

Investeringsforeningen Jyske Invest

Vestergade 8-16

8600 Silkeborg

CVR-NR. 24 26 05 26

ÅRSRAPPORT 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 26. marts 2025

Martin Christian Kruhl

Dirigent



Årsrapport 2024

Investeringsforeningen Jyske Invest



Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Året i overblik	4
Afkast og investering.....	5
Risikofaktorer	7
Redegørelse for aktiv forvaltning af aktieafdelinger.....	15
Foreningens aktiviteter	15
Ledelsespåtegning	24
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	25
Afdelingernes årsregnskaber	29
Jyske Invest Korte Obligationer KL.....	30
Jyske Invest Korte Obligationer.....	34
PM Korte Obligationer	37
Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL.....	40
Jyske Invest Mellemlange Obligationer	44
PM Mellemlange Obligationer	47
Jyske Invest Lange Obligationer KL.....	50
Jyske Invest Lange Obligationer	54
PM Lange Obligationer	57
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder KL	60
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder	64
PM Nye Obligationsmarkeder	67
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL.....	70
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta	74
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	77
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL.....	80
Jyske Invest Virksomhedsobligationer.....	84
PM Virksomhedsobligationer	87
Jyske Invest Virksomhedsobligationer SRI KL.....	90
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL.....	96
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer.....	100
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	103
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer SRI KL.....	106
Jyske Invest Obligationer Engros KL	112
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	118

Jyske Invest Danske Aktier KL	124
Jyske Invest Danske Aktier	128
PM Danske Aktier	131
PM Danske Aktier Engros I	134
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	140
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	147
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	153
Jyske Invest Fjernøsten Aktier SRI KL	159
Fælles noter	165
Anvendt regnskabspraksis	165
Eventualposter	171
Udlodning	172
Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater	173
Revisionshonorar	177
Finanskalender for 2025	177
Supplerende beretninger om bæredygtighedsrelaterede oplysninger	178

Foreningsoplysninger

Foreningen

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

Depotselskab

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

Daglig ledelse

Managing Director Jan Houmann Larsen
Director Henrik Kragh
Senior Director Finn Beck

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
Direktør Ulrik Lundsfryd

Revision

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

Investeringsforeningen Jyske Invest

Investeringsforeningen Jyske Invest består pr. 31. december 2024 af 16 forskellige afdelinger, der henvender sig til investorer med forskellige ønsker til risiko- og afkastprofil. Investeringsforeningen Jyske Invest har pr. 31. december 2024 i alt 23.282 navnenoterede investorer.

Offentlig tilsynsmyndighed

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

Kursinformation

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

Ledelsesberetning

Året i overblik

- Endnu et godt investeringsår.
- Den globale vækst har været positiv og på niveau med gennemsnittet siden 1980
- Inflationen har været aftagende i både USA og Europa
- Både den amerikanske og europæiske centralbank har sænket renten flere gange gennem 2024
- Aktier og obligationer har leveret positive afkast i 2024
- Jyske Invest Virksomhedsobligationer har igennem året udvist en stabil udvikling og leverede et samlet afkast på 7,45 %.
- Den stærke udvikling på det globale aktiemarked muliggjorde, at Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL også i 2024 leverede et højt afkast. I 2024 blev der skabt 26,08 % i afkast.

Afkast og investering

Markedsudviklingen i 2024

2024 blev i lighed med 2023 et godt investeringsår. For investorer i globale aktier blev året endda rigtig godt med pæne tocifrede afkast for andet år i træk. Som dansk investor i globale aktier kunne man tilmed glæde sig over, at en stærkere amerikansk dollar bidrog positivt til det i forvejen flotte aktieafkast. Rentebærende aktiver havde ligeledes et godt år primært drevet af det løbende direkte afkast samt lavere kreditspænd. Danske obligationer blev foruden et pænt direkte afkast også understøttet af en moderat tendens til lavere renter i det danske marked.

Positiv vækst, faldende inflation og lavere centralbankrenter

Den positive afkastmæssige udvikling i 2024 har været understøttet af et gunstigt makroøkonomisk miljø. Den globale vækst har været positiv på niveau med gennemsnittet siden 1980. Vækstudviklingen har dog været differentieret med robust vækst i USA, mens væksten har været aftagende i Kina og Europa. Især væksten i Europa har været svag, hvilket primært skyldes Tyskland og til dels Frankrig. Udviklingen har fået Den Europæiske Centralbank (ECB) til at sænke den pengepolitiske rente fra 4,00 % til 3,00 % siden juni. Trods et robust vækstbillede i USA fulgte den amerikanske centralbank (FED) i september trop og har siden sænket den pengepolitiske rente fra 5,50 % til 4,50 %. Begge centralbanker har dermed i 2024 signaleret en afslutning på de seneste års stramme pengepolitiske linje. At det har været muligt for centralbankerne igen at sænke renten skyldes, at faldende energipriser og stabiliserede forsyningskæder har reduceret presset på forbrugerpriserne og dermed inflationen gennem 2024. For FED har det dog også spillet ind, at arbejdsløsheden har vist en stigende tendens fra et lavt niveau.

Højere amerikansk vækst og et højere amerikansk renteniveau sammenlignet med Europa har betydet, at investorerne i højere grad er søgt mod USA, hvilket har styrket den amerikanske dollar over for euroen og dermed også indirekte over for danske kroner til glæde for en dansk investor. Samtidig har en investor i danske obligationer nydt godt af et afdæmpet europæisk vækstbillede, hvilket sammen med fire rentesættelser på i alt 1 % fra Nationalbanken har haft positiv indflydelse på udviklingen for danske obligationer.

Store amerikanske aktier har også i 2024 præget det globale aktieafkast

Et gunstigt makroøkonomisk miljø har understøttet virksomhedernes indtjening i 2024 samt skabt stor optimisme på især verdens etablerede aktiemarkeder. Specielt på det amerikanske aktiemarked, der udgør to tredjedele af det globale aktiemarked, har optimismen været høj. De amerikanske tech-giganter som Nvidia, Amazon, Alphabet og Microsoft har slået tonen an og har haft afgørende betydning for investorernes afkast. Ikke mindst Nvidia, der har været drevet af et boom inden for kunstig intelligens, har været i fokus med et afkast på over 150 %. De amerikanske aktier fik tilmed et yderligere løft efter valget af Donald Trump som USA's næste præsident i november på forventning om deregulering og skattemæssige ændringer. Samtidig fik Tesla, med Elon Musks tætte relation til Donald Trump, kolossal medvind sidst på året. Med USA's dominans har det haft mindre betydning, at Europa har haft det langt sværere på grund af bl.a. politisk morads i flere lande, herunder Storbritannien, Frankrig og Tyskland. Desuden har der været rig mulighed for at bekymre sig om geopolitiske spændinger og krig – specielt i Ukraine og Mellemøsten, men dog ikke nok til at punktere kursstigningerne.

Selvom afkastet på verdens nye aktiemarkeder står lidt i skyggen af verdens etablerede markeder og især USA, så har afkastet været flot. De kinesiske aktier havde det svært frem til september, hvor økonomien fik et mærkbart løft fra en række økonomiske stimulanter fra regeringen. Bekymringerne om svag kinesisk vækst, boligkrise og demografisk modvind er gradvist vendt tilbage, men har dog ikke fjernet hele den positive reaktion fra stimulanterne. Indien har oplevet medvind fra reformer, høj vækst samt demografisk, hvilket har givet et rygstød til dette marked.

Evaluering af forventningerne til 2024

Vi forventede, at 2024 ville byde på et markeds miljø præget af lav men stabil vækst og aftagende inflationsudvikling – betingelser, der stadig kunne skabe gunstige muligheder for finansielle aktiver. Især den aftagende inflationsudvikling kunne åbne døren for pengepolitiske lempelser fra centralbankerne. Noget såvel aktier som obligationer ville drage fordel af.

Vækstudviklingen blev lidt bedre end vi havde ventet, mens inflationen i store træk udviklede sig i tråd med vores forventninger og skabte grundlag for pengepolitiske lempelser fra centralbankerne.

Mens rentebærende investeringer langt hen ad vejen udviklede sig som forventet, var afkastet på aktier og især globale aktier noget højere end forventet. Vi er således blevet positivt overrasket over, at et lille antal amerikanske vækstaktier med fokus på kunstig intelligens og digitalisering kunne fortsætte den imponerende afkastmæssige udvikling, som vi også så i 2023. Afkastet er ligeledes væsentligt højere end aktiers langsigtede afkastpotentiale, som Rådet for Afkastforventninger løbende offentliggør (www.afkastforventninger.dk).

Traditionelle obligationer

Markedet for danske stats- og realkreditobligationer levede i høj grad op til forventningerne i 2024. Trods enkelte perioder med rentestigninger blev det løbende afkast en solid buffer mod negative effekter, og tendensen med rentefald i løbet af året bidrog til at understøtte de samlede afkast.

Realkreditobligationerne har i 2024 klaret sig noget bedre end sammenlignelige statsobligationer. Vi har generelt haft en høj andel af konverterbare realkreditobligationer, som typisk har givet de bedste afkast. Vi har gennem året reduceret mængden af variabelt forrentede obligationer, da det forventede afkast på denne obligationstype er blevet mindre attraktivt.

Afkastene landede i den høje ende af det forventede interval på 1-6 % for 2024, hvilket afspejler en stabil udvikling på linje med markedsforventningerne ved årets begyndelse.

Ovenstående evaluering gælder aktivklassens andel i den blandede afdeling Jyske Invest Obligationer og Aktier KL samt nedenstående afdelinger / andelsklasser, hvoraf det fremgår, at alle afdelingerne / andelsklasserne har opnået positive absolutte og relative afkast i forhold til benchmark i 2024.

Afdeling / andelsklasse	Afkast (afdeling)	Afkast (benchmark)
Jyske Invest Korte Obligationer	4,34%	3,21%
PM Korte Obligationer	4,39%	3,21%
Jyske Invest Mellemlange Obligationer	4,74%	3,20%
PM Mellemlange Obligationer	4,86%	3,20%
Jyske Invest Lange Obligationer	4,66%	3,28%
PM Lange Obligationer	4,87%	3,28%
Jyske Invest Obligationer Engros KL	4,70%	3,28%

Virksomhedsobligationer

2024 har været et stabilt år for virksomhedsobligationer, understøttet af et positivt vækstmiljø. Såvel high yield virksomhedsobligationer som højtratede virksomhedsobligationer har nydt godt af et højt løbende afkast, der har fået yderligere medvind fra indsnævring af kreditspændet, der for high yield virksomhedsobligationer ligger tæt på historisk lave niveauer. Herudover har vi for begge aktivklasser formået at profitere af god selskabsudvælgelse primært inden for ejendomssektoren, hvor vi i porteføljerne har foretrukket at finansiere boliger og logistikejendomme frem for kontorejendomme.

Alt i alt har året resulteret i positive afkast for både high yield og højtratede virksomhedsobligationer, hvilket har været i tråd med de forventede afkast i intervallet 0-10 % for 2024.

Ovenstående evaluering gælder følgende afdelinger / andelsklasser, hvoraf det fremgår, at alle afdelingerne / andelsklasserne har opnået positive absolutte og relative afkast i 2024.

Afdeling / andelsklasse	Afkast (afdeling)	Afkast (benchmark)
Jyske Invest Virksomhedsobligationer	7,45%	6,41%
PM Virksomhedsobligationer	7,93%	6,41%
Jyske Invest Virksomhedsobligationer SRI KL	7,37%	6,41%
Jyske Invest Højt Rate de Virksomhedsobligationer	4,96%	4,24%
PM Højt Rate de Virksomhedsobligationer	5,27%	4,24%
Jyske Invest Højt Rate de Virksomhedsobl. SRI KL	4,94%	4,24%

Nye obligationsmarkeder

Et højt løbende afkast har været understøttende for nye obligationsmarkeder i 2024, der ligeledes har haft medvind fra indsnævring af kreditspændet til amerikanske obligationer samt restruktureringer og lån fra Den internationale Valutafond (IMF) og andre kreditorer.

Modvinden er kommet fra en stigende amerikansk rente i kølvandet på en robust vækst i USA samt sidst på året med valget af Donald Trump til præsident i USA, hvilket har skabt usikkerhed omkring handelsaftager samt den globale samhandel, som nye markeder har draget nytte af de sidste årtier.

Vi har gennem året haft fokus på de såkaldte frontierlande, hvilket er lande med lav kreditrating. Disse investeringer har bidraget pænt til årets afkast i afdelingerne Nye Obligationsmarkeder KL og Nye Obligationsmarkeder Valuta KL.

Samlet set har 2024 demonstreret værdien af en selektiv og strategisk tilgang med fokus på reformlande og vækstområder, hvilket har resulteret i solide afkast i en udfordrende kontekst. Afkastet for Nye Obligationsmarkeder KL og Nye Obligationsmarkeder Valuta KL har været i tråd med det forventede interval 0-10 % i 2024.

Ovenstående evaluering gælder følgende afdelinger/andelsklasser, hvoraf det fremgår, at alle afdelingerne/andelsklasserne har opnået positive afkast i 2024. Dermed levede de realiserede afkast op til forventningerne for 2024.

Afdeling/andelsklasse	Afkast (afdeling)	Afkast (benchmark)
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder	5,68%	4,29%
PM Nye Obligationsmarkeder	6,20%	4,29%
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta	2,20%	4,17%
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	2,71%	4,17%

Aktier

Moderat vækst, lavere inflation samt pengepolitiske lempelser har som ventet skabt et gunstigt miljø for aktier i 2024. Selvom opturen har været bredere funderet på tværs af regioner, sektorer og til dels faktorer end i 2023, må vi dog erkende, at vi ikke havde forventet det positive omfang, som aktier inden for kunstig intelligens også påvirkede 2024 med. De 10 største aktier i verden er vokset yderligere i 2024 og udgør nu således næsten 25 % af det globale aktiemarked. En markedskoncentration, som vi ikke har set før globalt og heller ikke har set siden 1970'erne i USA. 8 af de 10 største aktier er amerikanske vækstrelaterede aktier.

Samtidig er vi også lidt overraskede over, at 2024 kun har budt på ganske få ”bump på vejen” i betragtning af et usikkert geopolitisk miljø med krig i Mellemøsten og Ukraine. Eneste lidt større men dog normale markedskorrektion på ca. 10 % kom i juli og august i kølvandet på nedlukning af spekulationsforretninger i den japanske yen samt svage amerikanske nøgletal.

Alt i alt har globale aktier klaret sig noget bedre end vores forventede afkastinterval på 0-15 % for 2024. Isoleret set ligger nye aktiemarkeder i toppen af intervallet af vores forventede afkastinterval, mens danske aktier ligger i bunden efter et vanskeligt andet halvår, hvor eksempelvis Novo Nordisk er faldet over 20 %.

Ovenstående evaluering gælder følgende afdelinger/andelsklasser, hvoraf det fremgår, at alle afdelingerne/andelsklasserne har opnået positive afkast i 2024. Dermed lå alle afkastene inden for eller over forventningerne for 2024.

Afdeling/andelsklasse	Afkast (afdeling)	Afkast (benchmark)
Jyske Invest Danske Aktier	1,50%	2,21%
PM Danske Aktier	2,13%	2,21%
PM Danske Aktier Engros I	2,15%	2,21%
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	26,08%	26,64%
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	15,54%	18,85%
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	18,98%	14,99%
Jyske Invest Fjernøsten Aktier SRI KL	23,45%	19,48%

Blandet afdeling

Med forventninger om positive afkast på aktier og obligationer - jf. evaluering af forventningerne til de forskellige aktivklasser herover – var det også forventningen, at en blandet portefølje kunne give positivt afkast i 2024. Som følge af den generelt gunstige udvikling (se også ovenfor under aktivklasserne), blev forventningerne til positive afkast mellem 0 og 10 % mere end indfriet i 2024, primært med baggrund i at globale aktier har klaret sig noget bedre end vores forventede afkastinterval for 2024.

Afdeling/andelsklasse	Afkast (afdeling)	Afkast (benchmark)
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	17,76%	16,93%

Risikofaktorer

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

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

Et ● under en risiko betyder, at afdelingen er eksponeret mod den specifikke risiko.

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

investeringsområde, uanset om de pågældende obligationer stiger eller falder i værdi. Risikoen ved at investere via investeringsforening kan overordnet knytte sig til fire 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 den enkelte investors behov og forventninger. Det er også afgørende, at man er bevidst om de risici, der er forbundet med den konkrete investering.

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

Med indførelsen af den centrale information er der indført standardiserede oplysningskrav, så investorerne nemmere kan overskue investeringen. Central Information kan findes under afdelingerne på foreningens hjemmeside.

2. Risici knyttet til investeringsmarkederne

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

Man skal som investor være opmærksom på nedenstående risikofaktorer – alt efter den enkelte afdelings investeringsområde. Denne liste er ikke udtømmende men indeholder de væsentligste risici for foreningens afdelinger.

Aktieafdeling

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

Aktiemarkedsrisiko

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

Sektorrisiko

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

Lande- og regionsrisiko

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

Obligationsafdeling

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

Renterisiko

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

Kreditrisiko

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

Rentespændsrisiko

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

Blandet afdeling

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

Aktiemarkedsrisiko

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

Sektorrisiko

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

Lande- og regionsrisiko

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

Renterisiko

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

Kreditrisiko

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

delvis at miste det investerede beløb i de enkelte obligationer.

Rentespændsrisiko

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

Aktivfordelingsrisiko

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

Dækket basis

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

Modpartsrisiko

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

Finansieringsrisiko

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

Basisrisiko

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

Ikke-dækket basis

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

Modpartsrisiko

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

Finansieringsrisiko

Hvis afdelingens investeringsstrategi kræver adgang til lånefinansiering enten direkte eller gennem afledte finansielle instrumenter, er der en risiko for, at omkostningerne ved at foretage disse forretninger vil stige, at adgangen til at bruge instrumenterne ophører, eller at markedsværdien af derivaterne bevæger sig ugunstigt. Dette kan medføre, at en afdelings positioner må tvangssælges til ugunstige kurser for at opretholde derivatkontrakterne.

Basisrisiko

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

Gearingsrisiko

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

Valutarisiko

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

Nye markeder

Afdelingen kan handle på ét eller flere af de "nye markeder", som omfatter de fleste lande i Latinamerika, Asien (dog ikke Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Investeringer på de nye markeder er forbundet med de samme risici, som findes i de udviklede markeder, men der er dog også yderligere risici, som primært vil være at finde i de nye markeder. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, 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 bevirke, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaer, aktier og obligationer fra de nye markeder er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta og handel med aktier og obligationer – eller kan gøre det med kort varsel. Disse risici vil være til stede, når udbyderen af et instrument har forretningssted eller driver størstedelen af sin virksomhed i et sådant land.

Udtrækningsrisiko

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

Aktiv forvaltning

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

Modelrisiko

Afdelingen anvender en model til automatisk at vælge investeringer eller til at rebalancere en passivforvaltet afdeling. Udover den operationelle risiko ved at fæstne lid til en algoritme, er der også risici involveret ved at bruge algoritmer bygget på tendenser og mønstre fundet på baggrund af historiske data og adfærdsmønstre. Sådanne tendenser og mønstre har ingen garanti

for at gentage sig i fremtiden, og risikoen er derfor, at modellernes forudsigelser ikke holder, hvilket kan medføre et lavere afkast.

Koncentrationsrisiko

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

Råvarerisiko

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

Alternative investeringer

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

Generelle risikofaktorer

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

Geografisk risiko

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

Risiko ved pengeindestående

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

Depositarrisiko

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

Likviditetsrisiko

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

Udstederspecifik risiko

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

Juridisk/regulatorisk risiko

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

Afviklingsrisiko

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

Bæredygtighedsrisiko

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

3. Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

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

og lavere end dette. Herudover kan der i et vist omfang også investeres i værdipapirer, der ikke indgår i afdelingernes sammenligningsgrundlag.

Målet for afdelingerne er at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens 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 væsentligt fra det valgte sammenligningsgrundlag.

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

4. Risici knyttet til driften af foreningen

Foreningen administreres af investeringsforvaltningsselskabet Jyske Invest Fund Management A/S, som i gennemsnit beskæftigede 24 medarbejdere i 2024.

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 ledelsesinformati-onssystem, som sikrer, at der løbende følges op på omkostninger og afkast. Vi gør jævnligt status på afkastene. Er der områder, som ikke udvikler sig tilfredsstillende, vurderer vi, hvad der kan gøres for at vende udviklingen.

Foreningen er desuden underlagt kontrol fra Finanstilsynet og en lovpligtig revision ved en revisor, der er valgt af generalforsamlingen.

På IT-området lægges stor vægt på data- og system-sikkerhed. Der er udarbejdet procedurer og bered-skabsplaner, der har som mål inden for fastsatte tids-frister at kunne genskabe systemerne i tilfælde af større eller mindre nedbrud. Disse procedurer og plan-er afprøves regelmæssigt.

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

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

Foreningens afdelinger er for visse indkomstarter un-derlagt beskatning rundt omkring i verden. I enkelte tilfælde indebærer dette tvister med de lokale skatte-myndigheder. Der anvendes ledelsesmæssige skøn til at vurdere mulige udfald af sådanne tvister. Dog kan

den endelige forpligtelse afvige fra det ledelsesmæs-sige skøn, da denne afhænger af udfaldet af tvister og forlig med de relevante skattemyndigheder. Der er pr. 31. december 2024 ikke hensat til verserende tvister.

Overskudsanvendelse

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen den 26. marts 2025, at der for de udbyttebetalende afdelin-ger / andelsklasser udbetales følgende i udbytte for 2024:

Afdeling / andelsklasse	Udbytte i kr. pr. bevis
Jyske Invest Korte Obligationer	1,10
PM Korte Obligationer	1,20
Jyske Invest Mellemlange Obligationer	0,00
PM Mellemlange Obligationer	0,00
Jyske Invest Lange Obligationer	0,00
PM Lange Obligationer	0,00
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder	0,00
PM Nye Obligationsmarkeder	0,00
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta	4,70
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	5,00
Jyske Invest Virksomhedsobligationer	0,00
PM Virksomhedsobligationer	0,30
Jyske Invest Virksomhedsobligationer SRI KL	0,10
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer	0,00
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	0,00
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer SRI KL	0,00
Jyske Invest Obligationer Engros KL	0,00
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	7,70
Jyske Invest Danske Aktier	28,40
PM Danske Aktier	31,20
PM Danske Aktier Engros I	7,30
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	6,60
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	7,00
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	0,00
Jyske Invest Fjernøsten Aktier SRI KL	8,00

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

Udlodningen er i henhold til skattelovgivningen afrun-det 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).

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

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

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

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

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

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

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

I foreningen havde én aktieafdeling både en Active Share under 50 og en Tracking Error under 3 målt over tre år - det drejer sig om Jyske Invest Danske Aktier KL. Afdelingen havde en Active Share på 22,07 og en Tracking Error på 2,10. På mindre markeder - eksempelvis det danske aktiemarked - kan det være svært at have en høj Active Share, selvom man investerer aktivt, da udbuddet af selskaber gør det vanskeligt at investere meget forskelligt fra benchmark - også fordi markedet er kendetegnet ved lav likviditet uden for benchmark.

Alle øvrige aktieafdelinger har en Active Share over 50.

Foreningens aktiviteter

Investormålgruppe

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

Produktudbud

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

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

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

Væsentlige begivenheder i 2024

Året 2024 har været præget af enkelte væsentlige begivenheder, dels i foreningens umiddelbare omverden og dels hos os selv. De væsentligste begivenheder er:

1. Ændringer til foreningens afdelingers bæredygtighedsprofil
2. Investorforum
3. Udbetaling af udbytte forud for generalforsamlingens afholdelse
4. Nyvalg af bestyrelsesmedlem
5. Fusioner og overflytninger
6. Navneændring
7. Påbud

1. Ændringer til foreningens afdelingers bæredygtighedsprofil

Den 2. januar 2024 trådte en række ændringer af foreningens afdelingers bæredygtige profil i kraft. Ændringerne kunne opdeles i følgende fem punkter:

- Alle foreningens afdelinger blev omfattet af lovgivning om markedsføring af miljømæssige og sociale karakteristika – også kaldet artikel 8 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger
- Screeningen for god selskabsledelse blev udvidet på tværs af alle foreningens afdelinger
- For hver af foreningens afdelinger blev der i prospektet tilføjet et individuelt afsnit om, hvordan bæredygtighedsrisici i den specifikke afdeling håndteres
- Politikker m.m. om våben blev præciseret, og kemiske våben blev tilføjet prospektet
- For aktiestrategierne ændredes den CO₂e-reduktionssti, som følges. Målet og ambitionerne for 2030 er uændrede, men vejen dertil blev ændret, da det i praksis har vist sig, at den tidligere reduktionssti betød for store risici for investorernes afkast. Der er nu en bedre balance mellem de tre elementer: afkast, risiko og bæredygtighed.

2. 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 2024 kun indkommet ét forslag; foreningens bestyrelsesmedlem og næstformand Jane Soli Preuthun, der således blev valgt ved fredsvalg.

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

3. 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 2024.

De forventede udbytter for regnskabsåret 2023 blev trukket fra den indre værdi (NAV) i afdelingerne / andelsklasserne den 26. januar 2024 og indbetalt med valør på kundernes konti den 30. januar 2024.

4. Nyvalg af bestyrelsesmedlem

På foreningens ordinære generalforsamling, afholdt den 22. marts 2024, blev direktør Ulrik Lundsfryd nyvalgt som medlem af foreningens bestyrelse. Ulrik Lundsfryd har tidligere været medlem af bestyrelsen i Investeringsforeningen Handelsinvest. Der var genvalg til Hans Frimor, Jane Soli Preuthun, Bo Sandemann Rasmussen og Bjarne Staael.

5. Fusioner og overflytninger

Finanstilsynet godkendte den 13. maj 2024 den af bestyrelserne i Investeringsforeningen Handelsinvest og i Investeringsforeningen Jyske Invest vedtagne beslutning om at overføre to afdelinger fra Investeringsforeningen Handelsinvest til Investeringsforeningen Jyske Invest samt foretage skattepligtige fusioner af fire afdelinger i Investeringsforeningen Handelsinvest med to afdelinger i Investeringsforeningen Jyske Invest. Transaktionerne blev gennemført ultimo maj 2024.

De overførte afdelinger var Handelsinvest Danmark (AK) og Handelsinvest Danske Obligationer (AK), der i forbindelse med overførslen fik de nye navne Jyske Invest Danske Aktier KL og Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL.

Baggrunden for overflytningen af de to afdelinger fra Investeringsforeningen Handelsinvest var, at for-

muen i Investeringsforeningen Handelsinvest generelt var faldet kraftigt i 2023, hvilket bevirkede svære betingelser for genforhandlinger med leverandører med forventeligt stigende omkostninger til følge. Der er imidlertid fortsat investorinteresse for de to afdelinger og overflytningen til Investeringsforeningen Jyske Invest vurderedes dermed at tilgodese investorerne.

De fusionerede ophørende afdelinger Handelsinvest Europa (AK), Handelsinvest Nordamerika (AK) og Handelsinvest Verden (AK) blev fusioneret ind i den fortsættende afdeling Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL. Den fusionerede ophørende afdeling Handelsinvest Fjernøsten (AK) blev fusioneret ind i den fortsættende afdeling Jyske Invest Fjernøsten Aktier SRI KL. Se evt. yderligere oplysninger på jyskeinvest.dk.

Den fælles overordnede årsag til fusionerne for de ophørende afdelinger var, at der i nyere tid var oplevet utilfredsstillende afkast, at de ikke længere var efterspurgt af hoveddistributøren samt at formuerne var faldet kraftigt i løbet af 2023, hvilket gav svære betingelser for genforhandling af omkostninger med leverandører og dermed forventeligt stigende omkostninger. For de fortsættende afdelinger betød det en øgning af formuen i de respektive afdelinger.

6. Navneændring

På foreningens ordinære generalforsamling den 22. marts 2024 blev det vedtaget, at afdelingen Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL skulle ændre navn til Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL.

Den 13. maj 2024 modtog foreningen Finanstilsynets godkendelse af navneskiftet. På grund af de nævnte fusioner og overførsler ultimo maj 2024 blev navneskiftet gennemført den 11. juni 2024.

7. Påbud

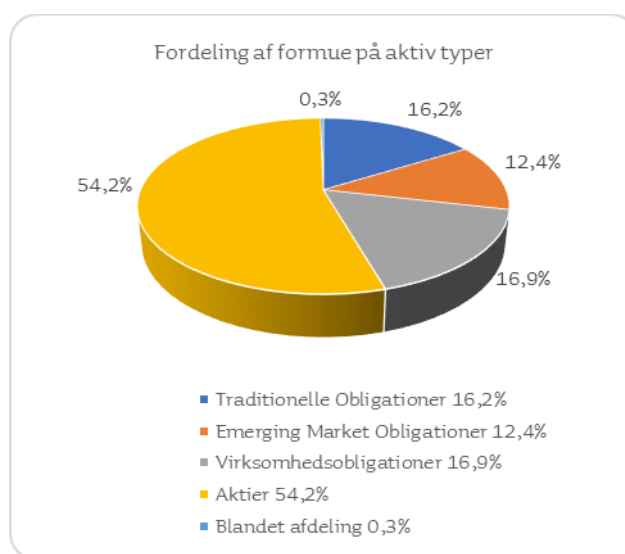
Finanstilsynet foretog i 2023 en temaundersøgelse vedrørende bæredygtighedsrisici og -oplysninger. I den forbindelse modtog foreningen den 29. april 2024 et påbud om at sikre, at navnet Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL ikke var vildledende og i overensstemmelse med investeringsstrategien.

Som det fremgår under "Navneændring", havde bestyrelsen forinden modtagelsen af påbuddet bedt generalforsamlingen tage beslutning om et navneskifte. Navneskiftet blev som nævnt gennemført den 11. juni 2024.

Formueforhold

Formuen udgjorde 47,31 mia. kr. ved årets udgang. I maj 2024 blev to afdelinger i Investeringsforeningen Handelsinvest flyttet til Investeringsforeningen Jyske Invest. Den samlede formue i de to afdelinger var 3,86 mia. kr. På samme tid blev fire afdelinger i Handelsinvest fusioneret ind i to afdelinger i Jyske Invest. Den samlede formue i de fusionerede afdelinger var 1,64 mia. kr.

Der var netto emission på 2,73 mia. kr. Der var et positivt resultat på 5,14 mia. kr. Endeligt blev der udbetalt udbytte på 0,20 mia. kr. vedrørende regnskabsåret 2023.



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

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 betaling af investeringsforvaltningsselskabets varetægelse af den daglige ledelse af foreningen samt foreningens øvrige omkostninger, herunder bl.a. vedrørende bestyrelse, direktion, revision, Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder, fondsbørs, generalforsamlingsafholdelse, ejerbog, market making, informations- og markedsføringsaktiviteter, depotgebyrer for opbevaring af værdipapirer, VP Securities A/S, gebyrer til depotbanken for depotselskabsopgaven m.v. samt sædvanlige bankydelse.

Kurtageomkostninger samt emissions- og indløsningsomkostninger indgår ikke i administrationshonoraret.

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

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

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

Væsentlige begivenheder efter årets udløb

Ændring af benchmarks i to afdelinger

Med virkning fra primo 2025 blev benchmarks i afdelingerne Nye Aktiemarkeder KL og Fjernøsten Aktier SRI KL opdateret.

Investorforum

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

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

Jane Soli Preuthun 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 26. marts 2025.

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

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 22. marts 2024 var der genvalg til bestyrelsen samt nyvalg af Ulrik Lundsryd.

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

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

Øverste ledelsesorgan	2023	2024	2025	2026	2027
Samlet antal medlemmer	4	5			
Underrepræsenteret køn i pct.	25	20			
Måltal i pct.	N/A	40			
Årstal for opfyldelse af måltal	N/A	2028			

Bestyrelsen bestod ultimo 2024 af fem generalforsamlingsvalgte medlemmer. Af de fem medlemmer er én kvinde og fire mænd. Andelen af det underrepræsenterede køn blandt de generalforsamlingsvalgte medlemmer er dermed 20 %, hvilket ikke svarer til en ligelig fordeling efter Erhvervsstyrelsens vejledning. På baggrund heraf er der opstillet måltal for andelen af det underrepræsenterede køn. Måltal på 40 % forventes opfyldt senest i 2028.

På den ordinære generalforsamling 22. marts 2024 blev bestyrelsen udvidet fra fire til fem medlemmer (en kvinde og fire mænd). Det betød, at der ikke kunne opretholdes en ligelig kønsfordeling. På bestyrelsesmøde i foreningen den 17. april 2024 blev måltal for det underrepræsenterede køn drøftet og der blev underskrevet en opdateret Politik for Mangfoldighed, hvoraf det blandt andet fremgår, at foreningen senest i 2028 på ny opfylder kravet om ligelig fordeling mellem kvinder og mænd. Målet er, at bestyrelsen er sammensat, så det underrepræsenterede køn mindst udgør et ud af fire medlemmer eller to ud af fem medlemmer.

Foreningen er undtaget fra at afgive tilsvarende oplysninger for øvrige ledelsesniveauer, idet foreningen

ikke har nogen ansatte. Tilsvarende er foreningen undtaget fra pligten til at udarbejde politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer.

Ovenstående udgør foreningens rapportering i henhold til § 66 a i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Der blev afholdt 13 bestyrelsesmøder i 2024.

Fakta om bestyrelsen

Medlem	Indtrædelsesår
Hans Frimor	2011
Jane Soli Preuthun	2012
Bo Sandemann Rasmussen	2015
Bjarne Staael	2019
Ulrik Lundsryd	2024

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 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 2024 udgjorde i alt 1.130,5 tkr., mod 808 tkr. i 2023. Investeringsforeningen Jyske Invests formuevægtede andel heraf udgjorde i 2024 314 tkr. mod 210 tkr. i 2023.

Væsentlige aftaler

Der er indgået følgende væsentlige aftaler vedrørende foreningen:

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

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

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

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

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

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

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

Fund Governance

Foreningen efterlever Fund Governance-anbefalingerne fra 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, jyskeinvest.dk.

Samfundsansvar

Politikker

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 antikorrruption.

*ESG er en forkortelse for '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 afdelingernes investeringsbeslutninger og risikostyring i det omfang, de udgør en potentiel eller aktuel 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.

Administrators 'Politik for integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger' findes på foreningens hjemmeside.

Virkningerne af bæredygtighedsrisici 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 regnskabssnyd 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 2024. Uddrag af den til enhver tid gældende politik kan findes på foreningens hjemmeside, jyskeinvest.dk.

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 ansvar-

lige 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'.

Nedenfor fremgår en rapportering om arbejdet med vores indsatser 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. 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 løbende har adgang til data over selskaber med alvorlige overskridelser af internationale normer eller konventioner.

I forbindelse med vurdering af data fra den eksterne rådgiver samt drøftelser og beslutninger om 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 Forum for Ansvarlig og Bæredygtig Investering (FABI) i Jyske Bank, 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 In-

vest Fund Management A/S selv at vurdere, hvilke selskaber og brancher det er samfundsmæssigt ansvarligt 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 2024 selskaber med aktiviteter, der kan relateres til konventionsomfattede våben, normbrud, kul og tjæresand. Herudover indeholder listen en række selskaber, som ikke lever op til kriterier for god ledelsespraksis. Listen er offentliggjort på Jyske Banks hjemmeside: www.jyskebank.dk/privat/investering/investeringsinfo#Eksklusionsliste.

Foreningen inddrager også 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 2024 har foreningerne administreret af Jyske Invest Fund Management A/S valgt at udnytte sine stemmerettigheder i forhold til 307 selskaber og 673 dagsordenspunkter. Fordelingen af dagsordenspunkterne er vist i tabellen.

Fordeling på dagsordenspunkter	Antal	Stemmer med ledelsen	Stemmer mod ledelsen
Forslag om bæredygtighed stillet af ledelsen	70	63	7
Forslag om bæredygtighed stillet af aktionærer	567	177	390
Understøttelse af engagement	1	0	1
ESG-risiko emner	35	0	35
I alt	673	240	433

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 2024, er rådgivers tilslutning til Climate Action 100+, hvor mere end 600 investorer går sammen om at påvirke de allerstørste udledere af drivhusgasser til at leve op til Paris-aftalen.

Foreningens rådgiver har i 2024 tilsluttet sig Nature Action 100. Gennem deltagelse i Nature Action 100 går mere end 230 institutionelle investorer sammen for at understøtte større virksomheders ambitioner og handling i at begrænse og ultimativt vende tab af natur og biodiversitet. Som led i deltagelsen indgår rådgiver aktivt i engagerende dialog med en stor amerikansk lavprisbutikskæde, som forhandler tøj og boligartikler i mere end 5000 butikker. Selskabet er udvalgt af Nature Action 100, fordi det via sin størrelse og placering i en ud af otte udvalgte brancher anses som værende betydningsfuldt for at begrænse naturtab.

Foreningens rådgiver har i 2024 gennemført engagerende dialogmøder med syv danske udstedere af dækkede obligationer. Formålet var at sætte særligt fokus på brugbare og relevante data til at arbejde med målsætninger om at reducere CO2e-udledningen. Det er aftalt at fortsætte dialogen med mindst årlig frekvens om aktuelle emner inden for bæredygtighed.

Resultater

I løbet af 2024 deltog foreningerne administreret af Jyske Invest Fund Management A/S sammen med an-

dre investorer i Sustainalytics brede engagement-program, som både indebærer normbaseret engagement samt proaktivt engagement på specifikke tematikker.

For engagementsager vedrørende overtrædelse af internationale konventioner og normer har Sustainalytics været i dialog med 137 selskaber, hvoraf 122 var igangværende ved udgangen af 2024. 81 af disse sager vedrører menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder, 23 sager vedrører miljøforhold, og 18 sager vedrører forretningsetik.

I løbet af 2024 er otte sager i foreningernes porteføljer blevet løst og derved lukket. I de resterende igangværende sager kan der i tre af dem konstateres meget positive engagementsresultater i form af progression i de konkrete sager og vilje til dialog. I 31 sager er der delvist positive engagementsresultater, mens der er dårlige eller slet ingen resultater i fem sager.

Foreningen har derudover, via Sustainalytics, været i dialog med selskaber på områder, som ikke omhandler normbrud, men hvor foreningen ønsker at se forbedringer i forhold til selskabers ESG-performance. Disse områder omfatter bl.a. biodiversitet, menneskerettigheder, ansvarlig skattepraksis, netto-nul reduktionsmål og generel fokus på proaktiv dialog, der skal sikre selskabers håndtering af deres største ESG-risici. I alt har foreningen via Sustainalytics været i dialog med 620 selskaber på det proaktive område, herunder 287 på klima og biodiversitet og 81 på menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder og 81 på god forretningsetik.

På de omtalte engagerende dialogmøder, der har været afholdt med syv udstedere af dækkede obligationer, blev der bygget videre på tidligere års 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.

I Climate Action 100+ har foreningens rådgiver valgt at fastholde direkte deltagelse i dialogen med to amerikanske selskaber, som på virksomhedsniveau er blandt de 100 største globale CO2e-udledere. Her fastholdes bl.a. fokus på udfasning af kulraft samtidig med, at der tages nødvendige hensyn til forsyningsikkerhed over for forbrugere af elektricitet.

På foreningens hjemmeside findes bæredygtighedsrelaterede oplysninger for alle såkaldte artikel 8-afdelinger. Derudover er der som en del af denne årsrapport en gennemgående rapportering for disse artikel 8-afdelinger vedrørende afdelingernes miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Bæredygtighed fortsat i fokus

Bæredygtighed - som et bredt begreb der dækker mange forskellige ting, bl.a. Disclosureforordningen der trådte i kraft i 2021 - har fyldt meget i foreningen igen i 2024.

CO2e-aftryk anses bredt som et af de relevante mål for klimabelastning. Foreningen anvender eksterne og anerkendte leverandører på bæredygtighedsdata - herunder CO2e.

CO2e-aftryk opdeles i tre områder; den direkte udledning (scope 1), den indirekte udledning (scope 2), samt yderligere indirekte udledning (scope 3).

I 2024 har foreningen anvendt data for scope 1 og scope 2, da data for scope 3 fortsat er meget fejlbehæftede og usikre.

I 2024 har i alt 25 afdelinger/andelsklasser i foreningen haft bindende kriterier angående bæredygtighed og fremmer i henhold til SFDR/Disclosureforordningen miljømæssige og/eller sociale karakteristika og er dermed kategoriseret som artikel 8-afdelinger under SFDR. Her har fokus særligt været på klimaforandringer, hvor reduktion af CO2e-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.

Foreningen har ikke nogen afdelinger kategoriseret som artikel 9.

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 årsrapportens supplerende beretninger om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Ledespåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen Jyske Invest

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2024 for Investeringsforeningen Jyske Invest.

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

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar – 31. december 2024.

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 26. februar 2025

Bestyrelse

Hans Frimor
Formand

Jane Soli Preuthun
Næstformand

Bo Sandemann Rasmussen

Bjarne Staael

Ulrik Lundsfryd

Direktion

Jyske Invest Fund Management A/S

Jan Houmann Larsen
Managing Director

Henrik Kragh
Director

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen Jyske Invest

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Investeringsforeningen Jyske Invest for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2024, 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 2024 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2024 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 revisorerets 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.

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen Jyske Invest den 24. marts 2021 for regnskabsåret 2021 og er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet opgaveperiode på 4 år frem til og med regnskabsåret 2024.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskaberne for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2024. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

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

Værdiansættelse af finansielle instrumenter

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Vores revisionshandlinger rettet mod værdiansættelsen af finansielle instrumenter i de enkelte afdelinger har blandt andet omfattet:

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningerne samt om supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskaberne

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

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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 udeldelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af afdelingernes interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder

eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om afdelingernes evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at afdelingerne ikke længere kan fortsætte driften.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskaberne for den aktuelle periode og dermed er centrale

forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Aarhus, den 26. februar 2025

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Michael Laursen
statsaut. revisor
mne 26804

Anders Thorhauge
statsaut. revisor
mne 50630

Afdelingernes årsregnskaber

Generel læsevejledning

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

Foreningen håndterer de administrative opgaver og investeringsopgaven fælles for alle afdelinger inden for de rammer, vi har lagt for afdelingerne. Det er med til at sikre en omkostningseffektiv drift af foreningen. Det hænger også sammen med, at afdelingerne – selvom de investerer i forskellige typer af værdipapirer og følger forskellige strategier – ofte påvirkes af mange af de samme forhold. Eksempelvis kan udsving i den globale vækst påvirke afkast og risiko i alle afdelinger. Derfor har vi valgt at beskrive den overordnede

markedsudvikling, de generelle risici og foreningens risikostyring i fælles afsnit for alle afdelinger i rapporten. Vi anbefaler derfor, at de generelle afsnit læses i sammenhæng med de specifikke afdelingsregnskaber for at få et fyldestgørende billede af udviklingen i de enkelte afdelinger.

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

Alle afdelinger i foreningen har en aktiv investeringsstrategi.

Jyske Invest Korte Obligationer KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Jyske Invest Korte Obligationer
- PM Korte Obligationer

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

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

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

Jyske Invest Korte Obligationer KL

Resultatopgørelse for året

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
Renter:		
1. Renteindtægter	19.005	12.133
I alt renter og udbytter	19.005	12.133
2. Kursgevinster og -tab:		
Obligationer	9.287	8.342
Afledte finansielle instrumenter	-1	1
Valutakonti	-3	7
Handelsomkostninger	9	18
I alt kursgevinster og -tab	9.274	8.332
I alt nettoindtægter	28.279	20.465
3. Administrationsomkostninger	1.427	1.193
Resultat før skat	26.852	19.272
Årets nettoresultat	26.852	19.272
Overskudsdisponering:		
Foreslået for udlodning	7.791	0
Overført til udlodning næste år	493	0
4. Disponeret i alt vedr. udlodning	8.284	0
Overført til formuen	18.568	19.272
I alt disponeret	26.852	19.272

Balance pr. ultimo

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
AKTIVER		
5. Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	1.089	12.632
I alt likvide midler	1.089	12.632
5. Obligationer:		
Noterede obligationer fra danske udstedere	631.835	574.974
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	33.066	19.746
I alt obligationer	664.901	594.720
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6.101	5.557
Andre tilgodehavender	6	6
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	502	0
I alt andre aktiver	6.609	5.563
AKTIVER I ALT	672.599	612.915
PASSIVER		
6. Investorerne formue	672.468	592.534
5. Afledte finansielle instrumenter:		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	12.076
I alt afledte finansielle instrumenter	0	12.076
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	131	113
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	8.192
I alt anden gæld	131	8.305
PASSIVER I ALT	672.599	612.915

Noter

	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.		
1. Renteindtægter:				
Indestående i depotselskab	186	1.067		
Noterede obligationer fra danske udstedere	18.197	10.735		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	622	331		
I alt renteindtægter	19.005	12.133		
2. Kursgevinster og -tab:				
Obligationer:				
Noterede obl. fra danske udstedere	8.462	7.444		
Noterede obl. fra udenlandske udstedere	825	898		
I alt kursgevinster og -tab, obligationer	9.287	8.342		
Afledte finansielle instrumenter:				
Andre kontrakter	-1	1		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-1	1		
Valutakonti	-3	7		
Handelsomkostninger:				
Bruttohandelsomkostninger	9	18		
Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	9	18		
I alt kursgevinster og -tab	9.274	8.332		
	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2023 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2023 1.000 kr. Andel af fælles omk.
3. Administrationsomkostninger:				
Distribution, markedsføring og formidling	131	0	123	0
Investeringsforvaltning	318	0	262	0
Administration	978	0	808	0
I alt opdelte adm. omkostninger	1.427	0	1.193	0
I alt adm. omkostninger		1.427		1.193
			2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
4. Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			19.005	12.133
Kursgevinst til udlodning			-807	-7.011
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			-107	-1.892
Udlodning overført fra sidste år			-8.337	-11.567
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			9.754	-8.337
Adm. omk. til modregning i udlodning			-1.427	-1.193
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			-43	-114
I alt til rådighed for udlodning, brutto			8.284	-9.644
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			0	1.307
I alt til rådighed for udlodning, netto			8.284	-8.337
			2024 i %	2023 i %
5. Finansielle instrumenter:				
Børsnoterede finansielle instrumenter			98,87	100,37
Øvrige finansielle instrumenter			0,00	-2,04
Andre aktiver/anden gæld			1,13	1,67
I alt			100,00	100,00
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2024 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.</p>				

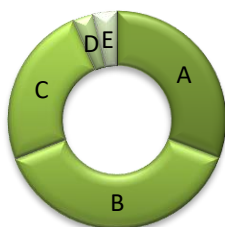
Noter

	2024	2024	2023	2023
	Antal andele	1.000 kr. Formue-værdi	Antal andele	1.000 kr. Formue-værdi
6. Investorenes formue:				
Investorenes formue primo	6.197.821	592.534	5.252.711	481.877
Emissioner i året	1.388.633	137.483	1.242.110	118.072
Indløsninger i året	-865.000	-84.521	-297.000	-26.765
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		120		78
Overført til udlodning næste år		493		0
Foreslået udlodning		7.791		0
Overførsel af periodens resultat		18.568		19.272
I alt investorenes formue	6.721.454	672.468	6.197.821	592.534

Største beholdninger

5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2046 (CCE)	6,79%
1,75% Denmark Government Bond 15.11.2025	6,24%
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	5,75%
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2025 (32IE)	5,03%
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	4,90%

Formuefordeling



A 0-1 års varighed **30,70%**

B 1-3 års varighed **38,40%**

C 3-5 års varighed **24,30%**

D 5-7 års varighed **3,00%**

E 7-10 års varighed **3,60%**

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-808	-4.425	-29.497	19.272	26.852
Antal andele	6.599.167	5.708.981	5.252.711	6.197.821	6.721.454
Investorenes formue (1.000 kr.)	626.522	555.198	481.877	592.534	672.468
<u>Nøgletal:</u>					
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	446.043	553.748	254.720	566.108	446.059
- Salg	546.349	523.953	255.121	388.816	314.187
- I alt	992.392	1.077.701	509.841	954.924	760.246

Jyske Invest Korte Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Korte Obligationer KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Afdelingsprofil

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

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

Jyske Invest Korte Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Korte Obligationer KL

Noter

	2024		2023	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
Klassens resultatposter:				
Andel af resultat af fællesportefølje		11.702		9.263
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger		-664		-626
Klassens resultat		11.038		8.637
	2024	2024	2023	2023
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue-	Andele	Formue-
		værdi		Værdi
Investorenes formue:				
Investorenes formue (primo)	2.797.000	257.968	2.863.337	255.009
Emissioner i året	173.873	16.237	190.663	17.227
Indløsninger i året	-217.000	-20.283	-257.000	-22.941
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		50		36
Overført til udlodning næste år		157		0
Foreslået udlodning		3.029		0
Overført fra periodens resultat		7.852		8.637
I alt investorenes formue	2.753.873	265.010	2.797.000	257.968
			2024	2023
			1.000 kr.	1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			7.490	5.282
Kursgevinst til udlodning			-318	-3.052
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			-43	-824
Udlodning overført fra sidste år			-3.285	-5.036
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			3.844	-3.630
Adm. omk. til modregning i udlodning			-665	-626
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			7	-14
I alt til rådighed for udlodning, brutto			3.186	-4.270
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			0	640
I alt til rådighed for udlodning, netto			3.186	-3.630



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

Noter

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-808	-5.336	-15.215	8.637	11.038
Antal andele	6.599.167	2.887.768	2.863.337	2.797.000	2.753.873
Investorerens formue (1.000 kr.)	626.522	272.088	255.009	257.968	265.010
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	94,94	94,22	89,06	92,23	96,23
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-0,66	-0,63	-4,92	3,35	3,21
- Andelsklasse	-0,12	-0,76	-5,48	3,56	4,34
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00	0,00	1,10
Administrationsomkostninger (i %)	0,31	0,32	0,33	0,25	0,25
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	10	12	5	8	4
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	-1,28	-1,01	-1,28	-0,49	0,20
- Andelsklasse	0,56	0,23	-0,74	-0,34	0,27
Tracking Error (i %)	0,97	1,06	1,42	1,18	1,13
Kurs ultimo året	94,94	94,17	89,05	92,09	96,18

PM Korte Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Korte Obligationer KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Afdelingsprofil

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

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

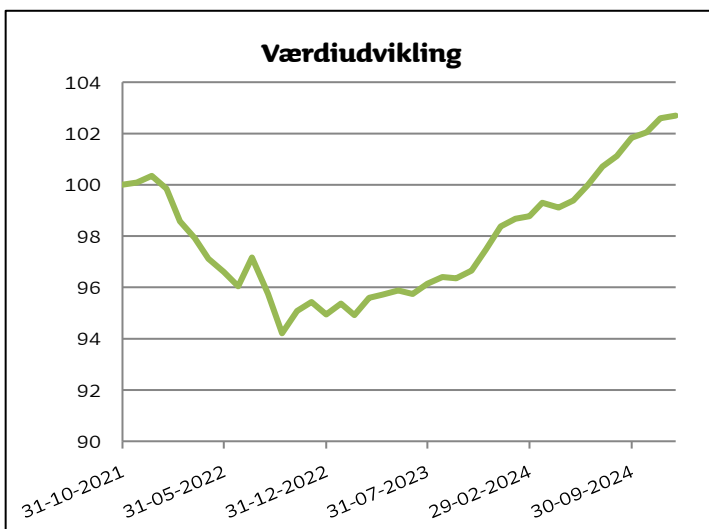
Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

PM Korte Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Korte Obligationer KL

Noter

	2024		2023	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
Klassens resultatposter:				
Andel af resultat af fællesportefølje			16.577	11.202
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger			-763	-567
Klassens resultat			15.814	10.635
	2024	2024	2023	2023
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue-	Andele	Formue-
		værdi		Værdi
Investorenes formue:				
Investorenes formue (primo)	3.400.821	334.566	2.389.374	226.868
Emissioner i året	1.214.760	121.246	1.051.447	100.845
Indløsninger i året	-648.000	-64.238	-40.000	-3.824
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		70		42
Overført til udlodning næste år		336		0
Foreslået udlodning		4.762		0
Overført fra periodens resultat		10.716		10.635
I alt investorenes formue	3.967.581	407.458	3.400.821	334.566
			2024	2023
			1.000 kr.	1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			11.515	6.851
Kursgevinst til udlodning			-489	-3.959
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			-64	-1.068
Udlodning overført fra sidste år			-5.052	-6.531
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			5.910	-4.707
Adm. omk. til modregning i udlodning			-762	-567
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			-50	-100
I alt til rådighed for udlodning, brutto			5.098	-5.374
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			0	667
I alt til rådighed for udlodning, netto			5.098	-4.707



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

Noter

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

* 2021 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Afdelingens navn var indtil 24. maj 2024 Handelsinvest Danske Obligationer (AK).

