholdenhed hos forbrugerne kombineret med, at virksomhederne selv er blevet presset af stigende råvarepriser og forsyningsudfordringer, har sat sit præg på væksten og dermed også på verdens aktiemarkeder. Selvom verdens store virksomheder har været dygtige til at navigere i det vanskelige miljø med geopolitiske spændinger, aftagende vækst og pengepolitiske stramninger, har det sat sit præg på indtjeningen og indtjeningsforventningerne. Verdens aktiemarkeder er således over en bred kam faldet gennem det meste af året – dog afbrudt af flere store stigninger. Det hører med til historien, at der er stor spredning mellem vindere og tabere i 2022. Således er energisektoren steget 46%, mens teknologi-sektoren er faldet 30%. Det er samtidig værd at bemærke, at det såkaldte FANG indeks bestående af Facebook, Amazon, Netflix og Google er faldet hele 48%. Som dansk investor i globale aktier har man fået afbødet noget af kurstabet som følge af en styrkelse af den amerikanske dollar overfor kroner på over 6%.

## Evaluering af forventningerne til 2022

Overordnet havde vi for 2022 ventet et år, hvor væksten ville aftage fra det høje niveau i 2021, men omvendt forblive højt nok til at undgå en recession i 2022. Afkastpotentialet i et mere modent vækstmiljø ville være positivt for både aktier og virksomhedsobligationer. For rentebærende aktiver forventede vi beskedne afkast grundet et fortsat udfordret miljø med

udsigt til pengepolitiske stramninger. Vi skrev samtidig, at en for hastig acceleration af pengepolitiske stramninger ville udfordre vores forventninger til positive afkast på aktier og virksomhedsobligationer, samt at især højtprikkede dele af aktiemarkedet (vækstaktier) ville blive udfordret af eventuelt stigende renter. Blandt risici for 2022 nævnte vi, at geopolitiske spændinger mellem Ukraine og Rusland ville skabe fornyet nervøsitets og fald på risikofyldte aktiver.

Afkastet blev dog langt lavere end vi havde forventet på alle aktivklasser. Afkastet er ligeledes lavere end aktivklassernes langsigtede afkastpotentiale, som Rådet for Afkastforventninger løbende offentliggør ([www.afkastforventninger.dk](http://www.afkastforventninger.dk)).

### Traditionelle obligationer

For danske stats- og realkreditobligationer forventede vi for 2022 beskedne afkast og ved uændret renteniveau positive afkast. De markante rentestigninger i 2022 har i den grad udfordret aktivklassen med negative afkast til følge. Tilmed har realkreditobligationer klarer sig dårligere end statsobligationer grundet tendens til højere kreditspænd. Alt i alt et meget vanskeligt år.

Ovenstående evaluering gælder aktivklassens andel i de blandede afdelinger samt følgende afdelinger, hvoraf det fremgår, at aktivklassen har været udfordret. For alle afdelingerne har både det absolutte og det relative afkast været negativt i 2022, og vi fik ikke indfriet forventningerne om beskedne (positive) afkast.

Afdeling / andelsklasse	Afkast (afdeling)	Afkast (benchmark)
Korte Obligationer Engros KL	-5,39%	-4,92%
Lange Obligationer Engros KL	-12,40%	-11,67%
Obligationer Almen Bolig KL	-7,44%	-7,38%

### Virksomhedsobligationer

For 2022 forventede vi positive afkast på virksomhedsobligationer. Ved indgangen til 2022 havde de fleste virksomheder en svagt stigende indtjening og stabilt til svagt faldende gearing. Dette scenarie blev dog hurtigt overskygget af krigen i Ukraine og ikke mindst af de deraf følgende kraftigt stigende energipriser. Sammen med stigende renter og en opbremsning i væksten, har det medført markant negative afkast på virksomhedsobligationer.

Ovenstående evaluering gælder aktivklassens andel i de blandede afdelinger samt følgende afdeling, hvoraf det fremgår, at aktivklassen har været udfordret. Både det absolutte og det relative afkast har været negativt i 2022, og vi fik ikke indfriet forventningerne til positive afkast.

Afdeling / andelsklasse	Afkast (afdeling)	Afkast (benchmark)
All Corporate Credit KL	-12,76%	-12,05%

### Nye obligationsmarkeder

Nye obligationsmarkeder i kernevaluta og nye obligationsmarkeder i lokal valuta har gennem 2022 haft en meget forskellig udvikling. Mens nye obligationsmarkeder i lokal valuta har givet et beskedent negativt afkast, så har nye obligationsmarkeder i kernevaluta givet et markant negativt afkast. At nye obligationsmarkeder i lokal valuta klarede sig gennem 2022 med et beskedent negativt afkast skyldes i høj grad, at en betydende del af afdelingen ligger placeret i dollarrelaterede valutaer og med en markant dollarstyrkelse i forhold til danske kroner, har det hjulpet afkastet. Nye obligationsmarkeder har derimod været udfordret på flere fronter. Aktivklassen har været udfordret af de pengepolitiske stramninger og stigende renter i USA. Samtidig har nye obligationsmarkeder om nogen været udfordret af krigen i Ukraine. Endelig har den aftagende kinesiske vækst ramt EM-lande med relationer til Kina. I forhold til forventningerne om et beskedent (positivt) afkast fik vi ikke indfriet forventningerne.

Ovenstående evaluering gælder aktivklassens andel i de blandede afdelinger.

### Aktier

Som nævnt i den overordnede evaluering af forventningerne til 2022 havde vi moderat, positive afkastforventninger til de globale aktiemarkeder for 2022. De blev ikke indfriet. Væksten er gennem 2022 aftaget langt hurtigere end forventet. Ligesom en mild økonomisk recession synes at være indregnet i aktiemarkedet.

For så vidt angår nye aktiemarkeder forventede vi ligeledes positive afkast, men skrev samtidig, at Kina som det største land, ville sætte retningen. Nul-tolerance i forhold til coronaudbrud, høj gældsætning og boligmarkedet har gennem 2022 resulteret i markante kursfald. Mod slutningen af året, har lempelse af coronarestriktioner og understøttende tiltag på bo-

ligmarkedet løftet Kina og dermed også nye aktiemarkeder. Endelig skal det nævnes, at selvom Rusland udgør en forholdsvis lille andel, så har kursfald og sanktioner mod Rusland i kølvandet på invasionen af Ukraine gjort ondt på investorer med russiske aktier og indirekte nye aktiemarkeder. Afkastmæssigt har nye markeder klaret sig på niveau med globale aktier i 2022.

Ovenstående evaluering gælder aktivklassens andel i de blandede afdelinger samt følgende afdelinger, hvoraf det fremgår, at aktivklassen har været udfordret. For alle afdelinger har det absolutte afkast været negativt i 2022, og vi fik ikke indfriet forventningerne om moderat positive afkast. PM Aktier – Sektor/Faktor KL har opnået et rigtig flot positivt relativt afkast, mens de øvrige tre afdelinger i 2022 havde et dårligere afkast end benchmark.

Afdeling / andelsklasse	Afkast (afdeling)	Afkast (benchmark)
Managed Vol Aktier KL	-18,35%	-3,65%
Aktier SRI Indeks Engros KL	-18,06%	-17,68%
PM Aktier - Sektor /Faktor KL	-5,40%	-12,79%
PM Aktier KL	-13,27%	-12,70%

### Alternativer

For porteføljen af alternativer forventede vi for 2022 et samlet positivt afkast. Den samlede portefølje formåede at skabe et positivt afkast, men der var betydelige afkastforskelle i de underliggende strategier. Eksempelvis var der negative afkast på ejendomsinvesteringerne, mens andre strategier leverede positive afkast.

Ovenstående evaluering gælder aktivklassens andel i de blandede afdelinger, hvor forventningen om et positivt afkast blev indfriet.

### Blandede afdelinger

Dæmpet udl KL og Dæmpet akk KL indeholder ikke aktier, og i evalueringen er det således evalueringerne på obligationer og alternativer, der er relevante for disse afdelinger.

Med forventninger om beskedne positive afkast på obligationer, positive afkast på alternativer og moderat positive afkast på aktier - jf. evaluering af forventningerne til de forskellige aktivklasser herover, var det også forventningen, at en blandet portefølje kunne give positivt afkast i 2022. Som følge af bl.a. afta-

gende vækst og stigende renter (se også ovenfor under aktivklasserne), blev forventningerne til positive afkast ikke indfriet i 2022.

Ovenstående evaluering gælder følgende afdelinger / andelsklasser. Både det absolutte og det relative afkast har været negativt i 2022 for alle afdelinger på nær PM Taktisk Allokering KL, der leverede negativt absolut afkast, men positivt relativt afkast i 2022. Vi fik ikke indfriet forventningerne om positivt afkast i nogle af afdelingerne / andelsklasserne.

Afdeling / andelsklasse	Afkast (afdeling)	Afkast (benchmark)
Dæmpet udl KL	-8,89%	-7,93%
Stabil udl	-11,22%	-10,12%
Jyske NemInvestering Stabil udl	-11,13%	-10,12%
Balanceret udl	-11,98%	-11,29%
Jyske NemInvestering Balanceret udl	-11,85%	-11,29%
Dynamisk udl	-11,84%	-11,35%
Jyske NemInvestering Dynamisk udl	-11,66%	-11,35%
Vækst udl	-11,85%	-11,59%
Jyske NemInvestering Vækst udl	-11,69%	-11,59%
Dæmpet akk KL	-8,95%	-7,93%
Stabil akk KL	-11,19%	-10,12%
Balanceret akk KL	-12,11%	-11,29%
Dynamisk akk KL	-12,08%	-11,35%
Vækst akk KL	-12,20%	-11,59%
PM Taktisk Allokering KL	-10,33%	-11,76%

### Forventninger til markederne i 2023

Inflation og centralbankernes reaktion har været det altdominerende tema i 2022. Det har i den grad sat sit negative præg på forbrugertilliden, men også stemningen på de finansielle markeder. Få personer beskæftiget inden for investeringsbranchen har oplevet 1970'erne med høj inflation. Derfor ved vi reelt meget lidt om perioder med høj inflation. Selv chefen for FED, Jerome Powell udtalte i juni til et ECB møde i Portugal: "We now understand better how little we understand about inflation". Centralbankerne både i USA og Europa virker dog fast besluttede på at få bragt inflationen ned mod målsætningen på 2% af frygt for, at de langsigtede inflationsforventninger bliver forankret på et højere niveau og danner grundlag for en pris-lønspirale som i 1970'erne. Vi forventer derfor, at inflation og centralbankernes reaktion også i 2023 vil være et meget centralt og dominerende markedstema. Det betyder samtidig, at vi også i 2023 forventer, at de store udsving på de finansielle markeder vil fortsætte.

Ved indgangen til 2023 er markedskonsensus, at inflationen i løbet af året falder tilbage mod centralbankernes målsætning på 2%. Det vil ske på bekostning af en moderat højere arbejdsløshed, hvilket samtidig er et af hovedargumenterne for, at vi vækstmæssigt ”nøjes” med en forholdsvis mild økonomisk recession, da lavere inflation og høj beskæftigelse på ny vil sætte gang i forbruget. Scenariet vil alt andet lige være positivt for både aktier og rentebærende aktiver.

Hvis inflationen derimod viser sig mere træg i forhold til at falde tilbage, kan centralbankerne blive tvunget til at fastholde den stramme kurs. Det vil presse væksten yderligere og forlænge perioden med markedsu-sikkerhed, da pengepolitikken påvirker de finansielle markeder med forsinket effekt. Alt andet lige et meget negativt scenarie for aktier og til dels rentebærende aktiver, der dog i modsætning til starten af 2022 har en mere attraktiv rentebuffer som udgangspunkt, idet renteniveauet er højere (og med positivt fortegn) ift. begyndelsen af 2022.

Et tredje scenarie vil være, hvis væksten falder yderligere tilbage samtidig med, at vi ser faldende inflation. Aktiemarkedet ind-priser aktuelt en mild recession, så en yderligere markant vækstnedgang vil betyde nye større kursfald. Omvendt vil faldende inflation betyde faldende renter og positive afkast på rentebærende aktiver. Dog vil obligationer med et kreditelement ligesom aktier opleve modvind, men dog have en attraktiv rentebuffer at stå imod med.

Vores holdning til ovennævnte scenarier for den økonomiske udvikling er ved indgangen til 2023 forholdsvis balanceret. Vi er mest overbevist om, at vækstnedgangen fortsætter og har svært ved at se, at vi ”nøjes” med en ”mild økonomisk recession” efter en periode med så markante pengepolitiske stramninger. Derfor er det et sandsynligt scenarie, at aktiemarkederne i første halvår af 2023 løber ind i mere modvind. Det kan forstærkes yderligere, hvis virksomhederne begynder at opleve fald i indtjeningen. Selvom aktier målt på pris i forhold til indtjening er blevet billigere gennem 2022 som følge af fald i prisen, kan lavere indtjening udfordre prisfastsættelsen.

Vi er mere usikre på inflationsudviklingen. Vi forventer, at den overordnede inflation vil aftage i takt med vækstnedgangen, da der skal bruges færre råvarer til produktion. Samtidig ser leveringsudfordringerne ud til at være hastigt på vej i den rigtige retning. Omvendt er vi ikke overbeviste om, at kerneinflationen

falder så hurtigt tilbage som konsensus tilsiger, hvilket vil få centralbankerne til at fastholde den stramme kurs. Selvom varepriserne er på vej ned, ser vi en risiko for, at lønvækst, service- og huslejerelaterede priser vil fortsætte med at trække i den anden retning. I det scenarie vil vi se fortsat pres på rentemarkedet og indirekte på aktiemarkedet, da aktiemarkedet skal prissættes lavere.

### **Traditionelle obligationer**

I kølvandet på rentestigningerne i 2022 er afkast /risiko-forholdet på danske stats- og realkreditobligationer blevet mere attraktivt. Det skyldes først og fremmest, at det løbende afkast er blevet attraktivt ved uændret rente. Det betyder også, at der nu igen er blevet etableret en rentebuffer til at modstå noget af tabet, hvis rentestigningerne skulle fortsætte i 2023. Skulle renten ende med at falde er afkastpotentialet selvsagt endnu mere positivt. Alt i alt forventer vi et positivt afkast fra danske obligationer i 2023.

Ovenstående forventninger gælder aktivklassens andel i de blandede afdelinger samt følgende afdelinger:

- Korte Obligationer Engros KL
- Lange Obligationer Engros KL
- Obligationer Almen Bolig KL

### **Virksomhedsobligationer**

Det fundamentale billede for langt de fleste selskaber er fortsat stabilt. Højere inputomkostninger kan typisk overvælttes på salgsprisen, så indtjeningsmarginalen holdes stabil. Salgvolumen kan dog komme under pres i de mest cykliske selskaber. Finansieringsomkostningerne er blevet markant højere på ny gæld, men vil kun have mindre indflydelse på virksomhedernes samlede renteudgifter. Undtagelsen er selskaber, der kun har variabel rente.

I både high-yield virksomhedsobligationer og højtratede virksomhedsobligationer er det løbende afkast ved uændret rente og spænd blevet mere attraktivt og udgør nu en pæn buffer i forhold til yderligere rentestigninger i 2023. Afkastet vil dog i høj grad være afhængigt af faldende / stabil rente, hvorimod yderligere vækstnedgang vil udfordre aktivklasserne.

Ovenstående forventninger gælder aktivklassens andel i de blandede afdelinger samt følgende afdeling:

- All Corporate Credit KL

### **Nye obligationsmarkeder**

For nye obligationsmarkeder ligger det løbende afkast på over 8%, hvilket er noget højere, end vi har set de

seneste år. Der er derfor indbygget ekstra risikopræmier som følge af den højere inflation og de kriser, verden har oplevet gennem de sidste 3 år. Vi har derfor positive afkastforventninger til aktivklasserne. Dog kan der som i 2022 være betydelig forskel på de to aktivklasser.

Aktivklasserne vil klare sig bedst i scenariet med faldende inflation samt faldende/stabile amerikanske renter. Samtidig kan stigende vækst i Kina i kølvandet på lempelse af corona-restriktionerne være en positiv trigger for aktivklasserne, da det vil smitte positivt af på lande, der har vækst- og handelsrelationer til Kina via råvarer, turisme og investeringer. Her tænkes på nabolande i Asien, der er en del af investeringsprogrammet Silk-Route samt flere afrikanske lande, hvor Kina laver betydelige investeringer. I Latinamerika vil det smitte positivt af på flere lande, der er storleverandør af industrimetaller til Kina.

Ovenstående forventninger gælder aktivklassens andel i de blandede afdelinger.

### **Aktier**

I modsætning til de rentebærende aktiver, er aktiemarkedet i højere grad følsomt overfor vækstnedgang. Da vi forventer, at væksten fortsætter med at aftage ind i første halvår af 2023 og måske længere, vil det alt andet lige betyde en udfordret periode for aktiemarkedet generelt. Omvendt tror vi også, at der i forlængelse heraf kan opstå attraktive investeringsmuligheder.

Som i 2022 forventer vi, at verdens etablerede markeder vil bevæge sig nogenlunde synkront i 2023. Det skyldes, at de mest dominerende virksomheder er globale af natur. Med udsigt til fortsat vækstnedgang i 2023 vil virksomheder med kvalitet og defensive egenskaber fortsat være i højsædet i første halvår, men der kan som i 2022 i perioder være store forskelle indenfor sektorer og faktorer.

Afkastet på de nye aktiemarkeder vil blive domineret af Kina. Vi forventer, at turbulensen på det kinesiske aktiemarked fortsat vil være høj. Lav prisfastsættelse og udsigt til lempelse af corona-restriktioner kan dog kick-starte den økonomiske aktivitet i Kina. Der er dog ingen garanti for en økonomisk vending og desuden lurer en fornyet handelskrig med USA i kulissen.

Ovenstående forventninger gælder aktivklassens andel i de blandede afdelinger samt følgende afdelinger:

- Managed Vol Aktier KL
- Aktier SRI Indeks Engros KL
- PM Aktier - Sektor / Faktor KL
- PM Aktier KL

### **Alternativer**

Det forventes, at den samlede eksponering mod alternative investeringer i de blandede afdelinger vil skabe et positivt afkast, hvilket vil være drevet af positive bidrag fra eksempelvis ejendomseksponeringen og forsikringsobligationer og potentielt mindre likvide strategier og hedgefonde. Det skal bemærkes, at alternative investeringer har en anden afkastdynamik end aktier og obligationer, og at der er risiko for negative afkast.

Ovenstående forventninger gælder aktivklassens andel i de blandede afdelinger.

### **Blandede afdelinger**

For de blandede afdelinger gælder forventningerne beskrevet under de enkelte aktivklasser herover. Dermed vil der være positive forventninger til obligationsdelen af porteføljerne samt alternativerne, mens der, som beskrevet, forventes lidt mere usikkerhed omkring aktiedelen og til dels også virksomhedsobligationerne jf. de beskrevne forventninger herover.

Vi går ind i 2023 med et forholdsvis neutralt forhold mellem aktier og rentebærende aktiver i de blandede porteføljer. De markante rentestigninger i 2022 har dog gjort, at risikoen for negative afkast på rentebærende aktiver er blevet mindre, da en rentebuffer er blevet genetableret. I afdelinger med både aktier og obligationer, kan det trække porteføljerne i retning af flere obligationer i en periode, hvor vi venter fortsat vækstnedgang med potentielt pres på aktiemarkedet. Som altid følger vi udviklingen i vores samlede investeringsproces og forventer, at markedsudsvingene i 2023 byder på flere muligheder for at tilpasse risikoeksponeringen.

Dæmpet udl KL og Dæmpet akk KL investerer ikke i aktier, og forventningerne til aktier samt forventningerne i relation til fordeling mellem aktier og obligationer gælder derfor ikke for disse afdelinger.

Ovenstående forventninger gælder følgende afdelinger / andelsklasser:

- Dæmpet udl KL
- Stabil udl
- Jyske NemInvestering Stabil udl
- Balanceret udl

- Jyske NemInvestering Balanceret udl
- Dynamisk udl
- Jyske NemInvestering Dynamisk udl
- 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

Bemærk, at tidligere afkast og kursudvikling ikke kan anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast og kursudvikling.

### Markedsrisici 2023

Aftagende vækst med risiko for mere end en mild økonomisk recession kombineret med strammere pengepolitik, er fortsat en farlig cocktail for de finansielle markeder på tærsklen til 2023. Som investor bør man derfor fortsat indstille sig på betydelige udsving på de finansielle markeder.

Et af de største risikorelaterede spørgsmål i 2023 må være, hvilken effekt de markante rentestigninger i 2022 har haft på et finansielt system, der i flere årtier har været vant til meget lave renter. Hvilken påvirkning får det i forhold til husholdningernes adfærd og skal der ske en pristilpasning på markedet for både privatboliger og erhvervsboliger?

I forlængelse heraf vil det potentielt blive en endnu større udfordring for de finansielle markeder, hvis inflationen mod de flestes forventning ikke falder tilbage mod centralbankernes målsætning på 2% og centralbankerne dermed presses i retning af yderligere pengepolitiske stramninger. Det er her værd at huske på, at centralbankerne i deres kommunikation i 2022 indikerede, at de for alt i verden vil undgå den løn-prisspiral, som vi så i 1970'erne. Højere centralbankrenter vil som i 2022 give højere markedsrenter og store aktiekursfald.

Af andre potentielle markedsrisici for 2023 er en genstart af den kinesiske økonomi. Som nævnt ovenfor kan det i første omgang give større efterspørgsel til

glæde for eksempelvis nye obligations- og nye aktiemarkeder. Bagsiden af medaljen vil være en øget efterspørgsel efter energi og industrimetaller, hvilket kan fastholde den overordnede inflation på et højt niveau. Det kan derfor ende med, at centralbankerne i den vestlige verden presses til at fastholde en stram pengepolitisk kurs.

På den geopolitiske front er der som altid en lang række potentielle forhold, der kan skabe nervøsitet på de finansielle markeder. Det er værd at holde øje med om krigen i Ukraine spreder sig til lande i Nato. Herudover er det værd at holde øje med, om Kina gør alvor af deres langsigtede mål om at indlemme Taiwan som en provins. Endelig har der mod slutningen af 2022 været politiske spændinger mellem Iran og Saudi Arabien, hvilket kan få stor indflydelse på energipriserne, hvis det bliver alvor. Det er dog værd at nævne, at geopolitiske begivenheder ofte kun påvirker de finansielle markeder kortvarigt, men i det omfang, at de geopolitiske begivenheder påvirker eller forstærker den globale økonomi, kan det naturligvis få mere vedvarende konsekvenser.

Afslutningsvis vil vi også nævne udviklingen i den amerikanske dollar, som noget, der som i 2022 kan få stor indflydelse på afkastet på de forskellige aktivklasser.

Rådet for Afkastforventninger har i øvrigt til opgave at vurdere og offentliggøre forventet afkast og risiko med længere horisonter. På rådets hjemmeside ([www.afkastforventninger.dk](http://www.afkastforventninger.dk)) kan investor løbende følge disse forventninger.

## Risikofaktorer

Som investor i investeringsforeningen 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	Obligationensafdeling	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		●			●	●	●	●	●					●
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			●		●	●	●	●	●					●
Managed Vol Aktier KL	●			●		●			●	●				●
Aktier SRI Indeks Engros KL	●			●		●	●							●
PM Aktier – Sektor/Faktor KL	●					●	●		●	●				●
PM Aktier 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 aktier som investeringsområde, så fastholdes dette investeringsområde, uanset om de pågældende aktier stiger eller falder i værdi.

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

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 ens behov og forventninger som investor. 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 tidshorizonten for investeringen er.

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

## **2. Risici knyttet til investeringsmarkederne**

Risici knyttet til investeringsmarkederne er fx risikoen på aktiemarkederne samt rente-, kredit- og valutarisikoen. Foreningen 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 særligt opmærksom på nedenstående risikofaktorer – alt efter den enkelte afdelings investeringsområde. Denne liste er ikke udtømmende, men indeholder de væsentligste risici.

### Aktieafdeling

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

#### *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 eller 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 referenceindeks/benchmark. Sektorrisiko kan fremkomme som følge af politiske, teknologiske og andre sektorspecifikke årsager samt af udvikling i de generelle økonomiske forhold.

### Obligationsafdeling

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

#### *Renterisiko*

Renterisiko er risikoen for, at renteutviklingen 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.

#### *Rentespændrisiko*

Ud over den generelle renterisiko påvirkes alle obligationstyper af såkaldt rentespændrisiko, 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-, rente-, kredit-, rentespænd- og aktivfordelingsrisiko.

#### *Aktiemarkedsrisiko*

Aktiemarkedsrisiko er risikoen for tab som følge af udsving i aktiekurserne. Udsving i aktier kan være væsentlige og kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske eller 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 referenceindeks / benchmark. Sektorrisiko kan fremkomme som følge af politiske, teknologiske og andre sektorspecifikke årsager samt af udvikling i de generelle økonomiske forhold.

#### *Renterisiko*

Renterisiko er risikoen for, at renteutviklingen 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.

#### *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. Derivater 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 skyldte afdelingen et beløb 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. Derivater introducerer desuden basis-, finansierings-, gearings- og modpartsrisiko.

#### *Modpartsrisiko*

Hvis afdelingens derivatkontrakter opnår en positiv markedsværdi i løbet af kontraktens løbetid, vil modparten skyldte afdelingen et beløb 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.

#### Gearingsrisiko

Afdelingen bruger gearing, og derved kan udsvingene i afdelingens afkast bliver forstærket i forhold til 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 investorer 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 egen valuta. Valutabevægelser har en direkte påvirkning på afdelingens afkast og indebærer en betydelig risiko, medmindre formuen kassikres 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 dertil yderligere risici, der primært vil være at finde i de nye markeder. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativt usikker økonomisk udvikling og et aktie- og obligationsmarked, som ikke er fuldt udviklet. Et ustabil 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 betyde, 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. Ud over den operationelle risiko ved at fæstne lid til en algoritme er der også risici involveret ved at bruge algoritmer bygget på tendenser og mønstre fundet på baggrund af historiske data og adfærdsmønstre. Sådanne tendenser og mønstre har ingen garanti for at gentage sig i fremtiden, og risikoen er derfor, at modellernes forudsigelser ikke holder, hvilket kan medføre et lavere afkast.

#### Koncentrationsrisiko

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

#### Råvarerisiko

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

#### Alternative investeringer

Afdelingen har mulighed for at investere i alternative investeringsstrategier, som kan have et andet afkast-

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

#### Generelle risikofaktorer

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

##### *Geografisk risiko*

Enhver afdeling har en eksponering i finansielle instrumenter fra enten ét eller flere lande eller regioner, hvilket medfører en risiko for, at dette land eller denne region medvirker til et fald i afdelingens afkast. For eksempel kan de finansielle markeder i den pågældende region eller det pågældende land blive udsat for særlige politiske, reguleringsmæssige eller 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*

Idet 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 og for nogle instrumenter vare flere dage eller uger. Længerevarende illikviditet kan medføre, at afdelingen ikke kan håndtere emissioner og indløsninger uden at påvirke afdelingens aktivfordeling. Desuden kan længerevarende illikviditet koblet med store markedsbevægelser medføre en usikkerhed om bevisernes værdi. I sidste ende kan afdelingen blive nødsaget til at suspendere for indløsning og emission i en kortere eller længere periode for at beskytte afdelingens investorer.

##### *Udstederspecifik risiko*

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

##### *Juridisk/regulatorisk risiko*

Alle afdelinger er hver især 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.

### **3. Risici knyttet til investeringsbeslutningerne**

Der er fastlagt et sammenligningsgrundlag (benchmark/referenceindeks) for alle afdelinger, som fremgår af afdelingsbeskrivelserne. Det er et grundlag for at måle afkastudviklingen på de markeder, hvor den enkelte afdeling investerer. Vi vurderer, at de respektive sammenligningsgrundlag er repræsentative for de respektive afdelingers porteføljer og derfor velegnede til at holde afdelingens resultater op imod. Målet for afdelingerne er at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens sammenligningsgrundlag. Afde-

lingerne 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 højeste 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 porteføljemanagers og rådgiveres viden, erfaring og sunde fornuft. Samtidig er disciplin og teamsamarbejde nøgleord, når vi skal finde de gode investeringer. Vi tror på, at kombinationen af aktivt forvaltede investeringer, teamsamarbejde og en disciplineret investeringsproces giver de bedste resultater for vores investorer. I afdelinger, der investerer i flere forskellige aktivklasser, har fordelingen mellem de enkelte aktivklasser stor betydning for afdelingens afkast. Aktivklassefordelingen kan afvige væsentlig fra det valgte sammenligningsgrundlag.

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

#### **4. Risici knyttet til driften af foreningen**

Foreningen administreres af investeringsforvaltningsselskabet Jyske Invest Fund Management A/S, som i gennemsnit beskæftigede 19 medarbejdere i 2022.

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. Her er risici og kontroller i højsædet.

På IT-området lægges stor vægt på data- og system-sikkerhed. 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. Foreningen vurderer, at hensættelsen til verserende tvister er tilstrækkelig. Dog kan den endelige forpligtelse afvige fra det ledelsesmæssige skøn, da denne afhænger af udfaldet af tvister og forlig med de relevante skattemyndigheder.

## Overskudsanvendelse

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen den 22. marts 2023, at der for de udbyttebetalende afdelinger / andelsklasser udbetales følgende i udbytte for 2022:

Afdeling / andelsklasse	Udbytte i kr. pr. bevis
Korte Obligationer Engros KL	0,00
Lange Obligationer Engros KL	0,00
Obligationer Almen Bolig KL	0,00
Dæmpet udl KL	0,00
Stabil udl	0,00
Jyske NemInvestering Stabil udl	0,00
Balanceret udl	0,00
Jyske NemInvestering Balanceret udl	0,00
Dynamisk udl	0,00
Jyske NemInvestering Dynamisk udl	0,00
Vækst udl	1,90
Jyske NemInvestering Vækst udl	2,10
PM Taktisk Allokering KL	2,10
Managed Vol Aktier KL	3,10
Aktier SRI Indeks Engros KL	2,00
PM Aktier - Sektor / Faktor KL	5,00
PM Aktier KL	1,50

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

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

## Redegørelse for aktiv forvaltning af aktieafdelinger

Alle aktieafdelinger i foreningen følger en aktiv investeringsstrategi (er aktivt forvaltede), undtaget afdelingen Aktier SRI Indeks Engros KL, der følger en passiv forvaltet investeringsstrategi (er passivt forvaltet).

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. Afvigelse 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 ingen af de aktivt forvaltede aktieafdelinger (dvs. Aktier SRI Indeks Engros KL undtaget) både en Active Share under 50 og en Tracking Error under 3 målt over tre år.

## 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 udlodende 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 2022

Året 2022 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. Midlertidig forhøjelse af indtrædelses og udtrædelsesomkostninger
4. Ændringer i sammenligningsgrundlag (referenceindeks)
5. Investormøder
6. Navneændring af afdeling

#### 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 27. januar 2022 kun indkommet et 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 23. marts 2022.

De forventede udbytter for regnskabsåret 2021 blev trukket fra den indre værdi (NAV) i afdelingerne / andelsklasserne den 24. januar 2022 og indbetalt med valør på kundernes konti den 26. januar 2022.

#### 3. Midlertidig forhøjelse af indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger

Som følge af den optrappede konflikt i Ukraine, forhøjede foreningen midlertidigt indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger i et antal afdelinger den 25. februar 2022.

Den midlertidige forhøjelse blev fjernet i nogle afdelinger og i andre afdelinger erstattet af nye maksimale indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger den 31. marts 2022.

#### 4. Ændringer i sammenligningsgrundlag (referenceindeks)

I afdelingen Managed Vol Aktier KL blev benchmark med virkning fra den 1. februar 2022 ændret fra MSCI World Index (Net Total Return) til MSCI World Minimum Volatility.

Baggrunden var at få afdelingens investeringsmål-sætning tættere knyttet til afdelingens investeringsstrategi.

#### 5. Investormøder

Foreningen afholdte den 5. april og den 7. april 2022 investormøder i henholdsvis Silkeborg og København. Møderne var kendetegnet ved pæne deltagerantal og god spørgelyst og dialog. Det er bestyrelsens plan at afholde investormøder igen i 2023 – også denne gang både på Sjælland og i Jylland af hensyn til investorernes geografiske spredning.

#### 6. Navneændring af afdeling

Afdelingen Danske Obligationer KL har ændret navn til Obligationer Almen Bolig KL.

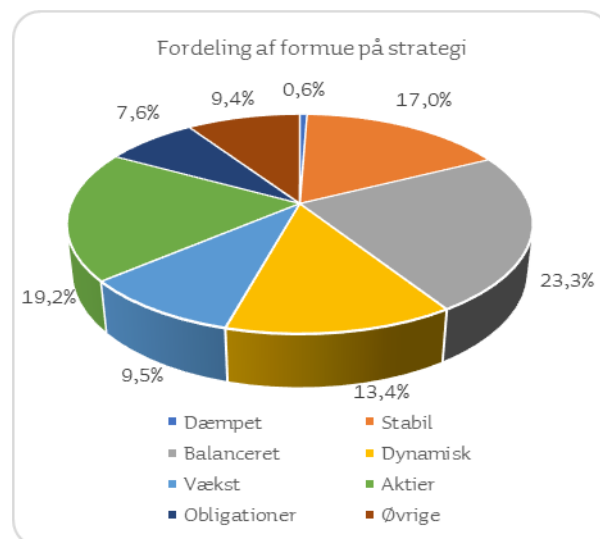
Baggrunden for navneændringen var et ønske fra foreningens hoveddistributør om ændring af afdelingens målgruppe og samtidig ændring af investeringspolitikken.

Navneændringen skete med virkning fra den 18. maj 2022.

### Formueforhold

Formuen udgjorde 75.588 mio. kr. ved årets udgang. Der var nettoemission på 3.734 mio. kr. og der var et negativt resultat på 9.432 mio. kr. i foreningen. Endeligt blev der udbetalt udbytte på 1.266 mio. kr. vedrørende regnskabsåret 2021.

Investeringsforeningen Jyske Porteføljes markedsandel på det danske detailmarked var 6,74% ved årets udgang mod 6,15% ved årets start.



Der var kun mindre forskydninger i fordelingen af formuen målt på strategier i året.

### 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 portefølje-rådgivning/-forvaltning.

Formidlingsprovision dækker betaling for formidling af andele.

Administrationshonorar dækker for 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 bankydelse.

Kurtageomkostninger samt emissions- og indløsningsomkostninger indgår ikke i administrationshonoraret.

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

### Ny information om investeringsfonde

Den 1. januar 2023 blev investeringsfonde til detailkunder omfattet af den såkaldte PRIIPS-forordning. Det betyder, at alle investeringsfonde, der købes af private investorer, vil offentliggøre endnu mere detaljerede oplysninger om blandt andet afkast, risiko og omkostninger i et nyt faktaark. Det nye faktaark hedder "Central Information", og dokumentet erstatter det tidligere faktaark "Central Investorinformation". Målet er at hjælpe investorer til bedre at forstå investeringsprodukternes karakteristika og vigtigste egenskaber.

Det betyder samtidig, at omkostningsnøgletallet Årlige Omkostninger i Procent (ÅOP) udgår. ÅOP fremgik ikke direkte af det gamle Central Investorinformation, men blev vist på blandt andet foreningens hjemmeside og ved køb og salg af investeringsfonde.

Faktaarket "Central Information" for de enkelte afdelinger kan ses på foreningens hjemmeside, jyskeportefolje.dk.

### Ændringer i sammenligningsgrundlag (referencindeks/benchmark)

I afdelingen Managed Vol Aktier KL blev sammenligningsgrundlaget ændret med virkning fra den 2. januar 2023. Frem til denne dato havde afdelingen MSCI World Minimum Volatility som reference indeks. Pr. 2. januar 2023 blev dette ændret til et benchmark bestående af MSCI World.

Baggrunden var, at afdelingens investeringsstrategi på samme tidspunkt blev ændret og dermed skulle afdelingen have et benchmark der passede til afdelingens investeringsstrategi.

### 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 26. januar 2023 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 22. marts 2023.

De forventede udbytter for regnskabsåret 2022 blev trukket fra den indre værdi (NAV) i afdelingerne/andelsklasserne den 26. januar 2023 og udbetalt med valør på kundernes konti den 30. januar 2023.

### 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 23. marts 2022 var der genvalg til bestyrelsen.

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.

Foreningen arbejder med et mål om balance mellem antallet af mandlige og kvindelige medlemmer i bestyrelsen. For tiden udgør bestyrelsen fire medlemmer, hvoraf et medlem er kvinde. Ved en eventuel udvidelse af medlemstallet vil det blive tilstræbt at besætte posten med en kvalificeret kvindelig kandidat.

Der blev afholdt 8 bestyrelsesmøder i 2022.

### 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 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 primært 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, Investeringsforeningen Jyske Invest International, Kapitalforeningen Jyske Portefølje og Kapitalforeningen Jyske Invest Institutional.

Bestyrelsens honorar for arbejdet i foreningerne i 2022 udgjorde i alt 800 tkr., hvilket var en stigning i forholdt til 2021 på 143 tkr. Investeringsforeningen Jyske Porteføljes formuevægtede andel heraf udgjorde i 2022 532 tkr. mod 417 tkr. i 2021.

## 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 depotselskabsaftale med Jyske Bank A/S, som dermed varetager tilsynsrollen, jf. *lov om investeringsforeninger m.v.* 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 Managed Vol Aktier KL er porteføljeplejen ved aftale delegeret til Janus Capital International Limited, som har foretaget koncernintern delegering 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 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 Investering 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.

Foreningens samlede Fund Governance-politik kan ses på foreningens hjemmeside, [jyskeportefolje.dk](https://jyskeportefolje.dk).

## Samfundsansvar

### Politikker

Foreningen ser det som sit primære ansvar at optimere investorernes afkast bedst muligt. Foreningen tager samfundsansvar i forbindelse med investeringer, hvilket indebærer, at miljø, sociale forhold og god selskabsledelse (ESG\*) indgår i investeringsbeslutningerne. I arbejdet med ESG fokuseres blandt andet på miljø, arbejdstagerrettigheder, menneskerettigheder og antikorrupsion.

\* ESG er en forkortelse af 'Environmental, Social and Governance' (det vil sige miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige hensyn). Forkortelsen ESG anvendes typisk på både dansk og engelsk.

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som kan have en faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Alle afdelinger i foreningen er eksponeret mod bæredygtighedsrisici. Disse bæredygtighedsrisici er integreret i afdelingens investeringsbeslutninger og risikostyring i det omfang, de udgør en potentiel eller aktuell væsentlig risiko eller mulighed for at maksimere et langsigtet risikojusteret afkast. I investeringsanalysen anvendes eksterne data til at vurdere selskabers miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige profil. I vurderingen indgår desuden selskabets muligheder for at håndtere bæredygtighedsrisici.

Virkningerne af bæredygtighedsrisici i en afdeling er forskellige fra afdeling til afdeling og kan variere afhængig af afdelingens eksponering mod øvrige risici, regioner og aktivklasser. Som udgangspunkt kan bæredygtighedsrisici medføre en negativ indvirkning på værdien af en investering.

Medmindre andet fremgår under afdelingsregnskabet, har hver afdeling en diversificeret portefølje. Afdelingerne vurderes derfor at være eksponeret mod mange forskellige bæredygtighedsrisici, som vil variere fra investering til investering. Eksempler herpå er: Finansielle risici ved klimaforandringerne som virksomheder og lande rammes af, fx pludselige og mere ekstreme vejrhændelser og vedvarende skift i klimaet. Øget hyppighed og alvorlighed af ekstreme vejrhændelser kan påvirke markedsværdien af direkte ejede fysiske aktiver, som fx ejendomme, negativt. Hertil kommer, at markedsværdien af finansielle aktiver kan blive påvirket negativt.

Virksomheder og lande kan også rammes af bæredygtighedsrisici i overgangen til en mere bæredygtig økonomi, - en overgang der vil give anledning til politiske, juridiske og teknologiske ændringer samt forbrugerpræference- og markedsændringer, fx indførelse af CO2-skatter eller ændringer i forbrugsmønstre i forhold til rejser, fødevarer eller lignende.

Andre eksempler på bæredygtighedsrisici er de økonomiske tab som selskaber rammes af, når styring, ledelse og overholdelse af lovgivning ikke er tilstrækkelig, fx i sager om hvidvask, skattespekulation og regnskabs snyd eller utilstrækkelig forbrugerbeskyttelse.

Nogle markeder og sektorer har en større eksponering mod bæredygtighedsrisici end andre. Energisektoren er eksempelvis kendt som en stor udleder af drivhusgasser og kan blive genstand for et større regulatorisk og offentligt pres end andre sektorer og derfor større

risici. Vi forudser imidlertid ikke, at enkelte bæredygtighedsrisici kan føre til en væsentlig negativ indvirkning på værdien af en afdeling.

Under afsnittet Resultater fremgår, hvilke resultater foreningen har opnået i samarbejde med andre investorer gennem det seneste år.

Retningslinjer for foreningens arbejde med samfundsansvar fremgår af foreningens 'Politik for ansvarlig og bæredygtig investering'. Politikken er senest vedtaget af bestyrelsen i juni 2022. Uddrag af den til enhver tid gældende politik kan findes på foreningens hjemmeside.

### **Branchebefaling vedrørende minimumshåndtering af bæredygtighed**

Foreningens arbejde med ansvarlige og bæredygtige investeringer tager udgangspunkt i branchebefaling vedrørende minimumshåndtering af bæredygtighed, som blev opdateret af Investering Danmark i 2022. Branchebefalingen beskriver de forhold, som foreningen som minimum bør overveje i forbindelse med udarbejdelsen af politikker for bæredygtige og ansvarlige investeringer, og indeholder emner som integration af bæredygtighed i investeringsprocesserne, aktivt ejerskab og screening for brud på internationale normer.

Investering Danmarks branchebefaling om minimumshåndtering af bæredygtighed er udmøntet i foreningens 'Politik for ansvarlige og bæredygtige investeringer'.

Branchebefalingen indeholder tilsvarende en anbefaling om rapportering, herunder rapportering om aktivt ejerskab og klimarapportering. På [jyskeinvest.dk](http://jyskeinvest.dk) kan du løbende holde dig orienteret om udvalgte afdelingers bæredygtige profil og klimaaftryk. Vi tilstræber at information om afdelingers bæredygtige profil og klimaaftryk løbende udvides til flere afdelinger.

Nedenfor fremgår en rapportering om arbejdet med vores indsats og handlinger i relation til ansvarlige og bæredygtige investeringer.

### **Handlinger**

Grundlaget for foreningens ansvarlige investeringspolitik er de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer (Principles for Responsible Investments, herefter PRI). Foreningens distributør og investeringsrådgiver, Jyske Bank, har tilsluttet sig disse principper og står for kontakten til PRI-organisationen. PRI er et

globalt initiativ til fremme af ansvarlige investeringer etableret af en række af verdens største investorer i samarbejde med FN. PRI er baseret på en overordnet erklæring og seks principper. Jyske Bank gennemfører årligt Reporting and Assessment Process i henhold til retningslinjerne i PRI. En del af denne rapport er offentliggjort på PRI's hjemmeside.

Jyske Invest Fund Management A/S har en aftale med en ekstern rådgiver, hvorfra Jyske Invest Fund Management A/S ugentligt modtager en screeningrapport over selskaber med alvorlige overskridelser af internationale normer eller konventioner.

I forbindelse med vurdering af rapporterne fra den eksterne rådgiver samt drøftelse og beslutninger omkring bidraget til samarbejdet med andre investorer om aktivt ejerskab og i det hele taget situationer med ESG-udfordringer har Jyske Invest Fund Management A/S mulighed for at trække på rådgivning og sparring fra Komité for Ansvarlig Investering i Jyske Bank (KAI), hvormed Jyske Invest Fund Management A/S hurtigt kan være i stand til at forholde sig til den enkelte investering eller det enkelte selskab.

Ansvarlighed i valget af investeringer er en meget kompliceret sag. Der er langt fra enighed om, hvad der er ansvarlig investering. Investorer, myndigheder, medier, politikere og interesseorganisationer har forskellige opfattelser heraf. Jyske Invest foreningerne vil ikke lade sig binde af bestemte konventioner eller internationale chartre. Foreningerne ønsker via Jyske Invest Fund Management A/S selv at vurdere, hvilke selskaber og brancher der er samfundsmæssigt ansvarlige at investere i. I denne vurdering indgår ikke finansielle nøgletal i form af ESG-data og analyser fra en ekstern samarbejdspartner.

Foreningen har fravalgt at investere i en række selskaber, der ikke lever op til 'Politik for ansvarlig og bæredygtig investering', og hvor der ikke er udsigt til, at dialog vil resultere i en ændret adfærd. Listen over fravalgte selskaber indeholder ultimo 2022 primært selskaber med aktiviteter, der kan relateres til kontroversielle våben: landminer, klyngevåben og atomvåben (hvor FN-traktaten om 'ikke-spredning af atomvåben' ikke overholdes). Listen er offentliggjort på Jyske Banks hjemmeside: [www.jyskebank.dk/privat/investering/investeringsinfo/](http://www.jyskebank.dk/privat/investering/investeringsinfo/) "Eksklusionsliste".

Foreningen inddrager ESG-forhold ved investering i statsobligationer og virksomhedsobligationer fra

statsejede selskaber og overholder internationale sanktioner og forbud vedtaget af FN og EU.

Foreningens bestyrelse har vedtaget retningslinjer for udøvelse af stemmerettigheder på foreningens finansielle instrumenter. Udøvelse af stemmerettigheder vil blandt andet kunne ske i situationer, hvor det vil understøtte den vedtagne politik for ansvarlige og bæredygtige investeringer. Foreningen vil i udvalgte situationer således forsøge at påvirke selskaberne gennem udøvelse af stemmerettigheder. Arbejdet vedr. udøvelse af stemmerettighed bygger på tre fokusområder:

Stemmeafgivelse som eskalering ved selskabsdialog, hvor selskabet ikke vurderes at ændre adfærd i tilfredsstillende grad. Stemmeafgivelsen understøtter konkrete forslag om bæredygtighed. Selskabets bæredygtighedsrisici vurderes at være ekstra høje.

I 2022 har foreningerne administreret af Jyske Invest Fund Management A/S valgt at udnytte sine stemmerettigheder i forhold til 202 selskaber og 422 dagsordenspunkter, som vist i tabellen.

Fordeling på dagsordenspunkter	Antal	Stemmer	
		med ledelsen	mod ledelsen
Forslag om bæredygtighed stillet af ledelsen	81	63	18
Forslag om bæredygtighed stillet af aktionærer	314	93	221
Understøttelse af engagement	21	0	21
ESG-risiko emner	6	0	6
I alt	422	156	266

Foreningen modtager rådgivning af Jyske Bank, som har tilsluttet sig det globale Net Zero Asset Manager-initiativ. Herigennem forpligter Jyske Bank sig bl.a. til, at investeringsporteføljer skal være netto CO2e-neutrale i 2050, og at der sættes mål for 2030. For foreningen betyder det, at der modtages rådgivning, som afspejler dette.

Et andet vigtigt initiativ som blev videreført i 2022 er, rådgivers (Jyske Bank) tilslutning til Climate Action 100+, hvor 700 investorer med samlet 68.000 mia. USD under forvaltning går sammen om at påvirke de allerstørste udledere af drivhusgasser til at leve op til Parisaftalen.

Foreningens rådgiver har i 2022 gennemført engagerende dialogmøder med seks danske udstedere af dækkede obligationer. Formålet var at sætte særligt fokus på brugbart og relevant data til at arbejde med målsætninger om at reducere CO2e-udledningen. Det er aftalt at fortsætte dialogen med mindst årlig frekvens om aktuelle emner omkring bæredygtighed.

Ud over fokus på drivhusgasser har foreningen igennem Sustainability, valgt at aktivere fire engagementsprogrammer i samarbejde med andre investorer, som skal påvirke selskaber. Her er der dialog med ca. 80 selskaber med overskrifterne: 'Fremtidens fødevarerforsyning', 'Bæredygtig skovbrug og finans', 'Forvaltning af vandressourcer' og 'Ansvarlig cleantech'.

## Resultater

I løbet af 2022 deltog foreningerne administreret af Jyske Invest Fund Management A/S sammen med andre investorer i Sustainability normbaserede engagementsprogram på 176 engagementsager vedrørende overtrædelse af internationale konventioner og normer. Heraf vedrører 106 af engagementsagerne selskaber i foreningernes porteføljer, hvoraf 97 var igangværende ved udgangen af 2022. 61 af disse sager vedrører menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder, 14 sager vedrører miljøforhold, og 22 sager vedrører forretningsetik.

I løbet af 2022 er 12 sager i foreningernes porteføljer blevet løst og derved lukket. I de resterende igangværende sager kan der i 24 sager konstateres meget positive engagementsresultater i form af progression i de konkrete sager og vilje til dialog fra de ansvarlige selskaber. I 53 sager er der delvist positive engagementsresultater, mens der er dårlige eller slet ingen resultater i 20 sager.

På de omtalte engagerende dialogmøder der har været afholdt med seks udstedere af dækkede obligationer, blev der skabt en forståelse for vigtigheden af, at udstederne producerer kvalitetsdata for CO2e-udledningen, som obligationerne er med til at finansiere. Der blev desuden diskuteret tiltag, som udstederne kan arbejde med for at nedbringe den finansierede CO2e-udledning.

De fire tematiske engagementsprogrammer løber over en fireårig periode og går ind og vurderer selskaberne ud fra et sæt målepunkter, hvor kriterierne fastsættes inden opstart på programmet. Foreningens

rådgiver vurderer, at der har været tilfredsstillende fremdrift i løbet af året.

I Climate Action 100+ har foreningens rådgiver valgt at deltage direkte i dialogen med to amerikanske selskaber, som på virksomhedsniveau er blandt de 100 største globale CO<sub>2</sub>e-udledere. Her er det bl.a. lykkedes at sætte fokus på at fremskynde udfasning af kul-kraft og på, om lobbyaktivitet er i overensstemmelse med Parisaftalen.

På foreningens hjemmeside findes for udvalgte afdelinger en bæredygtig profil hvor specifikke data vedrørende afdelingens bæredygtighedsprofil løbende udstilles.

Derudover er der som en del af denne årsrapport en gennemgående rapportering for artikel 8 afdelingerne, vedrørende afdelingernes miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

### **Bæredygtighed fortsat i fokus**

”Bæredygtighed” - som et bredt begreb der dækker mange forskellige ting, blandt andet disclosureforordningen der trådte i kraft i 2021 – har fyldt meget i foreningerne administreret af Jyske Invest Fund Management A/S i 2022.

CO<sub>2</sub>e-aftryk anses bredt som et af de relevante mål for klimabelastning. Foreningen anvender en ekstern og anerkendt leverandør på bæredygtighedsdata – herunder CO<sub>2</sub>e. Der har været fokus på direkte udledning (scope 1) og den del af den indirekte udledning hvor data har været anset som rimelig (scope 2) men i løbet af 2022 er vi også påbegyndt indfasningen af scope 3 (indirekte udledning).

I løbet af 2022 er der indført bindende kriterier angående bæredygtighed i 28 afdelinger og Foreningerne

administreret af Jyske Invest Fund Management A/S har nu i alt 35 afdelinger, der iht. SFDR fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika og dermed er kategoriseret som artikel 8 fonde under SFDR. Her har fokus særligt været på klimaforandringer, hvor reduktion af CO<sub>2</sub>e-udledninger anses bredt som et af de relevante parametre i den bæredygtige udvikling og omstilling og som et helt centralt element for at leve op til målsætningerne i Paris-aftalen om at begrænse de globale temperaturstigninger.

Foreningerne administreret af Jyske Invest Fund Management A/S har endnu ikke nogen afdelinger kategoriseret som artikel 9. De resterende artikel 6-afdelinger skal der formentlig tages fornyet stilling til i 2023.

I hvilket omfang de miljømæssige og/eller sociale karakteristika er opfyldt for afdelinger der markedsfører miljømæssige og/eller sociale karakteristika (artikel 8-produkter) er beskrevet i en note til denne årsrapport.

### **Certificering**

Foreningen blev i forbindelse med etableringen i april måned 2016 GIPS-certificeret. GIPS står for ‘Global Investment Performance Standards’.

Certificeringen betyder, at rapporteringen af afkast og nøgletal følger internationale standarder for rapportering. Standarderne er udviklet for at sikre investorer over hele verden en sammenlignelig og korrekt information om deres investering. Verifikator foretager årligt en kontrol af, at foreningen lever op til GIPS-standarderne.

# Ledespåtegning

## **Til investorerne i Investeringsforeningen Jyske Portefølje**

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2022 for Investeringsforeningen Jyske Portefølje.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med 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 2022.

