

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

PROSPEKT

FOR

**Investeringsforeningen
Jyske Portefølje**

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Bestyrelsen

Hans Frimor
Formand

Bo Sandemann Rasmussen

Jane Soli Preuthun
Næstformand

Niels Erik Jakobsen

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

1	SÆRLIGE FORBEHOLD	1
2	FORENINGENS NAVN, ADRESSE OG REGISTRERINGSNUMMER	1
3	FORENINGENS FORMÅL	1
4	GENERELT OM DEN TYPISKE INVESTOR	2
5	AFDELINGERNE	2
5.1	Korte Obligationer Engros KL	4
5.2	Lange Obligationer Engros KL	7
5.3	Obligationer Almen Bolig KL	10
5.4	All Corporate Credit KL	13
5.5	Jyske Passiv Lav Aktieandel udl KL	17
5.6	Jyske Passiv Moderat Aktieandel udl KL	20
5.7	Jyske Passiv Høj Aktieandel udl KL	23
5.8	Dæmpet udl KL	26
5.9	Stabil udl KL	30
-	Stabil udl	30
-	Jyske NemInvestering Stabil udl	30
5.10	Balanceret udl KL	35
-	Balanceret udl	35
-	Jyske NemInvestering Balanceret udl	35
5.11	Dynamisk udl KL	40
-	Dynamisk udl	40
-	Jyske NemInvestering Dynamisk udl	40
5.12	Vækst udl KL	45
-	Vækst udl	45
-	Jyske NemInvestering Vækst udl	45

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.13 Dæmpet akk KL	50
5.14 Stabil akk KL	54
5.15 Balanceret akk KL	59
5.16 Dynamisk akk KL	64
5.17 Vækst akk KL	69
5.18 PM Taktisk Allokering KL	74
5.19 PM Globale Aktier KL	78
5.20 Aktier Special Indeks Engros KL	81
5.21 Aktier Indeks PAB Engros KL	84
5.22 PM Aktier – Sektor/Faktor KL	87
5.23 PM Aktier KL	90
5.24 PM Aktier II KL	93
6 GENERELT OM RISIKORAMMER, RISICI OG RISIKOSTYRING	96
6.1 Generelt vedr. risikorammer	96
6.2 Risikofaktorer	96
6.3 Investering i statsobligationer mv.	104
6.4 Indskud i kreditinstitutter	104
6.5 Effektive porteføljeforvaltningsteknikker og forvaltning af sikkerhedsstillelser	104
7 BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER	106
7.1 Politik for ansvarlig og bæredygtig investering	106
7.2 Integration af bæredygtighedsrisici	106
8 UDLODNING OG UDBYTTESKAT	109
9 SKATTE REGLER	109
9.1 Skat i udloddende afdelinger	109
9.2 Skat i ikke-udloddende/akkumulerende afdelinger	111
9.3 Mere information	112

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

10	LØBENDE EMISSION	112
11	TEGNINGSSTED	112
12	BETALING	112
13	INVESTERINGSBEVISERNES REGISTRERING OG STØRRELSE	113
14	NOTERING PÅ NAVN	113
15	INDLØSNING	113
16	LIKVIDITETSSTYRINGSVÆRKTØJER	113
17	OFFENTLIGGØRELSE AF INDTRÆDELSES- OG UDTRÆDELSESPRISER	114
18	STEMMERET	114
19	RETTIGHEDER	114
20	OMSÆTTELIGHED	114
21	LÅN HERUNDER MIDLERTIDIG FINANSIERING AF INDGÅEDE HANDLER	114
22	INFORMATIONER	114
23	OPLØSNING AF FORENINGEN ELLER AFDELINGEN	114
24	INVESTERINGSFORVALTNINGSSKAB & ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER	115
24.1	Honorar til investeringsforvaltningsselskabet	116
25	DEPOSITAR	116
26	AFTALER OM INVESTERINGSRÅDGIVNING OG PORTEFØLJEFORVALTNING	118
27	LICENSAFTALER PÅ INDEKS	119
28	BESTYRELSE	120
29	REVISION	120