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Jyske Invest Mellemlange Obligationer
- PM Mellemlange Obligationer

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

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

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

Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL

Resultatopgørelse for året

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
Renter:		
1. Renteindtægter	34.604	51.638
I alt renter og udbytter	34.604	51.638
Kursgevinster og -tab:		
2. Obligationer	28.898	76.835
Handelsomkostninger	13	1
I alt kursgevinster og -tab	28.885	76.834
I alt nettoindtægter	63.489	128.472
3. Administrationsomkostninger	3.311	5.041
Resultat før skat	60.178	123.431
Årets nettoresultat	60.178	123.431
Overskudsdisponering:		
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	0	0
4. Disponeret i alt vedr. udlodning	0	0
Overført til formuen	60.178	123.431
I alt disponeret	60.178	123.431

Balance pr. ultimo

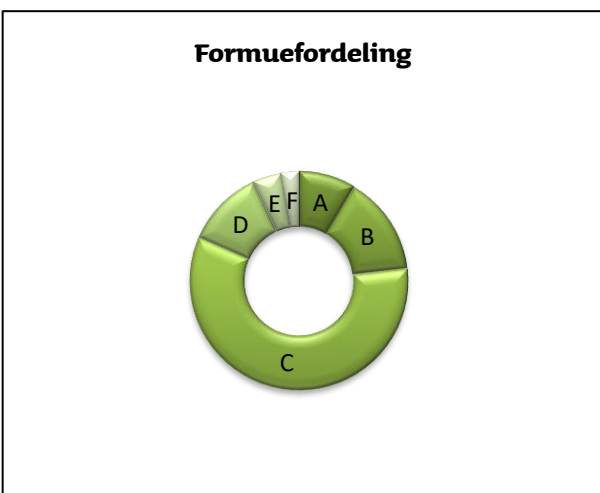
Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
AKTIVER		
5. Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	4.285	9.389
I alt likvide midler	4.285	9.389
5. Obligationer:		
Noterede obligationer fra danske udstedere	941.981	1.644.500
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	149.922	0
I alt obligationer	1.091.903	1.644.500
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.763	12.967
Andre tilgodehavender	0	187
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	28.743
I alt andre aktiver	8.763	41.897
AKTIVER I ALT	1.104.951	1.695.786
PASSIVER		
6. Investorerne formue	1.080.489	1.656.997
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	235	656
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	24.227	38.133
I alt anden gæld	24.462	38.789
PASSIVER I ALT	1.104.951	1.695.786

Noter

	2024		2023	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
1. Renteindtægter:				
Indestående i depotselskab		201		277
Noterede obligationer fra danske udstedere		31.046		51.361
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		3.357		0
I alt renteindtægter		34.604		51.638
2. Kursgevinster og -tab:				
Obligationer:				
Noterede obl. fra danske udstedere		24.667		76.835
Noterede obl. fra udenlandske udstedere		4.231		0
I alt kursgevinster og -tab, obligationer		28.898		76.835
Handelsomkostninger:				
Bruttohandelsomkostninger		13		1
Handelsomkostninger ved løbende drift i alt		13		1
I alt kursgevinster og -tab		28.885		76.834
	2024	2024	2023	2023
	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.
3. Administrationsomkostninger:				
Distribution, markedsføring og formidling	215	0	344	0
Investeringsforvaltning	1.301	0	3.150	0
Administration	1.795	0	1.547	0
I alt opdelte adm. omkostninger	3.311	0	5.041	0
I alt adm. omkostninger		3.311		5.041
4. Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			34.604	51.638
Kursgevinst til udlodning			-29.797	-308.749
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			67.275	86.665
Udlodning overført fra sidste år			-171.999	501
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			-99.917	-169.945
Adm. omk. til modregning i udlodning			-3.311	-5.041
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			738	0
I alt til rådighed for udlodning, brutto			-102.490	-174.986
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			2.573	2.987
I alt til rådighed for udlodning, netto			-99.917	-171.999
	2024	2023	2024	2023
	i %		i %	
5. Finansielle instrumenter:				
Børsnoterede finansielle instrumenter			101,06	99,25
Andre aktiver/anden gæld			-1,06	0,75
I alt			100,00	100,00
Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2024 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.				
	2024	2024	2023	2023
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue-	andele	Formue-
		værdi		værdi
6. Investorenes formue:				
Investorenes formue primo	17.627.497	1.656.997	41.456.491	3.687.242
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		0		-24.208
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		390
Emissioner i året	101.000	9.425	937.874	83.939
Indløsninger i året	-6.764.000	-646.479	-24.766.868	-2.215.406
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		368		1.609
Overførsel af periodens resultat		60.178		123.431
I alt investorenes formue	10.964.497	1.080.489	17.627.497	1.656.997

Noter

Største beholdninger	
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01e)	9,63%
0,1250% Government of Faroe Islands Bond 02.06.2025	9,17%
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	6,76%
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2030 (10F)	6,14%
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E/)	5,88%



- A 0-1 års varighed **8,50%**
- B 1-3 års varighed **14,70%**
- C 3-5 års varighed **58,40%**
- D 5-7 års varighed **11,50%**
- E 7-10 års varighed **4,20%**
- F 10-20 års varighed **2,70%**

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	31.266	-52.154	-403.366	123.431	60.178
Antal andele	23.982.090	26.516.030	41.456.490	17.627.500	10.964.497
Investorerne formue (1.000 kr.)	2.521.532	2.706.566	3.687.242	1.656.997	1.080.489
<u>Nøgletal:</u>					
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	900.368	1.055.764	2.373.457	786.919	504.829
- Salg	424.296	499.023	722.402	2.736.114	792.553
- I alt	1.324.664	1.554.787	3.095.859	3.523.033	1.297.382

Jyske Invest Mellemlange Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Afdelingens navn var indtil 24. maj 2024 Handelsinvest Danske Obligationer (AK), og andelsklassens navn var Danske Obligationer.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0060040087
Børsnoteret	Nej
Oprettet	28. februar 2006
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Benchmark beregnet ved: <ul style="list-style-type: none">• 50% Nordea Constant Maturity 3 Year DK Government Bond Index• 50% Nordea Constant Maturity 5 Year DK Government Bond Index

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

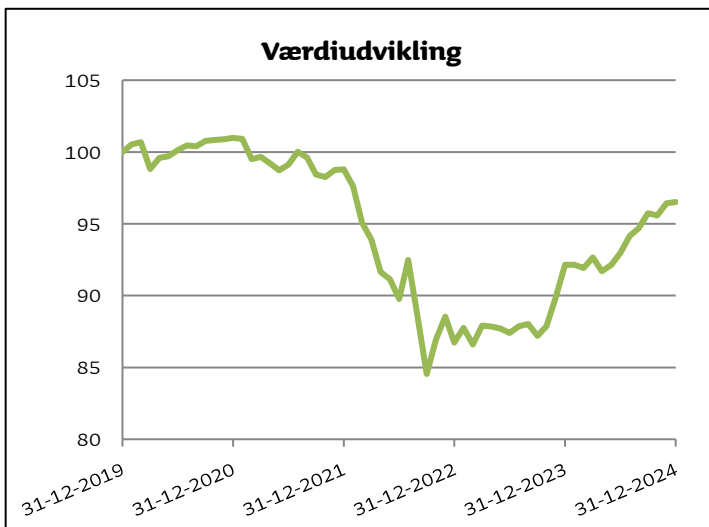
Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

Jyske Invest Mellemlange Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL

Noter

	2024		2023	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
Klassens resultatposter:				
Andel af resultat af fællesportefølje		11.110		16.484
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger		-784		-359
Klassens resultat		10.326		16.125
	2024	2024	2023	2023
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue-	Andele	Formue-
		værdi		Værdi
Investorerne formue:				
Investorerne formue (primo)	2.730.282	256.584	3.329.003	295.705
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		0		-1.332
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		5
Emissioner i året	0	0	9.815	878
Indløsninger i året	-632.000	-60.437	-608.536	-54.829
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		56		32
Overført fra periodens resultat		10.326		16.125
I alt investorerne formue	2.098.282	206.529	2.730.282	256.584
			2024	2023
			1.000 kr.	1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			6.615	7.998
Kursgevinst til udlodning			-5.696	-47.819
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			12.860	13.444
Udlodning overført fra sidste år			-32.879	219
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			-19.100	-26.158
Adm. omk. til modregning i udlodning			-784	-1.068
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			104	0
I alt til rådighed for udlodning, brutto			-19.780	-27.226
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			680	722
I alt til rådighed for udlodning, netto			-19.100	-26.504



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

Noter

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	4.920	-9.996	-44.997	16.125	10.326
Antal andele	4.514.710	3.824.170	3.329.000	2.730.280	2.098.282
Investorerens formue (1.000 kr.)	256.584	256.584	256.584	256.584	206.529
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	104,85	101,79	88,83	93,98	98,43
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	0,08	-1,24	-9,55	4,70	3,20
- Andelsklasse	0,99	-2,17	-12,22	6,30	4,74
Udlodning pr. andel	0,80	0,60	0,40	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,55	0,43	0,28	0,30	0,34
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	0	0	0	0	2
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,63	0,23	0,00	-0,50	-0,11
- Andelsklasse	1,17	0,56	0,00	-0,40	-0,08
Tracking Error (i %)*					
Kurs ultimo året	105,01	101,83	88,88	94,10	98,41

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

PM Mellemlange Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Afdelingens navn var indtil 24. maj 2024 Handelsinvest Danske Obligationer (AK), og andelsklassens navn var Danske Obligationer Engros AK.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0060824597
Børsnoteret	Nej
Oprettet	10. marts 2017
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Benchmark beregnet ved: <ul style="list-style-type: none">• 50% Nordea Constant Maturity 3 Year DK Government Bond Index• 50% Nordea Constant Maturity 5 Year DK Government Bond Index

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

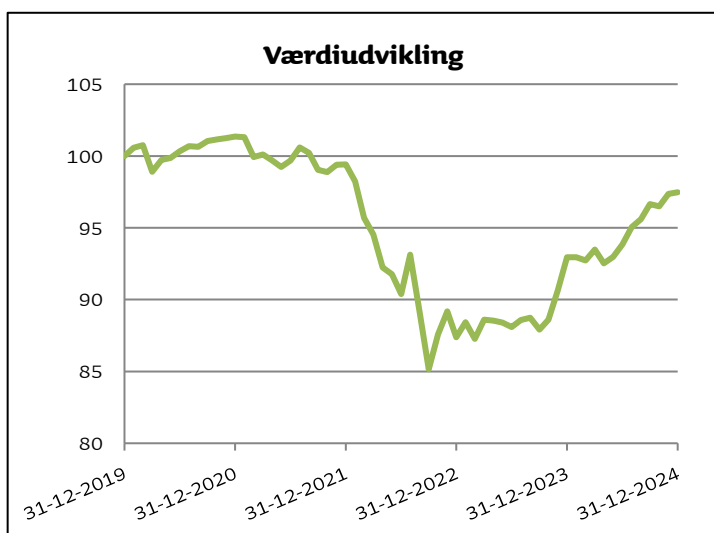
Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

PM Mellemlange Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL

Noter

	2024		2023	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
Klassens resultatposter:				
Andel af resultat af fællesportefølje		52.379		107.408
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger		-2.527		-102
Klassens resultat		49.852		107.306
	2024	2024	2023	2023
		1.000 kr.		1.000 kr.
	Antal andele	Formue-værdi	Antal Andele	Formue-Værdi
Investorenes formue:				
Investorenes formue (primo)	14.897.215	1.400.413	38.127.488	3.391.537
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		0		-22.876
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		385
Emissioner i året	101.000	9.425	928.059	83.061
Indløsninger i året	-6.132.000	-586.042	-24.158.332	-2.160.577
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		312		1.577
Overført fra periodens resultat		49.852		107.306
I alt investorenes formue	8.866.215	873.960	14.897.215	1.400.413
			2024	2023
			1.000 kr.	1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			27.989	43.640
Kursgevinst til udlodning			-24.101	-260.930
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			54.415	73.221
Udlodning overført fra sidste år			-139.120	282
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			-80.817	-143.787
Adm. omk. til modregning i udlodning			-2.527	-3.973
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			634	0
I alt til rådighed for udlodning, brutto			-82.710	-147.760
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			1.893	2.265
I alt til rådighed for udlodning, netto			-80.817	-145.495



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

Noter

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	26.346	-42.158	-358.369	107.306	49.852
Antal andele	19.467.380	22.691.860	38.127.490	14.897.220	8.866.215
Investorerens formue (1.000 kr.)	1.400.413	1.400.413	1.400.413	1.400.413	873.960
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	105,21	102,12	88,95	94,01	98,57
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	0,08	-1,24	-9,55	4,70	3,20
- Andelsklasse	1,35	-1,91	-12,12	6,40	4,86
Udlodning pr. andel	1,10	0,90	0,60	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,18	0,15	0,16	0,17	0,23
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	0	0	0	1	11
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,63	0,23	0,00	-0,50	-0,11
- Andelsklasse	1,17	0,56	0,00	-0,40	-0,04
Tracking Error (i %)*					
Kurs ultimo året	105,37	102,16	88,87	94,09	98,56

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

Jyske Invest Lange Obligationer KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Jyske Invest Lange Obligationer
- PM Lange Obligationer

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

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

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

Jyske Invest Lange Obligationer KL

Resultatopgørelse for året

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
Renter:		
1. Renteindtægter	126.309	85.333
I alt renter og udbytter	126.309	85.333
2. Kursgevinster og -tab:		
Obligationer	97.056	147.177
Afledte finansielle instrumenter	-32	169
Valutakonti	-46	190
Handelsomkostninger	211	148
I alt kursgevinster og -tab	96.767	147.388
I alt nettoindtægter	223.076	232.721
3. Administrationsomkostninger	13.196	10.406
Resultat før skat	209.880	222.315
Årets nettoresultat	209.880	222.315
Overskudsdisponering:		
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	0	0
4. Disponeret i alt vedr. udlodning	0	0
Overført til formuen	209.880	222.315
I alt disponeret	209.880	222.315

Balance pr. ultimo

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
AKTIVER		
5. Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	403.094	655.557
I alt likvide midler	403.094	655.557
5. Obligationer:		
Noterede obligationer fra danske udstedere	4.869.767	4.172.931
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	151.539	97.032
I alt obligationer	5.021.306	4.269.963
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	37.977	34.587
Andre tilgodehavender	36	36
I alt andre aktiver	38.013	34.623
AKTIVER I ALT	5.462.413	4.960.143
PASSIVER		
6. Investorerens formue	5.032.728	4.274.204
5. Afledte finansielle instrumenter:		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	400.681	643.202
I alt afledte finansielle instrumenter	400.681	643.202
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	1.272	1.048
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	27.732	41.689
I alt anden gæld	29.004	42.737
PASSIVER I ALT	5.462.413	4.960.143

Noter

	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.		
1. Renteindtægter:				
Indestående i depotselskab	22.193	10.737		
Noterede obligationer fra danske udstedere	102.306	74.110		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.810	486		
I alt renteindtægter	126.309	85.333		
2. Kursgevinster og -tab:				
Obligationer:				
Noterede obl. fra danske udstedere	92.530	143.732		
Noterede obl. fra udenlandske udstedere	4.526	3.445		
I alt kursgevinster og -tab, obligationer	97.056	147.177		
Afledte finansielle instrumenter:				
Andre kontrakter	-32	169		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-32	169		
Valutakonti	-46	190		
Handelsomkostninger:				
Bruttohandelsomkostninger	211	148		
Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	211	148		
I alt kursgevinster og -tab	96.767	147.388		
	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2023 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2023 1.000 kr. Andel af fælles omk.
3. Administrationsomkostninger:				
Distribution, markedsføring og formidling	1.699	0	1.663	0
Investeringsforvaltning	4.526	0	3.442	0
Administration	6.971	0	5.301	0
I alt opdelte adm. omkostninger	13.196	0	10.406	0
I alt adm. omkostninger		13.196		10.406
			2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
4. Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			126.309	85.333
Kursgevinst til udlodning			48.174	-107.505
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			-37.551	-135.757
Udlodning overført fra sidste år			-418.919	-260.990
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			-281.987	-418.919
Adm. omk. til modregning i udlodning			-13.196	-10.406
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			-905	-1.619
I alt til rådighed for udlodning, brutto			-296.088	-430.944
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			14.101	12.025
I alt til rådighed for udlodning, netto			-281.987	-418.919
			2024 i %	2023 i %
5. Finansielle instrumenter:				
Børsnoterede finansielle instrumenter			99,77	99,90
Øvrige finansielle instrumenter			-7,96	-15,05
Andre aktiver/anden gæld			8,19	15,15
I alt			100,00	100,00
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2024 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.</p>				

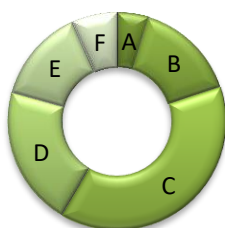
Noter

	2024	2024	2023	2023
	Antal andele	1.000 kr. Formueværdi	Antal andele	1.000 kr. Formueværdi
6. Investorenes formue:				
Investorenes formue primo	46.614.223	4.274.204	31.801.230	2.734.656
Emissioner i året	17.183.917	1.614.103	21.385.545	1.889.000
Indløsninger i året	-11.495.600	-1.067.040	-6.572.552	-573.231
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.581		1.464
Overførsel af periodens resultat		209.880		222.315
I alt investorenes formue	52.302.540	5.032.728	46.614.223	4.274.204

Største beholdninger

2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	9,92%
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	4,37%
Aftalekonto DKK	4,12%
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01e)	3,78%
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2029 (10F)	2,76%

Formuefordeling



- A 0-1 års varighed **4,70%**
- B 1-3 års varighed **15,20%**
- C 3-5 års varighed **38,50%**
- D 5-7 års varighed **20,90%**
- E 7-10 års varighed **14,00%**
- F 10-20 års varighed **6,70%**

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	65.312	-123.832	-413.916	222.315	209.880
Antal andele	36.099.470	31.256.076	31.801.230	46.614.223	52.302.540
Investorenes formue (1.000 kr.)	3.645.686	3.078.202	2.734.656	4.274.204	5.032.728
<u>Nøgletal:</u>					
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	4.434.803	3.749.935	3.234.762	3.879.686	4.879.783
- Salg	4.969.561	3.928.935	3.059.727	2.437.821	4.131.663
- I alt	9.404.364	7.678.870	6.294.489	6.317.507	9.011.446

Jyske Invest Lange Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Lange Obligationer KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Afdelingsprofil

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

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

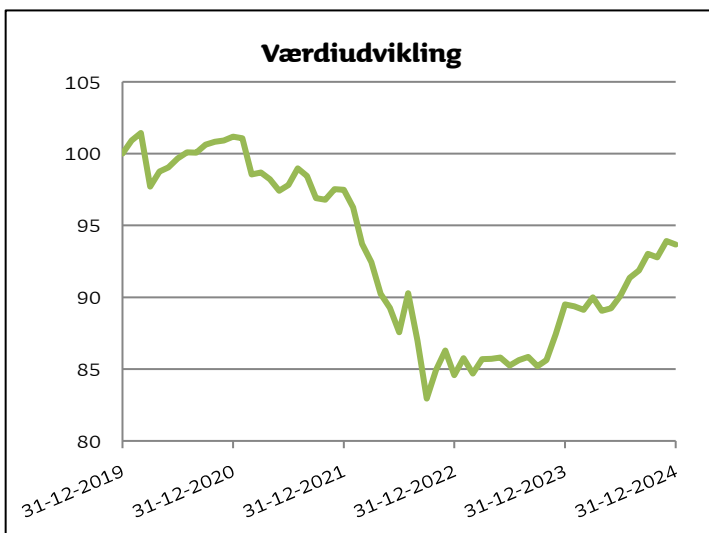
Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

Jyske Invest Lange Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Lange Obligationer KL

Noter

	2024		2023	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
Klassens resultatposter:				
Andel af resultat af fællesportefølje		42.504		51.463
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger		-3.857		-3.776
Klassens resultat		38.647		47.687
	2024	2024	2023	2023
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue-	Andele	Formue-
		værdi		Værdi
Investorenes formue:				
Investorenes formue (primo)	9.471.229	838.612	11.077.781	926.894
Emissioner i året	371.000	33.074	206.000	17.486
Indløsninger i året	-425.600	-37.977	-1.812.552	-153.824
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		302		369
Overført fra periodens resultat		38.647		47.687
I alt investorenes formue	9.416.629	872.658	9.471.229	838.612
			2024	2023
			1.000 kr.	1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			21.904	16.745
Kursgevinst til udlodning			8.354	-21.095
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			-6.511	-26.640
Udlodning overført fra sidste år			-72.649	-51.214
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			-48.902	-82.204
Adm. omk. til modregning i udlodning			-3.857	-3.776
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			9	121
I alt til rådighed for udlodning, brutto			-52.750	-85.859
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			3.848	3.655
I alt til rådighed for udlodning, netto			-48.902	-82.204



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

Noter

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	65.312	-125.143	-161.012	47.687	38.647
Antal andele	36.099.470	14.749.522	11.077.781	9.471.229	9.416.629
Investorerne formue (1.000 kr.)	3.645.686	1.422.575	926.894	838.612	872.658
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	100,99	96,45	83,67	88,54	92,67
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	0,50	-1,55	-11,67	5,20	3,28
- Andelsklasse	1,17	-3,64	-13,25	5,82	4,66
Udlodning pr. andel	0,90	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,51	0,52	0,53	0,45	0,45
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	157	118	41	34	40
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,43	0,17	-0,61	-0,34	-0,16
- Andelsklasse	0,84	0,28	-0,56	-0,32	-0,18
Tracking Error (i %)	1,77	1,97	2,86	2,53	2,40
Kurs ultimo året	101,02	96,42	83,82	88,37	92,67

PM Lange Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Lange Obligationer KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Afdelingsprofil

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

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

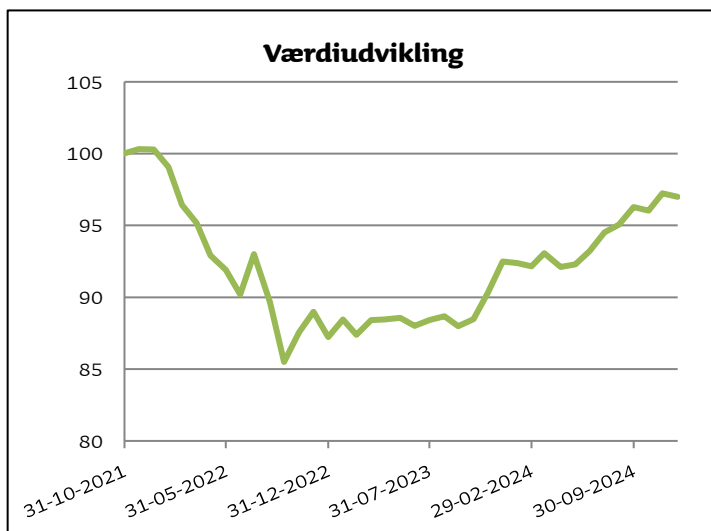
Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

PM Lange Obligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Lange Obligationer KL

Noter

	2024		2023	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
Klassens resultatposter:				
Andel af resultat af fællesportefølje		180.572		181.258
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger		-9.339		-6.630
Klassens resultat		171.233		174.628
	2024	2024	2023	2023
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue-	Andele	Formue-
		værdi		Værdi
Investorerens formue:				
Investorerens formue (primo)	37.142.994	3.435.592	20.723.449	1.807.762
Emissioner i året	16.812.917	1.581.029	21.179.545	1.871.514
Indløsninger i året	-11.070.000	-1.029.063	-4.760.000	-419.407
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.279		1.095
Overført fra periodens resultat		171.233		174.628
I alt investorerens formue	42.885.911	4.160.070	37.142.994	3.435.592
			2024	2023
			1.000 kr.	1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			104.405	68.588
Kursgevinst til udlodning			39.820	-86.410
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			-31.040	-109.117
Udlodning overført fra sidste år			-346.270	-209.776
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			-233.085	-336.715
Adm. omk. til modregning i udlodning			-9.339	-6.630
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			-914	-1.740
I alt til rådighed for udlodning, brutto			-243.338	-345.085
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			10.253	8.370
I alt til rådighed for udlodning, netto			-233.085	-336.715



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

Noter

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

* 2021 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder KL

Investeringsområde og -profil

Afdelingens midler investeres i obligationer fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrialisation i områderne Latinamerika, Asien, Østeuropa og Afrika. Der investeres primært i obligationer udstedt af eller garanteret af stater. Investeringerne vil primært blive foretaget i obligationer, der er udstedt i USD eller EUR, som valutakurssikres overfor DKK.

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

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder
- PM Nye Obligationsmarkeder

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

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

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

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder KL

Resultatopgørelse for året

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
Renter:		
1. Renteindtægter	150.024	120.513
1. Renteudgifter	0	2
I alt renter og udbytter	150.024	120.511
Kursgevinster og -tab:		
Obligationer	239.103	60.191
Afledte finansielle instrumenter	-223.826	14.073
Valutakonti	8.419	-4.421
Handelsomkostninger	43	56
I alt kursgevinster og -tab	23.653	69.787
I alt nettoindtægter	173.677	190.298
3. Administrationsomkostninger	17.314	14.662
Resultat før skat	156.363	175.636
4. Skat	0	-3
Årets nettoresultat	156.363	175.639
Overskudsdisponering:		
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	0	0
5. Disponeret i alt vedr. udlodning	0	0
Overført til formuen	156.363	175.639
I alt disponeret	156.363	175.639

Balance pr. ultimo

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
AKTIVER		
6. Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	97.012	98.748
I alt likvide midler	97.012	98.748
6. Obligationer:		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.659.207	2.319.930
I alt obligationer	2.659.207	2.319.930
6. Afledte finansielle instrumenter:		
Noterede afledte finansielle instrumenter	1.324	2.245
Unoterede afledte finansielle instrumenter	990	11.377
I alt afledte finansielle instrumenter	2.314	13.622
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	48.435	37.750
Andre tilgodehavender	410	410
I alt andre aktiver	48.845	38.160
AKTIVER I ALT	2.807.378	2.470.460
PASSIVER		
7. Investorerne formue	2.761.849	2.468.216
6. Afledte finansielle instrumenter:		
Noterede afledte finansielle instrumenter	1.169	835
Unoterede afledte finansielle instrumenter	42.757	30
I alt afledte finansielle instrumenter	43.926	865
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	1.603	1.379
I alt anden gæld	1.603	1.379
PASSIVER I ALT	2.807.378	2.470.460

Noter

		2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
1. Renteindtægter:			
Indestående i depotselskab		3.040	2.947
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		146.971	117.554
Andre renteindtægter		13	12
I alt renteindtægter		150.024	120.513
1. Renteudgifter:			
Andre renteudgifter		0	2
I alt renteudgifter		0	2
2. Kursgevinster og -tab:			
Obligationer:			
Noterede obl. fra udenlandske udstedere		238.966	60.191
Unoterede obligationer		137	0
I alt kursgevinster og -tab, obligationer		239.103	60.191
Afledte finansielle instrumenter:			
Valutaterminsforretninger/futures		-221.860	15.015
Renteterminsforretninger/futures		-1.966	-942
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter		-223.826	14.073
Valutakonti		8.419	-4.421
Handelsomkostninger:			
Bruttohandelsomkostninger		43	56
Handelsomkostninger ved løbende drift i alt		43	56
I alt kursgevinster og -tab		23.653	69.787
		2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
		Afdelings direkte omk.	Afdelings direkte omk.
		2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
		Andel af fælles omk.	Andel af fælles omk.
3. Administrationsomkostninger:			
Distribution, markedsføring og formidling	1.363	0	1.431
Investeringsforvaltning	10.475	0	8.691
Administration	5.476	0	4.540
I alt opdelte adm. omkostninger	17.314	0	14.662
I alt adm. omkostninger		17.314	14.662
4. Skat:			
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter		0	-3
I alt skat		0	-3
5. Til rådighed for udlodning:			
Renter og udbytter		150.024	120.511
Ikke refunderbare udbytteskatter		0	3
Kursgevinst til udlodning		-265.411	-98.267
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster		-16.046	-36.781
Udlodning overført fra sidste år		-274.449	-259.915
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger		-405.882	-274.449
Adm. omk. til modregning i udlodning		-17.314	-14.662
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.		-298	-859
I alt til rådighed for udlodning, brutto		-423.494	-289.970
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år		17.612	15.521
I alt til rådighed for udlodning, netto		-405.882	-274.449
6. Finansielle instrumenter:			
Børsnoterede finansielle instrumenter		96,29	94,05
Øvrige finansielle instrumenter		-1,51	0,46
Andre aktiver/anden gæld		5,22	5,49
I alt		100,00	100,00
		2024 i %	2023 i %

Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2024 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.

Noter

	2024	2024	2023	2023
	Antal andele	1.000 kr. Formueværdi	Antal andele	1.000 kr. Formueværdi
7. Investorenes formue:				
Investorenes formue primo	28.720.867	2.468.216	25.527.939	2.042.227
Emissioner i året	2.133.423	186.146	4.112.827	327.276
Indløsninger i året	-522.200	-49.550	-919.899	-78.522
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		674		1.596
Overførsel af periodens resultat		156.363		175.639
I alt investorenes formue	30.332.090	2.761.849	28.720.867	2.468.216

Største beholdninger

6,5% Petroleos Mexicanos 13.03.2027	2,75%
Valutakonto USD	2,74%
5,75% Uruguay Government International Bond 28.10.2034	1,90%
6,5% Oman Government International Bond 08.03.2047	1,73%
7,3% Republic of South Africa Government International 20.04.2052	1,66%

Formuefordeling



A Latinamerika **34,40%**

B Europa, CEE & SNG **20,50%**

C Afrika **16,60%**

D Mellemøsten **15,80%**

E Asien **10,10%**

F Nordamerika **2,60%**

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	67.370	-115.986	-506.070	175.639	156.363
Antal andele	21.460.298	24.620.491	25.527.939	28.720.867	30.332.090
Investorenes formue (1.000 kr.)	2.626.460	2.484.594	2.042.227	2.468.216	2.761.849
<u>Nøgletal:</u>					
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	1.806.685	1.474.876	1.391.147	1.509.707	1.558.879
- Salg	1.651.918	1.592.705	1.396.072	1.077.445	1.438.857
- I alt	3.458.603	3.067.581	2.787.219	2.587.152	2.997.736

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder

Andelsklasse under Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder KL

Investeringsområde og -profil

Afdelingens midler investeres i obligationer fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrina-tion i områderne Latinamerika, Asien, Østeuropa og Afrika. Der investeres primært i obligationer udstedt af el-ler garanteret af stater. Investeringerne vil primært blive foretaget i obligationer, der er udstedt i USD eller EUR, som valutakurssikres overfor DKK.

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

Afdelingsprofil

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

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår un-der afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

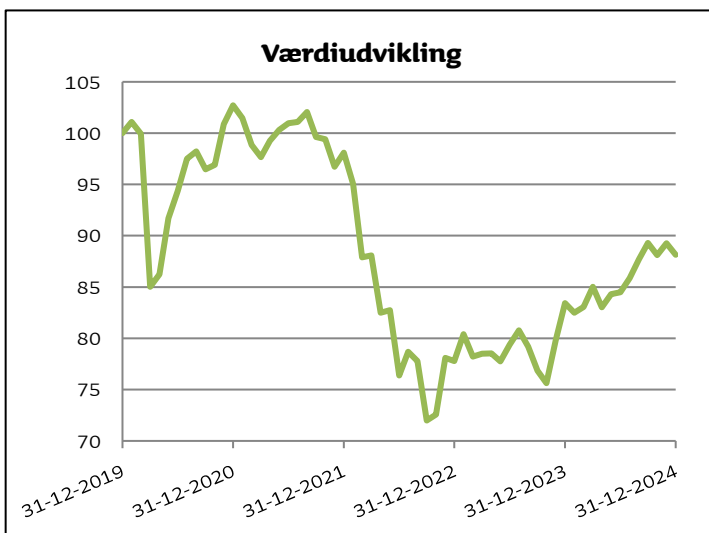
Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnit-tet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regn-skab.

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder

Andelsklasse under Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder KL

Noter

	2024		2023	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
Klassens resultatposter:				
Andel af resultat af fællesportefølje			17.855	23.058
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger			-3.023	-3.174
Klassens resultat			14.832	19.884
	2024	2024	2023	2023
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue-	Andele	Formue-
		værdi		Værdi
Investorenes formue:				
Investorenes formue (primo)	3.091.426	289.499	3.456.768	301.782
Emissioner i året	108.183	10.385	154.557	13.451
Indløsninger i året	-502.200	-47.849	-519.899	-45.824
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		70		206
Overført fra periodens resultat		14.832		19.884
I alt investorenes formue	2.697.409	266.937	3.091.426	289.499
			2024	2023
			1.000 kr.	1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			14.506	14.140
Kursgevinst til udlodning			-25.662	-11.530
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			-1.552	-4.315
Udlodning overført fra sidste år			-26.536	-30.497
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			-39.244	-32.202
Adm. omk. til modregning i udlodning			-3.023	-3.174
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			145	144
I alt til rådighed for udlodning, brutto			-42.122	-35.232
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			2.878	3.030
I alt til rådighed for udlodning, netto			-39.244	-32.202



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

Noter

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	67.370	-103.271	-95.873	19.884	14.832
Antal andele	21.460.298	4.515.435	3.456.768	3.091.426	2.697.409
Investorerne formue (1.000 kr.)	2.626.460	497.167	301.782	289.499	266.937
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	122,39	110,10	87,30	93,65	98,96
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	3,50	-2,80	-20,09	8,06	4,29
- Andelsklasse	2,71	-4,51	-20,71	7,27	5,68
Udlodning pr. andel	7,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	1,24	1,25	1,26	1,11	1,11
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	34	49	10	7	5
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,46	0,26	-0,33	-0,06	-0,14
- Andelsklasse	0,37	0,15	-0,39	-0,12	-0,17
Tracking Error (i %)	1,31	1,24	1,82	1,62	1,65
Kurs ultimo året	122,21	110,02	87,56	93,57	98,84

PM Nye Obligationsmarkeder

Andelsklasse under Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder KL

Investeringsområde og -profil

Afdelingens midler investeres i obligationer fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrina-tion i områderne Latinamerika, Asien, Østeuropa og Afrika. Der investeres primært i obligationer udstedt af el-ler garanteret af stater. Investeringerne vil primært blive foretaget i obligationer, der er udstedt i USD eller EUR, som valutakurssikres overfor DKK.

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

Afdelingsprofil

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

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår un-der afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

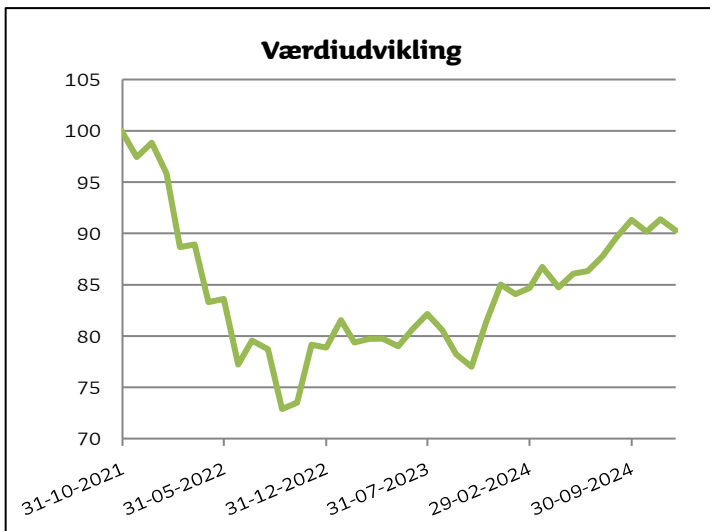
Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnit-tet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regn-skab.

PM Nye Obligationsmarkeder

Andelsklasse under Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder KL

Noter

	2024		2023	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
Klassens resultatposter:				
Andel af resultat af fællesportefølje		155.819		167.243
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger		-14.288		-11.488
Klassens resultat		141.531		155.755
	2024	2024	2023	2023
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue-	Andele	Formue-
		værdi		Værdi
Investorenes formue:				
Investorenes formue (primo)	25.629.441	2.178.717	22.071.171	1.740.445
Emissioner i året	2.025.240	175.761	3.958.270	313.825
Indløsninger i året	-20.000	-1.701	-400.000	-32.698
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		604		1.390
Overført fra periodens resultat		141.531		155.755
I alt investorenes formue	27.634.681	2.494.912	25.629.441	2.178.717
			2024	2023
			1.000 kr.	1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			135.518	106.371
Ikke refunderbare udbytteskatter			0	3
Kursgevinst til udlodning			-239.749	-86.737
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			-14.494	-32.466
Udlodning overført fra sidste år			-247.913	-229.418
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			-366.638	-242.247
Adm. omk. til modregning i udlodning			-14.291	-11.488
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			-443	-1.003
I alt til rådighed for udlodning, brutto			-381.372	-254.738
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			14.734	12.491
I alt til rådighed for udlodning, netto			-366.638	-242.247



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

Noter

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

* 2021 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL

Investeringsområde og -profil

Afdelingens midler investeres i obligationer og pengemarkedsinstrumenter, der er udstedt i lokalvalutaer fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination i områderne Latinamerika, Fjernøsten, Øst-europa og Afrika. Der investeres primært i obligationer udstedt af eller garanteret af stater. Investeringerne i lokalvalutaer vil som udgangspunkt ikke blive valutakurssikret.

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

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta
- PM Nye Obligationsmarkeder Valuta

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

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

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

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL

Resultatopgørelse for året

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
Renter:		
1. Renteindtægter	180.496	153.957
1. Renteudgifter	0	25
I alt renter og udbytter	180.496	153.932
2. Kursgevinster og -tab:		
Obligationer	-87.736	132.162
Afledte finansielle instrumenter	11.451	9.845
Valutakonti	3.179	-5.050
Øvrige aktiver/passiver	-153	50
Handelsomkostninger	15	55
I alt kursgevinster og -tab	-73.274	136.952
I alt nettoindtægter	107.222	290.884
3. Administrationsomkostninger	25.886	23.295
Resultat før skat	81.336	267.589
4. Skat	2.851	636
Årets nettoresultat	78.485	266.953
Overskudsdisponering:		
Foreslået for udlodning	137.028	0
Overført til udlodning næste år	1.189	0
5. Disponeret i alt vedr. udlodning	138.217	0
Overført til formuen	-59.732	266.953
I alt disponeret	78.485	266.953

Balance pr. ultimo

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
AKTIVER		
6. Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	148.983	135.445
I alt likvide midler	148.983	135.445
6. Obligationer:		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.700.478	2.322.864
Unoterede obligationer	209.001	357.947
I alt obligationer	2.909.479	2.680.811
6. Afledte finansielle instrumenter:		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	4.813	5.187
I alt afledte finansielle instrumenter	4.813	5.187
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	66.341	48.540
Andre tilgodehavender	1.689	33
I alt andre aktiver	68.030	48.573
AKTIVER I ALT	3.131.305	2.870.016
PASSIVER		
7. Investorerens formue	3.091.707	2.864.116
6. Afledte finansielle instrumenter:		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	5.279	3.782
I alt afledte finansielle instrumenter	5.279	3.782
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	2.335	2.118
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	31.984	0
I alt anden gæld	34.319	2.118
PASSIVER I ALT	3.131.305	2.870.016

Noter

		2024	2023
		1.000 kr.	1.000 kr.
1.	Renteindtægter:		
	Indestående i depotselskab	8.093	4.999
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	164.750	139.467
	Unoterede obligationer	7.622	9.483
	Andre renteindtægter	31	8
	I alt renteindtægter	180.496	153.957
1.	Renteudgifter:		
	Andre renteudgifter	0	25
	I alt renteudgifter	0	25
2.	Kursgevinster og -tab:		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra udenlandske udstedere	-94.428	145.813
	Unoterede obligationer	6.692	-13.651
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	-87.736	132.162
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Valutaterminsforretninger/futures	11.451	9.845
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	11.451	9.845
	Valutakonti	3.179	-5.050
	Øvrige aktiver/passiver	-153	50
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	15	55
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	15	55
	I alt kursgevinster og -tab	-73.274	136.952
		2024	2023
		1.000 kr.	1.000 kr.
		Afdelings	Afdelings
		direkte omk.	direkte omk.
		2024	2023
		1.000 kr.	1.000 kr.
		Andel af	Andel af
		fælles omk.	fælles omk.
3.	Administrationsomkostninger:		
	Distribution, markedsføring og formidling	3.562	0
	Investeringsforvaltning	11.922	0
	Administration	10.402	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	25.886	0
	I alt adm. omkostninger	25.886	23.295
4.	Skat:		
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	2.851	636
	I alt skat	2.851	636
		2024	2023
		1.000 kr.	1.000 kr.
5.	Til rådighed for udlodning:		
	Renter og udbytter	180.496	153.932
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.851	-636
	Kursgevinst til udlodning	-12.502	-86.112
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	2.438	-2.208
	Udlodning overført fra sidste år	-3.260	-68.236
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	164.321	-3.260
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-25.886	-23.295
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-218	-692
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	138.217	-27.247
	Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	0	23.987
	I alt til rådighed for udlodning, netto	138.217	-3.260
		2024	2023
		i %	i %
6.	Finansielle instrumenter:		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	87,35	81,10
	Øvrige finansielle instrumenter	6,74	12,55
	Andre aktiver/anden gæld	5,91	6,35
	I alt	100,00	100,00
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2024 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.</p>			

Noter

	2024	2024	2023	2023
	Antal andele	1.000 kr. Formueværdi	Antal andele	1.000 kr. Formueværdi
7. Investorenes formue:				
Investorenes formue primo	26.332.484	2.864.116	24.853.880	2.447.959
Emissioner i året	2.169.886	233.657	2.392.625	245.328
Indløsninger i året	-741.100	-84.891	-914.021	-96.471
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		340		347
Overført til udlodning næste år		1.189		0
Foreslået udlodning		137.028		0
Overførsel af periodens resultat		-59.732		266.953
I alt investorenes formue	27.761.270	3.091.707	26.332.484	2.864.116

Største beholdninger

1,585% Thailand Government Bond 17.12.2035	5,81%
2,76% China Government Bond 15.05.2032	4,19%
10% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 01.01.2027	3,39%
6,9% Asian Infrastructure Investment Bank/The 23.10.2034	3,06%
8,75% Republic of South Africa Government Bond 28.02.2048	3,00%

Formuefordeling



- A Asien **30,30%**
- B Latinamerika **25,00%**
- C Europa, CEE & SNG **25,20%**
- D Afrika **10,90%**
- E Internationale Organisationer **6,10%**
- F Nordamerika **2,50%**

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-207.827	-53.339	-87.785	266.953	78.485
Antal andele	24.720.722	27.505.396	24.853.880	26.332.484	27.761.270
Investorenes formue (1.000 kr.)	2.711.797	2.805.328	2.447.959	2.864.116	3.091.707
<u>Nøgletal:</u>					
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	1.916.069	1.620.024	1.947.738	1.138.821	1.659.335
- Salg	1.805.249	1.486.087	1.963.876	900.627	1.313.763
- I alt	3.721.318	3.106.111	3.911.614	2.039.448	2.973.098

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta

Andelsklasse under Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL

Investeringsområde og -profil

Afdelingens midler investeres i obligationer og pengemarkedsinstrumenter, der er udstedt i lokalvalutaer fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination i områderne Latinamerika, Fjernøsten, Øst-europa og Afrika. Der investeres primært i obligationer udstedt af eller garanteret af stater. Investeringerne i lokalvalutaer vil som udgangspunkt ikke blive valutakurssikret.

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

Afdelingsprofil

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

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

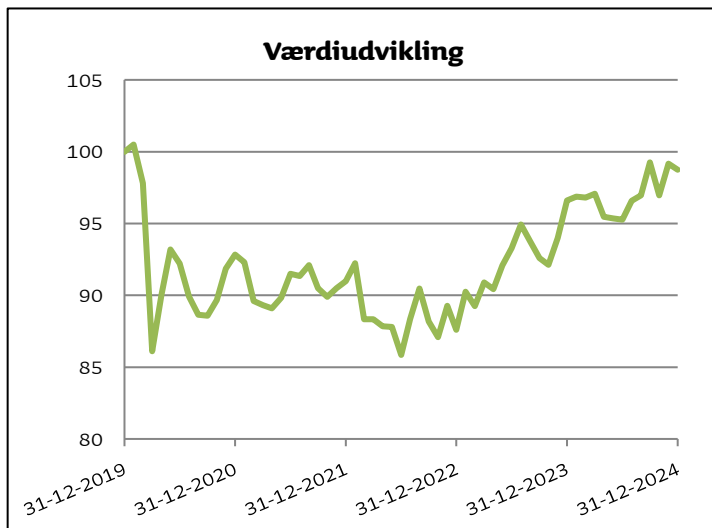
Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta

Andelsklasse under Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL

Noter

	2024		2023	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
Klassens resultatposter:				
Andel af resultat af fællesportefølje		24.498		81.562
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger		-8.899		-9.228
Klassens resultat		15.599		72.334
	2024	2024	2023	2023
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue-	Andele	Formue-
		værdi		Værdi
Investorenes formue:				
Investorenes formue (primo)	6.559.312	744.074	7.182.333	738.680
Emissioner i året	110.000	12.423	26.000	2.821
Indløsninger i året	-741.100	-84.891	-649.021	-69.857
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		82		96
Overført til udlodning næste år		238		0
Foreslået udlodning		27.863		0
Overført fra periodens resultat		-12.502		72.334
I alt investorenes formue	5.928.212	687.287	6.559.312	744.074
			2024	2023
			1.000 kr.	1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			40.138	40.003
Ikke refunderbare udbytteskatter			-634	-165
Kursgevinst til udlodning			-2.780	-22.378
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			542	-574
Udlodning overført fra sidste år			-725	-17.733
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			36.541	-847
Adm. omk. til modregning i udlodning			-8.899	-9.228
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			459	358
I alt til rådighed for udlodning, brutto			28.101	-9.717
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			0	8.870
I alt til rådighed for udlodning, netto			28.101	-847



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

Noter

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-207.827	-52.991	-31.767	72.334	15.599
Antal andele	24.720.722	8.401.654	7.182.333	6.559.312	5.928.212
Investorerne formue (1.000 kr.)	2.711.797	897.517	738.680	744.074	687.287
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	109,70	106,83	102,85	113,44	115,93
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-6,15	-1,90	-5,91	9,15	4,17
- Andelsklasse	-7,17	-1,99	-3,73	10,30	2,20
Udlodning pr. andel	0,70	0,00	0,00	0,00	4,70
Administrationsomkostninger (i %)	1,27	1,35	1,40	1,25	1,25
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	2.307	104	50	16	4
- Handelsomk. i % af formuen	0,09	0,00	0,01	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,42	0,15	-0,04	0,21	0,00
- Andelsklasse	0,22	0,00	-0,11	0,22	0,01
Tracking Error (i %)	1,10	1,18	1,52	1,45	1,45
Kurs ultimo året	109,03	107,16	102,93	113,05	115,80

PM Nye Obligationsmarkeder Valuta

Andelsklasse under Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL

Investeringsområde og -profil

Afdelingens midler investeres i obligationer og pengemarkedsinstrumenter, der er udstedt i lokalvalutaer fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination i områderne Latinamerika, Fjernøsten, Øst-europa og Afrika. Der investeres primært i obligationer udstedt af eller garanteret af stater. Investeringerne i lokalvalutaer vil som udgangspunkt ikke blive valutakurssikret.