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 1. marts 2023

## **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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til investorerne i Investeringsforeningen Jyske Portefølje

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Investeringsforeningen Jyske Portefølje for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2022, 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 2022 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2022 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskaberne.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udødelser, 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 1. marts 2023

**EY Godkendt Revisionspartnerselskab**  
**CVR-nr. 30 70 02 28**

Lars Rhod Søndergaard  
statsaut. revisor  
mne 28632

Michael Laursen  
statsaut. revisor  
mne 26804

# 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 Aktier SRI Indeks 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	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>Renter:</b>		
1. Renteindtægter	23.744	27.276
1. Renteudgifter	73	357
<b>I alt renter</b>	<b>23.671</b>	<b>26.919</b>
<b>2. Kursgevinster og -tab:</b>		
Obligationer	-175.934	-38.281
Afledte finansielle instrumenter	0	408
Valutakonti	0	-19
Handelsomkostninger	50	71
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-175.984</b>	<b>-37.963</b>
<b>I alt nettoindtægter</b>	<b>-152.313</b>	<b>-11.044</b>
3. Administrationsomkostninger	2.054	2.275
<b>Resultat før skat</b>	<b>-154.367</b>	<b>-13.319</b>
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-154.367</b>	<b>-13.319</b>
<b>Overskudsdisponering:</b>		
Foreslået for udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	0	0
4. <b>Disponeret i alt vedr. udlodning</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Overført til formuen	-154.367	-13.319
<b>I alt disponeret</b>	<b>-154.367</b>	<b>-13.319</b>

### Balance pr. ultimo

Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>5. Likvide midler:</b>		
Indestående i depotselskab	1.061	461
<b>I alt likvide midler</b>	<b>1.061</b>	<b>461</b>
<b>5. Obligationer:</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.453.250	2.603.370
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	188.878	183.971
<b>I alt obligationer</b>	<b>2.642.128</b>	<b>2.787.341</b>
<b>Andre aktiver:</b>		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	11.609	7.612
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>11.609</b>	<b>7.612</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>2.654.798</b>	<b>2.795.414</b>
<b>PASSIVER</b>		
<b>6. Investorernes formue</b>	<b>2.648.043</b>	<b>2.746.420</b>
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	174	179
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	6.581	48.815
<b>I alt anden gæld</b>	<b>6.755</b>	<b>48.994</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>2.654.798</b>	<b>2.795.414</b>

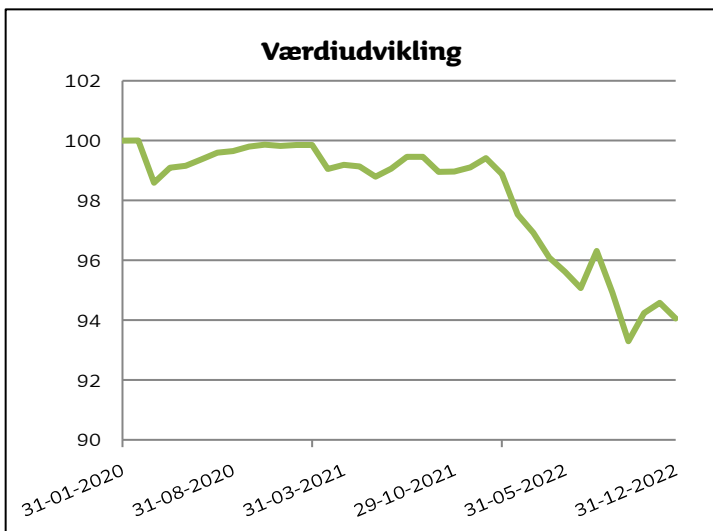
## Noter

		<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.
<b>1. Renteindtægter:</b>			
Noterede obligationer fra danske udstedere		22.725	26.754
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		1.019	522
<b>I alt renteindtægter</b>		<b>23.744</b>	<b>27.276</b>
<b>1. Renteudgifter:</b>			
Andre renteudgifter		73	357
<b>I alt renteudgifter</b>		<b>73</b>	<b>357</b>
<b>2. Kursgevinster og -tab:</b>			
<b>Obligationer:</b>			
Noterede obl. fra danske udstedere		-169.752	-37.004
Noterede obl. fra udenlandske udstedere		-6.182	-1.277
<b>I alt kursgevinster og -tab, obligationer</b>		<b>-175.934</b>	<b>-38.281</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>			
Andre kontrakter		0	408
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>		<b>0</b>	<b>408</b>
Valutakonti		0	-19
<b>Handelsomkostninger:</b>			
Bruttohandelsomkostninger		50	71
<b>Handelsomkostninger ved løbende drift i alt</b>		<b>50</b>	<b>71</b>
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>		<b>-175.984</b>	<b>-37.963</b>
		<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.
		Afdelings direkte omk.	Afdelings Andel af fælles omk.
<b>3. Administrationsomkostninger:</b>			
Investeringsforvaltning	1.348	0	1.441
Administration	706	0	834
<b>I alt opdelte adm. omkostninger</b>	<b>2.054</b>	<b>0</b>	<b>2.275</b>
<b>I alt adm. omkostninger</b>		<b>2.054</b>	<b>2.275</b>
		<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.
<b>4. Til rådighed for udlodning:</b>			
Renter		23.671	26.919
Kursgevinst til udlodning		-85.797	-37.507
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter og kursgevinster		-689	3.923
Udlodning overført fra sidste år		-28.511	-21.846
<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>		<b>-91.326</b>	<b>-28.511</b>
Adm. omk. til modregning i udlodning		-2.054	-2.275
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af adm. omk.		-1	111
<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>		<b>-93.381</b>	<b>-30.675</b>
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år		2.055	2.164
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>		<b>-91.326</b>	<b>-28.511</b>

## Noter

		2022	2021		
		i %	i %		
5.	<b>Finansielle instrumenter:</b>				
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,78	101,49		
	Andre aktiver/anden gæld	0,22	-1,49		
	<b>I alt</b>	100,00	100,00		
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2022 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside <a href="http://jyskeportefolje.dk">jyskeportefolje.dk</a>.</p>					
		2022	2022	2021	2021
		Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
		andele	Formue-	andele	Formue-
			værdi		værdi
6.	<b>Investorerne formue:</b>				
	Investorerne formue primo	27.625.085	2.746.420	32.174.085	3.212.759
	Emissioner i året	4.217.830	405.705	4.781.000	473.792
	Indløsninger i året	-3.690.000	-350.084	-9.330.000	-927.647
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		369		835
	Overførsel af periodens resultat		-154.367		-13.319
	<b>I alt investorerne formue</b>	28.152.915	2.648.043	27.625.085	2.746.420

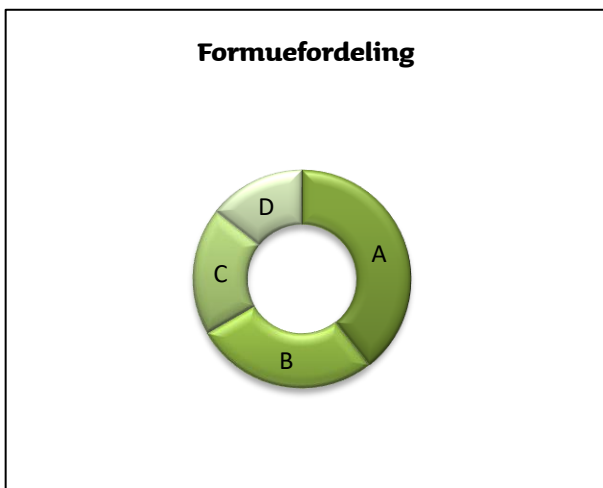
## Noter



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

### Største beholdninger

0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2023 (ILB)	11,75%
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	7,73%
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (32H.)	7,44%
3,02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2026	6,18%
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2024 (10f)	5,26%



- A 0-1 års varighed **39,40%**
- B 1-3 års varighed **27,30%**
- C 3-5 års varighed **19,00%**
- D 5-7 års varighed **14,30%**

## Noter

Hoved- og nøgletal	2020*	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>			
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-1.062	-13.319	-154.367
Antal andele	32.174.085	27.625.085	28.152.915
Investorerens formue (1.000 kr.)	3.212.759	2.746.420	2.648.043
<u>Nøgletal:</u>			
Indre værdi (kr. pr. andel)	99,86	99,42	94,06
Årets afkast (i %) p.a.:			
- Benchmark	-0,75	-0,63	-4,92
- Afdeling	-0,14	-0,44	-5,39
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,06	0,08	0,08
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):			
- Køb	6.370.666	2.602.227	1.893.858
- Salg	3.146.055	2.499.780	1.649.166
- I alt	9.516.721	5.102.007	3.543.024
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):			
- Handelsomk. i alt	45	71	50
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00
Kurs ultimo året	99,83	99,37	94,07

\* 2020 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

# 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	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>Renter:</b>		
1. Renteindtægter	17.937	13.890
1. Renteudgifter	31	235
<b>I alt renter</b>	17.906	13.655
<b>2. Kursgevinster og -tab:</b>		
Obligationer	-229.240	-68.665
Afledte finansielle instrumenter	716	-10
Valutakonti	48	-27
Handelsomkostninger	57	54
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	-228.533	-68.756
<b>I alt nettoindtægter</b>	-210.627	-55.101
3. Administrationsomkostninger	1.980	2.054
<b>Resultat før skat</b>	-212.607	-57.155
<b>Årets nettoresultat</b>	-212.607	-57.155
<b>Overskudsdisponering:</b>		
Foreslået for udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	0	0
4. <b>Disponeret i alt vedr. udlodning</b>	0	0
Overført til formuen	-212.607	-57.155
<b>I alt disponeret</b>	-212.607	-57.155

## Balance pr. ultimo

Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
5. <b>Likvide midler:</b>		
Indestående i depotselskab	95.009	403
<b>I alt likvide midler</b>	95.009	403
5. <b>Obligationer:</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.390.650	1.556.080
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	60.089	50.057
<b>I alt obligationer</b>	1.450.739	1.606.137
<b>Andre aktiver:</b>		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.729	5.580
<b>I alt andre aktiver</b>	8.729	5.580
<b>AKTIVER I ALT</b>	1.554.477	1.612.120
<b>PASSIVER</b>		
6. <b>Investorerne formue</b>	1.451.873	1.602.167
5. <b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	92.443	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	92.443	0
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	164	176
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	9.997	9.777
<b>I alt anden gæld</b>	10.161	9.953
<b>PASSIVER I ALT</b>	1.554.477	1.612.120

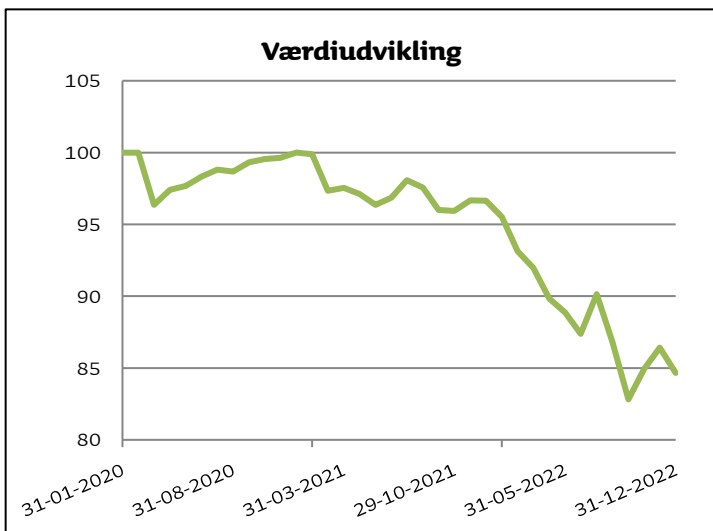
## Noter

		<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.
1.	<b>Renteindtægter:</b>		
	Indestående i depotselskab	396	0
	Noterede obligationer fra danske udstedere	17.373	13.828
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	168	62
	<b>I alt renteindtægter</b>	<b>17.937</b>	<b>13.890</b>
1.	<b>Renteudgifter:</b>		
	Andre renteudgifter	31	235
	<b>I alt renteudgifter</b>	<b>31</b>	<b>235</b>
2.	<b>Kursgevinster og -tab:</b>		
	<b>Obligationer:</b>		
	Noterede obl. fra danske udstedere	-224.768	-68.070
	Noterede obl. fra udenlandske udstedere	-4.472	-595
	<b>I alt kursgevinster og -tab, obligationer</b>	<b>-229.240</b>	<b>-68.665</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
	Andre kontrakter	716	-10
	<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>716</b>	<b>-10</b>
	Valutakonti	48	-27
	<b>Handelsomkostninger:</b>		
	Bruttohandelsomkostninger	57	54
	<b>Handelsomkostninger ved løbende drift i alt</b>	<b>57</b>	<b>54</b>
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-228.533</b>	<b>-68.756</b>
3.	<b>Administrationsomkostninger:</b>		
	Investeringsforvaltning	1.569	0
	Administration	411	0
	<b>I alt opdelte adm. omkostninger</b>	<b>1.980</b>	<b>0</b>
	<b>I alt adm. omkostninger</b>	<b>1.980</b>	<b>2.054</b>
4.	<b>Til rådighed for udlodning:</b>		
	Renter	17.906	13.655
	Kursgevinst til udlodning	-121.565	-28.658
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter og kursgevinster	1.418	-333
	Udlodning overført fra sidste år	-21.215	-5.879
	<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>	<b>-123.456</b>	<b>-21.215</b>
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-1.980	-2.054
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning af adm. omk.	56	-28
	<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>	<b>-125.380</b>	<b>-23.297</b>
	Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	1.924	2.082
	<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>	<b>-123.456</b>	<b>-21.215</b>

## Noter

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
	i %		i %	
<b>5. Finansielle instrumenter:</b>				
Børsnoterede finansielle instrumenter		99,92		100,25
Øvrige finansielle instrumenter		-6,37		0,00
Andre aktiver/anden gæld		6,45		-0,25
<b>I alt</b>		<b>100,00</b>		<b>100,00</b>
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2022 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeportefolje.dk.</p>				
	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
	Antal andele	1.000 kr. Formue-værdi	Antal andele	1.000 kr. Formue-værdi
<b>6. Investorenes formue:</b>				
Investorenes formue primo	16.578.285	1.602.167	16.601.285	1.660.201
Emissioner i året	4.250.520	381.790	4.597.000	450.671
Indløsninger i året	-3.680.000	-319.818	-4.620.000	-452.255
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		341		705
Overførsel af periodens resultat		-212.607		-57.155
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>17.148.805</b>	<b>1.451.873</b>	<b>16.578.285</b>	<b>1.602.167</b>

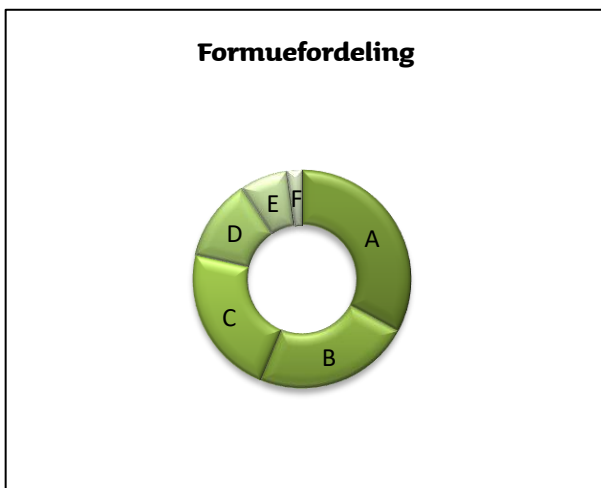
## Noter



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

**Største beholdninger**

0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	8,40%
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	5,38%
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2043 (CC2)	4,37%
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111)	4,26%
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2025	3,25%



- A 3-5 års varighed **32,90%**
- B 5-7 års varighed **23,40%**
- C 7-10 års varighed **22,30%**
- D 1-3 års varighed **12,10%**
- E 0-1 års varighed **7,10%**
- F 10-20 års varighed **2,20%**

## Noter

Hoved- og nøgletal	2020*	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>			
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	9.162	-57.155	-212.607
Antal andele	16.601.285	16.578.285	17.148.805
Investorerens formue (1.000 kr.)	1.660.201	1.602.167	1.451.873
<u>Nøgletal:</u>			
Indre værdi (kr. pr. andel)	100,00	96,64	84,66
Årets afkast (i %) p.a.:			
- Benchmark	-0,60	-1,55	-11,67
- Afdeling	0,00	-3,36	-12,40
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,11	0,13	0,13
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):			
- Køb	3.472.078	1.997.206	1.548.260
- Salg	1.803.610	1.921.552	1.436.884
- I alt	5.275.688	3.918.758	2.985.144
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):			
- Handelsomk. i alt	36	54	57
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00
Kurs ultimo året	100,00	96,61	84,72

\* 2020 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

# 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 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	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>Renter:</b>		
1. Renteindtægter	4.022	3.154
1. Renteudgifter	6	40
<b>I alt renter</b>	<b>4.016</b>	<b>3.114</b>
<b>Kursgevinster og -tab:</b>		
Obligationer	-16.843	-9.491
Handelsomkostninger	17	13
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-16.860</b>	<b>-9.504</b>
<b>I alt nettoindtægter</b>	<b>-12.844</b>	<b>-6.390</b>
3. Administrationsomkostninger	649	1.094
<b>Resultat før skat</b>	<b>-13.493</b>	<b>-7.484</b>
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-13.493</b>	<b>-7.484</b>
<b>Overskudsdisponering:</b>		
Foreslået for udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	0	0
4. <b>Disponeret i alt vedr. udlodning</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Overført til formuen	-13.493	-7.484
<b>I alt disponeret</b>	<b>-13.493</b>	<b>-7.484</b>

## Balance pr. ultimo

Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
5. <b>Likvide midler:</b>		
Indestående i depotselskab	1.367	266
<b>I alt likvide midler</b>	<b>1.367</b>	<b>266</b>
5. <b>Obligationer:</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	563.559	110.653
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	4.062
<b>I alt obligationer</b>	<b>563.559</b>	<b>114.715</b>
<b>Andre aktiver:</b>		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.779	567
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>2.779</b>	<b>567</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>567.705</b>	<b>115.548</b>
<b>PASSIVER</b>		
6. <b>Investorerne formue</b>	<b>567.620</b>	<b>114.493</b>
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	85	37
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1.018
<b>I alt anden gæld</b>	<b>85</b>	<b>1.055</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>567.705</b>	<b>115.548</b>

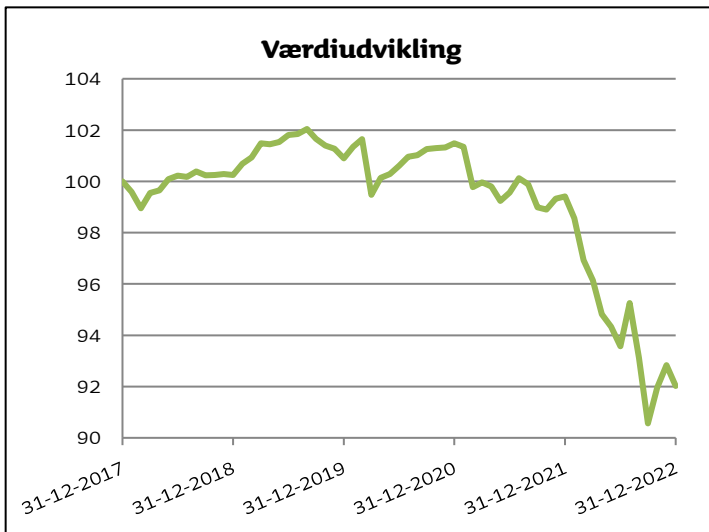
## Noter

		<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.
1. <b>Renteindtægter:</b>			
Indestående i depotselskab		3	0
Noterede obligationer fra danske udstedere		4.011	3.067
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		8	87
<b>I alt renteindtægter</b>		<b>4.022</b>	<b>3.154</b>
1. <b>Renteudgifter:</b>			
Andre renteudgifter		6	40
<b>I alt renteudgifter</b>		<b>6</b>	<b>40</b>
2. <b>Kursgevinster og -tab:</b>			
<b>Obligationer:</b>			
Noterede obl. fra danske udstedere		-16.803	-9.382
Noterede obl. fra udenlandske udstedere		-40	-109
<b>I alt kursgevinster og -tab, obligationer</b>		<b>-16.843</b>	<b>-9.491</b>
<b>Handelsomkostninger:</b>			
Bruttohandelsomkostninger		17	13
<b>Handelsomkostninger ved løbende drift i alt</b>		<b>17</b>	<b>13</b>
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>		<b>-16.860</b>	<b>-9.504</b>
		<b>2022</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>2022</b> 1.000 kr. Andel af fælles omk.
3. <b>Administrationsomkostninger:</b>			
Distribution, markedsføring og formidling	182	0	294
Investeringsforvaltning	332	0	293
Administration	135	0	507
<b>I alt opdeltede adm. omkostninger</b>	<b>649</b>	<b>0</b>	<b>1.094</b>
<b>I alt adm. omkostninger</b>		<b>649</b>	<b>1.094</b>
		<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.
4. <b>Til rådighed for udlodning:</b>			
Renter		4.016	3.114
Kursgevinst til udlodning		-7.479	-6.199
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter og kursgevinster		-62.529	1.835
Udlodning overført fra sidste år		-1.006	244
<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>		<b>-66.998</b>	<b>-1.006</b>
Adm. omk. til modregning i udlodning		-649	-1.094
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af adm. omk.		-811	664
<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>		<b>-68.458</b>	<b>-1.436</b>
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år		1.460	430
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>		<b>-66.998</b>	<b>-1.006</b>

## Noter

		2022		2021	
		i %		i %	
5.	<b>Finansielle instrumenter:</b>				
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,28		100,19	
	Andre aktiver/anden gæld	0,72		-0,19	
	<b>I alt</b>	100,00		100,00	
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2022 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside <a href="http://jyskeportefolje.dk">jyskeportefolje.dk</a>.</p>					
		2022	2022	2021	2021
		Antal andele	1.000 kr. Formue-værdi	Antal andele	1.000 kr. Formue-værdi
6.	<b>Investorerne formue:</b>				
	Investorerne formue primo	1.158.062	114.493	3.623.532	367.132
	Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		0		-1.449
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		40
	Emissioner i året	6.203.239	576.157	190.802	19.012
	Indløsninger i året	-1.158.736	-109.626	-2.656.272	-263.006
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		89		248
	Overførsel af periodens resultat		-13.493		-7.484
	<b>I alt investorerne formue</b>	6.202.565	567.620	1.158.062	114.493

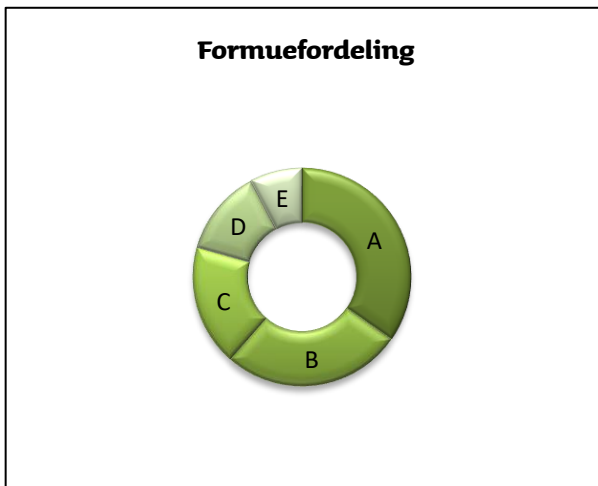
## Noter



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

**Største beholdninger**

1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2024 (10f)	14,14%
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2023 (ILB)	13,17%
2,85% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.2024 (Cc2)	8,61%
2,47% Jyske Realkredit A/S 01.07.2025 (CCe)	4,03%
2% Nykredit Realkredit AS 01.10.2050 (01E)	3,98%



- A 0-1 års varighed **34,70%**
- B 1-3 års varighed **26,80%**
- C 5-7 års varighed **17,90%**
- D 7-10 års varighed **12,90%**
- E 3-5 års varighed **7,70%**

## Noter

Hoved- og nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	16	2.283	2.910	-7.484	-13.493
Antal andele	3.282.847	3.682.756	3.623.532	1.158.062	6.202.565
Investorerens formue (1.000 kr.)	332.798	373.923	367.132	114.493	567.620
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	101,37	101,53	101,32	98,87	91,51
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	0,18	-0,02	-0,35	-0,93	-7,38
- Afdeling	0,24	0,65	0,58	-2,03	-7,44
Udlodning pr. andel	0,50	0,80	0,40	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,36	0,36	0,36	0,37	0,20
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	364.697	423.547	293.412	249.172	905.694
- Salg	791.801	347.154	334.562	454.389	430.730
- I alt	1.156.498	770.701	627.974	703.561	1.336.424
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	14	9	6	13	17
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark			0,17	-0,14	-0,91
- Afdeling			0,43	0,00	-0,63
Tracking Error (i %)			1,14	1,35	1,91
Kurs ultimo året	101,38	101,52	101,30	98,84	91,47

## 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.

#### Afdelingsprofil

Fondstype	Akkumulerende
ISIN-kode	DK0061075835
Børsnoteret	Nej
Oprettet	22. august 2018
Funktionel valuta	Euro (EUR)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: <ul style="list-style-type: none"><li>• 50% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into EUR)</li><li>• 50% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into EUR)</li></ul>

#### 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	2022 1.000 EUR	2021 1.000 EUR
<b>Renter:</b>		
1. Renteindtægter	7.265	6.926
1. Renteudgifter	7	32
<b>I alt renter</b>	<b>7.258</b>	<b>6.894</b>
<b>Kursgevinster og -tab:</b>		
Obligationer	-21.000	5.664
Afledte finansielle instrumenter	-6.288	-6.206
Valutakonti	104	-170
Handelsomkostninger	3	4
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-27.187</b>	<b>-716</b>
<b>I alt nettoindtægter</b>	<b>-19.929</b>	<b>6.178</b>
3. Administrationsomkostninger	1.023	1.106
<b>Resultat før skat</b>	<b>-20.952</b>	<b>5.072</b>
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-20.952</b>	<b>5.072</b>
<b>Til disposition</b>	<b>-20.952</b>	<b>5.072</b>
<b>Overført til formuen</b>	<b>-20.952</b>	<b>5.072</b>

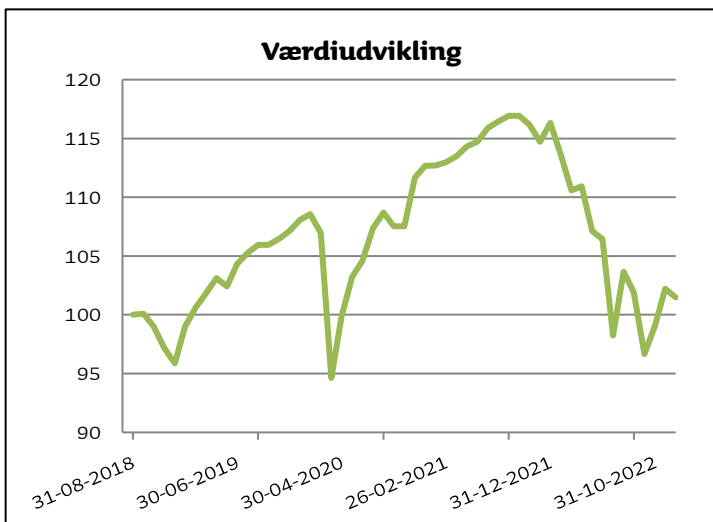
## Balance pr. ultimo

Note	2022 1.000 EUR	2021 1.000 EUR
<b>AKTIVER</b>		
4. <b>Likvide midler:</b>		
Indestående i depotselskab	5.696	2.926
<b>I alt likvide midler</b>	<b>5.696</b>	<b>2.926</b>
4. <b>Obligationer:</b>		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	134.345	159.194
<b>I alt obligationer</b>	<b>134.345</b>	<b>159.194</b>
4. <b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.689	1.007
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>1.689</b>	<b>1.007</b>
<b>Andre aktiver:</b>		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.039	1.937
Andre tilgodehavender	601	160
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>2.640</b>	<b>2.097</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>144.370</b>	<b>165.224</b>
<b>PASSIVER</b>		
5. <b>Investorerens formue</b>	<b>143.271</b>	<b>164.223</b>
4. <b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.014	904
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>1.014</b>	<b>904</b>
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	85	97
<b>I alt anden gæld</b>	<b>85</b>	<b>97</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>144.370</b>	<b>165.224</b>

## Noter

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
	1.000 EUR		1.000 EUR	
<b>1. Renteindtægter:</b>				
Indestående i depotselskab		53		0
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		7.210		6.926
Andre renteindtægter		2		0
<b>I alt renteindtægter</b>		<b>7.265</b>		<b>6.926</b>
<b>1. Renteudgifter:</b>				
Andre renteudgifter		7		32
<b>I alt renteudgifter</b>		<b>7</b>		<b>32</b>
<b>2. Kursgevinster og -tab:</b>				
<b>Obligationer:</b>				
Noterede obl. fra udenlandske udstedere		-21.000		5.664
<b>I alt kursgevinster og -tab, obligationer</b>		<b>-21.000</b>		<b>5.664</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>				
Valutaterminsforretninger/futures		-5.631		-6.481
Andre kontrakter		-657		275
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>		<b>-6.288</b>		<b>-6.206</b>
Valutakonti		104		-170
<b>Handelsomkostninger:</b>				
Bruttohandelsomkostninger		3		4
<b>Handelsomkostninger ved løbende drift i alt</b>		<b>3</b>		<b>4</b>
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>		<b>-27.187</b>		<b>-716</b>
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	1.000 EUR	1.000 EUR	1.000 EUR	1.000 EUR
	Afdelings	Andel af	Afdelings	Andel af
	direkte omk.	fælles omk.	direkte omk.	fælles omk.
<b>3. Administrationsomkostninger:</b>				
Investeringsforvaltning	741	0	809	0
Administration	282	0	297	0
<b>I alt opdeltede adm. omkostninger</b>	<b>1.023</b>	<b>0</b>	<b>1.106</b>	<b>0</b>
<b>I alt adm. omkostninger</b>		<b>1.023</b>		<b>1.106</b>
			<b>2022</b>	<b>2021</b>
			i %	i %
<b>4. Finansielle instrumenter:</b>				
Børsnoterede finansielle instrumenter			93,77	96,94
Øvrige finansielle instrumenter			0,47	0,06
Andre aktiver/anden gæld			5,76	3,00
<b>I alt</b>			<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2022 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeportefolje.dk.				
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	Antal	1.000 EUR	Antal	1.000 EUR
	andele	Formue-	andele	Formue-
		værdi		værdi
<b>5. Investoreernes formue:</b>				
Investoreernes formue primo	1.411.941	164.223	1.379.000	155.373
Emissioner i året	0	0	32.941	3.761
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		0		17
Overførsel af periodens resultat		-20.952		5.072
<b>I alt investoreernes formue</b>	<b>1.411.941</b>	<b>143.271</b>	<b>1.411.941</b>	<b>164.223</b>

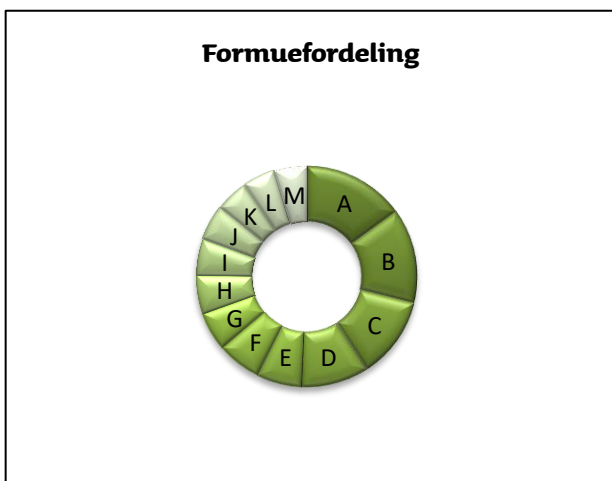
## Noter



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

### Største beholdninger

CDS BACR 20-12-2025 49 bps (Goldman Sachs)	4,21%
CDS ULFP 20-12-2023 95 bps (BNP Paribas SA)	3,49%
CDS ULFP 20-12-2026 108 bps (BNP Paribas SA)	3,37%
CDS X 20-06-2026 330 bps (BNP Paribas SA)	3,35%
CDS X 20-06-2024 178 bps (BNP Paribas SA)	3,27%



- A Øvrige **15,00%**
- B Energi **13,90%**
- C Sundhedspleje **11,90%**
- D Pengeinstitutter **9,90%**
- E Service **6,70%**
- F Telekommunikation **6,40%**
- G Fast ejendom **5,80%**
- H Finans **5,60%**
- I Transport **5,30%**
- J Teknologi & Elektronik **5,20%**
- K Kapitalgoder **4,80%**
- L Forbrugsgoder **4,80%**
- M Forsyning **4,70%**

## Noter

Hoved- og nøgletal	2018*	2019	2020**	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 EUR)	-5.649	16.362	6.312	5.072	-20.952
Antal andele	1.342.452	1.342.452	1.379.000	1.411.941	1.411.941
Investorerens formue (1.000 EUR)	128.717	145.079	155.373	164.223	143.271
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (EUR pr. andel)	95,88	108,07	112,67	116,31	101,47
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	0,00	0,00	3,43	3,23	-12,05
- Afdeling	-4,12	12,71	4,26	3,23	-12,76
Administrationsomkostninger (i %)	0,18	0,67	0,67	0,68	0,69
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 EUR):					
- Køb	146.940	115.943	119.740	101.902	52.201
- Salg	19.265	114.142	102.259	96.847	52.491
- I alt	166.205	230.085	221.999	198.749	104.692
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 EUR):					
- Handelsomk. i alt	1	4	5	4	3
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark				0,69	-0,14
- Afdeling				0,77	-0,14
Tracking Error (i %)				0,86	1,32
Kurs ultimo året	96,14	108,40	113,04	116,73	102,18

\* 2018 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

\*\* Afdelingen har fra og med 2020 et referenceindeks/benchmark.

## 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 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: <ul style="list-style-type: none"><li>• 37% Nordea Constant Maturity 2 Year Government Bond Index</li><li>• 37% Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index</li><li>• 6% ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK)</li><li>• 5% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 5% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK)</li><li>• 5% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index</li></ul>

### 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	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>Renter og udbytter:</b>		
1. Renteindtægter	1.472	2.181
1. Renteudgifter	6	11
2. Udbytter	472	2.587
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>1.938</b>	<b>4.757</b>
<b>Kursgevinster og -tab:</b>		
Obligationer	-11.775	-4.640
Kapitalandele	-9.432	-2.057
Afledte finansielle instrumenter	-7	22
Valutakonti	2	1
Handelsomkostninger	3	5
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-21.215</b>	<b>-6.679</b>
<b>I alt nettoindtægter</b>	<b>-19.277</b>	<b>-1.922</b>
4. Administrationsomkostninger	838	1.536
<b>Resultat før skat</b>	<b>-20.115</b>	<b>-3.458</b>
<b>Årets nettoresultat</b>		
	<b>-20.115</b>	<b>-3.458</b>
<b>Overskudsdisponering:</b>		
Foreslået for udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	0	0
5. <b>Disponeret i alt vedr. udlodning</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Overført til formuen	-20.115	-3.458
<b>I alt disponeret</b>	<b>-20.115</b>	<b>-3.458</b>

## Balance pr. ultimo

Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>6. Likvide midler:</b>		
Indestående i depotselskab	199	137
<b>I alt likvide midler</b>	<b>199</b>	<b>137</b>
<b>6. Obligationer:</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	113.457	181.438
<b>I alt obligationer</b>	<b>113.457</b>	<b>181.438</b>
<b>6. Kapitalandele:</b>		
Inv-beviser i andre danske UCITS	47.555	79.666
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>47.555</b>	<b>79.666</b>
<b>6. Afledte finansielle instrumenter:</b>		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	3	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
<b>Andre aktiver:</b>		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	582	658
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>582</b>	<b>658</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>161.796</b>	<b>261.899</b>
<b>PASSIVER</b>		
<b>7. Investoreernes formue</b>		
	160.225	261.840
<b>6. Afledte finansielle instrumenter:</b>		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	2
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	35	57
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.536	0
<b>I alt anden gæld</b>	<b>1.571</b>	<b>57</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>161.796</b>	<b>261.899</b>

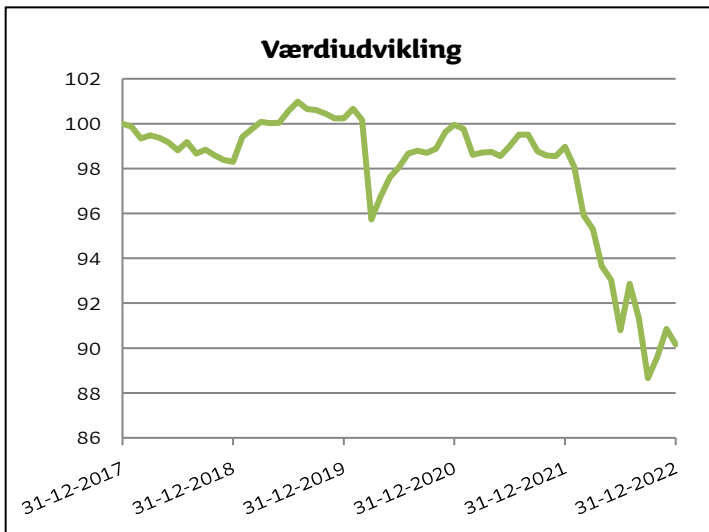
## Noter

	2022		2021	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
1. <b>Renteindtægter:</b>				
Indestående i depotselskab		2		0
Noterede obligationer fra danske udstedere		1.470		2.181
<b>I alt renteindtægter</b>		1.472		2.181
1. <b>Renteudgifter:</b>				
Andre renteudgifter		6		11
<b>I alt renteudgifter</b>		6		11
2. <b>Udbytter:</b>				
Inv-beviser i andre danske UCITS		472		2.587
<b>I alt udbytter</b>		472		2.587
3. <b>Kursgevinster og -tab:</b>				
<b>Obligationer:</b>				
Noterede obl. fra danske udstedere		-11.775		-4.640
<b>I alt kursgevinster og -tab, obligationer</b>		-11.775		-4.640
<b>Kapitalandele:</b>				
Inv-beviser i andre danske UCITS		-9.432		-2.098
Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger		0		41
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>		-9.432		-2.057
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>				
Valutaterminsforretninger/futures		-7		22
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>		-7		22
Valutakonti		2		1
<b>Handelsomkostninger:</b>				
Bruttohandelsomkostninger		3		5
<b>Handelsomkostninger ved løbende drift i alt</b>		3		5
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>		-21.215		-6.679
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Afdelings	Andel af	Afdelings	Andel af
	direkte omk.	fælles omk.	direkte omk.	fælles omk.
4. <b>Administrationsomkostninger:</b>				
Distribution, markedsføring og formidling	292	0	685	0
Investeringsforvaltning	243	0	390	0
Administration	303	0	461	0
<b>I alt opdelte adm. omkostninger</b>	838	0	1.536	0
<b>I alt adm. omkostninger</b>		838		1.536

## Noter

	<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.		
<b>5. Til rådighed for udlodning:</b>				
Renter og udbytter	1.939	4.757		
Kursgevinst til udlodning	-11.269	-8.158		
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	3.449	507		
Udlodning overført fra sidste år	-5.574	-2.680		
<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>	<b>-11.455</b>	<b>-5.574</b>		
Adm. omk. til modregning i udlodning	-491	-647		
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	75	106		
<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>	<b>-11.871</b>	<b>-6.115</b>		
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	416	541		
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>	<b>-11.455</b>	<b>-5.574</b>		
	<b>2022</b>	<b>2021</b>		
	i %	i %		
<b>6. Finansielle instrumenter:</b>				
Børsnoterede finansielle instrumenter	70,81	69,29		
Øvrige finansielle instrumenter	29,68	30,42		
Andre aktiver/anden gæld	-0,49	0,29		
<b>I alt</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>		
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2022 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside <a href="http://jyskeportefolje.dk">jyskeportefolje.dk</a>.</p>				
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	Antal andele	1.000 kr. Formue- værdi	Antal andele	1.000 kr. Formue- værdi
<b>7. Investorenes formue:</b>				
Investorenes formue primo	2.676.878	261.840	3.536.878	349.368
Emissioner i året	26.000	2.344	0	0
Indløsninger i året	-905.000	-83.968	-860.000	-84.184
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		124		114
Overførsel af periodens resultat		-20.115		-3.458
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>1.797.878</b>	<b>160.225</b>	<b>2.676.878</b>	<b>261.840</b>

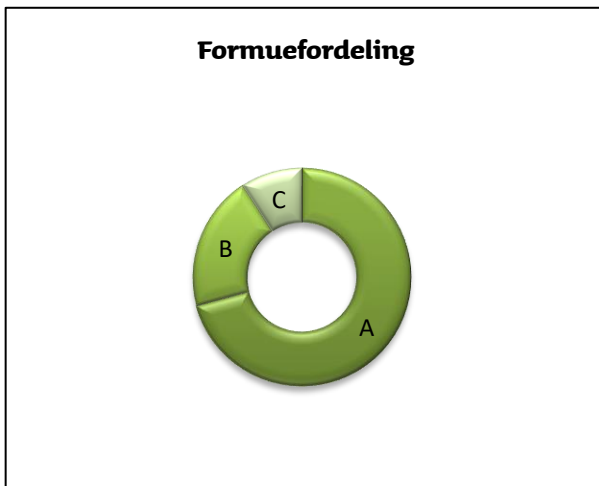
## Noter



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

### Største beholdninger

1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (32H.)	9,71%
All Corporate Credit KL	9,22%
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2023 (ILB)	8,08%
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	7,78%
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2023 (CC2)	7,08%



- A Traditionelle obligationer **70,80%**
- B Virksomhedsobligationer **20,10%**
- C Nye obligationsmarkeder **9,10%**

## Noter

Hoved- og nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-7.676	8.825	-1.726	-3.458	-20.115
Antal andele	4.462.217	3.641.878	3.536.878	2.676.878	1.797.878
Investorerens formue (1.000 kr.)	441.887	360.811	349.368	261.840	160.225
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	99,03	99,07	98,78	97,82	89,12
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-0,87	2,15	-0,11	-0,58	-7,93
- Afdeling	-1,71	1,98	-0,30	-0,98	-8,89
Udlodning pr. andel	1,90	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,52	0,55	0,51	0,49	0,43
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)	0,64	0,51	0,51	0,49	0,43
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	203.996	240.016	171.862	226.386	68.124
- Salg	193.214	306.896	196.800	278.847	137.447
- I alt	397.210	546.912	368.662	505.233	205.571
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	11	12	15	5	3
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark			0,28	0,35	-0,60
- Afdeling			0,07	0,16	-0,60
Tracking Error (i %)			1,10	1,19	1,55
Kurs ultimo året	99,07	99,12	98,76	97,84	89,22

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

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	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>Renter og udbytter:</b>		
1. Renteindtægter	34.024	35.251
1. Renteudgifter	92	876
2. Udbytter	86.367	63.465
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>120.299</b>	<b>97.840</b>
<b>Kursgevinster og -tab:</b>		
Obligationer	-369.329	-126.793
Kapitalandele	-561.303	400.130
Afledte finansielle instrumenter	22.958	-296
Valutakonti	5	-277
Handelsomkostninger	109	1.026
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-907.778</b>	<b>271.738</b>
<b>I alt nettoindtægter</b>	<b>-787.479</b>	<b>369.578</b>
4. Administrationsomkostninger	63.388	69.127
<b>Resultat før skat</b>	<b>-850.867</b>	<b>300.451</b>
5. Skat	-1	-9
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-850.866</b>	<b>300.460</b>
<b>Overskudsdisponering:</b>		
Foreslået for udlodning	0	178.422
Overført til udlodning næste år	0	7.038
6. <b>Disponeret i alt vedr. udlodning</b>	<b>0</b>	<b>185.460</b>
Overført til formuen	-850.866	115.000
<b>I alt disponeret</b>	<b>-850.866</b>	<b>300.460</b>

### Balance pr. ultimo

Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>Likvide midler:</b>		
7. Indestående i depotselskab	158.714	264.398
<b>I alt likvide midler</b>	<b>158.714</b>	<b>264.398</b>
<b>Obligationer:</b>		
7. Noterede obligationer fra danske udstedere	2.301.869	3.063.578
<b>I alt obligationer</b>	<b>2.301.869</b>	<b>3.063.578</b>
<b>Kapitalandele:</b>		
7. Noterede aktier fra danske selskaber	318.702	310.730
Inv-beviser i andre danske UCITS	3.120.150	3.909.872
Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	406.364	488.242
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>3.845.216</b>	<b>4.708.844</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
7. Noterede afledte finansielle instrumenter	0	3.153
Unoterede afledte finansielle instrumenter	35	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>35</b>	<b>3.153</b>
<b>Andre aktiver:</b>		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	15.788	14.658
Andre tilgodehavender	207	488
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	6.473
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>15.995</b>	<b>21.619</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>6.321.829</b>	<b>8.061.592</b>
<b>PASSIVER</b>		
8. <b>Investorerne formue</b>	<b>6.156.299</b>	<b>7.801.780</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
7. Unoterede afledte finansielle instrumenter	157.501	256.256
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>157.501</b>	<b>256.256</b>
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	3.095	3.556
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	4.934	0
<b>I alt anden gæld</b>	<b>8.029</b>	<b>3.556</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>6.321.829</b>	<b>8.061.592</b>

## Noter

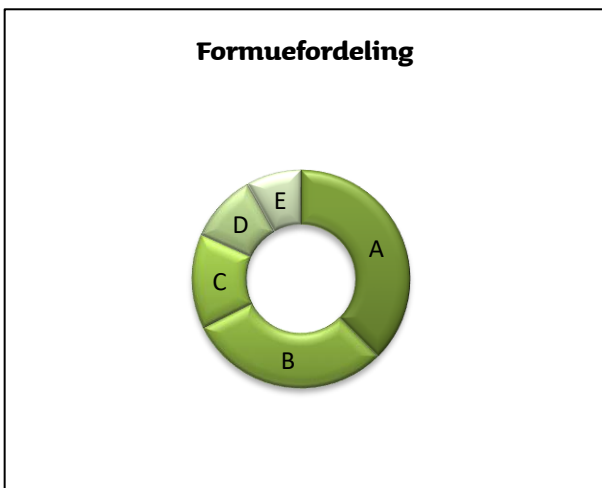
	<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.		
<b>1. Renteindtægter:</b>				
Indestående i depotselskab	156	0		
Noterede obligationer fra danske udstedere	33.854	35.249		
Andre renteindtægter	14	2		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>34.024</b>	<b>35.251</b>		
<b>1. Renteudgifter:</b>				
Andre renteudgifter	92	876		
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>92</b>	<b>876</b>		
<b>2. Udbytter:</b>				
Inv-beviser i andre danske UCITS	86.367	63.465		
<b>I alt udbytter</b>	<b>86.367</b>	<b>63.465</b>		
<b>3. Kursgevinster og -tab:</b>				
<b>Obligationer:</b>				
Noterede obl. fra danske udstedere	-369.329	-126.793		
<b>I alt kursgevinster og -tab, obligationer</b>	<b>-369.329</b>	<b>-126.793</b>		
<b>Kapitalandele:</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	-18.147	13.389		
Inv-beviser i andre danske UCITS	-533.234	223.428		
Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	-9.922	163.313		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>-561.303</b>	<b>400.130</b>		
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>				
Valutaterminforretninger/futures	-80	247		
Renteterminforretninger/futures	23.043	-558		
Andre kontrakter	-5	15		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>22.958</b>	<b>-296</b>		
Valutakonti	5	-277		
<b>Handelsomkostninger:</b>				
Bruttohandelsomkostninger	149	1.051		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	40	25		
<b>Handelsomkostninger ved løbende drift i alt</b>	<b>109</b>	<b>1.026</b>		
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-907.778</b>	<b>271.738</b>		
	<b>2022</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>2022</b> 1.000 kr. Andel af fælles omk.	<b>2021</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>2021</b> 1.000 kr. Andel af fælles omk.
<b>4. Administrationsomkostninger:</b>				
Distribution, markedsføring og formidling	27.419	0	30.605	0
Investeringsforvaltning	24.019	0	25.684	0
Administration	11.950	0	12.838	0
<b>I alt opdelte adm. omkostninger</b>	<b>63.388</b>	<b>0</b>	<b>69.127</b>	<b>0</b>
<b>I alt adm. omkostninger</b>		<b>63.388</b>		<b>69.127</b>
<b>5. Skat:</b>			<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter			-1	-9
<b>I alt skat</b>			<b>-1</b>	<b>-9</b>

## Noter

	<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.		
<b>6. Til rådighed for udlodning:</b>				
Renter og udbytter	120.299	97.846		
Ikke refunderbare udbytteskatter	1	10		
Kursgevinst til udlodning	-227.787	119.164		
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	423	1.179		
Udlodning overført fra sidste år	7.038	6.253		
<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>	<b>-100.026</b>	<b>224.452</b>		
Adm. omk. til modregning i udlodning	-39.885	-39.088		
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	2.507	96		
<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>	<b>-137.404</b>	<b>185.460</b>		
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	37.378	0		
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>	<b>-100.026</b>	<b>185.460</b>		
	<b>2022</b> i %	<b>2021</b> i %		
<b>7. Finansielle instrumenter:</b>				
Børsnoterede finansielle instrumenter	54,58	55,55		
Øvrige finansielle instrumenter	42,71	40,83		
Andre aktiver/anden gæld	2,71	3,62		
<b>I alt</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>		
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2022 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeportefolje.dk.</p>				
	<b>2022</b> Antal andele	<b>2022</b> 1.000 kr. Formue- værdi	<b>2021</b> Antal andele	<b>2021</b> 1.000 kr. Formue- værdi
<b>8. Investorenes formue:</b>				
Investorenes formue primo	74.330.967	7.801.780	73.553.595	7.423.508
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-178.422		-13
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		621		0
Emissioner i året	1.120.197	112.903	1.724.372	175.797
Indløsninger i året	-7.803.348	-730.662	-947.000	-98.383
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		945		411
Overført til udlodning næste år		0		7.038
Foreslået udlodning		0		178.422
Overførsel af periodens resultat		-850.866		115.000
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>67.647.816</b>	<b>6.156.299</b>	<b>74.330.967</b>	<b>7.801.780</b>

## Noter

<b>Største beholdninger</b>	
PM Taktisk Allokering KL	10,72%
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	6,01%
PM Virksomhedsobligationer	5,41%
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	4,97%
BI Erhvervsjendomme A/S	4,48%



A Traditionelle obligationer **37,50%**

B Aktier **30,10%**

C Virksomhedsobligationer **14,10%**

D Alternativer **10,20%**

E Nye obligationsmarkeder **8,10%**

## Noter

Hoved- og nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-238.861	415.985	26.424	300.460	-850.866
Antal andele	60.940.874	69.079.592	73.553.595	74.330.967	67.647.816
Investorerens formue (1.000 kr.)	5.922.155	7.181.066	7.423.508	7.801.780	6.156.299
<u>Nøgletal:</u>					
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	3.027.961	4.695.418	3.800.981	5.998.979	1.059.892
- Salg	2.689.462	3.797.157	3.524.697	5.566.043	1.707.416
- I alt	5.717.423	8.492.575	7.325.678	11.565.022	2.767.308

# 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 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	DK0060779866
Børsnoteret	Nej
Oprettet	12. oktober 2016
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: <ul style="list-style-type: none"><li>• 28% Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index</li><li>• 28% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index</li><li>• 16,5% MSCI ACWI Net Total Return Index</li><li>• 5% ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK)</li><li>• 3,75% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 3,75% BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 3,75% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK)</li><li>• 3,75% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index</li><li>• 2,5% OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index</li></ul>

### Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

### Nøgletal

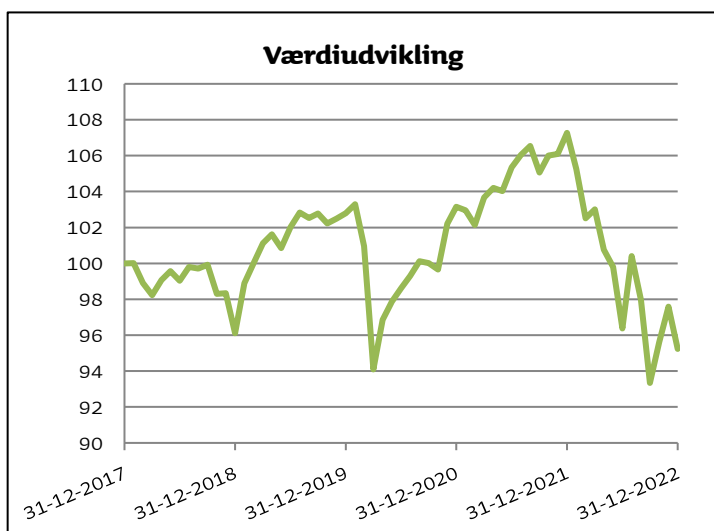
Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

# Stabil udl

Andelsklasse under Stabil udl KL

## Noter

		2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.	
<b>Klassens resultatposter:</b>				
Andel af resultat af fællesportefølje		-784.038	368.702	
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger		-63.129	-68.974	
<b>Klassens resultat</b>		<b>-847.167</b>	<b>299.728</b>	
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	
	Antal	1.000 kr.	Antal	2021
	andele	Formue- værdi	Andele	1.000 kr. Formue- Værdi
<b>Investorenes formue:</b>				
Investorenes formue (primo)	74.048.136	7.772.096	73.424.136	7.410.443
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-177.715		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		626		0
Emissioner i året	1.062.234	107.168	1.571.000	159.898
Indløsninger i året	-7.803.348	-730.662	-947.000	-98.383
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		941		410
Overført til udlodning næste år		0		7.017
Foreslået udlodning		0		177.715
Overført fra periodens resultat		-847.167		114.996
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>67.307.022</b>	<b>6.125.287</b>	<b>74.048.136</b>	<b>7.772.096</b>
		<b>2022</b>	<b>2021</b>	
		1.000 kr.	1.000 kr.	
<b>Til rådighed for udlodning:</b>				
Renter og udbytter		119.693	97.473	
Ikke refunderbare udbytteskatter		1	10	
Kursgevinst til udlodning		-226.639	118.710	
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster		413	1.166	
Udlodning overført fra sidste år		7.017	6.245	
<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>		<b>-99.515</b>	<b>223.604</b>	
Adm. omk. til modregning i udlodning		-39.733	-39.011	
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.		2.510	139	
<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>		<b>-136.738</b>	<b>184.732</b>	
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år		37.223	0	
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>		<b>-99.515</b>	<b>184.732</b>	