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

30	VEDERLAG	120
31	TILSYNSMYNDIGHED	121
32	VEDTÆGTER, CENTRAL INFORMATION, ÅRSRAPPORT MV.	121
33	FORVENTET FINANSKALENDER	121
34	KLAGEANSVARLIG	121
35	DATO FOR OFFENTLIGGØRELSE AF PROSPEKTET	122
	BILAG 1 ISIN, LEI, SE-nr. og FT-nr.	123
	BILAG 2 Stiftelses- og godkendelsesdato (oprettelse)	124
	BILAG 3 Markedsføring anmeldt i og udloddende eller akkumulerende	125
	BILAG 4 Risikoeksponeringer	126
	BILAG 5 Maksimal indtrædelsesomkostninger i procent	127
	BILAG 6 Maksimal udtrædelsesomkostninger i procent	129
	BILAG 7 Formidlingsprovision, rådgivnings- og administrationshonorar i procent	130
	BILAG 8 Administrationsomkostninger i procent** de seneste 5 år	131
	BILAG 9 Bæredygtighedsrelaterede oplysninger	132

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

1 Særlige forbehold

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

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

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

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

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

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

2 Foreningens navn, adresse og registreringsnummer

Investeringsforeningen Jyske Portefølje
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg

Tlf. (+45) 89 89 25 00
Fax. (+45) 89 89 65 15

Foreningen er stiftet den 12. oktober 2016 på initiativ af Jyske Bank A/S. Foreningen er en UCITS. Foreningen er registreret i Finanstilsynet under FT-nr. 11191 og i Erhvervsstyrelsen under CVR-nr. 38278711.

3 Foreningens formål

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

4 Generelt om den typiske investor

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

Den typiske investor er som udgangspunkt depotførende i Jyske Bank A/S eller investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.

Andelsklasserne Jyske NemInvestering Stabil udl, Jyske NemInvestering Balanceret udl, Jyske NemInvestering Dynamisk udl og Jyske NemInvestering Vækst udl henvender sig til investorer, der har indgået aftale om Jyske NemInvestering med Jyske Bank A/S.

Afdelingerne Korte Obligationer Engros KL, Lange Obligationer Engros KL, All Corporate Credit KL, Aktier Special Indeks Engros KL og Aktier Indeks PAB Engros KL henvender sig til investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.

Afdelingen Obligationer Almen Bolig KL henvender sig alene til investorer, der er almene boligorganisationer som defineret i bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v. Såfremt en investor ikke opfylder dette krav, kan den pågældende investor blive pålagt at sælge eller blive tvangsindløst.

Afdelingerne PM Taktisk Allokering KL, PM Globale Aktier KL, PM Aktier – Sektor/Faktor KL, PM Aktier KL og PM Aktier II KL henvender sig til investorer, der har indgået aftale om porteføljepleje med Jyske Bank A/S, og beviser i afdelingerne må alene erhverves til de depoter, som er omfattet af denne aftale. Afdelingerne må derudover erhverves af investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.

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

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

5 Afdelingerne

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

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

Afdelingernes/andelsklassernes oprettelsesdato (stiftelse og godkendelse) fremgår af bilag 2.

Afdelingerne/andelsklasserne er alle certifikatudstedende. Det fremgår af bilag 3, om den enkelte afdeling er akkumulerende eller udloddende og hvilke jurisdiktioner/lande, der er anmeldt markedsføring i.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Afdelingernes/andelsklassernes risikoeksponeringer fremgår af bilag 4.

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

Akk eller udl i navnet på en afdeling angiver, at der er to afdelinger med samme karakteristika, hvor den ene betegnet ”akk” er akkumulerende, og den anden betegnet ”udl” er udloddende.