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

Afdelingsprofil

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

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

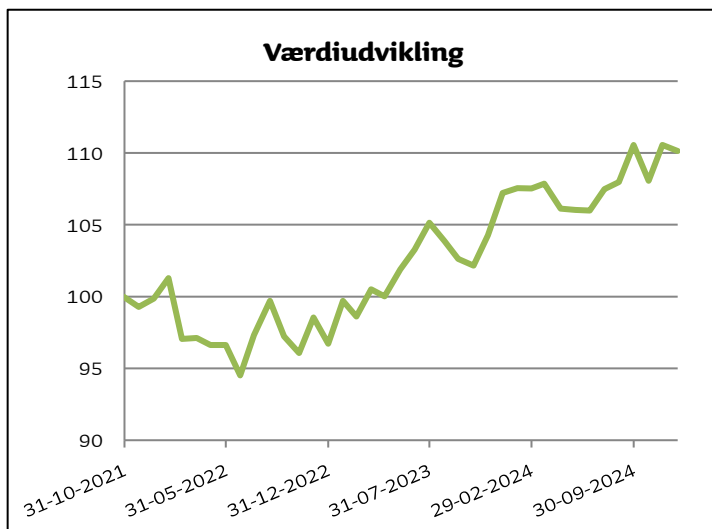
Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

PM Nye Obligationsmarkeder Valuta

Andelsklasse under Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL

Noter

	2024		2023	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
Klassens resultatposter:				
Andel af resultat af fællesportefølje			79.874	208.686
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger			-16.988	-14.067
Klassens resultat			62.886	194.619
	2024	2024	2023	2023
		1.000 kr.		1.000 kr.
	Antal andele	Formue-værdi	Antal Andele	Formue-Værdi
Investorerens formue:				
Investorerens formue (primo)	19.773.172	2.120.042	17.671.547	1.709.279
Emissioner i året	2.059.886	221.234	2.366.625	242.507
Indløsninger i året	0	0	-265.000	-26.614
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		258		251
Overført til udlodning næste år		951		0
Foreslået udlodning		109.165		0
Overført fra periodens resultat		-47.230		194.619
I alt investorerens formue	21.833.058	2.404.420	19.773.172	2.120.042
			2024	2023
			1.000 kr.	1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			140.358	113.929
Ikke refunderbare udbytteskatter			-2.217	-471
Kursgevinst til udlodning			-9.722	-63.734
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			1.896	-1.634
Udlodning overført fra sidste år			-2.535	-50.503
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			127.780	-2.413
Adm. omk. til modregning i udlodning			-16.987	-14.067
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			-677	-1.050
I alt til rådighed for udlodning, brutto			110.116	-17.530
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			0	15.117
I alt til rådighed for udlodning, netto			110.116	-2.413



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

Noter

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

* 2021 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Jyske Invest Virksomhedsobligationer
- PM Virksomhedsobligationer

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

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

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

Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL

Resultatopgørelse for året

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
Renter:		
1. Renteindtægter	189.138	148.209
1. Renteudgifter	0	5
I alt renter og udbytter	189.138	148.204
2. Kursgevinster og -tab:		
Obligationer	231.344	151.699
Afledte finansielle instrumenter	-150.512	-11.580
Valutakonti	6.126	4.126
Handelsomkostninger	30	40
I alt kursgevinster og -tab	86.928	144.205
I alt nettoindtægter	276.066	292.409
3. Administrationsomkostninger	25.857	21.704
Resultat før skat	250.209	270.705
Årets nettoresultat	250.209	270.705
Overskudsdisponering:		
Foreslået for udlodning	9.253	143.420
Overført til udlodning næste år	2.700	2.408
4. Disponeret i alt vedr. udlodning	11.953	145.828
Overført til formuen	238.256	124.877
I alt disponeret	250.209	270.705

Balance pr. ultimo

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
AKTIVER		
5. Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	51.882	157.777
I alt likvide midler	51.882	157.777
5. Obligationer:		
Noterede obligationer fra danske udstedere	46.754	0
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.412.324	2.878.068
I alt obligationer	3.459.078	2.878.068
5. Afledte finansielle instrumenter:		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.341	31.947
I alt afledte finansielle instrumenter	1.341	31.947
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	61.453	43.671
Andre tilgodehavender	35	35
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.165	0
I alt andre aktiver	62.653	43.706
AKTIVER I ALT	3.574.954	3.111.498
PASSIVER		
6. Investorerens formue	3.533.135	3.109.236
5. Afledte finansielle instrumenter:		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	39.429	212
I alt afledte finansielle instrumenter	39.429	212
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	2.390	2.050
I alt anden gæld	2.390	2.050
PASSIVER I ALT	3.574.954	3.111.498

Noter

		2024	2023
		1.000 kr.	1.000 kr.
1.	Renteindtægter:		
	Indestående i depotselskab	4.189	3.683
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.264	0
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	182.685	144.526
	I alt renteindtægter	189.138	148.209
1.	Renteudgifter:		
	Andre renteudgifter	0	5
	I alt renteudgifter	0	5
2.	Kursgevinster og -tab:		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	1.816	0
	Noterede obl. fra udenlandske udstedere	229.506	151.665
	Unoterede obligationer	22	34
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	231.344	151.699
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Valutaterminsforretninger/futures	-150.512	-11.580
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-150.512	-11.580
	Valutakonti	6.126	4.126
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	30	40
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	30	40
	I alt kursgevinster og -tab	86.928	144.205
3.	Administrationsomkostninger:		
	Distribution, markedsføring og formidling	2.549	0
	Investeringsforvaltning	16.648	0
	Administration	6.660	5.463
	I alt opdeltede adm. omkostninger	25.857	0
	I alt adm. omkostninger	25.857	21.704
4.	Til rådighed for udlodning:		
	Renter og udbytter	189.138	148.204
	Kursgevinst til udlodning	-154.381	9.701
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	1.011	8.324
	Udlodning overført fra sidste år	2.408	2.589
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	38.176	168.818
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-25.857	-21.704
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-481	-1.286
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	11.838	145.828
	Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	115	0
	I alt til rådighed for udlodning, netto	11.953	145.828
5.	Finansielle instrumenter:		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	97,90	92,57
	Øvrige finansielle instrumenter	-1,08	1,02
	Andre aktiver/anden gæld	3,18	6,41
	I alt	100,00	100,00
		i %	i %

Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2024 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.

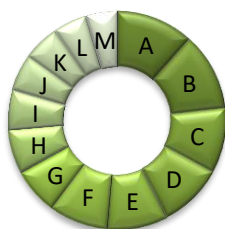
Noter

	2024	2024	2023	2023
	Antal andele	1.000 kr. Formue-værdi	Antal andele	1.000 kr. Formue-værdi
6. Investorenes formue:				
Investorenes formue primo	33.320.058	3.109.236	29.702.434	2.537.647
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-143.420		-22.376
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.592		114
Emissioner i året	4.303.485	396.365	5.105.289	449.652
Indløsninger i året	-853.900	-78.718	-1.487.665	-128.673
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.055		2.167
Overført til udlodning næste år		2.700		2.408
Foreslået udlodning		9.253		143.420
Overførsel af periodens resultat		238.256		124.877
I alt investorenes formue	36.769.643	3.533.135	33.320.058	3.109.236

Største beholdninger

11,5% Navient Corp 15.03.2031	1,73%
7,862% Var Energi ASA 15.11.2083	1,47%
6,875% Semptra 01.10.2054	1,47%
5,3% Transcanada Trust 15.03.2077	1,42%
8,5% Boost Newco Borrower LLC/GTCR W Dutch Finance Sub 15.01.2031	1,32%

Formuefordeling



A Øvrige 11,60%	K Fast ejendom 5,40%
B Energi 11,60%	L Basisindustri 5,00%
C Forsyning 9,70%	M Forsikring 4,60%
D Sundhedspleje 9,50%	
E Pengeinstitutter 9,00%	
F Finans 8,80%	
G Fritid 6,80%	
H Telekommunikation 6,60%	
I Teknologi & Elektronik 5,90%	
J Service 5,50%	

Hoved- og nøgletal

	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	52.346	65.637	-369.634	270.705	250.209
Antal andele	26.384.182	30.073.576	29.702.434	33.320.058	36.769.643
Investorenes formue (1.000 kr.)	2.664.023	2.976.537	2.537.647	3.109.236	3.533.135
<u>Nøgletal:</u>					
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	2.225.497	1.758.894	920.703	1.745.918	2.002.184
- Salg	2.046.677	1.542.906	940.183	1.335.412	1.528.721
- I alt	4.272.174	3.301.800	1.860.886	3.081.330	3.530.905

Jyske Invest Virksomhedsobligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0016112915
Børsnoteret	Ja
Oprettet	12. november 2001
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Benchmark beregnet ved: <ul style="list-style-type: none">• 50% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)• 50% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

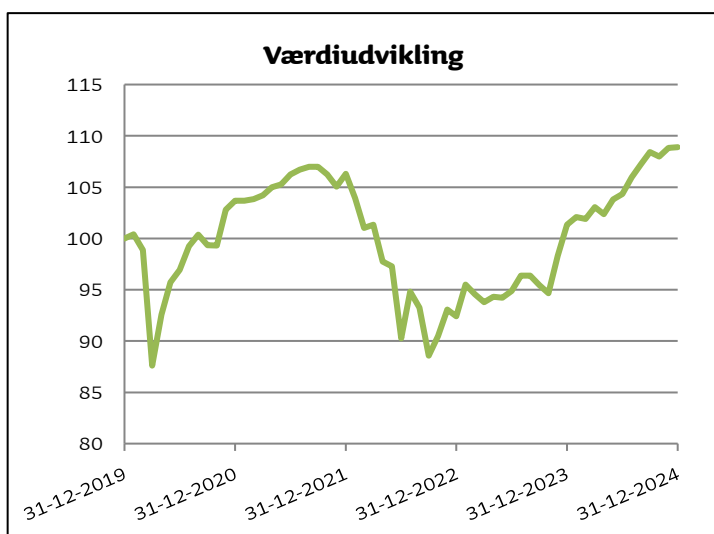
Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

Jyske Invest Virksomhedsobligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL

Noter

	2024		2023	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
Klassens resultatposter:				
Andel af resultat af fællesportefølje		47.246		59.977
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger		-6.515		-6.607
Klassens resultat		40.731		53.370
	2024	2024	2023	2023
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue-	Andele	Formue-
		værdi		Værdi
Investorenes formue:				
Investorenes formue (primo)	6.375.387	582.920	7.260.545	607.500
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-24.864		-2.178
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		383		114
Emissioner i året	195.228	17.396	242.507	20.859
Indløsninger i året	-645.900	-59.370	-1.127.665	-97.194
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		180		449
Overført til udlodning næste år		0		521
Foreslået udlodning		0		24.864
Overført fra periodens resultat		40.731		27.985
I alt investorenes formue	5.924.715	557.376	6.375.387	582.920
			2024	2023
			1.000 kr.	1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			29.848	27.794
Kursgevinst til udlodning			-24.363	1.819
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			85	1.423
Udlodning overført fra sidste år			521	672
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			6.091	31.708
Adm. omk. til modregning i udlodning			-6.515	-6.607
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			309	284
I alt til rådighed for udlodning, brutto			-115	25.385
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			115	0
I alt til rådighed for udlodning, netto			0	25.385



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

Noter

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	52.346	66.843	-103.352	53.370	40.731
Antal andele	26.384.182	9.392.050	7.260.545	6.375.387	5.924.715
Investorerne formue (1.000 kr.)	2.664.023	907.918	607.500	582.920	557.376
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	100,97	96,67	83,67	91,43	94,08
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	3,44	3,35	-12,06	10,79	6,41
- Andelsklasse	3,69	2,52	-13,07	9,67	7,45
Udlodning pr. andel	6,70	0,40	0,30	3,90	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	1,33	1,34	1,35	1,15	1,15
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	68	35	7	8	5
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,66	0,52	-0,01	0,31	0,26
- Andelsklasse	0,60	0,49	-0,06	0,27	0,22
Tracking Error (i %)	1,08	0,97	1,27	1,31	1,41
Kurs ultimo året	101,26	97,24	84,25	91,79	94,31

PM Virksomhedsobligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0061676590
Børsnoteret	Nej
Oprettet	31. august 2021
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Benchmark beregnet ved: <ul style="list-style-type: none">• 50% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)• 50% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

PM Virksomhedsobligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL

Noter

	2024		2023	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
Klassens resultatposter:				
Andel af resultat af fællesportefølje		228.820		232.432
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger		-19.342		-15.097
Klassens resultat		209.478		217.335
	2024	2024	2023	2023
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue-	Andele	Formue-
		værdi		Værdi
Investorenes formue:				
Investorenes formue (primus)	26.944.671	2.526.316	22.441.889	1.930.147
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-118.556		-20.198
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.975		0
Emissioner i året	4.108.257	378.969	4.862.782	428.793
Indløsninger i året	-208.000	-19.348	-360.000	-31.479
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		875		1.718
Overført til udlodning næste år		2.700		1.887
Foreslået udlodning		9.253		118.556
Overført fra periodens resultat		197.525		96.892
I alt investorenes formue	30.844.928	2.975.759	26.944.671	2.526.316
			2024	2023
			1.000 kr.	1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			159.290	120.410
Kursgevinst til udlodning			-130.018	7.882
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			926	6.901
Udlodning overført fra sidste år			1.887	1.917
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			32.085	137.110
Adm. omk. til modregning i udlodning			-19.342	-15.097
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			-790	-1.570
I alt til rådighed for udlodning, brutto			11.953	120.443
I alt til rådighed for udlodning, netto			11.953	120.443



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

Noter

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

* 2021 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

Jyske Invest Virksomhedsobligationer SRI KL

Investeringsområde og –profil

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

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

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0060762466
Børsnoteret	Ja
Oprettet	12. oktober 2016
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Benchmark beregnet ved: <ul style="list-style-type: none">• 50% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)• 50% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

Jyske Invest Virksomhedsobligationer SRI KL

Resultatopgørelse for året

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
Renter:		
1. Renteindtægter	50.168	41.047
1. Renteudgifter	0	4
I alt renter	50.168	41.043
2. Kursgevinster og -tab:		
Obligationer	59.240	39.690
Afledte finansielle instrumenter	-36.183	-4.300
Valutakonti	676	672
Handelsomkostninger	29	28
I alt kursgevinster og -tab	23.704	36.034
I alt nettoindtægter	73.872	77.077
3. Administrationsomkostninger	10.653	9.153
Resultat før skat	63.219	67.924
Årets nettoresultat		
	63.219	67.924
Overskudsdisponering:		
Foreslået udlodning	1.025	32.811
Overført til udlodning næste år	786	561
4. Disponeret i alt vedr. udlodning	1.811	33.372
Overført til formuen	61.408	34.552
I alt disponeret	63.219	67.924

Balance pr. ultimo

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
AKTIVER		
5. Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	52.711	51.112
I alt likvide midler	52.711	51.112
5. Obligationer:		
Noterede obligationer fra danske udstedere	16.471	0
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	927.793	771.592
I alt obligationer	944.264	771.592
5. Afledte finansielle instrumenter:		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	278	7.786
I alt afledte finansielle instrumenter	278	7.786
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	15.523	11.444
I alt andre aktiver	15.523	11.444
AKTIVER I ALT	1.012.776	841.934
PASSIVER		
6. Investorerens formue	1.002.516	841.040
5. Afledte finansielle instrumenter:		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	9.232	59
I alt afledte finansielle instrumenter	9.232	59
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	1.028	835
I alt anden gæld	1.028	835
PASSIVER I ALT	1.012.776	841.934

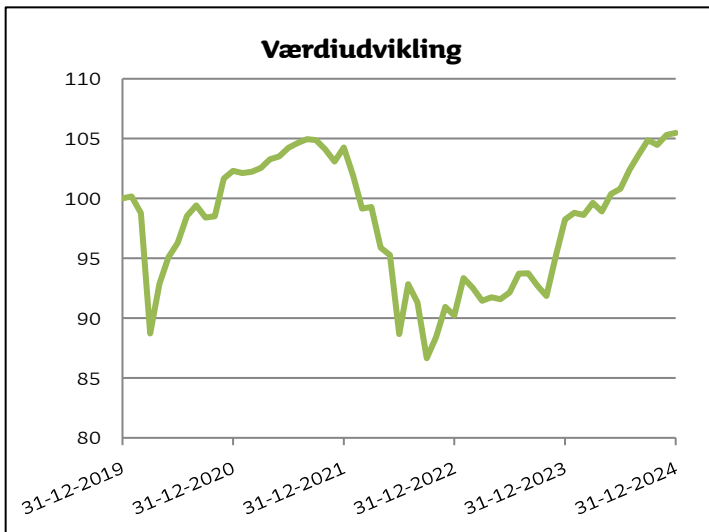
Noter

		2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
1.	Renteindtægter:		
	Indestående i depotselskab	1.331	1.090
	Noterede obligationer fra danske udstedere	767	0
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	48.070	39.957
	I alt renteindtægter	50.168	41.047
1.	Renteudgifter:		
	Andre renteudgifter	0	4
	I alt renteudgifter	0	4
2.	Kursgevinster og -tab:		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	636	0
	Noterede obl. fra udenlandske udstedere	58.596	39.675
	Unoterede obligationer	8	15
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	59.240	39.690
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Valutaterminsforretninger/futures	-36.183	-4.300
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-36.183	-4.300
	Valutakonti	676	672
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	29	28
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	29	28
	I alt kursgevinster og -tab	23.704	36.034
		2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.
3.	Administrationsomkostninger:		2023 1.000 kr. Afdelings direkte omk.
	Distribution, markedsføring og formidling	4.052	0
	Investeringsforvaltning	4.503	0
	Administration	2.098	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	10.653	0
	I alt adm. omkostninger		10.653
		2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
4.	Til rådighed for udlodning:		
	Renter	50.168	41.043
	Kursgevinst til udlodning	-38.490	1.017
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter og kursgevinster	1.037	416
	Udlodning overført fra sidste år	561	322
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	13.276	42.798
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-10.653	-9.153
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning af adm. omk.	-812	-273
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	1.811	33.372
	I alt til rådighed for udlodning, netto	1.811	33.372

Noter

		2024	2023		
		i %	i %		
5.	Finansielle instrumenter:				
	Børsnoterede finansielle instrumenter	94,19	91,74		
	Øvrige finansielle instrumenter	-0,89	0,92		
	Andre aktiver/anden gæld	6,70	7,34		
	I alt	100,00	100,00		
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2024 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.</p>					
		2024	2024	2023	2023
		Antal andele	1.000 kr. Formue-værdi	Antal andele	1.000 kr. Formue-værdi
6.	Investorenes formue:				
	Investorenes formue primo	8.867.875	841.040	8.806.810	772.394
	Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-32.811		-5.284
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		296		100
	Emissioner i året	1.755.225	165.857	911.065	81.557
	Indløsninger i året	-380.000	-35.816	-850.000	-76.378
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		731		727
	Overført til udlodning næste år		786		561
	Foreslået udlodning		1.025		32.811
	Overførsel af periodens resultat		61.408		34.552
	I alt investorenes formue	10.243.100	1.002.516	8.867.875	841.040

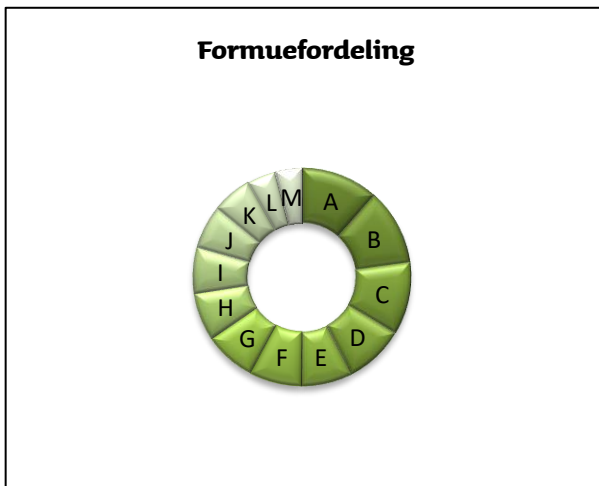
Noter



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

Største beholdninger

Valutakonto EUR	2,23%
11,5% Navient Corp 15.03.2031	2,01%
3,375% Novelis Sheet Ingot GmbH 15.04.2029	1,93%
Valutakonto DKK	1,74%
4% Hilton Domestic Operating Co Inc 01.05.2031	1,68%



- A Sundhedspleje **11,50%**
- B Pengeinstitutter **11,30%**
- C Finans **10,80%**
- D Telekommunikation **8,80%**
- E Fritid **7,70%**
- F Service **7,70%**
- G Teknologi & Elektronik **7,70%**
- H Forsikring **7,10%**
- I Fast ejendom **6,80%**
- J Øvrige **6,50%**
- K Basisindustri **5,90%**
- L Detail **4,20%**
- M Transport **4,00%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	11.547	10.341	-115.626	67.924	63.219
Antal andele	5.107.214	8.177.067	8.806.810	8.867.875	10.243.100
Investorerne formue (1.000 kr.)	541.117	831.339	772.394	841.040	1.002.516
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	105,95	101,67	87,70	94,84	97,87
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	3,44	3,35	-12,06	10,79	6,41
- Afdeling	2,31	1,92	-13,46	8,88	7,37
Udlodning pr. andel	6,20	0,30	0,60	3,70	0,10
Administrationsomkostninger (i %)	1,37	1,38	1,38	1,18	1,18
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	414.379	678.274	373.162	462.032	633.614
- Salg	374.317	399.673	287.988	464.094	485.512
- I alt	788.696	1.077.947	661.150	926.126	1.119.126
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	29	31	25	28	29
- Handelsomk. i % af formuen	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,38	0,52	-0,01	0,31	0,26
- Afdeling	0,32	0,45	-0,14	0,20	0,16
Tracking Error (i %)	1,56	1,51	1,72	1,44	1,55
Kurs ultimo året	106,30	102,03	88,33	95,21	98,11

Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer
- PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer

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

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

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

Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL

Resultatopgørelse for året

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
Renter:		
1. Renteindtægter	78.425	56.405
1. Renteudgifter	41	41
I alt renter og udbytter	78.384	56.364
Kursgevinster og -tab:		
Obligationer	95.858	163.635
Afledte finansielle instrumenter	-17.802	-5.495
Valutakonti	-83	-68
Handelsomkostninger	127	89
I alt kursgevinster og -tab	77.846	157.983
I alt nettoindtægter	156.230	214.347
3. Administrationsomkostninger	15.414	13.736
Resultat før skat	140.816	200.611
Årets nettoresultat	140.816	200.611
Overskudsdisponering:		
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	0	0
4. Disponeret i alt vedr. udlodning	0	0
Overført til formuen	140.816	200.611
I alt disponeret	140.816	200.611

Balance pr. ultimo

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
AKTIVER		
5. Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	78.205	37.652
I alt likvide midler	78.205	37.652
5. Obligationer:		
Noterede obligationer fra danske udstedere	37.709	36.331
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.664.379	2.519.800
I alt obligationer	2.702.088	2.556.131
5. Afledte finansielle instrumenter:		
Noterede afledte finansielle instrumenter	2.624	10.350
Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	9
I alt afledte finansielle instrumenter	2.624	10.359
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	40.709	30.551
Andre tilgodehavender	1.004	32
I alt andre aktiver	41.713	30.583
AKTIVER I ALT	2.824.630	2.634.725
PASSIVER		
6. Investorerens formue	2.817.833	2.622.497
5. Afledte finansielle instrumenter:		
Noterede afledte finansielle instrumenter	4.528	3.474
Unoterede afledte finansielle instrumenter	870	345
I alt afledte finansielle instrumenter	5.398	3.819
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	1.399	1.269
Gæld til depotselskab	0	7.140
I alt anden gæld	1.399	8.409
PASSIVER I ALT	2.824.630	2.634.725

Noter

		2024	2023
		1.000 kr.	1.000 kr.
1.	Renteindtægter:		
	Indestående i depotselskab	1.686	1.900
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.971	1.466
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	74.759	52.968
	Andre renteindtægter	9	71
	I alt renteindtægter	78.425	56.405
1.	Renteudgifter:		
	Andre renteudgifter	41	41
	I alt renteudgifter	41	41
2.	Kursgevinster og -tab:		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	1.253	1.818
	Noterede obl. fra udenlandske udstedere	94.605	161.817
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	95.858	163.635
	Afledte finansielle instrumenter:		
	Valutaterminsforretninger/futures	-12.153	-14.685
	Renteterminsforretninger/futures	-5.649	9.190
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-17.802	-5.495
	Valutakonti	-83	-68
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	127	89
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	127	89
	I alt kursgevinster og -tab	77.846	157.983
		2024	2023
		1.000 kr.	1.000 kr.
		Afdelings direkte omk.	Afdelings direkte omk.
3.	Administrationsomkostninger:		
	Distribution, markedsføring og formidling	771	847
	Investeringsforvaltning	9.491	8.353
	Administration	5.152	4.536
	I alt opdelte adm. omkostninger	15.414	13.736
	I alt adm. omkostninger	15.414	13.736
		2024	2023
		1.000 kr.	1.000 kr.
4.	Til rådighed for udlodning:		
	Renter og udbytter	78.384	56.364
	Kursgevinst til udlodning	-66.204	-62.861
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	-301	-1.839
	Udlodning overført fra sidste år	-8.336	0
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	3.543	-8.336
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-15.414	-13.736
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	44	-544
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	-11.827	-22.616
	Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	11.827	14.280
	I alt til rådighed for udlodning, netto	0	-8.336
		2024	2023
		i %	i %
5.	Finansielle instrumenter:		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	95,82	97,73
	Øvrige finansielle instrumenter	-0,03	-0,01
	Andre aktiver/anden gæld	4,21	2,28
	I alt	100,00	100,00
	Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2024 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.		

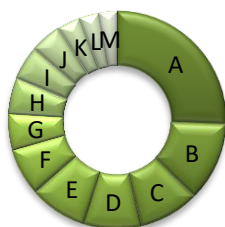
Noter

	2024	2024	2023	2023
	Antal andele	1.000 kr. Formueværdi	Antal andele	1.000 kr. Formueværdi
6. Investorenes formue:				
Investorenes formue primo	29.072.081	2.622.497	27.198.839	2.264.863
Emissioner i året	1.911.885	173.237	2.511.022	214.205
Indløsninger i året	-1.219.900	-119.308	-637.780	-57.744
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		591		562
Overførsel af periodens resultat		140.816		200.611
I alt investorenes formue	29.764.066	2.817.833	29.072.081	2.622.497

Største beholdninger

0,6250% Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwik 15.01.2031	2,13%
Valutakonto EUR	1,98%
3,75% Duke Energy Corp 01.04.2031	1,84%
1,349% Marsh & McLennan Cos Inc 21.09.2026	1,65%
4,75% KBC Group NV 17.04.2035	1,65%

Formuefordeling



- A Pengeinstitutter **25,60%**
- B Forsyning **11,80%**
- C Forsikring **9,00%**
- D Øvrige **8,60%**
- E Fast ejendom **8,50%**
- F Sundhedspleje **7,10%**
- G Basisindustri **5,40%**
- H Forbrugsgoder **5,30%**
- I Telekommunikation **5,00%**
- J Energi **4,70%**
- K Kapitalgoder **3,40%**
- L Teknologi & Elektronik **2,90%**
- M Automobil **2,70%**

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	16.888	-37.460	-430.073	200.611	140.816
Antal andele	12.496.946	27.413.528	27.198.839	29.072.081	29.764.066
Investorenes formue (1.000 kr.)	1.373.934	2.763.409	2.264.863	2.622.497	2.817.833
<u>Nøgletal:</u>					
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	1.767.517	2.496.404	812.738	1.108.586	1.869.926
- Salg	695.743	1.088.498	604.937	811.159	1.676.600
- I alt	2.463.260	3.584.902	1.417.675	1.919.745	3.546.526

Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Afdelingsprofil

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

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

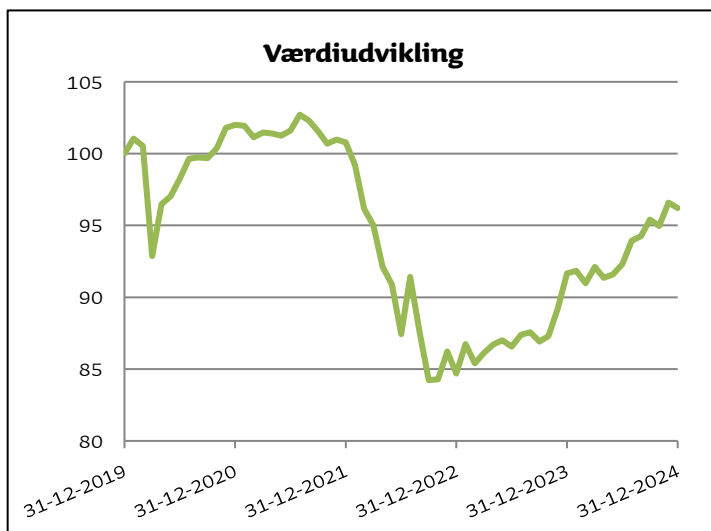
Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL

Noter

	2024 1.000 kr.		2023 1.000 kr.	
Klassens resultatposter:				
Andel af resultat af fællesportefølje		14.291		25.288
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger		-2.159		-2.373
Klassens resultat		12.132		22.915
	2024	2024	2023	2023
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue- værdi	Andele	Formue- Værdi
Investorenes formue:				
Investorenes formue (primo)	3.009.149	293.010	3.313.929	298.166
Emissioner i året	10.000	1.023	163.000	15.087
Indløsninger i året	-889.900	-88.608	-467.780	-43.224
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		55		66
Overført fra periodens resultat		12.132		22.915
I alt investorenes formue	2.129.249	217.612	3.009.149	293.010
			2024	2023
			1.000 kr.	1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			6.055	6.299
Kursgevinst til udlodning			-5.114	-7.025
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			-23	-206
Udlodning overført fra sidste år			-644	0
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			274	-932
Adm. omk. til modregning i udlodning			-2.159	-2.373
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			386	34
I alt til rådighed for udlodning, brutto			-1.499	-3.271
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			1.499	2.339
I alt til rådighed for udlodning, netto			0	-932



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

Noter

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	16.888	-16.727	-65.021	22.915	12.132
Antal andele	12.496.946	4.474.266	3.313.929	3.009.149	2.129.249
Investorerens formue (1.000 kr.)	1.373.934	483.342	298.166	293.010	217.612
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	109,94	108,03	89,97	97,37	102,20
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	2,65	-0,90	-13,96	7,64	4,24
- Andelsklasse	2,01	-1,20	-15,97	8,22	4,96
Udlodning pr. andel	0,60	0,90	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,97	0,98	0,99	0,84	0,84
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	55	78	9	10	12
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,61	0,41	-0,31	-0,01	-0,01
- Andelsklasse	0,55	0,36	-0,40	-0,07	-0,06
Tracking Error (i %)	0,81	0,77	0,87	0,64	0,66
Kurs ultimo året	110,16	108,05	90,22	97,62	102,25

PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL

Investeringsområde og -profil

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

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

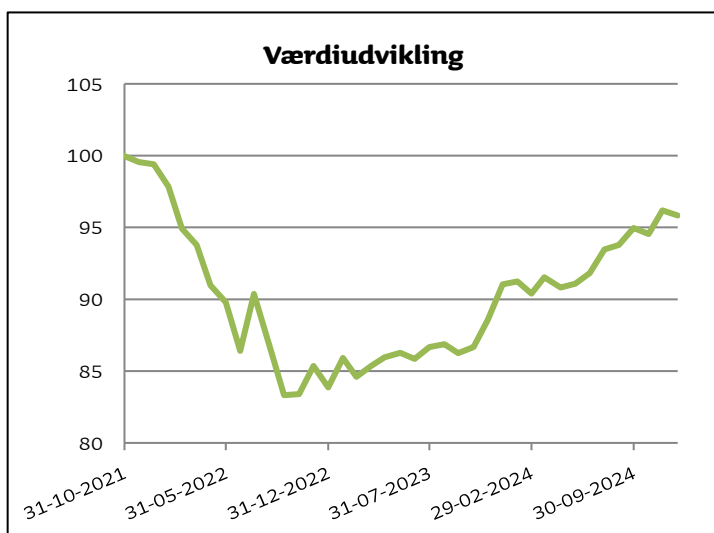
Afdelingsprofil		Investeringsfordeling
Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende	Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.
ISIN-kode	DK0061676756	
Børsnoteret	Nej	
Oprettet	31. august 2021	
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)	Nøgletal
Benchmark	ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK)	Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer

Andelsklasse under Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL

Noter

			2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
Klassens resultatposter:				
Andel af resultat af fællesportefølje			141.939	189.059
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger			-13.255	-11.363
Klassens resultat			128.684	177.696
	2024	2024	2023	2023
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue- værdi	Andele	Formue- Værdi
Investorenes formue:				
Investorenes formue (primo)	26.062.932	2.329.487	23.884.910	1.966.697
Emissioner i året	1.901.885	172.214	2.348.022	199.118
Indløsninger i året	-330.000	-30.700	-170.000	-14.520
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		536		496
Overført fra periodens resultat		128.684		177.696
I alt investorenes formue	27.634.817	2.600.221	26.062.932	2.329.487
			2024	2023
			1.000 kr.	1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			72.329	50.065
Kursgevinst til udlodning			-61.090	-55.836
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			-278	-1.633
Udlodning overført fra sidste år			-7.692	0
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			3.269	-7.404
Adm. omk. til modregning i udlodning			-13.255	-11.363
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			-342	-578
I alt til rådighed for udlodning, brutto			-10.328	-19.345
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			10.328	11.941
I alt til rådighed for udlodning, netto			0	-7.404



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

Noter

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

* 2021 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer SRI KL

Investeringsområde og –profil

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

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

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0061149119
Børsnoteret	Nej
Oprettet	28. august 2019
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK)

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer SRI KL

Resultatopgørelse for året

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
Renter:		
1. Renteindtægter	20.650	14.870
1. Renteudgifter	0	2
I alt renter	20.650	14.868
2. Kursgevinster og -tab:		
Obligationer	23.324	47.988
Afledte finansielle instrumenter	-4.512	-1.687
Valutakonti	-4	-53
Handelsomkostninger	47	29
I alt kursgevinster og -tab	18.761	46.219
I alt nettoindtægter	39.411	61.087
3. Administrationsomkostninger	6.149	5.287
Resultat før skat	33.262	55.800
Årets nettoresultat	33.262	55.800
Overskudsdisponering:		
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	0	0
4. Disponeret i alt vedr. udlodning	0	0
Overført til formuen	33.262	55.800
I alt disponeret	33.262	55.800

Balance pr. ultimo

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
AKTIVER		
5. Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	20.465	15.784
I alt likvide midler	20.465	15.784
5. Obligationer:		
Noterede obligationer fra danske udstedere	9.474	13.158
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	615.544	756.384
I alt obligationer	625.018	769.542
5. Afledte finansielle instrumenter:		
Noterede afledte finansielle instrumenter	867	2.653
Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	2
I alt afledte finansielle instrumenter	867	2.655
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.904	9.772
I alt andre aktiver	8.904	9.772
AKTIVER I ALT	655.254	797.753
PASSIVER		
6. Investorerens formue	653.125	795.950
5. Afledte finansielle instrumenter:		
Noterede afledte finansielle instrumenter	1.436	1.113
Unoterede afledte finansielle instrumenter	202	110
I alt afledte finansielle instrumenter	1.638	1.223
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	491	580
I alt anden gæld	491	580
PASSIVER I ALT	655.254	797.753

Noter

		2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
1. Renteindtægter:			
Indestående i depotselskab		664	400
Noterede obligationer fra danske udstedere		648	405
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		19.338	14.065
I alt renteindtægter		20.650	14.870
1. Renteudgifter:			
Andre renteudgifter		0	2
I alt renteudgifter		0	2
2. Kursgevinster og -tab:			
Obligationer:			
Noterede obl. fra danske udstedere		381	700
Noterede obl. fra udenlandske udstedere		22.943	47.288
I alt kursgevinster og -tab, obligationer		23.324	47.988
Afledte finansielle instrumenter:			
Valutaterminsforretninger/futures		-3.357	-3.648
Renteterminsforretninger/futures		-1.155	1.961
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter		-4.512	-1.687
Valutakonti		-4	-53
Handelsomkostninger:			
Bruttohandelsomkostninger		47	29
Handelsomkostninger ved løbende drift i alt		47	29
I alt kursgevinster og -tab		18.761	46.219
	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2023 1.000 kr. Afdelings direkte omk.
3. Administrationsomkostninger:			2023 1.000 kr. Andel af fælles omk.
Distribution, markedsføring og formidling	2.170	0	1.866
Investeringsforvaltning	2.532	0	2.177
Administration	1.447	0	1.244
I alt opdelte adm. omkostninger	6.149	0	5.287
I alt adm. omkostninger		6.149	5.287
4. Til rådighed for udlodning:		2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
Renter		20.650	14.868
Kursgevinst til udlodning		-20.116	-27.811
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter og kursgevinster		4.834	-4.909
Udlodning overført fra sidste år		-17.852	0
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger		-12.484	-17.852
Adm. omk. til modregning i udlodning		-6.149	-5.287
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af adm. omk.		767	-1.150
I alt til rådighed for udlodning, brutto		-17.866	-24.289
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år		5.382	6.437
I alt til rådighed for udlodning, netto		-12.484	-17.852

Noter

	2024		2023	
	i %		i %	
5. Finansielle instrumenter:				
Børsnoterede finansielle instrumenter		95,61		96,88
Øvrige finansielle instrumenter		-0,03		-0,01
Andre aktiver/anden gæld		4,42		3,13
I alt		100,00		100,00
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2024 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.</p>				
	2024		2023	
	Antal andele	2024 1.000 kr. Formue- værdi	Antal andele	2023 1.000 kr. Formue- værdi
6. Investorerens formue:				
Investorerens formue primo	8.785.856	795.950	7.862.756	659.598
Emissioner i året	213.000	19.311	2.846.100	246.299
Indløsninger i året	-2.129.025	-195.862	-1.923.000	-166.844
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		464		1.097
Overførsel af periodens resultat		33.262		55.800
I alt investorerens formue	6.869.831	653.125	8.785.856	795.950

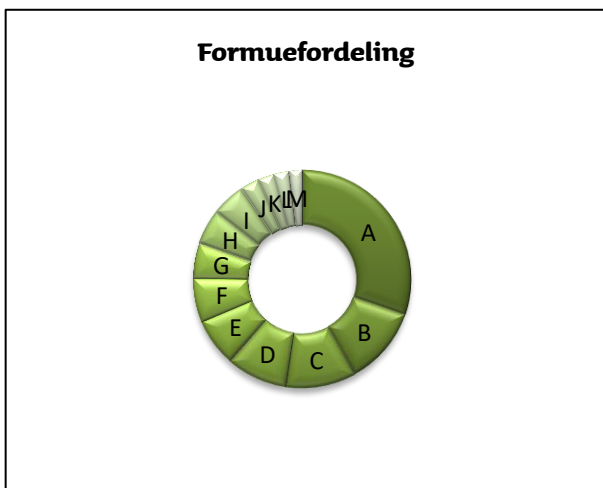
Noter



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

Største beholdninger

Valutakonto EUR	3,01%
1,6% AT&T Inc 19.05.2028	2,68%
0,6250% Nederlandse Financierings- Maatschappij voor Ontwik 15.01.2031	2,66%
4,625% Netflix Inc 15.05.2029	2,26%
4,125% ING Groep NV 24.08.2033	2,09%



- A Pengeinstitutter **30,30%**
- B Fast ejendom **11,60%**
- C Forsikring **10,50%**
- D Sundhedspleje **9,00%**
- E Basisindustri **7,30%**
- F Telekommunikation **6,50%**
- G Forbrugsgoder **5,20%**
- H Forsyning **5,20%**
- I Øvrige **5,00%**
- J Finans **2,80%**
- K Teknologi & Elektronik **2,40%**
- L Medier **2,30%**
- M Automobil **1,90%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	6.920	-11.439	-119.343	55.800	33.262
Antal andele	3.566.273	7.456.473	7.862.756	8.785.856	6.869.831
Investorerens formue (1.000 kr.)	363.099	747.209	659.598	795.950	653.125
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	101,81	100,21	83,89	90,59	95,07
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	2,65	-0,90	-13,96	7,64	4,24
- Afdeling	2,07	-1,58	-15,66	7,99	4,94
Udlodning pr. andel	0,00	0,70	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,98	1,00	1,00	0,85	0,85
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	284.021	588.321	279.271	412.466	460.289
- Salg	140.306	189.858	187.650	336.699	610.894
- I alt	424.327	778.179	466.921	749.165	1.071.183
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	20	27	17	29	47
- Handelsomk. i % af formuen	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01
Sharpe ratio:					
- Benchmark			-0,51	-0,37	-0,01
- Afdeling			-0,62	-0,47	-0,07
Tracking Error (i %)			0,67	0,56	0,60
Kurs ultimo året	102,01	100,41	84,09	90,84	95,12

Jyske Invest Obligationer Engros KL

Investeringsområde og –profil

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

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

Afdelingsprofil

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

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

Jyske Invest Obligationer Engros KL

Resultatopgørelse for året

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
Renter:		
1. Renteindtægter	21.823	15.983
1. Renteudgifter	0	4
I alt renter	21.823	15.979
2. Kursgevinster og -tab:		
Obligationer	18.300	28.622
Afledte finansielle instrumenter	-3	3
Valutakonti	-13	19
Handelsomkostninger	27	21
I alt kursgevinster og -tab	18.257	28.623
I alt nettoindtægter	40.080	44.602
3. Administrationsomkostninger	2.286	1.914
Resultat før skat	37.794	42.688
Årets nettoresultat	37.794	42.688
Overskudsdisponering:		
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	0	0
4. Disponeret i alt vedr. udlodning	0	0
Overført til formuen	37.794	42.688
I alt disponeret	37.794	42.688

Balance pr. ultimo

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
AKTIVER		
5. Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	10.811	52.906
I alt likvide midler	10.811	52.906
5. Obligationer:		
Noterede obligationer fra danske udstedere	846.521	730.217
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	37.509	36.591
I alt obligationer	884.030	766.808
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6.581	5.563
Andre tilgodehavender	9	9
I alt andre aktiver	6.590	5.572
AKTIVER I ALT	901.431	825.286
PASSIVER		
6. Investorerens formue	887.571	767.048
5. Afledte finansielle instrumenter:		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	9.616	49.352
I alt afledte finansielle instrumenter	9.616	49.352
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	217	179
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	4.027	8.707
I alt anden gæld	4.244	8.886
PASSIVER I ALT	901.431	825.286

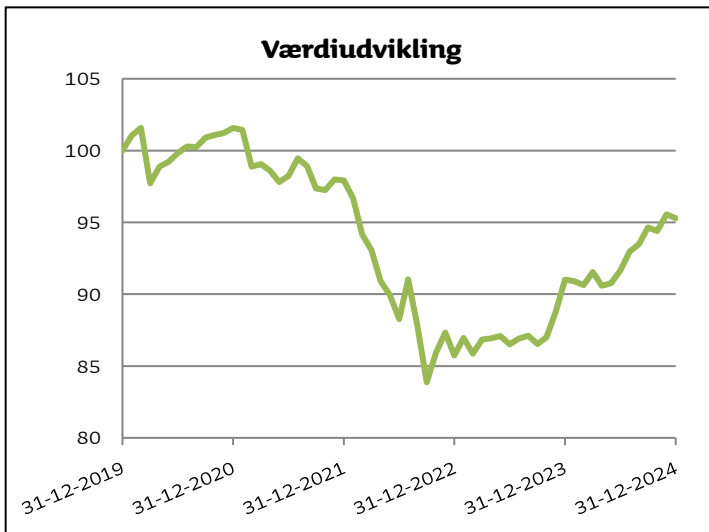
Noter

	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.		
1. Renteindtægter:				
Indestående i depotselskab	1.575	749		
Noterede obligationer fra danske udstedere	20.034	15.130		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	214	104		
I alt renteindtægter	21.823	15.983		
1. Renteudgifter:				
Andre renteudgifter	0	4		
I alt renteudgifter	0	4		
2. Kursgevinster og -tab:				
Obligationer:				
Noterede obl. fra danske udstedere	16.934	27.250		
Noterede obl. fra udenlandske udstedere	1.366	1.372		
I alt kursgevinster og -tab, obligationer	18.300	28.622		
Afledte finansielle instrumenter:				
Andre kontrakter	-3	3		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-3	3		
Valutakonti	-13	19		
Handelsomkostninger:				
Bruttohandelsomkostninger	27	21		
Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	27	21		
I alt kursgevinster og -tab	18.257	28.623		
	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2023 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2023 1.000 kr. Andel af fælles omk.
3. Administrationsomkostninger:				
Distribution, markedsføring og formidling	814	0	681	0
Investeringsforvaltning	407	0	341	0
Administration	1.065	0	892	0
I alt opdelte adm. omkostninger	2.286	0	1.914	0
I alt adm. omkostninger		2.286		1.914
			2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
4. Til rådighed for udlodning:				
Renter			21.823	15.979
Kursgevinst til udlodning			6.808	-19.243
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter og kursgevinster			-6.341	-6.174
Udlodning overført fra sidste år			-75.729	-66.291
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			-53.439	-75.729
Adm. omk. til modregning i udlodning			-2.286	-1.914
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af adm. omk.			-136	-151
I alt til rådighed for udlodning, brutto			-55.861	-77.794
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			2.422	2.065
I alt til rådighed for udlodning, netto			-53.439	-75.729

Noter

	2024		2023	
	i %		i %	
5. Finansielle instrumenter:				
Børsnoterede finansielle instrumenter		99,60		99,97
Øvrige finansielle instrumenter		-1,08		-6,43
Andre aktiver/anden gæld		1,48		6,46
I alt		100,00		100,00
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2024 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.</p>				
	2024	2024	2023	2023
	Antal andele	1.000 kr. Formue-værdi	Antal andele	1.000 kr. Formue-værdi
6. Investorerens formue:				
Investorerens formue primo	8.190.429	767.048	7.539.429	664.992
Emissioner i året	1.241.500	118.745	901.000	81.704
Indløsninger i året	-380.000	-36.110	-250.000	-22.398
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		94		62
Overførsel af periodens resultat		37.794		42.688
I alt investorerens formue	9.051.929	887.571	8.190.429	767.048

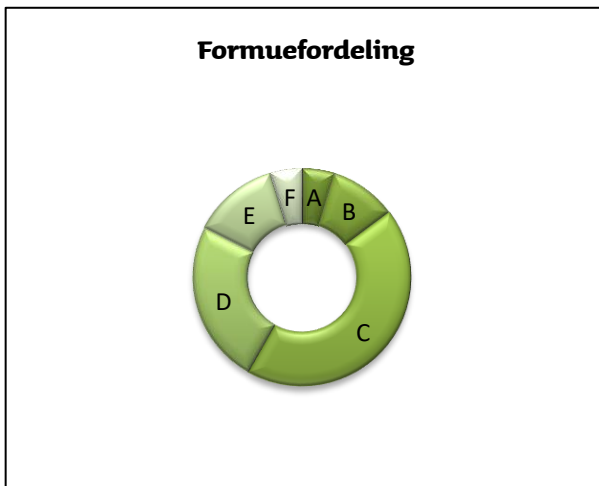
Noter



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

Største beholdninger

2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	8,78%
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	6,00%
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (27S)	4,38%
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2029 (10F)	3,91%
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2029 (CC2)	3,75%



- A 0-1 års varighed **4,80%**
- B 1-3 års varighed **10,00%**
- C 3-5 års varighed **43,40%**
- D 5-7 års varighed **24,30%**
- E 7-10 års varighed **12,80%**
- F 10-20 års varighed **4,70%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	12.536	-32.168	-84.959	42.688	37.794
Antal andele	8.800.082	7.244.929	7.539.429	8.190.429	9.051.929
Investorerne formue (1.000 kr.)	926.783	729.985	664.992	767.048	887.571
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	105,32	100,76	88,20	93,65	98,05
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	0,50	-1,55	-11,67	5,20	3,28
- Afdeling	1,58	-3,59	-12,46	6,18	4,70
Udlodning pr. andel	0,80	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,26	0,27	0,28	0,28	0,28
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	1.080.621	865.834	700.243	684.177	856.701
- Salg	947.201	965.283	667.408	588.753	734.816
- I alt	2.027.822	1.831.117	1.367.651	1.272.930	1.591.517
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	31	31	24	21	27
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,43	0,17	-0,61	-0,34	-0,16
- Afdeling	0,89	0,32	-0,50	-0,26	-0,12
Tracking Error (i %)	1,83	2,06	2,91	2,54	2,39
Kurs ultimo året	105,31	100,74	88,24	93,47	98,06

Jyske Invest Obligationer og Aktier KL

Investeringsområde og –profil

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

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

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0010106384
Børsnoteret	Ja
Oprettet	7. juni 1988
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	Benchmark beregnet ved <ul style="list-style-type: none">• 60% MSCI World Net Total Return Index• 40% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

Jyske Invest Obligationer og Aktier KL

Resultatopgørelse for året

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
Renter og udbytter:		
1. Renteindtægter	971	848
1. Renteudgifter	1	1
2. Udbytter	1.276	1.235
I alt renter og udbytter	2.246	2.082
Kursgevinster og -tab:		
Obligationer	1.040	1.727
Kapitalandele	17.535	10.883
Valutakonti	3	-13
Øvrige aktiver/passiver	1	0
Handelsomkostninger	80	55
I alt kursgevinster og -tab	18.499	12.542
I alt nettoindtægter	20.745	14.624
4. Administrationsomkostninger	1.484	1.371
Resultat før skat	19.261	13.253
5. Skat	130	122
Årets nettoresultat	19.131	13.131
Overskudsdisponering:		
Foreslået for udlodning	5.626	0
Overført til udlodning næste år	30	0
6. Disponeret i alt vedr. udlodning	5.656	0
Overført til formuen	13.475	13.131
I alt disponeret	19.131	13.131

Balance pr. ultimo

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
AKTIVER		
7. Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	840	688
I alt likvide midler	840	688
7. Obligationer:		
Noterede obligationer fra danske udstedere	40.572	43.907
I alt obligationer	40.572	43.907
7. Kapitalandele:		
Noterede aktier fra danske selskaber	1.733	1.414
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	79.024	69.205
I alt kapitalandele	80.757	70.619
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	334	341
Andre tilgodehavender	2	2
I alt andre aktiver	336	343
AKTIVER I ALT	122.505	115.557
PASSIVER		
8. Investorerens formue	122.371	115.436
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	134	121
I alt anden gæld	134	121
PASSIVER I ALT	122.505	115.557

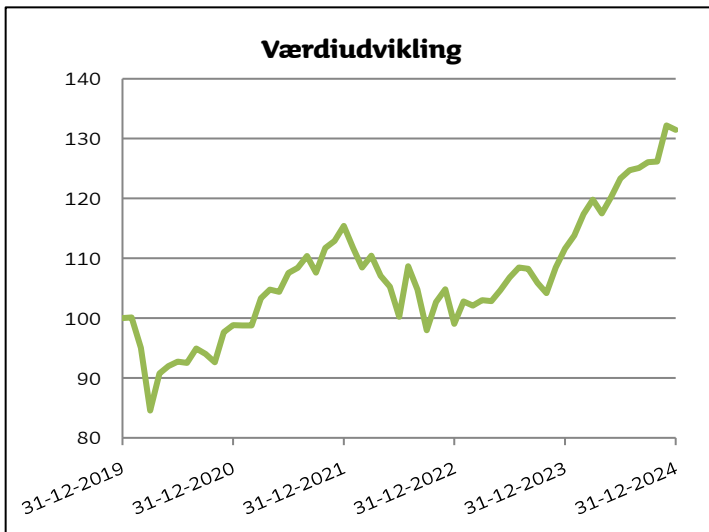
Noter

	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.		
1. Renteindtægter:				
Indestående i depotselskab	21	19		
Noterede obligationer fra danske udstedere	950	829		
I alt renteindtægter	971	848		
1. Renteudgifter:				
Andre renteudgifter	1	1		
I alt renteudgifter	1	1		
2. Udbytter:				
Noterede aktier fra danske selskaber	24	19		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.252	1.216		
I alt udbytter	1.276	1.235		
3. Kursgevinster og -tab:				
Obligationer:				
Noterede obl. fra danske udstedere	1.040	1.727		
I alt kursgevinster og -tab, obligationer	1.040	1.727		
Kapitalandele:				
Noterede aktier fra danske selskaber	-129	309		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	17.664	10.574		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	17.535	10.883		
Valutakonti	3	-13		
Øvrige aktiver/passiver	1	0		
Handelsomkostninger:				
Bruttohandelsomkostninger	85	60		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	5	5		
Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	80	55		
I alt kursgevinster og -tab	18.499	12.542		
	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2023 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2023 1.000 kr. Andel af fælles omk.
4. Administrationsomkostninger:				
Distribution, markedsføring og formidling	596	0	551	0
Investeringsforvaltning	536	0	496	0
Administration	352	0	324	0
I alt opdelte adm. omkostninger	1.484	0	1.371	0
I alt adm. omkostninger		1.484		1.371
5. Skat:				
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter			130	122
I alt skat			130	122
6. Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			2.245	2.082
Ikke refunderbare udbytteskatter			-130	-122
Kursgevinst til udlodning			5.294	-1.029
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			-332	-42
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			7.077	889
Adm. omk. til modregning i udlodning			-1.484	-1.371
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			63	14
I alt til rådighed for udlodning, brutto			5.656	-468
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			0	468
I alt til rådighed for udlodning, netto			5.656	0

Noter

		2024	2023		
		i %	i %		
7.	Finansielle instrumenter:				
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,15	99,21		
	Andre aktiver/anden gæld	0,85	0,79		
	I alt	100,00	100,00		
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2024 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.</p>					
		2024	2024	2023	2023
		Antal andele	1.000 kr. Formue-værdi	Antal andele	1.000 kr. Formue-værdi
8.	Investorerne formue:				
	Investorerne formue primo	811.648	115.436	834.648	105.308
	Emissioner i året	18.000	2.909	37.000	5.013
	Indløsninger i året	-99.000	-15.124	-60.000	-8.023
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		19		7
	Overført til udlodning næste år		30		0
	Foreslået udlodning		5.626		0
	Overførsel af periodens resultat		13.475		13.131
	I alt investorerne formue	730.648	122.371	811.648	115.436

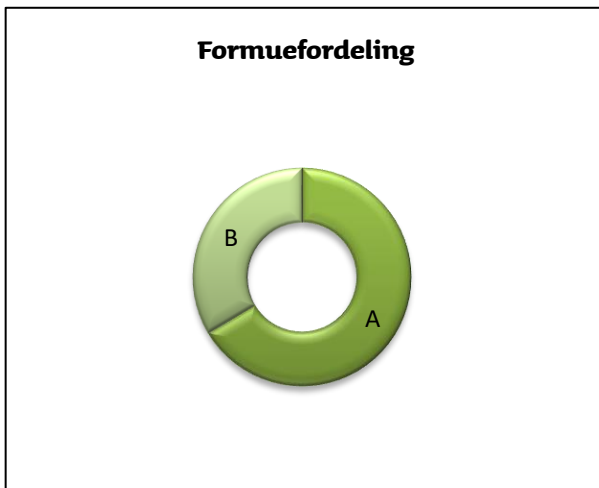
Noter



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

Største beholdninger

NVIDIA Corp	3,55%
Microsoft Corp	3,49%
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01e)	3,23%
Apple Inc	3,09%
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2030 (CCE)	3,05%



A Aktier **66,50%**

B Traditionelle obligationer **33,50%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-1.388	19.557	-18.067	13.131	19.131
Antal andele	866.735	860.341	834.648	811.648	730.648
Investorerens formue (1.000 kr.)	119.763	136.131	105.308	115.436	122.371
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	138,18	158,23	126,17	142,22	167,48
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	4,92	15,81	-11,98	13,99	16,93
- Afdeling	-1,17	16,76	-14,18	12,72	17,76
Udlodning pr. andel	2,70	10,70	0,00	0,00	7,70
Administrationsomkostninger (i %)	1,22	1,24	1,25	1,25	1,25
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	124.935	97.472	45.233	37.214	47.078
- Salg	134.285	96.023	56.881	38.714	57.888
- I alt	259.220	193.495	102.114	75.928	104.966
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	274	230	75	55	80
- Handelsomk. i % af formuen	0,23	0,18	0,07	0,05	0,07
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,77	0,98	0,40	0,73	0,76
- Afdeling	0,31	0,55	0,09	0,45	0,51
Tracking Error (i %)	2,13	2,31	2,48	1,75	1,57
Kurs ultimo året	137,77	159,18	126,00	142,13	166,90

Jyske Invest Danske Aktier KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Afdelingens navn var indtil 24. maj 2024 Handelsinvest Danmark (AK).