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

## Noter

Hoved- og nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-238.826	415.837	26.208	299.728	-847.167
Antal andele	60.926.074	69.008.074	73.424.136	74.048.136	67.307.022
Investorerne formue (1.000 kr.)	5.920.716	7.173.639	7.410.443	7.772.096	6.125.287
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	97,18	103,95	100,93	104,96	91,01
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-1,02	7,70	2,08	4,09	-10,12
- Afdeling	-3,90	6,97	0,34	4,00	-11,22
Udlodning pr. andel	0,00	3,40	0,00	2,40	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,86	0,92	0,91	0,90	0,92
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)	0,83	0,83	0,83	0,93	0,92
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	1.177	662	973	1.024	109
- Handelsomk. i % af formuen	0,02	0,01	0,01	0,01	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark			0,67	1,10	0,05
- Afdeling			0,22	0,70	-0,17
Tracking Error (i %)			1,51	1,50	1,93
Kurs ultimo året	97,12	104,02	100,81	105,15	91,06

# 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 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	DK0060990091
Børsnoteret	Nej
Oprettet	21. februar 2018
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: <ul style="list-style-type: none"><li>• 28% Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index</li><li>• 28% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index</li><li>• 16,5% MSCI ACWI Net Total Return Index</li><li>• 5% ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK)</li><li>• 3,75% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 3,75% BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 3,75% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK)</li><li>• 3,75% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index</li><li>• 2,5% OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index</li></ul>

### Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

### Nøgletal

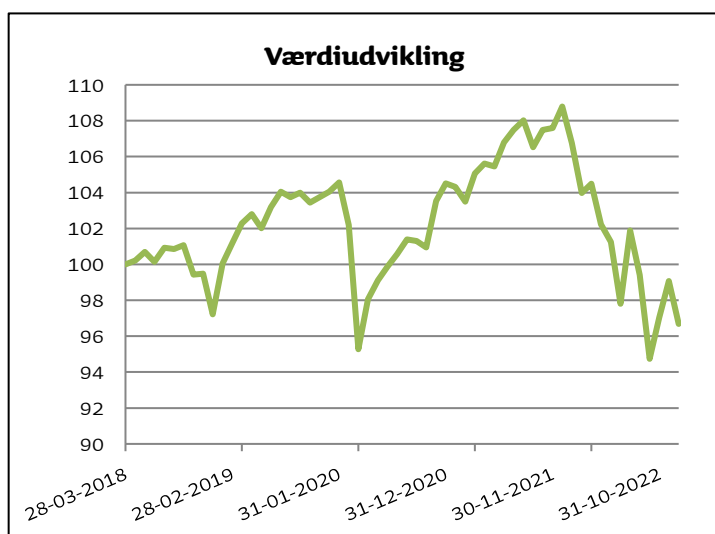
Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

# Jyske NemInvestering Stabil udl

Andelsklasse under Stabil udl KL

## Noter

	2022		2021	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
<b>Klassens resultatposter:</b>				
Andel af resultat af fællesportefølje			-3.439	883
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger			-260	-151
<b>Klassens resultat</b>			-3.699	732
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue-	Andele	Formue-
		værdi		Værdi
<b>Investorenes formue:</b>				
Investorenes formue (primo)	282.831	29.684	129.459	13.065
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-707		-13
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-5		0
Emissioner i året	57.963	5.735	153.372	15.899
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		4		1
Overført til udlodning næste år		0		21
Foreslået udlodning		0		707
Overført fra periodens resultat		-3.699		4
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>340.794</b>	<b>31.012</b>	<b>282.831</b>	<b>29.684</b>
			<b>2022</b>	<b>2021</b>
			1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Til rådighed for udlodning:</b>				
Renter og udbytter			606	373
Kursgevinst til udlodning			-1.148	454
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			10	13
Udlodning overført fra sidste år			21	8
<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>			-511	848
Adm. omk. til modregning i udlodning			-152	-77
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			-3	-43
<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>			-666	728
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			155	0
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>			-511	728



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

## Noter

Hoved- og nøgletal	2018*	2019	2020	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-35	148	216	732	-3.699
Antal andele	14.800	71.518	129.459	282.831	340.794
Investorerens formue (1.000 kr.)	1.439	7.427	13.065	29.684	31.012
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	97,23	103,84	100,92	104,95	91,00
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-0,19	7,70	2,08	4,09	-10,12
- Afdeling	-2,77	7,02	0,44	4,10	-11,13
Udlodning pr. andel	0,20	3,40	0,10	2,50	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,57	0,83	0,78	0,81	0,82
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)	0,51	0,72	0,72	0,81	0,82
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	0	0	1	3	1
- Handelsomk. i % af formuen	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark				1,10	-0,16
- Afdeling				0,72	-0,25
Tracking Error (i %)				1,50	1,93
Kurs ultimo året	97,17	103,90	100,80	105,14	91,05

\* 2018 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

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

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	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>Renter og udbytter:</b>		
1. Renteindtægter	18.825	18.396
1. Renteudgifter	135	434
2. Udbytter	134.149	41.977
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>152.839</b>	<b>59.939</b>
<b>Kursgevinster og -tab:</b>		
Obligationer	-229.227	-78.651
Kapitalandele	-677.259	580.272
Afledte finansielle instrumenter	6.187	-223
Valutakonti	109	-435
Handelsomkostninger	81	1.411
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-900.271</b>	<b>499.552</b>
<b>I alt nettoindtægter</b>	<b>-747.432</b>	<b>559.491</b>
4. Administrationsomkostninger	74.212	66.933
<b>Resultat før skat</b>	<b>-821.644</b>	<b>492.558</b>
5. Skat	-3	0
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-821.641</b>	<b>492.558</b>
<b>Overskudsdisponering:</b>		
Foreslået for udlodning	0	267.642
Overført til udlodning næste år	0	2.860
6. <b>Disponeret i alt vedr. udlodning</b>	<b>0</b>	<b>270.502</b>
Overført til formuen	-821.641	222.056
<b>I alt disponeret</b>	<b>-821.641</b>	<b>492.558</b>

### Balance pr. ultimo

Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>7. Likvide midler:</b>		
Indestående i depotselskab	194.963	7.328
<b>I alt likvide midler</b>	<b>194.963</b>	<b>7.328</b>
<b>7. Obligationer:</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.358.017	1.600.177
<b>I alt obligationer</b>	<b>1.358.017</b>	<b>1.600.177</b>
<b>7. Kapitalandele:</b>		
Noterede aktier fra danske selskaber	190.156	145.296
Inv-beviser i andre danske UCITS	3.908.248	4.310.349
Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	534.524	613.088
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>4.632.928</b>	<b>5.068.733</b>
<b>7. Afledte finansielle instrumenter:</b>		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	1.248
Unoterede afledte finansielle instrumenter	15	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>15</b>	<b>1.248</b>
<b>Andre aktiver:</b>		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	9.927	8.412
Andre tilgodehavender	400	440
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	5.189
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>10.327</b>	<b>14.041</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>6.196.250</b>	<b>6.691.527</b>
<b>PASSIVER</b>		
8. <b>Investorerne formue</b>	<b>6.008.794</b>	<b>6.688.010</b>
<b>7. Afledte finansielle instrumenter:</b>		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	181.084	10
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>181.084</b>	<b>10</b>
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	3.538	3.507
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.834	0
<b>I alt anden gæld</b>	<b>6.372</b>	<b>3.507</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>6.196.250</b>	<b>6.691.527</b>

## Noter

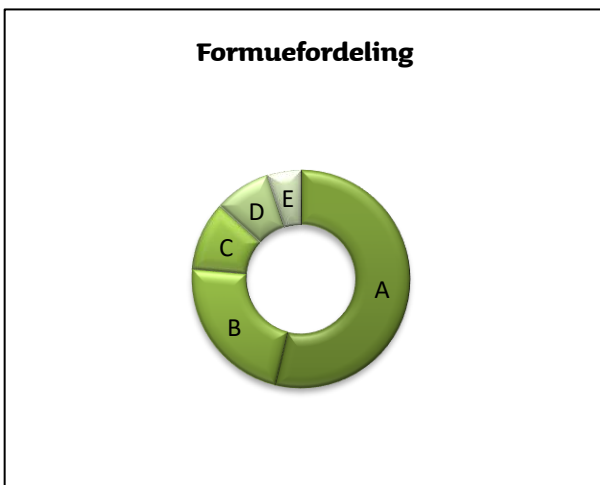
	<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.		
<b>1. Renteindtægter:</b>				
Indestående i depotselskab	579	0		
Noterede obligationer fra danske udstedere	18.242	18.396		
Andre renteindtægter	4	0		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>18.825</b>	<b>18.396</b>		
<b>1. Renteudgifter:</b>				
Andre renteudgifter	135	434		
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>135</b>	<b>434</b>		
<b>2. Udbytter:</b>				
Inv-beviser i andre danske UCITS	134.149	41.977		
<b>I alt udbytter</b>	<b>134.149</b>	<b>41.977</b>		
<b>3. Kursgevinster og -tab:</b>				
<b>Obligationer:</b>				
Noterede obl. fra danske udstedere	-229.227	-78.651		
<b>I alt kursgevinster og -tab, obligationer</b>	<b>-229.227</b>	<b>-78.651</b>		
<b>Kapitalandele:</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	-9.788	5.628		
Inv-beviser i andre danske UCITS	-638.208	369.119		
Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	-29.263	205.525		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>-677.259</b>	<b>580.272</b>		
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>				
Valutaterminforretninger/futures	-37	106		
Renteterminforretninger/futures	6.072	-329		
Andre kontrakter	152	0		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>6.187</b>	<b>-223</b>		
Valutakonti	109	-435		
<b>Handelsomkostninger:</b>				
Bruttohandelsomkostninger	123	1.561		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	42	150		
<b>Handelsomkostninger ved løbende drift i alt</b>	<b>81</b>	<b>1.411</b>		
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-900.271</b>	<b>499.552</b>		
	<b>2022</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>2022</b> 1.000 kr. Andel af fælles omk.	<b>2021</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>2021</b> 1.000 kr. Andel af fælles omk.
<b>4. Administrationsomkostninger:</b>				
Distribution, markedsføring og formidling	31.414	0	29.006	0
Investeringsforvaltning	31.557	0	27.911	0
Administration	11.241	0	10.016	0
<b>I alt opdelte adm. omkostninger</b>	<b>74.212</b>	<b>0</b>	<b>66.933</b>	<b>0</b>
<b>I alt adm. omkostninger</b>		<b>74.212</b>		<b>66.933</b>
<b>5. Skat:</b>			<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter			-3	0
<b>I alt skat</b>			<b>-3</b>	<b>0</b>

## Noter

	<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.		
<b>6. Til rådighed for udlodning:</b>				
Renter og udbytter	152.838	59.944		
Ikke refunderbare udbytteskatter	3	0		
Kursgevinst til udlodning	-159.804	209.221		
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	5.812	43.820		
Udlodning overført fra sidste år	2.860	402		
<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>	<b>1.709</b>	<b>313.387</b>		
Adm. omk. til modregning i udlodning	-43.124	-38.877		
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-2	-4.008		
<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>	<b>-41.417</b>	<b>270.502</b>		
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	41.417	0		
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>	<b>0</b>	<b>270.502</b>		
	<b>2022</b> i %	<b>2021</b> i %		
<b>7. Finansielle instrumenter:</b>				
Børsnoterede finansielle instrumenter	50,85	51,64		
Øvrige finansielle instrumenter	45,84	48,10		
Andre aktiver/anden gæld	3,31	0,26		
<b>I alt</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>		
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2022 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeportefolje.dk.</p>				
	<b>2022</b> Antal andele	<b>2022</b> 1.000 kr. Formue- værdi	<b>2021</b> Antal andele	<b>2021</b> 1.000 kr. Formue- værdi
<b>8. Investorenes formue:</b>				
Investorenes formue primo	60.790.842	6.688.010	50.273.588	5.103.922
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-267.642		-25.218
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.619		-223
Emissioner i året	5.656.816	572.563	10.517.254	1.115.500
Indløsninger i året	-1.716.850	-161.640	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		763		1.471
Overført til udlodning næste år		0		2.860
Foreslået udlodning		0		267.642
Overførsel af periodens resultat		-821.641		222.056
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>64.730.808</b>	<b>6.008.794</b>	<b>60.790.842</b>	<b>6.688.010</b>

## Noter

<b>Største beholdninger</b>	
PM Taktisk Allokering KL	14,05%
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	9,94%
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	7,07%
BankInvest Danske Aktier KL	5,13%
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	4,97%



A Aktier **53,80%**

B Traditionelle obligationer **22,60%**

C Virksomhedsobligationer **10,30%**

D Alternativer **8,30%**

E Nye obligationsmarkeder **5,00%**

## Noter

Hoved- og nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-207.751	437.667	31.247	492.558	-821.641
Antal andele	39.612.758	44.980.208	50.273.588	60.790.842	64.730.808
Investorerens formue (1.000 kr.)	3.794.228	4.797.236	5.103.922	6.688.010	6.008.794
<u>Nøgletal:</u>					
Værdipapiroomsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	2.203.714	3.106.556	3.525.757	6.372.594	1.144.136
- Salg	1.914.819	2.494.618	3.202.195	5.175.826	979.336
- I alt	4.118.533	5.601.174	6.727.952	11.548.420	2.123.472

## 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 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	DK0060781094
Børsnoteret	Nej
Oprettet	12. oktober 2016
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: <ul style="list-style-type: none"><li>• 43,25% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index</li><li>• 33% MSCI ACWI Net Total Return Index</li><li>• 5% OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index</li><li>• 5% CIBOR 3 mdr. + 2% point</li><li>• 3,75% ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index</li></ul>

#### Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

#### Nøgletal

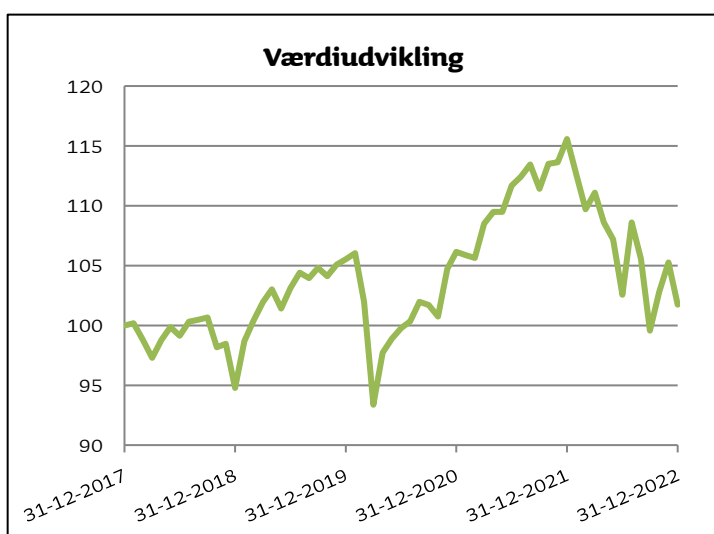
Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

# Balanceret udl

Andelsklasse under Balanceret udl KL

## Noter

	2022 1.000 kr.		2021 1.000 kr.	
<b>Klassens resultatposter:</b>				
Andel af resultat af fællesportefølje		-736.308		553.825
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger		-73.231		-66.329
<b>Klassens resultat</b>		<b>-809.539</b>		<b>487.496</b>
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue- værdi	Andele	Formue- Værdi
<b>Investorenes formue:</b>				
Investorenes formue (primo)	59.975.676	6.597.546	49.866.866	5.062.249
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-263.893		-24.933
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.421		-213
Emissioner i året	5.459.865	552.224	10.108.810	1.071.491
Indløsninger i året	-1.716.850	-161.640	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		751		1.456
Overført til udlodning næste år		0		2.821
Foreslået udlodning		0		263.893
Overført fra periodens resultat		-809.539		220.782
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>63.718.691</b>	<b>5.914.028</b>	<b>59.975.676</b>	<b>6.597.546</b>
			<b>2022</b>	<b>2021</b>
			1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Til rådighed for udlodning:</b>				
Renter og udbytter			150.428	59.133
Ikke refunderbare udbytteskatter			3	0
Kursgevinst til udlodning			-157.285	206.390
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			5.715	43.222
Udlodning overført fra sidste år			2.821	396
<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>			<b>1.682</b>	<b>309.141</b>
Adm. omk. til modregning i udlodning			-42.612	-38.567
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			19	-3.860
<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>			<b>-40.911</b>	<b>266.714</b>
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			40.911	0
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>			<b>0</b>	<b>266.714</b>



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

## Noter

Hoved- og nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-207.633	436.767	30.414	487.496	-809.539
Antal andele	39.577.908	44.735.408	49.866.866	59.975.676	63.718.691
Investorerens formue (1.000 kr.)	3.790.866	4.770.912	5.062.249	6.597.546	5.914.028
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	95,78	106,65	101,52	110,00	92,81
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-1,55	13,04	3,78	9,13	-11,29
- Afdeling	-5,22	11,34	0,57	8,89	-11,98
Udlodning pr. andel	0,00	5,80	0,50	4,40	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	1,08	1,24	1,16	1,15	1,18
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)	1,03	1,03	1,03	1,15	1,18
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	1.190	516	997	1.398	80
- Handelsomk. i % af formuen	0,03	0,01	0,02	0,02	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark			0,70	1,28	0,27
- Afdeling			0,27	0,90	0,03
Tracking Error (i %)			1,36	1,40	1,76
Kurs ultimo året	95,59	106,75	101,32	110,33	92,84

# 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 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	DK0060990174
Børsnoteret	Nej
Oprettet	21. februar 2018
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: <ul style="list-style-type: none"><li>• 43,25% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index</li><li>• 33% MSCI ACWI Net Total Return Index</li><li>• 5% OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index</li><li>• 5% CIBOR 3 mdr. + 2% point</li><li>• 3,75% ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index</li></ul>

### Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

### Nøgletal

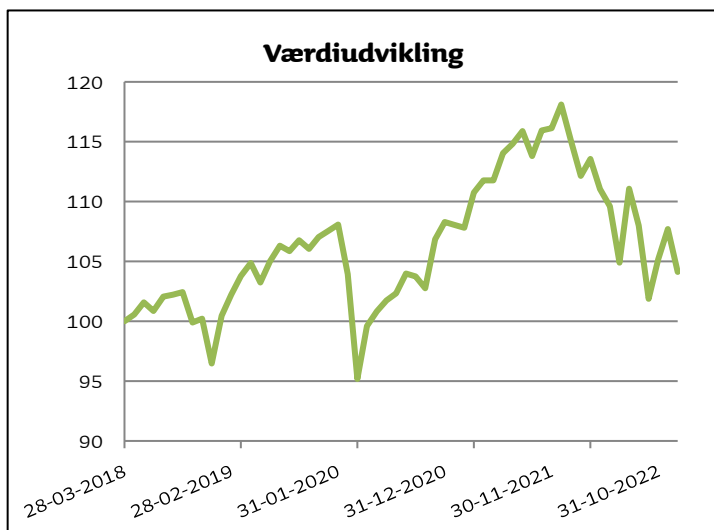
Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

# Jyske NemInvestering Balanceret udl

Andelsklasse under Balanceret udl KL

## Noter

	2022		2021	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
<b>Klassens resultatposter:</b>				
Andel af resultat af fællesportefølje			-11.121	5.664
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger			-981	-602
<b>Klassens resultat</b>			-12.102	5.062
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue-	Andele	Formue-
		værdi		Værdi
<b>Investorenes formue:</b>				
Investorenes formue (primo)	815.166	90.464	406.722	41.673
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-3.749		-285
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-198		-10
Emissioner i året	196.951	20.339	408.444	44.009
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		12		15
Overført til udlodning næste år		0		39
Foreslået udlodning		0		3.749
Overført fra periodens resultat		-12.102		1.274
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>1.012.117</b>	<b>94.766</b>	<b>815.166</b>	<b>90.464</b>
			<b>2022</b>	<b>2021</b>
			1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Til rådighed for udlodning:</b>				
Renter og udbytter			2.410	811
Kursgevinst til udlodning			-2.519	2.831
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			97	598
Udlodning overført fra sidste år			39	6
<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>			27	4.246
Adm. omk. til modregning i udlodning			-512	-310
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			-21	-148
<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>			-506	3.788
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			506	0
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>			0	3.788



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

## Noter

Hoved- og nøgletal	2018*	2019	2020	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-118	900	833	5.062	-12.102
Antal andele	34.850	244.800	406.722	815.166	1.012.117
Investorerens formue (1.000 kr.)	3.362	26.324	41.673	90.464	94.766
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	96,48	107,53	102,46	110,98	93,63
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-0,04	13,04	3,78	9,13	-11,29
- Afdeling	-3,52	11,46	0,72	9,05	-11,85
Udlodning pr. andel	0,00	5,90	0,70	4,60	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,71	1,12	0,99	1,01	1,03
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)	0,62	0,88	0,88	1,01	1,03
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	0	1	7	14	1
- Handelsomk. i % af formuen	0,02	0,01	0,02	0,02	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark				1,28	0,07
- Afdeling				0,92	-0,06
Tracking Error (i %)				1,40	1,76
Kurs ultimo året	96,28	107,63	102,26	111,31	93,65

\* 2018 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

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

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	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>Renter og udbytter:</b>		
1. Renteindtægter	8	0
1. Renteudgifter	64	61
2. Udbytter	31.498	17.820
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>31.442</b>	<b>17.759</b>
<b>Kursgevinster og -tab:</b>		
Kapitalandele	-306.783	283.747
Afledte finansielle instrumenter	-15	39
Valutakonti	-60	-354
Handelsomkostninger	13	716
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-306.871</b>	<b>282.716</b>
<b>I alt nettoindtægter</b>	<b>-275.429</b>	<b>300.475</b>
4. Administrationsomkostninger	34.161	28.607
<b>Resultat før skat</b>	<b>-309.590</b>	<b>271.868</b>
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-309.590</b>	<b>271.868</b>
<b>Overskudsdisponering:</b>		
Foreslået for udlodning	0	215.407
Overført til udlodning næste år	0	1.505
5. <b>Disponeret i alt vedr. udlodning</b>	<b>0</b>	<b>216.912</b>
Overført til formuen	-309.590	54.956
<b>I alt disponeret</b>	<b>-309.590</b>	<b>271.868</b>

## Balance pr. ultimo

Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>Likvide midler:</b>		
6. Indestående i depotselskab	1.896	12.617
<b>I alt likvide midler</b>	<b>1.896</b>	<b>12.617</b>
<b>Kapitalandele:</b>		
6. Noterede aktier fra danske selskaber	16.558	13.102
Inv-beviser i andre danske UCITS	2.059.732	2.224.305
Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	245.060	282.754
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>2.321.350</b>	<b>2.520.161</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	6	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>6</b>	<b>0</b>
<b>Andre aktiver:</b>		
Andre tilgodehavender	228	245
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>228</b>	<b>245</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>2.323.480</b>	<b>2.533.023</b>
<b>PASSIVER</b>		
7. <b>Investorerne formue</b>	<b>2.316.787</b>	<b>2.522.097</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	4
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	1.528	1.445
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	5.165	9.477
<b>I alt anden gæld</b>	<b>6.693</b>	<b>10.922</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>2.323.480</b>	<b>2.533.023</b>

## Noter

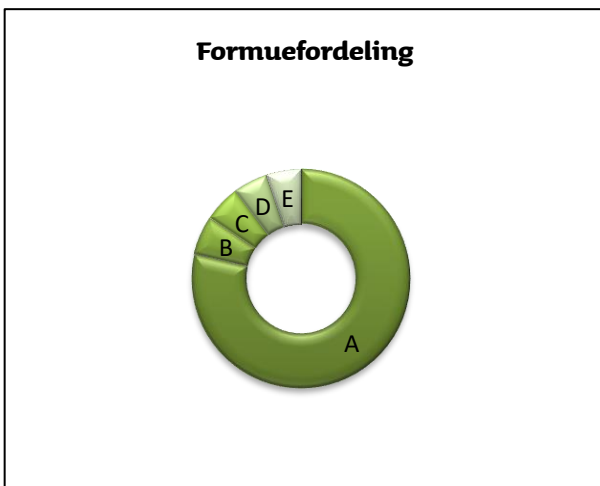
		2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.		
1.	<b>Renteindtægter:</b>				
	Indestående i depotselskab	8	0		
	<b>I alt renteindtægter</b>	8	0		
1.	<b>Renteudgifter:</b>				
	Andre renteudgifter	64	61		
	<b>I alt renteudgifter</b>	64	61		
2.	<b>Udbytter:</b>				
	Inv-beviser i andre danske UCITS	31.498	17.820		
	<b>I alt udbytter</b>	31.498	17.820		
3.	<b>Kursgevinster og -tab:</b>				
	<b>Kapitalandele:</b>				
	Noterede aktier fra danske selskaber	-876	665		
	Inv-beviser i andre danske UCITS	-287.572	176.070		
	Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	-18.335	107.012		
	<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	-306.783	283.747		
	<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>				
	Valutaterminsforetninger/futures	-15	39		
	<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	-15	39		
	Valutakonti	-60	-354		
	<b>Handelsomkostninger:</b>				
	Bruttohandelsomkostninger	44	813		
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	31	97		
	<b>Handelsomkostninger ved løbende drift i alt</b>	13	716		
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	-306.871	282.716		
		<b>2022</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>2022</b> 1.000 kr. Andel af fælles omk.	<b>2021</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>2021</b> 1.000 kr. Andel af fælles omk.
4.	<b>Administrationsomkostninger:</b>				
	Distribution, markedsføring og formidling	14.163	0	12.021	0
	Investeringsforvaltning	15.622	0	13.006	0
	Administration	4.376	0	3.580	0
	<b>I alt opdelte adm. omkostninger</b>	34.161	0	28.607	0
	<b>I alt adm. omkostninger</b>		34.161		28.607

## Noter

	<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.		
<b>5. Til rådighed for udlodning:</b>				
Renter og udbytter	31.442	17.761		
Kursgevinst til udlodning	-90.539	182.564		
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	-1.866	45.164		
Udlodning overført fra sidste år	1.505	-10.007		
<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>	<b>-59.458</b>	<b>235.482</b>		
Adm. omk. til modregning i udlodning	-18.467	-15.890		
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-261	-2.680		
<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>	<b>-78.186</b>	<b>216.912</b>		
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	18.728	0		
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>	<b>-59.458</b>	<b>216.912</b>		
	<b>2022</b>	<b>2021</b>		
	i %	i %		
<b>6. Finansielle instrumenter:</b>				
Børsnoterede finansielle instrumenter	22,99	22,93		
Øvrige finansielle instrumenter	77,21	76,99		
Andre aktiver/anden gæld	-0,20	0,08		
<b>I alt</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>		
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2022 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside <a href="http://jyskeportefolje.dk">jyskeportefolje.dk</a>.</p>				
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	Antal andele	1.000 kr. Formueværdi	Antal andele	1.000 kr. Formueværdi
<b>7. Investorenes formue:</b>				
Investorenes formue primo	21.928.895	2.522.097	16.130.976	1.617.432
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-215.407		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-2.535		0
Emissioner i året	3.864.713	388.385	5.813.919	633.626
Indløsninger i året	-706.853	-66.576	-16.000	-1.626
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		413		797
Overført til udlodning næste år		0		1.505
Foreslået udlodning		0		215.407
Overførsel af periodens resultat		-309.590		54.956
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>25.086.755</b>	<b>2.316.787</b>	<b>21.928.895</b>	<b>2.522.097</b>

## Noter

<b>Største beholdninger</b>	
PM Taktisk Allokering KL	18,85%
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	15,09%
Jyske Invest Global Equities CL	14,88%
BankInvest Danske Aktier KL	7,51%
Jyske Invest Equities Low Volatility CL	5,50%



A Aktier **78,60%**

B Nye obligationsmarkeder **5,80%**

C Traditionelle obligationer **5,40%**

D Virksomhedsobligationer **5,10%**

E Alternativer **5,10%**

## Noter

Hoved- og nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-97.999	195.338	6.265	271.868	-309.590
Antal andele	13.337.676	14.320.176	16.130.976	21.928.895	25.086.755
Investorerens formue (1.000 kr.)	1.244.896	1.546.778	1.617.432	2.522.097	2.316.787
<u>Nøgletal:</u>					
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	726.534	591.230	997.329	2.935.768	356.221
- Salg	696.621	482.030	923.342	2.314.914	261.581
- I alt	1.423.155	1.073.260	1.920.671	5.250.682	617.802

# 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 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	DK0060780799
Børsnoteret	Nej
Oprettet	12. oktober 2016
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: <ul style="list-style-type: none"><li>• 49,5% MSCI ACWI Net Total Return Index</li><li>• 28% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index</li><li>• 7,5% OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index</li><li>• 5% CIBOR 3 mdr. + 3% point</li><li>• 2,5% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index</li></ul>

### 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

	2022		2021	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
<b>Klassens resultatposter:</b>				
Andel af resultat af fællesportefølje			-260.911	289.720
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger			-32.575	-27.685
<b>Klassens resultat</b>			<b>-293.486</b>	<b>262.035</b>
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue-	Andele	Formue-
		værdi		Værdi
<b>Investorenes formue:</b>				
Investorenes formue (primo)	20.921.560	2.403.651	15.654.860	1.568.697
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-205.031		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.735		0
Emissioner i året	3.464.750	346.809	5.282.700	573.778
Indløsninger i året	-706.853	-66.576	-16.000	-1.626
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		391		767
Overført til udlodning næste år		0		1.493
Foreslået udlodning		0		205.031
Overført fra periodens resultat		-293.486		55.511
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>23.679.457</b>	<b>2.184.023</b>	<b>20.921.560</b>	<b>2.403.651</b>
			<b>2022</b>	<b>2021</b>
			1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Til rådighed for udlodning:</b>				
Renter og udbytter			29.640	16.927
Kursgevinst til udlodning			-85.352	173.991
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			-1.752	43.044
Udlodning overført fra sidste år			1.493	-9.537
<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>			<b>-55.971</b>	<b>224.425</b>
Adm. omk. til modregning i udlodning			-17.720	-15.447
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			-199	-2.454
<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>			<b>-73.890</b>	<b>206.524</b>
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			17.919	0
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>			<b>-55.971</b>	<b>206.524</b>



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

## Noter

Hoved- og nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-97.727	193.789	4.782	262.035	-293.486
Antal andele	13.290.426	14.071.426	15.654.860	20.921.560	23.679.457
Investorerens formue (1.000 kr.)	1.240.401	1.519.365	1.568.697	2.403.651	2.184.023
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	93,33	107,98	100,21	114,89	92,23
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-2,70	18,61	4,89	14,72	-11,35
- Afdeling	-7,26	15,69	0,54	14,65	-11,84
Udlodning pr. andel	0,00	8,50	0,00	9,80	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	1,31	1,52	1,41	1,42	1,43
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)	1,24	1,24	1,24	1,40	1,43
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	455	102	331	691	12
- Handelsomk. i % af formuen	0,03	0,01	0,02	0,04	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark			0,64	1,30	0,39
- Afdeling			0,25	0,98	0,14
Tracking Error (i %)			1,29	1,38	1,71
Kurs ultimo året	92,97	108,07	99,93	115,37	92,25

# 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 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	DK0060990257
Børsnoteret	Nej
Oprettet	21. februar 2018
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: <ul style="list-style-type: none"><li>• 49,5% MSCI ACWI Net Total Return Index</li><li>• 28% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index</li><li>• 7,5% OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index</li><li>• 5% CIBOR 3 mdr. + 3% point</li><li>• 2,5% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index</li></ul>

### Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

### Nøgletal

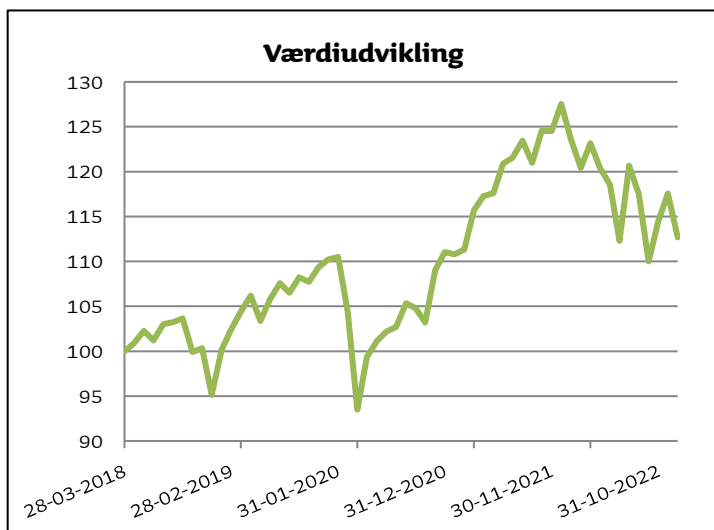
Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

# Jyske NemInvestering Dynamisk udl

Andelsklasse under Dynamisk udl KL

## Noter

	2022		2021	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
<b>Klassens resultatposter:</b>				
Andel af resultat af fællesportefølje				10.754
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger				-921
<b>Klassens resultat</b>				9.833
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue-	Andele	Formue-
		værdi		Værdi
<b>Investorenes formue:</b>				
Investorenes formue (primo)	1.007.335	118.446	476.116	48.735
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-10.376		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-800		0
Emissioner i året	399.963	41.576	531.219	59.848
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		22		30
Overført til udlodning næste år		0		12
Foreslået udlodning		0		10.376
Overført fra periodens resultat		-16.104		-555
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>1.407.298</b>	<b>132.764</b>	<b>1.007.335</b>	<b>118.446</b>
			<b>2022</b>	<b>2021</b>
			1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Til rådighed for udlodning:</b>				
Renter og udbytter			1.802	834
Kursgevinst til udlodning			-5.187	8.573
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			-114	2.120
Udlodning overført fra sidste år			12	-470
<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>			<b>-3.487</b>	<b>11.057</b>
Adm. omk. til modregning i udlodning			-747	-443
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			-62	-226
<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>			<b>-4.296</b>	<b>10.388</b>
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			809	0
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>			<b>-3.487</b>	<b>10.388</b>



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

## Noter

Hoved- og nøgletal	2018*	2019	2020	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-272	1.549	1.483	9.833	-16.104
Antal andele	47.250	248.750	476.116	1.007.335	1.407.298
Investorerens formue (1.000 kr.)	4.495	27.413	48.735	118.446	132.764
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	95,12	110,21	102,36	117,58	94,34
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-0,49	18,61	4,89	14,72	-11,35
- Afdeling	-4,88	15,86	0,75	14,87	-11,66
Udlodning pr. andel	0,00	8,80	0,00	10,30	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,83	1,41	1,17	1,23	1,23
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)	0,74	1,04	1,04	1,21	1,23
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	1	1	9	25	1
- Handelsomk. i % af formuen	0,03	0,01	0,02	0,03	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark				1,30	0,22
- Afdeling				1,00	0,10
Tracking Error (i %)				1,38	1,71
Kurs ultimo året	94,75	110,30	102,08	118,08	94,36

\* 2018 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

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

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	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>Renter og udbytter:</b>		
1. Renteindtægter	4	0
1. Renteudgifter	37	31
2. Udbytter	57.563	11.099
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>57.530</b>	<b>11.068</b>
<b>Kursgevinster og -tab:</b>		
Kapitalandele	-211.265	202.349
Afledte finansielle instrumenter	-7	20
Valutakonti	20	-84
Øvrige aktiver/passiver	0	1
Handelsomkostninger	19	417
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-211.271</b>	<b>201.869</b>
<b>I alt nettoindtægter</b>	<b>-153.741</b>	<b>212.937</b>
4. Administrationsomkostninger	21.959	17.693
<b>Resultat før skat</b>	<b>-175.700</b>	<b>195.244</b>
5. Skat	-1	-9
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-175.699</b>	<b>195.253</b>
<b>Overskudsdisponering:</b>		
Foreslået for udlodning	25.845	96.104
Overført til udlodning næste år	198	852
6. <b>Disponeret i alt vedr. udlodning</b>	<b>26.043</b>	<b>96.956</b>
Overført til formuen	-201.742	98.297
<b>I alt disponeret</b>	<b>-175.699</b>	<b>195.253</b>

### Balance pr. ultimo

Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>Likvide midler:</b>		
7. Indestående i depotselskab	389	3.407
<b>I alt likvide midler</b>	<b>389</b>	<b>3.407</b>
<b>Kapitalandele:</b>		
7. Inv-beviser i andre danske UCITS	1.104.025	1.117.206
Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	231.171	277.728
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>1.335.196</b>	<b>1.394.934</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
7. Unoterede afledte finansielle instrumenter	3	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
<b>Andre aktiver:</b>		
Andre tilgodehavender	183	180
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	149
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>183</b>	<b>329</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>1.335.771</b>	<b>1.398.670</b>
<b>PASSIVER</b>		
8. <b>Investorerne formue</b>	<b>1.334.846</b>	<b>1.397.702</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
7. Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	2
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	925	966
<b>I alt anden gæld</b>	<b>925</b>	<b>966</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.335.771</b>	<b>1.398.670</b>

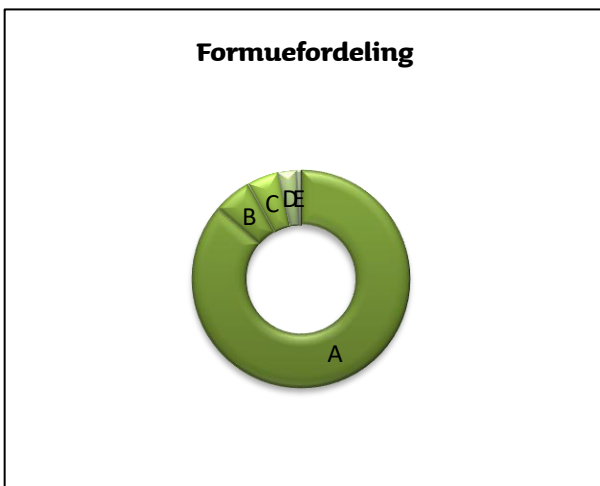


## Noter

	<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.		
<b>6. Til rådighed for udlodning:</b>				
Renter og udbytter	57.530	11.068		
Ikke refunderbare udbytteskatter	1	9		
Kursgevinst til udlodning	-26.246	74.326		
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	5.550	22.394		
Udlodning overført fra sidste år	852	704		
<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>	<b>37.687</b>	<b>108.501</b>		
Adm. omk. til modregning i udlodning	-11.350	-9.841		
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-294	-1.704		
<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>	<b>26.043</b>	<b>96.956</b>		
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>	<b>26.043</b>	<b>96.956</b>		
	<b>2022</b> i %	<b>2021</b> i %		
<b>7. Finansielle instrumenter:</b>				
Børsnoterede finansielle instrumenter	61,12	60,84		
Øvrige finansielle instrumenter	38,91	38,96		
Andre aktiver/anden gæld	-0,03	0,20		
<b>I alt</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>		
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2022 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside <a href="http://jyskeportefolje.dk">jyskeportefolje.dk</a>.</p>				
	<b>2022</b> Antal andele	<b>2022</b> 1.000 kr. Formue- værdi	<b>2021</b> Antal andele	<b>2021</b> 1.000 kr. Formue- værdi
<b>8. Investorerne formue:</b>				
Investorerne formue primo	11.542.446	1.397.702	8.351.267	860.687
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-96.104		-19.317
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-2.011		-488
Emissioner i året	2.598.781	279.126	3.191.179	361.131
Indløsninger i året	-662.000	-68.530	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		362		436
Overført til udlodning næste år		198		852
Foreslået udlodning		25.845		96.104
Overførsel af periodens resultat		-201.742		98.297
<b>I alt investorerne formue</b>	<b>13.479.227</b>	<b>1.334.846</b>	<b>11.542.446</b>	<b>1.397.702</b>

## Noter

<b>Største beholdninger</b>	
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	19,80%
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	17,52%
BankInvest Danske Aktier KL	10,71%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	10,23%
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	8,93%



A Aktier **86,30%**

B Nye obligationsmarkeder **5,60%**

C Virksomhedsobligationer **4,70%**

D Alternativer **2,70%**

E Traditionelle obligationer **0,70%**

## Noter

Hoved- og nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-59.540	130.479	9.103	195.253	-175.699
Antal andele	6.993.660	6.835.140	8.351.267	11.542.446	13.479.227
Investorerens formue (1.000 kr.)	644.478	760.060	860.687	1.397.702	1.334.846
<u>Nøgletal:</u>					
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	658.661	520.360	795.053	1.365.324	334.896
- Salg	613.318	535.040	689.648	1.033.010	228.523
- I alt	1.271.979	1.055.400	1.484.701	2.398.334	563.419

# 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 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	DK0060779783
Børsnoteret	Nej
Oprettet	12. oktober 2016
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: <ul style="list-style-type: none"><li>• 66% MSCI ACWI Net Total Return Index</li><li>• 10% OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index</li><li>• 9% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index</li><li>• 5% CIBOR 3 mdr. + 4% point</li><li>• 2,5% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index</li></ul>

### 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

	2022		2021	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
<b>Klassens resultatposter:</b>				
Andel af resultat af fællesportefølje			-141.644	203.612
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger			-20.368	-16.982
<b>Klassens resultat</b>			-162.012	186.630
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue-	Andele	Formue-
		værdi		Værdi
<b>Investorenes formue:</b>				
Investorenes formue (primo)	10.789.014	1.304.219	8.079.542	831.929
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-89.549		-18.583
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.444		-449
Emissioner i året	2.182.558	233.197	2.709.472	304.276
Indløsninger i året	-662.000	-68.530	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		333		416
Overført til udlodning næste år		154		804
Foreslået udlodning		23.388		89.549
Overført fra periodens resultat		-185.554		96.277
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>12.309.572</b>	<b>1.216.214</b>	<b>10.789.014</b>	<b>1.304.219</b>
			<b>2022</b>	<b>2021</b>
			1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Til rådighed for udlodning:</b>				
Renter og udbytter			52.418	10.328
Ikke refunderbare udbytteskatter			1	9
Kursgevinst til udlodning			-23.913	69.355
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			5.042	20.886
Udlodning overført fra sidste år			804	689
<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>			<b>34.352</b>	<b>101.267</b>
Adm. omk. til modregning i udlodning			-10.615	-9.486
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			-195	-1.428
<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>			<b>23.542</b>	<b>90.353</b>
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>			<b>23.542</b>	<b>90.353</b>



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

## Noter

Hoved- og nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-59.359	129.374	7.621	186.630	-162.012
Antal andele	6.968.942	6.719.942	8.079.542	10.789.014	12.309.572
Investorerens formue (1.000 kr.)	642.144	746.914	831.929	1.304.219	1.216.214
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	92,14	111,15	102,97	120,88	98,80
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-3,90	24,39	5,68	20,50	-11,59
- Afdeling	-8,46	20,63	0,75	20,04	-11,85
Udlodning pr. andel	0,00	9,20	2,30	8,30	1,90
Administrationsomkostninger (i %)	1,54	1,85	1,67	1,62	1,61
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)	1,45	1,45	1,45	1,59	1,61
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	693	276	214	401	17
- Handelsomk. i % af formuen	0,10	0,04	0,03	0,04	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark			0,60	1,30	0,45
- Afdeling			0,27	1,03	0,23
Tracking Error (i %)			1,33	1,47	1,65
Kurs ultimo året	91,74	111,29	102,56	121,43	98,84

# 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 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	DK0060990331
Børsnoteret	Nej
Oprettet	21. februar 2018
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: <ul style="list-style-type: none"><li>• 66% MSCI ACWI Net Total Return Index</li><li>• 10% OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index</li><li>• 9% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index</li><li>• 5% CIBOR 3 mdr. + 4% point</li><li>• 2,5% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index</li></ul>

### Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

### Nøgletal

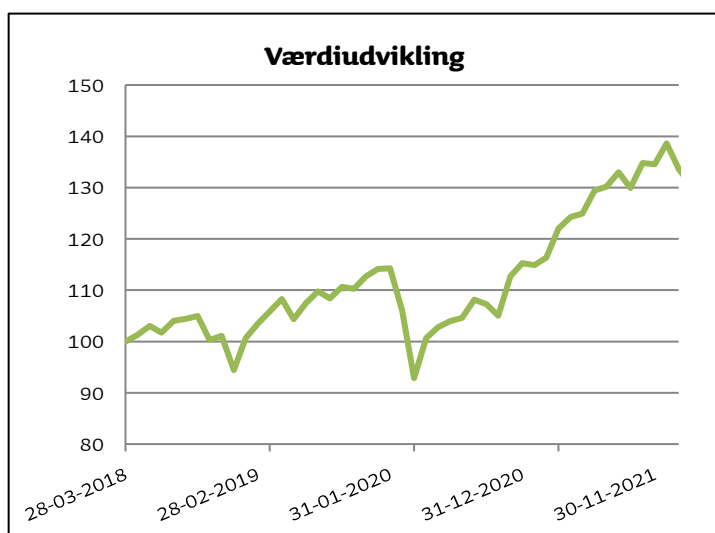
Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

# Jyske NemInvestering Vækst udl

Andelsklasse under Vækst udl KL

## Noter

	2022		2021	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
<b>Klassens resultatposter:</b>				
Andel af resultat af fællesportefølje			-12.096	9.334
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger			-1.591	-711
<b>Klassens resultat</b>			-13.687	8.623
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue-	Andele	Formue-
		værdi		Værdi
<b>Investorenes formue:</b>				
Investorenes formue (primo)	753.432	93.483	271.725	28.758
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-6.555		-734
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-567		-39
Emissioner i året	416.223	45.929	481.707	56.855
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		29		20
Overført til udlodning næste år		44		48
Foreslået udlodning		2.457		6.555
Overført fra periodens resultat		-16.188		2.020
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>1.169.655</b>	<b>118.632</b>	<b>753.432</b>	<b>93.483</b>
			<b>2022</b>	<b>2021</b>
			1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Til rådighed for udlodning:</b>				
Renter og udbytter			5.112	740
Kursgevinst til udlodning			-2.333	4.971
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			508	1.508
Udlodning overført fra sidste år			48	15
<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>			<b>3.335</b>	<b>7.234</b>
Adm. omk. til modregning i udlodning			-735	-355
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			-99	-276
<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>			<b>2.501</b>	<b>6.603</b>
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>			<b>2.501</b>	<b>6.603</b>



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

## Noter

Hoved- og nøgletal	2018*	2019	2020	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-181	1.105	1.482	8.623	-13.687
Antal andele	24.718	115.198	271.725	753.432	1.169.655
Investorerens formue (1.000 kr.)	2.334	13.146	28.758	93.483	118.632
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	94,42	114,12	105,83	124,08	101,42
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-0,99	24,39	5,68	20,50	-11,59
- Afdeling	-5,58	20,86	1,00	20,26	-11,69
Udlodning pr. andel	0,00	9,60	2,70	8,70	2,10
Administrationsomkostninger (i %)	1,03	1,70	1,35	1,44	1,44
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)	0,85	1,20	1,20	1,41	1,44
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	1	2	7	17	2
- Handelsomk. i % af formuen	0,08	0,03	0,03	0,03	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark				1,30	0,30
- Afdeling				1,05	0,18
Tracking Error (i %)				1,46	1,64
Kurs ultimo året	94,01	114,26	105,42	124,63	101,46

\* 2018 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

## 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: <ul style="list-style-type: none"><li>• 37% Nordea Constant Maturity 2 Year Government Bond Index</li><li>• 37% Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index</li><li>• 6% ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK)</li><li>• 5% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 5% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 5% J.P. EMBI Global Diversified Composite index (Hedged into DKK)</li><li>• 5% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index</li></ul>

#### 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	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>Renter og udbytter:</b>		
1. Renteindtægter	2.185	3.119
1. Renteudgifter	8	16
2. Udbytter	463	3.137
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>2.640</b>	<b>6.240</b>
<b>Kursgevinster og -tab:</b>		
Obligationer	-16.969	-7.037
Kapitalandele	-13.502	-2.131
Afledte finansielle instrumenter	-18	55
Valutakonti	6	2
Handelsomkostninger	3	7
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-30.486</b>	<b>-9.118</b>
<b>I alt nettoindtægter</b>	<b>-27.846</b>	<b>-2.878</b>
4. Administrationsomkostninger	1.232	2.130
<b>Resultat før skat</b>	<b>-29.078</b>	<b>-5.008</b>
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-29.078</b>	<b>-5.008</b>
<b>Til disposition</b>	<b>-29.078</b>	<b>-5.008</b>
<b>Overført til formuen</b>	<b>-29.078</b>	<b>-5.008</b>

## Balance pr. ultimo

Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>Likvide midler:</b>		
5. Indestående i depotselskab	582	257
<b>I alt likvide midler</b>	<b>582</b>	<b>257</b>
<b>Obligationer:</b>		
5. Noterede obligationer fra danske udstedere	182.552	240.328
<b>I alt obligationer</b>	<b>182.552</b>	<b>240.328</b>
<b>Kapitalandele:</b>		
5. Inv-beviser i andre danske UCITS	72.248	97.833
Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	9.187	10.642
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>81.435</b>	<b>108.475</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
5. Unoterede afledte finansielle instrumenter	7	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>7</b>	<b>0</b>
<b>Andre aktiver:</b>		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	918	701
Andre tilgodehavender	4	0
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>922</b>	<b>701</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>265.498</b>	<b>349.761</b>
<b>PASSIVER</b>		
6. <b>Investorerens formue</b>	<b>265.440</b>	<b>349.682</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
5. Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	5
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	58	74
<b>I alt anden gæld</b>	<b>58</b>	<b>74</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>265.498</b>	<b>349.761</b>

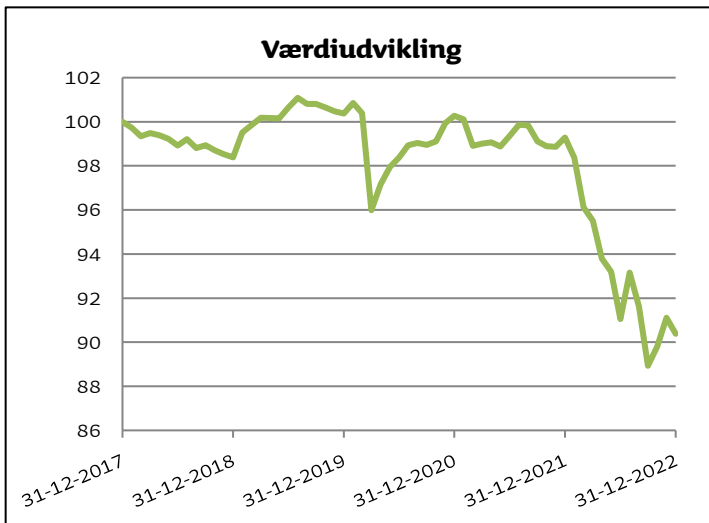
## Noter

	<b>2022</b> 1.000 kr.		<b>2021</b> 1.000 kr.	
<b>1. Renteindtægter:</b>				
Indestående i depotselskab		2		0
Noterede obligationer fra danske udstedere		2.183		3.119
<b>I alt renteindtægter</b>		<b>2.185</b>		<b>3.119</b>
<b>1. Renteudgifter:</b>				
Andre renteudgifter		8		16
<b>I alt renteudgifter</b>		<b>8</b>		<b>16</b>
<b>2. Udbytter:</b>				
Inv-beviser i andre danske UCITS		463		3.137
<b>I alt udbytter</b>		<b>463</b>		<b>3.137</b>
<b>3. Kursgevinster og -tab:</b>				
<b>Obligationer:</b>				
Noterede obl. fra danske udstedere		-16.969		-7.037
<b>I alt kursgevinster og -tab, obligationer</b>		<b>-16.969</b>		<b>-7.037</b>
<b>Kapitalandele:</b>				
Inv-beviser i andre danske UCITS		-12.119		-2.459
Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger		-1.383		328
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>		<b>-13.502</b>		<b>-2.131</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>				
Valutaterminsforretninger/futures		-18		55
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>		<b>-18</b>		<b>55</b>
Valutakonti		6		2
<b>Handelsomkostninger:</b>				
Bruttohandelsomkostninger		3		7
<b>Handelsomkostninger ved løbende drift i alt</b>		<b>3</b>		<b>7</b>
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>		<b>-30.486</b>		<b>-9.118</b>
	<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.
	Afdelings direkte omk.	Andel af fælles omk.	Afdelings direkte omk.	Andel af fælles omk.
<b>4. Administrationsomkostninger:</b>				
Distribution, markedsføring og formidling	440	0	977	0
Investeringsforvaltning	367	0	552	0
Administration	425	0	601	0
<b>I alt opdelte adm. omkostninger</b>	<b>1.232</b>	<b>0</b>	<b>2.130</b>	<b>0</b>
<b>I alt adm. omkostninger</b>		<b>1.232</b>		<b>2.130</b>

## Noter

		2022	2021		
		i %	i %		
5.	<b>Finansielle instrumenter:</b>				
	Børsnoterede finansielle instrumenter	68,77	68,73		
	Øvrige finansielle instrumenter	30,68	31,02		
	Andre aktiver/anden gæld	0,55	0,25		
	<b>I alt</b>	100,00	100,00		
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2022 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeportefolje.dk.</p>					
		2022	2022	2021	2021
		Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
		andele	Formue-	andele	Formue-
			værdi		værdi
6.	<b>Investorerne formue:</b>				
	Investorerne formue primo	2.953.074	349.682	4.267.074	510.350
	Emissioner i året	74.000	8.043	0	0
	Indløsninger i året	-565.000	-63.306	-1.314.000	-155.905
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		99		245
	Overførsel af periodens resultat		-29.078		-5.008
	<b>I alt investorerne formue</b>	2.462.074	265.440	2.953.074	349.682