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

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

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

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

Foreningen er opdelt i følgende afdelinger/andelsklasser:

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.1 Korte Obligationer Engros KL

5.1.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, min.	Særlige vilkår / betingelser
Korte Obligationer Engros KL	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	3 år	Henvender sig til investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom. Minimumsindskud i afdelingen er DKK 2.500.000.

5.1.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.1.3 Investeringsmål

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

5.1.4 Investeringspolitik

5.1.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved lav risiko.

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

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

5.1.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i:

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

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

5.1.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

5.1.4.4 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

- Nordea Constant Maturity 2 Year DK Government Bond Index.

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

5.1.4.5 Instrumenter

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

5.1.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

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

Markeder

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

Beskatning

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

Værdipapirfinansieringstransaktioner

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

5.1.4.6.1 Obligationer

Renteeksponering

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

Valutarisiko

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

Rentefølsomhed

- Gennemsnitlig varighed +/- 1 år ift. benchmark

Rating

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

5.1.4.6.2 Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang

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

5.1.4.6.3 Afledte finansielle instrumenter:

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

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

5.1.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

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

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

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.2 Lange Obligationer Engros KL

5.2.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, min.	Særlige vilkår / betingelser
Lange Obligationer Engros KL	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	3 år	Henvender sig til investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom. Minimumsindskud i afdelingen er DKK 2.500.000.

5.2.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.2.3 Investeringsmål

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

5.2.4 Investeringspolitik

5.2.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved lav risiko.

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

Yderligere informationer om risikoprofiler, risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet ”Generelt om risikoramme, risici og risikostyring” og bilaget ”Risikoeksponeringer”.

5.2.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i:

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

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.2.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

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

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

5.2.4.4 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

- Nordea Constant Maturity 5 Year DK Government Bond Index.

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

5.2.4.5 Instrumenter

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

5.2.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

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

Markeder

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

Beskatning

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

Værdipapirfinansieringstransaktioner

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

5.2.4.6.1 Obligationer

Renteeksponering

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

Valutarisiko

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Rentefølsomhed

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

Rating

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

5.2.4.6.2 Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang

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

5.2.4.6.3 Afledte finansielle instrumenter:

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

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

5.2.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

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

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

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.3 Obligationer Almen Bolig KL

5.3.1 Den typiske investor

	Den typiske investor	Forventet investeringshorisont, min.	Særlige vilkår / betingelser
Obligationer Almen Bolig KL	Almene boligorganisationer som defineret i bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.	3 år	Henvender sig til investorer, der er almene boligorganisationer som defineret i bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v. Såfremt en investor ikke opfylder dette krav, kan den pågældende investor blive pålagt at sælge eller blive tvangsindløst.

5.3.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.3.3 Investeringsmål

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

5.3.4 Investeringspolitik

5.3.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved lav risiko.

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

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

5.3.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i en portefølje af danske stats- og realkreditobligationer udstedt i DKK.

Afdelingens investeringer skal overholde de i den til enhver tid gældende bekendtgørelse om drift af almene boliger fastsatte grænser.

5.3.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

5.3.4.4 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

- Nordea Constant Maturity 3 Year DK Government Bond Index.

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

5.3.4.5 Instrumenter

- Obligationer og andre gældsinstrumenter
- Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang.

5.3.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

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

Markeder

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

Beskatning

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

Værdipapirfinansieringstransaktioner

- Der kan ikke foretages værdipapirfinansieringstransaktioner.

Afledte finansielle instrumenter

- Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

5.3.4.6.1 Obligationer

Renteeksponering

- Der kan udelukkende investeres i danske stats- og realkreditobligationer.
- Der må ikke investeres i strukturerede obligationer.

Valutarisiko

- Der kan udelukkende investeres i obligationer udstedt i DKK.

Rentefølsomhed

- Gennemsnitlig varighed +/- 2 år ift. benchmark.

5.3.4.6.2 Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang

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

5.3.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

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

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.4 All Corporate Credit KL

5.4.1 Den typiske investor

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

5.4.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.4.3 Investeringsmål

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

5.4.4 Investeringspolitik

5.4.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved mellem risiko.