Afdelingen udbydes i tre andelsklasser:

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

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

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

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

Jyske Invest Danske Aktier KL

Resultatopgørelse for året

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
Renter og udbytter:		
1. Renteindtægter	626	125
1. Renteudgifter	5	0
2. Udbytter	55.632	80.338
I alt renter og udbytter	56.253	80.463
Kursgevinster og -tab:		
Kapitalandele	22.036	178.893
Øvrige aktiver/passiver	0	1
Handelsomkostninger	238	259
I alt kursgevinster og -tab	21.798	178.635
I alt nettoindtægter	78.051	259.098
4. Administrationsomkostninger	15.868	16.003
Resultat før skat	62.183	243.095
5. Skat	9.311	12.816
Årets nettoresultat	52.872	230.279
Overskudsdisponering:		
Foreslået for udlodning	182.772	147.797
Overført til udlodning næste år	422	146
6. Disponeret i alt vedr. udlodning	183.194	147.943
Overført til formuen	-130.322	82.336
I alt disponeret	52.872	230.279

Balance pr. ultimo

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
AKTIVER		
7. Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	40.758	5.824
I alt likvide midler	40.758	5.824
7. Kapitalandele:		
Noterede aktier fra danske selskaber	2.376.880	2.396.312
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	48.215	54.090
I alt kapitalandele	2.425.095	2.450.402
Andre aktiver:		
Andre tilgodehavender	0	95
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	2.430
I alt andre aktiver	0	2.525
AKTIVER I ALT	2.465.853	2.458.751
PASSIVER		
8. Investorerne formue		
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	1.458	3.139
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	32.566	7.310
I alt anden gæld	34.024	10.449
PASSIVER I ALT	2.465.853	2.458.751

Noter

		2024	2023
		1.000 kr.	1.000 kr.
1.	Renteindtægter:		
	Indestående i depotselskab	626	125
	I alt renteindtægter	626	125
1.	Renteudgifter:		
	Andre renteudgifter	5	0
	I alt renteudgifter	5	0
2.	Udbytter:		
	Noterede aktier fra danske selskaber	50.802	76.500
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.830	3.838
	I alt udbytter	55.632	80.338
3.	Kursgevinster og -tab:		
	Kapitalandele:		
	Noterede aktier fra danske selskaber	26.539	174.091
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-4.503	4.802
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	22.036	178.893
	Øvrige aktiver/passiver	0	1
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	791	584
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	553	325
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	238	259
	I alt kursgevinster og -tab	21.798	178.635
		2024	2023
		1.000 kr.	1.000 kr.
		Afdelings	Afdelings
		direkte omk.	direkte omk.
4.	Administrationsomkostninger:		
	Distribution, markedsføring og formidling	1.561	0
	Investeringsforvaltning	10.296	0
	Administration	4.011	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	15.868	0
	I alt adm. omkostninger		16.003
		2024	2023
		1.000 kr.	1.000 kr.
		Andel af	Andel af
		fælles omk.	fælles omk.
5.	Skat:		
	Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	9.311	12.816
	I alt skat	9.311	12.816
6.	Til rådighed for udlodning:		
	Renter og udbytter	56.253	80.464
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-9.311	-12.816
	Kursgevinst til udlodning	136.226	104.678
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster	16.485	-8.667
	Udlodning overført fra sidste år	147	287
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	199.800	163.946
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-15.868	-16.003
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.	-738	0
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	183.194	147.943
	I alt til rådighed for udlodning, netto	183.194	147.943
		2024	2023
		i %	i %
7.	Finansielle instrumenter:		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,72	100,09
	Andre aktiver/anden gæld	0,28	-0,09
	I alt	100,00	100,00
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2024 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.</p>			

Noter

	2024	2024	2023	2023
	Antal andele	1.000 kr. Formue- værdi	Antal andele	1.000 kr. Formue- værdi
8. Investorenes formue:				
Investorenes formue primo	5.752.295	2.448.302	6.501.101	2.538.552
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-147.797		-181.551
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		3.714		917
Emissioner i året	1.829.270	781.882	566.812	230.729
Indløsninger i året	-1.679.643	-707.932	-1.315.618	-371.116
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		788		492
Overført til udlodning næste år		422		146
Foreslået udlodning		182.772		147.797
Overførsel af periodens resultat		-130.322		82.336
I alt investorenes formue	5.901.922	2.431.829	5.752.295	2.448.302

Største beholdninger

DSV A/S	8,45%
Novo Nordisk A/S	7,17%
Danske Bank A/S	6,54%
AP Moller - Maersk B A/S	6,26%
Pandora A/S	5,81%

Formuefordeling



- A Industri **29,50%**
- B Sundhedspleje **27,60%**
- C Finans **18,30%**
- D Forbrugsgoder **9,00%**
- E Materialer **5,10%**
- F Konsumentvarer **4,40%**
- G Forsyning **3,70%**
- H IT **2,40%**

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	528.461	592.874	-582.489	230.279	52.872
Antal andele	5.454.240	7.688.850	6.501.100	5.752.300	5.901.922
Investorenes formue (1.000 kr.)	3.672.489	3.648.256	2.538.552	2.448.302	2.431.829
<u>Nøgletal:</u>					
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	1.299.389	2.011.146	986.992	590.975	775.419
- Salg	1.186.525	1.198.939	1.473.861	859.777	620.422
- I alt	2.485.914	3.210.086	2.460.853	1.450.752	1.395.841

Jyske Invest Danske Aktier

Andelsklasse under Jyske Invest Danske Aktier KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Afdelingens navn var indtil 24. maj 2024 Handelsinvest Danmark (AK), og andelsklassens navn var Danmark.

Afdelingsprofil

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

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

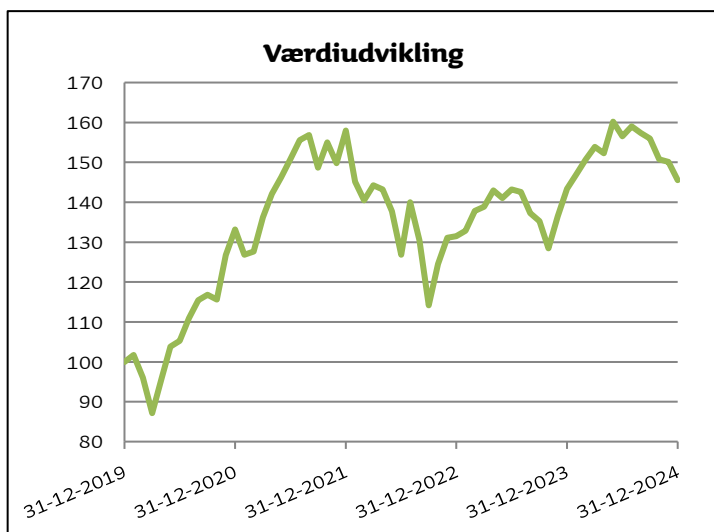
Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

Jyske Invest Danske Aktier

Andelsklasse under Jyske Invest Danske aktier KL

Noter

	2024		2023	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
Klassens resultatposter:				
Andel af resultat af fællesportefølje		14.936		40.745
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger		-3.063		-3.245
Klassens resultat		11.873		37.500
	2024	2024	2023	2023
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue-	Andele	Formue-
		værdi		Værdi
Investorenes formue:				
Investorenes formue (primo)	893.422	382.189	1.207.360	506.057
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-20.906		-33.323
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		784		31
Emissioner i året	25.530	10.811	102.503	41.948
Indløsninger i året	-444.743	-190.137	-416.441	-170.142
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		105		118
Overført til udlodning næste år		43		33
Foreslået udlodning		13.467		20.906
Overført fra periodens resultat		-1.637		16.561
I alt investorenes formue	474.209	194.719	893.422	382.189
			2024	2023
			1.000 kr.	1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			4.506	12.579
Ikke refunderbare udbytteskatter			-746	-2.004
Kursgevinst til udlodning			10.913	16.364
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			1.306	-815
Udlodning overført fra sidste år			33	36
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			16.012	26.160
Adm. omk. til modregning i udlodning			-3.064	-5.221
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			562	0
I alt til rådighed for udlodning, brutto			13.510	20.939
I alt til rådighed for udlodning, netto			13.510	20.939



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

Noter

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	168.804	116.189	-117.620	37.500	11.873
Antal andele	1.342.030	1.280.020	1.207.370	893.420	474.209
Investorerens formue (1.000 kr.)	382.189	382.189	382.189	382.189	194.719
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	500,22	548,79	419,14	427,78	427,78
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	29,38	19,48	-12,12	6,39	2,21
- Andelsklasse	33,16	18,63	-16,75	9,04	1,50
Udlodning pr. andel	37,60	40,20	27,60	23,40	28,40
Administrationsomkostninger (i %)	1,24	1,20	1,21	1,23	1,20
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	236	71	48	48	29
- Handelsomk. i % af formuen	0,04	0,01	0,01	0,01	0,01
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,96	1,19	0,57	0,69	0,51
- Andelsklasse	0,91	1,14	0,52	0,72	0,47
Tracking Error (i %)	2,50	2,20	2,30	2,10	2,09
Active Share (i %)	31,10	28,50	26,10	23,80	22,07
Kurs ultimo året	503,43	549,10	420,16	428,60	410,94

PM Danske Aktier

Andelsklasse under Jyske Invest Danske Aktier KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Afdelingens navn var indtil 24. maj 2024 Handelsinvest Danmark (AK), og andelsklassens navn var Danmark Engros 2017 AK.

Afdelingsprofil

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

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

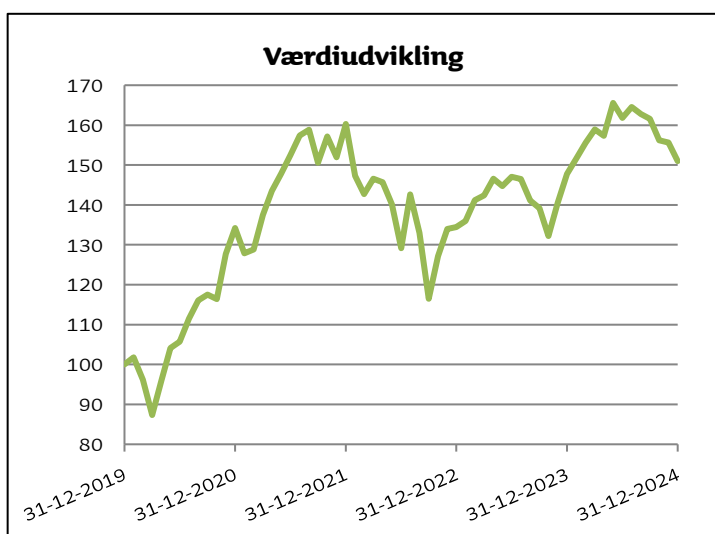
Andelsklassens nøgletal fremgår under afsnittet Hoved- og nøgletal i andelsklassens regnskab.

PM Danske Aktier

Andelsklasse under Jyske Invest Danske Aktier KL

Noter

	2024		2023	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
Klassens resultatposter:				
Andel af resultat af fællesportefølje		53.368		190.336
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger		-12.798		-118
Klassens resultat		40.570		190.218
	2024	2024	2023	2023
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue-	Andele	Formue-
		værdi		Værdi
Investorenes formue:				
Investorenes formue (primus)	4.788.907	2.058.551	4.678.075	1.968.909
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-126.427		-143.616
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		2.930		822
Emissioner i året	1.802.654	770.965	464.309	188.781
Indløsninger i året	-1.165.500	-510.315	-353.477	-146.886
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		677		323
Overført til udlodning næste år		379		112
Foreslået udlodning		169.293		126.428
Overført fra periodens resultat		-129.102		63.678
I alt investorenes formue	5.426.061	2.236.951	4.788.907	2.058.551
			2024	2023
			1.000 kr.	1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			51.743	67.637
Ikke refunderbare udbytteskatter			-8.564	-10.773
Kursgevinst til udlodning			125.304	87.991
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			15.179	-7.794
Udlodning overført fra sidste år			102	219
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			183.764	137.280
Adm. omk. til modregning i udlodning			-12.797	-10.740
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			-1.318	0
I alt til rådighed for udlodning, brutto			169.649	126.540
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			-30	0
I alt til rådighed for udlodning, netto			169.619	126.540



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

Noter

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	311.102	442.699	-438.987	190.218	40.570
Antal andele	2.597.190	5.004.860	4.678.070	4.788.910	5.426.061
Investorerne formue (1.000 kr.)	2.058.551	2.058.551	2.058.551	2.058.551	2.236.951
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	502,08	551,34	420,88	429,86	412,26
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	29,38	19,48	-12,12	6,39	2,21
- Andelsklasse	34,18	19,47	-16,12	9,92	2,13
Udlodning pr. andel	40,60	44,00	30,70	26,40	31,20
Administrationsomkostninger (i %)	0,54	0,49	0,51	0,52	0,61
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	417	247	189	207	209
- Handelsomk. i % af formuen	0,04	0,01	0,01	0,01	0,01
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,96	1,19	0,57	0,69	0,51
- Andelsklasse	0,91	1,14	0,52	0,72	0,52
Tracking Error (i %)	2,50	2,20	2,30	2,10	2,10
Active Share (i %)	31,10	28,50	26,10	23,80	22,07
Kurs ultimo året	505,30	551,65	421,85	430,02	412,56

PM Danske Aktier Engros I

Andelsklasse under Jyske Invest Danske Aktier KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Afdelingens navn var indtil 24. maj 2024 Handelsinvest Danmark (AK), og andelsklassens navn var Danmark Engros AK.

Afdelingsprofil

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

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

PM Danske Aktier Engros I

Andelsklasse under Jyske Invest Danske Aktier KL

Noter

	2024		2023	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
Klassens resultatposter:				
Andel af resultat af fællesportefølje		203		1.035
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger		-7		0
Klassens resultat		196		1.035
	2024	2024	2023	2023
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue-	Andele	Formue-
		værdi		Værdi
Investorenes formue:				
Investorenes formue (primio)	19.566	1.969	337.566	33.223
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-122		-2.397
Emissioner i året	1.086	106	0	0
Indløsninger i året	-19.000	-1.990	-318.000	-29.925
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		0		32
Overført til udlodning næste år		0		1
Foreslået udlodning		12		121
Overført fra periodens resultat		184		913
I alt investorenes formue	1.652	159	19.566	1.968
			2024	2023
			1.000 kr.	1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			4	65
Ikke refunderbare udbytteskatter			-1	-10
Kursgevinst til udlodning			9	84
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			0	-38
Udlodning overført fra sidste år			12	101
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			13	0
Adm. omk. til modregning i udlodning			-7	-11
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			18	90
I alt til rådighed for udlodning, brutto			12	122
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			30	212
I alt til rådighed for udlodning, netto			12	122



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

Noter

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	27.894	21.986	-17.306	1.035	196
Antal andele	898.720	1.012.470	337.560	19.570	1.652
Investorerens formue (1.000 kr.)	1.968	1.968	1.968	1.968	159
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	117,30	128,89	98,42	100,57	96,44
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	29,38	19,48	-12,12	6,39	2,21
- Andelsklasse	34,19	19,56	-16,09	9,89	2,15
Udlodning pr. andel	9,50	10,30	7,10	6,20	7,30
Administrationsomkostninger (i %)	0,53	0,49	0,50	0,51	0,59
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	39	13	5	2	0
- Handelsomk. i % af formuen	0,04	0,01	0,01	0,01	0,02
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,96	1,19	0,57	0,69	0,51
- Andelsklasse	0,91	1,14	0,52	0,72	0,52
Tracking Error (i %)	2,50	2,20	2,30	2,10	2,10
Active Share (i %)	31,10	28,50	26,10	23,80	22,07
Kurs ultimo året	118,05	128,97	98,65	100,61	96,51

Lukket andelsklasse

Andelsklassen Danmark Private Banking AK blev lukket den 15. februar 2024.

Andelsklassen var i afdelingen Danmark AK, som ændrede navn til Jyske Invest Danske Aktier KL den 27. maj, da afdelingen blev overflyttet fra Investeringsforeningen Handelsinvest til Investeringsforeningen Jyske Invest.

Beslutningen om lukning af denne andelsklasse blev truffet, inden det blev besluttet at overflytte afdelingen.

Afdelingsprofil		Investeringsfordeling
Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende	-
ISIN-kode	DK0060562965	
Børsnoteret	Nej	
Oprettet	17. september 2014	
Lukket	15. februar 2024	Nøgletal
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)	-
Benchmark	OMXCCAP-indeks inkl. udbytte	

Lukket andelsklasse

Andelsklassen Danmark Private Banking AK (DK0060562965) blev lukket den 15. februar 2024.

Andelsklassen var i afdelingen Danmark AK, som ændrede navn til Jyske Invest Danske Aktier KL den 27. maj, da afdelingen overflyttede fra Investeringsforeningen Handelsinvest til Investeringsforeningen Jyske Invest.

Beslutningen om lukning af denne andelsklasse blev truffet, inden det blev besluttet at overflytte afdelingen.

Noter

			01.01. - 15.02.2024 1.000 kr.	01.01.- 31.12.2023 1.000 kr.
Klassens resultatposter:				
Andel af resultat af fællesportefølje			233	1.529
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger			0	-3
Klassens resultat			233	1.526
	15.02.2024	15.02.2024 1.000 kr. Formue- værdi	31.12.2023	31.12.2023 1.000 kr. Formue- Værdi
	Antal andele		Antal Andele	
Investorenes formue:				
Investorenes formue (primo)	504	5.594	2.781	30.363
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-342		-2.215
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		84
Indløsninger i perioden	-504	-5.490	-2.277	-24.163
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		5		19
Foreslået udlodning		0		342
Overført fra periodens resultat		233		1.164
I alt investorenes formue	0	0	504	5.594
			01.01. - 15.02.2024 1.000 kr.	01.01.- 31.12.2023 1.000 kr.
Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			0	183
Ikke refunderbare udbytteskatter			0	-29
Kursgevinst til udlodning			0	239
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			0	-20
Udlodning overført fra sidste år			0	0
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkost-			0	373
Adm. omk. til modregning i udlodning			0	-31
I alt til rådighed for udlodning, brutto			0	342
I alt til rådighed for udlodning, netto			0	342

Noter

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024*
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	20.661	12.000	-8.576	1.526	233
Antal andele	6.163	3.915	2.781	504	-
Stykstørrelse (kr.)	10.000	10.000	10.000	10.000	-
Investorerne formue (1.000 kr.)	80.162	55.929	30.363	5.594	-
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	13.007,05	14.285,79	10.917,90	11.098,52	-
Afkast (i %) i perioden:					
- Benchmark	29,40	19,50	-12,10	6,40	-
- Andelsklasse	34,20	19,50	-16,00	9,40	-
Udlodning pr. andel	1.052,20	1.140,10	796,30	678,70	-
Administrationsomkostninger (i %)	0,54	0,50	0,51	0,53	-
Sharpe ratio:					
- Benchmark	1,00	1,20	0,60	0,70	-
- Andelsklasse	0,90	1,10	0,50	0,70	-
Tracking Error (i %)	2,50	2,20	2,30	2,10	-
Active Share (i %)	31,10	28,50	26,10	23,80	-

* 2024 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Investeringsområde og –profil

Afdelingens midler investeres i en globalt sammensat portefølje af aktier på de udviklede aktiemarkeder. Porteføljen vil bestå af et stort antal selskaber spredt på flere regioner, lande og sektorer. Der investeres i selskaber, der understøtter, at den samlede portefølje kan bidrage positivt til en bæredygtig udvikling.

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

Afdelingens navn var indtil 10. juni 2024 Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL.

Afdelingsprofil

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

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Resultatopgørelse for året

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
Renter og udbytter:		
1. Renteindtægter	1.478	629
1. Renteudgifter	308	98
2. Udbytter	193.297	141.600
I alt renter og udbytter	194.467	142.131
Kursgevinster og -tab:		
Kapitalandele	2.669.054	1.233.046
Valutakonti	-942	-1.244
Øvrige aktiver/passiver	104	10
Handelsomkostninger	4.290	1.832
I alt kursgevinster og -tab	2.663.926	1.229.980
I alt nettoindtægter	2.858.393	1.372.111
4. Administrationsomkostninger	188.233	124.992
Resultat før skat	2.670.160	1.247.119
5. Skat	19.373	14.937
Årets nettoresultat	2.650.787	1.232.182
Overskudsdisponering:		
Foreslået for udlodning	603.631	0
Overført til udlodning næste år	3.191	4.483
6. Disponeret i alt vedr. udlodning	606.822	4.483
Overført til formuen	2.043.965	1.227.699
I alt disponeret	2.650.787	1.232.182

Balance pr. ultimo

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
AKTIVER		
Likvide midler:		
7. Indestående i depotselskab	25.599	14.397
I alt likvide midler	25.599	14.397
Kapitalandele:		
7. Noterede aktier fra danske selskaber	292.405	185.630
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	13.287.570	8.964.152
I alt kapitalandele	13.579.975	9.149.782
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	7.720	4.167
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.389	0
I alt andre aktiver	10.109	4.167
AKTIVER I ALT	13.615.683	9.168.346
PASSIVER		
8. Investorerne formue	13.596.671	9.156.160
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	19.012	12.186
I alt anden gæld	19.012	12.186
PASSIVER I ALT	13.615.683	9.168.346

Noter

	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.		
1. Renteindtægter:				
Indestående i depotselskab	1.478	629		
I alt renteindtægter	1.478	629		
1. Renteudgifter:				
Andre renteudgifter	308	98		
I alt renteudgifter	308	98		
2. Udbytter:				
Noterede aktier fra danske selskaber	3.373	2.274		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	189.924	139.326		
I alt udbytter	193.297	141.600		
3. Kursgevinster og -tab:				
Kapitalandele:				
Noterede aktier fra danske selskaber	-27.194	33.343		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.696.248	1.199.703		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	2.669.054	1.233.046		
Valutakonti	-942	-1.244		
Øvrige aktiver/passiver	104	10		
Handelsomkostninger:				
Bruttohandelsomkostninger	5.333	2.910		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1.043	1.078		
Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	4.290	1.832		
I alt kursgevinster og -tab	2.663.926	1.229.980		
	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2023 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2023 1.000 kr. Andel af fælles omk.
4. Administrationsomkostninger:				
Distribution, markedsføring og formidling	71.617	0	47.556	0
Investeringsforvaltning	92.505	0	61.426	0
Administration	24.111	0	16.010	0
I alt opdelte adm. omkostninger	188.233	0	124.992	0
I alt adm. omkostninger		188.233		124.992
5. Skat:				
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter			19.373	14.937
I alt skat			19.373	14.937
6. Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			194.468	142.131
Ikke refunderbare udbytteskatter			-19.378	-14.937
Kursgevinst til udlodning			579.296	-5.551
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			43.563	17.432
Udlodning overført fra sidste år			4.483	192
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			802.432	139.267
Adm. omk. til modregning i udlodning			-188.233	-124.992
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			-7.377	-9.792
I alt til rådighed for udlodning, brutto			606.822	4.483
I alt til rådighed for udlodning, netto			606.822	4.483

Noter

	2024		2023	
	i %		i %	
7. Finansielle instrumenter:				
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,88		99,93	
Andre aktiver/anden gæld	0,12		0,07	
I alt	100,00		100,00	
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2024 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.</p>				
	2024	2024	2023	2023
	Antal andele	1.000 kr. Formueværdi	Antal andele	1.000 kr. Formueværdi
8. Investorenes formue:				
Investorenes formue primo	77.652.597	9.156.160	59.826.512	6.039.923
Korrektion ved fusion*	8.185.040	1.094.613	0	0
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		0		-35.896
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		26
Emissioner i året	9.796.600	1.270.767	21.125.085	2.281.083
Indløsninger i året	-4.175.000	-576.767	-3.299.000	-361.682
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.111		524
Overført til udlodning næste år		3.191		4.483
Foreslået udlodning		603.631		0
Overførsel af periodens resultat		2.043.965		1.227.699
I alt investorenes formue	91.459.237	13.596.671	77.652.597	9.156.160
<p>*Afdelingen Handelsinvest Europa (AK) inkl. andelsklasserne Europa, Private Banking Europa og Europa Engros AK samt afdelingen Handelsinvest Nordamerika (AK) inkl. andelsklasserne Nordamerika, Private Banking Nordamerika og Nordamerika Engros AK samt afdelingen Handelsinvest Verden (AK) inkl. andelsklasserne Verden og Verden Engros AK er fusioneret ind i afdelingen den 24. maj 2024. Andelsklassen Private Banking Fjernøsten blev dog lukket den 21. februar 2024, og andelsklassen Private Banking Nordamerika blev lukket den 22. februar 2024.</p> <p>I følgende afsnit vises hovedtal for de ophørende afdelinger fra den 1. januar til den 23. maj 2024.</p> <p>Fusionen omtales nærmere i ledelsesberetningen.</p>				

Fusionsnote

	Antal andele	1.000 kr. Formue- værdi
Tilgang ved fusion	8.185.040	1.094.613
Resultatopgørelse:		
Renter og udbytter		19.740
Kursgevinster og -tab		219.888
Administrationsomkostninger		8.569
Skat		1.753
Periodens nettoresultat		229.306
Periodens nettoresultat for de ophørende afdelinger:		
Andelsklassen Europa i afdelingen Handelsinvest Europa (AK)		4.560
Andelsklassen Private Banking Europa i afdelingen Handelsinvest Europa (AK)		43
Andelsklassen Europa Engros AK i afdelingen Handelsinvest Europa (AK)		29.542
Andelsklassen Nordamerika i afdelingen Handelsinvest Nordamerika (AK)		6.598
Andelsklassen Private Banking Nordamerika i afdelingen Handelsinvest Nordamerika (AK)		164
Andelsklassen Nordamerika Engros AK i afdelingen Handelsinvest Nordamerika (AK)		28.806
Andelsklassen Verden i afdelingen Handelsinvest Verden (AK)		22.373
Andelsklassen Verden Engros AK i afdelingen Handelsinvest Verden (AK)		137.220
Investorerne formue:		
Investorerne formue (primo)	16.829.228	2.650.893
Udbetalt udbytte i perioden		-618.577
Ændring i udbetalt udbytte pga. emission/indløsning		20.504
Emissioner i perioden	532.439	113.665
Indløsninger i perioden	-6.238.918	-1.302.309
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.131
Overførsel af periodens resultat		229.306
I alt investorerne formue på sammenlægningstidspunktet	11.122.749	1.094.613
Investorerne formue for de ophørende afdelinger:		
Andelsklassen Europa i afdelingen Handelsinvest Europa (AK)	110.730	25.043
Andelsklassen Private Banking Europa i afdelingen Handelsinvest Europa (AK)	0	0
Andelsklassen Europa Engros AK i afdelingen Handelsinvest Europa (AK)	161.336	36.781
Andelsklassen Nordamerika i afdelingen Handelsinvest Nordamerika (AK)	326.296	56.756
Andelsklassen Private Banking Nordamerika i afdelingen Handelsinvest Nordamerika (AK)	0	0
Andelsklassen Nordamerika Engros AK i afdelingen Handelsinvest Nordamerika (AK)	688.341	119.134
Andelsklassen Verden i afdelingen Handelsinvest Verden (AK)	512.948	120.594
Andelsklassen Verden Engros AK i afdelingen Handelsinvest Verden (AK)	9.323.098	736.305
Bytteforhold for andelsklassen Europa	1,6914	
Ombyttet antal andele for andelsklassen Europa		187.088
Bytteforhold for andelsklassen Europa Engros AK	1,7050	
Ombyttet antal andele for andelsklassen Europa Engros AK		275.031
Bytteforhold for andelsklassen Nordamerika	1,3009	
Ombyttet antal andele for andelsklassen Nordamerika		424.172
Bytteforhold for andelsklassen Nordamerika Engros AK	1,2944	
Ombyttet antal andele for andelsklassen Nordamerika Engros AK		890.944
Bytteforhold for andelsklassen Verden	1,7583	
Ombyttet antal andele for andelsklassen Verden		901.073
Bytteforhold for andelsklassen Verden Engros AK	0,5907	
Ombyttet antal andele for andelsklassen Verden Engros AK		5.506.732

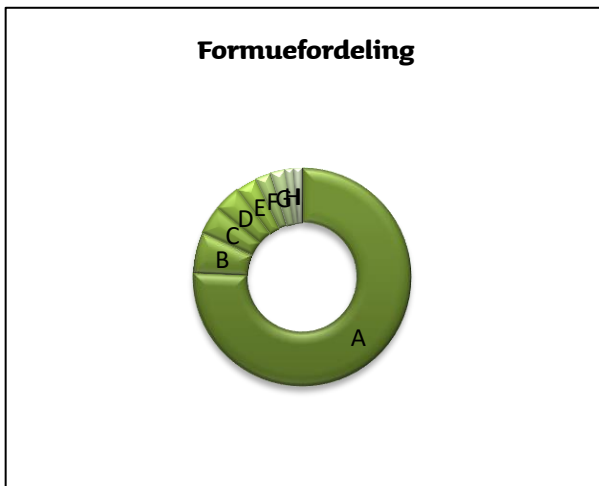
Noter



Største beholdninger

NVIDIA Corp	5,38%
Microsoft Corp	5,29%
Apple Inc	4,68%
Amazon.com Inc	3,79%
Alphabet A Inc	2,49%

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



- A USA **75,70%**
- B Storbritannien **6,00%**
- C Øvrige **4,20%**
- D Japan **4,00%**
- E Frankrig **3,10%**
- F Danmark **2,30%**
- G Tyskland **2,20%**
- H Holland **1,30%**
- I Irland **1,20%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2020*	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	74.033	1.909.787	-1.082.408	1.232.182	2.650.787
Antal andele	49.674.821	58.047.231	59.826.512	77.652.597	91.459.237
Investorerens formue (1.000 kr.)	5.043.330	7.785.851	6.039.923	9.156.160	13.596.671
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	101,53	134,13	100,96	117,91	148,66
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	1,67	30,96	-12,79	19,89	26,64
- Afdeling	1,53	32,11	-14,64	17,46	26,08
Udlodning pr. andel	0,00	14,80	0,60	0,00	6,60
Administrationsomkostninger (i %)	0,14	1,62	1,60	1,58	1,58
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	5.016.978	5.489.434	2.451.815	4.274.580	4.794.201
- Salg	59.272	6.290.137	3.120.439	2.384.521	4.110.812
- I alt	5.076.250	11.779.571	5.572.254	6.659.101	8.905.013
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	7	6.286	2.404	1.832	4.290
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,09	0,04	0,02	0,04
Sharpe ratio:					
- Benchmark				0,81	0,71
- Afdeling				0,69	0,58
Tracking Error (i %)				1,51	1,35
Active Share (i %)	51,62	61,55	67,57	64,61	61,04
Kurs ultimo året	100,97	135,37	100,77	117,90	147,93

* 2020 dækker en periode på mindre end 12 måneder.

Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL

Investeringsområde og –profil

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

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

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0060512275
Børsnoteret	Ja
Oprettet	7. november 2013
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.

Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL

Resultatopgørelse for året

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
Renter og udbytter:		
1. Renteindtægter	954	1.048
1. Renteudgifter	131	49
2. Udbytter	119.751	106.852
I alt renter og udbytter	120.574	107.851
Kursgevinster og -tab:		
Kapitalandele	727.738	199.224
Valutakonti	2.254	-2.529
Øvrige aktiver/passiver	77	-14
Handelsomkostninger	2.946	1.342
I alt kursgevinster og -tab	727.123	195.339
I alt nettoindtægter	847.697	303.190
4. Administrationsomkostninger	82.472	61.214
Resultat før skat	765.225	241.976
5. Skat	14.322	12.953
Årets nettoresultat	750.903	229.023
Overskudsdisponering:		
Foreslået for udlodning	279.895	26.032
Overført til udlodning næste år	3.870	1.534
6. Disponeret i alt vedr. udlodning	283.765	27.566
Overført til formuen	467.138	201.457
I alt disponeret	750.903	229.023

Balance pr. ultimo

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
AKTIVER		
Likvide midler:		
7. Indestående i depotselskab	43.231	25.468
I alt likvide midler	43.231	25.468
Kapitalandele:		
7. Noterede aktier fra danske selskaber	108.904	128.733
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.602.483	4.508.608
I alt kapitalandele	5.711.387	4.637.341
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6.780	3.472
Andre tilgodehavender	20	20
I alt andre aktiver	6.800	3.492
AKTIVER I ALT	5.761.418	4.666.301
PASSIVER		
8. Investorerne formue	5.751.279	4.654.963
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	7.832	6.140
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.307	5.198
I alt anden gæld	10.139	11.338
PASSIVER I ALT	5.761.418	4.666.301

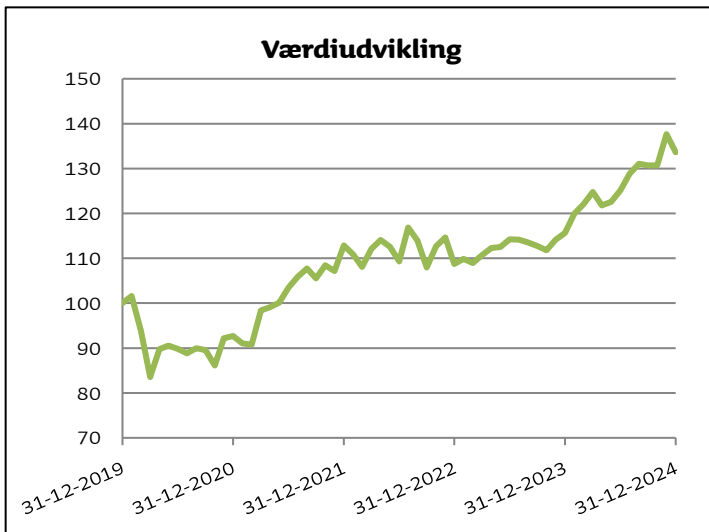
Noter

	2024	2023		
	1.000 kr.	1.000 kr.		
1. Renteindtægter:				
Indestående i depotselskab	954	1.048		
I alt renteindtægter	954	1.048		
1. Renteudgifter:				
Andre renteudgifter	131	49		
I alt renteudgifter	131	49		
2. Udbytter:				
Noterede aktier fra danske selskaber	4.716	3.293		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	115.035	103.559		
I alt udbytter	119.751	106.852		
3. Kursgevinster og -tab:				
Kapitalandele:				
Noterede aktier fra danske selskaber	1.827	13.046		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	725.911	186.178		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	727.738	199.224		
Valutakonti	2.254	-2.529		
Øvrige aktiver/passiver	77	-14		
Handelsomkostninger:				
Bruttohandelsomkostninger	3.568	2.039		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	622	697		
Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	2.946	1.342		
I alt kursgevinster og -tab	727.123	195.339		
	2024	2024	2023	2023
	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. Administrationsomkostninger:				
Distribution, markedsføring og formidling	31.884	0	23.665	0
Investeringsforvaltning	39.855	0	29.582	0
Administration	10.733	0	7.967	0
I alt opdelte adm. omkostninger	82.472	0	61.214	0
I alt adm. omkostninger		82.472		61.214
5. Skat:				
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter			14.322	12.953
I alt skat			14.322	12.953
6. Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			120.574	107.852
Ikke refunderbare udbytteskatter			-14.322	-12.953
Kursgevinst til udlodning			251.889	-14.923
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			8.771	16.225
Udlodning overført fra sidste år			1.534	1.782
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			368.446	97.983
Adm. omk. til modregning i udlodning			-82.472	-61.214
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			-2.209	-9.203
I alt til rådighed for udlodning, brutto			283.765	27.566
I alt til rådighed for udlodning, netto			283.765	27.566

Noter

		2024	2023		
		i %	i %		
7.	Finansielle instrumenter:				
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,31	99,62		
	Andre aktiver/anden gæld	0,69	0,38		
	I alt	100,00	100,00		
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2024 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.</p>					
		2024	2024	2023	2023
		Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
		andele	Formue-	andele	Formue-
			værdi		værdi
8.	Investorenes formue:				
	Investorenes formue primo	37.188.669	4.654.963	18.576.294	2.269.484
	Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-26.032		-83.594
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-95		0
	Emissioner i året	5.226.242	702.292	19.422.375	2.338.720
	Indløsninger i året	-2.430.000	-331.260	-810.000	-99.107
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		508		437
	Overført til udlodning næste år		3.870		1.534
	Foreslået udlodning		279.895		26.032
	Overførsel af periodens resultat		467.138		201.457
	I alt investorenes formue	39.984.911	5.751.279	37.188.669	4.654.963

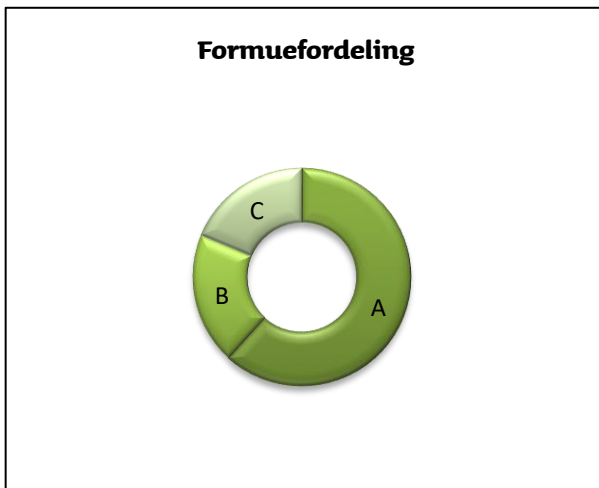
Noter



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

Største beholdninger

Walmart Inc	2,29%
Deutsche Telekom AG	2,26%
Microsoft Corp	2,23%
Motorola Solutions Inc	2,19%
Merck & Co Inc	2,07%



- A Nord- & Sydamerika **61,70%**
- B Europa, Mellemøsten & Afrika **19,60%**
- C Asien og Stillehavet **18,70%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-104.126	300.854	-70.477	229.023	750.903
Antal andele	14.757.096	12.594.096	18.576.294	37.188.669	39.984.911
Investorerens formue (1.000 kr.)	1.667.776	1.732.595	2.269.484	4.654.963	5.751.279
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	113,02	137,57	122,17	125,17	143,84
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	6,24	27,44	-4,44	4,34	18,85
- Afdeling	-7,28	21,73	-3,65	6,33	15,54
Udlodning pr. andel	0,00	10,40	4,50	0,70	7,00
Administrationsomkostninger (i %)	1,73	1,62	1,60	1,55	1,55
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	1.420.869	935.666	1.436.598	3.522.629	3.112.267
- Salg	1.186.796	1.164.583	832.715	1.347.425	2.768.278
- I alt	2.607.665	2.100.249	2.269.313	4.870.054	5.880.545
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	1.292	1.077	726	1.342	2.946
- Handelsomk. i % af formuen	0,09	0,07	0,04	0,03	0,06
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,68	0,93	0,66	0,87	0,79
- Afdeling	0,44	0,66	0,48	0,63	0,52
Tracking Error (i %)	6,73	6,82	5,96	4,49	2,85
Active Share (i %)	82,61	82,87	72,23	72,05	71,64
Kurs ultimo året	112,28	138,29	122,38	124,77	142,78

Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL

Investeringsområde og –profil

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

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

Pr. 1. januar 2025 skifter afdelingen benchmark til MSCI EM (Emerging Markets) ex Arabian Markets 10/40 Net Total Return USD Index.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0010149863
Børsnoteret	Ja
Oprettet	30. marts 1990
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	MSCI Emerging (Emerging Markets) ex Arabian Markets Net Total Return USD Index (Nyt benchmark 01.01.2025: MSCI EM (Emerging Markets) ex Arabian Markets 10/40 Net Total Return USD Index)

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL

Resultatopgørelse for året

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
Renter og udbytter:		
1. Renteindtægter	796	738
1. Renteudgifter	44	55
2. Udbytter	111.339	102.051
I alt renter og udbytter	112.091	102.734
Kursgevinster og -tab:		
Kapitalandele	542.516	225.006
Valutakonti	-1.356	-257
Øvrige aktiver/passiver	-30	19
Handelsomkostninger	3.479	3.690
I alt kursgevinster og -tab	537.651	221.078
I alt nettoindtægter	649.742	323.812
4. Administrationsomkostninger	59.868	51.762
Resultat før skat	589.874	272.050
5. Skat	10.501	10.165
Årets nettoresultat	579.373	261.885
Overskudsdisponering:		
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	0	0
6. Disponeret i alt vedr. udlodning	0	0
Overført til formuen	579.373	261.885
I alt disponeret	579.373	261.885

Balance pr. ultimo

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
AKTIVER		
Likvide midler:		
7. Indestående i depotselskab	65.549	16.842
I alt likvide midler	65.549	16.842
Kapitalandele:		
7. Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.631.223	3.316.067
I alt kapitalandele	3.631.223	3.316.067
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	4.248	4.053
Andre tilgodehavender	35	35
I alt andre aktiver	4.283	4.088
AKTIVER I ALT	3.701.055	3.336.997
PASSIVER		
8. Investorerne formue	3.692.309	3.332.147
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	5.617	4.850
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	3.129	0
I alt anden gæld	8.746	4.850
PASSIVER I ALT	3.701.055	3.336.997

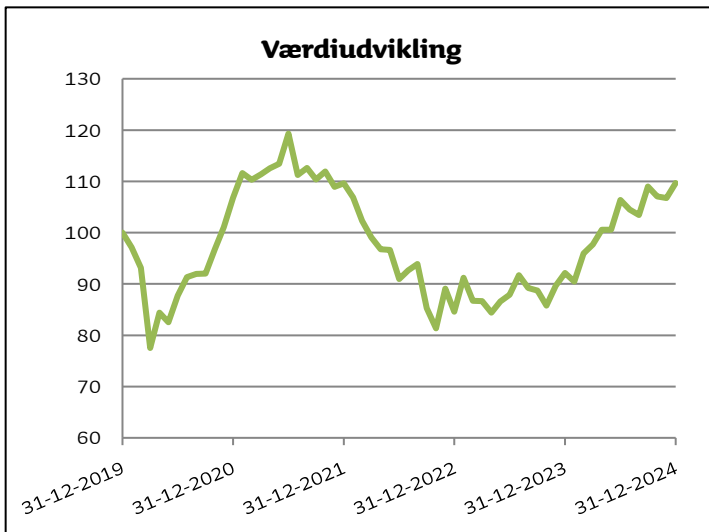
Noter

		2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
1. Renteindtægter:			
Indestående i depotselskab		796	738
I alt renteindtægter		796	738
1. Renteudgifter:			
Andre renteudgifter		44	55
I alt renteudgifter		44	55
2. Udbytter:			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		111.339	102.051
I alt udbytter		111.339	102.051
3. Kursgevinster og -tab:			
Kapitalandele:			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		542.516	225.006
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele		542.516	225.006
Valutakonti		-1.356	-257
Øvrige aktiver/passiver		-30	19
Handelsomkostninger:			
Bruttohandelsomkostninger		4.956	4.548
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		1.477	858
Handelsomkostninger ved løbende drift i alt		3.479	3.690
I alt kursgevinster og -tab		537.651	221.078
		2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.
4. Administrationsomkostninger:			
Distribution, markedsføring og formidling	20.533	0	17.767
Investeringsforvaltning	25.667	0	22.209
Administration	13.668	0	11.786
I alt opdelte adm. omkostninger	59.868	0	51.762
I alt adm. omkostninger		59.868	51.762
		2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
5. Skat:			
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter		10.501	10.165
I alt skat		10.501	10.165
6. Til rådighed for udlodning:			
Renter og udbytter		112.091	102.734
Ikke refunderbare udbytteskatter		-10.556	-10.194
Kursgevinst til udlodning		118.297	-217.945
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster		29.539	-46.223
Udlodning overført fra sidste år		-371.878	-200.250
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger		-122.507	-371.878
Adm. omk. til modregning i udlodning		-59.868	-51.762
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.		-514	-4.045
I alt til rådighed for udlodning, brutto		-182.889	-427.685
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år		60.382	55.807
I alt til rådighed for udlodning, netto		-122.507	-371.878

Noter

		2024	2023		
		i %	i %		
7.	Finansielle instrumenter:				
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,35	99,52		
	Andre aktiver/anden gæld	1,65	0,48		
	I alt	100,00	100,00		
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2024 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.</p>					
		2024	2024	2023	2023
		Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
		andele	Formue-	andele	Formue-
			værdi		værdi
8.	Investorerne formue:				
	Investorerne formue primo	14.068.016	3.332.147	12.242.216	2.661.948
	Emissioner i året	1.398.500	365.701	2.219.800	499.196
	Indløsninger i året	-2.365.000	-585.923	-394.000	-91.422
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.011		540
	Overførsel af periodens resultat		579.373		261.885
	I alt investorerne formue	13.101.516	3.692.309	14.068.016	3.332.147

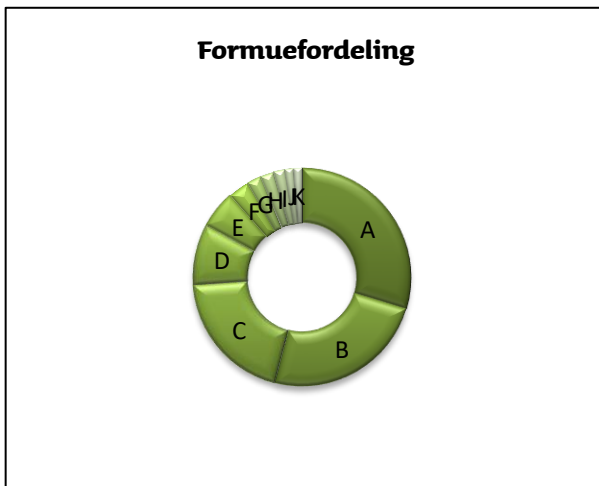
Noter



Største beholdninger

Taiwan Semiconductor Manufacturing	9,74%
Tencent Holdings Ltd	5,98%
Alibaba Group Holding Ltd	3,05%
ICICI Bank Ltd	2,79%
Samsung Electronics Co Ltd	2,48%

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



A Kina 29,70%	K Malaysia 1,20%
B Indien 24,30%	
C Taiwan 19,90%	
D Korea 9,00%	
E Brasilien 5,60%	
F Øvrige 3,10%	
G Indonesien 2,20%	
H Mexico 2,00%	
I Sydafrika 1,70%	
J Danmark 1,30%	

Noter

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	87.852	59.651	-719.590	261.885	579.373
Antal andele	8.351.215	10.174.389	12.242.216	14.068.016	13.101.516
Investorerne formue (1.000 kr.)	2.443.143	3.001.306	2.661.948	3.332.147	3.692.309
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	292,55	294,99	217,44	236,86	281,82
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	8,11	4,78	-14,87	6,37	14,99
- Afdeling	6,84	2,57	-22,79	8,93	18,98
Udlodning pr. andel	5,40	13,10	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	1,87	1,84	1,87	1,75	1,75
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	1.723.740	2.094.330	2.008.898	1.761.985	1.398.228
- Salg	1.637.137	1.620.228	1.547.346	1.334.766	1.626.948
- I alt	3.360.877	3.714.558	3.556.244	3.096.751	3.025.176
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	2.998	4.674	5.040	3.690	3.479
- Handelsomk. i % af formuen	0,16	0,17	0,18	0,12	0,10
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,66	0,57	0,05	0,27	0,24
- Afdeling	0,47	0,42	-0,18	0,12	0,14
Tracking Error (i %)	3,02	3,38	3,82	3,70	3,45
Active Share (i %)	63,64	69,69	70,49	66,73	61,31
Kurs ultimo året	290,01	294,10	219,10	236,02	277,89

Jyske Invest Fjernøsten Aktier SRI KL

Investeringsområde og -profil

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

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

Pr. 1. januar 2025 skifter afdelingen benchmark til MSCI EM Asia 10/40 Net Total Return USD Index.