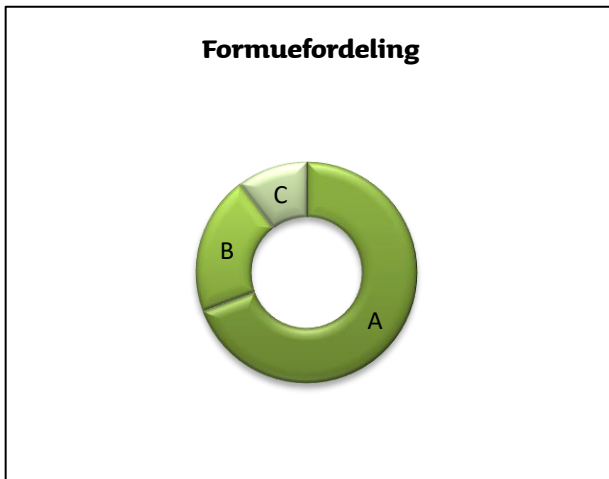
## Noter



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

### Største beholdninger

All Corporate Credit KL	7,82%
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	7,46%
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2023 (ILB)	7,43%
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	7,39%
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2024 (cb5)	7,33%



- A Traditionelle obligationer **69,30%**
- B Virksomhedsobligationer **20,40%**
- C Nye obligationsmarkeder **10,30%**

## Noter

Hoved- og nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-10.636	12.497	-218	-5.008	-29.078
Antal andele	5.228.074	4.251.074	4.267.074	2.953.074	2.462.074
Investorerens formue (1.000 kr.)	613.512	508.959	510.350	349.682	265.440
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	117,35	119,72	119,60	118,41	107,81
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-0,87	2,15	-0,11	-0,58	-7,93
- Afdeling	-1,61	2,02	-0,10	-0,99	-8,95
Administrationsomkostninger (i %)	0,50	0,55	0,50	0,48	0,42
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)	0,50	0,50	0,50	0,48	0,42
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	322.745	300.166	255.875	312.243	89.087
- Salg	338.646	390.662	271.640	423.643	129.943
- I alt	661.391	690.828	527.515	735.886	219.030
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	22	16	21	7	3
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,67	0,56	0,35	0,16	-0,60
- Afdeling	0,81	0,64	0,34	0,12	-0,58
Tracking Error (i %)	0,53	0,60	1,07	1,19	1,55
Kurs ultimo året	117,38	119,83	119,59	118,45	107,93

## 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 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	DK0060259430
Børsnoteret	Nej
Oprettet	12. oktober 2010
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: <ul style="list-style-type: none"><li>• 28% Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index</li><li>• 28% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index</li><li>• 16,5% MSCI ACWI Net Total Return Index</li><li>• 5% ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK)</li><li>• 5% CIBOR 3 mdr. + 1 % point</li><li>• 3,75% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 3,75% BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 3,75% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK)</li><li>• 3,75% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index</li><li>• 2,5% OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index</li></ul>

#### 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	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>Renter og udbytter:</b>		
1. Renteindtægter	34.587	41.548
1. Renteudgifter	90	606
2. Udbytter	75.314	60.811
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>109.811</b>	<b>101.753</b>
<b>Kursgevinster og -tab:</b>		
Obligationer	-396.566	-155.822
Kapitalandele	-599.307	516.739
Afledte finansielle instrumenter	25.052	542
Valutakonti	269	-491
Øvrige aktiver/passiver	0	-1
Handelsomkostninger	106	1.268
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-970.658</b>	<b>359.699</b>
<b>I alt nettoindtægter</b>	<b>-860.847</b>	<b>461.452</b>
4. Administrationsomkostninger	68.918	84.620
<b>Resultat før skat</b>	<b>-929.765</b>	<b>376.832</b>
5. Skat	-15	49
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-929.750</b>	<b>376.783</b>
<b>Til disposition</b>	<b>-929.750</b>	<b>376.783</b>
<b>Overført til formuen</b>	<b>-929.750</b>	<b>376.783</b>

### Balance pr. ultimo

Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>Likvide midler:</b>		
6. Indestående i depotselskab	150.312	94.177
<b>I alt likvide midler</b>	<b>150.312</b>	<b>94.177</b>
<b>Obligationer:</b>		
6. Noterede obligationer fra danske udstedere	2.455.935	3.368.267
<b>I alt obligationer</b>	<b>2.455.935</b>	<b>3.368.267</b>
<b>Kapitalandele:</b>		
6. Noterede aktier fra danske selskaber	344.490	377.134
Inv-beviser i andre danske UCITS	3.264.991	4.248.134
Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	633.857	745.182
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>4.243.338</b>	<b>5.370.450</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
6. Noterede afledte finansielle instrumenter	0	4.492
Unoterede afledte finansielle instrumenter	77	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>77</b>	<b>4.492</b>
<b>Andre aktiver:</b>		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	15.060	14.938
Andre tilgodehavender	333	302
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	10.729
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>15.393</b>	<b>25.969</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>6.865.055</b>	<b>8.863.355</b>
<b>PASSIVER</b>		
7. <b>Investorerne formue</b>	<b>6.689.527</b>	<b>8.764.870</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
6. Unoterede afledte finansielle instrumenter	149.836	90.931
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>149.836</b>	<b>90.931</b>
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	3.385	4.024
Gæld til depotselskab	0	3.530
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	22.307	0
<b>I alt anden gæld</b>	<b>25.692</b>	<b>7.554</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>6.865.055</b>	<b>8.863.355</b>

## Noter

	<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.		
<b>1. Renteindtægter:</b>				
Indestående i depotselskab	674	0		
Noterede obligationer fra danske udstedere	33.897	41.545		
Andre renteindtægter	16	3		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>34.587</b>	<b>41.548</b>		
<b>1. Renteudgifter:</b>				
Andre renteudgifter	90	606		
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>90</b>	<b>606</b>		
<b>2. Udbytter:</b>				
Inv-beviser i andre danske UCITS	75.314	60.811		
<b>I alt udbytter</b>	<b>75.314</b>	<b>60.811</b>		
<b>3. Kursgevinster og -tab:</b>				
<b>Obligationer:</b>				
Noterede obl. fra danske udstedere	-396.566	-155.822		
<b>I alt kursgevinster og -tab, obligationer</b>	<b>-396.566</b>	<b>-155.822</b>		
<b>Kapitalandele:</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	-19.507	18.493		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	5		
Inv-beviser i andre danske UCITS	-542.352	291.392		
Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	-37.448	206.849		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>-599.307</b>	<b>516.739</b>		
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>				
Valutaterminforretninger/futures	-181	551		
Renteterminforretninger/futures	25.223	-304		
Aktieterminer/futures	0	224		
Andre kontrakter	10	71		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>25.052</b>	<b>542</b>		
Valutakonti	269	-491		
Øvrige aktiver/passiver	0	-1		
<b>Handelsomkostninger:</b>				
Bruttohandelsomkostninger	159	1.421		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	53	153		
<b>Handelsomkostninger ved løbende drift i alt</b>	<b>106</b>	<b>1.268</b>		
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-970.658</b>	<b>359.699</b>		
	<b>2022</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>2022</b> 1.000 kr. Andel af fælles omk.	<b>2021</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>2021</b> 1.000 kr. Andel af fælles omk.
<b>4. Administrationsomkostninger:</b>				
Distribution, markedsføring og formidling	30.047	0	37.870	0
Investeringsforvaltning	26.291	0	31.655	0
Administration	12.580	0	15.095	0
<b>I alt opdelte adm. omkostninger</b>	<b>68.918</b>	<b>0</b>	<b>84.620</b>	<b>0</b>
<b>I alt adm. omkostninger</b>		<b>68.918</b>		<b>84.620</b>

## Noter

	<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.		
5. <b>Skat:</b>				
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	-15	49		
<b>I alt skat</b>	-15	49		
	<b>2022</b>	<b>2021</b>		
	i %	i %		
6. <b>Finansielle instrumenter:</b>				
Børsnoterede finansielle instrumenter	53,61	54,31		
Øvrige finansielle instrumenter	44,30	44,41		
Andre aktiver/anden gæld	2,09	1,28		
<b>I alt</b>	100,00	100,00		
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2022 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside <a href="http://jyskeportefolje.dk">jyskeportefolje.dk</a>.</p>				
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	Antal andele	1.000 kr. Formue- værdi	Antal andele	1.000 kr. Formue- værdi
7. <b>Investorerne formue:</b>				
Investorerne formue primo	59.947.659	8.764.870	70.745.659	9.936.420
Indløsninger i året	-8.428.989	-1.147.172	-10.798.000	-1.550.331
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.579		1.998
Overførsel af periodens resultat		-929.750		376.783
<b>I alt investorerne formue</b>	51.518.670	6.689.527	59.947.659	8.764.870

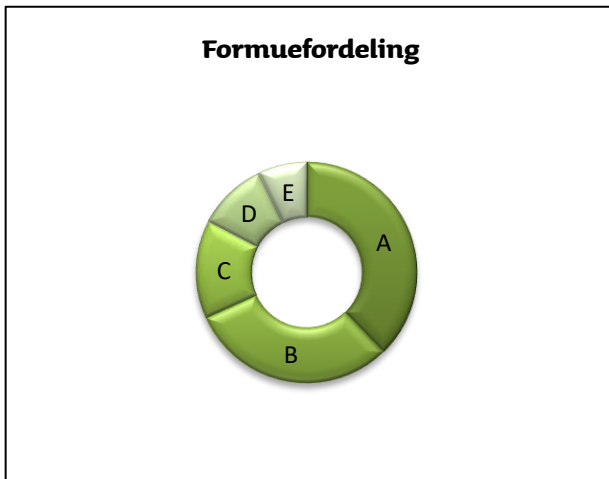
## Noter



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

### Største beholdninger

PM Taktisk Allokering KL	10,74%
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	5,59%
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	5,02%
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	4,57%
BI Erhvervsjendomme A/S	4,45%



- A Traditionelle obligationer **37,80%**
- B Aktier **30,40%**
- C Virksomhedsobligationer **14,50%**
- D Alternativer **10,20%**
- E Nye obligationsmarkeder **7,10%**

## Noter

Hoved- og nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-367.302	661.915	-14.049	376.783	-929.750
Antal andele	72.672.659	74.964.659	70.745.659	59.947.659	51.518.670
Investorerens formue (1.000 kr.)	9.528.718	10.514.080	9.936.420	8.764.870	6.689.527
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	131,12	140,25	140,45	146,21	129,85
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-1,02	7,70	2,08	4,09	-10,12
- Afdeling	-3,70	6,97	0,14	4,10	-11,19
Administrationsomkostninger (i %)	0,84	0,93	0,90	0,89	0,92
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)	0,81	0,82	0,81	0,89	0,92
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	6.230.090	7.531.748	5.217.808	6.645.818	1.199.005
- Salg	5.764.550	7.133.743	5.713.506	7.718.670	2.168.340
- I alt	11.994.640	14.665.491	10.931.314	14.364.488	3.367.345
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	3.469	1.255	1.301	1.268	106
- Handelsomk. i % af formuen	0,04	0,01	0,01	0,01	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,98	0,94	0,79	0,81	0,05
- Afdeling	0,75	0,70	0,43	0,44	-0,16
Tracking Error (i %)	0,97	0,96	1,55	1,58	1,99
Kurs ultimo året	131,07	140,40	140,29	146,46	129,91

## 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 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	DK0060259786
Børsnoteret	Nej
Oprettet	12. oktober 2010
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: <ul style="list-style-type: none"><li>• 43,25% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index</li><li>• 33% MSCI ACWI Net Total Return Index</li><li>• 5% OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index</li><li>• 5% CIBOR 3 mdr. + 2% point</li><li>• 3,75% ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index</li></ul>

### 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	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>Renter og udbytter:</b>		
1. Renteindtægter	36.381	39.694
1. Renteudgifter	159	1.345
2. Udbytter	209.591	56.902
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>245.813</b>	<b>95.251</b>
<b>Kursgevinster og -tab:</b>		
Obligationer	-456.012	-160.569
Kapitalandele	-1.292.690	1.293.532
Afledte finansielle instrumenter	16.241	949
Valutakonti	181	-1.403
Øvrige aktiver/passiver	0	-1
Handelsomkostninger	171	3.211
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-1.732.451</b>	<b>1.129.297</b>
<b>I alt nettoindtægter</b>	<b>-1.486.638</b>	<b>1.224.548</b>
4. Administrationsomkostninger	145.078	143.560
<b>Resultat før skat</b>	<b>-1.631.716</b>	<b>1.080.988</b>
5. Skat	285	-261
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-1.632.001</b>	<b>1.081.249</b>
<b>Til disposition</b>	<b>-1.632.001</b>	<b>1.081.249</b>
<b>Overført til formuen</b>	<b>-1.632.001</b>	<b>1.081.249</b>

### Balance pr. ultimo

Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>Likvide midler:</b>		
6. Indestående i depotselskab	146.581	72.941
<b>I alt likvide midler</b>	<b>146.581</b>	<b>72.941</b>
<b>Obligationer:</b>		
6. Noterede obligationer fra danske udstedere	2.551.017	3.166.812
<b>I alt obligationer</b>	<b>2.551.017</b>	<b>3.166.812</b>
<b>Kapitalandele:</b>		
6. Noterede aktier fra danske selskaber	377.088	301.212
Inv-beviser i andre danske UCITS	7.359.613	8.504.612
Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	1.314.083	1.466.392
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>9.050.784</b>	<b>10.272.216</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
6. Noterede afledte finansielle instrumenter	0	2.450
Unoterede afledte finansielle instrumenter	77	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>77</b>	<b>2.450</b>
<b>Andre aktiver:</b>		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	18.619	16.811
Andre tilgodehavender	925	1.262
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	2.918
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>19.544</b>	<b>20.991</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>11.768.003</b>	<b>13.535.410</b>
<b>PASSIVER</b>		
7. <b>Investorerne formue</b>	<b>11.607.428</b>	<b>13.470.611</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
6. Unoterede afledte finansielle instrumenter	138.257	57.615
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>138.257</b>	<b>57.615</b>
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	6.855	7.184
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	15.463	0
<b>I alt anden gæld</b>	<b>22.318</b>	<b>7.184</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>11.768.003</b>	<b>13.535.410</b>

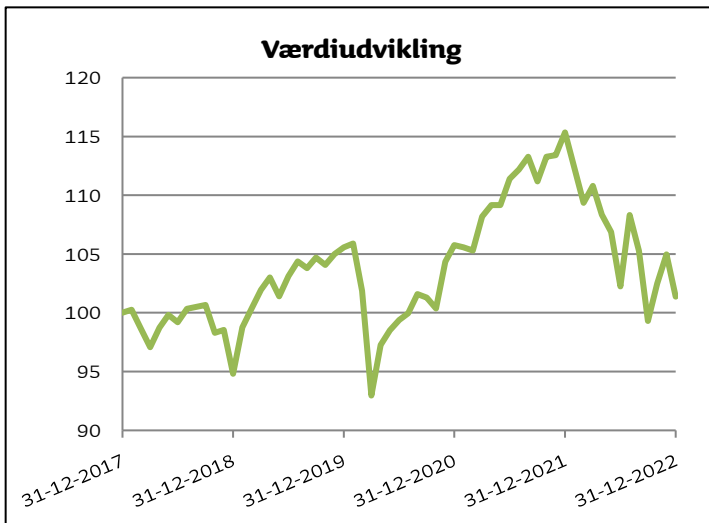
## Noter

	<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.		
<b>1. Renteindtægter:</b>				
Indestående i depotselskab	388	0		
Noterede obligationer fra danske udstedere	35.984	39.694		
Andre renteindtægter	9	0		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>36.381</b>	<b>39.694</b>		
<b>1. Renteudgifter:</b>				
Andre renteudgifter	159	1.345		
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>159</b>	<b>1.345</b>		
<b>2. Udbytter:</b>				
Inv-beviser i andre danske UCITS	209.591	56.902		
<b>I alt udbytter</b>	<b>209.591</b>	<b>56.902</b>		
<b>3. Kursgevinster og -tab:</b>				
<b>Obligationer:</b>				
Noterede obl. fra danske udstedere	-456.012	-160.569		
<b>I alt kursgevinster og -tab, obligationer</b>	<b>-456.012</b>	<b>-160.569</b>		
<b>Kapitalandele:</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	-19.060	13.371		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	9		
Inv-beviser i andre danske UCITS	-1.181.169	824.187		
Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	-92.461	455.965		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>-1.292.690</b>	<b>1.293.532</b>		
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>				
Valutaterminforretninger/futures	-202	538		
Renteterminforretninger/futures	16.430	-473		
Aktieterminer/futures	0	894		
Andre kontrakter	13	-10		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>16.241</b>	<b>949</b>		
Valutakonti	181	-1.403		
Øvrige aktiver/passiver	0	-1		
<b>Handelsomkostninger:</b>				
Bruttohandelsomkostninger	225	3.319		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	54	108		
<b>Handelsomkostninger ved løbende drift i alt</b>	<b>171</b>	<b>3.211</b>		
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-1.732.451</b>	<b>1.129.297</b>		
	<b>2022</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>2022</b> 1.000 kr. Andel af fælles omk.	<b>2021</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>2021</b> 1.000 kr. Andel af fælles omk.
<b>4. Administrationsomkostninger:</b>				
Distribution, markedsføring og formidling	61.661	0	62.554	0
Investeringsforvaltning	61.661	0	59.837	0
Administration	21.756	0	21.169	0
<b>I alt opdelte adm. omkostninger</b>	<b>145.078</b>	<b>0</b>	<b>143.560</b>	<b>0</b>
<b>I alt adm. omkostninger</b>		<b>145.078</b>		<b>143.560</b>

## Noter

			<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.
5.	<b>Skat:</b>			
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter		285	-261
	<b>I alt skat</b>		285	-261
			<b>2022</b>	<b>2021</b>
			i %	i %
6.	<b>Finansielle instrumenter:</b>			
	Børsnoterede finansielle instrumenter		49,93	50,58
	Øvrige finansielle instrumenter		48,83	48,78
	Andre aktiver/anden gæld		1,24	0,64
	<b>I alt</b>		100,00	100,00
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2022 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside <a href="http://jyskeportefolje.dk">jyskeportefolje.dk</a>.</p>				
			<b>2022</b>	<b>2021</b>
			Antal andele	Antal andele
			<b>2022</b> 1.000 kr. Formue- værdi	<b>2021</b> 1.000 kr. Formue- værdi
7.	<b>Investorenes formue:</b>			
	Investorenes formue primo	73.596.495	13.470.611	70.239.495
	Emissioner i året	2.539.063	434.071	3.809.000
	Indløsninger i året	-3.984.000	-666.473	-452.000
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.220	887
	Overførsel af periodens resultat		-1.632.001	1.081.249
	<b>I alt investorenes formue</b>	72.151.558	11.607.428	73.596.495
			13.470.611	

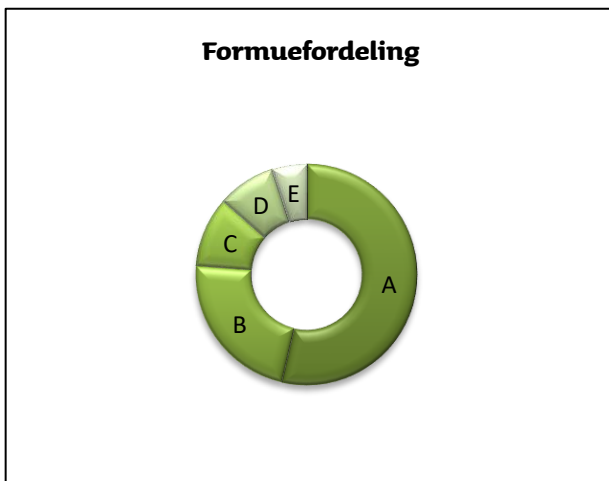
## Noter



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

### Største beholdninger

PM Taktisk Allokering KL	13,08%
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	9,94%
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	8,78%
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumulerende	4,96%
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	4,78%



- A Aktier **53,60%**
- B Traditionelle obligationer **22,60%**
- C Virksomhedsobligationer **10,30%**
- D Alternativer **8,50%**
- E Nye obligationsmarkeder **5,00%**

## Noter

Hoved- og nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-557.286	1.179.218	-14.306	1.081.249	-1.632.001
Antal andele	68.239.995	72.465.495	70.239.495	73.596.495	72.151.558
Investorerne formue (1.000 kr.)	10.267.310	12.139.181	11.788.788	13.470.611	11.607.428
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	150,46	167,52	167,84	183,03	160,88
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-1,55	13,04	3,78	9,13	-11,29
- Afdeling	-5,19	11,34	0,19	9,05	-12,11
Administrationsomkostninger (i %)	1,08	1,24	1,16	1,15	1,18
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)	1,03	1,03	1,03	1,15	1,18
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	7.391.544	9.810.306	8.022.191	12.016.702	2.171.286
- Salg	6.291.053	9.048.219	8.256.309	11.141.988	2.321.405
- I alt	13.682.597	18.858.525	16.278.500	23.158.690	4.492.691
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	5.893	1.956	2.418	3.211	171
- Handelsomk. i % af formuen	0,06	0,02	0,02	0,03	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,94	0,92	0,84	0,94	0,27
- Afdeling	0,68	0,67	0,43	0,55	0,02
Tracking Error (i %)	1,22	1,02	1,49	1,52	1,87
Kurs ultimo året	150,21	167,67	167,55	183,58	160,93

# 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 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	DK0060780872
Børsnoteret	Nej
Oprettet	12. oktober 2016
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: <ul style="list-style-type: none"><li>• 49,5% MSCI ACWI Net Total Return Index</li><li>• 28% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index</li><li>• 7,5% OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index</li><li>• 5% CIBOR 3 mdr. + 3% point</li><li>• 2,5% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index</li></ul>

### 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	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>Renter og udbytter:</b>		
1. Renteindtægter	39	10.516
1. Renteudgifter	101	287
2. Udbytter	185.857	35.835
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>185.795</b>	<b>46.064</b>
<b>Kursgevinster og -tab:</b>		
Obligationer	0	-52.435
Kapitalandele	-1.140.178	1.163.081
Afledte finansielle instrumenter	-118	944
Valutakonti	479	-579
Handelsomkostninger	59	2.802
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-1.139.876</b>	<b>1.108.209</b>
<b>I alt nettoindtægter</b>	<b>-954.081</b>	<b>1.154.273</b>
4. Administrationsomkostninger	116.516	108.001
<b>Resultat før skat</b>	<b>-1.070.597</b>	<b>1.046.272</b>
5. Skat	-14	192
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-1.070.583</b>	<b>1.046.080</b>
<b>Til disposition</b>	<b>-1.070.583</b>	<b>1.046.080</b>
<b>Overført til formuen</b>	<b>-1.070.583</b>	<b>1.046.080</b>

## Balance pr. ultimo

Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>Likvide midler:</b>		
6. Indestående i depotselskab	1.115	12.366
<b>I alt likvide midler</b>	<b>1.115</b>	<b>12.366</b>
<b>Kapitalandele:</b>		
6. Noterede aktier fra danske selskaber	57.166	53.961
Inv-beviser i andre danske UCITS	6.867.734	7.570.223
Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	891.978	1.075.301
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>7.816.878</b>	<b>8.699.485</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
6. Unoterede afledte finansielle instrumenter	49	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>49</b>	<b>0</b>
<b>Andre aktiver:</b>		
Andre tilgodehavender	784	849
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	6.301
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>784</b>	<b>7.150</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>7.818.826</b>	<b>8.719.001</b>
<b>PASSIVER</b>		
7. <b>Investorerens formue</b>	<b>7.813.747</b>	<b>8.714.034</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
6. Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	31
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>0</b>	<b>31</b>
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	5.079	4.936
<b>I alt anden gæld</b>	<b>5.079</b>	<b>4.936</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>7.818.826</b>	<b>8.719.001</b>

## Noter

	<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.		
<b>1. Renteindtægter:</b>				
Indestående i depotselskab	39	0		
Noterede obligationer fra danske udstedere	0	10.516		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>39</b>	<b>10.516</b>		
<b>1. Renteudgifter:</b>				
Andre renteudgifter	101	287		
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>101</b>	<b>287</b>		
<b>2. Udbytter:</b>				
Inv-beviser i andre danske UCITS	185.857	35.835		
<b>I alt udbytter</b>	<b>185.857</b>	<b>35.835</b>		
<b>3. Kursgevinster og -tab:</b>				
<b>Obligationer:</b>				
Noterede obl. fra danske udstedere	0	-52.435		
<b>I alt kursgevinster og -tab, obligationer</b>	<b>0</b>	<b>-52.435</b>		
<b>Kapitalandele:</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	-2.752	2.785		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	4		
Inv-beviser i andre danske UCITS	-1.062.963	769.955		
Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	-74.463	390.337		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>-1.140.178</b>	<b>1.163.081</b>		
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>				
Valutaterminsforretninger/futures	-118	322		
Renteterminsforretninger/futures	0	384		
Aktieterminer/futures	0	201		
Andre kontrakter	0	37		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-118</b>	<b>944</b>		
Valutakonti	479	-579		
<b>Handelsomkostninger:</b>				
Bruttohandelsomkostninger	132	2.944		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	73	142		
<b>Handelsomkostninger ved løbende drift i alt</b>	<b>59</b>	<b>2.802</b>		
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-1.139.876</b>	<b>1.108.209</b>		
	<b>2022</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>2022</b> 1.000 kr. Andel af fælles omk.	<b>2021</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>2021</b> 1.000 kr. Andel af fælles omk.
<b>4. Administrationsomkostninger:</b>				
Distribution, markedsføring og formidling	49.022	0	46.017	0
Investeringsforvaltning	53.107	0	48.936	0
Administration	14.387	0	13.048	0
<b>I alt opdelte adm. omkostninger</b>	<b>116.516</b>	<b>0</b>	<b>108.001</b>	<b>0</b>
<b>I alt adm. omkostninger</b>		<b>116.516</b>		<b>108.001</b>

## Noter

		<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.	
5. <b>Skat:</b>				
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter		-14	192	
<b>I alt skat</b>		-14	192	
		<b>2022</b>	<b>2021</b>	
		i %	i %	
6. <b>Finansielle instrumenter:</b>				
Børsnoterede finansielle instrumenter		36,59	36,68	
Øvrige finansielle instrumenter		63,45	63,15	
Andre aktiver/anden gæld		-0,04	0,17	
<b>I alt</b>		100,00	100,00	
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2022 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside <a href="http://jyskeportefolje.dk">jyskeportefolje.dk</a>.</p>				
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	Antal andele	1.000 kr. Formue- værdi	Antal andele	1.000 kr. Formue- værdi
7. <b>Investorerne formue:</b>				
Investorerne formue primo	69.488.630	8.714.034	61.880.530	6.761.648
Emissioner i året	5.390.000	634.894	7.668.100	911.866
Indløsninger i året	-4.010.103	-465.825	-60.000	-6.667
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.227		1.107
Overførsel af periodens resultat		-1.070.583		1.046.080
<b>I alt investorerne formue</b>	70.868.527	7.813.747	69.488.630	8.714.034

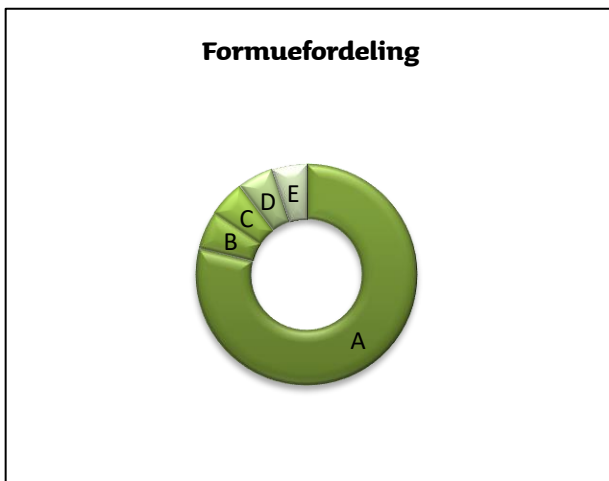
## Noter



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

### Største beholdninger

PM Taktisk Allokering KL	19,20%
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	14,92%
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	13,38%
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumulerende	7,62%
PM Lange Obligationer	5,10%



- A Aktier **78,80%**
- B Nye obligationsmarkeder **5,60%**
- C Traditionelle obligationer **5,30%**
- D Virksomhedsobligationer **5,20%**
- E Alternativer **5,10%**

## Noter

Hoved- og nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-431.446	890.444	8.859	1.046.080	-1.070.583
Antal andele	58.057.030	62.321.030	61.880.530	69.488.630	70.868.527
Investorerens formue (1.000 kr.)	5.444.245	6.785.391	6.761.648	8.714.034	7.813.747
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	93,77	108,88	109,27	125,40	110,26
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-2,70	18,61	4,89	14,72	-11,35
- Afdeling	-7,43	16,11	0,36	14,76	-12,08
Administrationsomkostninger (i %)	1,30	1,51	1,41	1,41	1,43
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)	1,23	1,24	1,24	1,39	1,43
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	4.899.220	5.059.622	4.831.501	9.941.723	1.063.956
- Salg	4.080.379	4.436.341	4.748.268	8.989.012	928.882
- I alt	8.979.599	9.495.963	9.579.769	18.930.735	1.992.838
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	4.554	1.210	1.581	2.802	59
- Handelsomk. i % af formuen	0,08	0,02	0,02	0,04	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark			0,64	1,30	0,39
- Afdeling			0,25	0,98	0,14
Tracking Error (i %)			1,38	1,48	1,84
Kurs ultimo året	93,51	108,97	108,98	125,94	110,30

## 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 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	DK0060259513
Børsnoteret	Nej
Oprettet	12. oktober 2010
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Referenceindeks	Referenceindeks beregnet ved: <ul style="list-style-type: none"><li>• 66% MSCI ACWI Net Total Return Index</li><li>• 10% OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index</li><li>• 9% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index</li><li>• 5% CIBOR 3 mdr. + 4% point</li><li>• 2,5% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK)</li><li>• 2,5% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index</li></ul>

### 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	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>Renter og udbytter:</b>		
1. Renteindtægter	38	1
1. Renteudgifter	93	108
2. Udbytter	151.621	27.121
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>151.566</b>	<b>27.014</b>
<b>Kursgevinster og -tab:</b>		
Kapitalandele	-846.313	1.096.858
Afledte finansielle instrumenter	-89	791
Valutakonti	105	-131
Handelsomkostninger	110	2.278
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-846.407</b>	<b>1.095.240</b>
<b>I alt nettoindtægter</b>	<b>-694.841</b>	<b>1.122.254</b>
4. Administrationsomkostninger	96.646	93.619
<b>Resultat før skat</b>	<b>-791.487</b>	<b>1.028.635</b>
5. Skat	-405	-70
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-791.082</b>	<b>1.028.705</b>
<b>Til disposition</b>	<b>-791.082</b>	<b>1.028.705</b>
<b>Overført til formuen</b>	<b>-791.082</b>	<b>1.028.705</b>

### Balance pr. ultimo

Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>Likvide midler:</b>		
6. Indestående i depotselskab	2.617	9.904
<b>I alt likvide midler</b>	<b>2.617</b>	<b>9.904</b>
<b>Kapitalandele:</b>		
6. Inv-beviser i andre danske UCITS	4.778.196	5.040.072
6. Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	1.057.929	1.330.967
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>5.836.125</b>	<b>6.371.039</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
6. Unoterede afledte finansielle instrumenter	37	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>37</b>	<b>0</b>
<b>Andre aktiver:</b>		
Andre tilgodehavender	894	837
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1.878
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>894</b>	<b>2.715</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>5.839.673</b>	<b>6.383.658</b>
<b>PASSIVER</b>		
7. <b>Investorerne formue</b>	<b>5.834.126</b>	<b>6.379.052</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
6. Unoterede afledte finansielle instrumenter	1	23
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>1</b>	<b>23</b>
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	4.216	4.583
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.330	0
<b>I alt anden gæld</b>	<b>5.546</b>	<b>4.583</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>5.839.673</b>	<b>6.383.658</b>

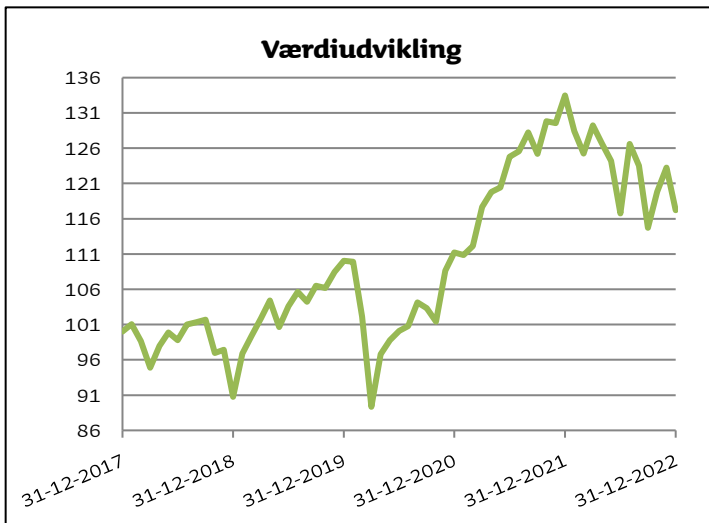
## Noter

	<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.		
<b>1. Renteindtægter:</b>				
Indestående i depotselskab	38	1		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>38</b>	<b>1</b>		
<b>1. Renteudgifter:</b>				
Andre renteudgifter	93	108		
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>93</b>	<b>108</b>		
<b>2. Udbytter:</b>				
Inv-beviser i andre danske UCITS	151.621	27.121		
<b>I alt udbytter</b>	<b>151.621</b>	<b>27.121</b>		
<b>3. Kursgevinster og -tab:</b>				
<b>Kapitalandele:</b>				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	9		
Inv-beviser i andre danske UCITS	-741.098	706.295		
Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	-105.215	390.554		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>-846.313</b>	<b>1.096.858</b>		
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>				
Valutaterminsforretninger/futures	-89	241		
Aktieterminer/futures	0	550		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-89</b>	<b>791</b>		
Valutakonti	105	-131		
<b>Handelsomkostninger:</b>				
Bruttohandelsomkostninger	167	2.356		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	57	78		
<b>Handelsomkostninger ved løbende drift i alt</b>	<b>110</b>	<b>2.278</b>		
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-846.407</b>	<b>1.095.240</b>		
	<b>2022</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>2022</b> 1.000 kr. Andel af fælles omk.	<b>2021</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>2021</b> 1.000 kr. Andel af fælles omk.
<b>4. Administrationsomkostninger:</b>				
Distribution, markedsføring og formidling	37.416	0	36.280	0
Investeringsforvaltning	47.892	0	46.935	0
Administration	11.338	0	10.404	0
<b>I alt opdelte adm. omkostninger</b>	<b>96.646</b>	<b>0</b>	<b>93.619</b>	<b>0</b>
<b>I alt adm. omkostninger</b>		<b>96.646</b>		<b>93.619</b>

## Noter

		<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.
5. <b>Skat:</b>			
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter		-405	-70
<b>I alt skat</b>		-405	-70
		<b>2022</b>	<b>2021</b>
		i %	i %
6. <b>Finansielle instrumenter:</b>			
Børsnoterede finansielle instrumenter		51,02	50,81
Øvrige finansielle instrumenter		49,01	49,06
Andre aktiver/anden gæld		-0,03	0,13
<b>I alt</b>		100,00	100,00
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2022 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside <a href="http://jyskeportefolje.dk">jyskeportefolje.dk</a>.</p>			
		<b>2022</b>	<b>2021</b>
		Antal andele	Antal andele
		<b>2022</b> 1.000 kr. Formue- værdi	<b>2021</b> 1.000 kr. Formue- værdi
7. <b>Investorerne formue:</b>			
Investorerne formue primo	27.304.902	6.379.052	25.926.802
Emissioner i året	2.108.203	457.395	1.510.600
Indløsninger i året	-971.883	-212.096	-132.500
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		857	-26.559
Overførsel af periodens resultat		-791.082	1.028.705
<b>I alt investorerne formue</b>	28.441.222	5.834.126	27.304.902

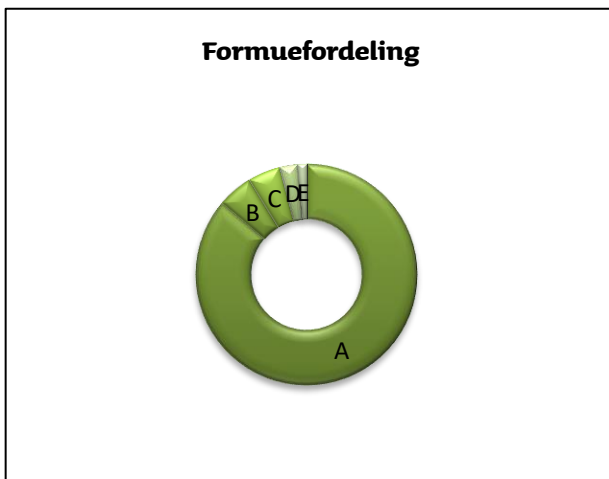
## Noter



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

### Største beholdninger

PM Aktier - Sektor/Faktor KL	19,83%
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	14,18%
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumulerende	10,84%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	10,26%
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	6,81%



- A Aktier **86,20%**
- B Nye obligationsmarkeder **5,10%**
- C Virksomhedsobligationer **4,70%**
- D Alternativer **2,70%**
- E Traditionelle obligationer **1,30%**

## Noter

Hoved- og nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-424.380	878.770	43.360	1.028.705	-791.082
Antal andele	26.248.102	26.364.302	25.926.802	27.304.902	28.441.222
Investorerens formue (1.000 kr.)	4.168.576	5.077.334	5.048.134	6.379.052	5.834.126
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	158,81	192,58	194,71	233,62	205,13
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-3,90	24,39	5,68	20,50	-11,59
- Afdeling	-9,27	21,26	1,10	19,99	-12,20
Administrationsomkostninger (i %)	1,54	1,82	1,68	1,64	1,61
Adm. omk. eksklusiv resultatbetinget honorar (i %)	1,45	1,45	1,45	1,58	1,61
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	3.919.861	3.619.586	3.419.742	5.458.001	1.088.214
- Salg	3.589.178	3.603.378	3.247.185	5.164.972	875.149
- I alt	7.509.039	7.222.964	6.666.927	10.622.973	1.963.363
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	4.671	1.432	1.261	2.278	110
- Handelsomk. i % af formuen	0,10	0,03	0,03	0,04	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,77	0,86	0,71	0,91	0,45
- Afdeling	0,48	0,58	0,36	0,61	0,23
Tracking Error (i %)	1,42	1,05	1,32	1,44	1,63
Kurs ultimo året	158,15	192,70	194,05	234,70	205,25

## PM Taktisk Allokering KL

### Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres i en global portefølje af obligationer og aktier med en dynamisk tilpasning herimellem med udgangspunkt 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	DK0061669116
Børsnoteret	Nej
Oprettet	29. juni 2021
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	<ul style="list-style-type: none"><li>• 75% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index</li><li>• 25% MSCI ACWI Net Total Return Index</li></ul>

### 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	2022 1.000 kr.	04.10.- 31.12.2021 1.000 kr.
<b>Renter og udbytter:</b>		
1. Renteindtægter	60.413	8.038
1. Renteudgifter	272	282
2. Udbytter	73.943	13.051
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>134.084</b>	<b>20.807</b>
<b>Kursgevinster og -tab:</b>		
Obligationer	-658.767	-754
Kapitalandele	-413.020	242.028
Afledte finansielle instrumenter	179.175	1.598
Valutakonti	707	-346
Øvrige aktiver/passiver	-11	-2
Handelsomkostninger	2.600	1.165
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-894.516</b>	<b>241.359</b>
<b>I alt nettoindtægter</b>	<b>-760.432</b>	<b>262.166</b>
4. Administrationsomkostninger	29.055	14.554
<b>Resultat før skat</b>	<b>-789.487</b>	<b>247.612</b>
5. Skat	7.702	1.468
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-797.189</b>	<b>246.144</b>
<b>Overskudsdisponering:</b>		
Foreslået for udlodning	161.181	7.354
Overført til udlodning næste år	426	6.917
6. <b>Disponeret i alt vedr. udlodning</b>	<b>161.607</b>	<b>14.271</b>
Overført til formuen	-958.796	231.873
<b>I alt disponeret</b>	<b>-797.189</b>	<b>246.144</b>

## Balance pr. ultimo

Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>Likvide midler:</b>		
7. Indestående i depotselskab	411.235	101.125
<b>I alt likvide midler</b>	<b>411.235</b>	<b>101.125</b>
<b>Obligationer:</b>		
7. Noterede obligationer fra danske udstedere	5.422.527	3.714.614
<b>I alt obligationer</b>	<b>5.422.527</b>	<b>3.714.614</b>
<b>Kapitalandele:</b>		
7. Noterede aktier fra danske selskaber	13.223	24.192
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.635.858	3.848.412
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	3.345
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>1.649.081</b>	<b>3.875.949</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
7. Noterede afledte finansielle instrumenter	0	1.361
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>0</b>	<b>1.361</b>
<b>Andre aktiver:</b>		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	39.395	19.098
Andre tilgodehavender	0	1.269
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.258	0
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>40.653</b>	<b>20.367</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>7.523.496</b>	<b>7.713.416</b>
<b>PASSIVER</b>		
8. <b>Investorerens formue</b>	<b>7.117.838</b>	<b>7.613.035</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
7. Unoterede afledte finansielle instrumenter	403.557	94.611
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>403.557</b>	<b>94.611</b>
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	2.101	5.389
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	381
<b>I alt anden gæld</b>	<b>2.101</b>	<b>5.770</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>7.523.496</b>	<b>7.713.416</b>

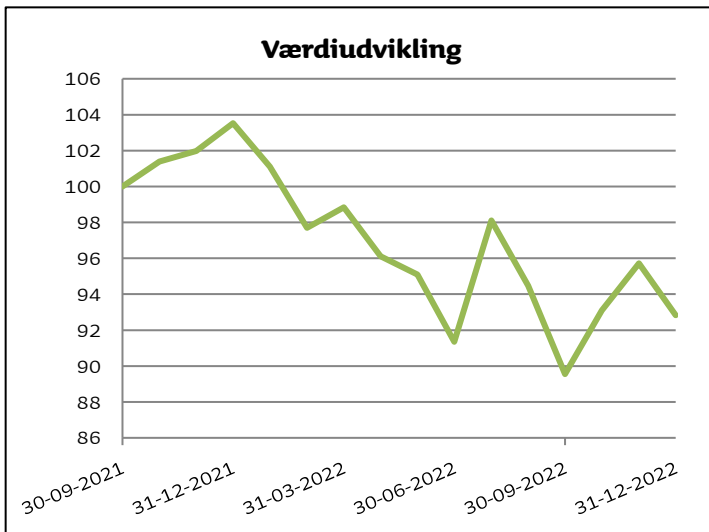
## Noter

	<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>04.10.- 31.12.2021</b> 1.000 kr.		
<b>1. Renteindtægter:</b>				
Indestående i depotselskab	1.501	0		
Noterede obligationer fra danske udstedere	58.891	8.038		
Andre renteindtægter	21	0		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>60.413</b>	<b>8.038</b>		
<b>1. Renteudgifter:</b>				
Andre renteudgifter	272	282		
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>272</b>	<b>282</b>		
<b>2. Udbytter:</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	461	26		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	73.482	13.016		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	9		
<b>I alt udbytter</b>	<b>73.943</b>	<b>13.051</b>		
<b>3. Kursgevinster og -tab:</b>				
<b>Obligationer:</b>				
Noterede obl. fra danske udstedere	-658.767	-754		
<b>I alt kursgevinster og -tab, obligationer</b>	<b>-658.767</b>	<b>-754</b>		
<b>Kapitalandele:</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	315	1.860		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-409.785	240.548		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-3.550	-380		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>-413.020</b>	<b>242.028</b>		
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>				
Renteterminsforretninger/futures	2.370	530		
Aktieterminer/futures	176.757	1.057		
Andre kontrakter	48	11		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>179.175</b>	<b>1.598</b>		
Valutakonti	707	-346		
Øvrige aktiver/passiver	-11	-2		
<b>Handelsomkostninger:</b>				
Bruttohandelsomkostninger	2.847	2.582		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	247	1.417		
<b>Handelsomkostninger ved løbende drift i alt</b>	<b>2.600</b>	<b>1.165</b>		
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-894.516</b>	<b>241.359</b>		
	<b>2022</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>2022</b> 1.000 kr. Andel af fælles omk.	<b>04.10.- 31.12.2021</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>04.10.- 31.12.2021</b> 1.000 kr. Andel af fælles omk.
<b>4. Administrationsomkostninger:</b>				
Investeringsforvaltning	15.001	0	11.219	0
Administration	14.054	0	3.335	0
<b>I alt opdelte adm. omkostninger</b>	<b>29.055</b>	<b>0</b>	<b>14.554</b>	<b>0</b>
<b>I alt adm. omkostninger</b>		<b>29.055</b>		<b>14.554</b>
<b>5. Skat:</b>				
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter			7.702	1.468
<b>I alt skat</b>			<b>7.702</b>	<b>1.468</b>

## Noter

	<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>04.10.-</b> <b>31.12.2021</b> 1.000 kr.		
<b>6. Til rådighed for udlodning:</b>				
Renter og udbytter	134.084	20.807		
Ikke refunderbare udbytteskatter	-7.719	-1.477		
Kursgevinst til udlodning	57.941	9.176		
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	-212	708		
Udlodning overført fra sidste år	6.917	0		
<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>	<b>191.011</b>	<b>29.214</b>		
Adm. omk. til modregning i udlodning	-29.055	-14.554		
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-349	-389		
<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>	<b>161.607</b>	<b>14.271</b>		
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>	<b>161.607</b>	<b>14.271</b>		
	<b>2022</b>	<b>2021</b>		
	i %	i %		
<b>7. Finansielle instrumenter:</b>				
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,35	99,68		
Øvrige finansielle instrumenter	-5,67	-1,20		
Andre aktiver/anden gæld	6,32	1,52		
<b>I alt</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>		
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2022 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeportefolje.dk.</p>				
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue-	andele	Formue-
		værdi		værdi
<b>8. Investorenes formue:</b>				
Investorenes formue primo	73.537.399	7.613.035	0	0
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-7.354		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		24		0
Emissioner i året	6.925.475	660.638	73.587.399	7.369.570
Indløsninger i året	-3.710.000	-351.788	-50.000	-5.042
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		472		2.363
Overført til udlodning næste år		426		6.917
Foreslået udlodning		161.181		7.354
Overførsel af periodens resultat		-958.796		231.873
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>76.752.874</b>	<b>7.117.838</b>	<b>73.537.399</b>	<b>7.613.035</b>

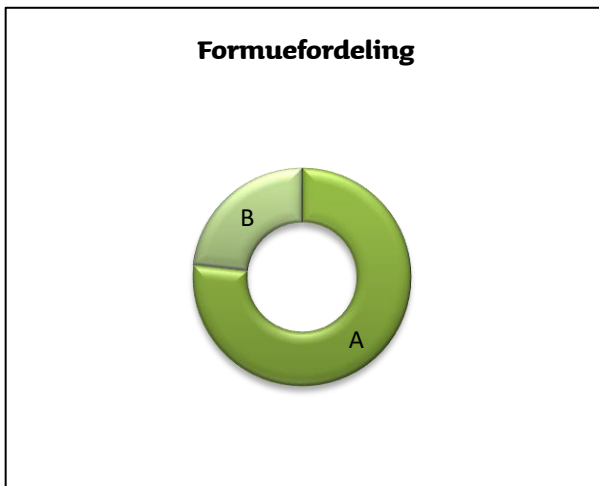
## Noter



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

### Største beholdninger

1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2027 (10F)	6,04%
3,02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2026	4,53%
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2025 (CC2)	4,14%
2,85% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.2024 (Cc2)	3,63%
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2026 (321e)	2,91%



A Traditionelle obligationer **76,80%**

B Aktier **23,20%**

## Noter

<b>Hoved- og nøgletal</b>	<b>2021*</b>	<b>2022</b>
<u>Hovedtal:</u>		
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	246.144	-797.189
Antal andele	73.537.399	76.752.874
Investorerens formue (1.000 kr.)	7.613.035	7.117.838
<u>Nøgletal:</u>		
Indre værdi (kr. pr. andel)	103,53	92,74
Årets afkast (i %) p.a.:		
- Benchmark	1,90	-11,76
- Afdeling	3,53	-10,33
Udlodning pr. andel	0,10	2,10
Administrationsomkostninger (i %)	0,21	0,40
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):		
- Køb	7.788.415	3.935.935
- Salg	440.593	3.299.229
- I alt	8.229.008	7.235.164
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):		
- Handelsomk. i alt	1.165	2.600
- Handelsomk. i % af formuen	0,02	0,04
Kurs ultimo året	103,96	92,66

\* 2021 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

## Managed Vol Aktier KL

### Investeringsområde og –profil

Afdelingen midler investeres i en globalt sammensat aktieportefølje, som forventes at have en lavere volatilitet end det globale aktiemarked.

Pr. 2. januar 2023 er afdelingens investeringsområde og profil ændret til:

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 ACWI Minimum Volatility 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.