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

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

5.4.4.2 Investeringsområde

Afdelingen investerer i en global portefølje af obligationer udstedt af virksomheder. Obligationerne kan være forbundet med en høj kreditrisiko. Afdelingen kan desuden være eksponeret i Credit Default Swaps (CDS) kontrakter for at øge eller mindske eksponeringen mod enten den enkelte udsteder eller et CDS-indeks. Investeringer i andre valutaer end EUR, vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor EUR.

5.4.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

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

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.4.4.4 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark: Intet.

Afdelingen har ikke noget benchmark, da der ikke findes et repræsentativt indeks, der fuldt ud afspejler afdelingens investeringer, men til afkastsammenligning anvendes et referenceindeks.

Referenceindekset består af:

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

5.4.4.5 Instrumenter

- Obligationer og andre gældsinstrumenter, herunder depotbeviser vedrørende sådanne værdipapirer (GDN, PTN og CLN)
- Finansielle instrumenter, som er sikret ved udviklingen i CDS'er
- Andele i institutter for kollektiv investering
- Indskud i kreditinstitut – kontanter
- Afledte finansielle instrumenter
 - o Terminkontrakter
 - o Futures
 - o CDS'er.

5.4.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

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

Markeder

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

Beskatning

- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

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

5.4.4.6.1 Obligationer

Sektorfordeling

- Telecom, Utilities og Energy må i alt maksimalt udgøre 50% af formuen.
- Banking, Financial Services og Insurance må i alt maksimalt udgøre 50% af formuen.
- Alle øvrige sektorer må hver maksimalt udgøre 30% af formuen.

Valutaeksponeringer

- Obligationer udstedt i andre valutaer end EUR hedges til EUR.

Kreditrisiko

- Minimum 90% af nettoeksponeringen skal have en rating på minimum B-

Risiko

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

- Den samlede risiko for afdelingen (målt ved ex-ante standardafvigelse) kan maksimalt afvige 50% relativt til referenceindekset. Risikoen kan dog altid afvige op til 1%-point fra referenceindekset.

Der kan investeres i CoCos (Contingent Convertible Bonds).

5.4.4.6.2 Finansielle instrumenter, som er sikret ved resultatudviklingen i CDS'er

- Der kan maksimalt investeres 25% af formuen i denne type instrumenter
- De underliggende investeringer må have en løbetid op til 10,5 år.
- De underliggende investeringer skal være udstedt i EUR, USD eller GBP.

5.4.4.6.3 Andele i institutter for kollektiv investering

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

5.4.4.6.4 Indskud i kreditinstitut – kontanter

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

5.4.4.6.5 Afledte finansielle instrumenter:

- Terminskontrakter på dækket basis baseret på valuta og renter
- Futures på enkelt obligationer samt obligationsindeks på dækket og ikke-dækket basis
- Maksimal løbetid på afledte finansielle instrumenter (undtaget CDS) er 1 år.
- Afdelingen må anvende CDS kontrakter på ikke dækket basis.
- Der må ikke anvendes afledte finansielle instrumenter med fysisk levering.

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

5.4.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

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

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

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

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.5 Jyske Passiv Lav Aktieandel udl KL

5.5.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, minimum	Særlige vilkår / betingelser
Jyske Passiv Lav Aktieandel udl KL	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	3 år	Henvender sig til investorer, der er depotførende i Jyske Bank A/S og til investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.

5.5.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er passivt forvaltet.

5.5.3 Investeringsmål

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

5.5.4 Investeringspolitik

5.5.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved lav risiko.

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

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

5.5.4.2 Investeringsområde

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

Afdelingens investeringer i aktier vil være globalt fordelt på flere regioner, lande og sektorer, således at risikoen forbundet med enkeltstående selskaber mindskes.