Afdelingsprofil

Fondstype	Certifikatudstedende, udloddende
ISIN-kode	DK0010240431
Børsnoteret	Ja
Oprettet	1. marts 1998
Funktionel valuta	Danske kroner (DKK)
Benchmark	MSCI EM Asia Net Total Return Index (Nyt benchmark 01.01.2025: MSCI EM Asia 10/40 Net Total Return USD Index)

Investeringsfordeling

Afdelingens investeringsfordeling fremgår under afsnittet Formuefordeling i afdelingens regnskab.

Nøgletal

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

Jyske Invest Fjernøsten Aktier SRI KL

Resultatopgørelse for året

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
Renter og udbytter:		
1. Renteindtægter	93	17
1. Renteudgifter	20	3
2. Udbytter	4.294	3.340
I alt renter og udbytter	4.367	3.354
Kursgevinster og -tab:		
Kapitalandele	25.860	4.637
Valutakonti	-189	-28
Handelsomkostninger	373	181
I alt kursgevinster og -tab	25.298	4.428
I alt nettoindtægter	29.665	7.782
4. Administrationsomkostninger	2.639	1.769
Resultat før skat	27.026	6.013
5. Skat	430	323
Årets nettoresultat	26.596	5.690
Overskudsdisponering:		
Foreslået for udlodning	7.509	0
Overført til udlodning næste år	9	0
6. Disponeret i alt vedr. udlodning	7.518	0
Overført til formuen	19.078	5.690
I alt disponeret	26.596	5.690

Balance pr. ultimo

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
AKTIVER		
Likvide midler:		
7. Indestående i depotselskab	1.430	641
I alt likvide midler	1.430	641
Kapitalandele:		
7. Noterede aktier fra uden-landske selskaber	180.536	97.763
I alt kapitalandele	180.536	97.763
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, ud- bytter m.m.	94	75
Andre tilgodehavender	2	2
I alt andre aktiver	96	77
AKTIVER I ALT	182.062	98.481
PASSIVER		
8. Investorerens formue	179.874	98.339
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	275	142
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.913	0
I alt anden gæld	2.188	142
PASSIVER I ALT	182.062	98.481

Noter

	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.		
1. Renteindtægter:				
Indestående i depotselskab	93	17		
I alt renteindtægter	93	17		
1. Renteudgifter:				
Andre renteudgifter	20	3		
I alt renteudgifter	20	3		
2. Udbytter:				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.294	3.340		
I alt udbytter	4.294	3.340		
3. Kursgevinster og -tab:				
Kapitalandele:				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	25.181	4.637		
Inv-beviser i udenlandske investeringsforeninger	679	0		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	25.860	4.637		
Valutakonti	-189	-28		
Handelsomkostninger:				
Bruttohandelsomkostninger	482	210		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	109	29		
Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	373	181		
I alt kursgevinster og -tab	25.298	4.428		
	2024 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2024 1.000 kr. Andel af fælles omk.	2023 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2023 1.000 kr. Andel af fælles omk.
4. Administrationsomkostninger:				
Distribution, markedsføring og formidling	919	0	616	0
Investeringsforvaltning	1.148	0	770	0
Administration	572	0	383	0
I alt opdelte adm. omkostninger	2.639	0	1.769	0
I alt adm. omkostninger		2.639		1.769
			2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
5. Skat:				
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter			430	323
I alt skat			430	323
6. Til rådighed for udlodning:				
Renter og udbytter			4.366	3.355
Ikke refunderbare udbytteskatter			-432	-324
Kursgevinst til udlodning			8.596	-4.855
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter, udbytter og kursgevinster			-540	151
Udlodning overført fra sidste år			-1.629	44
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			10.361	-1.629
Adm. omk. til modregning i udlodning			-2.639	-1.769
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på adm. omk.			-204	103
I alt til rådighed for udlodning, brutto			7.518	-3.295
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			0	1.666
I alt til rådighed for udlodning, netto			7.518	-1.629

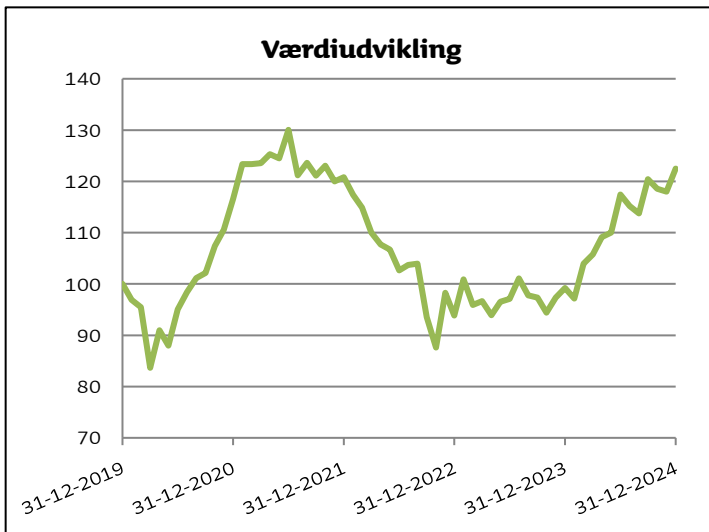
Noter

	2024		2023	
	i %		i %	
7. Finansielle instrumenter:				
Børsnoterede finansielle instrumenter		100,37		99,41
Andre aktiver/anden gæld		-0,37		0,59
I alt		100,00		100,00
<p>Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2024 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S eller ses på Investeringsforeningens hjemmeside jyskeinvest.dk.</p>				
	2024	2024	2023	2023
	Antal andele	1.000 kr. Formueværdi	Antal andele	1.000 kr. Formueværdi
8. Investorenes formue:				
Investorenes formue primo	633.466	98.339	709.778	105.070
Korrektion ved fusion*	451.134	81.085	0	0
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		0		-923
Emissioner i året	67.000	11.898	688	108
Indløsninger i året	-213.000	-38.320	-77.000	-11.617
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		276		11
Overført til udlodning næste år		9		0
Foreslået udlodning		7.509		0
Overførsel af periodens resultat		19.078		5.690
I alt investorenes formue	938.600	179.874	633.466	98.339
<p>*Afdelingen Handelsinvest Fjernøsten (AK) inkl. andelsklasserne Fjernøsten, Private Banking Fjernøsten og Fjernøsten Engros AK er fusioneret ind i afdelingen den 24. maj 2024. Andelsklassen Private Banking Fjernøsten blev dog lukket den 21. februar 2024. I følgende afsnit vises hovedtal for den ophørende afdeling fra den 1. januar til den 23. maj 2024. Fusionen omtales nærmere i ledelsesberetningen.</p>				

Fusionsnote

	Antal andele	1.000 kr. Formueværdi
Tilgang ved fusion	451.134	81.085
Resultatopgørelse:		
Renter og udbytter		911
Kursgevinster og -tab		16.170
Administrationsomkostninger		835
Skat		114
Periodens nettoresultat		16.132
Periodens nettoresultat for andelsklassen Fjernøsten		7.206
Periodens nettoresultat for andelsklassen Private Banking Fjernøsten		5
Periodens nettoresultat for andelsklassen Fjernøsten Engros AK		8.921
Investorenes formue:		
Investorenes formue (primo)	799.252	189.207
Udbetalt udbytte i perioden		-91.792
Ændring i udbetalt udbytte pga. emission/indløsning		2.719
Emissioner i perioden	139.169	21.798
Indløsninger i perioden	-322.300	-57.186
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		207
Overførsel af periodens resultat		16.132
I alt investorenes formue på sammenlægningstidspunktet	616.121	81.085
Investorenes formue for andelsklassen Fjernøsten	327.828	43.244
Investorenes formue for andelsklassen Private Banking Fjernøsten	0	0
Investorenes formue for andelsklassen Fjernøsten Engros AK	288.293	37.841
Bytteforhold for andelsklassen Fjernøsten	0,7352	
Ombyttet antal andele for andelsklassen Fjernøsten	240.295	
Bytteforhold for andelsklassen Fjernøsten Engros AK	0,7315	
Ombyttet antal andele for andelsklassen Fjernøsten Engros AK	210.839	

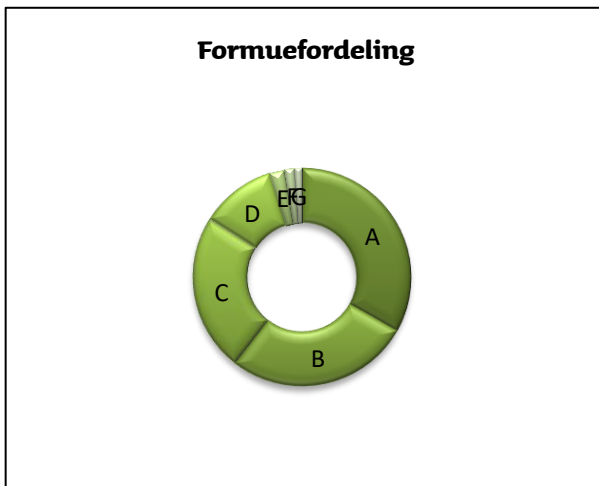
Noter



Største beholdninger

Taiwan Semiconductor Manufacturing	10,04%
Tencent Holdings Ltd	6,83%
Alibaba Group Holding Ltd	3,73%
Samsung Electronics Co Ltd	2,99%
MediaTek Inc	2,94%

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



- A Kina **33,20%**
- B Indien **27,30%**
- C Taiwan **23,50%**
- D Korea **11,20%**
- E Indonesien **2,20%**
- F Hong Kong **1,50%**
- G Malaysia **1,10%**

Noter

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	34.935	8.847	-30.138	5.690	26.596
Antal andele	1.004.800	678.256	709.778	633.466	938.600
Investorerens formue (1.000 kr.)	243.399	159.427	105.070	98.339	179.874
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	242,24	235,05	148,03	155,24	191,64
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	14,25	2,44	-15,61	4,37	19,48
- Afdeling	16,57	3,65	-22,32	5,72	23,45
Udlodning pr. andel	17,10	44,10	1,30	0,00	8,00
Administrationsomkostninger (i %)	1,86	1,82	1,85	1,72	1,72
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	92.449	133.529	63.803	36.642	116.014
- Salg	117.982	227.323	86.334	48.446	105.693
- I alt	210.431	360.852	150.137	85.088	221.707
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	325	518	338	181	373
- Handelsomk. i % af formuen	0,15	0,22	0,29	0,18	0,24
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,74	0,69	0,08	0,27	0,29
- Afdeling	0,51	0,57	-0,08	0,21	0,28
Tracking Error (i %)	3,16	2,80	3,55	3,37	3,43
Active Share (i %)	59,53	63,75	64,97	61,39	59,39
Kurs ultimo året	240,03	234,00	148,30	154,62	188,63

Fælles noter

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten for 2024 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 investorenes for-mue.

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

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

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

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

Omregning af beløb i fremmed valuta

Transaktioner, der er gennemført i en anden valuta end afdelingens funktionelle valuta, omregnes til den

funktionelle valuta efter valutakursen på transaktionsdagen.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Renter og udbytter

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

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

Aktieudbytter omfatter årets indtjente udbytter.

Kursgevinster og -tab

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

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

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

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

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

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter afdelingsdirekte omkostninger og andel af fællesomkostninger.

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

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

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

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

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

Når en afdeling ejer andele i en anden afdeling, friholdes afdelingen for en række betalinger for at undgå dobbeltbetaling for samme ydelse. For at signalere så korrekt en administrationsomkostning som muligt

målt i kroner og i procent overføres et beløb i afdelingen fra "Kursgevinster og -tab på investeringsbeviser" til "Administrationsomkostninger". Denne overførsel svarer til den andel af de underliggende afdelingers administrationsomkostninger, som afdelingen indirekte betaler, og som umiddelbart indgår i "Kursgevinster og -tab på investeringsbeviser". Dette overførte beløb medtages ikke under administrationsomkostninger, når udlodningen gøres op.

Skat

Skat omfatter ikke refunderbar skat på renter og udbytter.

Udlodning

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

BALANCEN

Finansielle instrumenter

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

Likvide midler

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

Obligationer og kapitalandele

Noterede obligationer og kapitalandele måles til

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

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

Værdipapirer indgår og udtages på handelsdagen.

Udtrukne obligationer måles til udtrækningsværdien.

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

Andre aktiver

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

- ”Tilgodehavende renter” bestående af periodiserede renter på balancedagen.
- ”Tilgodehavende udbytte” bestående af udbytter deklareret før balancedagen med afregning efter balancedagen.
- ”Mellemværende vedrørende handelsafvikling” bestående af værdien af proventuet 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.

Investorenes formue

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

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

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

Anden gæld

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

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

AFDELINGER MED ANDELSKLASSER

Visse afdelinger udbydes i flere andelsklasser. En sådan afdeling består således af en fællesportefølje, hvor der foretages den for andelsklasserne fælles investering i værdipapirer og afholdes omkostninger afledt heraf. Hertil kommer andelsklassernes 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.

AFDELINGSFUSIONER

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

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

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

HOVED- OG NØGLETAL

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

Investorenes formue

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

Indre værdi pr. andel

Indre værdi pr. andel beregnes som:

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

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:

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

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.

Værdipapiromsætning

Opgøres som summen af regnskabsårets samlede køb og salg af værdipapirer til handelspriser inkl. kurstage 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, investoren påtager sig, står i forhold til det afkast, der er opnået. Jo større Sharpe ratio, jo bedre forhold mellem det konstaterede afkast og risiko. Sharpe ratio beregnes som det historiske afkast minus den risikofri rente divideret med standardafvigelsen på merafkastet.

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

Benchmark

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

Referenceindeks

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

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

Tracking Error

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

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

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

Active Share

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

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

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

Kurs ultimo året

Kurs ultimo året er noteret kurs fra årets sidste handelsdag.

Eventualposter

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

Udlodning

Skattebehandling af udbytter for personer

	Stk. størrelse i kr.	Årets udbytte i kr. pr. andel	Almindelig opsparing	
			Kapital- indkomst i kr. pr. andel	Aktie- indkomst i kr. pr. andel
Jyske Invest Korte Obligationer	100	1,10	1,10	-
PM Korte Obligationer	100	1,20	1,20	-
Jyske Invest Mellemlange Obligationer	100	0,00	0,00	-
PM Mellemlange Obligationer	100	0,00	0,00	-
Jyske Invest Lange Obligationer	100	0,00	0,00	-
PM Lange Obligationer	100	0,00	0,00	-
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder	100	0,00	0,00	-
PM Nye Obligationsmarkeder	100	0,00	0,00	-
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta	100	4,70	4,70	-
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	100	5,00	5,00	-
Jyske Invest Virksomhedsobligationer	100	0,00	0,00	-
PM Virksomhedsobligationer	100	0,30	0,30	-
Jyske Invest Virksomhedsobligationer SRI KL	100	0,10	0,10	-
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer	100	0,00	0,00	-
PM Højt Ratede Virksomhedsobligationer	100	0,00	0,00	-
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer SRI KL	100	0,00	0,00	-
Jyske Invest Obligationer Engros KL	100	0,00	0,00	-
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	100	7,70	-	7,70
Jyske Invest Danske Aktier	100	28,40	-	28,40
PM Danske Aktier	100	31,20	-	31,20
PM Danske Aktier Engros I	100	7,30	-	7,30
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	100	6,60	-	6,60
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	100	7,00	-	7,00
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	100	0,00	-	0,00
Jyske Invest Fjernøsten Aktier SRI KL	100	8,00	-	8,00

Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater

Afkast og omkostninger fra repo og omvendt repo

	2024	2023
	1.000 kr.	1.000 kr.
Jyske Invest Korte Obligationer KL		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	-108	-961
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	-1	1
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		
Jyske Invest Lange Obligationer KL		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	-21.211	-10.062
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	-32	169
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		
Jyske Invest Obligationer Engros KL		
Indregnede repo-renter under renteposter, netto	-1.444	-674
Indregnede nettokursgevinster og -tab af repo og omvendt repo under kursreguleringer	-3	3
Repo og omvendt repo er i regnskabsåret indgået med Jyske Bank A/S som modpart		
Hele afkastet tilfalder ubeskåret afdelingen		

Værdipapirudlån

	2024	2023
Jyske Invest Korte Obligationer KL		
Kursværdi af repo og omvendt repo i 1.000 kr.	0	11.968
Kursværdi af repo og omvendt repo i pct. af investorernes formue	0,00	2,02
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, pct.	0,00	9,97
Kursværdi af udlånt repo og omvendt repo fordelt efter løbetid, 1.000 kr.:		
< 1 dag	0	0
1-7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 mdr.	0	11.968
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>0</u>	<u>11.968</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.	<u>0</u>	<u>0</u>
I alt, 1.000 kr.	<u>0</u>	<u>0</u>
Jyske Invest Lange Obligationer KL		
Kursværdi af repo og omvendt repo i 1.000 kr.	392.876	641.623
Kursværdi af repo og omvendt repo i pct. af investorernes formue	7,81	15,01
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, pct.	38,83	74,53
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.	392.876	641.623
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>392.876</u>	<u>641.623</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.	<u>0</u>	<u>0</u>
I alt, 1.000 kr.	<u>0</u>	<u>0</u>
Jyske Invest Obligationer Engros KL		
Kursværdi af repo og omvendt repo i 1.000 kr.	9.515	49.298
Kursværdi af repo og omvendt repo i pct. af investorernes formue	1,07	6,43
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, pct.	5,34	31,91
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.	9.515	49.298
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>9.515</u>	<u>49.298</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.	<u>0</u>	<u>0</u>
I alt, 1.000 kr.	<u>0</u>	<u>0</u>

Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger

	2024	2023
	1.000 kr.	1.000 kr.
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder KL		
DKK	2.746.381	2.426.649
EUR	-201.407	-260.033
USD	-2.586.742	-2.155.269
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL		
BRL	-39.410	0
CLP	38.526	0
CNH	-64.271	0
COP	-79.034	0
CZK	-47.718	-61.915
HUF	-107.193	-43.703
MXN	76.437	0
MYR	200.688	0
PEN	-69.146	0
PLN	60.974	204.875
RON	23.126	0
TRY	0	26.219
USD	6.610	-88.031
ZAR	0	-36.041
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL		
DKK	3.520.437	3.076.187
EUR	-1.764.856	-1.565.325
GBP	-174.859	-137.425
USD	-1.618.811	-1.341.703
Jyske Invest Virksomhedsobligationer SRI KL		
DKK	974.003	815.926
EUR	-541.221	-448.951
GBP	-65.249	-39.498
USD	-376.487	-319.751
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL		
DKK	2.795.544	2.604.346
EUR	-2.796.414	-2.604.683
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer SRI KL		
DKK	654.833	789.952
EUR	-655.036	-790.060

Underliggende eksponering ved futures

	2024	2023
	1.000 kr.	1.000 kr.
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder KL		
Underliggende eksponering ved solgte rentefutures	-37.013	-19.971
Underliggende eksponering ved købte rentefutures	37.859	29.782
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL		
Underliggende eksponering ved solgte rentefutures	-153.591	-157.618
Underliggende eksponering ved købte rentefutures	99.832	216.437
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer SRI KL		
Underliggende eksponering ved solgte rentefutures	-49.439	-50.736
Underliggende eksponering ved købte rentefutures	31.800	54.839

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

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

Revisionshonorar

	2024	2023
	1.000 kr.	1.000 kr.
Lovpligtig revision til EY Godkendt Revisionspartnerselskab	308	259
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed til EY Godkendt Revisionspartnerselskab	322	-
Honorar for andre ydelser til EY Godkendt Revisionspartnerselskab	63	22
Det samlede honorar for arbejdet i foreningen til EY Godkendt Revisionspartnerselskab	693	281

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

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

Finanskalender for 2025

Finanskalenderen for Investeringsforeningen Jyske Invest, administreret af investeringsforvaltningsselskabet Jyske Invest Fund Management A/S, er for 2025 således:

- 26.02.2025 Offentliggørelse af Årsrapport 2024
- 26.03.2025 Ordinær generalforsamling for regnskabsåret 2024
- 27.08.2025 Offentliggørelse af halvårsrapport for første halvår 2025

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

Supplerende beretninger om bæredygtighedsrelaterede oplysninger

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

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

Rapporteringen omfatter følgende afdelinger:

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

Produktnavn:

Jyske Invest Korte Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

5299002NVN7V4LRK0X82

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 investeringsmodtagne virksomheder følger god ledelsespraksis.

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



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

I 2024 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Estimeret CO2e pr. investeret Mio. DKK i dækkede obligationer skal reduceres med 40% fra perioden 2019 til 2030.

Jyske Invest Fund Management A/S evaluerede løbende afdelingens CO2e-aftryk med det formål at sikre en gradvis reduktion frem mod 2030.

Aktivt ejerskab

Afdelingen påvirkede udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerende dialoger med danske udstedere af dækkede obligationer. Antallet af dialoger med udstedere af dækkede obligationer i afdelingen skal minimum være større end 0.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser afdelingens opgørelse af den porteføljevægtede CO2e pr. investeret Mio. DKK i 2024 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)
2024	2,35	14,86	-12,51
2023	6,22	15,53	-9,31
2022	7,19	17,36	-10,17

Aktivt ejerskab

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

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

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

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

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

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

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

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk. Afdelingen havde et lavere CO2e-aftryk end det valgte sammenligningsgrundlag.

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.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
-----------------------	--------	-----------	------

1,75% Denmark Government Bond 15.11.2025	Government	8,19	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2046 (CCE)	Financial	7,70	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	6,09	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2025 (32IE)	Financial	5,25	Denmark
2,9471% Nykredit Realkredit AS 01.07.2028 (22H)	Financial	3,94	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	3,72	Denmark
2% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2025	Financial	3,45	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2046 (22S)	Financial	2,96	Denmark
2,92% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2025	Financial	2,52	Denmark
5% DLR Kredit A/S 01.10.2053 (CCb)	Financial	2,39	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2029 (10F)	Financial	2,35	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2025 (10f)	Financial	2,33	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	Financial	2,30	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2025 (10F)	Financial	2,29	Denmark
2,75% Jyske Realkredit A/S 01.07.2025 (CCE)	Financial	2,28	Denmark

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2024

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2024	Government	6,89	Denmark
3,94% Realkredit Danmark A/S 01.07.2025 (12F)	Financial	4,87	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	4,71	Denmark
3,95% Jyske Realkredit A/S 01.07.2025 (CCE)	Financial	4,62	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2025 (32IE)	Financial	4,52	Denmark
2% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2025 (.)	Financial	4,33	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2046 (CCE)	Financial	3,79	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E/)	Financial	3,70	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (32H.)	Financial	3,62	Denmark
4,4367% Danmarks Skibskredit A/S 01.01.2028	Financial	3,36	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2025 (10f)	Financial	3,24	Denmark
5% DLR Kredit A/S 01.10.2053 (CCb)	Financial	2,55	Denmark
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2043	Financial	2,53	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2025 (CC2)	Financial	2,35	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (22H)	Financial	2,27	Denmark

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2023 (ILB)	Government	12,50	Denmark
0,6250% Government of Faroe Islands Bond 27.06.2023	Government	8,50	Faroe Islands
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	5,99	Denmark
2% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2025 (.)	Financial	5,48	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E/)	Financial	5,41	Denmark
2,46% Jyske Realkredit A/S 01.07.2025 (CCE)	Financial	5,12	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (32H.)	Financial	4,10	Denmark
2,99% Realkredit Danmark A/S 01.07.2024 (11F)	Financial	3,74	Denmark
3,1187% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (22H)	Financial	3,58	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2024 (10f)	Financial	3,06	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2025 (CC2)	Financial	2,60	Denmark
1,5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2037 (22S)	Financial	2,22	Denmark
3,4133% Danmarks Skibskredit A/S 01.01.2028	Financial	2,07	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.10.2023 (CCB)	Financial	2,06	Denmark
5% DLR Kredit A/S 01.10.2053 (CCb)	Financial	2,03	Denmark



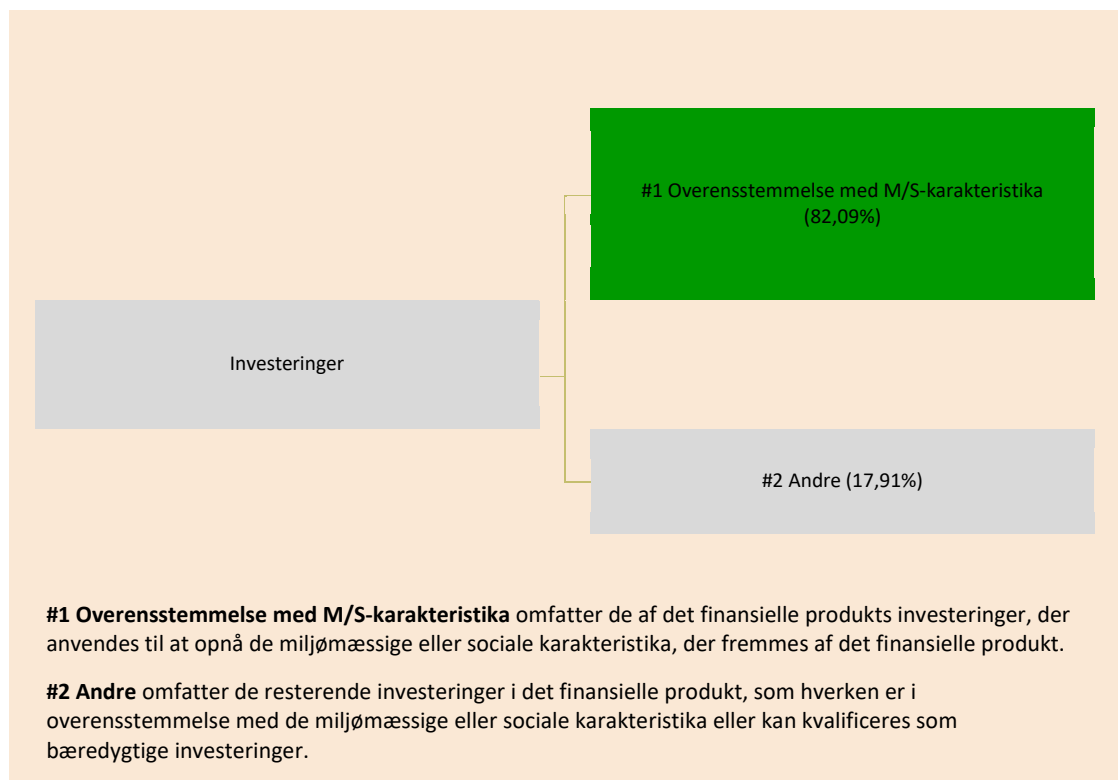
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2024 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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



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

Sektor	% aktiver
Banks	23,57
Diversified Finan Serv	58,46
Not specified	0,24
Regional(State/Provnc)	2,79
Sovereign	14,95



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

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

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

- Ja:
- Inden for fossilgas Inden for atomkraft
- Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

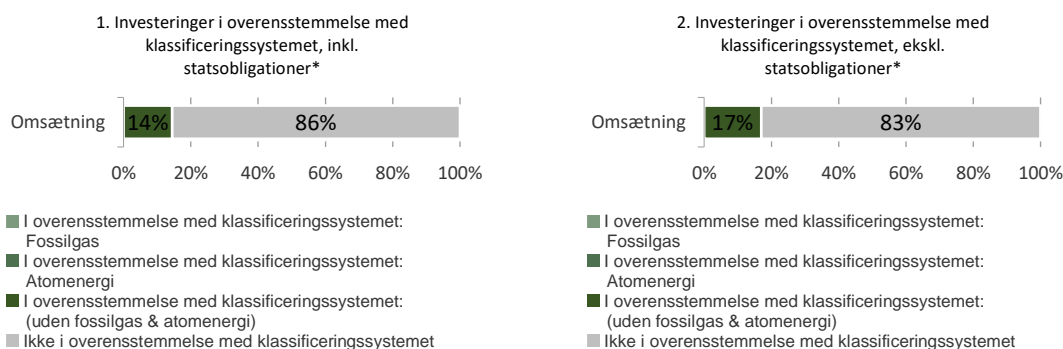
- **omsætning** afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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.

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2024 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

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



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

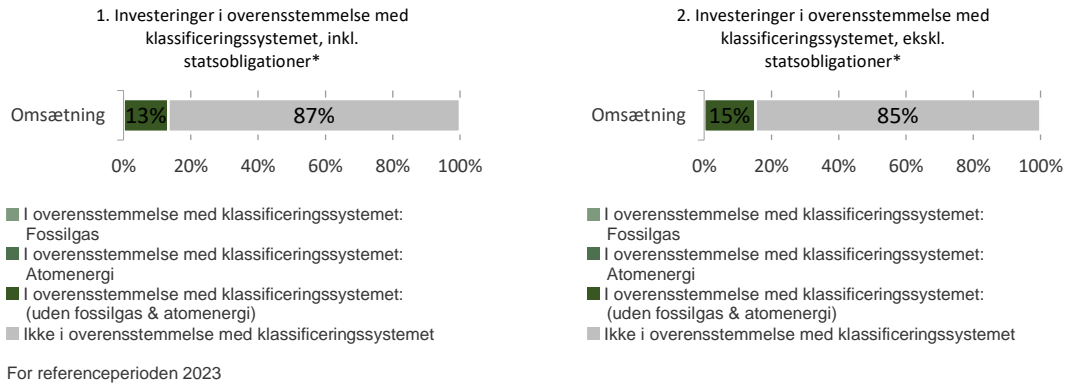
● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2024.

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

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2023 og 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

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



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

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

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



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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



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

Afdelingens investeringer i statsobligationer, 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. Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



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

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

CO2e-reduktion

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

Aktivt ejerskab

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

Produktnavn:

Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

529900K4C3PY70GQG174

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 investeringsmodtagerne de virksomheder følger god ledelsespraksis.

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



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

I 2024 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Estimeret CO2e pr. investeret Mio. DKK i dækkede obligationer skal reduceres med 40% fra perioden 2019 til 2030.

Jyske Invest Fund Management A/S evaluerede løbende afdelingens CO2e-aftryk med det formål at sikre en gradvis reduktion frem mod 2030.

Aktivt ejerskab

Afdelingen påvirkede udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerende dialoger med danske udstedere af dækkede obligationer. Antallet af dialoger med udstedere af dækkede obligationer i afdelingen skal minimum være større end 0.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser afdelingens opgørelse af den porteføljevægtede CO2e pr. investeret Mio. DKK i 2024 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)
2024	3,93	8,05	-4,12

Aktivt ejerskab

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

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

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

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

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

2024 var første år, hvor afdelingen rapporterede på bæredygtighedsindikatorer. Der fremgår derfor ikke sammenligning med tidligere perioder.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk. Afdelingen havde et lavere CO2e-aftryk end det valgte sammenligningsgrundlag.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01e)	Financial	8,40	Denmark
0,1250% Government of Faroe Islands Bond 02.06.202	Government	8,26	Faroe Islands
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E/)	Financial	7,50	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2026 (321e)	Financial	5,56	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	Financial	5,46	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2030 (10F)	Financial	4,41	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.10.2040 (01E)	Financial	4,33	Denmark
3,625% Government of Faroe Islands Bond 19.06.2026	Government	4,29	Faroe Islands
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	4,08	Denmark
1,5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2037 (22S)	Financial	3,45	Denmark
1,5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.20	Financial	3,27	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111E)	Financial	3,22	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2043 (22S)	Financial	2,82	Denmark
5% DLR Kredit A/S 01.10.2056 (CCB)	Financial	2,41	Denmark
5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (23S)	Financial	2,38	Denmark

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2024

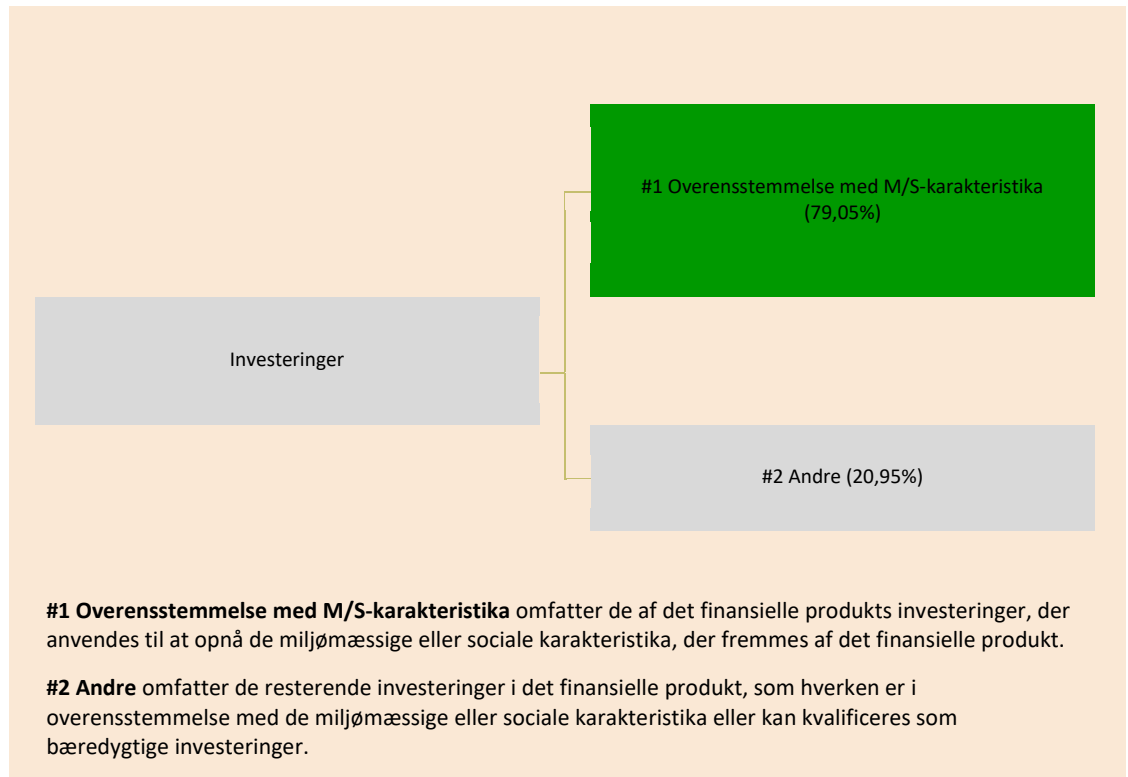


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2024 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.



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

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

Sektor	% aktiver
Banks	23,70
Diversified Finan Serv	57,13
Regional(State/Provnc)	2,72
Sovereign	18,31



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

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

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

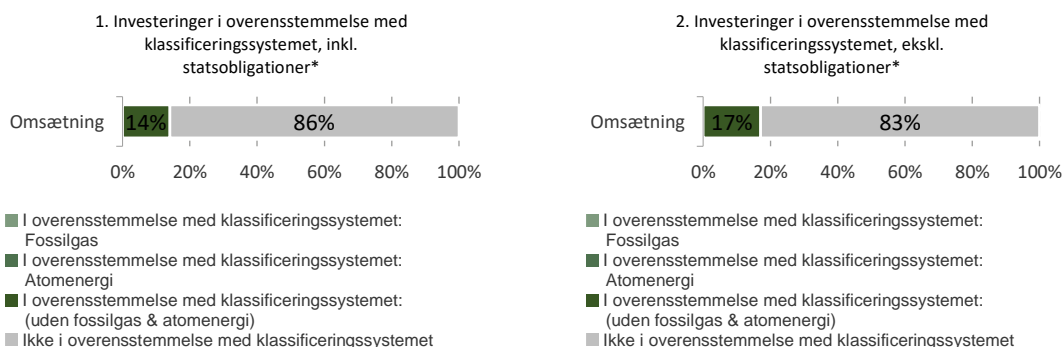
- Ja:
- Inden for fossilgas Inden for atomkraft
- Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2024 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

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




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

- **omsætning** afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter (OpEx)**, der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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 forordning (EU) 2020/852.

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

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2024.

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

2024 var første år, hvor afdelingen rapporterede på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med foregående referenceperioder.



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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



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

Afdelingens investeringer i statsobligationer, 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. Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



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

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

CO2e-reduktion

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

Aktivt ejerskab

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

Produktnavn:

Jyske Invest Lange Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

5299003AYWXUOEJKPQ71

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 investeringsmodtagne virksomheder følger god ledelsespraksis.

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



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

I 2024 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Estimeret CO2e pr. investeret Mio. DKK i dækkede obligationer skal reduceres med 40% fra perioden 2019 til 2030.

Jyske Invest Fund Management A/S evaluerede løbende afdelingens CO2e-aftryk med det formål at sikre en gradvis reduktion frem mod 2030.

Aktivt ejerskab

Afdelingen påvirkede udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerende dialoger med danske udstedere af dækkede obligationer. Antallet af dialoger med udstedere af dækkede obligationer i afdelingen skal minimum være større end 0.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser afdelingens opgørelse af den porteføljevægtede CO2e pr. investeret Mio. DKK i 2024 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)
2024	2,40	4,65	-2,25
2023	5,54	4,85	0,69
2022	4,31	5,43	-1,12

Aktivt ejerskab

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

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

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

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

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

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

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

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk. Afdelingen havde et lavere CO2e-aftryk end det valgte sammenligningsgrundlag.

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	8,17	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01e)	Financial	3,68	Denmark
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2031 (TWIN)	Government	3,59	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	Financial	3,56	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2028	Financial	2,77	Denmark
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2043	Financial	2,58	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111)	Financial	2,55	Denmark
1,75% Denmark Government Bond 15.11.2025	Government	2,38	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	2,25	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111E)	Financial	1,89	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2046 (CCE)	Financial	1,73	Denmark
4% DLR Kredit A/S 01.10.2043 (CCB)	Financial	1,72	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.10.2043 (CCE)	Financial	1,71	Denmark
0,1250% Government of Faroe Islands Bond 02.06.202	Government	1,71	Faroe Islands
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2028 (321.)	Financial	1,70	Denmark

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	5,03	Denmark
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2031 (TWIN)	Government	4,33	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	4,30	Denmark
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	Government	3,42	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (32H.)	Financial	3,32	Denmark
1,75% Denmark Government Bond 15.11.2025	Government	3,04	Denmark
5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	2,92	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2028	Financial	2,82	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111)	Financial	2,57	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2028 (321.)	Financial	2,46	Denmark
3% Jyske Realkredit A/S 01.10.2043 (CCe)	Financial	2,33	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.10.2043 (CCE)	Financial	2,31	Denmark
0,1250% Government of Faroe Islands Bond 02.06.2025	Government	2,17	Faroe Islands
3% Realkredit Danmark A/S 01.10.2043 (22S)	Financial	2,08	Denmark
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	1,99	Denmark

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	Government	8,75	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	6,17	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (32H.)	Financial	4,29	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2027 (10F)	Financial	3,85	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.10.2043 (CCE)	Financial	3,36	Denmark
3% Jyske Realkredit A/S 01.10.2043 (CCe)	Financial	2,94	Denmark
0,1250% Government of Faroe Islands Bond 02.06.2025	Government	2,71	Faroe Islands
3% Realkredit Danmark A/S 01.10.2043 (22S)	Financial	2,65	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2028 (321.)	Financial	2,47	Denmark
3,4133% Danmarks Skibskredit A/S 01.01.2028	Financial	2,40	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (27S)	Financial	2,17	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2043 (22S)	Financial	2,10	Denmark
1,5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.2031 (.)	Financial	2,09	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2050 (CC2)	Financial	1,94	Denmark
1,5% Nykredit Realkredit AS 01.07.2030 (22H)	Financial	1,86	Denmark



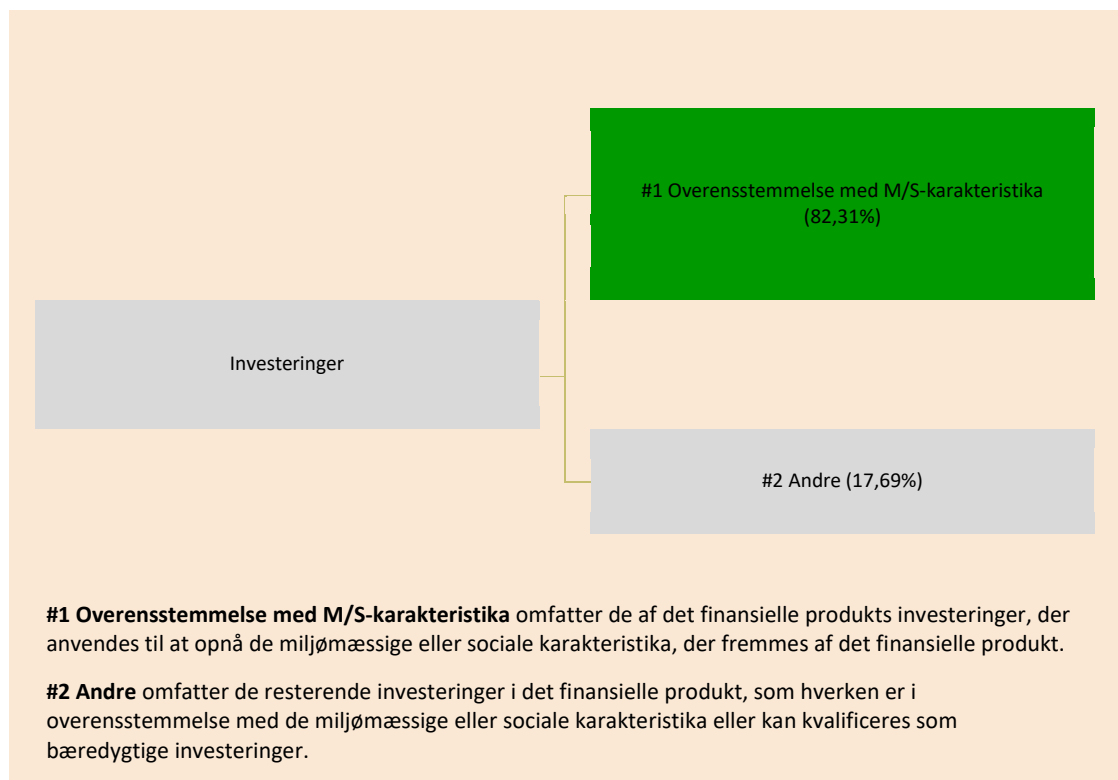
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2024 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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



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

Sektor	% aktiver
Banks	18,23
Diversified Finan Serv	64,53
Sovereign	17,74



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

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

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

- Ja:
- Inden for fossilgas Inden for atomkraft
- Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

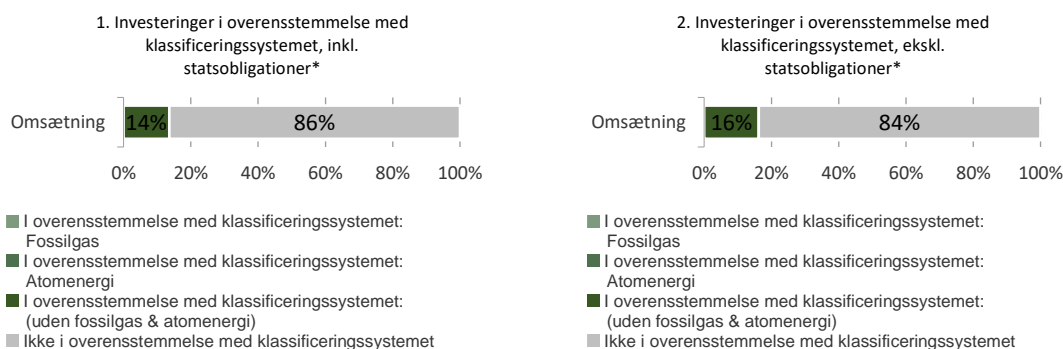
- **omsætning** afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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.

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2024 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

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



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

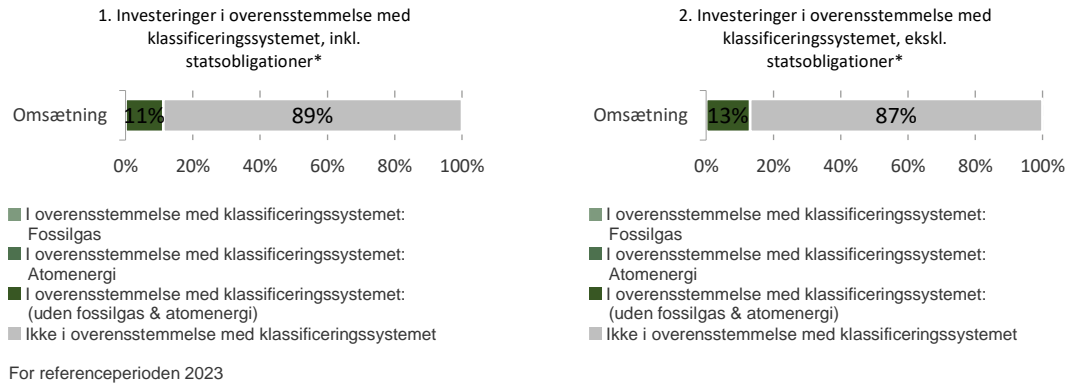
● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2024.

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

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2023 og 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

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



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

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

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



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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



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

Afdelingens investeringer i statsobligationer, 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. Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



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

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

CO2e-reduktion

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

Aktivt ejerskab

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

Produkt navn:

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

529900YH7GSY3LYS8M46

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 investeringsmodtagne virksomheder følger god ledelsespraksis.

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



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

I 2024 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderede selskaber, der kunne relateres til kontroversielle våben såsom antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben, hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben ikke blev overholdt.

Afdelingen ekskluderede selskaber, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderedes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen).