# Managed Vol Aktier KL

## Resultatopgørelse for året

Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>Renter og udbytter:</b>		
1. Renteindtægter	73	0
1. Renteudgifter	88	39
2. Udbytter	27.048	18.657
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>27.033</b>	<b>18.618</b>
<b>Kursgevinster og -tab:</b>		
Kapitalandele	-233.673	254.382
Valutakonti	277	-499
Øvrige aktiver/passiver	-8	4
Handelsomkostninger	1.928	1.474
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-235.332</b>	<b>252.413</b>
<b>I alt nettoindtægter</b>	<b>-208.299</b>	<b>271.031</b>
4. Administrationsomkostninger	15.484	17.098
<b>Resultat før skat</b>	<b>-223.783</b>	<b>253.933</b>
5. Skat	3.067	2.681
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-226.850</b>	<b>251.252</b>
<b>Overskudsdisponering:</b>		
Foreslået for udlodning	32.834	74.941
Overført til udlodning næste år	873	907
6. <b>Disponeret i alt vedr. udlodning</b>	<b>33.707</b>	<b>75.848</b>
Overført til formuen	-260.557	175.404
<b>I alt disponeret</b>	<b>-226.850</b>	<b>251.252</b>

## Balance pr. ultimo

Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>Likvide midler:</b>		
7. Indestående i depotselskab	4.833	7.444
<b>I alt likvide midler</b>	<b>4.833</b>	<b>7.444</b>
<b>Kapitalandele:</b>		
7. Noterede aktier fra uden-landske selskaber	1.064.400	1.206.136
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>1.064.400</b>	<b>1.206.136</b>
<b>Andre aktiver:</b>		
Tilgodehavende renter, ud- bytter m.m.	879	530
Andre tilgodehavender	5	0
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>884</b>	<b>530</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>1.070.117</b>	<b>1.214.110</b>
<b>PASSIVER</b>		
8. <b>Investoreernes formue</b>	<b>1.068.907</b>	<b>1.212.050</b>
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	1.210	2.060
<b>I alt anden gæld</b>	<b>1.210</b>	<b>2.060</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.070.117</b>	<b>1.214.110</b>

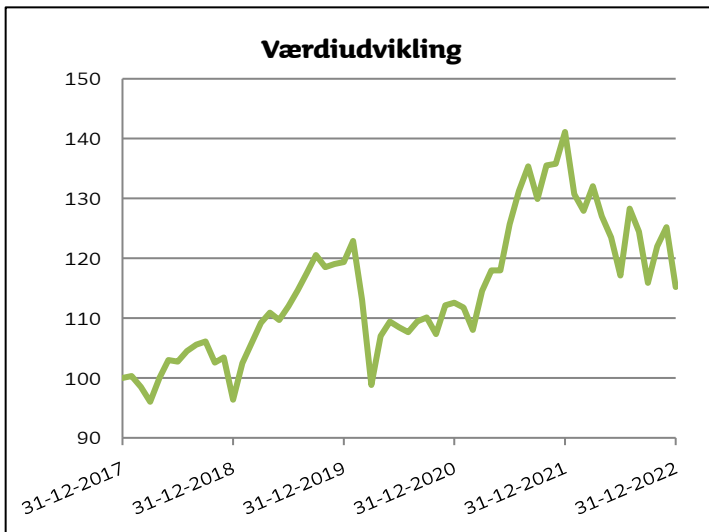
## Noter

		2022	2021
		1.000 kr.	1.000 kr.
1. <b>Renteindtægter:</b>			
Indestående i depotselskab		73	0
<b>I alt renteindtægter</b>		73	0
1. <b>Renteudgifter:</b>			
Andre renteudgifter		88	39
<b>I alt renteudgifter</b>		88	39
2. <b>Udbytter:</b>			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		27.048	18.657
<b>I alt udbytter</b>		27.048	18.657
3. <b>Kursgevinster og -tab:</b>			
<b>Kapitalandele:</b>			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		-233.673	254.382
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>		-233.673	254.382
Valutakonti		277	-499
Øvrige aktiver/passiver		-8	4
<b>Handelsomkostninger:</b>			
Bruttohandelsomkostninger		2.089	1.803
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		161	329
<b>Handelsomkostninger ved løbende drift i alt</b>		1.928	1.474
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>		-235.332	252.413
		2022	2021
		1.000 kr.	1.000 kr.
		Afdelings	Andel af
		direkte omk.	fælles omk.
4. <b>Administrationsomkostninger:</b>			
Distribution, markedsføring og formidling	6.750	0	7.453
Investeringsforvaltning	6.447	0	7.279
Administration	2.287	0	2.366
<b>I alt opdelte adm. omkostninger</b>	15.484	0	17.098
<b>I alt adm. omkostninger</b>		15.484	17.098
		2022	2021
		1.000 kr.	1.000 kr.
5. <b>Skat:</b>			
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter		3.067	2.681
<b>I alt skat</b>		3.067	2.681
6. <b>Til rådighed for udlodning:</b>			
Renter og udbytter		27.032	18.623
Ikke refunderbare udbytteskatter		-3.067	-2.680
Kursgevinst til udlodning		23.631	85.162
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster		1.209	-10.882
Udlodning overført fra sidste år		907	1.168
<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>		49.712	91.391
Adm. omk. til modregning i udlodning		-15.484	-17.098
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.		-521	1.555
<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>		33.707	75.848
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>		33.707	75.848

## Noter

			2022	2021
			i %	i %
7.	<b>Finansielle instrumenter:</b>			
	Børsnoterede finansielle instrumenter		99,58	99,51
	Andre aktiver/anden gæld		0,42	0,49
	<b>I alt</b>		100,00	100,00
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2022 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside <a href="http://jyskeportefolje.dk">jyskeportefolje.dk</a>.</p>				
			2022	2021
			Antal andele	Antal andele
			1.000 kr. Formueværdi	1.000 kr. Formueværdi
8.	<b>Investorenes formue:</b>			
	Investorenes formue primo	9.139.084	1.212.050	12.659.213
	Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-74.941	-34.180
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-648	-62
	Emissioner i året	1.972.648	216.934	846.871
	Indløsninger i året	-520.000	-57.730	-4.367.000
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		92	447
	Overført til udlodning næste år		873	907
	Foreslået udlodning		32.834	74.941
	Overførsel af periodens resultat		-260.557	175.404
	<b>I alt investorenes formue</b>	10.591.732	1.068.907	9.139.084
				1.212.050

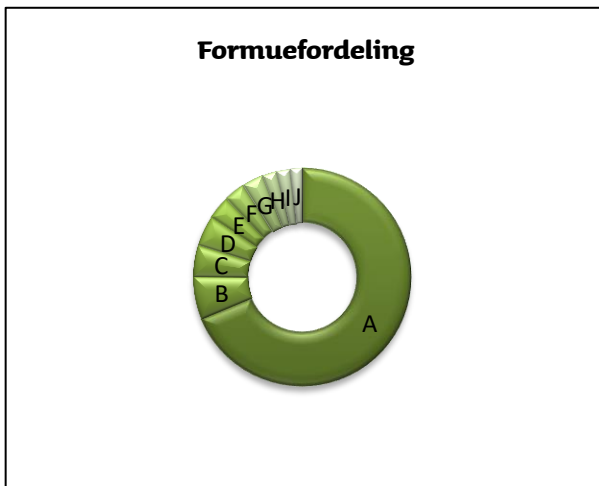
## Noter



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

**Største beholdninger**

Apple Inc	4,69%
Microsoft Corp	3,63%
Amazon.com Inc	1,97%
Alphabet A Inc	1,27%
UnitedHealth Group Inc	1,04%



- A USA **68,80%**
- B Japan **6,30%**
- C Øvrige **4,70%**
- D Storbritannien **4,50%**
- E Canada **3,50%**
- F Schweiz **3,20%**
- G Frankrig **3,10%**
- H Tyskland **2,20%**
- I Australien **2,00%**
- J Holland **1,70%**

## Noter

Hoved- og nøgletal	2018	2019	2020*	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-39.781	227.715	-64.827	251.252	-226.850
Antal andele	9.963.808	10.036.566	12.659.213	9.139.084	10.591.732
Investorerens formue (1.000 kr.)	958.865	1.188.934	1.372.954	1.212.050	1.068.907
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	96,23	118,46	108,45	132,62	100,92
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark			5,92	30,96	-3,65
- Afdeling	-3,60	23,83	-5,68	25,34	-18,35
Udlodning pr. andel	0,60	3,60	2,70	8,20	3,10
Administrationsomkostninger (i %)	1,57	1,56	1,56	1,44	1,38
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	884.065	721.890	1.759.040	1.364.380	1.782.165
- Salg	770.027	701.891	1.507.519	1.738.094	1.678.288
- I alt	1.654.092	1.423.781	3.266.559	3.102.474	3.460.453
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	1.205	965	1.576	1.474	1.928
- Handelsomk. i % af formuen	0,13	0,09	0,14	0,12	0,17
Sharpe ratio:					
- Benchmark			0,59	1,40	0,71
- Afdeling			0,31	0,98	0,18
Tracking Error (i %)			6,48	7,31	7,44
Active Share (i %)			81,08	78,23	74,19
Kurs ultimo året	95,87	118,35	107,91	133,99	100,73

\* Afdelingen har fra og med 2020 et referenceindeks/benchmark.

## Aktier SRI 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 SRI Indeks Engros KL

## Resultatopgørelse for året

Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>Renter og udbytter:</b>		
1. Renteindtægter	50	0
1. Renteudgifter	57	46
2. Udbytter	43.436	31.460
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>43.429</b>	<b>31.414</b>
<b>Kursgevinster og -tab:</b>		
Kapitalandele	-400.971	455.268
Valutakonti	-785	-463
Øvrige aktiver/passiver	-12	-2
Handelsomkostninger	502	1.666
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-402.270</b>	<b>453.137</b>
<b>I alt nettoindtægter</b>	<b>-358.841</b>	<b>484.551</b>
4. Administrationsomkostninger	10.674	9.003
<b>Resultat før skat</b>	<b>-369.515</b>	<b>475.548</b>
5. Skat	5.230	3.659
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-374.745</b>	<b>471.889</b>
<b>Overskudsdisponering:</b>		
Foreslået for udlodning	34.734	257.467
Overført til udlodning næste år	397	542
6. <b>Disponeret i alt vedr. udlodning</b>	<b>35.131</b>	<b>258.009</b>
Overført til formuen	-409.876	213.880
<b>I alt disponeret</b>	<b>-374.745</b>	<b>471.889</b>

## Balance pr. ultimo

Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>7. Likvide midler:</b>		
Indestående i depotselskab	7.952	3.399
<b>I alt likvide midler</b>	<b>7.952</b>	<b>3.399</b>
<b>7. Kapitalandele:</b>		
Noterede aktier fra danske selskaber	24.759	20.517
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.678.689	2.142.265
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>1.703.448</b>	<b>2.162.782</b>
<b>Andre aktiver:</b>		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.400	1.482
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>1.400</b>	<b>1.482</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>1.712.800</b>	<b>2.167.663</b>
<b>PASSIVER</b>		
<b>8. Investorernes formue</b>		
	1.711.981	2.166.748
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	819	915
<b>I alt anden gæld</b>	<b>819</b>	<b>915</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.712.800</b>	<b>2.167.663</b>

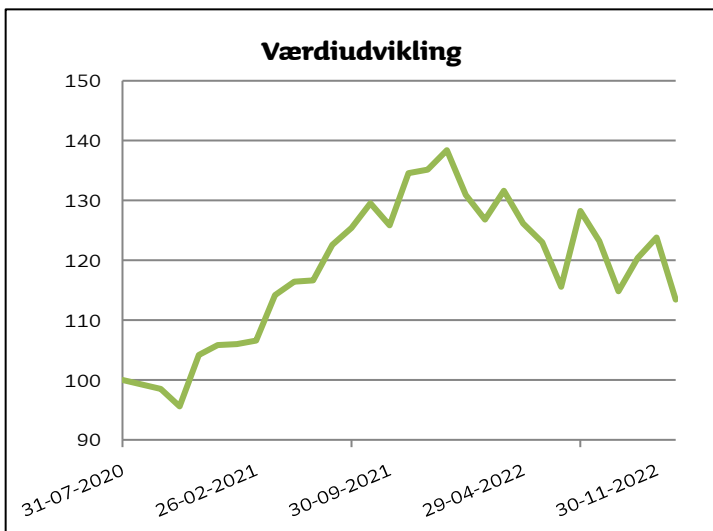
## Noter

			<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.
1.	<b>Renteindtægter:</b>			
	Indestående i depotselskab		50	0
	<b>I alt renteindtægter</b>		50	0
1.	<b>Renteudgifter:</b>			
	Andre renteudgifter		57	46
	<b>I alt renteudgifter</b>		57	46
2.	<b>Udbytter:</b>			
	Noterede aktier fra danske selskaber		235	467
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber		43.201	30.993
	<b>I alt udbytter</b>		43.436	31.460
3.	<b>Kursgevinster og -tab:</b>			
	<b>Kapitalandele:</b>			
	Noterede aktier fra danske selskaber		3.321	8.645
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber		-404.292	446.623
	<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>		-400.971	455.268
	Valutakonti		-785	-463
	Øvrige aktiver/passiver		-12	-2
	<b>Handelsomkostninger:</b>			
	Bruttohandelsomkostninger		1.129	2.279
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		627	613
	<b>Handelsomkostninger ved løbende drift i alt</b>		502	1.666
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>		-402.270	453.137
4.	<b>Administrationsomkostninger:</b>			
	Investeringsforvaltning	6.156	0	5.252
	Administration	4.518	0	3.751
	<b>I alt opdelte adm. omkostninger</b>	10.674	0	9.003
	<b>I alt adm. omkostninger</b>		10.674	9.003
5.	<b>Skat:</b>			
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter		5.230	3.659
	<b>I alt skat</b>		5.230	3.659
6.	<b>Til rådighed for udlodning:</b>			
	Renter og udbytter		43.429	31.420
	Ikke refunderbare udbytteskatter		-5.230	-3.660
	Kursgevinst til udlodning		12.900	221.595
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster		-6.696	17.940
	Udlodning overført fra sidste år		542	565
	<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>		44.945	267.860
	Adm. omk. til modregning i udlodning		-10.674	-9.003
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.		860	-848
	<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>		35.131	258.009
	<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>		35.131	258.009

## Noter

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
	i %		i %	
<b>7. Finansielle instrumenter:</b>				
Børsnoterede finansielle instrumenter		99,50		99,82
Andre aktiver/anden gæld		0,50		0,18
<b>I alt</b>		<b>100,00</b>		<b>100,00</b>
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2022 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside <a href="http://jyskeportefolje.dk">jyskeportefolje.dk</a>.</p>				
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	Antal andele	1.000 kr. Formueværdi	Antal andele	1.000 kr. Formueværdi
<b>8. Investoreernes formue:</b>				
Investoreernes formue primo	15.699.213	2.166.748	12.407.402	1.313.470
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-257.467		-3.723
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-7.052		-556
Emissioner i året	7.249.737	784.042	6.667.811	784.498
Indløsninger i året	-5.582.000	-599.891	-3.376.000	-399.484
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		346		654
Overført til udlodning næste år		397		542
Foreslået udlodning		34.734		257.467
Overførsel af periodens resultat		-409.876		213.880
<b>I alt investoreernes formue</b>	<b>17.366.950</b>	<b>1.711.981</b>	<b>15.699.213</b>	<b>2.166.748</b>

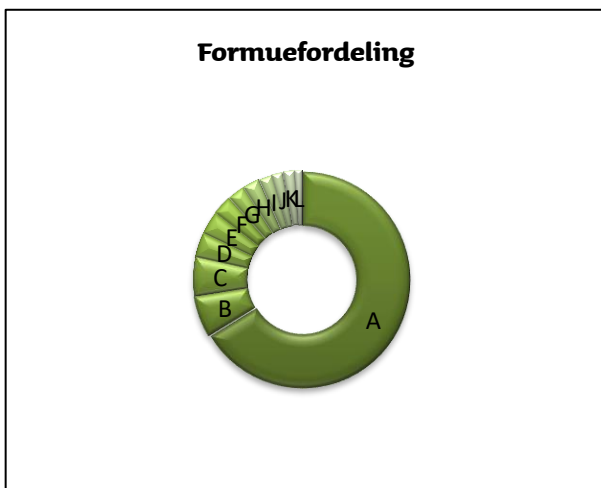
## Noter



### Største beholdninger

Microsoft Corp	4,96%
Amazon.com Inc	3,12%
Alphabet A Inc	2,14%
Alphabet C Inc	2,00%
Johnson & Johnson	1,99%

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



- A USA **66,30%**
- B Japan **6,20%**
- C Storbritannien **5,90%**
- D Canada **3,60%**
- E Schweiz **3,40%**
- F Øvrige **3,00%**
- G Australien **2,60%**
- H Frankrig **2,50%**
- I Holland **2,00%**
- J Tyskland **1,70%**
- K Danmark **1,70%**
- L Sverige **1,10%**

## Noter

Hoved- og nøgletal	2020*	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>			
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	72.676	471.889	-374.745
Antal andele	12.407.402	15.699.213	17.366.950
Investorerens formue (1.000 kr.)	1.313.470	2.166.748	1.711.981
<u>Nøgletal:</u>			
Indre værdi (kr. pr. andel)	105,86	138,02	98,58
Årets afkast (i %) p.a.:			
- Benchmark	5,94	30,70	-17,68
- Afdeling	5,86	30,74	-18,06
Udlodning pr. andel	0,30	16,40	2,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,17	0,51	0,52
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):			
- Køb	1.279.555	2.336.203	880.467
- Salg	38.444	1.939.999	937.425
- I alt	1.317.999	4.276.202	1.817.892
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):			
- Handelsomk. i alt	44	1.666	502
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,10	0,02
Active Share (i %)	13,20	11,45	14,01
Kurs ultimo året	105,09	139,39	98,43

\* 2020 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	2022 1.000 kr.	04.10.- 31.12.2021 1.000 kr.
<b>Renter og udbytter:</b>		
1. Renteindtægter	208	0
1. Renteudgifter	96	40
2. Udbytter	187.492	25.798
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>187.604</b>	<b>25.758</b>
<b>3. Kursgevinster og -tab:</b>		
Kapitalandele	-440.477	556.261
Afledte finansielle instrumenter	0	-3.881
Valutakonti	2.559	-587
Øvrige aktiver/passiver	-36	-7
Handelsomkostninger	12.446	3.389
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-450.400</b>	<b>548.397</b>
<b>I alt nettoindtægter</b>	<b>-262.796</b>	<b>574.155</b>
4. Administrationsomkostninger	53.613	13.366
<b>Resultat før skat</b>	<b>-316.409</b>	<b>560.789</b>
5. Skat	18.884	3.236
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-335.293</b>	<b>557.553</b>
<b>Overskudsdisponering:</b>		
Foreslået for udlodning	290.316	100.326
Overført til udlodning næste år	1.719	2.025
6. <b>Disponeret i alt vedr. udlodning</b>	<b>292.035</b>	<b>102.351</b>
Overført til formuen	-627.328	455.202
<b>I alt disponeret</b>	<b>-335.293</b>	<b>557.553</b>

### Balance pr. ultimo

Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>7. Likvide midler:</b>		
Indestående i depotselskab	34.366	9.810
<b>I alt likvide midler</b>	<b>34.366</b>	<b>9.810</b>
<b>7. Kapitalandele:</b>		
Noterede aktier fra danske selskaber	40.741	36.531
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.852.180	6.826.645
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>5.892.921</b>	<b>6.863.176</b>
<b>Andre aktiver:</b>		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.144	4.331
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>5.144</b>	<b>4.331</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>5.932.431</b>	<b>6.877.317</b>
<b>PASSIVER</b>		
<b>8. Investorernes formue</b>	<b>5.928.038</b>	<b>6.871.804</b>
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	4.393	4.881
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	632
<b>I alt anden gæld</b>	<b>4.393</b>	<b>5.513</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>5.932.431</b>	<b>6.877.317</b>

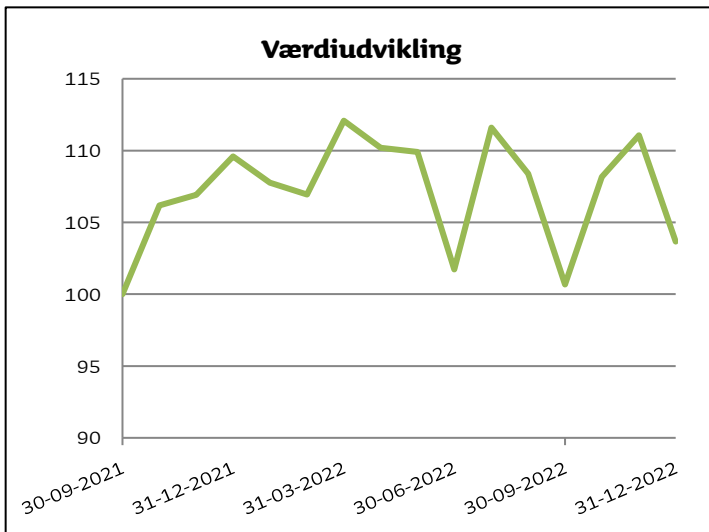
## Noter

	<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>04.10.-</b> <b>31.12.2021</b> 1.000 kr.		
<b>1. Renteindtægter:</b>				
Indestående i depotselskab	208	0		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>208</b>	<b>0</b>		
<b>1. Renteudgifter:</b>				
Andre renteudgifter	96	40		
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>96</b>	<b>40</b>		
<b>2. Udbytter:</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	1.340	21		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	186.152	25.777		
<b>I alt udbytter</b>	<b>187.492</b>	<b>25.798</b>		
<b>3. Kursgevinster og -tab:</b>				
<b>Kapitalandele:</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	-1.152	3.635		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-444.855	552.626		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	5.530	0		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>-440.477</b>	<b>556.261</b>		
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>				
Aktieterminer/futures	0	-3.881		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>0</b>	<b>-3.881</b>		
Valutakonti	2.559	-587		
Øvrige aktiver/passiver	-36	-7		
<b>Handelsomkostninger:</b>				
Bruttohandelsomkostninger	13.292	6.972		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	846	3.583		
<b>Handelsomkostninger ved løbende drift i alt</b>	<b>12.446</b>	<b>3.389</b>		
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-450.400</b>	<b>548.397</b>		
	<b>2022</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>2022</b> 1.000 kr. Andel af fælles omk.	<b>04.10.-</b> <b>31.12.2021</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>04.10.-</b> <b>31.12.2021</b> 1.000 kr. Andel af fælles omk.
<b>4. Administrationsomkostninger:</b>				
Investeringsforvaltning	40.797	0	10.171	0
Administration	12.816	0	3.195	0
<b>I alt opdelte adm. omkostninger</b>	<b>53.613</b>	<b>0</b>	<b>13.366</b>	<b>0</b>
<b>I alt adm. omkostninger</b>		<b>53.613</b>		<b>13.366</b>
<b>5. Skat:</b>				
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter			18.884	3.236
<b>I alt skat</b>			<b>18.884</b>	<b>3.236</b>
<b>6. Til rådighed for udlodning:</b>				
Renter og udbytter			187.603	25.758
Ikke refunderbare udbytteskatter			-18.884	-3.235
Kursgevinst til udlodning			193.259	84.932
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			-19.259	8.867
Udlodning overført fra sidste år			2.025	0
<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>			<b>344.744</b>	<b>116.322</b>
Adm. omk. til modregning i udlodning			-53.613	-13.366
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			904	-605
<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>			<b>292.035</b>	<b>102.351</b>
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>			<b>292.035</b>	<b>102.351</b>

## Noter

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
	i %		i %	
<b>7. Finansielle instrumenter:</b>				
Børsnoterede finansielle instrumenter		99,41		99,87
Andre aktiver/anden gæld		0,59		0,13
<b>I alt</b>		<b>100,00</b>		<b>100,00</b>
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2022 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeportefolje.dk.</p>				
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	Antal andele	1.000 kr. Formueværdi	Antal andele	1.000 kr. Formueværdi
<b>8. Investoreernes formue:</b>				
Investoreernes formue primo	62.703.656	6.871.804	0	0
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-100.326		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		890		0
Emissioner i året	9.937.352	1.043.651	63.553.656	6.403.269
Indløsninger i året	-14.577.989	-1.553.411	-850.000	-91.902
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		723		2.884
Overført til udlodning næste år		1.719		2.025
Foreslået udlodning		290.316		100.326
Overførsel af periodens resultat		-627.328		455.202
<b>I alt investoreernes formue</b>	<b>58.063.019</b>	<b>5.928.038</b>	<b>62.703.656</b>	<b>6.871.804</b>

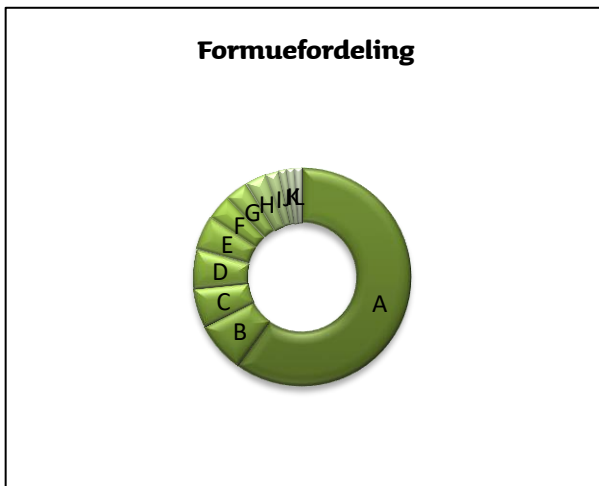
## Noter



**Største beholdninger**

Exxon Mobil Corp	1,94%
Apple Inc	1,75%
Microsoft Corp	1,45%
Chevron Corp	1,41%
Procter & Gamble Co/The	1,32%

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



- A USA **59,90%**
- B Storbritannien **7,60%**
- C Japan **5,90%**
- D Øvrige **5,80%**
- E Canada **5,10%**
- F Frankrig **3,70%**
- G Schweiz **3,40%**
- H Australien **3,10%**
- I Tyskland **2,00%**
- J Spanien **1,20%**
- K Holland **1,20%**
- L Hong Kong **1,10%**

## Noter

Hoved- og nøgletal	2021*	2022
<u>Hovedtal:</u>		
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	557.553	-335.293
Antal andele	62.703.656	58.063.019
Investorerens formue (1.000 kr.)	6.871.804	5.928.038
<u>Nøgletal:</u>		
Indre værdi (kr. pr. andel)	109,59	102,10
Årets afkast (i %) p.a.:		
- Benchmark	9,31	-12,79
- Afdeling	9,59	-5,40
Udlodning pr. andel	1,60	5,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,21	0,85
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):		
- Køb	9.449.602	13.831.279
- Salg	3.143.501	14.371.881
- I alt	12.593.103	28.203.160
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):		
- Handelsomk. i alt	3.389	12.446
- Handelsomk. i % af formuen	0,05	0,20
Active Share (i %)	42,69	40,26
Kurs ultimo året	110,73	102,13

\* 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	<ul style="list-style-type: none"><li>• 87,5% MSCI ACWI Net Total Return Index</li><li>• 12,5% OMX Copenhagen Cap Inkl. Bruttoudbytte, målt i DKK.</li></ul>

### 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	2022 1.000 kr.	04.10.- 31.12.2021 1.000 kr.
<b>Renter og udbytter:</b>		
1. Renteindtægter	185	2
1. Renteudgifter	140	19
2. Udbytter	127.238	7.393
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>127.283</b>	<b>7.376</b>
<b>3. Kursgevinster og -tab:</b>		
Kapitalandele	-562.469	210.051
Afledte finansielle instrumenter	-42.980	11.219
Valutakonti	-4.791	1.420
Øvrige aktiver/passiver	-20	2
Handelsomkostninger	4.084	689
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-614.344</b>	<b>222.003</b>
<b>I alt nettoindtægter</b>	<b>-487.061</b>	<b>229.379</b>
4. Administrationsomkostninger	37.327	5.070
<b>Resultat før skat</b>	<b>-524.388</b>	<b>224.309</b>
5. Skat	7.122	597
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>-531.510</b>	<b>223.712</b>
<b>Overskudsdisponering:</b>		
Foreslået for udlodning	94.457	55.810
Overført til udlodning næste år	3.826	1.071
6. <b>Disponeret i alt vedr. udlodning</b>	<b>98.283</b>	<b>56.881</b>
Overført til formuen	-629.793	166.831
<b>I alt disponeret</b>	<b>-531.510</b>	<b>223.712</b>

## Balance pr. ultimo

Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>7. Likvide midler:</b>		
Indestående i depotselskab	23.148	9.570
<b>I alt likvide midler</b>	<b>23.148</b>	<b>9.570</b>
<b>7. Kapitalandele:</b>		
Noterede aktier fra danske selskaber	44.654	15.101
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.015.845	1.506.807
Inv-beviser i andre danske UCITS	2.417.037	967.473
Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	345.450	155.403
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>5.822.986</b>	<b>2.644.784</b>
<b>7. Afledte finansielle instrumenter:</b>		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	3.589
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>0</b>	<b>3.589</b>
<b>Andre aktiver:</b>		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.196	1.158
Andre tilgodehavender	13.930	436
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>16.126</b>	<b>1.594</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>5.862.260</b>	<b>2.659.537</b>
<b>PASSIVER</b>		
<b>8. Investorernes formue</b>		
<b>5.840.839</b>	<b>5.840.839</b>	<b>2.654.641</b>
<b>7. Afledte finansielle instrumenter:</b>		
Noterede afledte finansielle instrumenter	13.902	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>13.902</b>	<b>0</b>
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	1.961	1.196
Gæld til depotselskab	0	2.598
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	5.558	1.102
<b>I alt anden gæld</b>	<b>7.519</b>	<b>4.896</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>5.862.260</b>	<b>2.659.537</b>

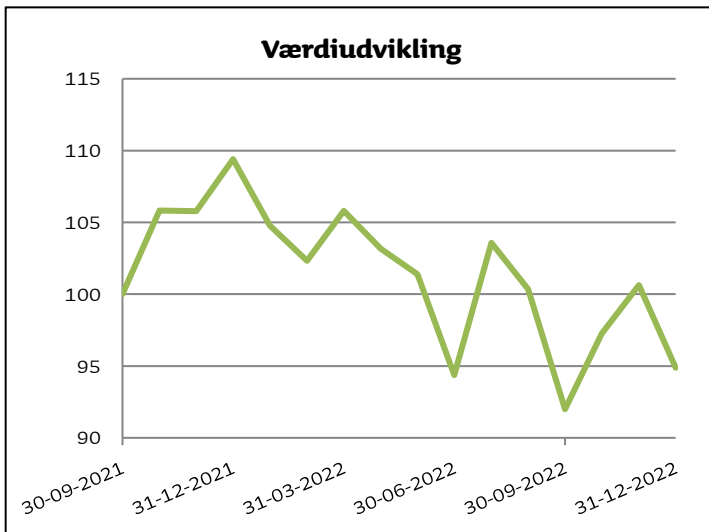
## Noter

	<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>04.10.-</b> <b>31.12.2021</b> 1.000 kr.		
<b>1. Renteindtægter:</b>				
Indestående i depotselskab	164	0		
Andre renteindtægter	21	2		
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>185</b>	<b>2</b>		
<b>1. Renteudgifter:</b>				
Andre renteudgifter	140	19		
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>140</b>	<b>19</b>		
<b>2. Udbytter:</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	576	3		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	67.116	7.390		
Inv-beviser i andre danske UCITS	59.546	0		
<b>I alt udbytter</b>	<b>127.238</b>	<b>7.393</b>		
<b>3. Kursgevinster og -tab:</b>				
<b>Kapitalandele:</b>				
Noterede aktier fra danske selskaber	461	1.216		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-250.571	136.377		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.640	0		
Inv-beviser i andre danske UCITS	-275.405	57.471		
Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	-38.594	14.987		
<b>I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele</b>	<b>-562.469</b>	<b>210.051</b>		
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>				
Aktieterminer/futures	-42.980	11.219		
<b>I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-42.980</b>	<b>11.219</b>		
Valutakonti	-4.791	1.420		
Øvrige aktiver/passiver	-20	2		
<b>Handelsomkostninger:</b>				
Bruttohandelsomkostninger	4.992	1.242		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	908	553		
<b>Handelsomkostninger ved løbende drift i alt</b>	<b>4.084</b>	<b>689</b>		
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-614.344</b>	<b>222.003</b>		
	<b>2022</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>2022</b> 1.000 kr. Andel af fælles omk.	<b>04.10.-</b> <b>31.12.2021</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>2021</b> 1.000 kr. Andel af fælles omk.
<b>4. Administrationsomkostninger:</b>				
Investeringsforvaltning	27.923	0	3.936	0
Administration	9.404	0	1.134	0
<b>I alt opdelte adm. omkostninger</b>	<b>37.327</b>	<b>0</b>	<b>5.070</b>	<b>0</b>
<b>I alt adm. omkostninger</b>		<b>37.327</b>		<b>5.070</b>
			<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>04.10.-</b> <b>31.12.2021</b> 1.000 kr.
<b>5. Skat:</b>				
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter			7.122	597
<b>I alt skat</b>			<b>7.122</b>	<b>597</b>
<b>6. Til rådighed for udlodning:</b>				
Renter og udbytter			127.284	7.376
Ikke refunderbare udbytteskatter			-7.122	-597
Kursgevinst til udlodning			-119.684	47.744
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			123.945	5.787
Udlodning overført fra sidste år			1.071	0
<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>			<b>125.494</b>	<b>60.310</b>
Adm. omk. til modregning i udlodning			-21.677	-3.284
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			-5.534	-145
<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>			<b>98.283</b>	<b>56.881</b>
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>			<b>98.283</b>	<b>56.881</b>

## Noter

			2022	2021
			i %	i %
7.	<b>Finansielle instrumenter:</b>			
	Børsnoterede finansielle instrumenter		94,21	95,88
	Øvrige finansielle instrumenter		5,24	3,89
	Andre aktiver/anden gæld		0,55	0,23
	<b>I alt</b>		100,00	100,00
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2022 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside <a href="http://jyskeportefolje.dk">jyskeportefolje.dk</a>.</p>				
			2022	2021
			Antal andele	Antal andele
			1.000 kr. Formue-værdi	1.000 kr. Formue-værdi
8.	<b>Investorenes formue:</b>			
	Investorenes formue primo	24.264.972	2.654.641	0
	Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-55.810	0
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-582	0
	Emissioner i året	41.483.838	4.048.651	24.519.972
	Indløsninger i året	-2.778.000	-275.651	-255.000
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.100	654
	Overført til udlodning næste år		3.826	1.071
	Foreslået udlodning		94.457	55.810
	Overførsel af periodens resultat		-629.793	166.831
	<b>I alt investorenes formue</b>	62.970.810	5.840.839	24.264.972

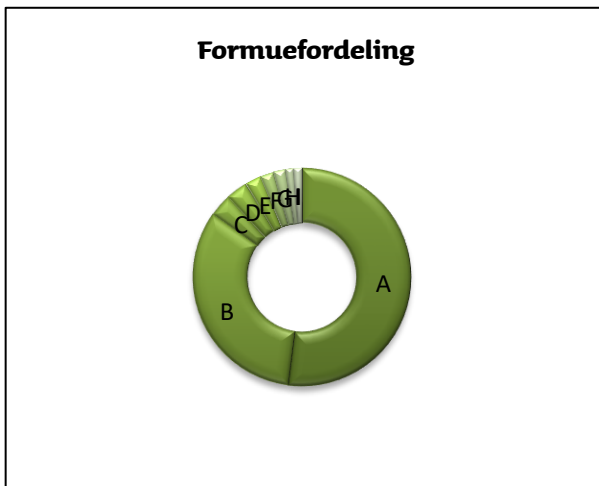
## Noter



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

**Største beholdninger**

Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	9,55%
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	9,10%
BankInvest Danske Aktier KL	8,22%
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumulerende	5,92%
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	5,91%



- A Øvrige **52,00%**
- B USA **32,80%**
- C Japan **3,40%**
- D Storbritannien **3,20%**
- E Frankrig **2,40%**
- F Canada **2,00%**
- G Schweiz **1,80%**
- H Australien **1,20%**
- I Tyskland **1,20%**

## Noter

Hoved- og nøgletal	2021*	2022
<u>Hovedtal:</u>		
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	223.712	-531.510
Antal andele	24.264.972	62.970.810
Investorerens formue (1.000 kr.)	2.654.641	5.840.839
<u>Nøgletal:</u>		
Indre værdi (kr. pr. andel)	109,40	92,75
Årets afkast (i %) p.a.:		
- Benchmark	8,15	-12,70
- Afdeling	9,40	-13,27
Udlodning pr. andel	2,30	1,50
Administrationsomkostninger (i %)	0,20	0,74
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):		
- Køb	2.946.729	7.388.255
- Salg	512.815	3.687.292
- I alt	3.459.544	11.075.547
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):		
- Handelsomk. i alt	689	4.084
- Handelsomk. i % af formuen	0,03	0,08
Active Share (i %)	57,42	61,57
Kurs ultimo året	110,13	92,75

\* 2021 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

# Fælles noter

## Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten for 2022 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 investorerne for mæ.

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 afledte finansielle instrumenter.

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 "Investorerne 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 i ledelsesberetningen og under fællesnoter.

Afkastafhængigt honorar henregnes under afdelingsdirekte omkostninger under posten "Investeringsforvaltning".

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/andelsklassens 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 andel 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 ud-lodning. Ved indløsning foretages beregning, som på tilsvarende vis nedbringer udbetalingen af ud-lodning.

”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 (funds 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.

### Investorerens 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.

”Mellemværende vedrørende handelsafvikling” består af værdien af provenuet fra køb af finansielle instrumenter samt fra indløsninger før balancedagen, hvor betalingen sker efter balancedagen. Der foretages modregning i tilsvarende beløb omtalt under ”Andre aktiver” pr. modpart pr. dag, betalingerne forfalder.

### AFDELINGER MED ANDELSKLASSE

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 andelskassernes klasse-specifikke 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 omkring afdelingernes anvendelse af derivater og værdipapirudlån.

### HOVED- OG NØGLETAL

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

#### Investorerens formue

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

#### Indre værdi pr. andel

Indre værdi pr. andel beregnes som:

$$\frac{\text{Investorerens samlede formue ultimo året}}{\text{Antal andele ultimo året}}$$

#### Årets afkast i procent

Afkast er beregnet på grundlag af indre værdi og beregnes som:

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

Geninvesteret udlodning beregnes som:

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

I akkumulerende afdelinger beregnes afkastet som:

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

### Udlodning pr. andel

Udlodningen pr. andel beregnes som:

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

### Administrationsomkostninger i procent

Administrationsomkostninger i procent i afdelingerne beregnes som:

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

Investorerne 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. kurtagte m.v.

### Handelsomkostninger ved løbende drift

Handelsomkostninger ved løbende drift i procent af formuen beregnes som:

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

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

Investorerne 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 3 og 5 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 regnskabet's nøgletal blive benævnt som benchmark.

### Tracking Error

Tracking Error er et mål for, hvor meget afkastet for en afdeling er forskellig 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 har afdelingen indenfor de seneste tre år ikke haft et benchmark/referenceindeks, beregnes Tracking Error ikke. Såfremt afdelingen har haft flere benchmark/referenceindeks i treårs-perioden, benyttes de respektive benchmark/referenceindeks for de relevante perioder.

### Active Share

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

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

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

**Kurs ultimo året**

Kurs ultimo året er noteret kurs fra årets sidste handelsdag.

## Eventualposter

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

# Udlodning

## Skattebehandling af udbytter for personer

	Stk. størrelse i kr.	Årets udbytte i kr. pr. andel	Almindelig opsparing	
			Kapital- indkomst i kr. pr. andel	Aktie- indkomst i kr. pr. andel
Korte Obligationer Engros KL	100	0,00	0,00	-
Lange Obligationer Engros KL	100	0,00	0,00	-
Obligationer Almen Bolig KL	100	0,00	0,00	-
Dæmpet udl KL	100	0,00	0,00	-
Stabil udl	100	0,00	0,00	-
Jyske NemInvestering Stabil udl	100	0,00	0,00	-
Balanceret udl	100	0,00	0,00	-
Jyske NemInvestering Balanceret udl	100	0,00	0,00	-
Dynamisk udl	100	0,00	0,00	-
Jyske NemInvestering Dynamisk udl	100	0,00	0,00	-
Vækst udl	100	1,90	-	1,90
Jyske NemInvestering Vækst udl	100	2,10	-	2,10
PM Taktisk Allokering KL	100	2,10	2,10	-
Managed Vol Aktier KL	100	3,10	-	3,10
Aktier SRI Indeks Engros KL	100	2,00	-	2,00
PM Aktier - Sektor / Faktor KL	100	5,00	-	5,00
PM Aktier KL	100	1,50	-	1,50

# Supplerende noter

## Afkast og omkostninger fra repo og omvendt repo

	2022	2021
	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Korte Obligationer Engros KL</b>		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	81	386
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	0	408
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		
<b>Lange Obligationer Engros KL</b>		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	-292	294
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	716	-10
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		
<b>Obligationer Almen Bolig KL</b>		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	0	41
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	0	0
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		
<b>Dæmpet udl KL</b>		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	0	5
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	0	0
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		
<b>Stabil udl KL</b>		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	90	980
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	-4	15
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		
<b>Balanceret udl KL</b>		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	-428	318
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	152	0
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		
<b>Dæmpet akk KL</b>		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	0	8
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	0	0
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		
<b>Stabil akk KL</b>		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	-454	692
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	10	71
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		

## Afkast og omkostninger fra repo og omvendt repo

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Balanceret akk KL</b>		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	-107	1.553
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	13	-10
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		
<b>Dynamisk akk KL</b>		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	0	151
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	0	37
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		
<b>PM Taktisk Allokering KL</b>		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	-929	175
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	48	11
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		

## Værdipapirudlån

	2022	2021
<b>Lange Obligationer Engros KL</b>		
Kursværdi af repo og omvendt repo i 1.000 kr.	90.882	0
Kursværdi af repo og omvendt repo i pct. af investorernes formue	6,26	0,00
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, pct.	31,14	0,00
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.	90.882	0
3 mdr. - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Uden fast løbetid	0	0
I alt kursværdi af udlånte værdipapirer, 1.000 kr.	90.882	0
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
<b>Stabil udl KL</b>		
Kursværdi af repo og omvendt repo i 1.000 kr.	154.665	254.210
Kursværdi af repo og omvendt repo i pct. af investorernes formue	2,51	3,26
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, pct.	12,55	16,30
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.	154.665	254.210
3 mdr. - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Uden fast løbetid	0	0
I alt kursværdi af udlånte værdipapirer, 1.000 kr.	154.665	254.210
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
<b>Balanceret udl KL</b>		
Kursværdi af repo og omvendt repo i 1.000 kr.	178.044	0
Kursværdi af repo og omvendt repo i pct. af investorernes formue	2,96	0,00
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, pct.	14,83	0,00
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.	178.044	0
3 mdr. - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Uden fast løbetid	0	0
I alt kursværdi af udlånte værdipapirer, 1.000 kr.	178.044	0
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

	2022	2021
<b>Stabil akk KL</b>		
Kursværdi af repo og omvendt repo i 1.000 kr.	147.324	90.569
Kursværdi af repo og omvendt repo i pct. af investorerens formue	2,20	1,03
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, pct.	10,97	5,16
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	0	0
1 - 3 mdr.	147.324	90.569
3 mdr. - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Uden fast løbetid	0	0
I alt kursværdi af udlånte værdipapirer, 1.000 kr.	<u>147.324</u>	<u>90.569</u>
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.	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Balanceret akk KL</b>		
Kursværdi af repo og omvendt repo i 1.000 kr.	137.730	57.126
Kursværdi af repo og omvendt repo i pct. af investorerens formue	1,19	0,42
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, pct.	5,93	2,12
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.	137.730	57.126
3 mdr. - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Uden fast løbetid	0	0
I alt kursværdi af udlånte værdipapirer, 1.000 kr.	<u>137.730</u>	<u>57.126</u>
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.	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>PM Taktisk Allokering KL</b>		
Kursværdi af repo og omvendt repo i 1.000 kr.	396.321	93.737
Kursværdi af repo og omvendt repo i pct. af investorerens formue	5,57	1,23
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, pct.	27,86	6,16
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	0	0
1 - 3 mdr.	396.321	93.737
3 mdr. - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Uden fast løbetid	0	0
I alt kursværdi af udlånte værdipapirer, 1.000 kr.	<u>396.321</u>	<u>93.737</u>
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.	<u>0</u>	<u>0</u>

## Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger

	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>All Corporate Credit KL</b>	1.000 EUR	1.000 EUR
EUR	69.277	85.206
GBP	-8.380	-11.617
USD	-59.810	-73.453
<b>Dæmpet udl KL</b>		
DKK	14.972	16.518
EUR	-14.969	-16.520
<b>Stabil udl KL</b>		
DKK	168.752	188.877
EUR	-168.717	-188.899
<b>Balanceret udl KL</b>		
DKK	73.280	82.366
EUR	-73.265	-82.376
<b>Dynamisk udl KL</b>		
DKK	29.333	32.769
EUR	-29.327	-32.772
<b>Vækst udl KL</b>		
DKK	14.189	15.825
EUR	-14.186	-15.827
<b>Dæmpet akk KL</b>		
DKK	34.549	39.878
EUR	-34.542	-39.882
<b>Stabil akk KL</b>		
DKK	371.912	410.679
EUR	-371.835	-410.727
<b>Balanceret akk KL</b>		
DKK	372.325	433.212
EUR	-372.248	-433.261
<b>Dynamisk akk KL</b>		
DKK	237.252	263.044
EUR	-237.203	-263.075
<b>Vækst akk KL</b>		
DKK	174.706	197.066
EUR	-174.670	-197.089

## Underliggende eksponering ved futures

	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>Stabil udl KL</b>		
Underliggende eksponering ved solgte rentefutures	0	-105.250
<b>Balanceret udl KL</b>		
Underliggende eksponering ved solgte rentefutures	0	-41.646
<b>Stabil akk KL</b>		
Underliggende eksponering ved solgte rentefutures	0	-149.925
<b>Balanceret akk KL</b>		
Underliggende eksponering ved solgte rentefutures	0	-81.777
<b>PM Taktisk Allokering KL</b>		
Underliggende eksponering ved solgte rentefutures	0	-45.432
<b>PM Aktier KL</b>		
Underliggende eksponering ved købte aktiefutures	278.698	125.552

## Underliggende eksponering ved Credit default swaps

	2022 1.000 EUR	2021 1.000 EUR
<b>All Corporate Credit KL</b>		
Underliggende eksponering ved solgte CDS' er	-23.378	-31.602
Underliggende eksponering ved købte CDS' er	12.812	16.310

## Modparter ved afledte finansielle instrumenter

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

## Revisionshonorar

	<b>2021</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.
Revisionshonorar til		
EY Godkendt Revisionspartnerselskab	282	233
Erklæringsopgaver med sikkerhed til		
EY Godkendt Revisionspartnerselskab	-	-
Honorar for andre ydelser til		
EY Godkendt Revisionspartnerselskab	16	114
Det samlede honorar for arbejdet i foreningen til		
EY Godkendt Revisionspartnerselskab	298	347

## Finanskalender for 2023

Finanskalenderen for Investeringsforeningen Jyske Portefølje, administreret af investeringsforvaltningsselskabet Jyske Invest Fund Management A/S, er for 2023 således:

- 01.03.2023 Offentliggørelse af Årsrapport 2022
- 22.03.2023 Ordinær generalforsamling for regnskabsåret 2022
- 30.08.2023 Offentliggørelse af halvårsrapport for første halvår 2023

Meddelelserne vil umiddelbart efter offentliggørelsen være tilgængelige på Investeringsforeningen Jyske Porteføljes hjemmeside: [jyskeportefolje.dk](http://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
- 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
- Managed Vol Aktier KL
- Aktier SRI Indeks Engros KL
- PM Aktier - Sektor /Faktor KL
- PM Aktier KL

Den 17. februar 2023 blev ændringer til Disclosureforordningen offentliggjort med ikrafttræden 3 dage senere. Ændringerne betyder, at investeringsforeningen i den supplerende (SFDR) beretning i årsrapporten og i bilagene til prospekterne skal oplyse andelen af investeringerne jf. EU-klassifikationssystemet, der udgøres af investeringer i naturgas eller atomkraft. Grundet timingen og det korte varsel har det ikke været muligt, at indarbejde ændringerne i årsrapporten for 2022. Oplysningerne vil blive indarbejdet i årsrapporten for 2023.

Nedenstående gælder for denne artikel 6 afdeling:

- All Corporate Credit KL

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

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: \_\_\_\_%

Nej

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 %

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

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

med et socialt mål

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 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 klassificeringssystemet et eller ej.



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

I 2022 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

### CO2e-reduktion

Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2e.

#### ● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

##### CO2e-reduktion

Tabellen viser afdelingens opgørelse af den porteføljevægtede CO2e pr. investeret mio. i 2022 i forhold til sammenligningsgrundlaget. Sammenligningsgrundlaget er en aktuel CO2e-værdi fremkommet ud fra afdelingens målsætning om at reducere estimeret CO2e pr. investeret mio. DKK med 40 % fra perioden 2019 til 2030.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/Mio. DKK)	Sammenlignings- grundlag (Ton CO2/Mio. DKK)	Difference (Ton CO2/Mio. DKK)
2022	7,7	17,4	-9,7

#### ● *...og sammenlignet med tidligere perioder?*

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

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

● **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 i henhold til Disclosuresforordningen.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.

● **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 i henhold til Disclosuresforordningen.

*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?**

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO<sub>2</sub>e-aftryk, idet afdelingen havde lavere udledning af CO<sub>2</sub>e end det valgte sammenligningsgrundlag.



**Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?**

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022:

## Største investeringer

## Sektor

## Land

## % aktiver

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2023 (ILB)	Government	DK	11,79
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	DK	7,75
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (32H.)	Financial	DK	7,46
3,02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2026	Financial	DK	6,20
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2024 (10f)	Financial	DK	5,31
2,46% Jyske Realkredit A/S 01.07.2025 (CCE)	Financial	DK	3,76
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2025	Financial	DK	3,61
1,5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2037 (CC2)	Financial	DK	3,40
0,6250% Government of Faroe Islands Bond 27.06.2023	Government	FO	3,38
1,5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2037 (22S)	Financial	DK	2,87
1,25% Government of Faroe Islands Bond 02.06.2024	Government	FO	2,74
3,4133% Danmarks Skibskredit A/S 01.01.2028	Financial	DK	2,36
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111)	Financial	DK	2,23
1,5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2040 (S22)	Financial	DK	2,15
2,99% Realkredit Danmark A/S 01.07.2024 (11F)	Financial	DK	2,15

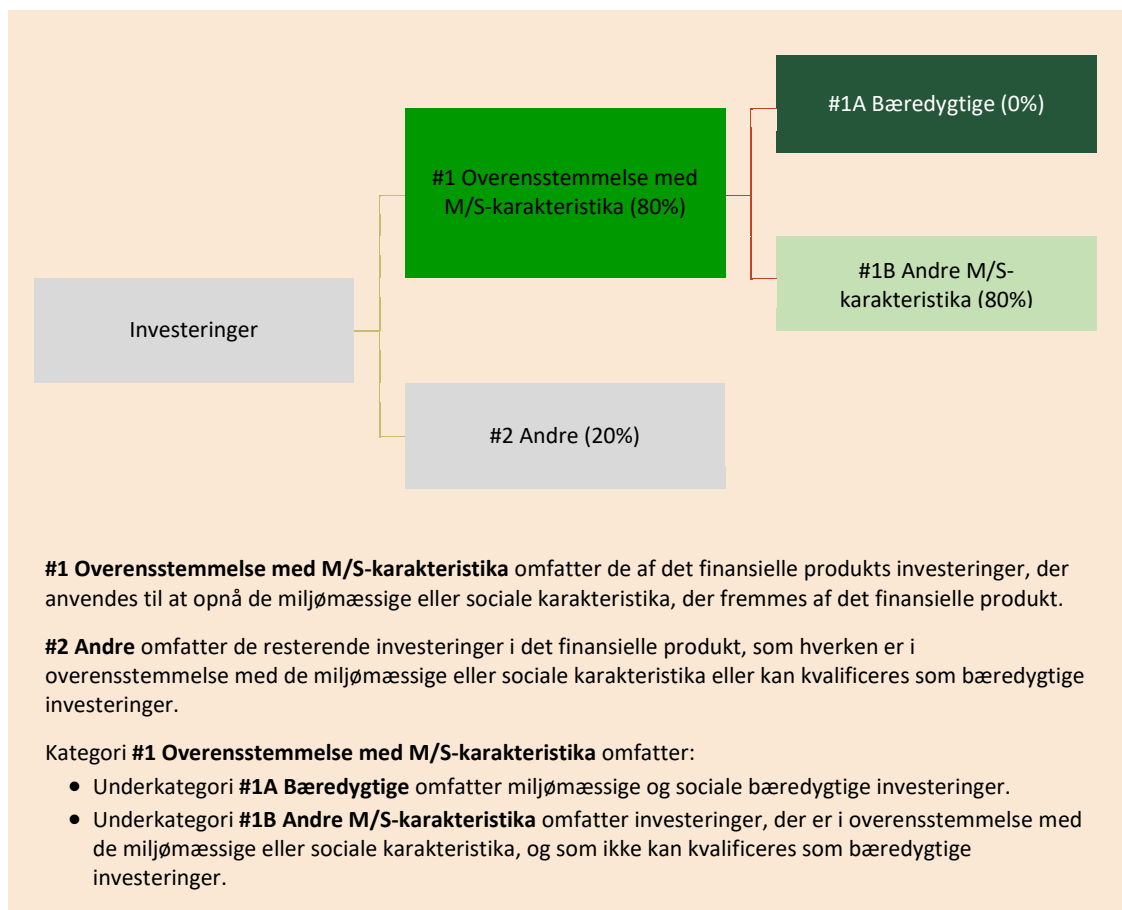


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

### ● *Hvad var aktivallokeringen?*

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2022 var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, og hvor mange af disse, der var bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningens artikel 2(17).



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	% aktiver
Banks	18,60
Diversified Finan Serv	60,79
Not specified	0,01
Sovereign	20,60



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

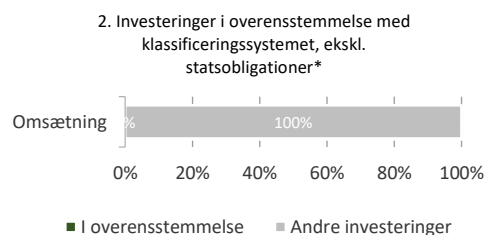
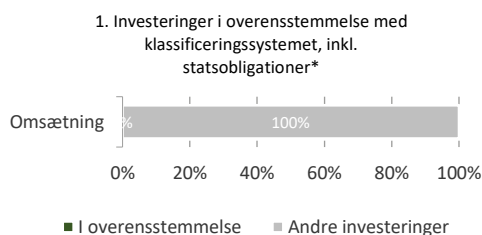
Data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet er ikke til rådighed, men forventes tilgængelige fremover i takt med, at lovgivningen udvikles og udstedere i overensstemmelse hermed stiller data til rådighed. Nedenstående rapportering er derfor fastlagt til 0 for rapporteringsperioden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

*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.*

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.


- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende 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.

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.



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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



### **Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



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

Afdelingens investeringer i statsobligationer, rentederivater 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. Produktet havde 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.



### **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

**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?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **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?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: \_\_\_\_%

Nej

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 %

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

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

med et socialt mål

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 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 klassificeringssystemet et eller ej.



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

I 2022 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

### CO2e-reduktion

Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2e.

#### ● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

##### CO2e-reduktion

Tabellen viser afdelingens opgørelse af den porteføljevægtede CO2e pr. investeret mio. i 2022 i forhold til sammenligningsgrundlaget. Sammenligningsgrundlaget er en aktuel CO2e-værdi fremkommet ud fra afdelingens målsætning om at reducere estimeret CO2e pr. investeret mio. DKK med 40 % fra perioden 2019 til 2030.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/Mio. DKK)	Sammenlignings- grundlag (Ton CO2/Mio. DKK)	Difference (Ton CO2/Mio. DKK)
2022	4,7	5,4	-0,7

#### ● *...og sammenlignet med tidligere perioder?*

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

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

● **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 i henhold til Disclosureforordningen.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

● **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 i henhold til Disclosureforordningen.

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

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

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



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

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO<sub>2</sub>e-aftryk, idet afdelingen havde lavere udledning af CO<sub>2</sub>e end det valgte sammenligningsgrundlag.



**Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?**

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022:

## Største investeringer

## Sektor

## Land

## % aktiver

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	Government	DK	8,44
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	DK	5,41
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2043 (CC2)	Financial	DK	4,39
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111)	Financial	DK	4,29
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2025	Financial	DK	3,30
3% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E)	Financial	DK	3,26
0,1250% Government of Faroe Islands Bond 02.06.2025	Government	FO	3,19
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2040 (CC2)	Financial	DK	3,05
1,5% Denmark Government Bond 15.11.2023	Government	DK	2,75
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2027 (10F)	Financial	DK	2,71
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (27S)	Financial	DK	2,57
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2029 (cD2)	Financial	DK	2,39
1% Jyske Realkredit A/S 01.10.2043 (CCE)	Financial	DK	2,31
2% Realkredit Danmark A/S 01.10.2043 (22S)	Financial	DK	2,30
2% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2025 (.)	Financial	DK	2,22

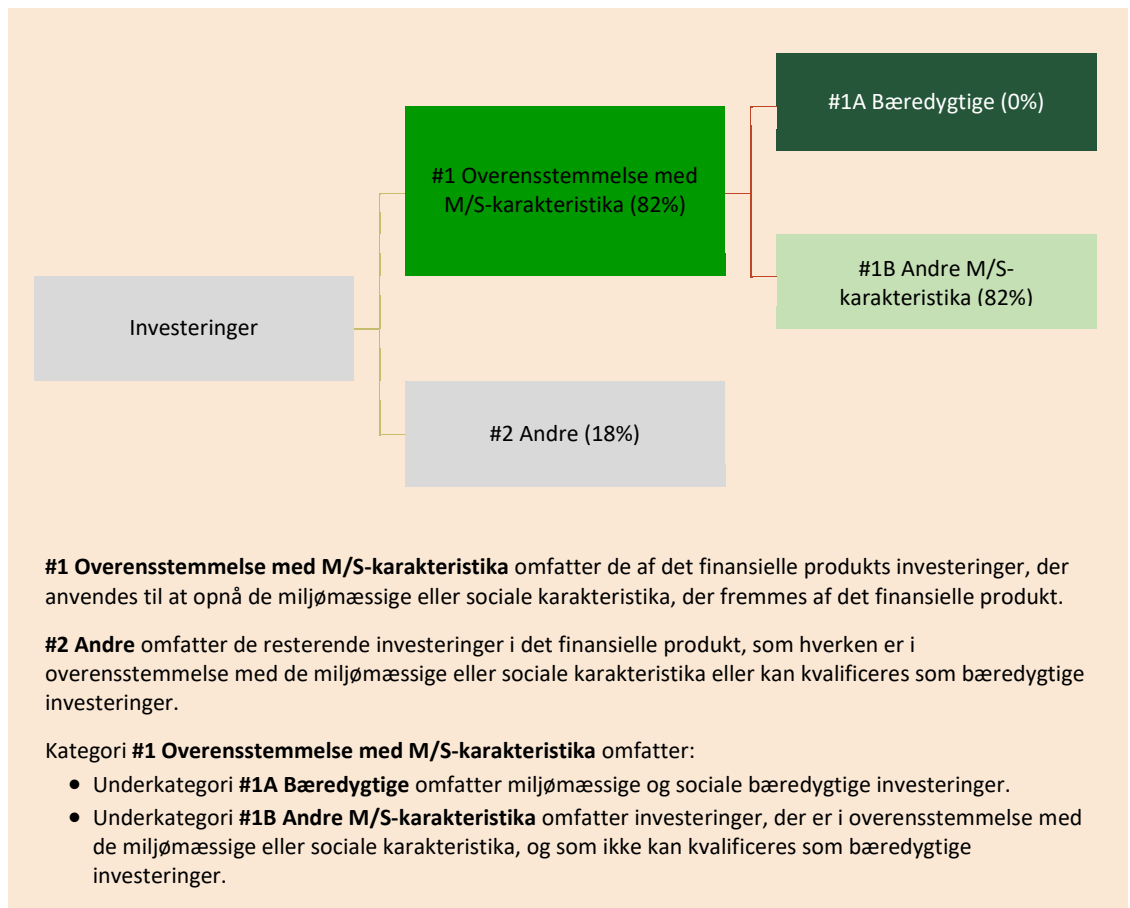


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

### ● *Hvad var aktivallokeringen?*

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2022 var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, og hvor mange af disse, der var bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningens artikel 2(17).



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	% aktiver
Banks	18,57
Diversified Finan Serv	62,83
Not specified	0,04
Sovereign	18,55



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

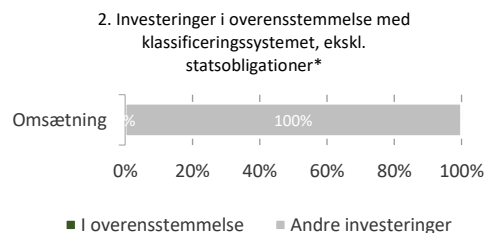
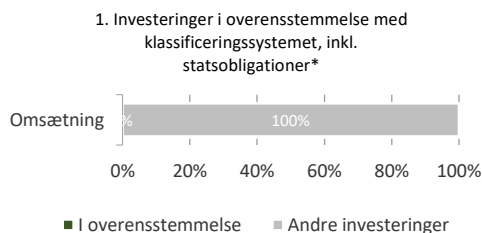
Data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet er ikke til rådighed, men forventes tilgængelige fremover i takt med, at lovgivningen udvikles og udstedere i overensstemmelse hermed stiller data til rådighed. Nedenstående rapportering er derfor fastlagt til 0 for rapporteringsperioden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

*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.*

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.


- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende 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.

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.



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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



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

Afdelingens investeringer i statsobligationer, rentederivater 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. Produktet havde 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.



### Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

**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?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **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?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:  
Obligationer Almen Bolig KL

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

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: \_\_\_\_%

Nej

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 %

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

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

med et socialt mål

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 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 klassificeringssystemet et eller ej.



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

I 2022 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

### CO2e-reduktion

Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2e.

#### ● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

##### CO2e-reduktion

Tabellen viser afdelingens opgørelse af den porteføljevægtede CO2e pr. investeret mio. i 2022 i forhold til sammenligningsgrundlaget. Sammenligningsgrundlaget er en aktuel CO2e-værdi fremkommet ud fra afdelingens målsætning om at reducere estimeret CO2e pr. investeret mio. DKK med 40 % fra perioden 2019 til 2030.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/Mio. DKK)	Sammenlignings- grundlag (Ton CO2/Mio. DKK)	Difference (Ton CO2/Mio. DKK)
2022	1,4	13,4	-12,0

#### ● *...og sammenlignet med tidligere perioder?*

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

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

● **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 i henhold til Disclosureforordningen.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

● **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 i henhold til Disclosureforordningen.

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

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

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



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

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO<sub>2</sub>e-aftryk, idet afdelingen havde lavere udledning af CO<sub>2</sub>e end det valgte sammenligningsgrundlag.



**Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?**

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022:

## Største investeringer

## Sektor

## Land

## % aktiver

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2024 (10f)	Financial	DK	14,30
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2023 (ILB)	Government	DK	13,22
2,85% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.2024 (Cc2)	Financial	DK	8,64
2,47% Jyske Realkredit A/S 01.07.2025 (CCe)	Financial	DK	4,05
2% Nykredit Realkredit AS 01.10.2050 (01E)	Financial	DK	3,99
2,98% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.2023 (cC2)	Financial	DK	3,89
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2024	Government	DK	3,53
3,02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2026	Financial	DK	3,51
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01e)	Financial	DK	3,32
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111)	Financial	DK	2,61
1% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E)	Financial	DK	2,44
3,5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2053 (CCE)	Financial	DK	2,38
1% Nykredit Realkredit AS 01.01.2028 (13H)	Financial	DK	2,04
3% Jyske Realkredit A/S 01.10.2043 (CCe)	Financial	DK	1,89
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2026 (10F)	Financial	DK	1,73

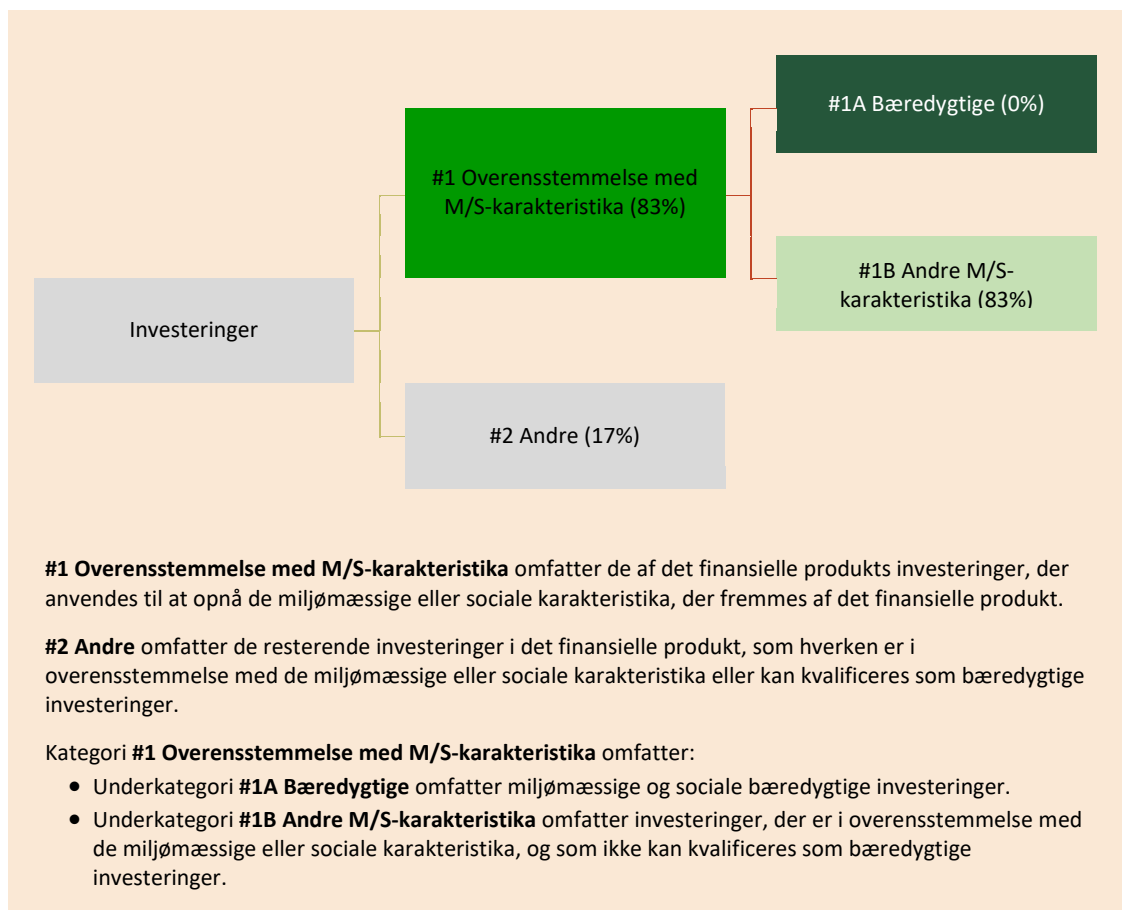


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

### ● *Hvad var aktivallokeringen?*

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2022 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).



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	% aktiver
Banks	22,80
Diversified Finan Serv	59,93
Not specified	0,21
Sovereign	17,06



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

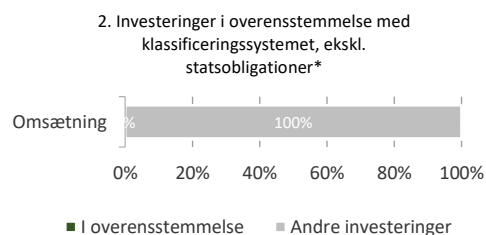
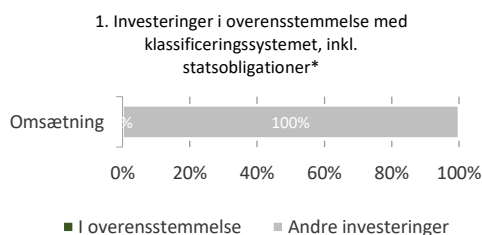
Data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet er ikke til rådighed, men forventes tilgængelige fremover i takt med, at lovgivningen udvikles og udstedere i overensstemmelse hermed stiller data til rådighed. Nedenstående rapportering er derfor fastlagt til 0 for rapporteringsperioden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

*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.*

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.


- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende 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.

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.



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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



### **Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



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

Afdelingens investeringer i statsobligationer, rentederivater 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. Produktet havde 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.



### **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

**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?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **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?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:  
Dæmpet udl KL

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

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: \_\_\_%

Nej

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 12,4%

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

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

med et socialt mål

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 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 klassificeringssystemet et eller ej.



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

I 2022 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

### CO2e-reduktion

Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2e.

### Eksklusioner

Afdelingen udelukkede selskaber:

- der kunne relateres til kontroversielle våben
- der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viste velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene.

### Aktivt ejerskab

Afdelingen søgte at påvirke selskaber og udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet via engagerende dialoger med selskaber og udstedere af dækkede obligationer og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

## ● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

### CO2e-reduktion

Tabellen viser porteføljens andel af underliggende fonde, der sigtede mod en lavere CO2e-udledning.

Årstal	Andel af underliggende investeringer i afdelingen, der arbejder med CO2e reduktion som overordnet mål i %
2022	63

### Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede positioner fra afdelingens investeringsunivers i 2022 som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner/positioner i Benchmark	Total procent af Benchmark
2022	0	0,00

### Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af forslag om miljømæssige og sociale forhold, samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamlinger i 2022.

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

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold			Antallet af forslag, om miljømæssige og sociale forhold, der er stemt om på generalforsamlinger
	Jyske Bank	CA100+	Sustainalytics	
2022	6	0	3	0

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

I 2022 var målene for de miljømæssige bæredygtige investeringer forbedret energieffektivisering, energiforbrug, vedvarende energi, effektiv affaldshåndtering, formindsket affaldsproduktion, biodiversitet samt cirkulær økonomi. Finansiering af ejendomme med Energy Performance, Contracting (EPC)-klassificering A eller B samt energirenoveringer var ligeledes miljømæssige bæredygtige mål.

I 2022 var målene for de socialt bæredygtige investeringer f.eks. aktiviteter der understøttede forbedret sygdomsbehandling, medicin samt uddannelse. Aktiviteter, der understøttede adgang til billige boliger, som f.eks. finansiering af socialt boligbyggeri, var ligeledes et socialt bæredygtigt mål.

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis havde til hensigt at foretage, bidrog til bæredygtige mål ved at de leverede finansiering til aktiviteter, der fremmede målene.

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

- **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 nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål ved at udelade aktiviteter fra selskaber, der vurderes 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, der vurderes 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.

- **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 ikke i strid med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om menneskerettigheder og erhvervsliv, dvs. de principper og rettigheder, som var fastsat i de otte grundlæggende konventioner, der var nævnt i Den internationale Arbejdsorganisations erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdet og i de internationale grundlæggende menneskerettighedsinstrumenter, idet investeringsporteføljen løbende overvågedes via screeninger.

*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?

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet mindst 50% af investeringerne havde et CO2e-reduktionsmål.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod kontroversielle våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og potentielt 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.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022:

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (32H.)	Financial	DK	9,74
All Corporate Credit KL	Funds	DK	9,25
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2023 (ILB)	Government	DK	8,11
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	DK	7,80
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2023 (CC2)	Financial	DK	7,12
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	DK	4,96
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	DK	4,86
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	DK	4,46
2,88% Realkredit Danmark A/S 01.07.2025 (12F)	Financial	DK	4,37
2% Jyske Realkredit A/S 01.01.2026 (321E)	Financial	DK	3,61
PM Virksomhedsobligationer	Funds	DK	3,40
5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	DK	3,34
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2026 (10F)	Financial	DK	2,92
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2027 (321E)	Financial	DK	2,85
3,4133% Danmarks Skibskredit A/S 01.01.2028	Financial	DK	2,49

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

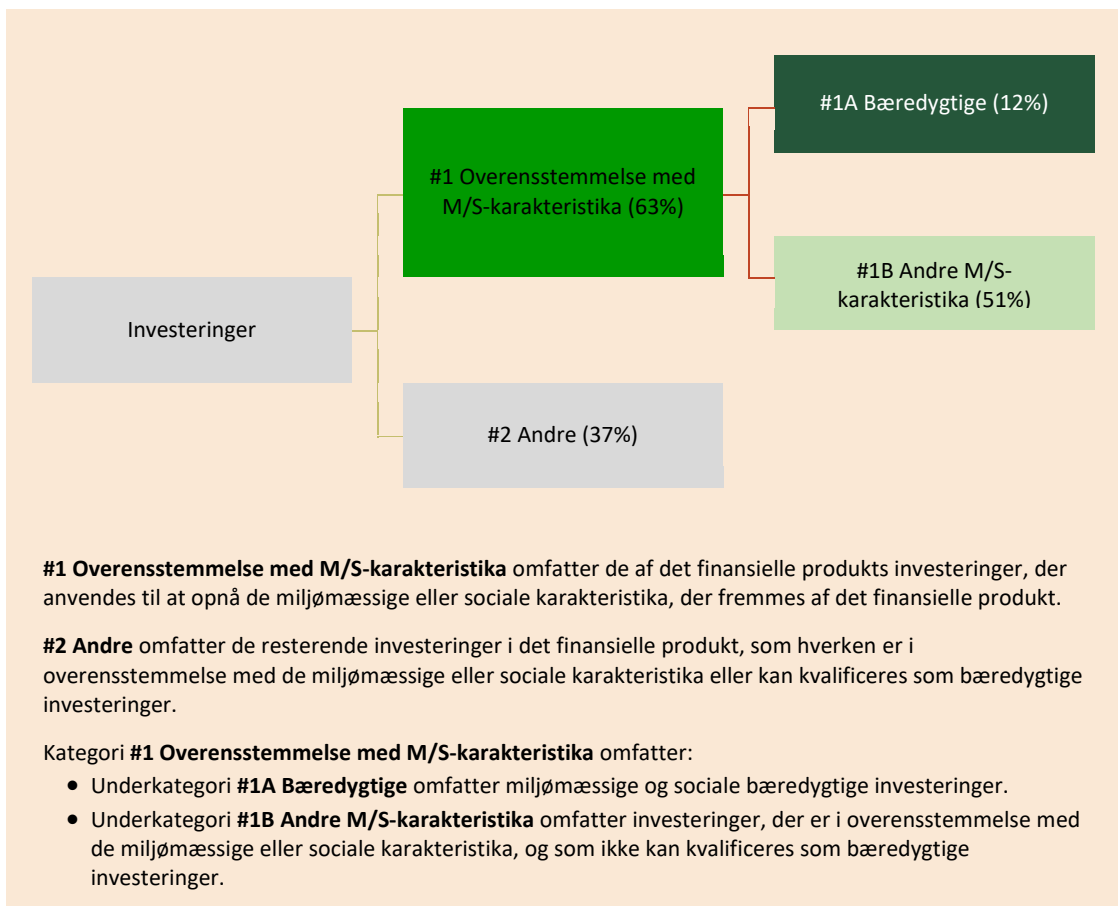


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Figuren nedenfor viser hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2022 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). Samtidig viser figuren, at mere end 50% af investeringerne var i underliggende fonde, der investerede i overensstemmelse med artikel 8 eller artikel 9 i Disclosureforordningen.



## Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Aerospace/Defense	0,22
Airlines	0,20
Auto Manufacturers	0,61
Auto Parts&Equipment	0,44
Banks	25,51
Beverages	0,31
Biotechnology	0,14
Building Materials	0,07
Commercial Services	0,44
Cosmetics/Personal Care	0,15
Diversified Finan Serv	40,72
Electric	1,01
Energy-Alternate Sources	0,16
Engineering&Construction	0,35
Entertainment	0,27
Environmental Control	0,31
Food	0,30
Gas	0,18
Healthcare-Products	0,74
Healthcare-Services	0,85
Insurance	0,53
Internet	0,20
Investment Companies	0,09
Media	0,48
Metal Fabricate/Hardware	0,08
Mining	0,40
Multi-National	0,07
Not specified	1,59
Oil&Gas	1,38
Packaging&Containers	0,39
Pharmaceuticals	0,83
Pipelines	0,93
Real Estate	0,41
Reits	0,88
Retail	0,62
Semiconductors	0,17
Software	0,25
Sovereign	16,21
Telecommunications	1,13
Transportation	0,27
Water	0,14



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

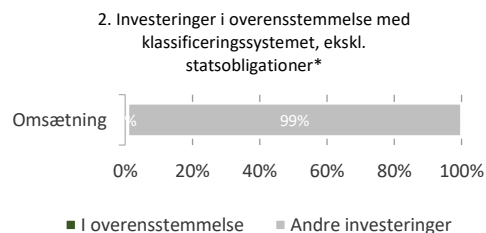
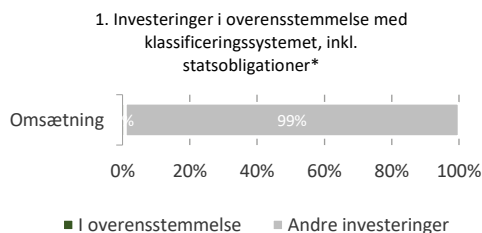
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet er fortsat begrænset, men forbedres løbende i takt med at lovgivningen udvikles og virksomheder stiller data til rådighed. Nedenstående rapportering tager udgangspunkt i data fra en ekstern dataleverandør og bør betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata.

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.

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.


- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende 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.

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.



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

Grundet begrænset datagrundlag opgøres andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ikke i 2022.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Grundet begrænset datagrundlag opgøres andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ikke i 2022.



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

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer fra emerging markets lande og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne var 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?

#### CO2e-reduktion

CO2e-reduktion blev integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

#### Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget en screening af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden foretaget løbende screening 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 udstederens adfærd og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.



### Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

**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?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **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?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:  
Stabil udl KL

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

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: \_\_\_%

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 9,8%

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

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

med et socialt mål

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 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 klassificeringssystemet et eller ej.



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

I 2022 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

### CO2e-reduktion

Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2e.

### Eksklusioner

Afdelingen udelukkede selskaber:

- der kunne relateres til kontroversielle våben
- der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viste velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene.

### Aktivt ejerskab

Afdelingen søgte at påvirke selskaber og udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet via engagerende dialoger med selskaber og udstedere af dækkede obligationer og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

## ● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

### CO2e-reduktion

Tabellen viser porteføljens andel af underliggende fonde, der sigtede mod en lavere CO2e-udledning.

Årstal	Andel af underliggende investeringer i afdelingen, der arbejder med CO2e reduktion som overordnet mål i %
2022	59

### Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede positioner fra afdelingens investeringsunivers i 2022 som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner/positioner i Benchmark	Total procent af Benchmark
2022	11	0,02

### Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af forslag om miljømæssige og sociale forhold, samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamlinger i 2022.

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

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold			Antallet af forslag, om miljømæssige og sociale forhold, der er stemt om på generalforsamlinger
	Jyske Bank	CA100+	Sustainalytics	
2022	6	102	58	180

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

I 2022 var målene for de miljømæssige bæredygtige investeringer forbedret energieffektivisering, energiforbrug, vedvarende energi, effektiv affaldshåndtering, formindsket affaldsproduktion, biodiversitet samt cirkulær økonomi. Finansiering af ejendomme med Energy Performance, Contracting (EPC)-klassificering A eller B samt energirenoveringer var ligeledes miljømæssige bæredygtige mål.

I 2022 var målene for de socialt bæredygtige investeringer f.eks. aktiviteter der understøttede forbedret sygdomsbehandling, medicin samt uddannelse. Aktiviteter, der understøttede adgang til billige boliger, som f.eks. finansiering af socialt boligbyggeri, var ligeledes et socialt bæredygtigt mål.

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis havde til hensigt at foretage, bidrog til bæredygtige mål ved at de leverede finansiering til aktiviteter, der fremmede målene.

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

- **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 nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål ved at udelade aktiviteter fra selskaber, der vurderes 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, der vurderes 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.

- **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 ikke i strid med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om menneskerettigheder og erhvervsliv, dvs. de principper og rettigheder, som var fastsat i de otte grundlæggende konventioner, der var nævnt i Den internationale Arbejdsorganisations erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdet og i de internationale grundlæggende menneskerettighedsinstrumenter, idet investeringsporteføljen løbende overvågedes via screeninger.

*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?

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet mindst 50% af investeringerne havde et CO2e-reduktionsmål.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod kontroversielle våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og potentielt 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.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022:

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
PM Taktisk Allokering KL	Funds	DK	10,74
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	DK	6,02
PM Virksomhedsobligationer	Funds	DK	5,42
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	DK	4,98
BI Erhvervsjendomme A/S	Funds	DK	4,49
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	DK	4,32
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	DK	3,80
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	Funds	DK	3,37
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2024 (10f)	Financial	DK	3,19
All Corporate Credit KL	Funds	DK	2,71
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	DK	2,64
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	DK	2,13
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2023 (ILB)	Government	DK	2,08
2% Nykredit Realkredit AS 01.10.2050 (01E)	Financial	DK	1,86
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	DK	1,67

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

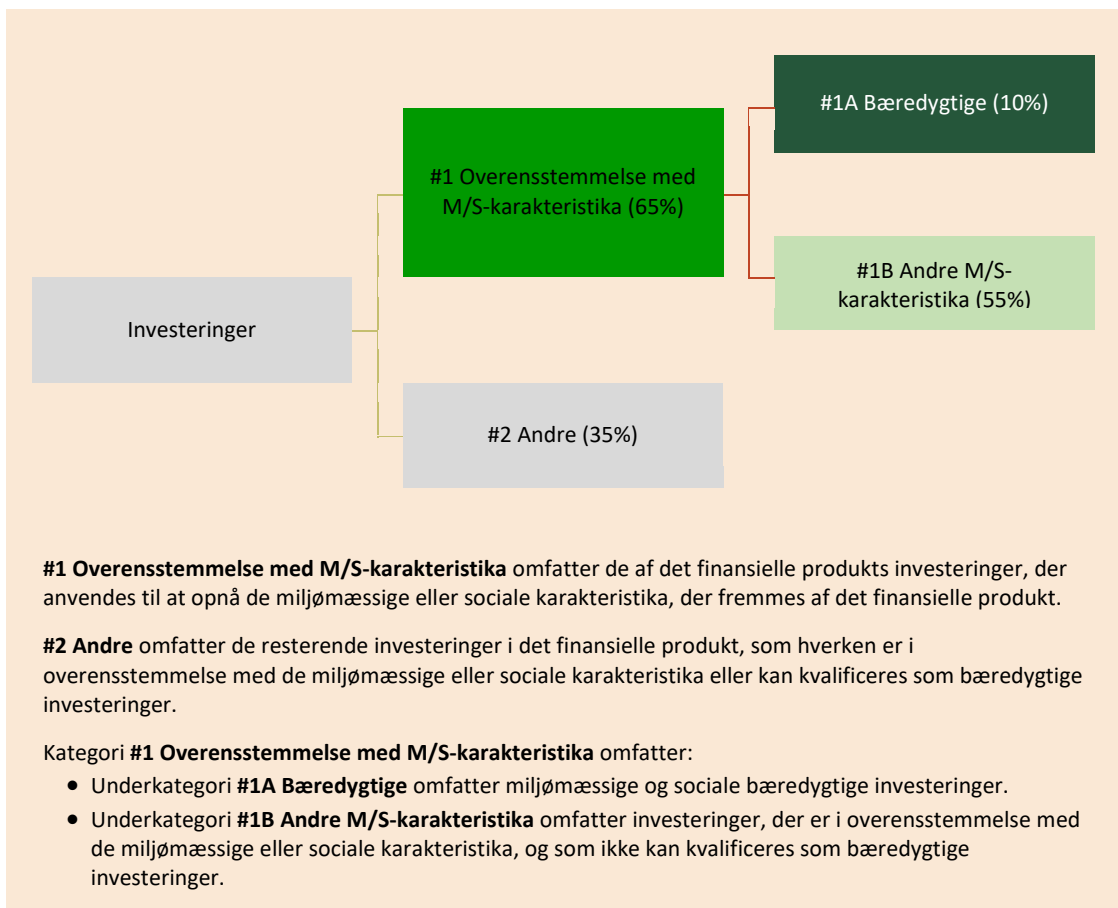


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Figuren nedenfor viser hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2022 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). Samtidig viser figuren, at mere end 50% af investeringerne var i underliggende fonde, der investerede i overensstemmelse med artikel 8 eller artikel 9 i Disclosureforordningen.



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	% aktiver
Advertising	0,01
Aerospace/Defense	0,28
Agriculture	0,11
Airlines	0,13
Alternative Investment	3,78
Apparel	0,17
Auto Manufacturers	0,74
Auto Parts&Equipment	0,34
Banks	20,30
Beverages	0,93
Biotechnology	0,37
Building Materials	0,28
Chemicals	0,52
Coal	0,00
Commercial Services	0,65
Computers	0,92
Cosmetics/Personal Care	0,35
Debt Fund	0,00
Distribution/Wholesale	0,23
Diversified Finan Serv	27,71

## Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Electric	1,68
Electrical Compo&Equip	0,13
Electronics	0,32
Energy-Alternate Sources	0,26
Engineering&Construction	0,49
Entertainment	0,21
Environmental Control	0,31
Food	0,84
Food Service	0,02
Forest Products&Paper	0,09
Gas	0,17
Hand/Machine Tools	0,00
Healthcare-Products	1,25
Healthcare-Services	1,00
Holding Companies-Divers	0,01
Home Builders	0,07
Home Furnishings	0,08
Household Products/Wares	0,07
Housewares	0,00
Insurance	1,49
Internet	1,25
Investment Companies	0,10
Iron/Steel	0,08
Leisure Time	0,02
Lodging	0,04
Machinery-Constr&Mining	0,05
Machinery-Diversified	0,14
Media	0,48
Metal Fabricate/Hardware	0,06
Mining	0,59
Miscellaneous Manufactur	0,17
Multi-National	0,06
Not specified	2,33
Office/Business Equip	0,03
Oil&Gas	1,79
Oil&Gas Services	0,17
Packaging&Containers	0,30
Pharmaceuticals	2,26
Pipelines	0,69
Private Equity	0,05
Real Estate	0,41
Real Estate Fund	5,16
Reits	0,88
Retail	1,19
Semiconductors	1,04
Shipbuilding	0,00
Software	1,26
Sovereign	10,49
Storage/Warehousing	0,00
Telecommunications	1,54
Textiles	0,00
Toys/Games/Hobbies	0,03
Transportation	0,87
Trucking&Leasing	0,00
Water	0,14



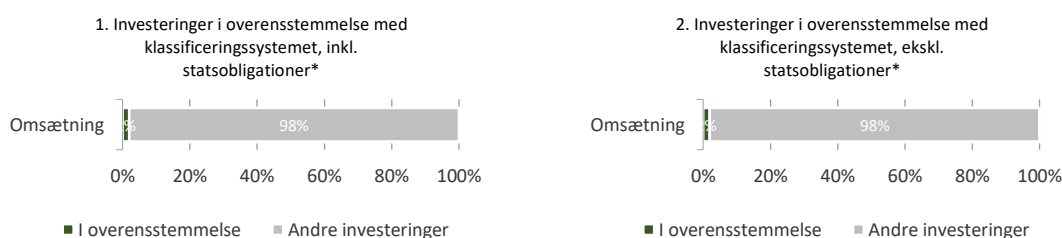
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet er fortsat begrænset, men forbedres løbende i takt med at lovgivningen udvikles og virksomheder stiller data til rådighed. Nedenstående rapportering tager udgangspunkt i data fra en ekstern dataleverandør og bør betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



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

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.


**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en 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-klassificeringssystemet.



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

Grundet begrænset datagrundlag opgøres andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ikke i 2022.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Grundet begrænset datagrundlag opgøres andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ikke i 2022.



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

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer fra emerging markets lande og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne var 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?

#### CO2e-reduktion

CO2e-reduktion blev integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

#### Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget en screening af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden foretaget løbende screening 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 udstederens adfærd og via stemmeafgivning på generalforsamlinger.



## Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **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?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

**Reference benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:  
Balanceret udl KL

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

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: \_\_\_%

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 9,7%

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

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

med et socialt mål

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 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 klassificeringssystemet et eller ej.



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

I 2022 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

### CO2e-reduktion

Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2e.

### Eksklusioner

Afdelingen udelukkede selskaber:

- der kunne relateres til kontroversielle våben
- der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viste velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene.

### Aktivt ejerskab

Afdelingen søgte at påvirke selskaber og udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet via engagerende dialoger med selskaber og udstedere af dækkede obligationer og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

## ● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

### CO2e-reduktion

Tabellen viser porteføljens andel af underliggende fonde, der sigtede mod en lavere CO2e-udledning.

Årstal	Andel af underliggende investeringer i afdelingen, der arbejder med CO2e reduktion som overordnet mål i %
2022	64

### Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede positioner fra afdelingens investeringsunivers i 2022 som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner/positioner i Benchmark	Total procent af Benchmark
2022	11	0,05

### Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af forslag om miljømæssige og sociale forhold, samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamlinger i 2022.

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

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold			Antallet af forslag, om miljømæssige og sociale forhold, der er stemt om på generalforsamlinger
	Jyske Bank	CA100+	Sustainalytics	
2022	5	102	58	180

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

I 2022 var målene for de miljømæssige bæredygtige investeringer forbedret energieffektivisering, energiforbrug, vedvarende energi, effektiv affaldshåndtering, formindsket affaldsproduktion, biodiversitet samt cirkulær økonomi. Finansiering af ejendomme med Energy Performance, Contracting (EPC)-klassificering A eller B samt energirenoveringer var ligeledes miljømæssige bæredygtige mål.

I 2022 var målene for de socialt bæredygtige investeringer f.eks. aktiviteter der understøttede forbedret sygdomsbehandling, medicin samt uddannelse. Aktiviteter, der understøttede adgang til billige boliger, som f.eks. finansiering af socialt boligbyggeri, var ligeledes et socialt bæredygtigt mål.

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis havde til hensigt at foretage, bidrog til bæredygtige mål ved at de leverede finansiering til aktiviteter, der fremmede målene.

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

● **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 nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål ved at udelade aktiviteter fra selskaber, der vurderes 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, der vurderes 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.

● **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 ikke i strid med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om menneskerettigheder og erhvervsliv, dvs. de principper og rettigheder, som var fastsat i de otte grundlæggende konventioner, der var nævnt i Den internationale Arbejdsorganisations erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdet og i de internationale grundlæggende menneskerettighedsinstrumenter, idet investeringsporteføljen løbende overvågedes via screeninger.

*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?

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet mindst 50% af investeringerne havde et CO2e-reduktionsmål.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod kontroversielle våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og potentielt 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.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022:

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
PM Taktisk Allokering KL	Funds	DK	14,07
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	DK	9,95
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	Funds	DK	7,08
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	DK	5,13
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	DK	4,98
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	DK	4,44
PM Virksomhedsobligationer	Funds	DK	4,11
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	DK	3,37
Jyske Invest Global Equities CL	Funds	DK	3,02
BI Erhvervsjendomme A/S	Funds	DK	2,80
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	DK	2,54
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	DK	2,49
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	Funds	IE	2,02
1% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E)	Financial	DK	1,70
AB SICAV I - Event Driven Portfolio	Funds	LU	1,59

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

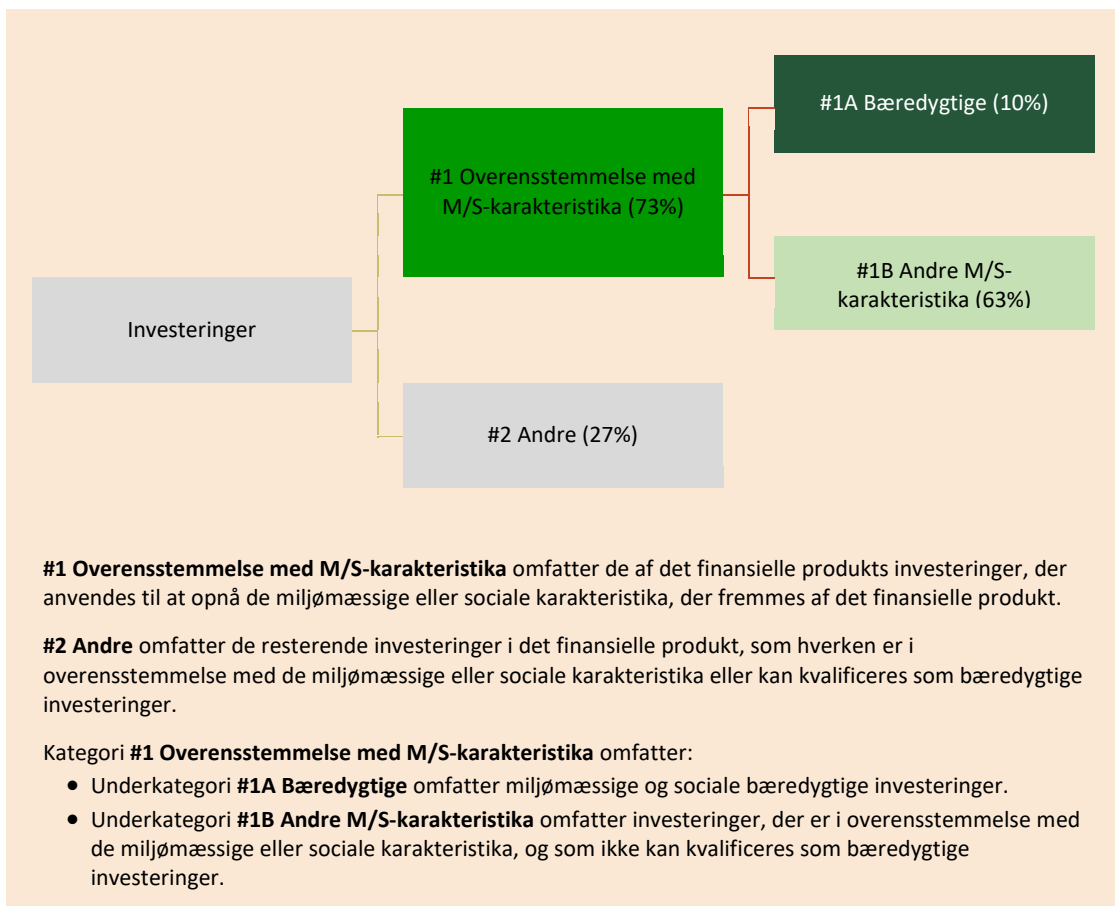


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Figuren nedenfor viser hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2022 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). Samtidig viser figuren, at mere end 50% af investeringerne var i underliggende fonde, der investerede i overensstemmelse med artikel 8 eller artikel 9 i Disclosureforordningen.



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	% aktiver
Advertising	0,02
Aerospace/Defense	0,36
Agriculture	0,22
Airlines	0,09
Alternative Investment	4,04
Apparel	0,33
Auto Manufacturers	0,88
Auto Parts&Equipment	0,29
Banks	21,67
Beverages	1,57
Biotechnology	0,60
Building Materials	0,49
Chemicals	1,02
Coal	0,00
Commercial Services	0,91
Computers	1,78
Cosmetics/Personal Care	0,53
Debt Fund	0,00
Distribution/Wholesale	0,46
Diversified Finan Serv	17,12

**Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

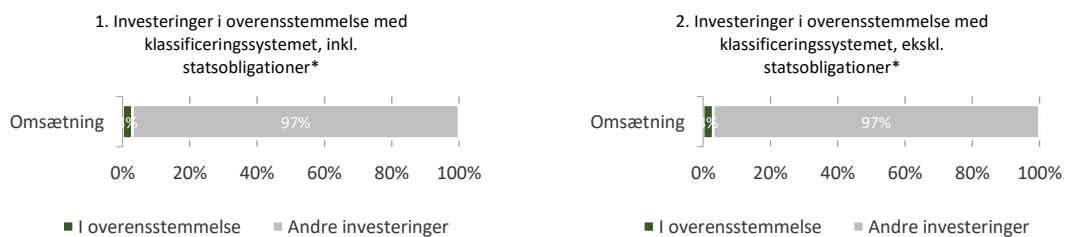
<b>Sektor</b>	<b>% aktiver</b>
Electric	2,43
Electrical Compo&Equip	0,26
Electronics	0,63
Energy-Alternate Sources	0,38
Engineering&Construction	0,67
Entertainment	0,18
Environmental Control	0,34
Food	1,40
Food Service	0,05
Forest Products&Paper	0,18
Gas	0,18
Hand/Machine Tools	0,01
Healthcare-Products	1,79
Healthcare-Services	1,23
Holding Companies-Divers	0,01
Home Builders	0,13
Home Furnishings	0,17
Household Products/Wares	0,14
Housewares	0,00
Insurance	2,46
Internet	2,26
Investment Companies	0,09
Iron/Steel	0,16
Leisure Time	0,04
Lodging	0,08
Machinery-Constr&Mining	0,10
Machinery-Diversified	0,27
Media	0,53
Metal Fabricate/Hardware	0,04
Mining	0,79
Miscellaneous Manufactur	0,32
Multi-National	0,04
Not specified	2,29
Office/Business Equip	0,06
Oil&Gas	2,17
Oil&Gas Services	0,33
Packaging&Containers	0,27
Pharmaceuticals	3,74
Pipelines	0,59
Private Equity	0,09
Real Estate	0,46
Real Estate Fund	3,15
Reits	0,98
Retail	1,81
Semiconductors	1,89
Shipbuilding	0,00
Software	2,27
Sovereign	6,42
Storage/Warehousing	0,00
Telecommunications	2,06
Textiles	0,00
Toys/Games/Hobbies	0,05
Transportation	1,45
Trucking&Leasing	0,00
Water	0,16



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

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet er fortsat begrænset, men forbedres løbende i takt med at lovgivningen udvikles og virksomheder stiller data til rådighed. Nedenstående rapportering tager udgangspunkt i data fra en ekstern dataleverandør og bør betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata.

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

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

**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?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en 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-klassificeringssystemet.



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

Grundet begrænset datagrundlag opgøres andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ikke i 2022.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Grundet begrænset datagrundlag opgøres andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ikke i 2022.



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

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer fra emerging markets lande og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne var 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?

#### CO2e-reduktion

CO2e-reduktion blev integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

#### Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget en screening af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden foretaget løbende screening 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 udstederens adfærd og via stemmeafgivning på generalforsamlinger.



## Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **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?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

**Reference benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:  
Dynamisk udl KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
529900JOUUMKY9VTEW929

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: \_\_\_%

Nej

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 9,3%

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

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

med et socialt mål

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 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 klassificeringssystemet et eller ej.



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

I 2022 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

### CO2e-reduktion

Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2e.

### Eksklusioner

Afdelingen udelukkede selskaber:

- der kunne relateres til kontroversielle våben
- der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viste velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene.

### Aktivt ejerskab

Afdelingen søgte at påvirke selskaber og udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet via engagerende dialoger med selskaber og udstedere af dækkede obligationer og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

## ● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

### CO2e-reduktion

Tabellen viser porteføljens andel af underliggende fonde, der sigtede mod en lavere CO2e-udledning.

Årstal	Andel af underliggende investeringer i afdelingen, der arbejder med CO2e reduktion som overordnet mål i %
2022	69

### Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede positioner fra afdelingens investeringsunivers i 2022 som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner/positioner i Benchmark	Total procent af Benchmark
2022	11	0,07

### Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af forslag om miljømæssige og sociale forhold, samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamlinger i 2022.

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

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold			Antallet af forslag, om miljømæssige og sociale forhold, der er stemt om på generalforsamlinger
	Jyske Bank	CA100+	Sustainalytics	
2022	6	102	58	180

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

I 2022 var målene for de miljømæssige bæredygtige investeringer forbedret energieffektivisering, energiforbrug, vedvarende energi, effektiv affaldshåndtering, formindsket affaldsproduktion, biodiversitet samt cirkulær økonomi. Finansiering af ejendomme med Energy Performance, Contracting (EPC)-klassificering A eller B samt energirenoveringer var ligeledes miljømæssige bæredygtige mål.

I 2022 var målene for de socialt bæredygtige investeringer f.eks. aktiviteter der understøttede forbedret sygdomsbehandling, medicin samt uddannelse. Aktiviteter, der understøttede adgang til billige boliger, som f.eks. finansiering af socialt boligbyggeri, var ligeledes et socialt bæredygtigt mål.

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis havde til hensigt at foretage, bidrog til bæredygtige mål ved at de leverede finansiering til aktiviteter, der fremmede målene.

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

- **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 nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål ved at udelade aktiviteter fra selskaber, der vurderes 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, der vurderes 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.

- **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 ikke i strid med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om menneskerettigheder og erhvervsliv, dvs. de principper og rettigheder, som var fastsat i de otte grundlæggende konventioner, der var nævnt i Den internationale Arbejdsorganisations erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdet og i de internationale grundlæggende menneskerettighedsinstrumenter, idet investeringsporteføljen løbende overvågedes via screeninger.

*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?

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet mindst 50% af investeringerne havde et CO2e-reduktionsmål.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod kontroversielle våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og potentielt 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.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022:

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
PM Taktisk Allokering KL	Funds	DK	18,85
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	DK	15,09
Jyske Invest Global Equities CL	Funds	DK	14,88
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	DK	7,51
Jyske Invest Equities Low Volatility CL	Funds	DK	5,50
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	DK	5,03
PM Lange Obligationer	Funds	DK	4,62
PM Virksomhedsobligationer	Funds	DK	3,82
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	Funds	IE	3,47
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	DK	3,08
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	DK	2,70
Managed Vol Aktier KL	Funds	DK	2,23
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	Funds	IE	2,08
BankInvest Globale Aktier Akk.A Inc KL	Funds	DK	1,96
AB SICAV I - Event Driven Portfolio	Funds	LU	1,64

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

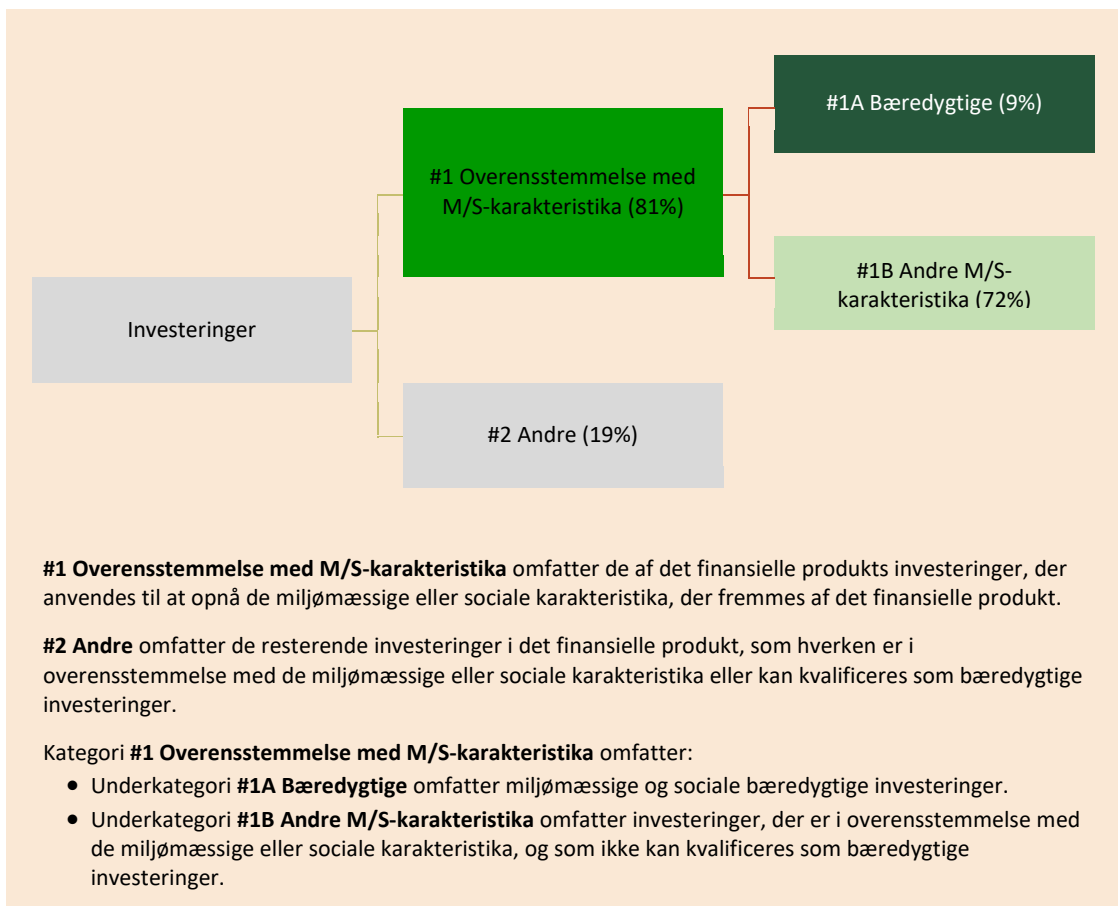


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Figuren nedenfor viser hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2022 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). Samtidig viser figuren, at mere end 50% af investeringerne var i underliggende fonde, der investerede i overensstemmelse med artikel 8 eller artikel 9 i Disclosureforordningen.



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	% aktiver
Advertising	0,03
Aerospace/Defense	0,49
Agriculture	0,33
Airlines	0,09
Alternative Investment	4,31
Apparel	0,49
Auto Manufacturers	0,83
Auto Parts&Equipment	0,24
Banks	12,37
Beverages	2,16
Biotechnology	0,86
Building Materials	0,66
Chemicals	1,53
Coal	0,00
Commercial Services	1,25
Computers	2,65
Cosmetics/Personal Care	0,72
Debt Fund	0,00
Distribution/Wholesale	0,68
Diversified Finan Serv	14,86

## Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Electric	3,00
Electrical Compo&Equip	0,37
Electronics	0,94
Energy-Alternate Sources	0,52
Engineering&Construction	0,87
Entertainment	0,21
Environmental Control	0,45
Food	1,94
Food Service	0,07
Forest Products&Paper	0,27
Gas	0,15
Hand/Machine Tools	0,01
Healthcare-Products	2,01
Healthcare-Services	1,51
Holding Companies-Divers	0,02
Home Builders	0,19
Home Furnishings	0,25
Household Products/Wares	0,21
Housewares	0,00
Insurance	3,25
Internet	3,16
Investment Companies	0,12
Iron/Steel	0,23
Leisure Time	0,06
Lodging	0,11
Machinery-Constr&Mining	0,15
Machinery-Diversified	0,40
Media	0,61
Metal Fabricate/Hardware	0,04
Mining	0,97
Miscellaneous Manufactur	0,48
Multi-National	0,04
Not specified	1,40
Office/Business Equip	0,08
Oil&Gas	2,76
Oil&Gas Services	0,49
Packaging&Containers	0,24
Pharmaceuticals	5,35
Pipelines	0,68
Private Equity	0,14
Real Estate	0,41
Real Estate Fund	0,70
Reits	1,02
Retail	2,46
Semiconductors	2,78
Shipbuilding	0,00
Software	3,31
Sovereign	6,10
Storage/Warehousing	0,00
Telecommunications	2,52
Textiles	0,00
Toys/Games/Hobbies	0,08
Transportation	2,06
Trucking&Leasing	0,00
Water	0,21



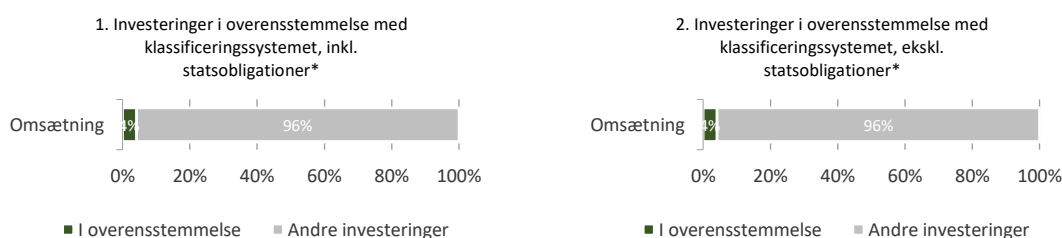
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet er fortsat begrænset, men forbedres løbende i takt med at lovgivningen udvikles og virksomheder stiller data til rådighed. Nedenstående rapportering tager udgangspunkt i data fra en ekstern dataleverandør og bør betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



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

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.


**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en 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-klassificeringssystemet.



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

Grundet begrænset datagrundlag opgøres andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ikke i 2022.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Grundet begrænset datagrundlag opgøres andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ikke i 2022.



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

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer fra emerging markets lande og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne var 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?

#### CO2e-reduktion

CO2e-reduktion blev integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

#### Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget en screening af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden foretaget løbende screening 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 udstederens adfærd og via stemmeafgivning på generalforsamlinger.



## Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **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?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

**Reference benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:  
Vækst udl KL

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

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: \_\_\_%

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 8,4%

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

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

med et socialt mål

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 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 klassificeringssystemet et eller ej.



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

I 2022 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

### CO2e-reduktion

Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2e.

### Eksklusioner

Afdelingen udelukkede selskaber:

- der kunne relateres til kontroversielle våben
- der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viste velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene.

### Aktivt ejerskab

Afdelingen søgte at påvirke selskaber og udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet via engagerende dialoger med selskaber og udstedere af dækkede obligationer og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

## ● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

### CO2e-reduktion

Tabellen viser porteføljens andel af underliggende fonde, der sigtede mod en lavere CO2e-udledning.

Årstal	Andel af underliggende investeringer i afdelingen, der arbejder med CO2e reduktion som overordnet mål i %
2022	59

### Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede positioner fra afdelingens investeringsunivers i 2022 som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner/positioner i Benchmark	Total procent af Benchmark
2022	11	0,09

### Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af forslag om miljømæssige og sociale forhold, samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamlinger i 2022.

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

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold			Antallet af forslag, om miljømæssige og sociale forhold, der er stemt om på generalforsamlinger
	Jyske Bank	CA100+	Sustainalytics	
2022	6	96	54	176

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

I 2022 var målene for de miljømæssige bæredygtige investeringer forbedret energieffektivisering, energiforbrug, vedvarende energi, effektiv affaldshåndtering, formindsket affaldsproduktion, biodiversitet samt cirkulær økonomi. Finansiering af ejendomme med Energy Performance, Contracting (EPC)-klassificering A eller B samt energirenoveringer var ligeledes miljømæssige bæredygtige mål.