Aktivt ejerskab

Afdelingen påvirkede selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerede dialoger med selskaber. Antallet af dialoger skal minimum være større end 0.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

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

Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2024	9	0,25

Aktivt ejerskab

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

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold
2024	3

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

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

2024 var første år, hvor afdelingen rapporterede på bæredygtighedsindikatorer. Der fremgår derfor ikke sammenligning med tidligere perioder.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Afdelingen tog hensyn til eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerede termisk kul og tjæresand. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og 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 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 2024 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
6,5% Petroleos Mexicanos 13.03.2027	Energy	2,75	Mexico
5,75% Uruguay Government International Bond 28.10.	Government	1,97	Uruguay
5,875% Turkiye Government International Bond 21.05	Government	1,37	Türkiye
5,875% Egypt Government International Bond 16.02.2	Government	1,29	Egypt
4,917% UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 25.09.203	Government	1,24	United Arab Emirates
8% Panama Government International Bond 01.03.2038	Government	1,23	Panama
3,5% Kuwait International Government Bond 20.03.20	Government	1,22	Kuwait
3,5% Republic of Azerbaijan International Bond 01.	Government	1,19	Azerbaijan
8,875% Egypt Government International Bond 29.05.2	Government	1,18	Egypt
5% Gaci First Investment Co 13.10.2027	Financial	1,14	Cayman Islands
0,750% Argentine Republic Government International	Government	1,11	Argentina
7,3% Republic of South Africa Government Internati	Government	1,10	South Africa
6,5% Oman Government International Bond 08.03.2047	Government	1,08	Oman
7,875% Ghana Government International Bond 11.02.2	Government	1,06	Ghana
4,28% Mexico Government International Bond 14.08.2	Government	1,05	Mexico

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2024



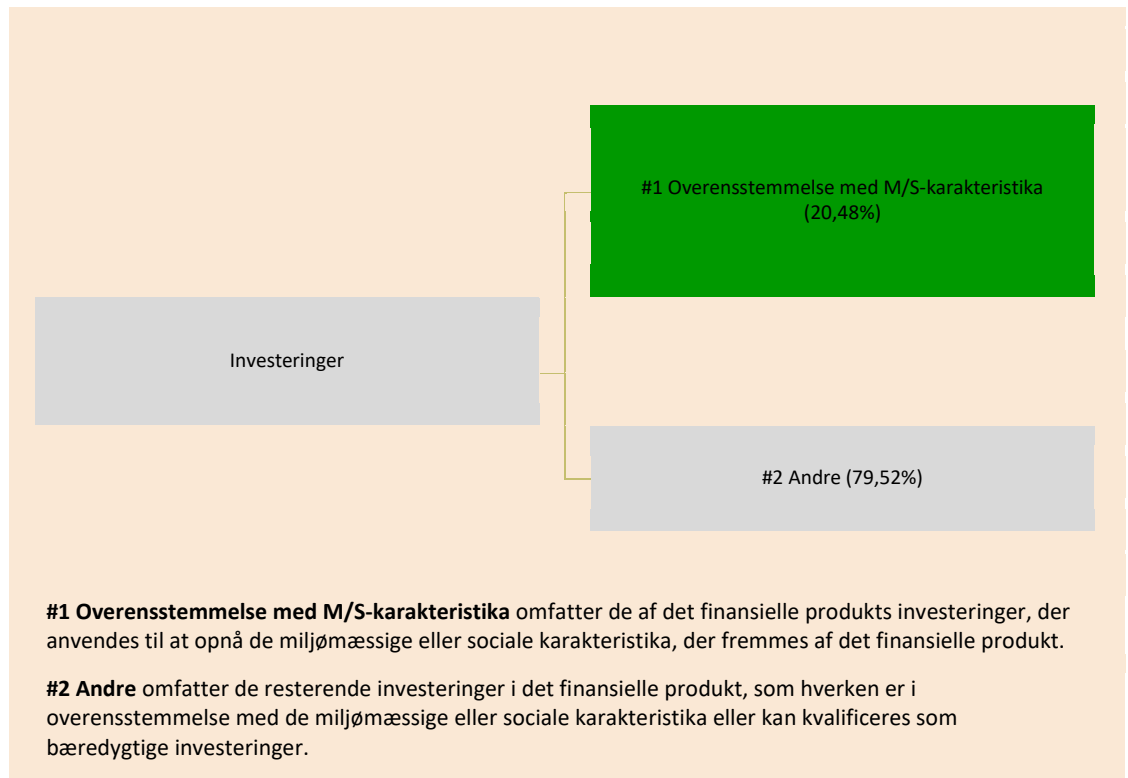
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2024 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer. I 2024 overholdte afdelingen ikke den planlagte aktivallokering på grund af en højere allokering til statsobligationer.

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



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

Sektor	% aktiver
Banks	2,80
Commercial Services	0,57
Electric	0,59
Investment Companies	3,51
Mining	1,36
Not specified	2,23
Oil&Gas	10,10
Sovereign	78,77
Transportation	0,05



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

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

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

Ja:

Inden for fossilgas Inden for atomkraft

Nej

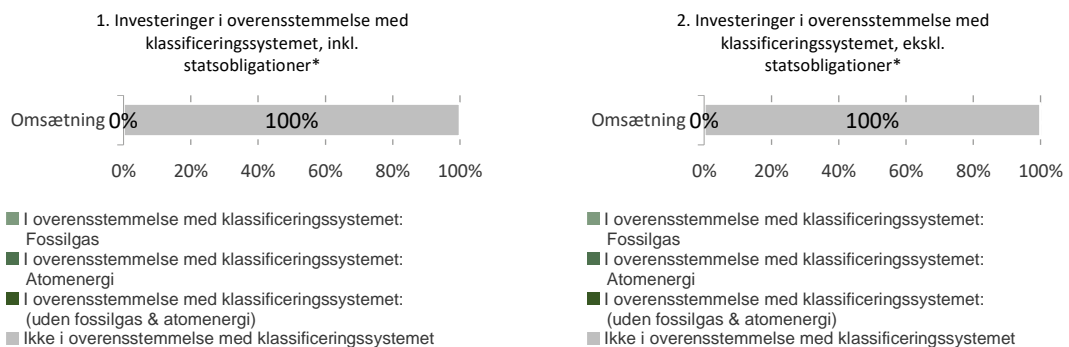
¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

- **omsætning** afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter (OpEx)**, der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2024 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.


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



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

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

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

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

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

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2024.

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

2024 var første år, hvor afdelingen rapporterede på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med foregående referenceperioder.



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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



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

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



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

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

Eksklusioner

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab var integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke selskabernes adfærd.

Produkt navn:

Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

529900CMRMW63GC1LJ38

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 investeringsmodtagne de virksomheder følger god ledelsespraksis.

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



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

I 2024 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderede selskaber, der kunne relateres til kontroversielle våben såsom antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben, hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben ikke blev overholdt.

Afdelingen ekskluderede selskaber, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupition, hvis der ikke vurderedes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:

- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen).

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

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

Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2024	0	0,00

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

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

2024 var første år, hvor afdelingen rapporterede på bæredygtighedsindikatorer. Der fremgår derfor ikke sammenligning med tidligere perioder.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Afdelingen tog hensyn til eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerede termisk kul og tjæresand. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og 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 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 2024 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
2,76% China Government Bond 15.05.2032	Government	4,50	China
1,585% Thailand Government Bond 17.12.2035	Government	3,86	Thailand
8,75% Republic of South Africa Government Bond 28.	Government	3,40	South Africa
7,25% Colombian TES 18.10.2034	Government	3,39	Colombia
10% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 01.01	Government	3,21	Brazil
7,75% Mexican Bonos 23.11.2034	Government	3,00	Mexico
10% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 01.01	Government	2,89	Brazil
8,25% Republic of South Africa Government Bond 31.	Government	2,85	South Africa
5,4% Peru Government Bond 12.08.2034	Government	2,85	Peru
8,5% Mexican Bonos 31.05.2029	Government	2,39	Mexico
5,75% Mexican Bonos 05.03.2026	Government	2,34	Mexico
3,828% Malaysia Government Bond 05.07.2034	Government	2,24	Malaysia
2,75% Czech Republic Government Bond 23.07.2029	Government	2,24	Czechia
10% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 01.01	Government	2,21	Brazil
8,25% Indonesia Treasury Bond 15.05.2036	Government	2,09	Indonesia

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2024



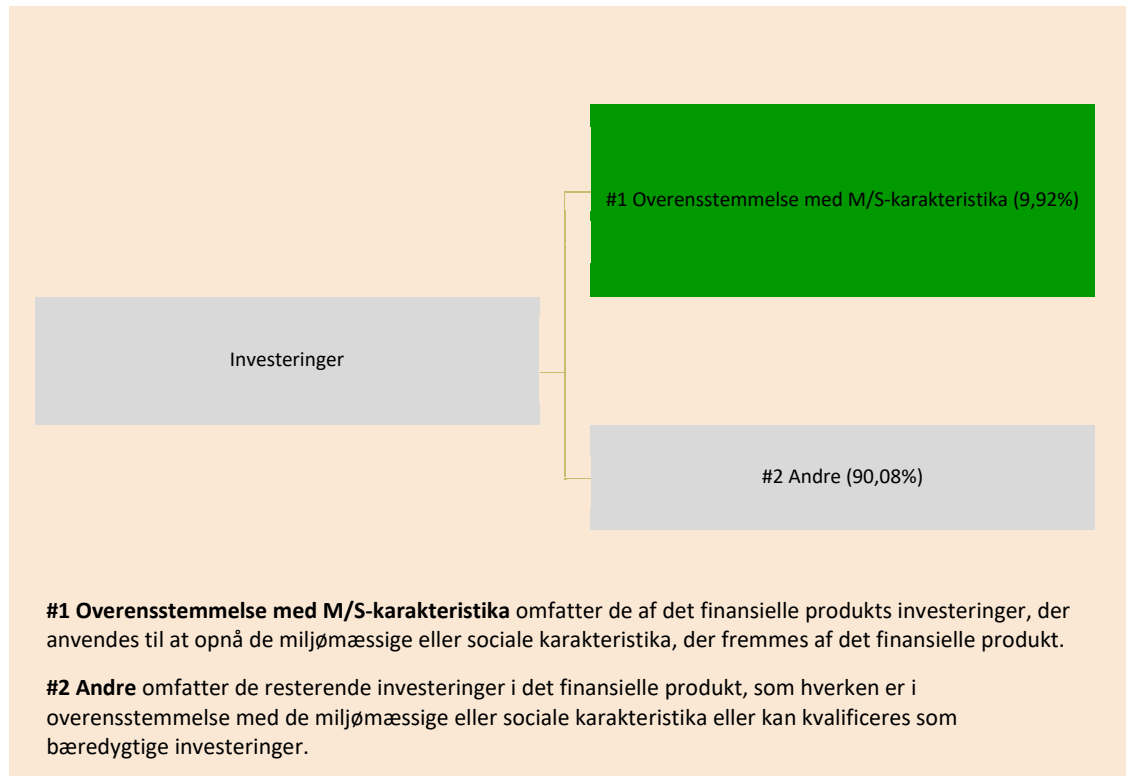
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2024 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer. I 2024 overholdte afdelingen ikke den planlagte aktivallokering på grund af en højere allokering til statsobligationer.

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



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

Sektor	% aktiver
Banks	2,87
Diversified Finan Serv	1,04
Multi-National	6,11
Not specified	3,87
Sovereign	86,11



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

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

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

- Ja:
- Inden for fossilgas Inden for atomkraft
- Nej

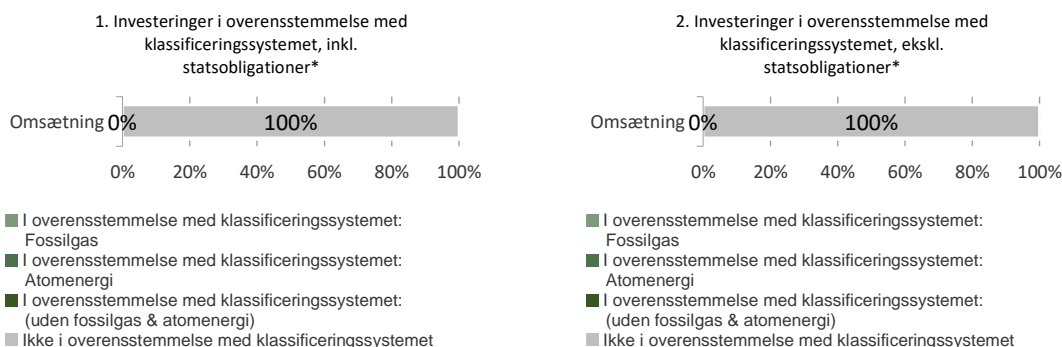
¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

- **omsætning** afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2024 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.


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



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

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

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

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

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

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2024.

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

2024 var første år, hvor afdelingen rapporterede på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med foregående referenceperioder.



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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



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

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



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

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

Eksklusioner

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Produktnavn:

Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

529900BTX0CVCE8TRU49

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 investeringsmodtagne de virksomheder følger god ledelsespraksis.

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



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

I 2024 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderede selskaber, der kunne relateres til kontroversielle våben såsom antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben, hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben ikke blev overholdt.

Afdelingen ekskluderede selskaber, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupsion, hvis der ikke vurderedes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:

- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen).

Aktivt ejerskab

Afdelingen påvirkede selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerede dialoger med selskaber. Antallet af dialoger skal minimum være større end 0.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

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

Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2024	58	2,28

Aktivt ejerskab

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

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold
2024	19

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

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

2024 var første år, hvor afdelingen rapporterede på bæredygtighedsindikatorer. Der fremgår derfor ikke sammenligning med tidligere perioder.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Afdelingen tog hensyn til eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerede termisk kul og tjæresand. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og 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 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 2024 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
11,5% Navient Corp 15.03.2031	Financial	1,81	United States of America
7,862% Var Energi ASA 15.11.2083	Energy	1,57	Norway
5,3% Transcanada Trust 15.03.2077	Energy	1,43	Canada
3,375% Novelis Sheet Ingot GmbH 15.04.2029	Basic Materials	1,34	Germany
5,5% CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 15.0	Energy	1,34	United States of America
1% SPP-Distribucia AS 09.06.2031	Utilities	1,30	Slovakia
3,5% Allianz SE 30.04.2173	Financial	1,27	Germany
6,375% AXA SA 16.07.2173	Financial	1,25	France
6,125% TransMontaigne Partners LP / TLP Finance Co	Energy	1,24	United States of America
7,75% Vistra Operations Co LLC 15.10.2031	Utilities	1,23	United States of America
4,375% GFL Environmental Inc 15.08.2029	Industrial	1,22	Canada
7,25% Unibail-Rodamco-Westfield SE 03.10.2173	Financial	1,21	France
4% Hilton Domestic Operating Co Inc 01.05.2031	Consumer, Cyclical	1,15	United States of America
8,248% Intesa Sanpaolo SpA 21.11.2033	Financial	1,12	Italy
6,875% Sempra 01.10.2054	Utilities	1,12	United States of America

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2024



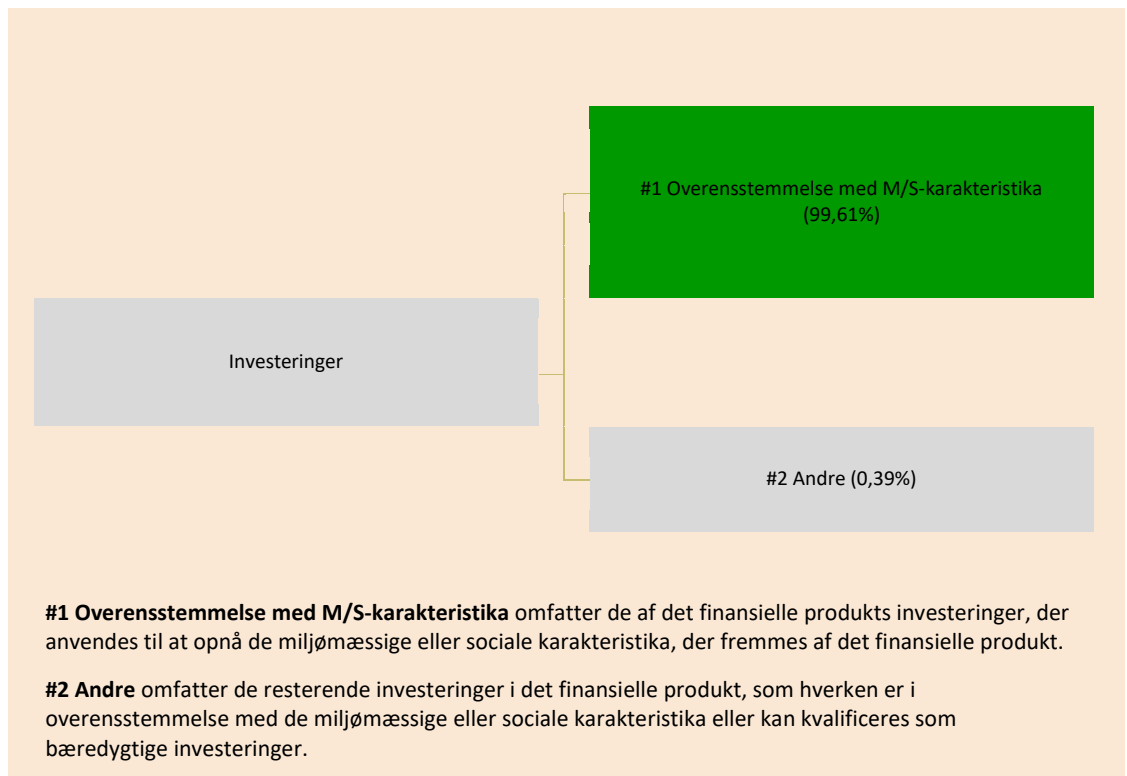
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2024 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Aerospace/Defense	1,39
Auto Parts&Equipment	1,80
Banks	8,18
Building Materials	2,00
Chemicals	0,88
Commercial Services	7,03
Computers	0,98
Diversified Finan Serv	5,07
Electric	8,10
Engineering&Construction	1,83
Entertainment	1,22
Environmental Control	1,22
Gas	1,71
Hand/Machine Tools	1,03
Healthcare-Products	0,36
Healthcare-Services	4,10
Insurance	4,60
Investment Companies	0,79
Leisure Time	4,25
Lodging	1,28
Media	1,37
Metal Fabricate/Hardware	0,56
Mining	1,53
Not specified	0,54
Oil&Gas	3,83
Oil&Gas Services	1,00
Pharmaceuticals	6,07
Pipelines	5,38
Private Equity	1,15
Real Estate	2,66
Reits	2,74
Retail	4,42
Software	3,52
Telecommunications	5,22
Transportation	1,11
Water	1,09



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

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

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

Ja:

Inden for fossilgas

Inden for atomkraft

Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

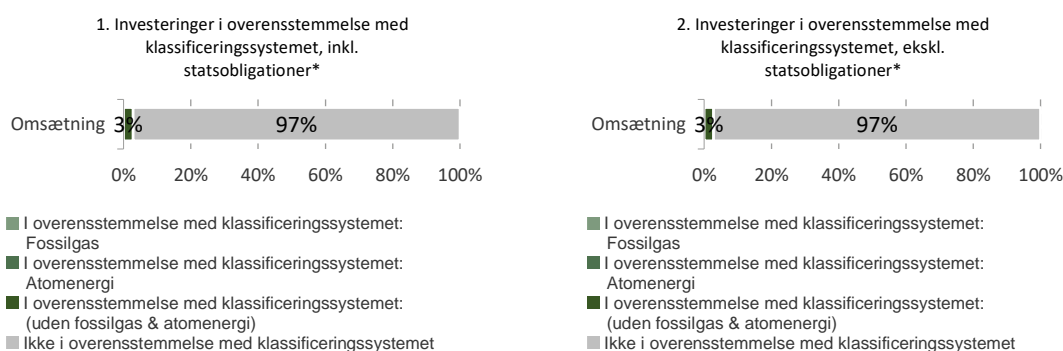
- **omsætning** afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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.

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2024 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

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




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

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

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2024.

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

2024 var første år, hvor afdelingen rapporterede på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med foregående referenceperioder.

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



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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



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

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



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

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

Eksklusioner

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab var integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke selskabernes adfærd.

Produktnavn:

Jyske Invest Virksomhedsobligationer SRI KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

5299005DQJFI74R0S709

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 investeringsmodtagne virksomheder følger god ledelsespraksis.

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



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

I 2024 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Investeringerne fremmede miljømæssige karakteristika ved at danne en portefølje, som indebar et lavere CO2e-aftryk end afdelingens benchmark.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderede selskaber, der kunne relateres til kontroversielle våben såsom antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben, hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke blev overholdt.

Afdelingen ekskluderede selskaber, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (MSCI).

Afdelingen ekskluderede i tillæg hertil selskaber, der af en sekundær dataudbyder (Sustainalytics) vurderedes at bryde samme normer og konventioner, hvis der ikke var tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne.

Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:

- selskaber, der producerede våben (0% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning kom fra våbenrelaterede støttesystemer og tjenester (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til alkohol (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der var involveret i fremstilling, salg og distribution af tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der fremstillede tobaksprodukter (0% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der var involveret i elproduktion fra olie, naturgas og kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til olie og gas (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til hasardspil (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til voksenunderholdning (hvis mere end 5% af omsætningen).

Aktivt ejerskab

Afdelingen påvirkede selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerede dialoger med selskaber. Antallet af dialoger skal minimum være større end 0.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser opgørelsen af den porteføljevægtede CO2e for afdelingens investeringer i forhold til sammenligningsgrundlaget. Sammenligningsgrundlaget er CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret Mio. DKK i forhold til benchmark.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/Mio. DKK)	Sammenlignings- grundlag (Ton CO2/Mio. DKK)	Difference (Ton CO2/Mio. DKK)
2024	7,38	18,44	-11,06
2023	12,32	20,43	-8,11
2022	8,86	19,51	-10,65

Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2024	369	14,84
2023	357	13,87
2022	410	15,16

Aktivt ejerskab

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

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold
2024	14
2023	10

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

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

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

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk. Afdelingen havde et lavere CO2e-aftryk 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 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 efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Dette skete via normbaserede screeninger i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere og efterfølgende eksklusion.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
11,5% Navient Corp 15.03.2031	Financial	2,11	United States of America
3,375% Novelis Sheet Ingot GmbH 15.04.2029	Basic Materials	2,07	Germany
4% Hilton Domestic Operating Co Inc 01.05.2031	Consumer, Cyclical	1,80	United States of America
3,5% Allianz SE 30.04.2173	Financial	1,75	Germany
7,25% Unibail-Rodamco-Westfield SE 03.10.2173	Financial	1,68	France
3,25% Eurofins Scientific SE 13.11.2173	Consumer, Non-cyclical	1,65	Luxembourg
4,375% GFL Environmental Inc 15.08.2029	Industrial	1,65	Canada
6,375% AXA SA 16.07.2173	Financial	1,64	France
6,375% NN Group NV 12.09.2173	Financial	1,59	Netherlands
6,375% Builders FirstSource Inc 01.03.2034	Industrial	1,54	United States of America
8,248% Intesa Sanpaolo SpA 21.11.2033	Financial	1,51	Italy
5,5% Food Service Project SA 21.01.2027	Consumer, Cyclical	1,49	Spain
8,5% Boost Newco Borrower LLC/GTCR W Dutch Finance	Consumer, Non-cyclical	1,43	Multi National
8,75% Monitech HoldCo 3 SA 01.05.2028	Basic Materials	1,36	Luxembourg
5,375% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 15.0	Consumer, Non-cyclical	1,33	Germany

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

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
4,635% Barclays Bank PLC 15.03.2172	Financial	1,95	United Kingdom
3,375% Novelis Sheet Ingot GmbH 15.04.2029	Basic Materials	1,90	Germany
4,375% GFL Environmental Inc 15.08.2029	Industrial	1,80	Canada
3,875% Grifols SA 15.10.2028	Consumer, Non-cyclical	1,71	Spain
6% Koninklijke KPN NV 21.12.2172	Communications	1,70	Netherlands
2,375% Terna - Rete Elettrica Nazionale 09.02.2172	Utilities	1,67	Italy
3,875% Primo Water Holdings Inc 31.10.2028	Consumer, Non-cyclical	1,66	United States of America
3,75% HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 15.09.203	Financial	1,66	United States of America
3,25% Guala Closures SpA 15.06.2028	Industrial	1,64	Italy
5,625% Berry Global Inc 15.07.2027	Industrial	1,60	United States of America
5,5% Food Service Project SA 21.01.2027	Consumer, Cyclical	1,58	Spain
3,75% TMNL Holding BV 15.01.2029	Communications	1,56	Netherlands
4,5% CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 15.08.	Communications	1,54	United States of America
2,5% Nomad Foods Bondco PLC 24.06.2028	Consumer, Non-cyclical	1,53	United Kingdom
4,25% Afflelou SAS 19.05.2026	Consumer, Cyclical	1,50	France

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
5,625% Berry Global Inc 15.07.2027	Industrial	2,44	United States of America
3,5% Getlink SE 30.10.2025	Industrial	2,24	France
3,25% Guala Closures SpA 15.06.2028	Industrial	1,97	Italy
3,375% Novelis Sheet Ingot GmbH 15.04.2029	Basic Materials	1,90	Germany
6,5% Enviva Partners LP / Enviva Partners Finance Corp 1	Energy	1,80	United States of America
4,625% Thames Water Kemble Finance PLC 19.05.2026	Utilities	1,70	United Kingdom
4,375% Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 15.05.2	Consumer, Cyclical	1,70	Multi National
5,375% goeasy Ltd 01.12.2024	Financial	1,67	Canada
4,875% Navient Corp 15.03.2028	Financial	1,64	United States of America
4,375% GFL Environmental Inc 15.08.2029	Industrial	1,64	Canada
6% Koninklijke KPN NV 21.12.2171	Communications	1,63	Netherlands
2,756% Barclays Bank PLC 15.03.2171	Financial	1,61	United Kingdom
4,625% MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 0	Financial	1,59	United States of America
3,875% Primo Water Holdings Inc 31.10.2028	Consumer, Non-cyclical	1,58	United States of America
2,375% Terna - Rete Elettrica Nazionale 09.02.2171	Utilities	1,57	Italy



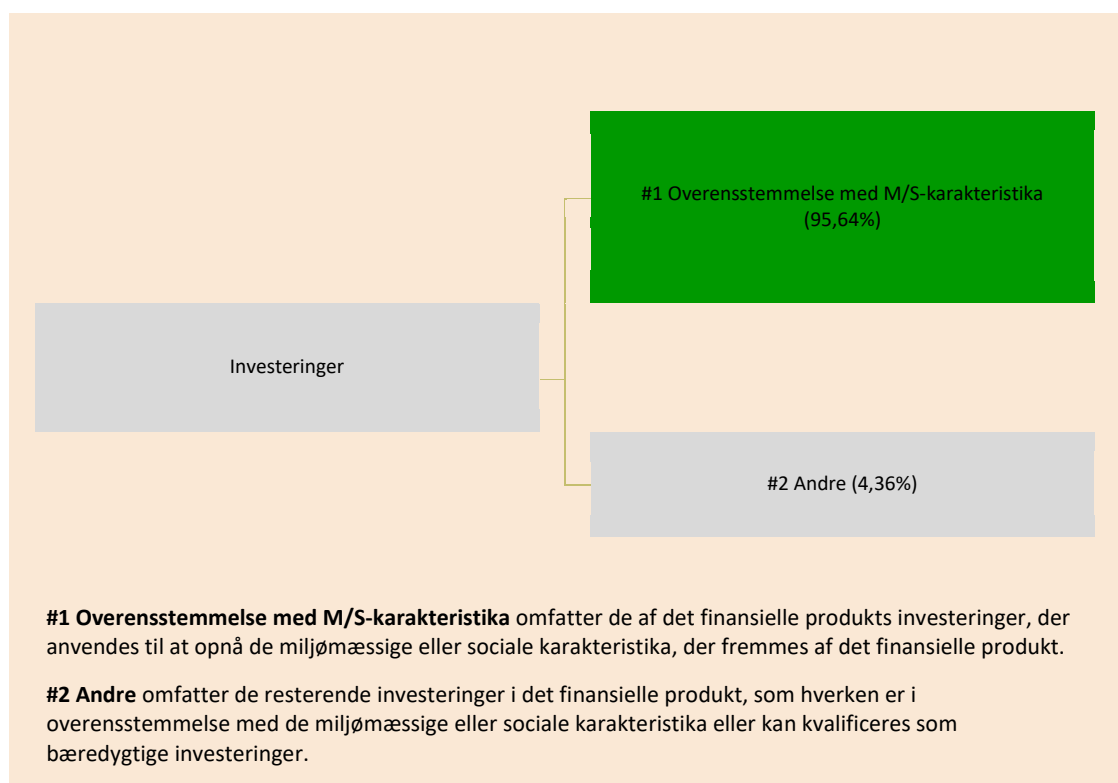
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2024 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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



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

Sektor	% aktiver
Auto Parts&Equipment	1,68
Banks	10,03
Building Materials	1,45
Chemicals	1,24
Commercial Services	9,00
Computers	1,28
Diversified Finan Serv	5,97
Electric	1,67
Engineering&Construction	2,39
Environmental Control	1,58
Hand/Machine Tools	1,39
Healthcare-Products	0,40
Healthcare-Services	5,17
Insurance	6,78
Investment Companies	0,86
Leisure Time	5,47
Lodging	1,87
Media	1,74
Metal Fabricate/Hardware	1,05
Mining	1,94
Not specified	4,46
Pharmaceuticals	6,91
Private Equity	1,27
Real Estate	3,09
Reits	3,40
Retail	5,42
Software	4,40
Telecommunications	6,63
Transportation	1,44



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

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

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

Ja:

Inden for fossilgas Inden for atomkraft

Nej

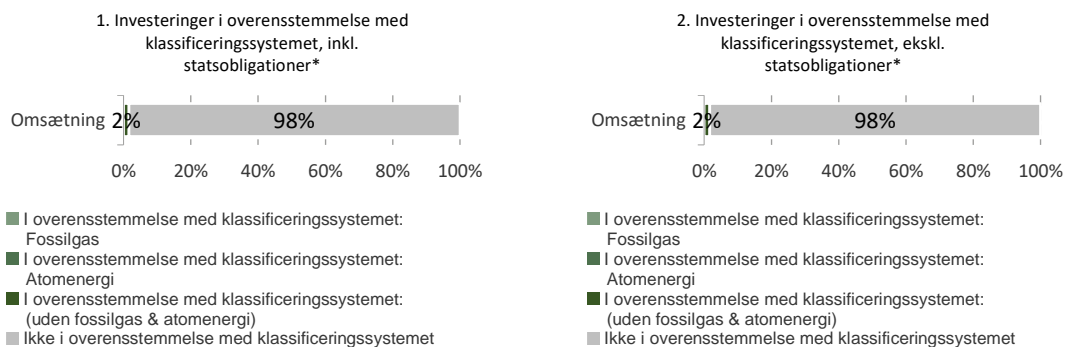
¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

- **omsætning** afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter (OpEx)**, der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2024 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

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



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

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

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

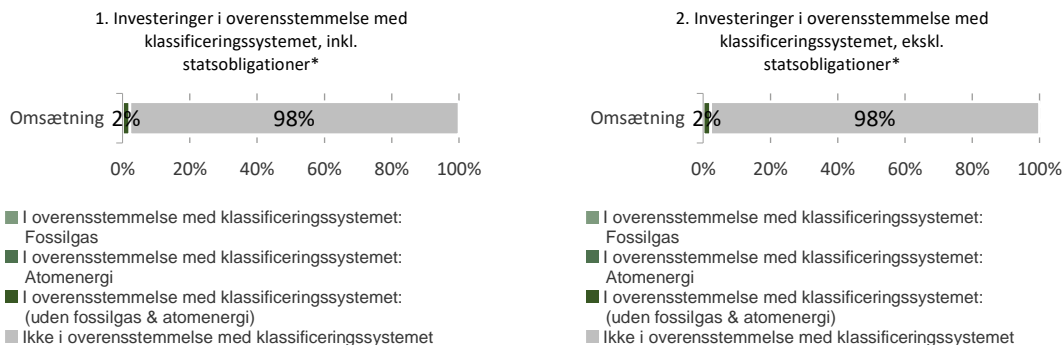
● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2024.

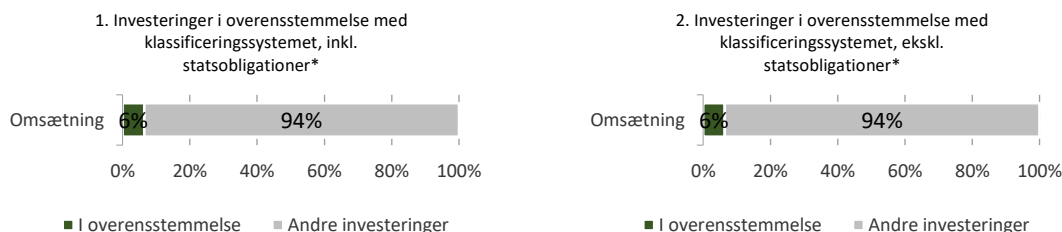
● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2023 og 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

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




For referenceperioden 2023



For referenceperioden 2022

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

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



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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



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

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



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

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

CO2e-reduktion

Afdelingen udelukkede selskaber med fossile brændstoffer, hvilket bidrog til at nedbringe afdelingens CO2e-aftryk.

Eksklusioner

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab var integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke selskabernes adfærd.

Produktnavn:

Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

529900QK1SBD2F6B8156

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 investeringsmodtagne de virksomheder følger god ledelsespraksis.

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



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

I 2024 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderede selskaber, der kunne relateres til kontroversielle våben såsom antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben, hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben ikke blev overholdt.

Afdelingen ekskluderede selskaber, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupsion, hvis der ikke vurderedes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:

- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen).

Aktivt ejerskab

Afdelingen påvirkede selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerede dialoger med selskaber. Antallet af dialoger skal minimum være større end 0.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

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

Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2024	85	2,28

Aktivt ejerskab

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

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold
2024	22

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

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

2024 var første år, hvor afdelingen rapporterede på bæredygtighedsindikatorer. Der fremgår derfor ikke sammenligning med tidligere perioder.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Afdelingen tog hensyn til eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerede termisk kul og tjæresand. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og 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 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 2024 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,6250% Nederlandse Financierings-Maatschappij voo	Financial	2,13	Netherlands
4,75% KBC Group NV 17.04.2035	Financial	1,68	Belgium
1,349% Marsh & McLennan Cos Inc 21.09.2026	Financial	1,67	United States of America
4,125% ING Groep NV 24.08.2033	Financial	1,59	Netherlands
4,375% Ferrovial SE 13.09.2030	Industrial	1,58	Netherlands
3,875% AXA SA 08.10.2173	Financial	1,56	France
4,875% Nordea Bank Abp 23.02.2034	Financial	1,52	Finland
3,75% Duke Energy Corp 01.04.2031	Utilities	1,48	United States of America
0,3750% Volkswagen Leasing GmbH 20.07.2026	Consumer, Cyclical	1,48	Germany
3,907% General Mills Inc 13.04.2029	Consumer, Non-cyclical	1,48	United States of America
5,5% Credit Agricole SA 28.08.2033	Financial	1,48	France
0,950% Tritax EuroBox PLC 02.06.2026	Financial	1,46	United Kingdom
0,50% BNP Paribas SA 30.05.2028	Financial	1,38	France
5% DNB Bank ASA 13.09.2033	Financial	1,38	Norway
3,82% Sage Group PLC/The 15.02.2028	Technology	1,36	United Kingdom

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2024



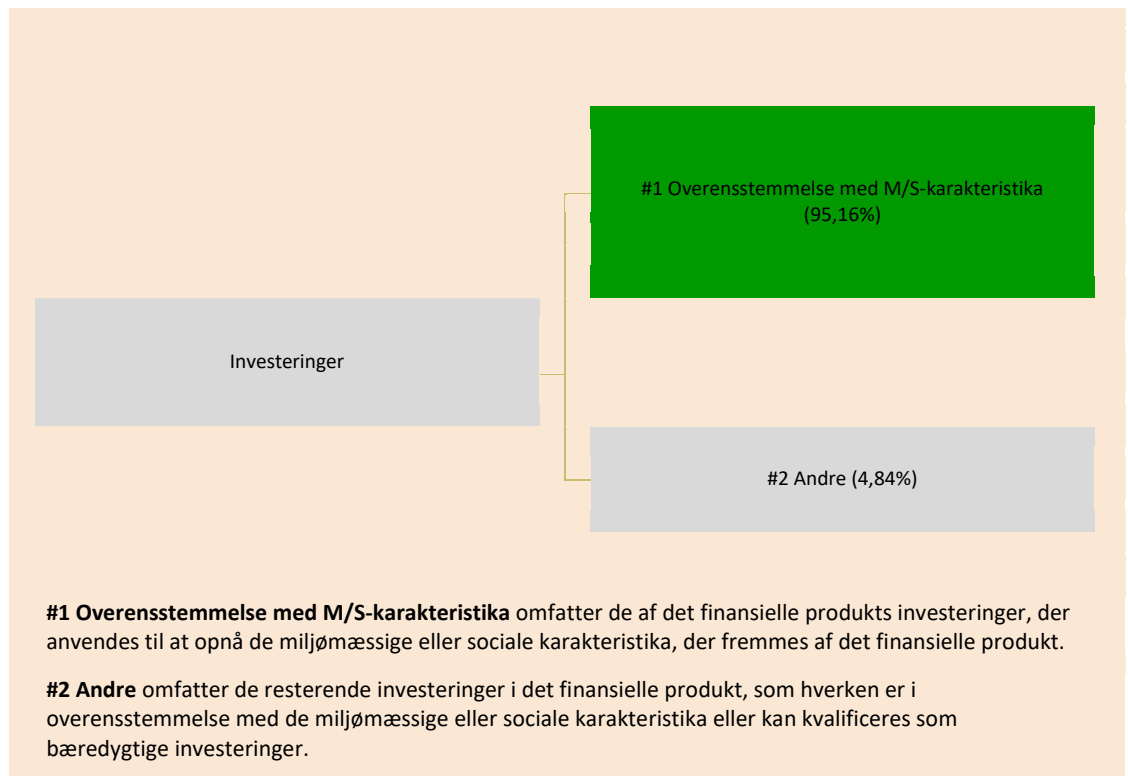
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2024 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.

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



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

Sektor	% aktiver
Auto Manufacturers	1,12
Auto Parts&Equipment	1,46
Banks	25,58
Beverages	2,76
Building Materials	1,32
Diversified Finan Serv	1,46
Electric	10,01
Electronics	2,41
Engineering&Construction	2,83
Environmental Control	1,37
Food	2,40
Gas	1,53
Healthcare-Products	4,47
Healthcare-Services	1,17
Insurance	8,76
Internet	3,54
Machinery-Constr&Mining	1,87
Media	1,52
Not specified	2,70
Oil&Gas	3,66
Pharmaceuticals	1,31
Real Estate	5,18
Reits	3,09
Retail	1,36
Software	1,33
Telecommunications	4,88
Water	0,92



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

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

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

- Ja:
 Inden for fossilgas Inden for atomkraft
 Nej

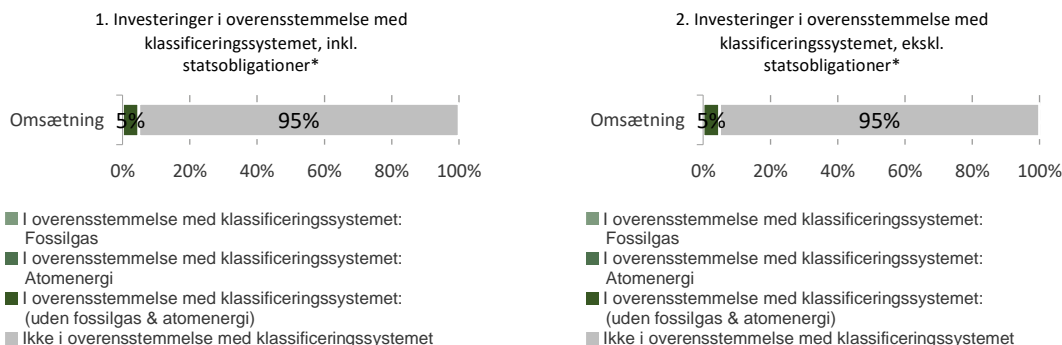
¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2024 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

- **omsætning** afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter (OpEx)**, der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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 investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2024.

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

2024 var første år, hvor afdelingen rapporterede på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med foregående referenceperioder.

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



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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



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

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



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

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

Eksklusioner

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab var integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke selskabernes adfærd.

Produktnavn:

Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer SRI KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

52990078VCYOTQA8ET84

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 investeringsmodtagne de virksomheder følger god ledelsespraksis.

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



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

I 2024 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Investeringerne fremmede miljømæssige karakteristika ved at danne en portefølje, som indebar et lavere CO2e-aftryk end afdelingens benchmark.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderede selskaber, der kunne relateres til kontroversielle våben såsom antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben, hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke blev overholdt.

Afdelingen ekskluderede selskaber, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (MSCI).

Afdelingen ekskluderede i tillæg hertil selskaber, der af en sekundær dataudbyder (Sustainalytics) vurderedes at bryde samme normer og konventioner, hvis der ikke var tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne.

Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:

- selskaber, der producerede våben (0% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning kom fra våbenrelaterede støttesystemer og tjenester (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til alkohol (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der var involveret i fremstilling, salg og distribution af tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der fremstillede tobaksprodukter (0% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der var involveret i elproduktion fra olie, naturgas og kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til olie og gas (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til hasardspil (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til voksenunderholdning (hvis mere end 5% af omsætningen).

Aktivt ejerskab

Afdelingen påvirkede selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerede dialoger med selskaber. Antallet af dialoger skal minimum være større end 0.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser opgørelsen af den porteføljevægtede CO2e for afdelingens investeringer i forhold til sammenligningsgrundlaget. Sammenligningsgrundlaget er CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret Mio. DKK i forhold til benchmark.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/Mio. DKK)	Sammenlignings- grundlag (Ton CO2/Mio. DKK)	Difference (Ton CO2/Mio. DKK)
2024	1,30	8,19	-6,89
2023	0,60	11,10	-10,50
2022	0,52	11,85	-11,33

Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2024	726	17,07
2023	617	14,67
2022	662	17,22

Aktivt ejerskab

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

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold
2024	20
2023	29

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

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

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

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

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

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk. Afdelingen havde et lavere CO2e-aftryk 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 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 efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Dette skete via normbaserede screeninger i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere og efterfølgende eksklusion.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,6250% Nederlandse Financierings-Maatschappij voo	Financial	2,80	Netherlands
1,6% AT&T Inc 19.05.2028	Communications	2,54	United States of America
4,625% Netflix Inc 15.05.2029	Communications	2,18	United States of America
4,75% KBC Group NV 17.04.2035	Financial	2,02	Belgium
4,125% ING Groep NV 24.08.2033	Financial	2,01	Netherlands
4,875% Nordea Bank Abp 23.02.2034	Financial	1,99	Finland
3,875% AXA SA 08.10.2173	Financial	1,99	France
4,375% Ferrovial SE 13.09.2030	Industrial	1,98	Netherlands
3,907% General Mills Inc 13.04.2029	Consumer, Non-cyclical	1,95	United States of America
1,349% Marsh & McLennan Cos Inc 21.09.2026	Financial	1,93	United States of America
4% Orano SA 12.03.2031	Industrial	1,88	France
5,824% Allianz SE 25.07.2053	Financial	1,85	Germany
0,750% Stryker Corp 01.03.2029	Consumer, Non-cyclical	1,85	United States of America
3,625% ASR Nederland NV 12.12.2028	Financial	1,83	Netherlands
5% DNB Bank ASA 13.09.2033	Financial	1,82	Norway

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2024

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,6250% Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontw	Financial	2,40	Netherlands
1,6% AT&T Inc 19.05.2028	Communications	2,38	United States of America
1,349% Marsh & McLennan Cos Inc 21.09.2026	Financial	2,23	United States of America
3,875% AXA SA 08.10.2172	Financial	1,96	France
0,250% Prologis Euro Finance LLC 10.09.2027	Financial	1,87	United States of America
3,907% General Mills Inc 13.04.2029	Consumer, Non-cyclical	1,87	United States of America
4% Goldman Sachs Group Inc/The 21.09.2029	Financial	1,82	United States of America
0,3090% HSBC Holdings PLC 13.11.2026	Financial	1,82	United Kingdom
7,75% UBS Group AG 01.03.2029	Financial	1,81	Switzerland
4,125% ING Groep NV 24.08.2033	Financial	1,80	Netherlands
5,625% Deutsche Bank AG 19.05.2031	Financial	1,72	Germany
1,09% JPMorgan Chase & Co 11.03.2027	Financial	1,71	United States of America
3,82% Sage Group PLC/The 15.02.2028	Technology	1,69	United Kingdom
0,6940% Bank of America Corp 22.03.2031	Financial	1,69	United States of America
2,125% SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 18.06.2025	Industrial	1,67	Luxembourg

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,6250% Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontw	Financial	2,43	Netherlands
1,375% LeasePlan Corp NV 07.03.2024	Financial	2,21	Netherlands
1,6% AT&T Inc 19.05.2028	Communications	2,17	United States of America
0,6250% Lloyds Banking Group PLC 15.01.2024	Financial	2,15	United Kingdom
1,375% Teollisuuden Voima Oyj 23.06.2028	Utilities	2,03	Finland
4,125% LKQ European Holdings BV 01.04.2028	Consumer, Cyclical	1,99	Netherlands
1,349% Marsh & McLennan Cos Inc 21.09.2026	Financial	1,95	United States of America
0,750% Thermo Fisher Scientific Inc 12.09.2024	Consumer, Non-cyclical	1,95	United States of America
4,125% ING Groep NV 24.08.2033	Financial	1,94	Netherlands
0,60% General Motors Financial Co Inc 20.05.2027	Consumer, Cyclical	1,89	United States of America
1,379% Bank of America Corp 07.02.2025	Financial	1,89	United States of America
1,338% Wells Fargo & Co 04.05.2025	Financial	1,87	United States of America
0,3090% HSBC Holdings PLC 13.11.2026	Financial	1,83	United Kingdom
4% Goldman Sachs Group Inc/The 21.09.2029	Financial	1,83	United States of America
5,625% Deutsche Bank AG 19.05.2031	Financial	1,82	Germany



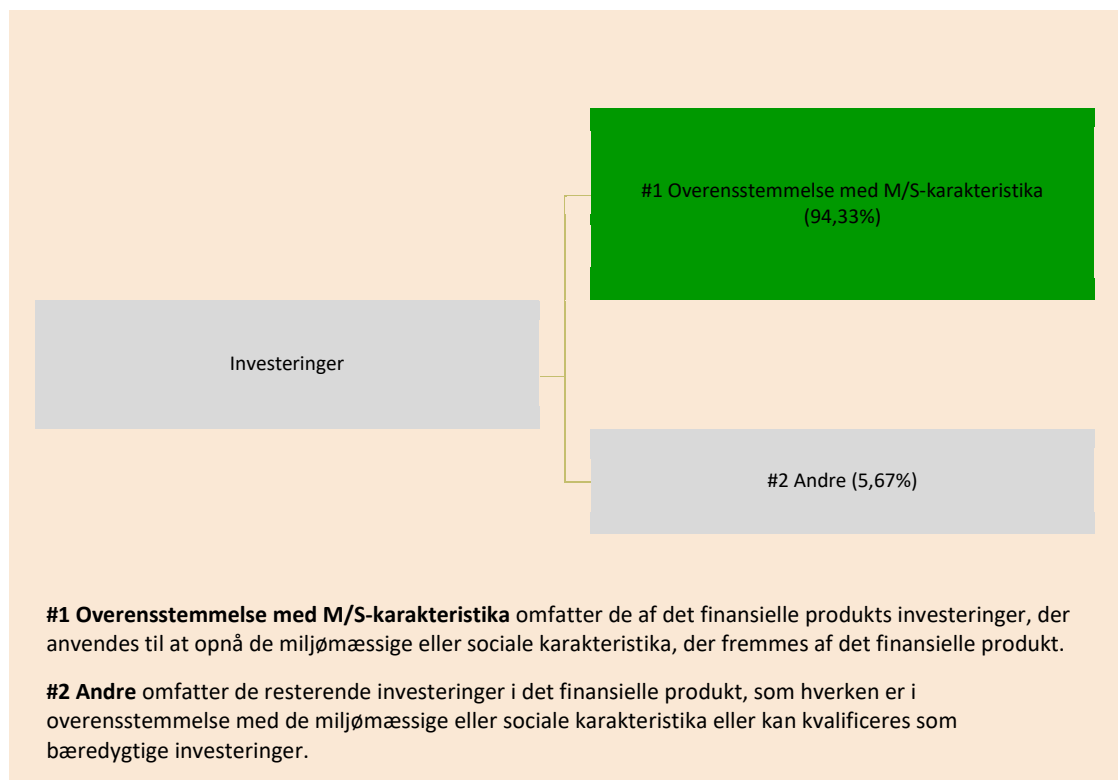
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2024 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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



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

Sektor	% aktiver
Auto Parts&Equipment	1,82
Banks	30,36
Beverages	1,63
Building Materials	1,61
Diversified Finan Serv	1,89
Electric	5,01
Electronics	1,54
Engineering&Construction	3,77
Environmental Control	1,93
Food	3,37
Healthcare-Products	5,45
Healthcare-Services	1,50
Insurance	10,21
Internet	2,27
Machinery-Constr&Mining	1,32
Media	1,99
Not specified	3,00
Pharmaceuticals	1,73
Real Estate	7,03
Reits	4,22
Retail	1,74
Software	0,30
Telecommunications	6,31



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

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

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

- Ja:
- Inden for fossilgas Inden for atomkraft
- Nej

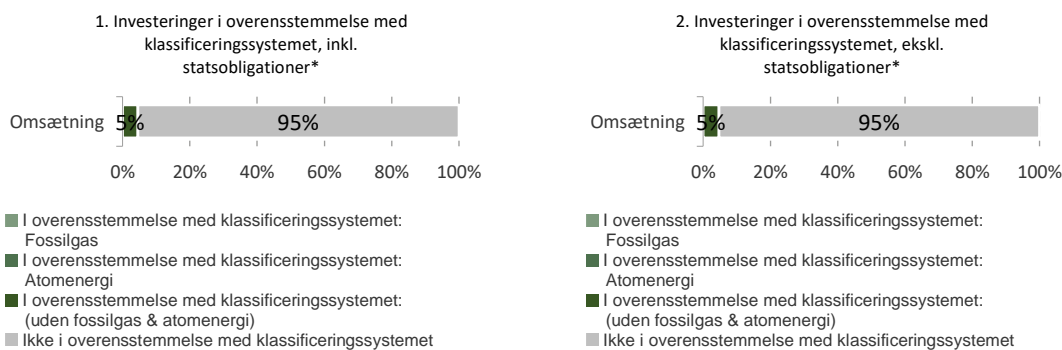
¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

- **omsætning** afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2024 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

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



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

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

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

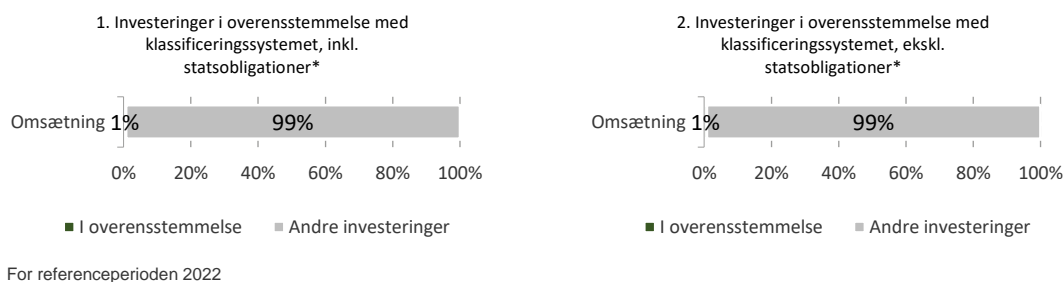
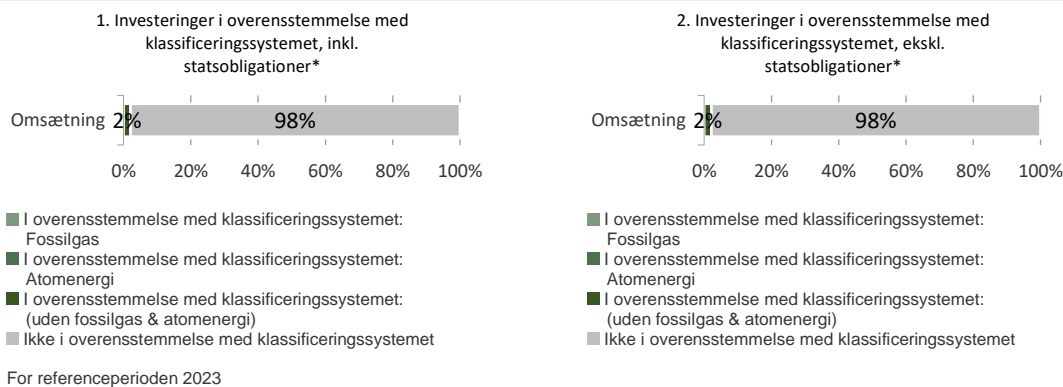
● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2024.