I 2022 var målene for de socialt bæredygtige investeringer f.eks. aktiviteter der understøttede forbedret sygdomsbehandling, medicin samt uddannelse. Aktiviteter, der understøttede adgang til billige boliger, som f.eks. finansiering af socialt boligbyggeri, var ligeledes et socialt bæredygtigt mål.

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis havde til hensigt at foretage, bidrog til bæredygtige mål ved at de leverede finansiering til aktiviteter, der fremmede målene.

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

- **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 nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål ved at udelade aktiviteter fra selskaber, der vurderes 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, der vurderes 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.

- **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 ikke i strid med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om menneskerettigheder og erhvervsliv, dvs. de principper og rettigheder, som var fastsat i de otte grundlæggende konventioner, der var nævnt i Den internationale Arbejdsorganisations erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdet og i de internationale grundlæggende menneskerettighedsinstrumenter, idet investeringsporteføljen løbende overvågedes via screeninger.

*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?

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet mindst 50% af investeringerne havde et CO2e-reduktionsmål.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod kontroversielle våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og potentielt 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.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022:

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	DK	19,80
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	Funds	DK	17,52
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	DK	10,71
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	Funds	IE	10,23
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	DK	8,93
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	DK	6,77
PM Virksomhedsobligationer	Funds	DK	3,69
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	DK	2,98
Managed Vol Aktier KL	Funds	DK	2,94
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	Funds	IE	2,73
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	DK	2,64
BankInvest Globale Aktier Akk.A Inc KL	Funds	DK	2,58
Jyske Invest Global Equities CL	Funds	DK	2,38
iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF	Funds	IE	1,63
Aspect UCITS Funds PLC - Aspect Diversified Trends	Funds	IE	1,28

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

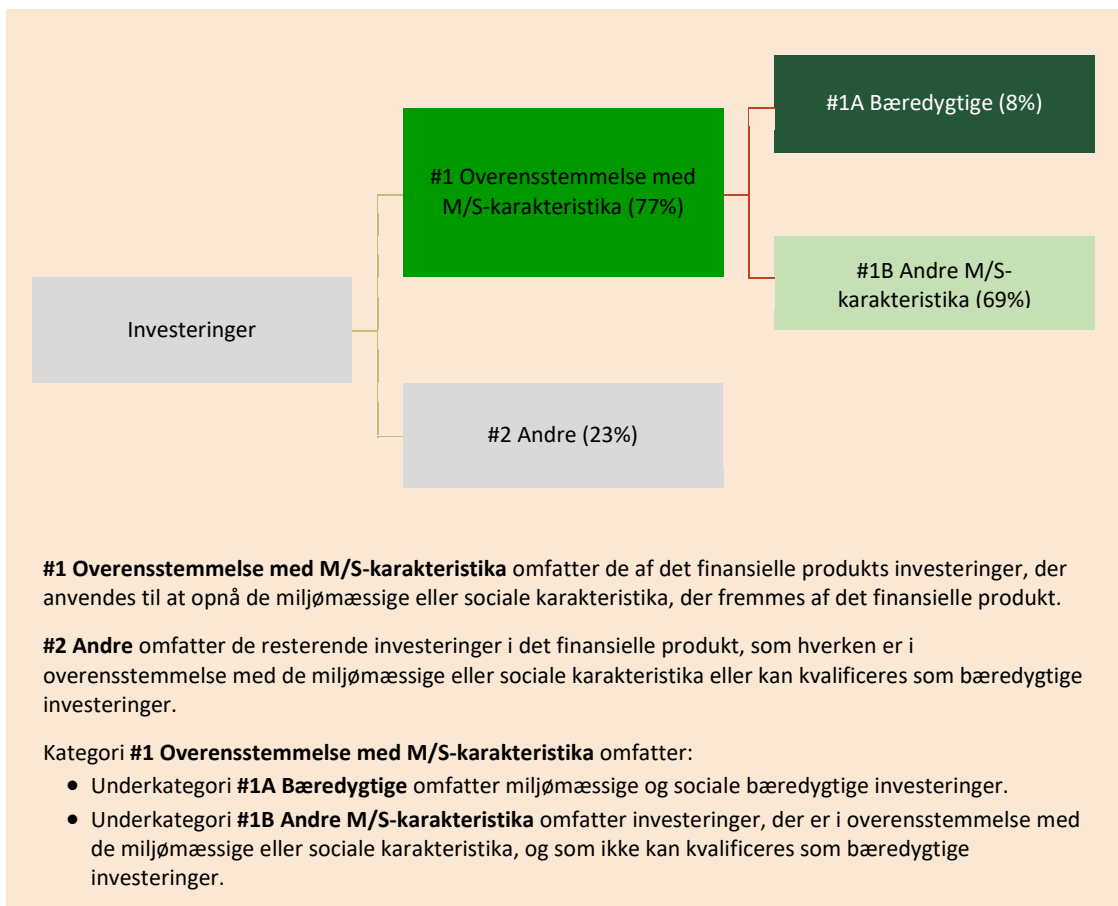


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Figuren nedenfor viser hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2022 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). Samtidig viser figuren, at mere end 50% af investeringerne var i underliggende fonde, der investerede i overensstemmelse med artikel 8 eller artikel 9 i Disclosureforordningen.



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	% aktiver
Advertising	0,04
Aerospace/Defense	0,64
Agriculture	0,50
Airlines	0,09
Alternative Investment	2,66
Apparel	0,66
Auto Manufacturers	1,08
Auto Parts&Equipment	0,28
Banks	8,89
Beverages	2,88
Biotechnology	1,16
Building Materials	0,92
Chemicals	2,03
Coal	0,00
Commercial Services	1,60
Computers	3,53
Cosmetics/Personal Care	0,92
Debt Fund	0,00
Distribution/Wholesale	0,92
Diversified Finan Serv	3,57

## Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Electric	3,93
Electrical Compo&Equip	0,50
Electronics	1,26
Energy-Alternate Sources	0,70
Engineering&Construction	1,15
Entertainment	0,23
Environmental Control	0,54
Food	2,54
Food Service	0,09
Forest Products&Paper	0,37
Gas	0,19
Hand/Machine Tools	0,02
Healthcare-Products	2,70
Healthcare-Services	1,89
Holding Companies-Divers	0,01
Home Builders	0,25
Home Furnishings	0,34
Household Products/Wares	0,27
Housewares	0,00
Insurance	4,34
Internet	4,28
Investment Companies	0,13
Iron/Steel	0,30
Leisure Time	0,09
Lodging	0,14
Machinery-Constr&Mining	0,22
Machinery-Diversified	0,54
Media	0,75
Metal Fabricate/Hardware	0,04
Mining	1,27
Miscellaneous Manufactur	0,65
Multi-National	0,05
Not specified	0,99
Office/Business Equip	0,11
Oil&Gas	3,40
Oil&Gas Services	0,64
Packaging&Containers	0,27
Pharmaceuticals	7,03
Pipelines	0,76
Private Equity	0,18
Real Estate	0,53
Reits	1,27
Retail	3,20
Semiconductors	3,68
Shipbuilding	0,01
Software	4,40
Sovereign	4,98
Storage/Warehousing	0,00
Telecommunications	3,24
Textiles	0,00
Toys/Games/Hobbies	0,11
Transportation	2,79
Trucking&Leasing	0,00
Water	0,25



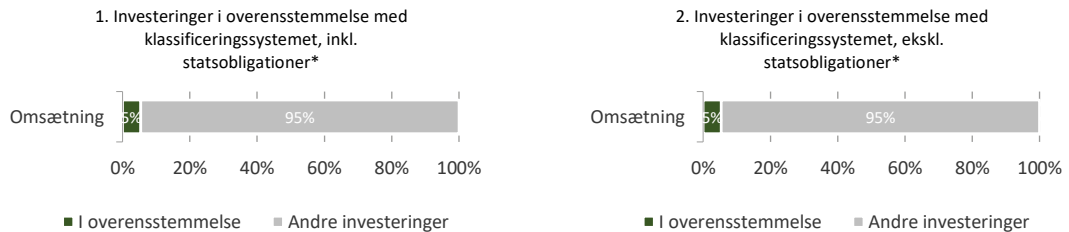
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet er fortsat begrænset, men forbedres løbende i takt med at lovgivningen udvikles og virksomheder stiller data til rådighed. Nedenstående rapportering tager udgangspunkt i data fra en ekstern dataleverandør og bør betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata.

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



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

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.


**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en 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-klassificeringssystemet.



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

Grundet begrænset datagrundlag opgøres andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ikke i 2022.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Grundet begrænset datagrundlag opgøres andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ikke i 2022.



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

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer fra emerging markets lande og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne var 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?

#### CO2e-reduktion

CO2e-reduktion blev integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

#### Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget en screening af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden foretaget løbende screening 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 udstederens adfærd og via stemmeafgivning på generalforsamlinger.



## Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **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?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

**Reference benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:  
Dæmpet akk KL

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

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: \_\_\_%

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 10,5%

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

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

med et socialt mål

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 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 klassificeringssystemet et eller ej.



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

I 2022 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

### CO2e-reduktion

Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2e.

### Eksklusioner

Afdelingen udelukkede selskaber:

- der kunne relateres til kontroversielle våben
- der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viste velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene.

### Aktivt ejerskab

Afdelingen søgte at påvirke selskaber og udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet via engagerende dialoger med selskaber og udstedere af dækkede obligationer og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

## ● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

### CO2e-reduktion

Tabellen viser porteføljens andel af underliggende fonde, der sigtede mod en lavere CO2e-udledning.

Årstal	Andel af underliggende investeringer i afdelingen, der arbejder med CO2e reduktion som overordnet mål i %
2022	65

### Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede positioner fra afdelingens investeringsunivers i 2022 som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner/positioner i Benchmark	Total procent af Benchmark
2022	0	0,00

### Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af forslag om miljømæssige og sociale forhold, samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamlinger i 2022.

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

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold			Antallet af forslag, om miljømæssige og sociale forhold, der er stemt om på generalforsamlinger
	Jyske Bank	CA100+	Sustainalytics	
2022	6	0	3	0

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

I 2022 var målene for de miljømæssige bæredygtige investeringer forbedret energieffektivisering, energiforbrug, vedvarende energi, effektiv affaldshåndtering, formindsket affaldsproduktion, biodiversitet samt cirkulær økonomi. Finansiering af ejendomme med Energy Performance, Contracting (EPC)-klassificering A eller B samt energirenoveringer var ligeledes miljømæssige bæredygtige mål.

I 2022 var målene for de socialt bæredygtige investeringer f.eks. aktiviteter der understøttede forbedret sygdomsbehandling, medicin samt uddannelse. Aktiviteter, der understøttede adgang til billige boliger, som f.eks. finansiering af socialt boligbyggeri, var ligeledes et socialt bæredygtigt mål.

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis havde til hensigt at foretage, bidrog til bæredygtige mål ved at de leverede finansiering til aktiviteter, der fremmede målene.

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

- **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 nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål ved at udelade aktiviteter fra selskaber, der vurderes 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, der vurderes 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.

- **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 ikke i strid med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om menneskerettigheder og erhvervsliv, dvs. de principper og rettigheder, som var fastsat i de otte grundlæggende konventioner, der var nævnt i Den internationale Arbejdsorganisations erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdet og i de internationale grundlæggende menneskerettighedsinstrumenter, idet investeringsporteføljen løbende overvågedes via screeninger.

*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?

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet mindst 50% af investeringerne havde et CO2e-reduktionsmål.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod kontroversielle våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og potentielt 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.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022:

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
All Corporate Credit KL	Funds	DK	7,84
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	DK	7,47
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2023 (ILB)	Government	DK	7,45
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	DK	7,41
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2024 (cb5)	Financial	DK	7,41
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	DK	5,49
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	DK	4,84
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (32H.)	Financial	DK	4,77
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2024 (10f)	Financial	DK	4,59
3,276% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.2025 (.)	Financial	DK	3,76
2,99% Realkredit Danmark A/S 01.07.2024 (11F)	Financial	DK	3,36
Jyske SICAV High Yield Corp. Bonds EURIC	Funds	LU	2,93
1,5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2037 (111e)	Financial	DK	2,73
2% Realkredit Danmark A/S 01.10.2047 (23S)	Financial	DK	2,37
5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	DK	2,24

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

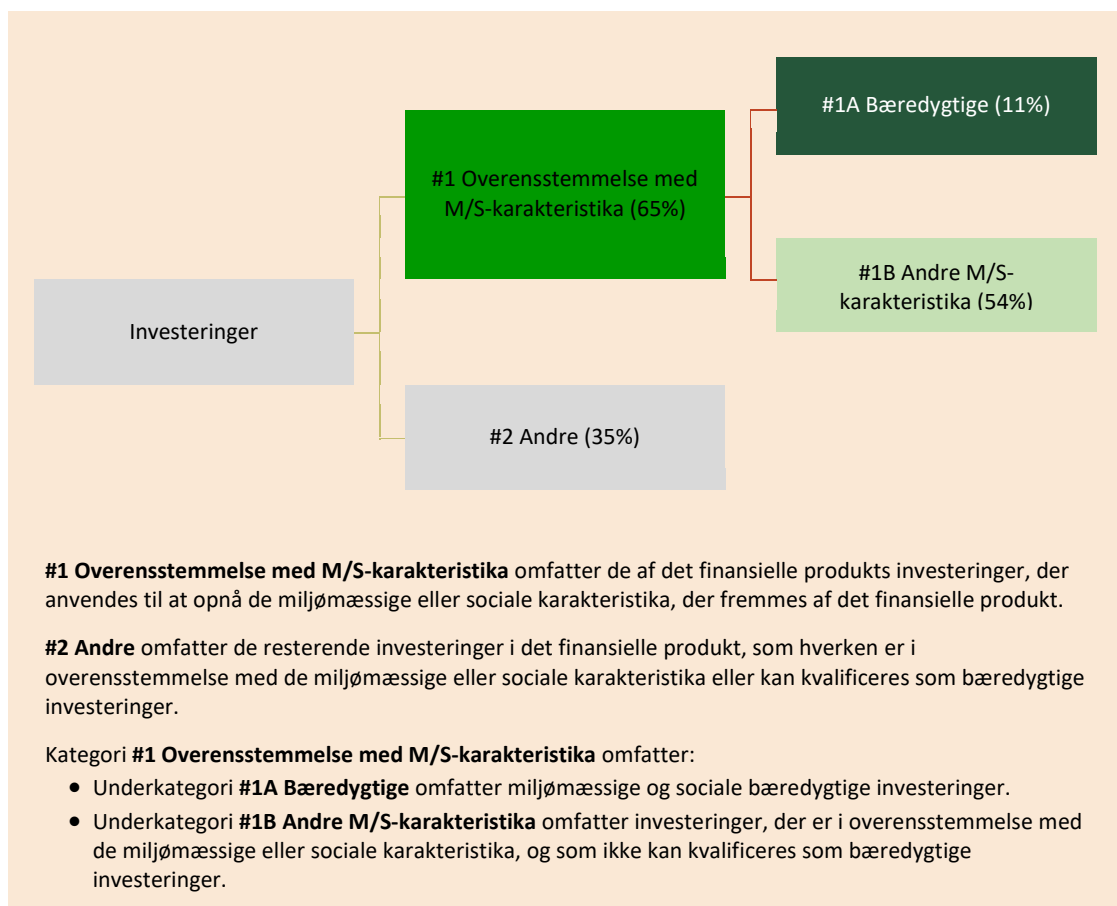


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

## ● **Hvad var aktivallokeringen?**

Figuren nedenfor viser hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2022 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). Samtidig viser figuren, at mere end 50% af investeringerne var i underliggende fonde, der investerede i overensstemmelse med artikel 8 eller artikel 9 i Disclosureforordningen.



## Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Aerospace/Defense	0,16
Airlines	0,20
Auto Manufacturers	0,56
Auto Parts&Equipment	0,42
Banks	23,27
Beverages	0,33
Biotechnology	0,14
Building Materials	0,08
Commercial Services	0,48
Cosmetics/Personal Care	0,16
Diversified Finan Serv	42,36
Electric	0,96
Energy-Alternate Sources	0,17
Engineering&Construction	0,34
Entertainment	0,25
Environmental Control	0,33
Food	0,32
Gas	0,16
Healthcare-Products	0,77
Healthcare-Services	0,88
Insurance	0,55
Internet	0,21
Investment Companies	0,10
Media	0,50
Metal Fabricate/Hardware	0,08
Mining	0,42
Multi-National	0,07
Not specified	2,08
Oil&Gas	1,24
Packaging&Containers	0,42
Pharmaceuticals	0,83
Pipelines	0,70
Real Estate	0,43
Reits	0,91
Retail	0,65
Semiconductors	0,17
Software	0,27
Sovereign	16,43
Telecommunications	1,15
Transportation	0,29
Water	0,15



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

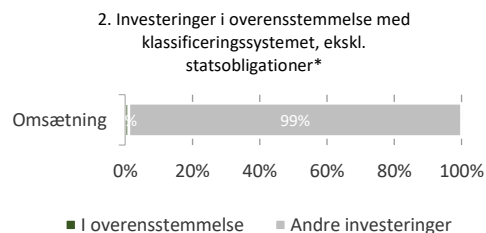
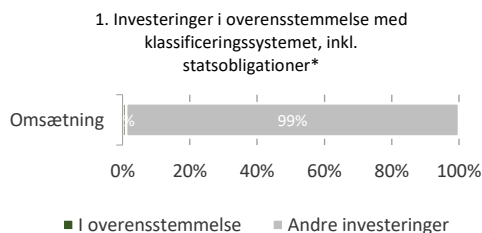
Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet er fortsat begrænset, men forbedres løbende i takt med at lovgivningen udvikles og virksomheder stiller data til rådighed. Nedenstående rapportering tager udgangspunkt i data fra en ekstern dataleverandør og bør betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata.

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.

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.


- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende 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.

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.



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

Grundet begrænset datagrundlag opgøres andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ikke i 2022.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Grundet begrænset datagrundlag opgøres andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ikke i 2022.



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

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer fra emerging markets lande og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne var 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?

#### CO2e-reduktion

CO2e-reduktion blev integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

#### Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget en screening af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden foretaget løbende screening 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 udstederens adfærd og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.



### Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

**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?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **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?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:  
Stabil akk KL

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

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: \_\_\_%

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 10,6%

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

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

med et socialt mål

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 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 klassificeringssystemet et eller ej.



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

I 2022 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

### CO2e-reduktion

Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2e.

### Eksklusioner

Afdelingen udelukkede selskaber:

- der kunne relateres til kontroversielle våben
- der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viste velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene.

### Aktivt ejerskab

Afdelingen søgte at påvirke selskaber og udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet via engagerende dialoger med selskaber og udstedere af dækkede obligationer og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

## ● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

### CO2e-reduktion

Tabellen viser porteføljens andel af underliggende fonde, der sigtede mod en lavere CO2e-udledning.

Årstal	Andel af underliggende investeringer i afdelingen, der arbejder med CO2e reduktion som overordnet mål i %
2022	60

### Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede positioner fra afdelingens investeringsunivers i 2022 som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner/positioner i Benchmark	Total procent af Benchmark
2022	11	0,02

### Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af forslag om miljømæssige og sociale forhold, samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamlinger i 2022.

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

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold			Antallet af forslag, om miljømæssige og sociale forhold, der er stemt om på generalforsamlinger
	Jyske Bank	CA100+	Sustainalytics	
2022	6	102	58	180

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

I 2022 var målene for de miljømæssige bæredygtige investeringer forbedret energieffektivisering, energiforbrug, vedvarende energi, effektiv affaldshåndtering, formindsket affaldsproduktion, biodiversitet samt cirkulær økonomi. Finansiering af ejendomme med Energy Performance, Contracting (EPC)-klassificering A eller B samt energirenoveringer var ligeledes miljømæssige bæredygtige mål.

I 2022 var målene for de socialt bæredygtige investeringer f.eks. aktiviteter der understøttede forbedret sygdomsbehandling, medicin samt uddannelse. Aktiviteter, der understøttede adgang til billige boliger, som f.eks. finansiering af socialt boligbyggeri, var ligeledes et socialt bæredygtigt mål.

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis havde til hensigt at foretage, bidrog til bæredygtige mål ved at de leverede finansiering til aktiviteter, der fremmede målene.

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

- **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 nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål ved at udelade aktiviteter fra selskaber, der vurderes 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, der vurderes 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.

- **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 ikke i strid med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om menneskerettigheder og erhvervsliv, dvs. de principper og rettigheder, som var fastsat i de otte grundlæggende konventioner, der var nævnt i Den internationale Arbejdsorganisations erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdet og i de internationale grundlæggende menneskerettighedsinstrumenter, idet investeringsporteføljen løbende overvågedes via screeninger.

*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?

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet mindst 50% af investeringerne havde et CO2e-reduktionsmål.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod kontroversielle våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og potentielt 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.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022:

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
PM Taktisk Allokering KL	Funds	DK	10,76
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	DK	5,60
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	DK	5,03
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	Funds	DK	4,58
BI Erhvervsjendomme A/S	Funds	DK	4,46
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	DK	3,65
PM Virksomhedsobligationer	Funds	DK	3,50
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	DK	3,49
All Corporate Credit KL	Funds	DK	3,38
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumulerende	Funds	DK	2,63
2% Nykredit Realkredit AS 01.01.2025 (13H)	Financial	DK	2,34
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2026 (321e)	Financial	DK	2,01
3,02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2026	Financial	DK	1,78
Jyske Invest Equities Low Volatility CL	Funds	DK	1,76
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	DK	1,67

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

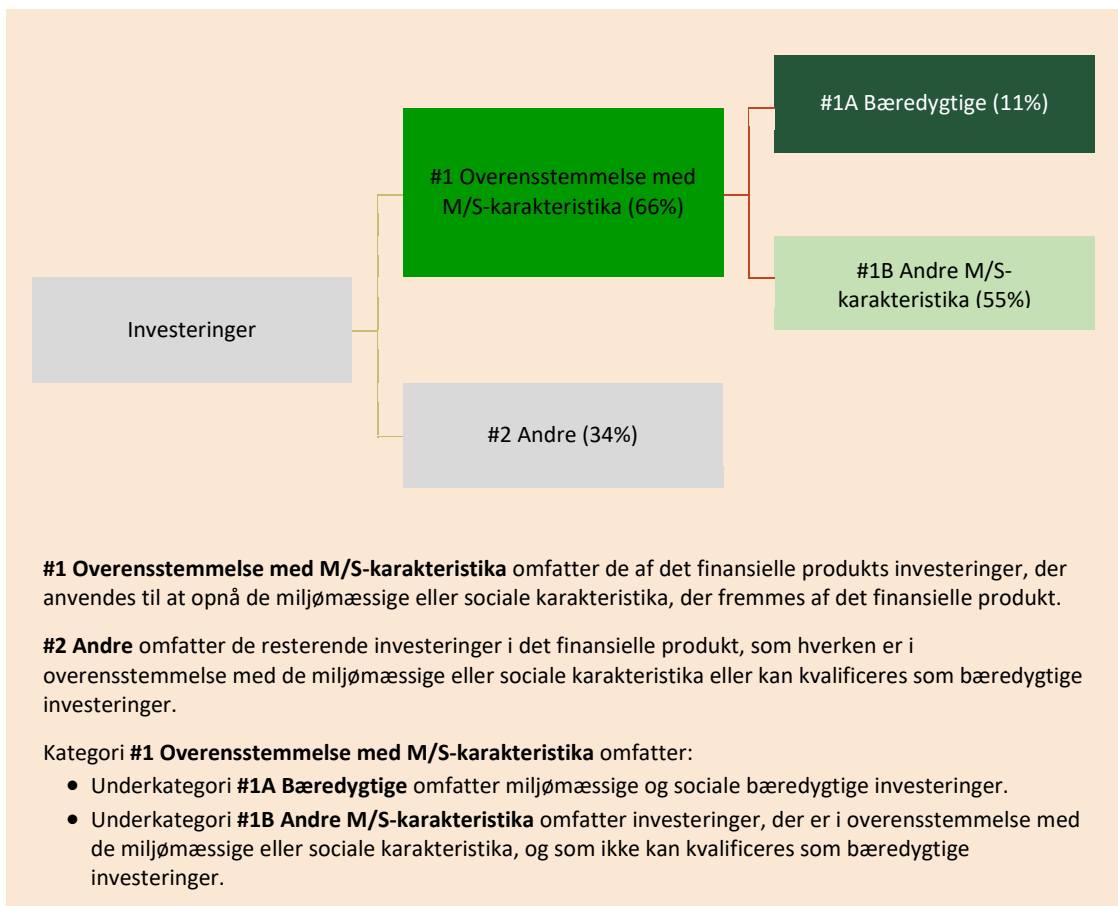


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Figuren nedenfor viser hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2022 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). Samtidig viser figuren, at mere end 50% af investeringerne var i underliggende fonde, der investerede i overensstemmelse med artikel 8 eller artikel 9 i Disclosureforordningen.



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	% aktiver
Advertising	0,01
Aerospace/Defense	0,28
Agriculture	0,11
Airlines	0,15
Alternative Investment	3,82
Apparel	0,17
Auto Manufacturers	0,71
Auto Parts&Equipment	0,35
Banks	23,30
Beverages	0,96
Biotechnology	0,40
Building Materials	0,30
Chemicals	0,51
Coal	0,00
Commercial Services	0,71
Computers	0,93
Cosmetics/Personal Care	0,36
Debt Fund	0,00
Distribution/Wholesale	0,23
Diversified Finan Serv	24,85

## Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Electric	1,67
Electrical Compo&Equip	0,13
Electronics	0,34
Energy-Alternate Sources	0,27
Engineering&Construction	0,50
Entertainment	0,21
Environmental Control	0,33
Food	0,85
Food Service	0,02
Forest Products&Paper	0,10
Gas	0,16
Hand/Machine Tools	0,00
Healthcare-Products	1,28
Healthcare-Services	1,07
Holding Companies-Divers	0,01
Home Builders	0,07
Home Furnishings	0,09
Household Products/Wares	0,09
Housewares	0,00
Insurance	1,51
Internet	1,22
Investment Companies	0,09
Iron/Steel	0,08
Leisure Time	0,02
Lodging	0,04
Machinery-Constr&Mining	0,05
Machinery-Diversified	0,14
Media	0,52
Metal Fabricate/Hardware	0,06
Mining	0,59
Miscellaneous Manufactur	0,17
Multi-National	0,05
Not specified	2,11
Office/Business Equip	0,03
Oil&Gas	1,66
Oil&Gas Services	0,17
Packaging&Containers	0,33
Pharmaceuticals	2,34
Pipelines	0,65
Private Equity	0,05
Real Estate	0,42
Real Estate Fund	5,14
Reits	0,93
Retail	1,24
Semiconductors	1,06
Shipbuilding	0,00
Software	1,33
Sovereign	10,01
Storage/Warehousing	0,00
Telecommunications	1,58
Textiles	0,00
Toys/Games/Hobbies	0,03
Transportation	0,89
Trucking&Leasing	0,00
Water	0,16



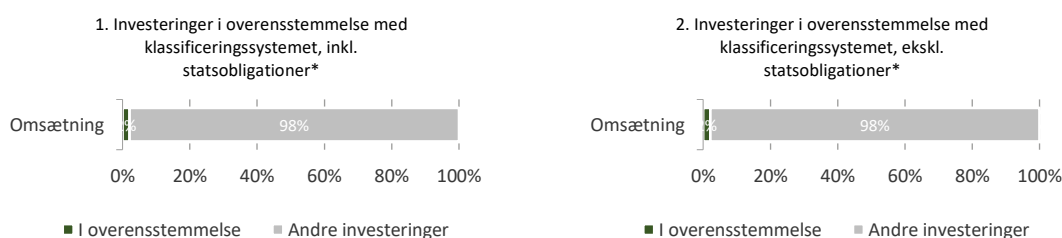
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet er fortsat begrænset, men forbedres løbende i takt med at lovgivningen udvikles og virksomheder stiller data til rådighed. Nedenstående rapportering tager udgangspunkt i data fra en ekstern dataleverandør og bør betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



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

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.


**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en 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-klassificeringssystemet.



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

Grundet begrænset datagrundlag opgøres andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ikke i 2022.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Grundet begrænset datagrundlag opgøres andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ikke i 2022.



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

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer fra emerging markets lande og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne var 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?

#### CO2e-reduktion

CO2e-reduktion blev integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

#### Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget en screening af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden foretaget løbende screening 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 udstederens adfærd og via stemmeafgivning på generalforsamlinger.



## Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **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?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

**Reference benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:  
Balanceret akk KL

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

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: \_\_\_%

Nej

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 10,0%

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

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

med et socialt mål

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 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 klassificeringssystemet et eller ej.



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

I 2022 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

### CO2e-reduktion

Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2e.

### Eksklusioner

Afdelingen udelukkede selskaber:

- der kunne relateres til kontroversielle våben
- der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viste velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene.

### Aktivt ejerskab

Afdelingen søgte at påvirke selskaber og udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet via engagerende dialoger med selskaber og udstedere af dækkede obligationer og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

## ● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

### CO2e-reduktion

Tabellen viser porteføljens andel af underliggende fonde, der sigtede mod en lavere CO2e-udledning.

Årstal	Andel af underliggende investeringer i afdelingen, der arbejder med CO2e reduktion som overordnet mål i %
2022	63

### Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede positioner fra afdelingens investeringsunivers i 2022 som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner/positioner i Benchmark	Total procent af Benchmark
2022	11	0,05

### Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af forslag om miljømæssige og sociale forhold, samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamlinger i 2022.

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

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold			Antallet af forslag, om miljømæssige og sociale forhold, der er stemt om på generalforsamlinger
	Jyske Bank	CA100+	Sustainalytics	
2022	6	102	58	180

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

I 2022 var målene for de miljømæssige bæredygtige investeringer forbedret energieffektivisering, energiforbrug, vedvarende energi, effektiv affaldshåndtering, formindsket affaldsproduktion, biodiversitet samt cirkulær økonomi. Finansiering af ejendomme med Energy Performance, Contracting (EPC)-klassificering A eller B samt energirenoveringer var ligeledes miljømæssige bæredygtige mål.

I 2022 var målene for de socialt bæredygtige investeringer f.eks. aktiviteter der understøttede forbedret sygdomsbehandling, medicin samt uddannelse. Aktiviteter, der understøttede adgang til billige boliger, som f.eks. finansiering af socialt boligbyggeri, var ligeledes et socialt bæredygtigt mål.

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis havde til hensigt at foretage, bidrog til bæredygtige mål ved at de leverede finansiering til aktiviteter, der fremmede målene.

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

- **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 nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål ved at udelade aktiviteter fra selskaber, der vurderes 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, der vurderes 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.

- **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 ikke i strid med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om menneskerettigheder og erhvervsliv, dvs. de principper og rettigheder, som var fastsat i de otte grundlæggende konventioner, der var nævnt i Den internationale Arbejdsorganisations erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdet og i de internationale grundlæggende menneskerettighedsinstrumenter, idet investeringsporteføljen løbende overvågedes via screeninger.

*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?

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet mindst 50% af investeringerne havde et CO2e-reduktionsmål.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod kontroversielle våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og potentielt 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.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022:

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
PM Taktisk Allokering KL	Funds	DK	13,09
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	DK	9,96
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	Funds	DK	8,79
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumulerende	Funds	DK	4,96
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	Funds	DK	4,79
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	DK	3,31
Jyske Invest Equities Low Volatility CL	Funds	DK	3,08
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	Funds	IE	3,05
BI Erhvervsjendomme A/S	Funds	DK	2,87
PM Virksomhedsobligationer	Funds	DK	2,63
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	DK	2,40
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	DK	2,40
AB SICAV I - Event Driven Portfolio	Funds	LU	1,71
All Corporate Credit KL	Funds	DK	1,69
2% Nykredit Realkredit AS 01.01.2025 (13H)	Financial	DK	1,56

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

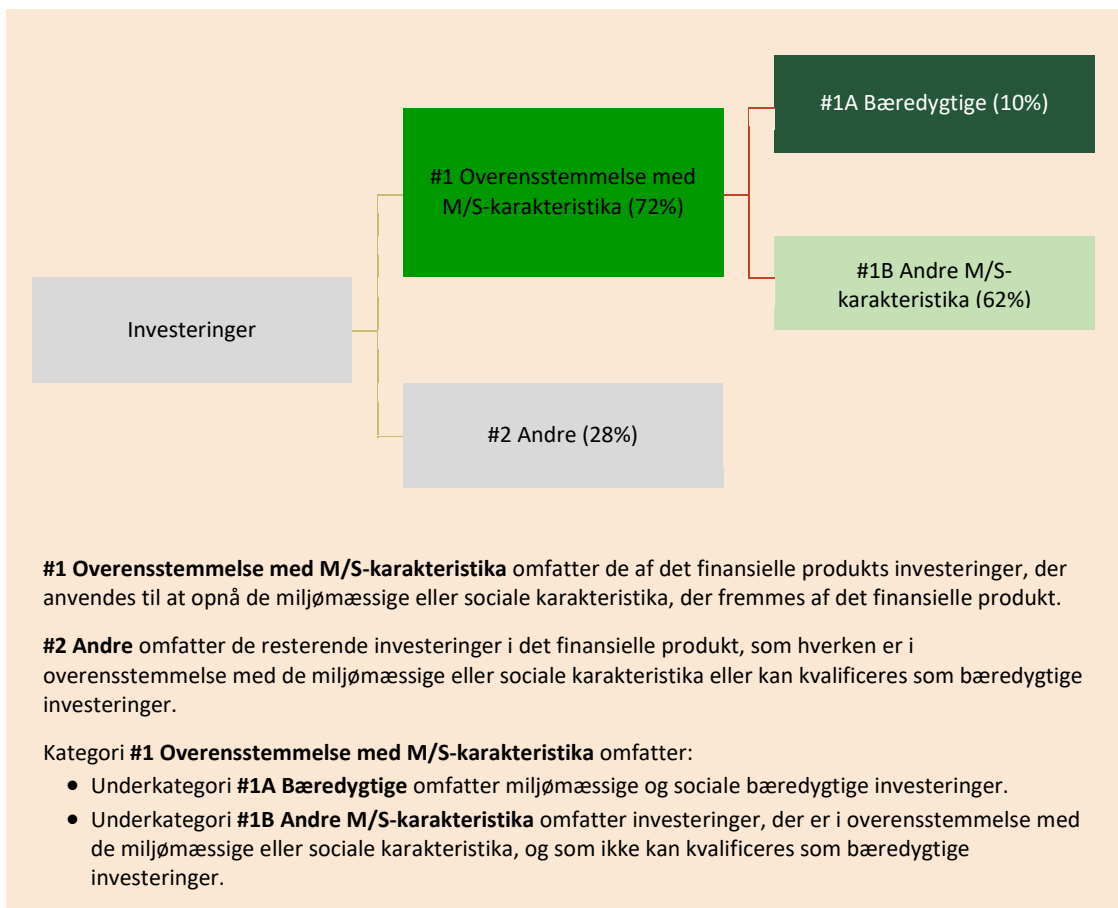


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Figuren nedenfor viser hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2022 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). Samtidig viser figuren, at mere end 50% af investeringerne var i underliggende fonde, der investerede i overensstemmelse med artikel 8 eller artikel 9 i Disclosureforordningen.



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	% aktiver
Advertising	0,02
Aerospace/Defense	0,37
Agriculture	0,22
Airlines	0,10
Alternative Investment	4,15
Apparel	0,33
Auto Manufacturers	0,87
Auto Parts&Equipment	0,29
Banks	16,87
Beverages	1,59
Biotechnology	0,63
Building Materials	0,51
Chemicals	0,99
Coal	0,00
Commercial Services	0,95
Computers	1,82
Cosmetics/Personal Care	0,54
Debt Fund	0,00
Distribution/Wholesale	0,46
Diversified Finan Serv	20,80

**Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

<b>Sektor</b>	<b>% aktiver</b>
Electric	2,43
Electrical Compo&Equip	0,26
Electronics	0,65
Energy-Alternate Sources	0,37
Engineering&Construction	0,67
Entertainment	0,18
Environmental Control	0,35
Food	1,40
Food Service	0,05
Forest Products&Paper	0,20
Gas	0,18
Hand/Machine Tools	0,01
Healthcare-Products	1,85
Healthcare-Services	1,30
Holding Companies-Divers	0,01
Home Builders	0,13
Home Furnishings	0,17
Household Products/Wares	0,17
Housewares	0,00
Insurance	2,49
Internet	2,20
Investment Companies	0,09
Iron/Steel	0,16
Leisure Time	0,04
Lodging	0,08
Machinery-Constr&Mining	0,11
Machinery-Diversified	0,27
Media	0,56
Metal Fabricate/Hardware	0,04
Mining	0,79
Miscellaneous Manufactur	0,34
Multi-National	0,04
Not specified	2,17
Office/Business Equip	0,06
Oil&Gas	2,10
Oil&Gas Services	0,33
Packaging&Containers	0,28
Pharmaceuticals	3,81
Pipelines	0,56
Private Equity	0,10
Real Estate	0,46
Real Estate Fund	3,23
Reits	1,01
Retail	1,85
Semiconductors	1,90
Shipbuilding	0,00
Software	2,38
Sovereign	6,88
Storage/Warehousing	0,00
Telecommunications	2,09
Textiles	0,00
Toys/Games/Hobbies	0,06
Transportation	1,44
Trucking&Leasing	0,00
Water	0,17



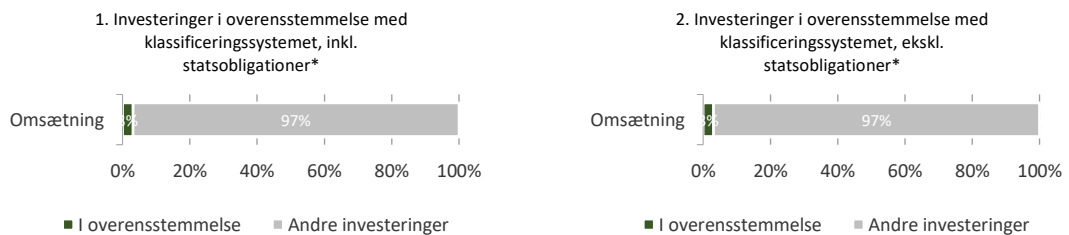
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet er fortsat begrænset, men forbedres løbende i takt med at lovgivningen udvikles og virksomheder stiller data til rådighed. Nedenstående rapportering tager udgangspunkt i data fra en ekstern dataleverandør og bør betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



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

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.


**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en 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-klassificeringssystemet.



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

Grundet begrænset datagrundlag opgøres andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ikke i 2022.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Grundet begrænset datagrundlag opgøres andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ikke i 2022.



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

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer fra emerging markets lande og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne var 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?

#### CO2e-reduktion

CO2e-reduktion blev integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

#### Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget en screening af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden foretaget løbende screening 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 udstederens adfærd og via stemmeafgivning på generalforsamlinger.



## Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **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?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

**Reference benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:  
Dynamisk akk KL

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

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: \_\_\_%

Det fremmede **miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 9,4%

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

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

med et socialt mål

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 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 klassificeringssystemet et eller ej.



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

I 2022 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

### CO2e-reduktion

Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2e.

### Eksklusioner

Afdelingen udelukkede selskaber:

- der kunne relateres til kontroversielle våben
- der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viste velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene.

### Aktivt ejerskab

Afdelingen søgte at påvirke selskaber og udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet via engagerende dialoger med selskaber og udstedere af dækkede obligationer og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

## ● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

### CO2e-reduktion

Tabellen viser porteføljens andel af underliggende fonde, der sigtede mod en lavere CO2e-udledning.

Årstal	Andel af underliggende investeringer i afdelingen, der arbejder med CO2e reduktion som overordnet mål i %
2022	68

### Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede positioner fra afdelingens investeringsunivers i 2022 som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner/positioner i Benchmark	Total procent af Benchmark
2022	11	0,07

### Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af forslag om miljømæssige og sociale forhold, samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamlinger i 2022.

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

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold			Antallet af forslag, om miljømæssige og sociale forhold, der er stemt om på generalforsamlinger
	Jyske Bank	CA100+	Sustainalytics	
2022	6	102	58	180

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

I 2022 var målene for de miljømæssige bæredygtige investeringer forbedret energieffektivisering, energiforbrug, vedvarende energi, effektiv affaldshåndtering, formindsket affaldsproduktion, biodiversitet samt cirkulær økonomi. Finansiering af ejendomme med Energy Performance, Contracting (EPC)-klassificering A eller B samt energirenoveringer var ligeledes miljømæssige bæredygtige mål.

I 2022 var målene for de socialt bæredygtige investeringer f.eks. aktiviteter der understøttede forbedret sygdomsbehandling, medicin samt uddannelse. Aktiviteter, der understøttede adgang til billige boliger, som f.eks. finansiering af socialt boligbyggeri, var ligeledes et socialt bæredygtigt mål.

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis havde til hensigt at foretage, bidrog til bæredygtige mål ved at de leverede finansiering til aktiviteter, der fremmede målene.

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

- **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 nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål ved at udelade aktiviteter fra selskaber, der vurderes 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, der vurderes 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.

- **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 ikke i strid med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om menneskerettigheder og erhvervsliv, dvs. de principper og rettigheder, som var fastsat i de otte grundlæggende konventioner, der var nævnt i Den internationale Arbejdsorganisations erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdet og i de internationale grundlæggende menneskerettighedsinstrumenter, idet investeringsporteføljen løbende overvågedes via screeninger.

*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?

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet mindst 50% af investeringerne havde et CO2e-reduktionsmål.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod kontroversielle våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og potentielt 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.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022:

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
PM Taktisk Allokering KL	Funds	DK	19,20
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	DK	14,92
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	Funds	DK	13,38
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumulerende	Funds	DK	7,62
PM Lange Obligationer	Funds	DK	5,10
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	DK	5,02
Jyske Invest Equities Low Volatility CL	Funds	DK	4,94
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	Funds	IE	3,61
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	DK	2,74
PM Virksomhedsobligationer	Funds	DK	2,58
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	DK	2,56
Managed Vol Aktier KL	Funds	DK	2,23
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	Funds	IE	2,06
BankInvest Globale Aktier Akk. KL	Funds	DK	2,03
AB SICAV I - Event Driven Portfolio	Funds	LU	1,63

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

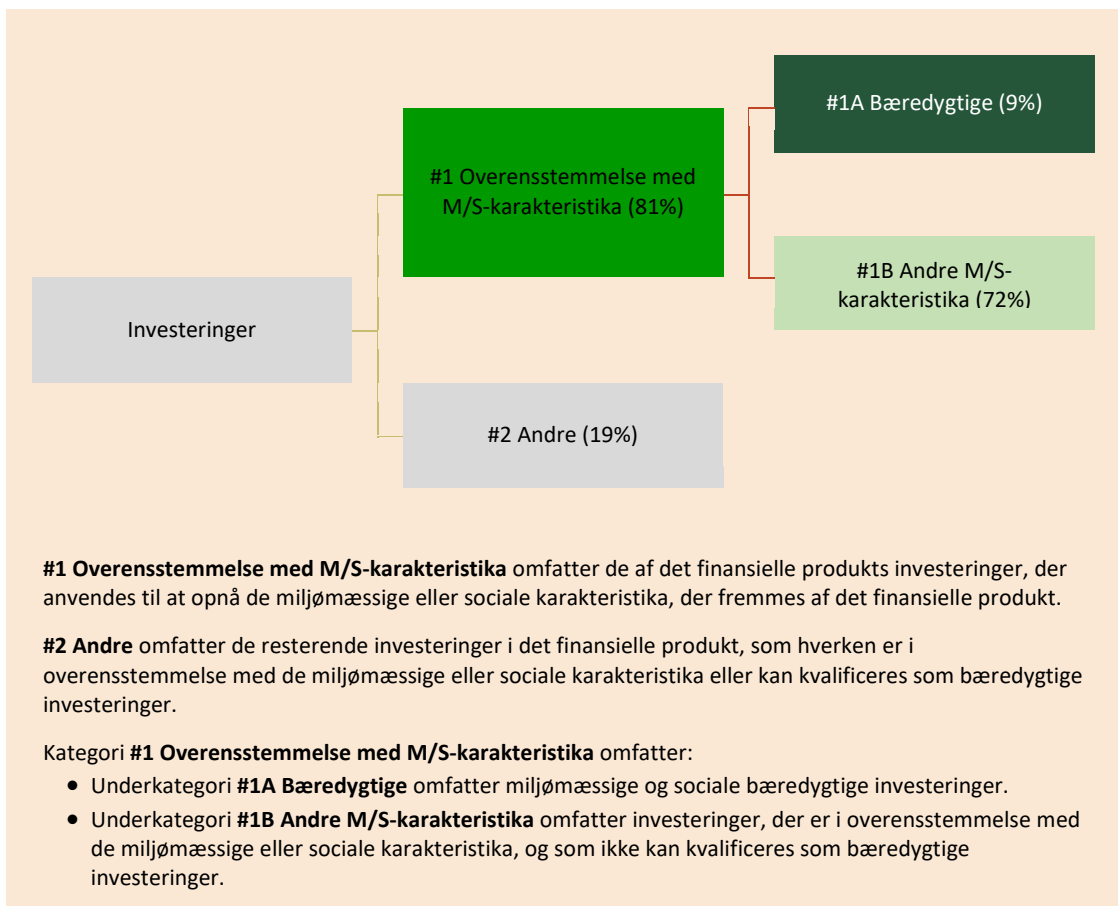


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Figuren nedenfor viser hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2022 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). Samtidig viser figuren, at mere end 50% af investeringerne var i underliggende fonde, der investerede i overensstemmelse med artikel 8 eller artikel 9 i Disclosureforordningen.



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	% aktiver
Advertising	0,03
Aerospace/Defense	0,49
Agriculture	0,33
Airlines	0,09
Alternative Investment	4,33
Apparel	0,48
Auto Manufacturers	0,83
Auto Parts&Equipment	0,24
Banks	12,44
Beverages	2,19
Biotechnology	0,91
Building Materials	0,70
Chemicals	1,48
Coal	0,00
Commercial Services	1,29
Computers	2,67
Cosmetics/Personal Care	0,72
Debt Fund	0,00
Distribution/Wholesale	0,69
Diversified Finan Serv	15,05

**Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

<b>Sektor</b>	<b>% aktiver</b>
Electric	2,99
Electrical Compo&Equip	0,38
Electronics	0,97
Energy-Alternate Sources	0,53
Engineering&Construction	0,88
Entertainment	0,21
Environmental Control	0,44
Food	1,90
Food Service	0,07
Forest Products&Paper	0,30
Gas	0,15
Hand/Machine Tools	0,01
Healthcare-Products	2,13
Healthcare-Services	1,59
Holding Companies-Divers	0,02
Home Builders	0,19
Home Furnishings	0,26
Household Products/Wares	0,25
Housewares	0,00
Insurance	3,29
Internet	3,08
Investment Companies	0,12
Iron/Steel	0,24
Leisure Time	0,06
Lodging	0,11
Machinery-Constr&Mining	0,15
Machinery-Diversified	0,39
Media	0,64
Metal Fabricate/Hardware	0,04
Mining	0,95
Miscellaneous Manufactur	0,50
Multi-National	0,04
Not specified	0,94
Office/Business Equip	0,08
Oil&Gas	2,62
Oil&Gas Services	0,49
Packaging&Containers	0,25
Pharmaceuticals	5,39
Pipelines	0,65
Private Equity	0,14
Real Estate	0,43
Real Estate Fund	0,73
Reits	1,04
Retail	2,47
Semiconductors	2,78
Shipbuilding	0,00
Software	3,39
Sovereign	5,83
Storage/Warehousing	0,00
Telecommunications	2,49
Textiles	0,00
Toys/Games/Hobbies	0,08
Transportation	2,11
Trucking&Leasing	0,00
Water	0,21



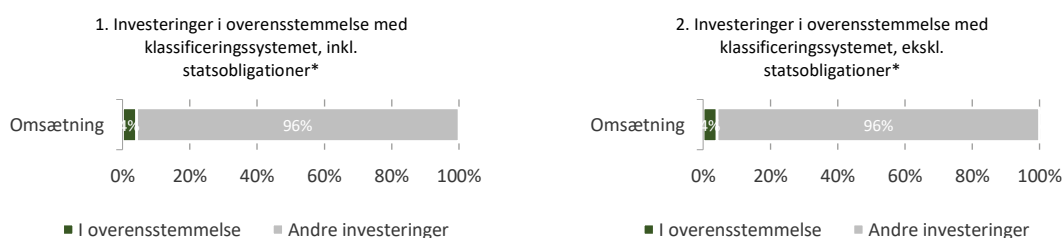
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet er fortsat begrænset, men forbedres løbende i takt med at lovgivningen udvikles og virksomheder stiller data til rådighed. Nedenstående rapportering tager udgangspunkt i data fra en ekstern dataleverandør og bør betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



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

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.


**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveau, der svarer til de bedste resultater.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en 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-klassificeringssystemet.



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

Grundet begrænset datagrundlag opgøres andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ikke i 2022.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Grundet begrænset datagrundlag opgøres andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ikke i 2022.



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

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer fra emerging markets lande og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne var 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?

#### CO2e-reduktion

CO2e-reduktion blev integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

#### Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget en screening af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden foretaget løbende screening 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 udstederens adfærd og via stemmeafgivning på generalforsamlinger.



## Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **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?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

**Reference benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:  
Vækst akk KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
529900XMZ03ZUNTFT332

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: \_\_\_%

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 8,6%

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

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

med et socialt mål

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 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 klassificeringssystemet et eller ej.



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

I 2022 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

### CO2e-reduktion

Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2e.

### Eksklusioner

Afdelingen udelukkede selskaber:

- der kunne relateres til kontroversielle våben
- der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viste velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene.

### Aktivt ejerskab

Afdelingen søgte at påvirke selskaber og udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet via engagerende dialoger med selskaber og udstedere af dækkede obligationer og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

## ● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

### CO2e-reduktion

Tabellen viser porteføljens andel af underliggende fonde, der sigtede mod en lavere CO2e-udledning.

Årstal	Andel af underliggende investeringer i afdelingen, der arbejder med CO2e reduktion som overordnet mål i %
2022	60

### Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede positioner fra afdelingens investeringsunivers i 2022 som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner/positioner i Benchmark	Total procent af Benchmark
2022	11	0,09

### Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af forslag om miljømæssige og sociale forhold, samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamlinger i 2022.

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

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold			Antallet af forslag, om miljømæssige og sociale forhold, der er stemt om på generalforsamlinger
	Jyske Bank	CA100+	Sustainalytics	
2022	6	96	54	176

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

I 2022 var målene for de miljømæssige bæredygtige investeringer forbedret energieffektivisering, energiforbrug, vedvarende energi, effektiv affaldshåndtering, formindsket affaldsproduktion, biodiversitet samt cirkulær økonomi. Finansiering af ejendomme med Energy Performance, Contracting (EPC)-klassificering A eller B samt energirenoveringer var ligeledes miljømæssige bæredygtige mål.

I 2022 var målene for de socialt bæredygtige investeringer f.eks. aktiviteter der understøttede forbedret sygdomsbehandling, medicin samt uddannelse. Aktiviteter, der understøttede adgang til billige boliger, som f.eks. finansiering af socialt boligbyggeri, var ligeledes et socialt bæredygtigt mål.

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis havde til hensigt at foretage, bidrog til bæredygtige mål ved at de leverede finansiering til aktiviteter, der fremmede målene.

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 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 nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål ved at udelade aktiviteter fra selskaber, der vurderes 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, der vurderes 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.

- **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 ikke i strid med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om menneskerettigheder og erhvervsliv, dvs. de principper og rettigheder, som var fastsat i de otte grundlæggende konventioner, der var nævnt i Den internationale Arbejdsorganisations erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdet og i de internationale grundlæggende menneskerettighedsinstrumenter, idet investeringsporteføljen løbende overvågedes via screeninger.

*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?

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet mindst 50% af investeringerne havde et CO2e-reduktionsmål.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod kontroversielle våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og potentielt 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.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022:

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
PM Aktier - Sektor/Faktor KL	Funds	DK	19,83
Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL	Funds	DK	14,18
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumulerende	Funds	DK	10,84
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	Funds	IE	10,26
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	DK	6,81
Jyske Invest Equities Low Volatility CL	Funds	DK	6,68
Jyske Invest Global Equities CL	Funds	DK	5,80
Managed Vol Aktier KL	Funds	DK	2,92
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	Funds	IE	2,76
BankInvest Globale Aktier Akk. KL	Funds	DK	2,67
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Funds	DK	2,60
PM Nye Obligationsmarkeder	Funds	DK	2,47
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	DK	1,89
PM Virksomhedsobligationer	Funds	DK	1,70
iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF	Funds	IE	1,61

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

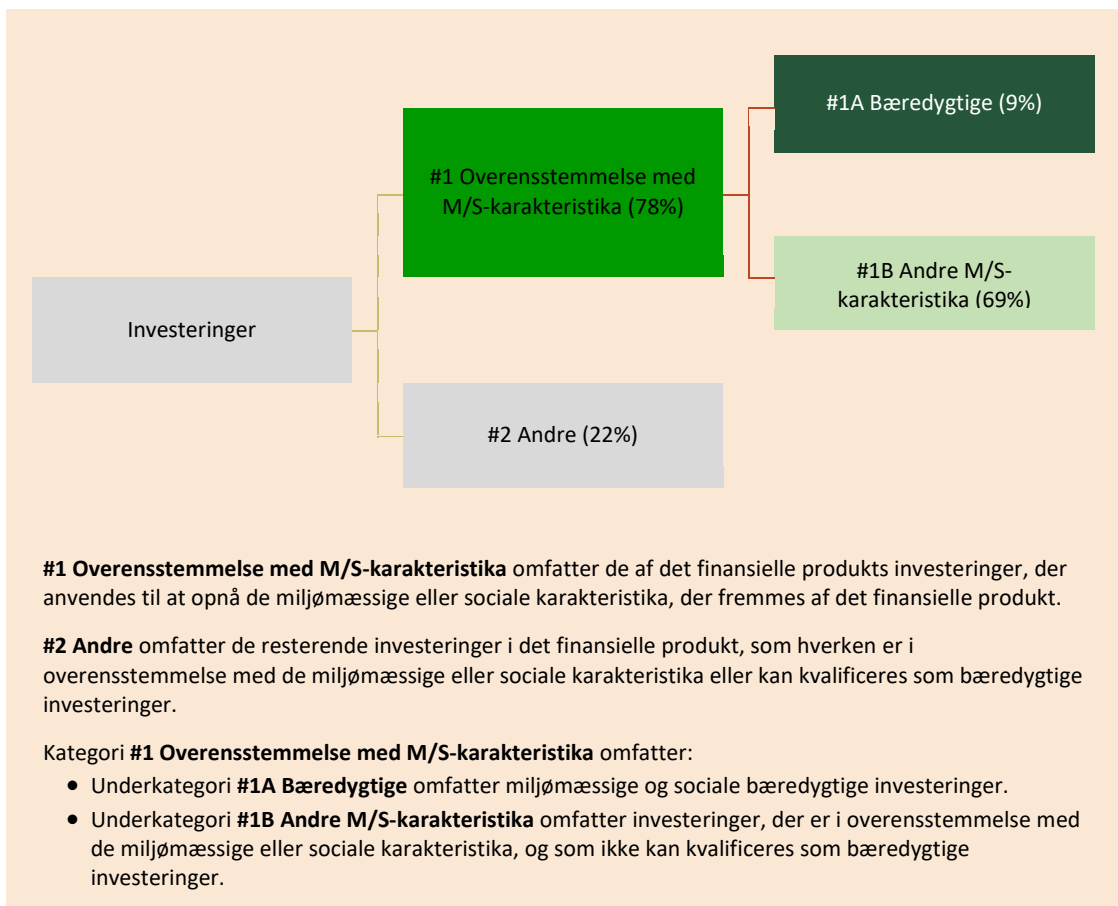


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Figuren nedenfor viser hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2022 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). Samtidig viser figuren, at mere end 50% af investeringerne var i underliggende fonde, der investerede i overensstemmelse med artikel 8 eller artikel 9 i Disclosureforordningen.



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	% aktiver
Advertising	0,04
Aerospace/Defense	0,64
Agriculture	0,50
Airlines	0,09
Alternative Investment	2,64
Apparel	0,64
Auto Manufacturers	1,07
Auto Parts&Equipment	0,27
Banks	9,00
Beverages	2,91
Biotechnology	1,21
Building Materials	0,96
Chemicals	1,95
Coal	0,00
Commercial Services	1,64
Computers	3,53
Cosmetics/Personal Care	0,92
Debt Fund	0,00
Distribution/Wholesale	0,91
Diversified Finan Serv	4,02

## Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Electric	3,89
Electrical Compo&Equip	0,50
Electronics	1,29
Energy-Alternate Sources	0,70
Engineering&Construction	1,15
Entertainment	0,23
Environmental Control	0,52
Food	2,47
Food Service	0,09
Forest Products&Paper	0,40
Gas	0,19
Hand/Machine Tools	0,02
Healthcare-Products	2,84
Healthcare-Services	1,97
Holding Companies-Divers	0,01
Home Builders	0,25
Home Furnishings	0,35
Household Products/Wares	0,32
Housewares	0,00
Insurance	4,35
Internet	4,14
Investment Companies	0,13
Iron/Steel	0,30
Leisure Time	0,09
Lodging	0,14
Machinery-Constr&Mining	0,22
Machinery-Diversified	0,53
Media	0,78
Metal Fabricate/Hardware	0,04
Mining	1,23
Miscellaneous Manufactur	0,67
Multi-National	0,04
Not specified	0,91
Office/Business Equip	0,11
Oil&Gas	3,19
Oil&Gas Services	0,64
Packaging&Containers	0,28
Pharmaceuticals	7,04
Pipelines	0,70
Private Equity	0,18
Real Estate	0,54
Reits	1,29
Retail	3,19
Semiconductors	3,66
Shipbuilding	0,01
Software	4,47
Sovereign	4,59
Storage/Warehousing	0,00
Telecommunications	3,19
Textiles	0,00
Toys/Games/Hobbies	0,11
Transportation	2,84
Trucking&Leasing	0,00
Water	0,25



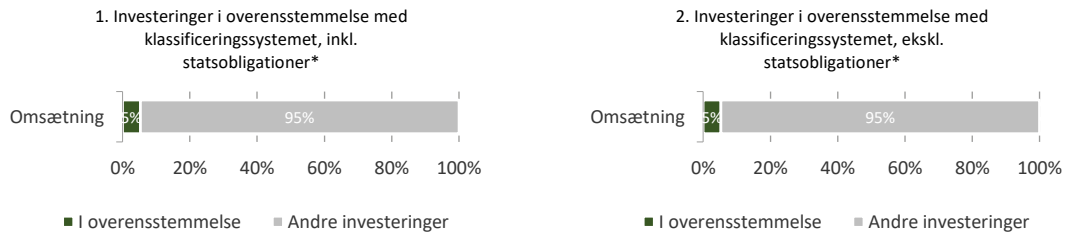
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet er fortsat begrænset, men forbedres løbende i takt med at lovgivningen udvikles og virksomheder stiller data til rådighed. Nedenstående rapportering tager udgangspunkt i data fra en ekstern dataleverandør og bør betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata.

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

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 de finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



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

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.


**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en 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-klassificeringssystemet.



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

Grundet begrænset datagrundlag opgøres andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ikke i 2022.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Grundet begrænset datagrundlag opgøres andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ikke i 2022.



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

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer fra emerging markets lande og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne var 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?

#### CO2e-reduktion

CO2e-reduktion blev integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

#### Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget en screening af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden foretaget løbende screening 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 udstederens adfærd og via stemmeafgivning på generalforsamlinger.



## Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **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?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

**Reference benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:  
PM Taktisk Allokering KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
5299004J5IZ3KQ8MJM33

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: \_\_\_\_%

Nej

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 %

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

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

med et socialt mål

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 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 klassificeringssystemet et eller ej.



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

I 2022 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

### CO2e-reduktion

Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2e.

### Eksklusioner

Afdelingen udelukkede selskaber:

- der kunne relateres til kontroversielle våben
- der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viste velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Se de nærmere eksklusionskriterier i foreningens prospekt.

### ESG-integration

Afdelingens aktieinvesteringer var sammensat med fokus på selskabernes ESG-egenskaber. Afdelingens aktieinvesteringer havde således have en ESG-score som er højere målt i forhold til det aktierelaterede benchmark.

## ● *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. i forhold til afdelingens aktierelaterede benchmark. Investeringer i obligationer blev målt ved en opgørelse af CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret mio. 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.

Tabellen viser hvordan porteføljens CO2e-aftryk var i 2022 for henholdsvis aktie- og obligationsinvesteringerne i forhold til sammenligningsgrundlag.

Årstal	Obligationer			Aktier		
	Portefølje (Ton CO2/ Mio. DKK)	Sammenligningsgrundlag (Ton CO2/ Mio. DKK)	Difference (Ton CO2/ Mio. DKK)	Portefølje (Ton CO2/ Mio. USD)	Sammenligningsgrundlag (Ton CO2/ Mio. USD)	Difference (Ton CO2/ Mio. USD)
2022	1,2	4,1	-2,9			
2022				51,0	59,2	-8,1

### Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede positioner fra afdelingens investeringsunivers i 2022 som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner/positioner i Benchmark	Total procent af Benchmark
2022	265	0,77

### ESG-integration

I 2022 blev informationer om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) løbende og systematisk integreret i investeringsstrategien og investeringsbeslutningerne. Den systematiske ESG-analyse er sket ved hjælp af et internt scorecard på de enkelte selskaber og ved hjælp af dette scorecard blev der taget aktivt stilling til selskaber med svage ESG-egenskaber og samtidigt også identificeret selskaber med stærke ESG-egenskaber.

Tabellen nedenfor viser afdelingens ESG-score og ESG-score for sammenligningsgrundlaget.

Årstal	Portefølje	Benchmark
2022	7,0	6,8

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- **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 i henhold til Disclosureforordningen.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- **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 i henhold til Disclosureforordningen.

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

*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?**

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet afdelingen havde lavere udledning af CO2e end det valgte sammenligningsgrundlag.

Afdelingen tog hensyn til eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul og tjæresand eller er involveret i kulbaseret elproduktion. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og potentielt efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod kontroversielle våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og potentielt 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.

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne energiforbrug, farligt affald eller spildevand ved at selskaber med særligt høje indikatorer blev fravalgt eller analyseret.



### **Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?**

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022:

## Største investeringer

## Sektor

## Land

## % aktiver

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2027 (10F)	Financial	DK	6,06
3,02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2026	Financial	DK	4,54
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2025 (CC2)	Financial	DK	4,19
2,85% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.2024 (Cc2)	Financial	DK	3,64
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2026 (321e)	Financial	DK	2,95
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2025 (10F)	Financial	DK	2,77
1% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E)	Financial	DK	2,12
2% Nykredit Realkredit AS 01.10.2050 (01EE)	Financial	DK	2,12
2% Nykredit Realkredit AS 01.01.2025 (13H)	Financial	DK	1,93
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2027 (CC2)	Financial	DK	1,87
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (13H)	Financial	DK	1,83
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01e)	Financial	DK	1,66
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2027 (321E)	Financial	DK	1,54
0,50% Realkredit Danmark A/S 01.10.2040 (CCS)	Financial	DK	1,50
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2026	Financial	DK	1,45

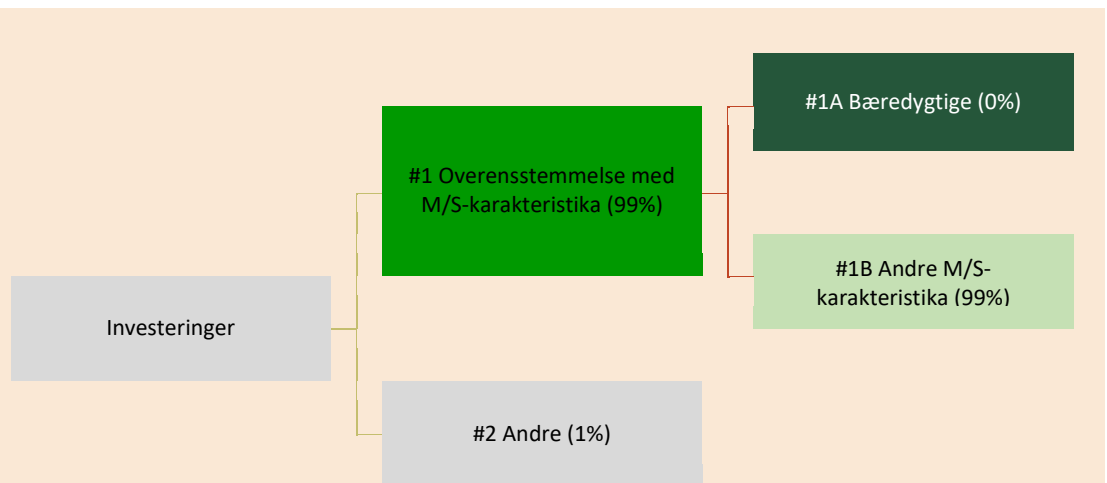


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

### ● *Hvad var aktivallokeringen?*

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2022 var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, og hvor mange af disse, der var bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningens 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
Advertising	0,04
Aerospace/Defense	0,23
Airlines	0,04
Apparel	0,20
Auto Manufacturers	0,46
Auto Parts&Equipment	0,07
Banks	26,42
Beverages	0,44
Biotechnology	0,35
Building Materials	0,12
Chemicals	0,56
Commercial Services	0,48
Computers	1,24
Cosmetics/Personal Care	0,38
Distribution/Wholesale	0,13
Diversified Finan Serv	51,25
Electric	0,58
Electrical Compo&Equip	0,12
Electronics	0,32
Energy-Alternate Sources	0,04
Engineering&Construction	0,06
Entertainment	0,10
Environmental Control	0,07
Food	0,57
Food Service	0,03
Forest Products&Paper	0,01
Gas	0,02
Hand/Machine Tools	0,01
Healthcare-Products	0,73
Healthcare-Services	0,48
Holding Companies-Divers	0,06
Home Builders	0,10
Home Furnishings	0,06
Household Products/Wares	0,13
Insurance	1,02
Internet	1,41
Investment Companies	0,04
Iron/Steel	0,13
Leisure Time	0,03
Lodging	0,11
Machinery-Constr&Mining	0,08
Machinery-Diversified	0,25
Media	0,24
Metal Fabricate/Hardware	0,02
Mining	0,27
Miscellaneous Manufactur	0,24
Not specified	0,78
Office/Business Equip	0,04
Oil&Gas	1,17
Oil&Gas Services	0,08
Packaging&Containers	0,04
Pharmaceuticals	1,64
Pipelines	0,11
Private Equity	0,07
Real Estate	0,15
Reits	0,47
Retail	1,09
Semiconductors	1,19
Software	1,36
Sovereign	1,02
Telecommunications	0,58
Toys/Games/Hobbies	0,02
Transportation	0,42
Water	0,05



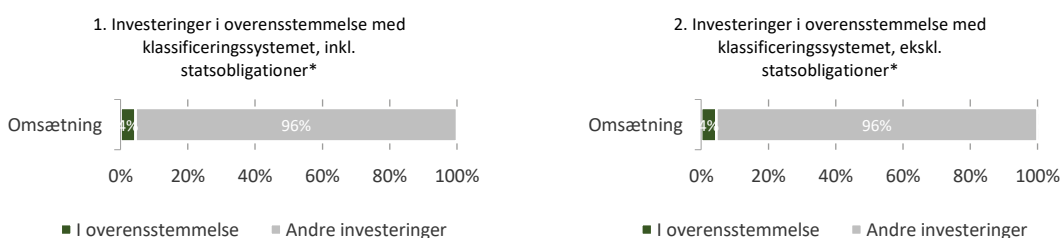
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet er fortsat begrænset, men forbedres løbende i takt med at lovgivningen udvikles og virksomheder stiller data til rådighed. Nedenstående rapportering tager udgangspunkt i data fra en ekstern dataleverandør og bør betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



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

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.


**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en 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-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



### 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. Produktet havde ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



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

#### CO2e-reduktion

CO2e-reduktion blev integreret i investeringsstrategien på porteføljeniveau og selskabsniveau. Porteføljen følger en defineret CO2e-reduktionsti og højtudledende selskaber identificeres med fokus på at vurdere deres planer for omstilling til et lavemissionssamfund.

#### Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget en screening af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

#### ESG-integration

Informationer om miljø, sociale forhold og ledelsesmæssige forhold (ESG) er integreret i investeringsstrategien, ligesom selskabernes strategi og målsætninger for en bæredygtig udvikling indgår. Den systematiske ESG-analyse er sket ved hjælp af et internt scorecard på de enkelte selskaber og ved hjælp af dette scorecard blev der taget aktivt stilling til selskaber med svage ESG-egenskaber og samtidigt også identificeret selskaber med stærke ESG-egenskaber.



## Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **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?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

**Reference benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:  
Managed Vol Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
529900FURY4QWM17ZV78

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: \_\_\_\_%

Nej

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 %

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

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

med et socialt mål

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 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 klassificeringssystemet et eller ej.



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

I 2022 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

### CO2e-reduktion

Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2e.

### Eksklusioner

Afdelingen udelukkede selskaber:

- der kunne relateres til kontroversielle våben
- der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viste velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Se de nærmere eksklusionskriterier i foreningens prospekt.

### ESG-integration

Afdelingens investeringer var sammensat med fokus på selskabernes ESG-egenskaber.

## ● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

### CO2e-reduktion

Tabellen viser opgørelsen af den porteføljevægtede CO2e for afdelingens investeringer i 2022 i forhold til sammenligningsgrundlaget. Afdelingens CO2e-aftryk i 2022 sammenlignes med en aktuel CO2e-værdi dannet ved måling af CO2e-aftrykket på afdelingens benchmark ultimo 2020 reduceret med 30% og herefter reduceret årligt med 7%. Det ses i tabellen, at differencen er negativ og dermed er CO2e-aftrykket under CTB's reduktionssti.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/Mio. USD)	Sammenlignings- grundlag (Ton CO2/Mio. USD)	Difference (Ton CO2/Mio. USD)
2022	82,8	93,8	-11,0

### Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede positioner fra afdelingens investeringsunivers i 2022 som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner/positioner i Benchmark	Total procent af Benchmark
2022	6	0,84

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

## ESG-integration

I 2022 blev informationer om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) løbende og systematisk integreret i investeringsstrategien og investeringsbeslutningerne. Den systematiske ESG-analyse er sket ved hjælp af et internt scorecard på de enkelte selskaber og ved hjælp af dette scorecard blev der taget aktivt stilling til selskaber med svage ESG-egenskaber og samtidigt også identificeret selskaber med stærke ESG-egenskaber.

Tabellen nedenfor viser afdelingens ESG-score og ESG-score for sammenligningsgrundlaget.

Årstal	Portefølje	Benchmark
2022	7,4	7,1

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- **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 i henhold til Disclosureforordningen.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- **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 i henhold til Disclosureforordningen.

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

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

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

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



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

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO<sub>2</sub>e-aftryk, idet afdelingen havde lavere udledning af CO<sub>2</sub>e end det valgte sammenligningsgrundlag.

Afdelingen tog hensyn til eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul og tjæresand eller er involveret i kulbaseret elproduktion. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og potentielt efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering mod kontroversielle våben (antipersonel miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette skete via aktivitetsbaseret screening og potentielt 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.

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne energiforbrug, farligt affald eller spildevand ved at selskaber med særligt høje indikatorer blev fravalgt eller analyseret.



### **Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?**

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022:

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Apple Inc	Technology	US	4,69
Microsoft Corp	Technology	US	3,63
Amazon.com Inc	Communications	US	1,97
Alphabet A Inc	Communications	US	1,27
UnitedHealth Group Inc	Consumer, Non-cyclical	US	1,04
Alphabet C Inc	Communications	US	1,04
NVIDIA Corp	Technology	US	0,97
Tesla Inc	Consumer, Cyclical	US	0,95
Johnson & Johnson	Consumer, Non-cyclical	US	0,71
Nestle SA	Consumer, Non-cyclical	CH	0,69
Home Depot Inc/The	Consumer, Cyclical	US	0,69
JPMorgan Chase & Co	Financial	US	0,60
Procter & Gamble Co/The	Consumer, Non-cyclical	US	0,59
Eli Lilly & Co	Consumer, Non-cyclical	US	0,58
Broadcom Inc	Technology	US	0,58

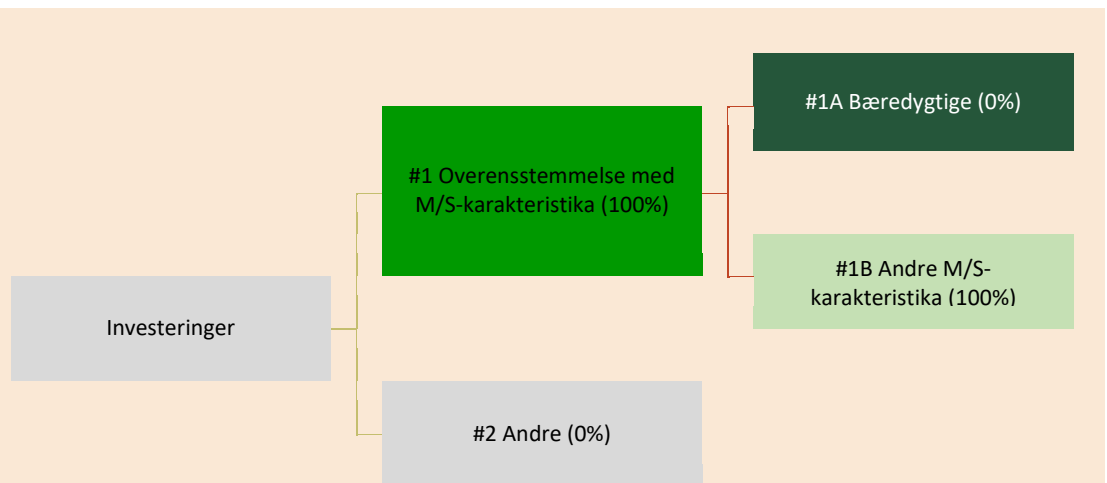


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

### ● *Hvad var aktivallokeringen?*

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2022 var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, og hvor mange af disse, der var bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningens 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
Advertising	0,37
Aerospace/Defense	1,08
Agriculture	0,17
Airlines	0,02
Apparel	0,95
Auto Manufacturers	1,80
Auto Parts&Equipment	0,33
Banks	7,15
Beverages	1,98
Biotechnology	1,72
Building Materials	0,78
Chemicals	2,05
Commercial Services	3,11
Computers	6,47
Cosmetics/Personal Care	1,42
Distribution/Wholesale	1,34
Diversified Finan Serv	3,35
Electric	2,53
Electrical Compo&Equip	0,60
Electronics	1,31
Energy-Alternate Sources	0,18
Engineering&Construction	0,38
Entertainment	0,24
Environmental Control	0,24
Food	2,29
Food Service	0,09
Forest Products&Paper	0,20
Gas	0,36
Hand/Machine Tools	0,09
Healthcare-Products	3,26
Healthcare-Services	2,83
Holding Companies-Divers	0,02
Home Builders	0,36
Home Furnishings	0,45
Household Products/Wares	0,42
Housewares	0,01
Insurance	4,85
Internet	5,49
Investment Companies	0,09
Iron/Steel	0,19
Leisure Time	0,12
Lodging	0,18
Machinery-Constr&Mining	0,36
Machinery-Diversified	0,96
Media	1,49
Metal Fabricate/Hardware	0,03
Mining	0,69
Miscellaneous Manufactur	0,85
Not specified	0,44
Office/Business Equip	0,06
Oil&Gas	1,31
Oil&Gas Services	0,56
Packaging&Containers	0,26
Pharmaceuticals	6,99
Pipelines	0,69
Private Equity	0,55
Real Estate	0,42
Reits	2,24
Retail	4,56
Semiconductors	5,23
Shipbuilding	0,07
Software	6,73
Telecommunications	2,55
Toys/Games/Hobbies	0,17
Transportation	1,74
Water	0,17



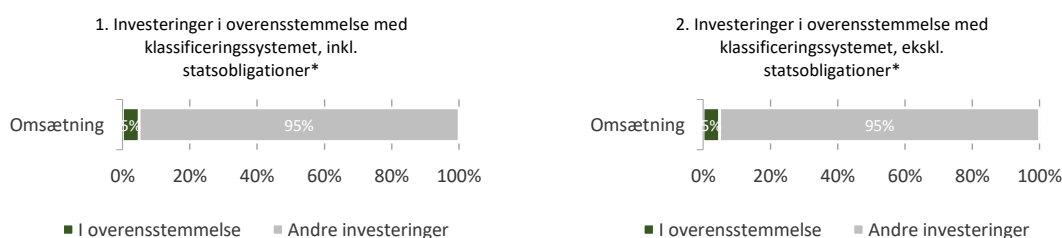
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet er fortsat begrænset, men forbedres løbende i takt med at lovgivningen udvikles og virksomheder stiller data til rådighed. Nedenstående rapportering tager udgangspunkt i data fra en ekstern dataleverandør og bør betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



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

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.


**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en 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-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



### 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?

#### CO2e-reduktion

CO2e-reduktion blev integreret i investeringsstrategien på porteføljeniveau og selskabsniveau. Porteføljen følger en defineret CO2e-reduktionsti og højtudledende selskaber identificeres med fokus på at vurdere deres planer for omstilling til et lavemissionssamfund.

#### Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget en screening af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

#### ESG-integration

Informationer om miljø, sociale forhold og ledelsesmæssige forhold (ESG) er integreret i investeringsstrategien. Den systematiske ESG-vurdering er sket ved hjælp af et internt scorecard på de enkelte selskaber og ved hjælp af dette scorecard blev der taget stilling til selskaber med svage ESG-egenskaber.



## Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **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?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

**Reference benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:  
Aktier SRI Indeks Engros KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
529900VVFUQ2X3Y2ZI06

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: \_\_\_\_%

Nej

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 %

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

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

med et socialt mål

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 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 klassificeringssystemet et eller ej.



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

I 2022 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

### CO2e-reduktion

Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2e.

### Eksklusioner

Afdelingen udelukkede selskaber:

- der brød internationalt anerkendte normer og konventioner
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Se de nærmere eksklusionskriterier i foreningens prospekt.

### ESG-integration

Afdelingens investeringer var sammensat med fokus på selskabernes ESG-egenskaber. Gennem tilvalg af selskaber med gode ESG-egenskaber og eksklusion af selskaber, der udviste en normbrydende adfærd hvad angår arbejdstager- og menneskerettigheder, understøttedes endvidere investeringernes sociale karakteristika. Afdelingen havde som følge heraf en ESG-score, der var højere end det generelle aktiemarked (målt ved MSCI AC World).

## ● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

### CO2e-reduktion

Tabellen viser opgørelsen af den porteføljevægtede CO2e for afdelingens investeringer i 2022 i forhold til sammenligningsgrundlaget.

Sammenligningsgrundlaget er CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret mio. for sammenligningsgrundlaget (udtrykt ved det globale aktiemarked MSCI World).

Årstal	Portefølje (Ton CO2/Mio. USD)	Sammenlignings- grundlag (Ton CO2/Mio. USD)	Difference (Ton CO2/Mio. USD)
2022	78,2	233,1	-154,9

### Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede positioner fra afdelingens investeringsunivers i 2022 som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner/positioner i Benchmark	Total procent af Benchmark
2022	30	3,12

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

## ESG-integration

I 2022 blev informationer om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) løbende og systematisk integreret i investeringsstrategien og investeringsbeslutningerne. Den systematiske ESG-analyse er sket ved hjælp af et internt scorecard på de enkelte selskaber og ved hjælp af dette scorecard blev der taget aktivt stilling til selskaber med svage ESG-egenskaber og samtidigt også identificeret selskaber med stærke ESG-egenskaber.

Tabellen nedenfor viser afdelingens ESG-score og ESG-score for sammenligningsgrundlaget (målt ved MSCI World).

Årstal	Portefølje	Benchmark
2022	7,8	7,0

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- **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 i henhold til Disclosureforordningen.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- **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 i henhold til Disclosureforordningen.

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

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

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

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



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

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet afdelingen havde lavere udledning af CO2e end det valgte sammenligningsgrundlag.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og potentielt 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 potentielt efterfølgende eksklusion.



### Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022:

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Microsoft Corp	Technology	US	4,96
Amazon.com Inc	Communications	US	3,12
Alphabet A Inc	Communications	US	2,14
Alphabet C Inc	Communications	US	2,00
Johnson & Johnson	Consumer, Non-cyclical	US	1,99
JPMorgan Chase & Co	Financial	US	1,63
Procter & Gamble Co/The	Consumer, Non-cyclical	US	1,45
NVIDIA Corp	Technology	US	1,45
Home Depot Inc/The	Consumer, Cyclical	US	1,42
Tesla Inc	Consumer, Cyclical	US	1,35
Eli Lilly & Co	Consumer, Non-cyclical	US	1,26
Nestle SA	Consumer, Non-cyclical	CH	1,22
Merck & Co Inc	Consumer, Non-cyclical	US	1,13
Coca-Cola Co/The	Consumer, Non-cyclical	US	1,12
PepsiCo Inc	Consumer, Non-cyclical	US	1,08

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

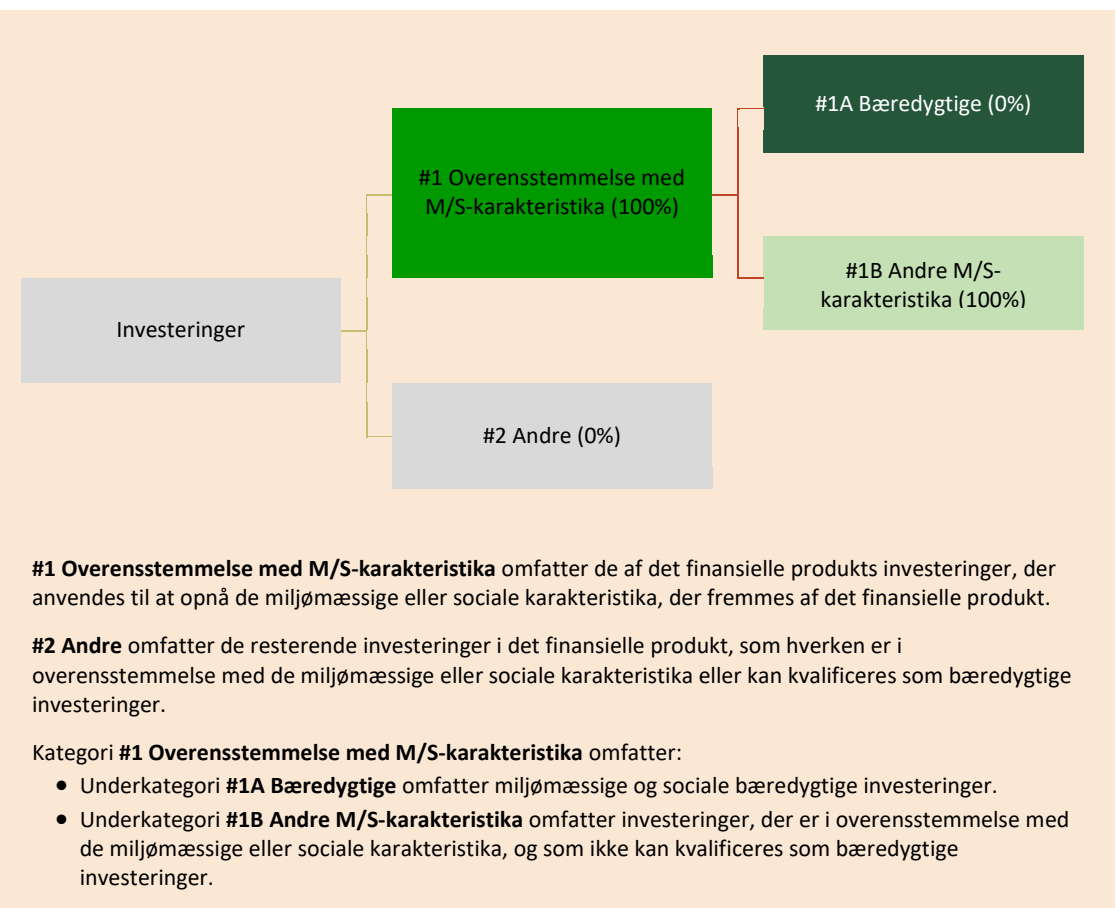


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

### ● **Hvad var aktivallokeringen?**

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2022 var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, og hvor mange af disse, der var bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningens artikel 2(17).



**Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

<b>Sektor</b>	<b>% aktiver</b>
Advertising	0,07
Agriculture	0,43
Apparel	1,15
Auto Manufacturers	1,48
Auto Parts&Equipment	0,69
Banks	9,46
Beverages	2,26
Biotechnology	1,84
Building Materials	1,28
Chemicals	2,80
Commercial Services	2,64
Computers	2,14
Cosmetics/Personal Care	2,77
Distribution/Wholesale	0,74
Diversified Finan Serv	1,96
Electric	0,29
Electrical Compo&Equip	0,62
Electronics	1,26
Energy-Alternate Sources	0,27
Engineering&Construction	0,18
Entertainment	0,27
Environmental Control	0,27
Food	2,45
Food Service	0,25
Forest Products&Paper	0,25
Hand/Machine Tools	0,10
Healthcare-Products	2,21
Healthcare-Services	1,52
Home Builders	0,09
Home Furnishings	0,58
Household Products/Wares	0,48
Housewares	0,06
Insurance	3,72
Internet	8,32
Iron/Steel	0,46
Lodging	0,34
Machinery-Constr&Mining	0,46
Machinery-Diversified	2,10
Media	1,08
Metal Fabricate/Hardware	0,06
Mining	1,42
Miscellaneous Manufactur	0,75
Not specified	0,53
Office/Business Equip	0,17
Packaging&Containers	0,17
Pharmaceuticals	10,40
Real Estate	0,28
Reits	2,42
Retail	4,73
Semiconductors	5,29
Software	8,82
Telecommunications	2,86
Toys/Games/Hobbies	0,18
Transportation	2,23
Water	0,36



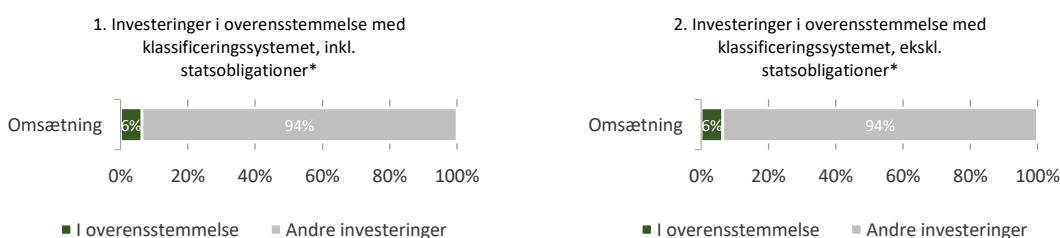
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet er fortsat begrænset, men forbedres løbende i takt med at lovgivningen udvikles og virksomheder stiller data til rådighed. Nedenstående rapportering tager udgangspunkt i data fra en ekstern dataleverandør og bør betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



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

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.


**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en 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-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



### 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?

#### CO2e-reduktion

CO2e-reduktion blev integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

#### Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget en screening af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden foretaget løbende screening af porteføljen i investeringsperioden.

#### ESG-integration

Informationer om miljø, sociale forhold og ledelsesmæssige forhold (ESG) er integreret i investeringsstrategien, ligesom selskabernes strategi og målsætninger for en bæredygtig udvikling indgår. Den systematiske ESG-analyse er sket ved hjælp af et internt scorecard på de enkelte selskaber og ved hjælp af dette scorecard blev der taget aktivt stilling til selskaber med svage ESG-egenskaber og samtidigt også identificeret selskaber med stærke ESG-egenskaber.



## Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

I dette afsnit fremgår det, hvordan afdelingen har klart sig sammenlignet med referencebenchmarket (benchmark) og hvordan afdelingen har klart 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](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_SRI_Methodology_Apr2019.pdf)

**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?**  
Hvordan afdelingen har klart sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne fremgår af underafsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig" i afsnittet "I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt".

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

### CO<sub>2</sub>e-reduktion

Her måles den porteføljevægtede CO<sub>2</sub>e for afdelingens investeringer i 2022 i forhold til afdelingens benchmark. Sammenligningsgrundlaget er CO<sub>2</sub>e-aftryk målt som porteføljevægtet CO<sub>2</sub>e pr. investeret mio. for afdelingens benchmark.

I 2022 var det for afdelingen 78,2 TON CO<sub>2</sub>/Mio. USD mens det for afdelingens benchmark var 114,6, det vil sige en difference på -36,4 TON CO<sub>2</sub>/Mio. USD.

### Eksklusioner

I 2022 var afdelingens totale antal ekskluderede positioner fra afdelingens investeringsunivers (benchmark) som følge af afdelingens eksklusionsprincipper 30 positioner/eksklusioner, hvilket svarer til 3,12% af benchmark.

### ESG-integration

I 2022 blev informationer om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) løbende og systematisk integreret i investeringsstrategien og investeringsbeslutningerne.

Afdelingens ESG score for 2022 var 7,8 mod en benchmark score på 7,7.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

**CO2e-reduktion**

Her måles den porteføljevægtede CO2e for afdelingens investeringer i 2022 i forhold til det brede markedsindeks (udtrykt ved MSCI World). Sammenligningsgrundlaget er CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret mio. for det brede markedsindeks.

I 2022 var det for afdelingen 78,2 TON CO2/Mio. USD mens det for det brede markedsindeks var 233,1, det vil sige en difference på -154,9 TON CO2/Mio. USD.

**Eksklusioner**

I 2022 var afdelingens totale antal ekskluderede positioner fra det brede markedsindeks (MSCI World) som følge af afdelingens eksklusionsprincipper 213 positioner/eksklusioner, hvilket svarer til 14,8% af det brede markedsindeks (MSCI World).

**ESG-integration**

I 2022 blev informationer om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) løbende og systematisk integreret i investeringsstrategien og investeringsbeslutningerne.

Afdelingens ESG score for 2022 var 7,8 mod en score for det brede markedsindeks (MSCI World) var på 7,0.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:  
PM Aktier - Sektor/Faktor KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
529900KY9GUS2S39CS33

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: \_\_\_\_%

Nej

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 %

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

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

med et socialt mål

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 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 klassificeringssystemet et eller ej.



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

I 2022 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

### CO2e-reduktion

Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2e.

### Eksklusioner

Afdelingen udelukkede selskaber:

- der kunne relateres til kontroversielle våben
- der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viste velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Se de nærmere eksklusionskriterier i foreningens prospekt.

### ESG-integration

Afdelingens investeringer var sammensat med fokus på selskabernes ESG-egenskaber. Afdelingen havde en ESG-score som var højere målt i forhold til den aktuelle allokeringportefølje.

## ● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

### CO2e-reduktion

Tabellen viser afdelingens opgørelse af den porteføljevægtede CO2e pr. investeret mio. i 2022 i forhold til sammenligningsgrundlaget. Sammenligningsgrundlaget er CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret mio. for allokeringporteføljen.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/Mio. USD)	Sammenlignings- grundlag (Ton CO2/Mio. USD)	Difference (Ton CO2/Mio. USD)
2022	483,8	555,3	-71,5

### Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede positioner fra afdelingens investeringsunivers i 2022 som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner/positioner i Benchmark	Total procent af Benchmark
2022	36	2,59

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

## ESG-integration

I 2022 blev informationer om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) løbende og systematisk integreret i investeringsstrategien og investeringsbeslutningerne. Den systematiske ESG-analyse er sket ved hjælp af et internt scorecard på de enkelte selskaber og ved hjælp af dette scorecard blev der taget aktivt stilling til selskaber med svage ESG-egenskaber og samtidigt også identificeret selskaber med stærke ESG-egenskaber.

Tabellen nedenfor viser afdelingens ESG-score og ESG-score for sammenligningsgrundlaget.

Årstal	Portefølje	Benchmark
2022	7,2	7,0

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- **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 i henhold til Disclosureforordningen.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

- **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 i henhold til Disclosureforordningen.

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

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

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

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



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

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet afdelingen havde lavere udledning af CO2e end det valgte sammenligningsgrundlag.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og potentielt efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne energiforbrug, farligt affald eller spildevand ved at selskaber med særligt høje indikatorer blev fravalgt eller analyseret.



### Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022:

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Exxon Mobil Corp	Energy	US	1,94
Apple Inc	Technology	US	1,75
Microsoft Corp	Technology	US	1,45
Chevron Corp	Energy	US	1,41
Procter & Gamble Co/The	Consumer, Non-cyclical	US	1,32
Nestle SA	Consumer, Non-cyclical	CH	1,29
Berkshire Hathaway Inc	Financial	US	1,08
JPMorgan Chase & Co	Financial	US	1,07
Coca-Cola Co/The	Consumer, Non-cyclical	US	1,03
NextEra Energy Inc	Utilities	US	0,97
Shell PLC	Energy	GB	0,94
PepsiCo Inc	Consumer, Non-cyclical	US	0,84
Rio Tinto PLC	Basic Materials	GB	0,72
TotalEnergies SE	Energy	FR	0,71
Costco Wholesale Corp	Consumer, Cyclical	US	0,70

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

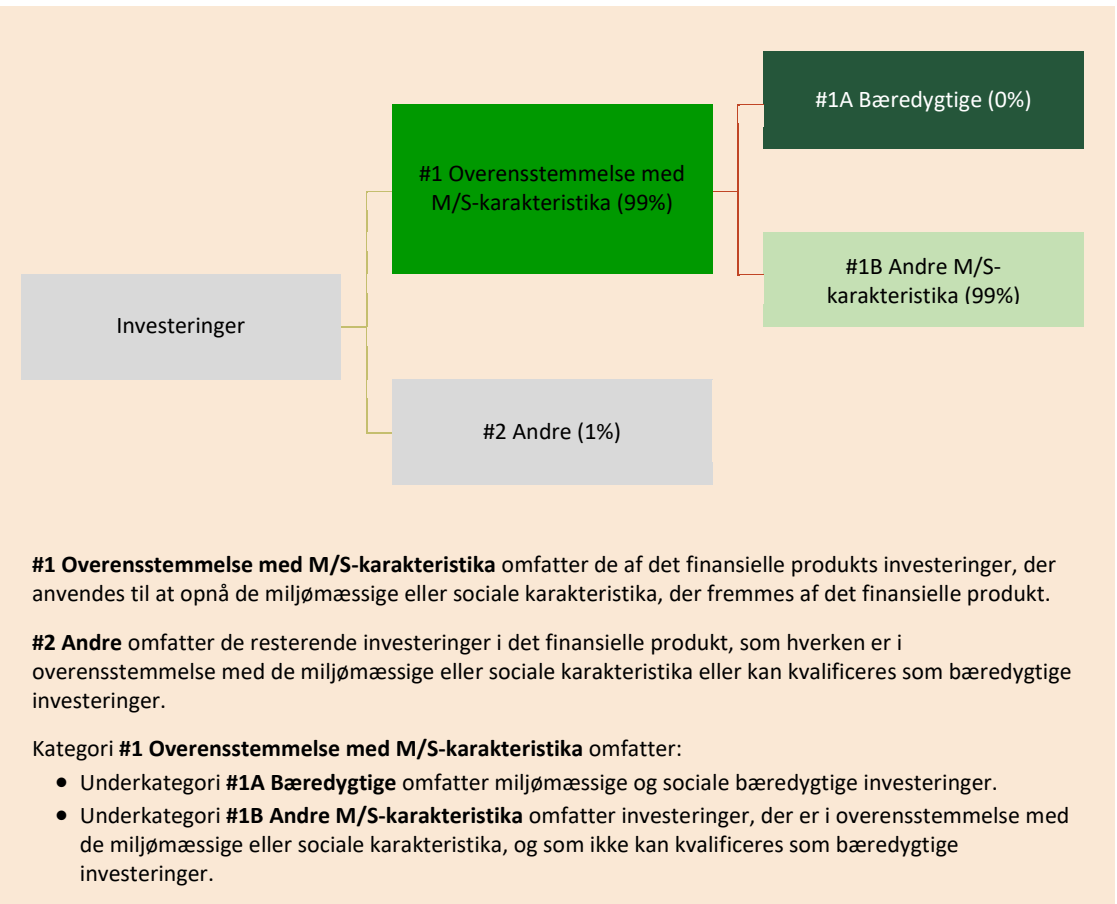


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

### ● *Hvad var aktivallokeringen?*

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2022 var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, og hvor mange af disse, der var bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningens artikel 2(17).



## Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Aerospace/Defense	0,91
Agriculture	0,22
Apparel	0,66
Auto Manufacturers	1,44
Auto Parts&Equipment	0,05
Banks	10,68
Beverages	1,31
Biotechnology	1,26
Building Materials	1,42
Chemicals	4,80
Commercial Services	1,26
Computers	3,00
Cosmetics/Personal Care	1,28
Distribution/Wholesale	0,47
Diversified Finan Serv	3,57
Electric	8,30
Electrical Compo&Equip	0,32
Electronics	0,66
Energy-Alternate Sources	0,00
Engineering&Construction	0,21
Entertainment	0,09
Environmental Control	0,14
Food	1,91
Food Service	0,10
Forest Products&Paper	0,78
Gas	0,64
Healthcare-Products	1,85
Healthcare-Services	1,33
Home Builders	0,14
Home Furnishings	0,11
Household Products/Wares	0,48
Insurance	6,54
Internet	2,92
Investment Companies	0,27
Iron/Steel	0,83
Lodging	0,10
Machinery-Constr&Mining	0,26
Machinery-Diversified	0,52
Media	0,82
Metal Fabricate/Hardware	0,00
Mining	3,29
Miscellaneous Manufactur	0,69
Not specified	1,00
Oil&Gas	10,11
Oil&Gas Services	0,71
Packaging&Containers	0,69
Pharmaceuticals	5,30
Pipelines	1,61
Private Equity	0,65
Real Estate	0,21
Reits	0,89
Retail	2,77
Semiconductors	2,51
Software	4,25
Telecommunications	2,03
Toys/Games/Hobbies	0,08
Transportation	1,11
Water	0,44



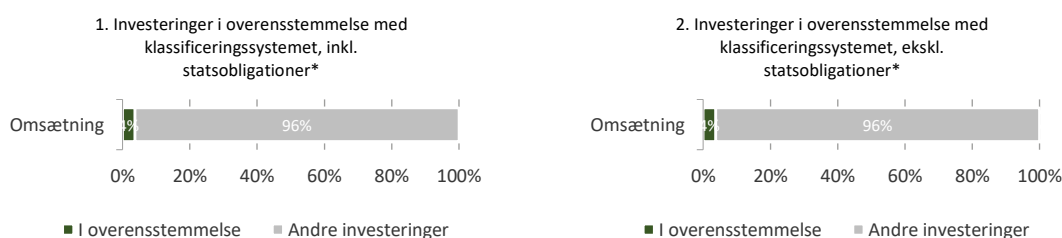
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet er fortsat begrænset, men forbedres løbende i takt med at lovgivningen udvikles og virksomheder stiller data til rådighed. Nedenstående rapportering tager udgangspunkt i data fra en ekstern dataleverandør og bør betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



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

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.


**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en 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-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



### **Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



### **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?**

#### CO2e-reduktion

CO2e-reduktion blev integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

#### Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget en screening af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

#### ESG-integration

Informationer om miljø, sociale forhold og ledelsesmæssige forhold (ESG) er integreret i investeringsstrategien, ligesom selskabernes strategi og målsætninger for en bæredygtig udvikling indgår. Den systematiske ESG-analyse er sket ved hjælp af et internt scorecard på de enkelte selskaber og ved hjælp af dette scorecard blev der taget aktivt stilling til selskaber med svage ESG-egenskaber og samtidigt også identificeret selskaber med stærke ESG-egenskaber.



## Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **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?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

**Reference benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:  
PM Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
5299001FB2N50TQQ5Z95

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: \_\_\_\_%

Nej

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 %

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

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

med et socialt mål

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 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 klassificeringssystemet et eller ej.



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

I 2022 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

### CO2e-reduktion

Afdelingen sigtede mod en lavere udledning af CO2e.

#### ● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

##### CO2e-reduktion

Tabellen viser porteføljens andel af underliggende fonde, der sigtede mod en lavere CO2e-udledning.

Årstal	Andel af underliggende investeringer i afdelingen, der arbejder med CO2e reduktion som overordnet mål i %
2022	76

#### ● *...og sammenlignet med tidligere perioder?*

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

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

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

● **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 i henhold til Disclosuresforordningen.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.

● **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 i henhold til Disclosuresforordningen.

*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?**

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO<sub>2</sub>e-aftryk, idet mindst 50% af investeringerne havde et CO<sub>2</sub>e-reduktionsmål.



**Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?**

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022:

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiver
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Funds	DK	9,55
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Funds	DK	9,10
BankInvest Danske Aktier KL	Funds	DK	8,22
Investeringsforeningen Bankinvest - Danmark Akkumulerende	Funds	DK	5,92
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	Funds	IE	5,91
Managed Vol Aktier KL	Funds	DK	3,75
BankInvest Globale Aktier Akk.A Inc KL	Funds	DK	2,05
Jyske Invest Equities Low Volatility CL	Funds	DK	1,50
BankInvest Globale Aktier Akk. KL	Funds	DK	1,31
Microsoft Corp	Technology	US	1,17
Apple Inc	Technology	US	1,00
Schlumberger Ltd	Energy	CW	0,62
Amazon.com Inc	Communications	US	0,55
Exxon Mobil Corp	Energy	US	0,50
Alphabet A Inc	Communications	US	0,49

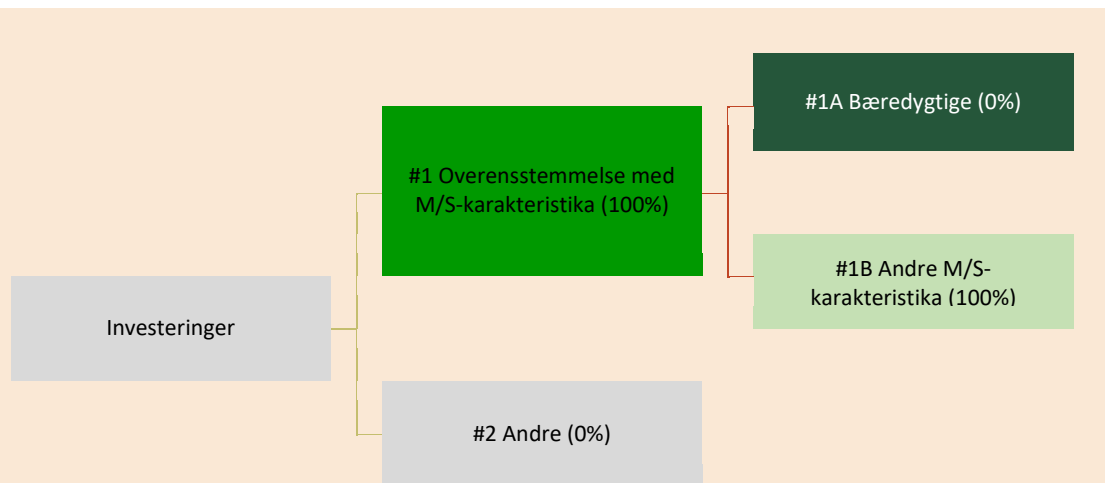


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

### ● *Hvad var aktivallokeringen?*

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2022 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). Samtidig viser figuren, at mere end 2/3 af investeringerne var i underliggende fonde, der investerede i overensstemmelse med artikel 8 eller artikel 9 i Disclosureforordningen.



**#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
Advertising	0,03
Aerospace/Defense	0,51
Agriculture	0,54
Airlines	0,00
Apparel	0,74
Auto Manufacturers	1,06
Auto Parts&Equipment	0,16
Banks	10,03
Beverages	3,45
Biotechnology	1,29
Building Materials	1,11
Chemicals	2,33
Commercial Services	1,64
Computers	3,97
Cosmetics/Personal Care	0,96
Distribution/Wholesale	1,12
Diversified Finan Serv	3,17
Electric	4,54
Electrical Compo&Equip	0,59
Electronics	1,50
Energy-Alternate Sources	0,84
Engineering&Construction	1,30
Entertainment	0,14
Environmental Control	0,50
Food	2,89
Food Service	0,11
Forest Products&Paper	0,47
Gas	0,19
Hand/Machine Tools	0,01
Healthcare-Products	3,18
Healthcare-Services	1,94
Holding Companies-Divers	0,00
Home Builders	0,29
Home Furnishings	0,41
Household Products/Wares	0,34
Housewares	0,00
Insurance	5,08
Internet	4,66
Investment Companies	0,09
Iron/Steel	0,35
Leisure Time	0,10
Lodging	0,14
Machinery-Constr&Mining	0,21
Machinery-Diversified	0,57
Media	0,66
Metal Fabricate/Hardware	0,00
Mining	1,33
Miscellaneous Manufactur	0,72
Not specified	0,55
Office/Business Equip	0,13
Oil&Gas	3,14
Oil&Gas Services	0,81
Packaging&Containers	0,20
Pharmaceuticals	7,95
Pipelines	0,49
Private Equity	0,21
Real Estate	0,52
Reits	1,16
Retail	3,39
Semiconductors	4,05
Shipbuilding	0,00
Software	4,90
Telecommunications	3,47
Toys/Games/Hobbies	0,13
Transportation	3,35
Water	0,25



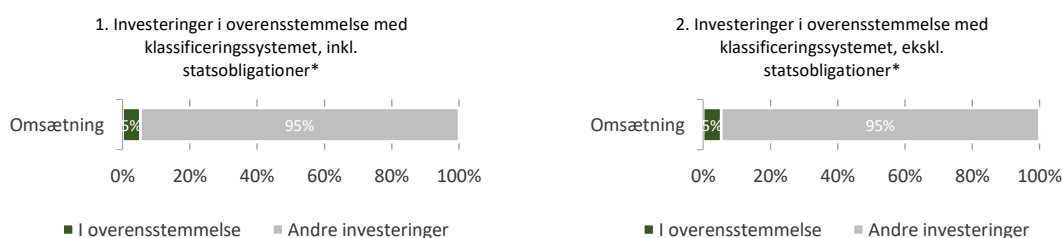
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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

- **omsætning** afspejler den "grønne" karakter af de investeringsmodtagende virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet er fortsat begrænset, men forbedres løbende i takt med at lovgivningen udvikles og virksomheder stiller data til rådighed. Nedenstående rapportering tager udgangspunkt i data fra en ekstern dataleverandør og bør betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



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

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.


**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor afdelingen rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en 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-klassificeringssystemet.



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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



### 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?

CO2e-reduktion

CO2e-reduktion blev integreret i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2e-aftrykket.



### Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

**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?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **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?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**  
Der er ikke angivet et specifikt referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.