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

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2023 og 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

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



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

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



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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



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

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



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

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

CO2e-reduktion

Afdelingen udelukkede selskaber med fossile brændstoffer, hvilket bidrog til at nedbringe afdelingens CO2e-aftryk.

Eksklusioner

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab var integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke selskabernes adfærd.

Produktnavn:

Jyske Invest Obligationer Engros KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

529900XNLQ0C31WQRY32

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 investeringsmodtagerne de virksomheder følger god ledelsespraksis.

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



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

I 2024 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Estimeret CO2e pr. investeret Mio. DKK i dækkede obligationer skal reduceres med 40% fra perioden 2019 til 2030.

Jyske Invest Fund Management A/S evaluerede løbende afdelingens CO2e-aftryk med det formål at sikre en gradvis reduktion frem mod 2030.

Aktivt ejerskab

Afdelingen påvirkede udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerende dialoger med danske udstedere af dækkede obligationer. Antallet af dialoger med udstedere af dækkede obligationer i afdelingen skal minimum være større end 0.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser afdelingens opgørelse af den porteføljevægtede CO2e pr. investeret Mio. DKK i 2024 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)
2024	2,39	5,41	-3,02
2023	4,58	5,65	-1,07
2022	3,64	6,32	-2,68

Aktivt ejerskab

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

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022.

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

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

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

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

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

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk. Afdelingen havde et lavere CO2e-aftryk end det valgte sammenligningsgrundlag.

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.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	Government	8,04	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (CCS)	Financial	5,68	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (13H)	Financial	3,95	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111)	Financial	3,74	Denmark
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2043	Financial	3,72	Denmark
0,1250% Government of Faroe Islands Bond 02.06.202	Government	3,70	Faroe Islands
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2031 (TWIN)	Government	3,13	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2056 (27S)	Financial	3,03	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.10.2043 (CCE)	Financial	2,84	Denmark
4% DLR Kredit A/S 01.10.2053 (CCB)	Financial	2,68	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111E)	Financial	2,58	Denmark
1,5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.20	Financial	2,54	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	2,37	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (28S)	Financial	2,29	Denmark
1% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.04.2029	Financial	2,13	Denmark

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E/)	Financial	5,39	Denmark
0,1250% Government of Faroe Islands Bond 02.06.2025	Government	4,48	Faroe Islands
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	4,45	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.10.2043 (CCE)	Financial	4,00	Denmark
1,5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.2031 (.)	Financial	3,52	Denmark
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2031 (TWIN)	Government	3,42	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2027 (321E)	Financial	3,35	Denmark
4% DLR Kredit A/S 01.10.2053 (CCB)	Financial	3,16	Denmark
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2043	Financial	3,11	Denmark
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	Government	3,02	Denmark
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	2,84	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2053 (CCE.)	Financial	2,83	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (28S)	Financial	2,71	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (32H.)	Financial	2,58	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.10.2050 (CCS)	Financial	2,46	Denmark

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2030 (ILB)	Government	7,09	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E/)	Financial	6,42	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2027 (32H)	Financial	4,89	Denmark
0,1250% Government of Faroe Islands Bond 02.06.2025	Government	4,60	Faroe Islands
1% Jyske Realkredit A/S 01.10.2043 (CCE)	Financial	4,25	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2027 (321E)	Financial	3,86	Denmark
1,5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.07.2031 (.)	Financial	3,76	Denmark
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2053 (CCE.)	Financial	3,26	Denmark
4% DLR Kredit A/S 01.10.2053 (CCB)	Financial	3,26	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (28S)	Financial	2,74	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.07.2025 (32H.)	Financial	2,74	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.10.2050 (CCS.)	Financial	2,72	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2026 (10F)	Financial	2,40	Denmark
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2043	Financial	2,15	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (27S)	Financial	2,11	Denmark



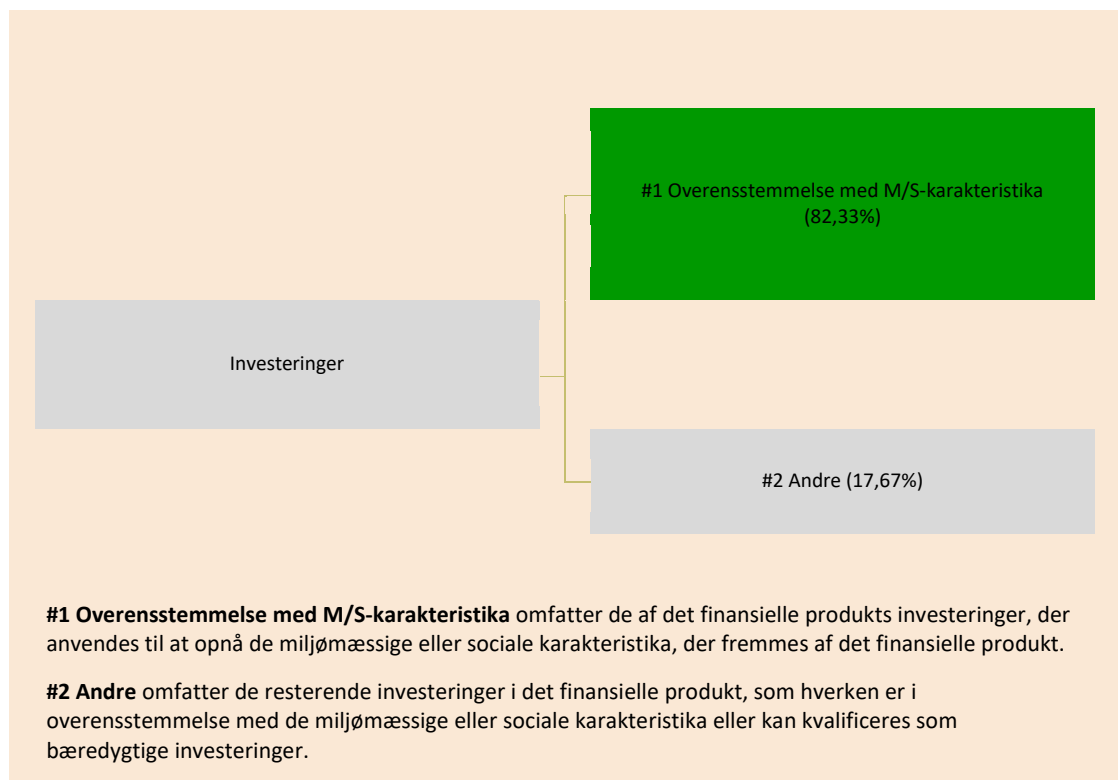
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2024 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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



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

Sektor	% aktiver
Banks	15,87
Diversified Finan Serv	66,83
Sovereign	17,61



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

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

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

- Ja:
- Inden for fossilgas Inden for atomkraft
- Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

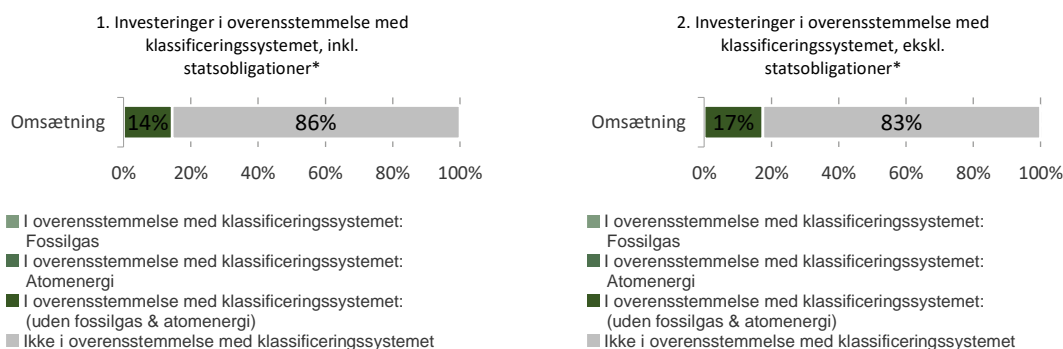
- **omsætning** afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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.

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2024 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

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



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

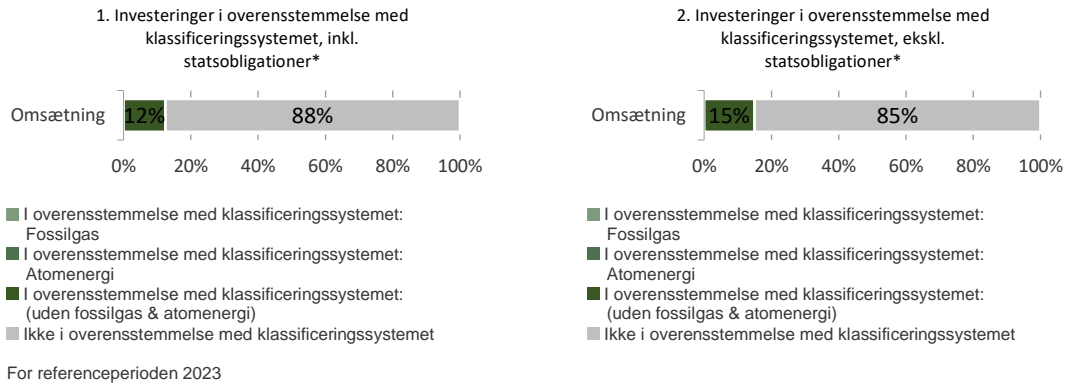
● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2024.

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


Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2023 og 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

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



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

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

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



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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



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

Afdelingens investeringer i statsobligationer, 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. Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



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

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

CO2e-reduktion

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

Aktivt ejerskab

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

Produktnavn:

Jyske Invest Obligationer og Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

529900CU3ADKVUUNCW97

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 investeringsmodtagne virksomheder følger god ledelsespraksis.

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



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

I 2024 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderede selskaber, der kunne relateres til kontroversielle våben såsom antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben, hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben ikke blev overholdt.

Afdelingen ekskluderede selskaber, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupsion, hvis der ikke vurderedes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:

- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen).

Aktivt ejerskab

Afdelingen påvirkede selskaber og udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerende dialoger med selskaber og udstedere af dækkede obligationer og/eller via udøvelse af stemmerettigheder. Antallet af dialoger og stemmeafgivelser skal minimum være større end 0.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

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

Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2024	13	0,49

Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljø-, ledelsesmæssige og sociale forhold.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold	Antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljø-, ledelsesmæssige og sociale forhold
2024	99	56

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

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

2024 var første år, hvor afdelingen rapporterede på bæredygtighedsindikatorer. Der fremgår derfor ikke sammenligning med tidligere perioder.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

Afdelingen tog hensyn til eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerede termisk kul og tjæresand. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og 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 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.

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.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer

Sektor

% aktiver Land

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2024

Microsoft Corp	Technology	3,60	United States of America
NVIDIA Corp	Technology	3,22	United States of America
0,0% Denmark Government Bond 15.11.2031 (TWIN)	Government	2,89	Denmark
Apple Inc	Technology	2,83	United States of America
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01E)	Financial	2,63	Denmark
4% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	Financial	2,45	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2030 (CCE)	Financial	2,32	Denmark
4% Nykredit Realkredit AS 01.10.2056 (01e)	Financial	2,31	Denmark
Amazon.com Inc	Communications	2,28	United States of America
1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2026 (321e)	Financial	2,23	Denmark
1% Jyske Realkredit A/S 01.10.2025 (CCE)	Financial	2,06	Denmark
1% Nykredit Realkredit AS 01.10.2050 (CCE)	Financial	1,93	Denmark
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2027 (10F)	Financial	1,79	Denmark
3,5% Nykredit Realkredit AS 01.04.2053 (01e)	Financial	1,74	Denmark
5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2046 (CCE)	Financial	1,64	Denmark



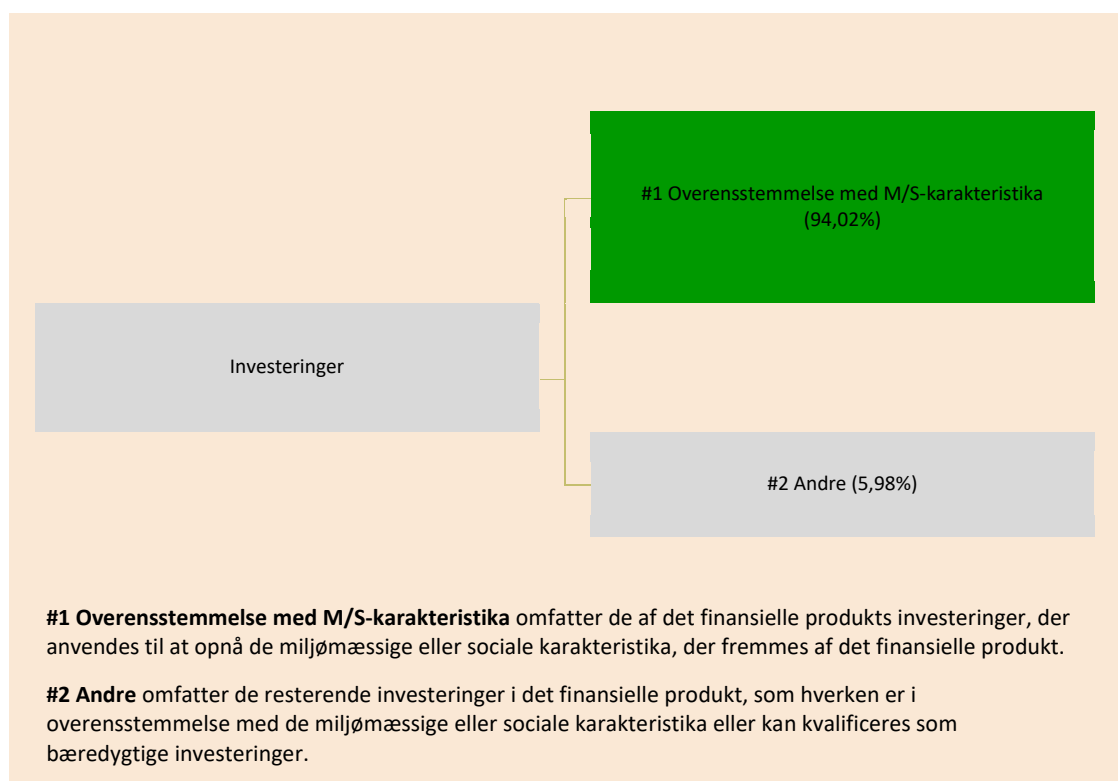
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2024 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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



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

Sektor	% aktiver
Aerospace/Defense	0,59
Auto Manufacturers	0,57
Banks	17,33
Beverages	1,91
Building Materials	0,79
Chemicals	0,65
Commercial Services	2,49
Computers	4,19
Cosmetics/Personal Care	2,66
Distribution/Wholesale	0,67
Diversified Finan Serv	17,82
Electric	0,70
Electronics	0,78
Energy-Alternate Sources	0,31
Engineering&Construction	1,10
Environmental Control	0,37
Food	0,74
Healthcare-Products	0,53
Healthcare-Services	1,86
Home Furnishings	0,44
Insurance	2,67
Internet	7,96
Lodging	0,48
Machinery-Diversified	1,07
Media	0,35
Metal Fabricate/Hardware	0,40
Mining	0,29
Miscellaneous Manufactur	1,03
Not specified	0,72
Oil&Gas Services	0,93
Packaging&Containers	0,66
Pharmaceuticals	3,81
Reits	1,20
Retail	2,76
Semiconductors	6,25
Software	6,11
Sovereign	5,29
Telecommunications	0,72
Transportation	0,51
Water	0,30



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

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

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

- Ja:
- Inden for fossilgas Inden for atomkraft
- Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

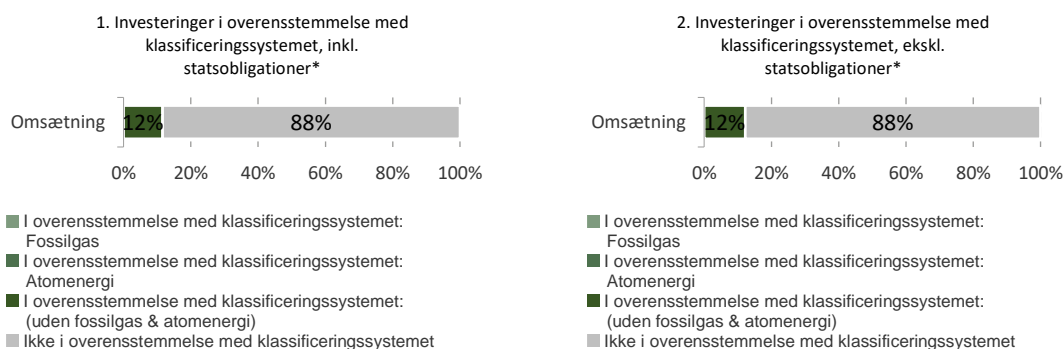
- **omsætning** afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter (OpEx)**, der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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.

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2024 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

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




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

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

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2024.

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

2024 var første år, hvor afdelingen rapporterede på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med foregående referenceperioder.

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



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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



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

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. Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



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

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

Eksklusioner

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab var integreret i investeringsstrategien via engagerende dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke selskabernes eller udstederens adfærd og via stemmeafgivning på generalforsamlinger.

Produkt navn:

Jyske Invest Danske Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

529900YCSZKCDK4GFB16

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 investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

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



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

I 2024 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen investerede i overensstemmelse med en CO2e-reduktionssti. Med udgangspunkt i ultimo tallene for afdelingens benchmark i 2020 vil afdelingens CO2e-aftryk blive reduceret med 60% frem mod 2030.

Jyske Invest Fund Management A/S evaluerede løbende afdelingens CO2e-aftryk for at overholde en lineær reduktionssti. Der skete ikke en tilstrækkelig reduktion af afdelingens CO2e-aftryk i referenceperioden i forhold til sammenligningsgrundlaget, og derfor var dette miljømæssige karakteristika delvist opfyldt.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderede selskaber, der kunne relateres til kontroversielle våben såsom antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben, hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben ikke blev overholdt.

Afdelingen ekskluderede selskaber, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderedes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:

- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der var involveret i kulbaseret elproduktion (hvis mere end 30% af omsætningen).
- selskaber, der fremstillede tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen).

Aktivt ejerskab

Afdelingen påvirkede selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerede dialoger med selskaber og via udøvelse af stemmerettigheder. Antallet af dialoger og stemmeafgivelser skal minimum være større end 0.

ESG-integration

Afdelingen integrerede oplysninger om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) i investeringsbeslutningerne. Investeringerne skete med udgangspunkt i en bæredygtighedsanalyse, som var baseret på et internt scorecard på de enkelte selskaber. Der måltes på andel af investeringer med tilhørende scorecard, hvor kriteriet var minimum 90%.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser opgørelse af den porteføljevægtede CO2e for afdelingens investeringer i forhold til sammenligningsgrundlaget. Sammenligningsgrundlaget er CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret Mio. DKK i forhold til afdelingens benchmark og en defineret CO2e-reduktionssti.

Opgørelsesmetode:

I 2022 og 2023 blev CO2e opgjort på basis af scope 1+2+3 udledning. I 2024 var scope 3 udledning ikke medregnet for selskaber i sektorer med "low climate impact". De seneste års erfaringer har vist, at scope 3 er så umoden og fejlbehæftet, at det p.t. er uhensigtsmæssigt at basere opgørelsen herpå. Scope 3 vil atter komme til at indgå, når vi vurderer, at data er tilstrækkeligt modne.

I 2023 og 2022 var sammenligningsgrundlaget ikke tilgængeligt.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/Mio. DKK)	Sammenlignings- grundlag (Ton CO2/Mio. DKK)	Difference (Ton CO2/Mio. DKK)
2024	8,41	7,92	0,49
2023	32,22		
2022	31,87		

Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022-2023.

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2024	1	0,36

Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljø-, ledelsesmæssige og sociale forhold.

Indikatoren var ikke tilgængelig på afdelingsniveau i referenceperioden 2022-2023.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold	Antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljø-, ledelsesmæssige og sociale forhold
2024	5	3

ESG-integration

Informationer om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) blev løbende og systematisk integreret i investeringsstrategien og investeringsbeslutningerne. Den systematiske ESG-analyse er sket ved hjælp af et internt scorecard på de enkelte selskaber. Ud fra dette scorecard blev der aktivt taget stilling til selskaber med svage ESG-egenskaber og samtidigt også identificeret selskaber med stærke ESG-egenskaber.

Tabellen nedenfor viser afdelingens andel af selskaber, hvorpå der er udarbejdet scorecard.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022-2023.

Årstal	Andel af selskaber (%)
2024	100

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

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

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

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk. Afdelingen havde et lavere CO2e-aftryk end det valgte sammenligningsgrundlag.

Afdelingen tog hensyn til eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerede termisk kul og tjæresand eller var involveret i kulbaseret elproduktion. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og 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 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.

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.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	Consumer, Non-cyclical	8,59	Denmark
DSV A/S	Industrial	7,97	Denmark
Danske Bank A/S	Financial	6,85	Denmark
Vestas Wind Systems A/S	Energy	5,44	Denmark
AP Møller - Maersk B A/S	Industrial	4,99	Denmark
Pandora A/S	Consumer, Cyclical	4,99	Denmark
Novonesis (Novozymes) B	Basic Materials	4,74	Denmark
Coloplast A/S	Consumer, Non-cyclical	4,63	Denmark
Ørsted AS	Utilities	4,35	Denmark
Demant A/S	Consumer, Non-cyclical	4,07	Denmark
Carlsberg AS	Consumer, Non-cyclical	3,59	Denmark
Tryg A/S	Financial	3,52	Denmark
Genmab A/S	Consumer, Non-cyclical	3,43	Denmark
NKT A/S	Industrial	2,97	Denmark
Alm Brand A/S	Financial	2,88	Denmark

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2023 beregnet på ultimotal.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk A/S-B	Consumer, Non-cyclical	8,57	Denmark
DSV A/S	Industrial	8,11	Denmark
Vestas Wind Systems A/S	Energy	7,61	Denmark
Danske Bank A/S	Financial	6,20	Denmark
Coloplast-B	Consumer, Non-cyclical	5,97	Denmark
AP Møller-Mærsk A/S-B	Industrial	4,94	Denmark
Ørsted A/S	Utilities	4,54	Denmark
Pandora A/S	Consumer, Cyclical	4,48	Denmark
Genmab A/S	Consumer, Non-cyclical	4,47	Denmark
Demant A/S	Consumer, Non-cyclical	4,29	Denmark
Tryg A/S	Financial	4,01	Denmark
Carlsberg B	Consumer, Non-cyclical	3,45	Denmark
NKT A/S	Industrial	3,38	Denmark
Chr. Hansen Holding A/S	Basic Materials	3,36	Denmark
ISS A/S	Consumer, Non-cyclical	2,91	Denmark

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

Største investeringer

Sektor

% aktiver Land

Novo Nordisk A/S-B	Consumer, Non-cyclical	9,67	Danmark
DSV A/S	Industrial	8,14	Danmark
Danske Bank A/S	Financial	6,46	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Energy	6,36	Danmark
AP Møller-Mærsk A/S-B	Industrial	5,06	Danmark
Tryg A/S	Financial	4,91	Danmark
Genmab A/S	Consumer, Non-cyclical	4,89	Danmark
Ørsted A/S	Utilities	4,89	Danmark
Coloplast-B	Consumer, Non-cyclical	4,41	Danmark
Carlsberg B	Consumer, Non-cyclical	3,60	Danmark
Alm Brand A/S	Financial	3,40	Danmark
NKT A/S	Industrial	3,40	Danmark
ISS A/S	Consumer, Non-cyclical	3,25	Danmark
Demant A/S	Consumer, Non-cyclical	3,07	Danmark
Chr. Hansen Holding A/S	Basic Materials	2,86	Danmark



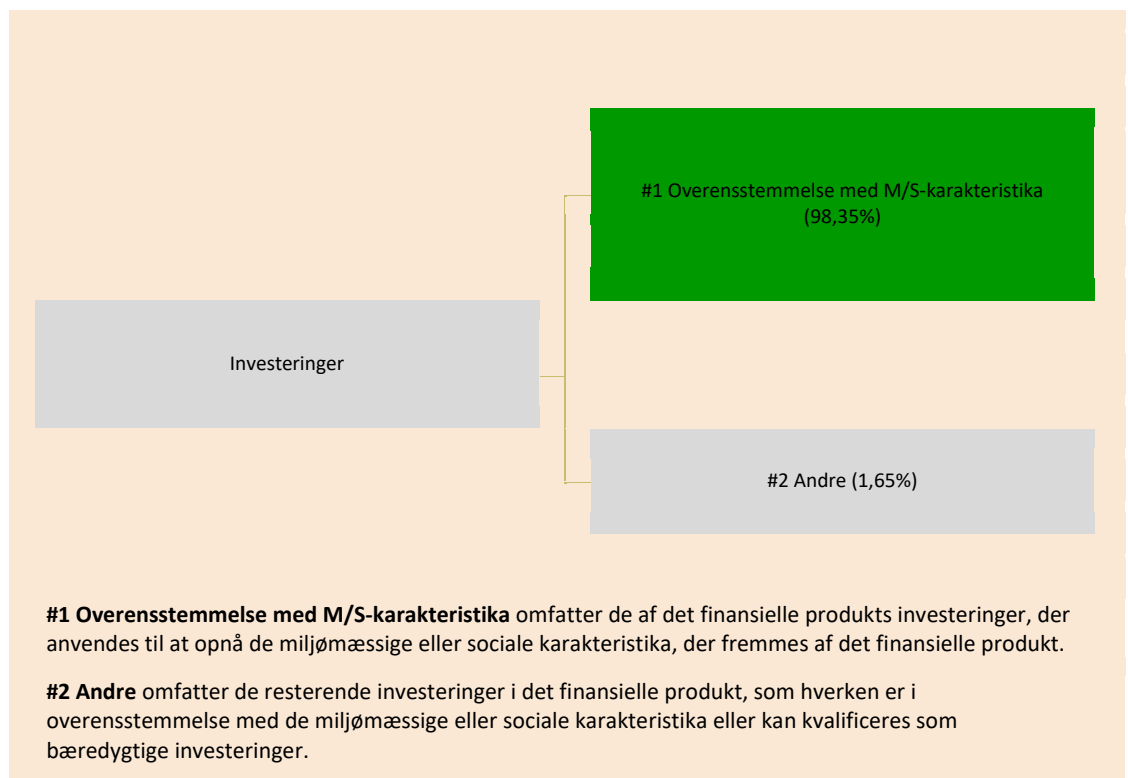
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2024 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Banks	11,46
Beverages	4,42
Biotechnology	3,61
Building Materials	2,30
Chemicals	4,90
Commercial Services	2,74
Computers	3,15
Electric	3,71
Electronics	2,48
Energy-Alternate Sources	4,31
Engineering&Construction	1,78
Healthcare-Products	9,58
Home Builders	0,56
Insurance	6,75
Machinery-Diversified	1,42
Not specified	0,33
Pharmaceuticals	13,57
Retail	5,81
Telecommunications	2,41
Transportation	14,71



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

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

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

- Ja:
- Inden for fossilgas Inden for atomkraft
- Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

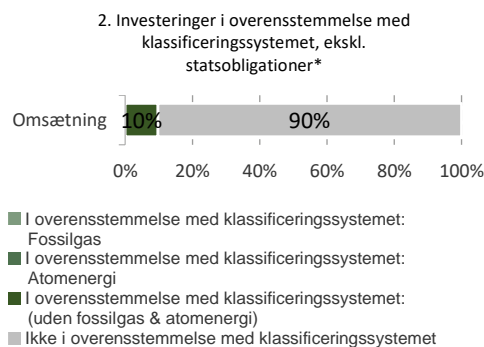
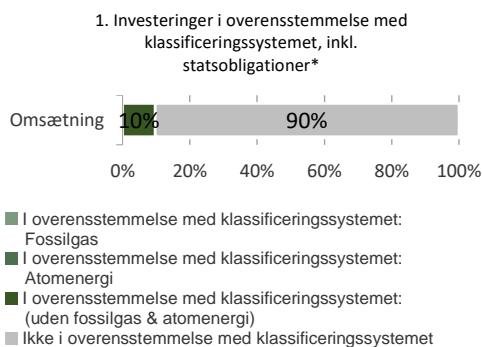
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2024 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

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

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



*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.

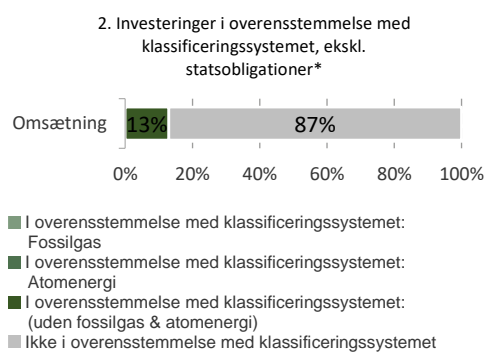
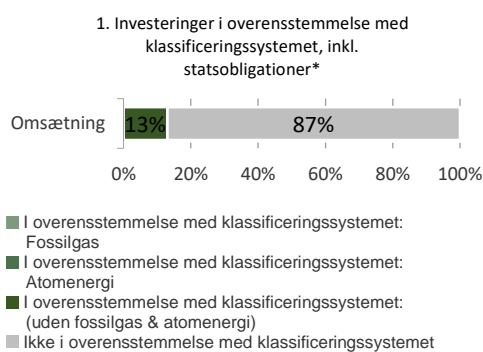
- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2024.

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

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2023 og 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.


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



For referenceperioden 2023

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

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

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



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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



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

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



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

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

CO2e-reduktion

CO2e-reduktion var integreret i investeringsstrategien på porteføljeniveau og selskabsniveau. Porteføljen fulgte en defineret CO2e-reduktionsti og højtudledende selskaber blev med fokus på vurdering af deres planer for omstilling til et lavemissionssamfund identificeret.

Eksklusioner

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab var integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivning på generalforsamlinger.

ESG-integration

Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) var integreret i investeringsprocessen. Oplysninger om ESG blev integreret i kombination med traditionelle finansielle informationer og blev anvendt til at træffe informerede investeringsbeslutninger og til give et mere nuanceret billede af selskabernes fremtidige indtjeningsevne og prisfastsættelse. Inden investeringsbeslutningerne blev truffet, vurderedes selskabernes strategi og målsætninger for en bæredygtig udvikling, hvor der både var fokus på muligheder og risici.

Den systematiske ESG-analyse skete ved hjælp af et internt scorecard på de enkelte selskaber. Dette scorecard identificerede selskaber med en særlig høj eksponering mod bæredygtighedsrisici, og som dermed potentielt havde forhøjet risiko for finansielle tab. Der blev aktivt taget stilling til selskaber med svage ESG-egenskaber og samtidigt identificeredes også selskaber med stærke ESG-egenskaber. Hvert scorecard inddrog faktorer som drivhusgasudledning, klimaplaner- og mål, involvering i ESG-kontroverser, eksponering mod klimaløsninger og eksponering mod kontroversielle forretningsområder. Herudover blev der anvendt en systematisk "følg eller forklar procedure" for selskaber, som overskred fastsatte grænser for CO2e-aftryk.

Produktnavn:

Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

529900S40I1PS1ZRUU36

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 13,04% 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 investeringsmodtagne virksomheder følger god ledelsespraksis.

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



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

I 2024 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen investerede i overensstemmelse med en CO2e-reduktionssti. Med udgangspunkt i ultimo tallene for afdelingens benchmark i 2020 vil afdelingens CO2e-aftryk blive reduceret med 60% frem mod 2030.

Jyske Invest Fund Management A/S evaluerede løbende afdelingens CO2e-aftryk for at overholde en lineær reduktionssti.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderede selskaber, der kunne relateres til kontroversielle våben såsom antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben, hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben ikke blev overholdt.

Afdelingen ekskluderede selskaber, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupsion, hvis der ikke vurderedes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:

- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der var involveret i kulbaseret elproduktion (hvis mere end 30% af omsætningen).
- selskaber, der fremstillede tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen).

Aktivt ejerskab

Afdelingen påvirkede selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerede dialoger med selskaber og via udøvelse af stemmerettigheder. Antallet af dialoger og stemmeafgivelser skal minimum være større end 0.

ESG-integration

Afdelingen integrerede oplysninger om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) i investeringsbeslutningerne. Investeringerne skete med udgangspunkt i en bæredygtighedsanalyse, som var baseret på et internt scorecard på de enkelte selskaber. Der måltes på andel af investeringer med tilhørende scorecard, hvor kriteriet var minimum 90%.

Minimumsandele af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerede delvist i selskaber eller udstedere, der var involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål uden væsentligt at skade andre miljømæssige og sociale mål, og som samtidig fulgte god ledelsespraksis. Afdelingen investerede minimum 10,0% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser opgørelse af den porteføljevægtede CO2e for afdelingens investeringer i forhold til sammenligningsgrundlaget. Sammenligningsgrundlaget er CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret Mio. DKK i forhold til afdelingens benchmark og en defineret CO2e-reduktionssti.

Opgørelsesmetode:

I 2023 blev CO2e opgjort på basis af scope 1+2+3 udledning. I 2024 og 2022 var scope 3 udledning ikke medregnet for selskaber i sektorer med "low climate impact". De seneste års erfaringer har vist, at scope 3 er så umoden og fejlbehæftet, at det p.t. er uhensigtsmæssigt at basere opgørelsen herpå. Scope 3 vil atter komme til at indgå, når vi vurderer, at data er tilstrækkeligt modne.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/Mio. DKK)	Sammenlignings- grundlag (Ton CO2/Mio. DKK)	Difference (Ton CO2/Mio. DKK)
2024	3,03	5,37	-2,33
2023	25,33	28,35	-3,02
2022	10,00	13,46	-3,46

Ekklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal ekklusioner	Total procent af Benchmark
2024	19	1,43
2023	21	1,36
2022	18	1,76

Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljø-, ledelsesmæssige og sociale forhold.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold	Antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljø-, ledelsesmæssige og sociale forhold
2024	95	56
2023	57	37
2022	17	30

ESG-integration

Informationer om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) blev løbende og systematisk integreret i investeringsstrategien og investeringsbeslutningerne. Den systematiske ESG-analyse er sket ved hjælp af et internt scorecard på de enkelte selskaber. Ud fra dette scorecard blev der aktivt taget stilling til selskaber med svage ESG-egenskaber og samtidigt også identificeret selskaber med stærke ESG-egenskaber.

Tabellen nedenfor viser afdelingens andel af selskaber, hvorpå der er udarbejdet scorecard.

Grundet ændringer i opgørelsesmetode kan der ikke vises data for 2022.

Årstal	Andel af selskaber (%)
2024	100
2023	100

Minimumsandele af bæredygtige investeringer

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

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022-2023.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2024	13,04

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

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

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

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

Målene for de miljømæssigt bæredygtige investeringer var:

Aktiviteter, der understøttede vedvarende energi, energieffektivisering, finansiering af ejendomme med Energy Performance Contracting (EPC)-klassificering A eller B, bæredygtigt vand, effektivt affaldshåndtering og formindsket affaldsproduktion samt bæredygtigt landbrug.

Målene for de miljømæssigt bæredygtige investeringer under EU-klassificeringssystemet var:

Modvirkning af klimaændringer, tilpasning til klimaændringer, bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

Målene for de socialt bæredygtige investeringer var:

Aktiviteter, der understøttede forbedret sygdomsbehandling, forbedret uddannelse, adgang til billige boliger samt internet til alle.

Bæredygtige investeringer bidrog til målene med den andel af selskabets eller udsteders aktiviteter, der støttede op om et miljømæssigt eller socialt mål. Der blev løbende foretaget overvågning af, om investeringerne havde aktiviteter, der bidrog til mindst et af målene ovenfor.

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

De bæredygtige investeringer skadede ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderedes at ville bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirkede miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

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

De bæredygtige investeringer tog hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderedes at ville bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirkede miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

- ***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 er fastsat i de otte grundlæggende konventioner, der er nævnt i Den Internationale Arbejdsorganisations erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdet og i de internationale grundlæggende menneskerettighedsinstrumenter. Dette hensyn blev varetaget gennem løbende screeninger af investeringsporteføljen, der blandt andet undersøgte brud på ovenstående principper og retningslinjer.

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

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

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



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

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

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk. Afdelingen havde et lavere CO2e-aftryk end det valgte sammenligningsgrundlag.

Afdelingen tog hensyn til eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerede termisk kul og tjæresand eller var involveret i kulbaseret elproduktion. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og 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 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 2024 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	Technology	5,54	United States of America
NVIDIA Corp	Technology	4,95	United States of America
Apple Inc	Technology	4,33	United States of America
Amazon.com Inc	Communications	3,51	United States of America
Alphabet A Inc	Communications	2,43	United States of America
Meta Platforms Inc	Communications	2,29	United States of America
Schlumberger NV	Energy	1,77	Curaçao
Broadcom Inc	Technology	1,75	United States of America
JPMorgan Chase & Co	Financial	1,63	United States of America
Eli Lilly & Co	Consumer, Non-cyclical	1,54	United States of America
UnitedHealth Group Inc	Consumer, Non-cyclical	1,45	United States of America
Visa Inc	Financial	1,27	United States of America
Alphabet C Inc	Communications	1,26	United States of America
Mastercard Inc	Financial	1,23	United States of America
Walmart Inc	Consumer, Cyclical	1,21	United States of America

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2024

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	Technology	4,99	United States of America
Apple Inc	Technology	4,46	United States of America
Amazon.com Inc	Communications	2,81	United States of America
NVIDIA Corp	Technology	2,32	United States of America
Alphabet A Inc	Communications	2,27	United States of America
Schlumberger NV	Energy	2,19	Curaçao
JPMorgan Chase & Co	Financial	1,72	United States of America
Visa Inc	Financial	1,30	United States of America
UnitedHealth Group Inc	Consumer, Non-cyclical	1,28	United States of America
Mastercard Inc	Financial	1,22	United States of America
Johnson & Johnson	Consumer, Non-cyclical	1,21	United States of America
Alphabet C Inc	Communications	1,20	United States of America
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consumer, Cyclical	1,13	France
ASML Holding NV	Technology	1,13	Netherlands
Eli Lilly & Co	Consumer, Non-cyclical	1,08	United States of America

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	Technology	4,43	United States of America
Apple Inc	Technology	3,81	United States of America
Schlumberger Ltd	Energy	2,34	Curaçao
Amazon.com Inc	Communications	2,10	United States of America
Alphabet A Inc	Communications	1,88	United States of America
JPMorgan Chase & Co	Financial	1,79	United States of America
Johnson & Johnson	Consumer, Non-cyclical	1,54	United States of America
UnitedHealth Group Inc	Consumer, Non-cyclical	1,43	United States of America
Procter & Gamble Co/The	Consumer, Non-cyclical	1,37	United States of America
Visa Inc	Financial	1,30	United States of America
Nestle SA	Consumer, Non-cyclical	1,23	Switzerland
Home Depot Inc/The	Consumer, Cyclical	1,23	United States of America
Mastercard Inc	Financial	1,22	United States of America
Coca-Cola Co/The	Consumer, Non-cyclical	1,17	United States of America
Deutsche Telekom AG	Communications	1,14	Germany



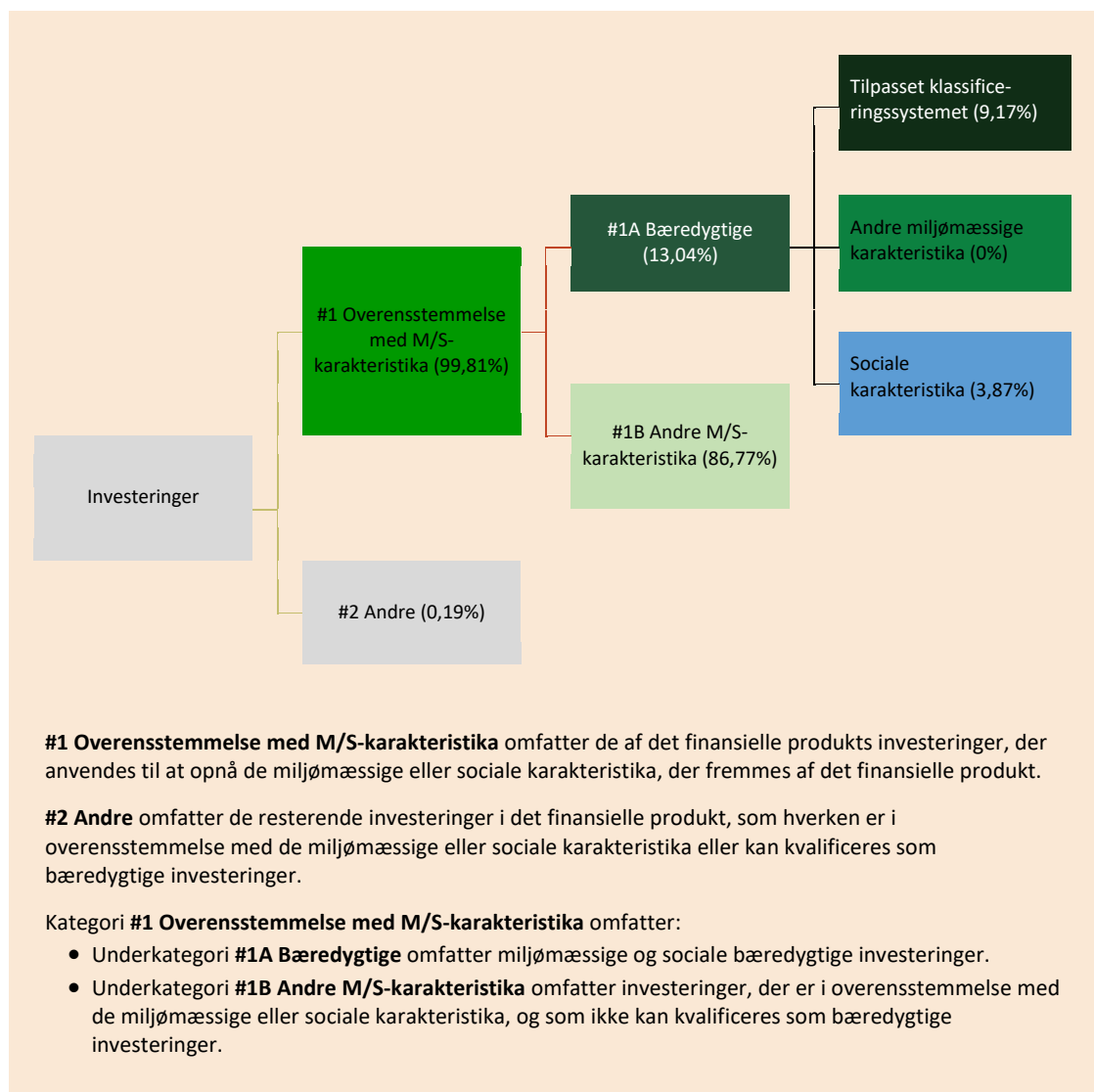
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2024 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).

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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



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

Sektor	% aktiver
Aerospace/Defense	0,91
Auto Manufacturers	0,86
Banks	6,20
Beverages	2,84
Building Materials	1,19
Chemicals	1,02
Commercial Services	3,71
Computers	6,31
Cosmetics/Personal Care	3,97
Distribution/Wholesale	0,95
Diversified Finan Serv	4,79
Electric	1,04
Electronics	1,22
Energy-Alternate Sources	0,47
Engineering&Construction	1,66
Environmental Control	0,57
Food	1,11
Healthcare-Products	0,82
Healthcare-Services	2,86
Home Furnishings	0,65
Insurance	3,96
Internet	12,00
Lodging	0,75
Machinery-Diversified	1,58
Media	0,54
Metal Fabricate/Hardware	0,62
Mining	0,46
Miscellaneous Manufactur	1,55
Not specified	0,25
Oil&Gas Services	1,39
Packaging&Containers	1,02
Pharmaceuticals	5,71
Reits	1,77
Retail	4,21
Semiconductors	9,48
Software	9,23
Telecommunications	1,06
Transportation	0,79
Water	0,47



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

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

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

- Ja:
- Inden for fossilgas Inden for atomkraft
- Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

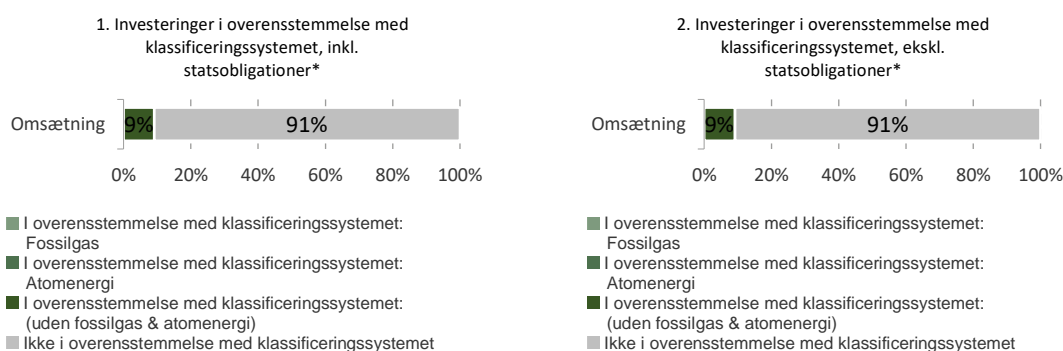
- **omsætning** afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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.

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2024 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

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



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

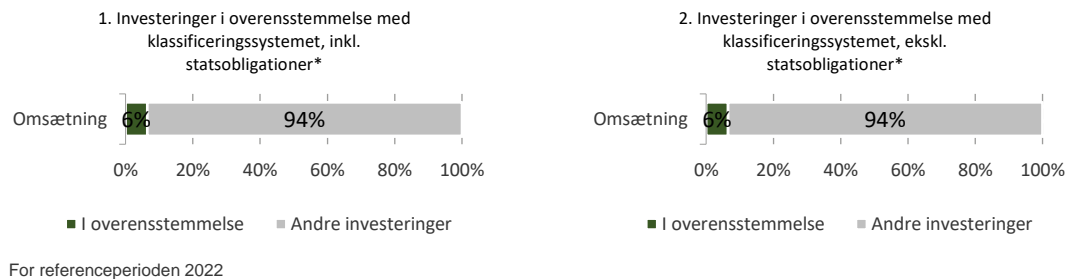
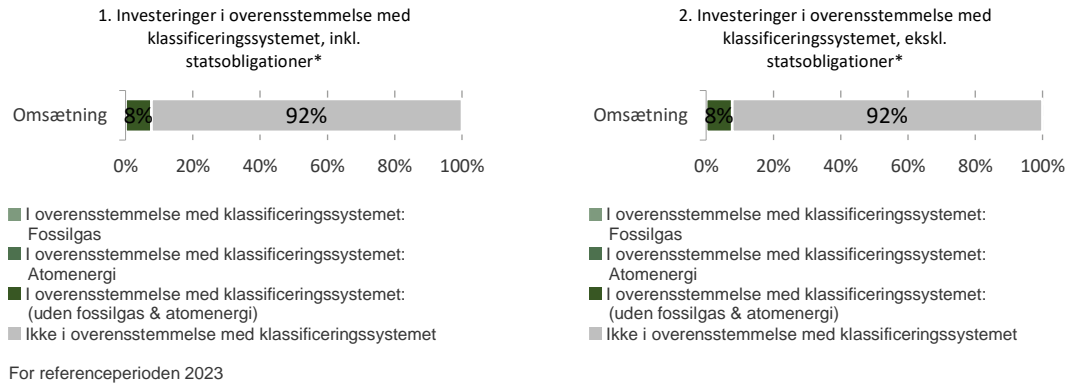
● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2024.

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

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2023 og 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

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



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

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



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

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

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022-2023.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2024	0,00



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Tabellen nedenfor viser, hvilken andel socialt bæredygtige investeringer udgjorde. Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022-2023.

Årstal	Andel af investeringer (%)
2024	3,87



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

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



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

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

CO2e-reduktion

CO2e-reduktion var integreret i investeringsstrategien på porteføljeniveau og selskabsniveau. Porteføljen fulgte en defineret CO2e-reduktionsti og højtudledende selskaber blev med fokus på vurdering af deres planer for omstilling til et lavemissionssamfund identificeret.

Eksklusioner

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab var integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivning på generalforsamlinger.

ESG-integration

Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) var integreret i investeringsprocessen. Oplysninger om ESG blev integreret i kombination med traditionelle finansielle informationer og blev anvendt til at træffe informerede investeringsbeslutninger og til give et mere nuanceret billede af selskabernes fremtidige indtjeningsevne og prisfastsættelse. Inden investeringsbeslutningerne blev truffet, vurderedes selskabernes strategi og målsætninger for en bæredygtig udvikling, hvor der både var fokus på muligheder og risici.

Den systematiske ESG-analyse skete ved hjælp af et internt scorecard på de enkelte selskaber. Dette scorecard identificerede selskaber med en særlig høj eksponering mod bæredygtighedsrisici, og som dermed potentielt havde forhøjet risiko for finansielle tab. Der blev aktivt taget stilling til selskaber med svage ESG-egenskaber og samtidigt identificeredes også selskaber med stærke ESG-egenskaber. Hvert scorecard inddrog faktorer som drivhusgasudledning, klimaplaner- og mål, involvering i ESG-kontroverser, eksponering mod klimaløsninger og eksponering mod kontroversielle forretningsområder. Herudover blev der anvendt en systematisk "følg eller forklar procedure" for selskaber, som overskred fastsatte grænser for CO2e-aftryk, fossile selskaber og selskaber med en CCC-rating hos MSCI.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerede delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår disse investeringer blev der i investeringsanalysen foretaget en vurdering af, om investeringen bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål. Samtidig blev der foretaget en screening af investeringen med henblik på at sikre, at den ikke væsentligt skadede andre miljømæssige og sociale mål og at den overholdte god ledelsespraksis.

Produktnavn:

Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

529900RCHQ8MMPLR8E60

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 investeringsmodtagerne de virksomheder følger god ledelsespraksis.

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



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

I 2024 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen investerede i overensstemmelse med en CO2e-reduktionssti. Med udgangspunkt i ultimo tallene for det globale aktiemarked i 2020 vil afdelingens CO2e-aftryk blive reduceret med 60% frem mod 2030. Det globale aktiemarked måles ved MSCI ACWI. Jyske Invest Fund Management A/S evaluerede løbende afdelingens CO2e-aftryk for at overholde en lineær reduktionssti.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderede selskaber, der kunne relateres til kontroversielle våben såsom antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben, hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben ikke blev overholdt.

Afdelingen ekskluderede selskaber, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderedes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:

- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der var involveret i kulbaseret elproduktion (hvis mere end 30% af omsætningen).
- selskaber, der fremstillede tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen).

Aktivt ejerskab

Afdelingen påvirkede selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerede dialoger med selskaber og via udøvelse af stemmerettigheder. Antallet af dialoger og stemmeafgivelser skal minimum være større end 0.

ESG-integration

Afdelingen integrerede oplysninger om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) i investeringsbeslutningerne. Investeringerne skete med udgangspunkt i en bæredygtighedsanalyse, som var baseret på et internt scorecard på de enkelte selskaber. Der måltes på andel af investeringer med tilhørende scorecard, hvor kriteriet var minimum 90%.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser opgørelsen af den porteføljevægtede CO2e for afdelingens investeringer i 2024 i forhold til sammenligningsgrundlaget. Sammenligningsgrundlaget er CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret Mio. DKK i forhold til det globale aktiemarked (målt ved MSCI ACWI) og en defineret CO2e-reduktionssti.

Opgørelsesmetode:

I 2023 blev CO2e opgjort på basis af scope 1+2+3 udledning. I 2024 og 2022 var scope 3 udledning ikke medregnet for selskaber i sektorer med "low climate impact". De seneste års erfaringer har vist, at scope 3 er så umoden og fejlbehæftet, at det p.t. er uhensigtsmæssigt at basere opgørelsen herpå. Scope 3 vil atter komme til at indgå, når vi vurderer, at data er tilstrækkeligt modne.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/Mio. DKK)	Sammenlignings- grundlag (Ton CO2/Mio. DKK)	Difference (Ton CO2/Mio. DKK)
2024	4,65	6,49	-1,84
2023	27,72	30,93	-3,22
2022	4,48	15,36	-10,88

Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2024	21	3,21
2023	8	1,31
2022	11	1,41

Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljø-, ledelsesmæssige og sociale forhold.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold	Antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljø-, ledelsesmæssige og sociale forhold
2024	76	43
2023	59	33
2022	19	26

ESG-integration

Informationer om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) blev løbende og systematisk integreret i investeringsstrategien og investeringsbeslutningerne. Den systematiske ESG-analyse er sket ved hjælp af et internt scorecard på de enkelte selskaber. Ud fra dette scorecard blev der aktivt taget stilling til selskaber med svage ESG-egenskaber og samtidigt også identificeret selskaber med stærke ESG-egenskaber.

Tabellen nedenfor viser afdelingens andel af selskaber, hvorpå der er udarbejdet scorecard.

Grundet ændringer i opgørelsesmetode kan der ikke vises data for 2022.

Årstal	Andel af selskaber (%)
2024	100
2023	100

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

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

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

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

Afdelingen tog hensyn til eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerede termisk kul og tjæresand eller var involveret i kulbaseret elproduktion. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og 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 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.

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.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Walmart Inc	Consumer, Cyclical	2,46	United States of America
Deutsche Telekom AG	Communications	2,28	Germany
Merck & Co Inc	Consumer, Non-cyclical	2,24	United States of America
Microsoft Corp	Technology	2,14	United States of America
Roper Technologies Inc	Technology	2,05	United States of America
Motorola Solutions Inc	Communications	2,02	United States of America
Novartis AG	Consumer, Non-cyclical	2,00	Switzerland
McKesson Corp	Consumer, Non-cyclical	1,96	United States of America
Waste Management Inc	Industrial	1,90	United States of America
Republic Services Inc	Industrial	1,79	United States of America
UnitedHealth Group Inc	Consumer, Non-cyclical	1,71	United States of America
Coca-Cola Co/The	Consumer, Non-cyclical	1,70	United States of America
Visa Inc	Financial	1,70	United States of America
Procter & Gamble Co/The	Consumer, Non-cyclical	1,68	United States of America
AutoZone Inc	Consumer, Cyclical	1,64	United States of America

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novartis AG	Consumer, Non-cyclical	2,21	Switzerland
Walmart Inc	Consumer, Cyclical	2,16	United States of America
Deutsche Telekom AG	Communications	2,15	Germany
McDonald's Corp	Consumer, Cyclical	2,10	United States of America
Merck & Co Inc	Consumer, Non-cyclical	2,08	United States of America
Nestle SA	Consumer, Non-cyclical	2,07	Switzerland
Nippon Telegraph & Telephone Corp	Communications	2,05	Japan
Johnson & Johnson	Consumer, Non-cyclical	1,98	United States of America
Roche Holding AG	Consumer, Non-cyclical	1,79	Switzerland
Visa Inc	Financial	1,74	United States of America
Cisco Systems Inc	Communications	1,68	United States of America
Republic Services Inc	Industrial	1,65	United States of America
Waste Management Inc	Industrial	1,61	United States of America
Microsoft Corp	Technology	1,61	United States of America
Motorola Solutions Inc	Communications	1,60	United States of America

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

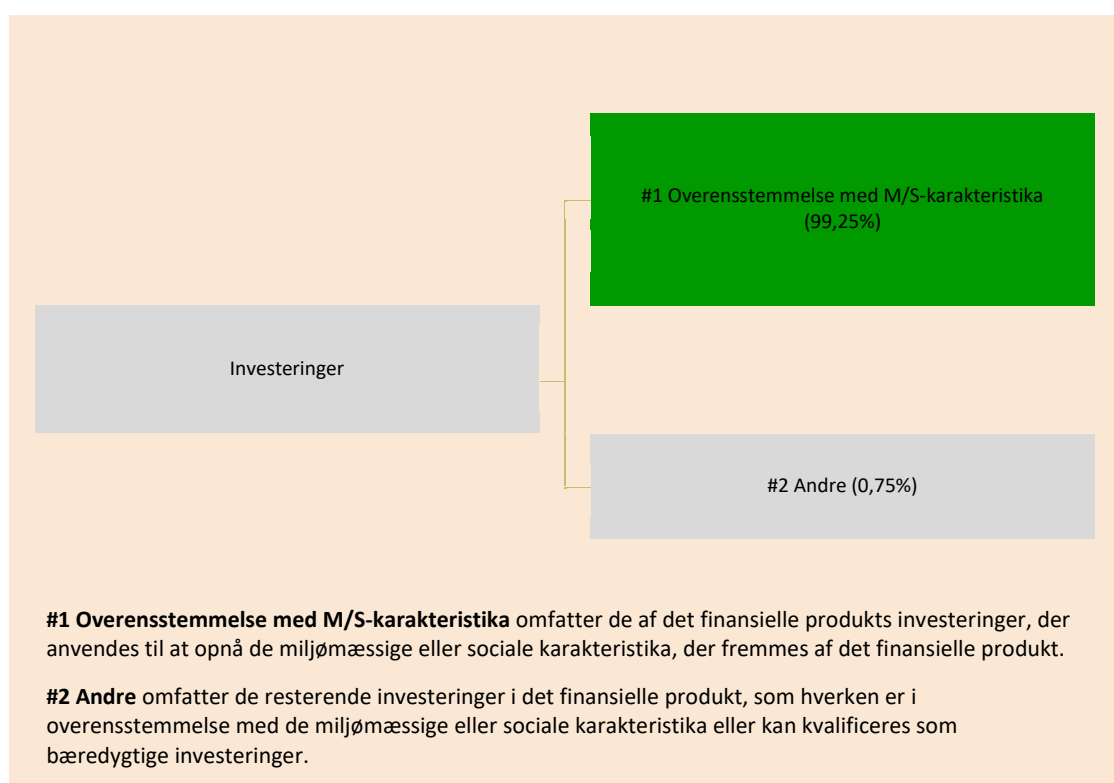
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
McDonald's Corp	Consumer, Cyclical	2,36	United States of America
Deutsche Telekom AG	Communications	2,26	Germany
Johnson & Johnson	Consumer, Non-cyclical	2,23	United States of America
Novartis AG	Consumer, Non-cyclical	2,21	Switzerland
Merck & Co Inc	Consumer, Non-cyclical	2,18	United States of America
Walmart Inc	Consumer, Cyclical	2,08	United States of America
Visa Inc	Financial	2,07	United States of America
Nestle SA	Consumer, Non-cyclical	2,05	Switzerland
Roche Holding AG	Consumer, Non-cyclical	2,03	Switzerland
Nippon Telegraph & Telephone Corp	Communications	1,68	Japan
Mondelez International Inc	Consumer, Non-cyclical	1,68	United States of America
NextEra Energy Inc	Utilities	1,67	United States of America
Coca-Cola Co/The	Consumer, Non-cyclical	1,66	United States of America
Electronic Arts Inc	Technology	1,61	United States of America
Motorola Solutions Inc	Communications	1,56	United States of America



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2024 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

Sektor	% aktiver
Aerospace/Defense	0,61
Auto Parts&Equipment	0,46
Banks	3,27
Beverages	4,03
Chemicals	1,68
Commercial Services	2,68
Computers	5,90
Cosmetics/Personal Care	3,92
Distribution/Wholesale	0,60
Diversified Finan Serv	5,80
Electric	3,47
Electronics	1,79
Engineering&Construction	0,61
Environmental Control	4,02
Food	2,49
Healthcare-Products	3,34
Healthcare-Services	2,10
Home Builders	1,15
Insurance	9,01
Internet	1,23
Media	1,02
Not specified	0,81
Oil&Gas	0,86
Pharmaceuticals	12,08
Real Estate	0,61
Retail	5,72
Semiconductors	1,27
Software	7,71
Telecommunications	10,62
Transportation	1,18



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

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

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

- Ja:
- Inden for fossilgas Inden for atomkraft
- Nej

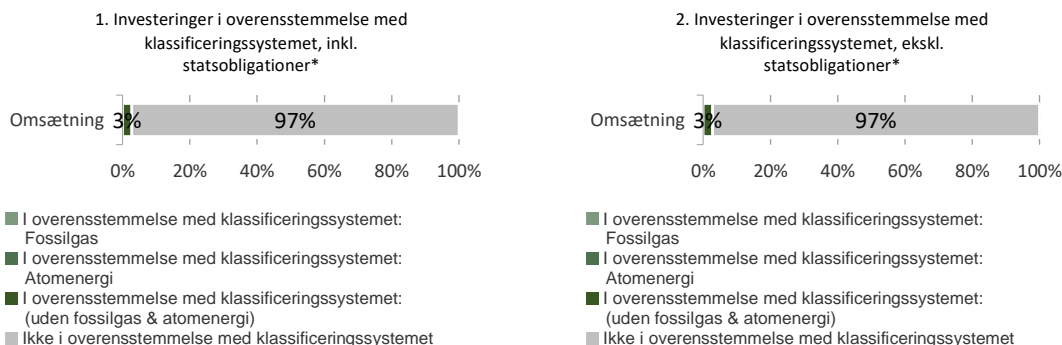
¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2024 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

- **omsætning** afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter (OpEx)**, der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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.

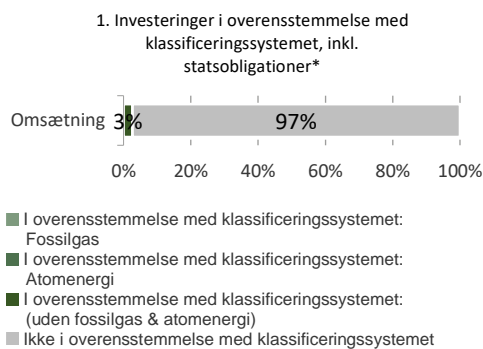
● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2024.

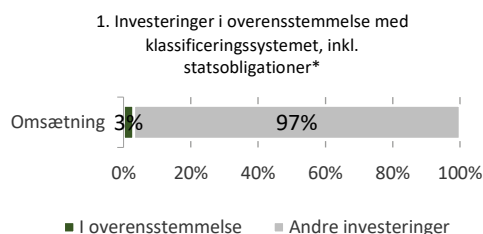
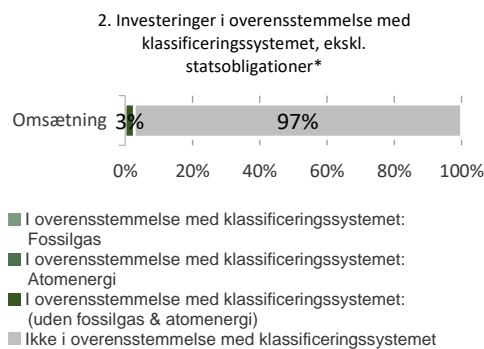
● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2023 og 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

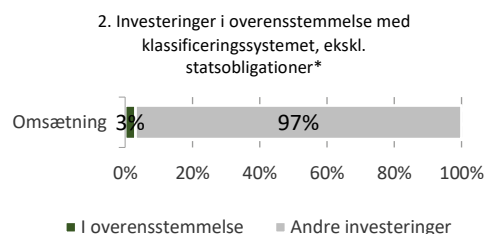
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen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



For referenceperioden 2023



For referenceperioden 2022



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

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



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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



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

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



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

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

CO2e-reduktion

CO2e-reduktion var integreret i investeringsstrategien på porteføljeniveau og selskabsniveau. Porteføljen fulgte en defineret CO2e-reduktionsti og højtudledende selskaber blev med fokus på vurdering af deres planer for omstilling til et lavemissionssamfund identificeret.

Eksklusioner

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab var integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivning på generalforsamlinger.

ESG-integration

Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) var integreret i investeringsprocessen. Oplysninger om ESG blev integreret i kombination med traditionelle finansielle informationer og blev anvendt til at træffe informerede investeringsbeslutninger og til give et mere nuanceret billede af selskabernes fremtidige indtjeningsevne og prisfastsættelse. Inden investeringsbeslutningerne blev truffet, vurderedes selskabernes strategi og målsætninger for en bæredygtig udvikling, hvor der både var fokus på muligheder og risici.

Den systematiske ESG-analyse skete ved hjælp af et internt scorecard på de enkelte selskaber. Dette scorecard identificerede selskaber med en særlig høj eksponering mod bæredygtighedsrisici, og som dermed potentielt havde forhøjet risiko for finansielle tab. Der blev aktivt taget stilling til selskaber med svage ESG-egenskaber og samtidigt identificeredes også selskaber med stærke ESG-egenskaber. Hvert scorecard inddrog faktorer som drivhusgasudledning, klimaplaner- og mål, involvering i ESG-kontroverser, eksponering mod klimaløsninger og eksponering mod kontroversielle forretningsområder. Herudover blev der anvendt en systematisk "følg eller forklar procedure" for selskaber, som overskred fastsatte grænser for CO2e-aftryk.

Produktnavn:

Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

529900OJQBH61VVKX77

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 investeringsmodtagerne de virksomheder følger god ledelsespraksis.

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



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

I 2024 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen investerede i overensstemmelse med en CO2e-reduktionssti. Med udgangspunkt i ultimo tallene for aktiemarkedet for Emerging Markets i 2020 vil afdelingens CO2e-aftryk blive reduceret med 60% frem mod 2030. Aktiemarkedet for Emerging Markets måles ved MSCI EM. Jyske Invest Fund Management A/S evaluerede løbende afdelingens CO2e-aftryk for at overholde en lineær reduktionssti.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderede selskaber, der kunne relateres til kontroversielle våben såsom antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben, hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben ikke blev overholdt.

Afdelingen ekskluderede selskaber, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderedes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:

- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der var involveret i kulbaseret elproduktion (hvis mere end 30% af omsætningen).
- selskaber, der fremstillede tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen).

Aktivt ejerskab

Afdelingen påvirkede selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerede dialoger med selskaber og via udøvelse af stemmerettigheder. Antallet af dialoger og stemmeafgivelser skal minimum være større end 0.

ESG-integration

Afdelingen integrerede oplysninger om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) i investeringsbeslutningerne. Investeringerne skete med udgangspunkt i en bæredygtighedsanalyse, som var baseret på et internt scorecard på de enkelte selskaber. Der måltes på andel af investeringer med tilhørende scorecard, hvor kriteriet var minimum 90%.

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser opgørelsen af den porteføljevægtede CO2e for afdelingens investeringer i 2024 i forhold til sammenligningsgrundlaget.

Sammenligningsgrundlaget er CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret Mio. DKK i forhold til det globale aktiemarked (målt ved MSCI EM) og en defineret CO2e-reduktionssti.

Opgørelsesmetode:

I 2023 blev CO2e opgjort på basis af scope 1+2+3 udledning. I 2024 og 2022 var scope 3 udledning ikke medregnet for selskaber i sektorer med "low climate impact". De seneste års erfaringer har vist, at scope 3 er så umoden og fejlbehæftet, at det p.t. er uhensigtsmæssigt at basere opgørelsen herpå. Scope 3 vil atter komme til at indgå, når vi vurderer, at data er tilstrækkeligt modne.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/Mio. DKK)	Sammenlignings- grundlag (Ton CO2/Mio. DKK)	Difference (Ton CO2/Mio. DKK)
2024	4,31	13,65	-9,35
2023	48,11	48,34	-0,24
2022	14,34	27,70	-13,36

Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2024	99	4,76
2023	58	3,31
2022	52	2,76

Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljø-, ledelsesmæssige og sociale forhold.

Årstal	Antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold	Antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljø-, ledelsesmæssige og sociale forhold
2024	39	2
2023	25	1
2022	4	3

ESG-integration

Informationer om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) blev løbende og systematisk integreret i investeringsstrategien og investeringsbeslutningerne. Den systematiske ESG-analyse er sket ved hjælp af et internt scorecard på de enkelte selskaber. Ud fra dette scorecard blev der aktivt taget stilling til selskaber med svage ESG-egenskaber og samtidigt også identificeret selskaber med stærke ESG-egenskaber.

Tabellen nedenfor viser afdelingens andel af selskaber, hvorpå der er udarbejdet scorecard.

Grundet ændringer i opgørelsesmetode kan der ikke vises data for 2022.

Årstal	Andel af selskaber (%)
2024	100
2023	100

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

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

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

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

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

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



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

Afdelingen tog hensyn til eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerede termisk kul og tjæresand eller var involveret i kulbaseret elproduktion. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og 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 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.

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.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2024

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technology	7,28	Taiwan, Province of China
Tencent Holdings Ltd	Communications	5,72	Cayman Islands
Alibaba Group Holding Ltd	Communications	3,39	Cayman Islands
ICICI Bank Ltd	Financial	3,09	India
Samsung Electronics Co Ltd	Technology	2,40	Korea, Republic of
Mahindra & Mahindra Ltd	Consumer, Cyclical	2,12	India
Trent Ltd	Consumer, Cyclical	2,01	India
SK Hynix Inc	Technology	1,94	Korea, Republic of
HDFC Bank Ltd	Financial	1,90	India
Petroleo Brasileiro PR SA	Energy	1,83	Brazil
Bank Central Asia Tbk PT	Financial	1,80	Indonesia
Infosys Ltd	Technology	1,74	India
MercadoLibre Inc	Communications	1,69	United States of America
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Financial	1,64	Mexico
Nestle India Ltd	Consumer, Non-cyclical	1,53	India

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

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technology	7,95	Taiwan, Province of China
Tencent Holdings Ltd	Communications	4,64	Cayman Islands
Samsung Electronics Co Ltd	Technology	4,53	Korea, Republic of
Alibaba Group Holding Ltd	Communications	2,85	Cayman Islands
ICICI Bank Ltd	Financial	2,78	India
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Financial	1,94	Mexico
Bank Central Asia Tbk PT	Financial	1,92	Indonesia
SK Hynix Inc	Technology	1,91	Korea, Republic of
Sinbon Electronics Co Ltd	Industrial	1,67	Taiwan, Province of China
Mahindra & Mahindra Ltd	Consumer, Cyclical	1,64	India
Hindustan Unilever Ltd	Consumer, Non-cyclical	1,60	India
Lenovo Group Ltd	Technology	1,55	Hong Kong
PRIO SA/Brazil	Energy	1,55	Brazil
PDD Holdings Inc (ADR)	Communications	1,53	Cayman Islands
Trent Ltd	Consumer, Cyclical	1,53	India

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

Største investeringer

Sektor

% aktiver Land

Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technology	6,30	Taiwan, Province of China
Alibaba Group Holding Ltd	Communications	5,18	Cayman Islands
Tencent Holdings Ltd	Communications	5,06	Cayman Islands
Samsung Electronics Co Ltd	Technology	4,83	Korea, Republic of
ICICI Bank Ltd	Financial	2,82	India
JD.com Inc	Communications	2,23	Cayman Islands
Infosys Ltd	Technology	2,08	India
Sinbon Electronics Co Ltd	Industrial	2,08	Taiwan, Province of China
Bank Central Asia Tbk PT	Financial	2,06	Indonesia
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Financial	1,87	Mexico
Chailease Holding Co Ltd	Financial	1,71	Cayman Islands
Hindustan Unilever Ltd	Consumer, Non-cyclical	1,68	India
LG Chem Ltd	Basic Materials	1,65	Korea, Republic of
State Bank of India	Financial	1,51	India
China Construction Bank Corp	Financial	1,50	China



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

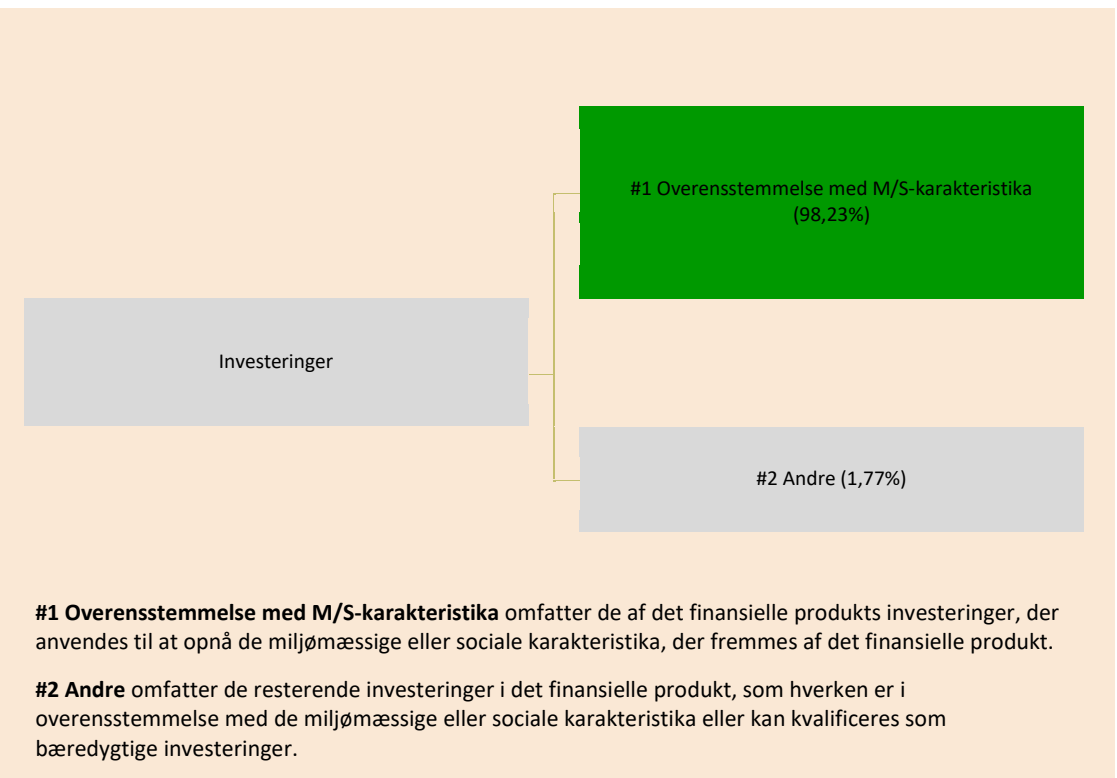
Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2024 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Aerospace/Defense	1,27
Auto Manufacturers	4,03
Auto Parts&Equipment	2,21
Banks	20,06
Beverages	1,49
Chemicals	0,51
Computers	4,41
Cosmetics/Personal Care	0,42
Diversified Finan Serv	2,85
Electric	0,96
Electrical Compo&Equip	1,89
Electronics	1,97
Food	1,15
Healthcare-Services	0,81
Home Furnishings	1,10
Household Products/Wares	1,18
Insurance	3,42
Internet	14,79
Mining	2,13
Miscellaneous Manufactur	2,09
Not specified	1,80
Oil&Gas	3,41
Pharmaceuticals	0,62
Real Estate	0,34
Retail	4,67
Semiconductors	17,75
Software	1,24
Telecommunications	1,40



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

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

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

- Ja:
 Inden for fossilgas Inden for atomkraft
 Nej

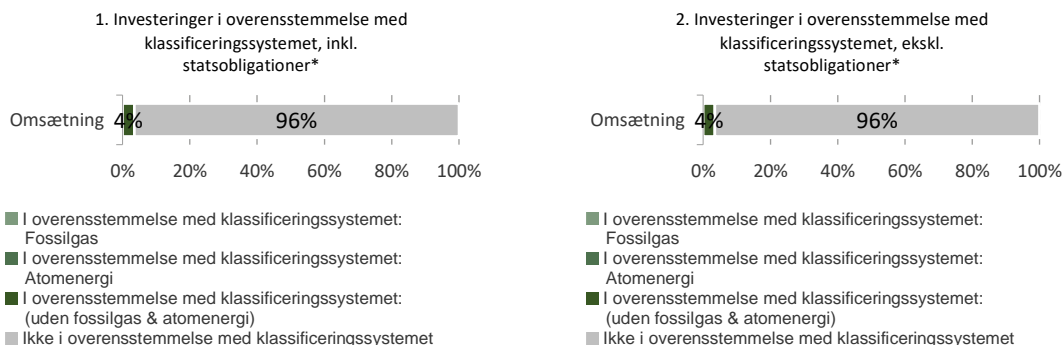
¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2024 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

- **omsætning** afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter (OpEx)**, der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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.

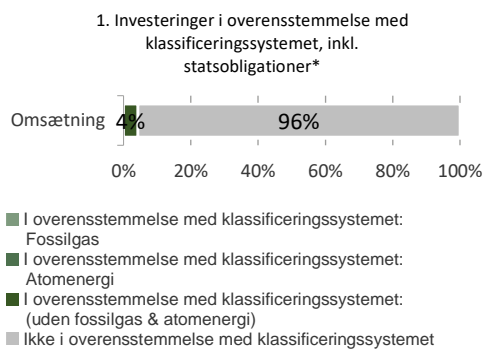
● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2024.

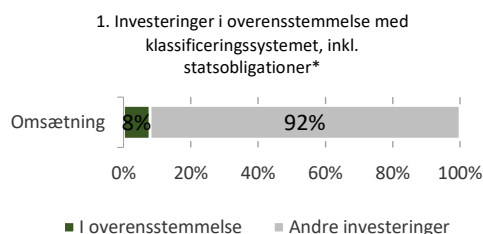
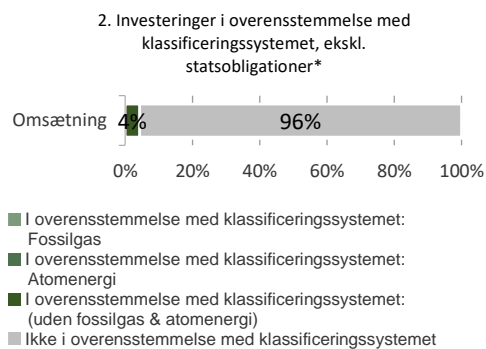
● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2023 og 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

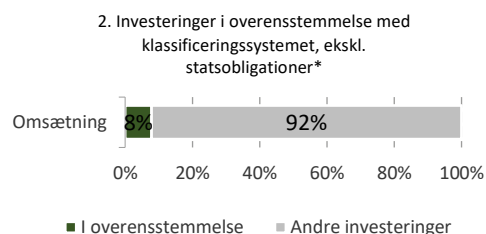
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen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



For referenceperioden 2023



For referenceperioden 2022



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne blev medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen fulgte en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion

CO2e-reduktion var integreret i investeringsstrategien på porteføljeniveau og selskabsniveau. Porteføljen fulgte en defineret CO2e-reduktionsti og højtudledende selskaber blev med fokus på vurdering af deres planer for omstilling til et lavemissionssamfund identificeret.

Eksklusioner

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab var integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivning på generalforsamlinger.

ESG-integration

Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) var integreret i investeringsprocessen. Oplysninger om ESG blev integreret i kombination med traditionelle finansielle informationer og blev anvendt til at træffe informerede investeringsbeslutninger og til give et mere nuanceret billede af selskabernes fremtidige indtjeningsevne og prisfastsættelse. Inden investeringsbeslutningerne blev truffet, vurderedes selskabernes strategi og målsætninger for en bæredygtig udvikling, hvor der både var fokus på muligheder og risici.

Den systematiske ESG-analyse skete ved hjælp af et internt scorecard på de enkelte selskaber. Dette scorecard identificerede selskaber med en særlig høj eksponering mod bæredygtighedsrisici, og som dermed potentielt havde forhøjet risiko for finansielle tab. Der blev aktivt taget stilling til selskaber med svage ESG-egenskaber og samtidigt identificeredes også selskaber med stærke ESG-egenskaber. Hvert scorecard inddrog faktorer som drivhusgasudledning, klimaplaner- og mål, involvering i ESG-kontroverser, eksponering mod klimaløsninger og eksponering mod kontroversielle forretningsområder. Herudover blev der anvendt en systematisk "følg eller forklar procedure" for selskaber, som overskred fastsatte grænser for CO2e-aftryk.

Produktnavn:

Jyske Invest Fjernøsten Aktier SRI KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

5299000777OD82MP4W54

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 investeringsmodtagne de virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystem et eller ej.



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

I 2024 var afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika opfyldt gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen investerede i overensstemmelse med en CO2e-reduktionssti. Med udgangspunkt i ultimo tallene for afdelingens benchmark i 2020 vil afdelingens CO2e-aftryk blive reduceret med 60% frem mod 2030.

Jyske Invest Fund Management A/S evaluerede løbende afdelingens CO2e-aftryk for at overholde en lineær reduktionssti.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderede selskaber, der kunne relateres til kontroversielle våben såsom antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben, hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke blev overholdt.

Afdelingen ekskluderede selskaber, der brød internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder mennesker- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption. Der ekskluderedes i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (MSCI).

Afdelingen ekskluderede i tillæg hertil selskaber, der af en sekundær dataudbyder (Sustainalytics) vurderedes at bryde samme normer og konventioner, hvis der ikke var tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne.

Afdelingen anvendte eksklusionsstrategier, der var baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderedes fra afdelingen:

- selskaber, der producerede våben (0% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning kom fra våbenrelaterede støttesystemer og tjenester (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til alkohol (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der var involveret i fremstilling, salg og distribution af tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der fremstillede tobaksprodukter (0% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der var involveret i elproduktion fra olie, naturgas og kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til olie og gas (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til hasardspil (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning var relateret til voksenunderholdning (hvis mere end 5% af omsætningen).
- selskaber, der udvandt termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvandt tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der var involveret i kulbaseret elproduktion (hvis mere end 30% af omsætningen).

Aktivt ejerskab

Afdelingen påvirkede selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab blev udøvet gennem engagerede dialoger med selskaber og via udøvelse af stemmerettigheder. Antallet af dialoger og stemmeafgivelser skal minimum være større end 0.

ESG-integration

Afdelingen integrerede oplysninger om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) i investeringsbeslutningerne. Investeringerne skete med udgangspunkt i en bæredygtighedsanalyse, som var baseret på et internt scorecard på de enkelte selskaber. Der måltes på andel af investeringer med tilhørende scorecard, hvor kriteriet var minimum 90%.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

CO2e-reduktion

Tabellen nedenfor viser opgørelse af den porteføljevægtede CO2e for afdelingens investeringer i forhold til sammenligningsgrundlaget. Sammenligningsgrundlaget er CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret Mio. DKK i forhold til afdelingens benchmark og en defineret CO2e-reduktionssti.

Opgørelsesmetode:

I 2023 blev CO2e opgjort på basis af scope 1+2+3 udledning. I 2024 og 2022 var scope 3 udledning ikke medregnet for selskaber i sektorer med "low climate impact". De seneste års erfaringer har vist, at scope 3 er så umoden og fejlbehæftet, at det p.t. er uhensigtsmæssigt at basere opgørelsen herpå. Scope 3 vil atter komme til at indgå, når vi vurderer, at data er tilstrækkeligt modne.

Årstal	Portefølje (Ton CO2/Mio. DKK)	Sammenlignings- grundlag (Ton CO2/Mio. DKK)	Difference (Ton CO2/Mio. DKK)
2024	3,46	11,73	-8,27
2023	35,22	94,14	-58,92
2022	5,80	40,90	-35,10

Eksklusioner

Tabellen nedenfor viser antal og andel af ekskluderede selskaber fra afdelingens investeringsunivers som følge af afdelingens eksklusionsprincipper.

Årstal	Total antal eksklusioner	Total procent af Benchmark
2024	167	9,92
2023	139	9,29
2022	150	11,51

Aktivt ejerskab

Tabellen nedenfor viser antallet af dialoger og antallet af generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljø-, ledelsesmæssige og sociale forhold.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 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 generalforsamlinger, hvor der er stemt om miljø-, ledelsesmæssige og sociale forhold
2024	26	0
2023	15	0

ESG-integration

Informationer om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) blev løbende og systematisk integreret i investeringsstrategien og investeringsbeslutningerne. Den systematiske ESG-analyse er sket ved hjælp af et internt scorecard på de enkelte selskaber. Ud fra dette scorecard blev der aktivt taget stilling til selskaber med svage ESG-egenskaber og samtidigt også identificeret selskaber med stærke ESG-egenskaber.

Tabellen nedenfor viser afdelingens andel af selskaber, hvorpå der er udarbejdet scorecard.

Indikatoren var ikke gældende i referenceperioden 2022-2023.

Årstal	Andel af selskaber (%)
2024	100

Ovennævnte bæredygtighedsindikatorer er ikke underlagt særskilt revisorerklæring.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Tidligere referenceperioder fremgår af afsnittet "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?".

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

- **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

- *Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

- *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.

Afdelingen tog hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk. Afdelingen havde et lavere CO2e-aftryk 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 efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til eksponering i virksomheder, der var aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerede termisk kul og tjæresand eller var involveret i kulbaseret elproduktion. Dette skete via aktivitetsbaseret screening og 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 efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tog hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Dette skete via normbaserede screeninger i det omfang, der var tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere og efterfølgende eksklusion.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2024 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technology	7,35	Taiwan, Province of China
Tencent Holdings Ltd	Communications	7,02	Cayman Islands
Alibaba Group Holding Ltd	Communications	4,29	Cayman Islands
ICICI Bank Ltd	Financial	3,31	India
Samsung Electronics Co Ltd	Technology	2,89	Korea, Republic of
HDFC Bank Ltd	Financial	2,43	India
Infosys Ltd	Technology	2,34	India
Bank Central Asia Tbk PT	Financial	2,20	Indonesia
SK Hynix Inc	Technology	2,19	Korea, Republic of
Trent Ltd	Consumer, Cyclical	2,17	India
State Bank of India	Financial	2,04	India
PDD Holdings Inc (ADR)	Communications	1,92	Cayman Islands
MediaTek Inc	Technology	1,86	Taiwan, Province of China
Hindustan Unilever Ltd	Consumer, Non-cyclical	1,84	India
Power Grid Corp of India Ltd	Utilities	1,79	India

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1 - 31/12 2024

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2023 beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartaler.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technology	9,46	Taiwan, Province of China
Tencent Holdings Ltd	Communications	5,94	Cayman Islands
Samsung Electronics Co Ltd	Technology	5,46	Korea, Republic of
Alibaba Group Holding Ltd	Communications	3,85	Cayman Islands
ICICI Bank Ltd	Financial	2,92	India
China Construction Bank Corp	Financial	2,34	China
Hindustan Unilever Ltd	Consumer, Non-cyclical	2,26	India
Bank Central Asia Tbk PT	Financial	2,25	Indonesia
SK Hynix Inc	Technology	2,15	Korea, Republic of
State Bank of India	Financial	1,98	India
HDFC Bank Ltd	Financial	1,93	India
PDD Holdings Inc (ADR)	Communications	1,91	Cayman Islands
Titan Co Ltd	Consumer, Cyclical	1,86	India
Trent Ltd	Consumer, Cyclical	1,83	India
Infosys Ltd	Technology	1,80	India

Tabellen nedenfor viser afdelingens 15 største investeringer i 2022 beregnet på ultimotal.

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technology	8,66	Taiwan, Province of China
Tencent Holdings Ltd	Communications	6,02	Cayman Islands
Alibaba Group Holding Ltd	Communications	5,21	Cayman Islands
Samsung Electronics Co Ltd	Technology	4,91	Korea, Republic of
ICICI Bank Ltd	Financial	2,91	India
China Construction Bank Corp	Financial	2,52	China
Infosys Ltd	Technology	2,47	India
Bank Central Asia Tbk PT	Financial	2,34	Indonesia
Hindustan Unilever Ltd	Consumer, Non-cyclical	2,30	India
JD.com Inc	Communications	2,23	Cayman Islands
State Bank of India	Financial	2,20	India
Sinbon Electronics Co Ltd	Industrial	2,08	Taiwan, Province of China
Chailease Holding Co Ltd	Financial	1,97	Cayman Islands
HDFC Bank Ltd	Financial	1,92	India
Titan Co Ltd	Consumer, Cyclical	1,71	India



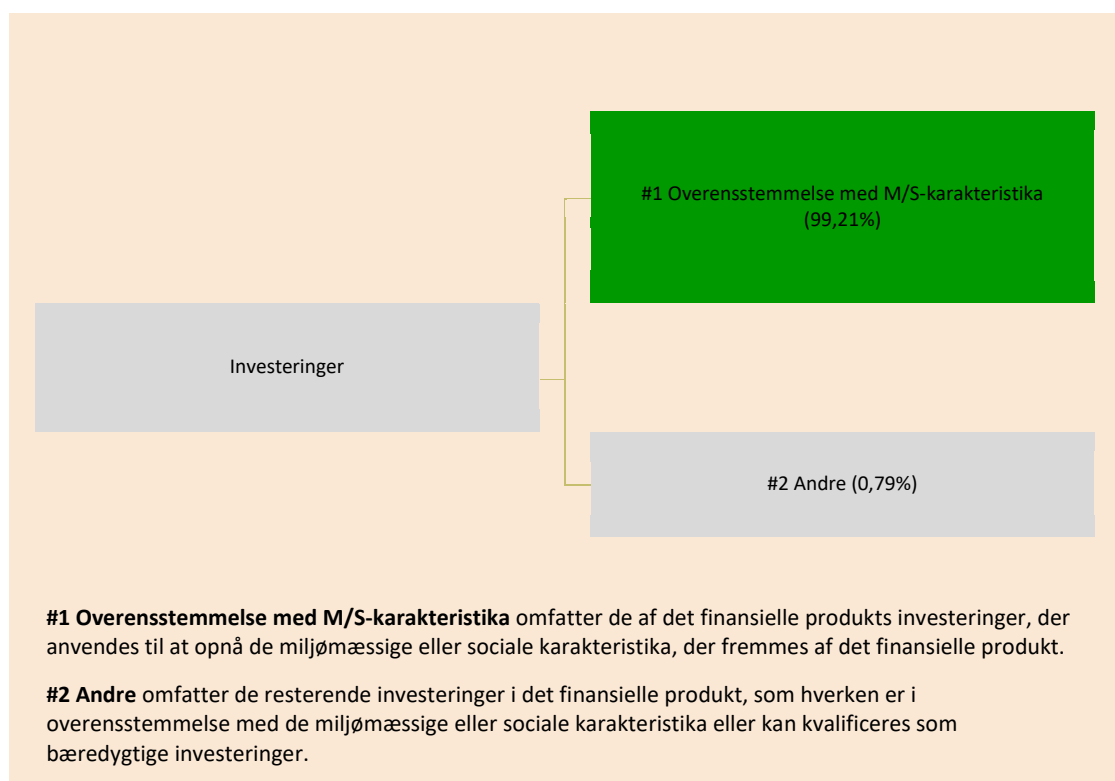
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● *Hvad var aktivallokeringen?*

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, der i 2024 fremmede miljømæssige og sociale karakteristika samt andelen af andre investeringer.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.



● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

Sektor	% aktiver
Auto Manufacturers	2,35
Auto Parts&Equipment	2,20
Banks	16,94
Beverages	0,90
Chemicals	0,51
Computers	5,13
Cosmetics/Personal Care	0,65
Diversified Finan Serv	4,62
Electric	1,82
Electrical Compo&Equip	2,36
Electronics	2,30
Engineering&Construction	1,24
Food	1,06
Healthcare-Services	1,06
Home Furnishings	1,09
Household Products/Wares	1,57
Insurance	3,61
Internet	16,00
Mining	1,06
Miscellaneous Manufactur	2,52
Pharmaceuticals	0,88
Real Estate	0,47
Retail	3,92
Semiconductors	21,46
Software	1,27
Telecommunications	3,40



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen havde ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?¹**

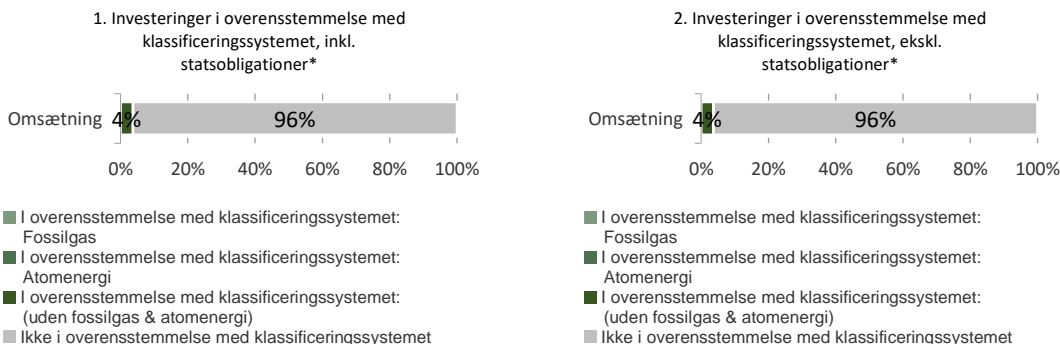
- Ja:
- Inden for fossilgas Inden for atomkraft
- Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (>>modvirkning af klimaændringer<<) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2024 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

- **omsætning** afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter (OpEx)**, der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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.

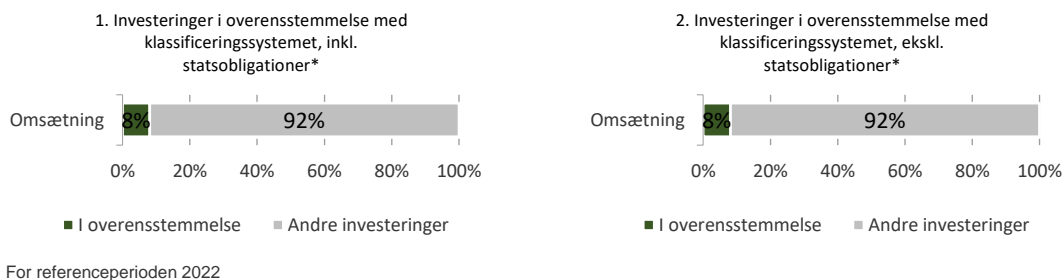
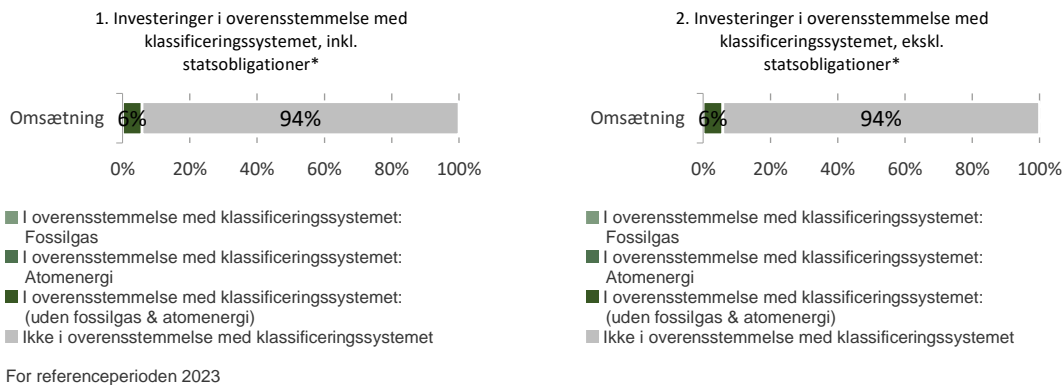
● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet begrænset datagrundlag er andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2024.


● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Pålidelige data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 den har ikke været underlagt særskilt ekstern revision. Rapporteringen bør derfor betragtes som et estimat. Rapporteringen for 2023 og 2022 tager udelukkende udgangspunkt i omsætningsdata, hvor beregningen er foretaget på ultimobeholdningen.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter var ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne blev medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers. Der var ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Afdelingen fulgte en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion

CO2e-reduktion var integreret i investeringsstrategien på porteføljeniveau og selskabsniveau. Porteføljen fulgte en defineret CO2e-reduktionsti og højtudledende selskaber blev med fokus på vurdering af deres planer for omstilling til et lavemissionssamfund identificeret.

Eksklusioner

Inden en investeringsbeslutning blev truffet, blev der foretaget screeninger af selskaberne for at undgå investeringer, der brød med afdelingens eksklusionsprincipper. Der blev desuden løbende foretaget screeninger af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab var integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivning på generalforsamlinger.

ESG-integration

Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) var integreret i investeringsprocessen. Oplysninger om ESG blev integreret i kombination med traditionelle finansielle informationer og blev anvendt til at træffe informerede investeringsbeslutninger og til give et mere nuanceret billede af selskabernes fremtidige indtjeningsevne og prisfastsættelse. Inden investeringsbeslutningerne blev truffet, vurderedes selskabernes strategi og målsætninger for en bæredygtig udvikling, hvor der både var fokus på muligheder og risici.

Den systematiske ESG-analyse skete ved hjælp af et internt scorecard på de enkelte selskaber. Dette scorecard identificerede selskaber med en særlig høj eksponering mod bæredygtighedsrisici, og som dermed potentielt havde forhøjet risiko for finansielle tab. Der blev aktivt taget stilling til selskaber med svage ESG-egenskaber og samtidigt identificeredes også selskaber med stærke ESG-egenskaber. Hvert scorecard inddrog faktorer som drivhusgasudledning, klimaplaner- og mål, involvering i ESG-kontroverser, eksponering mod klimaløsninger og eksponering mod kontroversielle forretningsområder. Herudover blev der anvendt en systematisk "følg eller forklar procedure" for selskaber, som overskred fastsatte grænser for CO2e-aftryk.