Afdelingens investeringer i traditionelle obligationer omfatter obligationer udstedt af eller garanterede af stater, realkreditinstitutter og internationale organisationer med en høj kreditværdighed, samt højt ratede virksomhedsobligationer.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Afdelingens investeringer i højrente obligationer omfatter højrenteobligationer udstedt af virksomheder samt højrenteobligationer udstedt af eller garanteret af stater, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination primært i områderne Latinamerika, Asien, Østeuropa og Afrika.

5.5.4.3 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark: Intet.

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

Referenceindekset består af:

- 12,25% Xtrackers II Eurozone Govt Bond 1-3 Etf
- 19,25% Xtrackers II Eurozone Govt Bond 3-5 Etf
- 19,25% Xtrackers II Eurozone Govt Bond 5-7 Etf
- 19,25% iShares Eur Govt Bond 3-7yr Ucits ETF
- 5,00% iShares Eur High Yield Corp Bond Esg Ucits Etf
- 5,00% iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hed ETF
- 3,25% iShares MSCI ACWI
- 3,25% Xtrackers MSCI AC World Screened UCITS ETF
- 3,25% iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF
- 3,30% Jyske Portefølje Aktier Special Indeks Engros KL
- 3,30% Jyske Invest PM Aktier Indeks
- 1,40% iShares Core MSCI EM
- 2,25% Xtrackers MSCI World Minimum Volatility ESG UCITS ETF 1C

5.5.4.4 Instrumenter

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

5.5.4.5 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

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

Markeder

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

Beskatning

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.5.4.5.1 Investeringsrammer – aktivklasser

Aktivklasse	Minimum	Maksimum
Obligationsandel	65 %	75 %
Højrenteandel	7 %	13 %
Aktieandel	17 %	23 %

5.5.4.5.2 Andele i institutter for kollektiv investering

- Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

For investeringer i andele i eksterne institutter for kollektiv investering gælder for de underliggende investeringer følgende afvigelser fra den øvrige investeringspolitik

- Der kan investeres i CoCos (Contingent Convertible Bonds).
- Der kan investeres i kinesiske obligationer igennem Bond Connect.
- Der kan investeres i kinesiske A-aktier igennem Stock Connect.
- Der kan foretages værdipapirudlån.

5.5.4.5.3 Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang

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

5.5.4.5.4 Afledte finansielle instrumenter

- Terminskontrakter på dækket basis baseret på valuta og renter
- Futures på enkelt obligationer samt obligationsindeks på dækket basis
- Futures på enkelt aktier samt aktieindeks på dækket basis.

5.5.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici er delvist integreret i investeringsprocesserne i nogle af de underliggende investeringer. Afdelingens investeringer er investeringer i andele i institutter for kollektiv investering. I udvælgelsen af investeringer gennemføres en grundig due diligence, hvorunder såvel forvalteres som andelens bæredygtighedsprofil og integration af bæredygtighedsfaktorer indgår. Som udgangspunkt vælges andele af kapitalforvaltere, der har tilsluttet sig FN's Principles for Responsible Investments.

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.6 Jyske Passiv Moderat Aktieandel udl KL

5.6.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, minimum	Særlige vilkår / betingelser
Jyske Passiv Moderat Aktieandel udl KL	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	4 år	Henvender sig til investorer, der er depotførende i Jyske Bank A/S og til investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.

5.6.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er passivt forvaltet.

5.6.3 Investeringsmål

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

5.6.4 Investeringspolitik

5.6.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved mellem risiko.

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

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

5.6.4.2 Investeringsområde

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

Afdelingens investeringer i aktier vil være globalt fordelt på flere regioner, lande og sektorer, således at risikoen forbundet med enkeltstående selskaber mindskes.

Afdelingens investeringer i traditionelle obligationer omfatter obligationer udstedt af eller garanterede af stater, realkreditinstitutter og internationale organisationer med en høj kreditværdighed, samt højt ratede virksomhedsobligationer.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Afdelingens investeringer i højrente obligationer omfatter højrenteobligationer udstedt af virksomheder samt højrenteobligationer udstedt af eller garanteret af stater, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination primært i områderne Latinamerika, Asien, Østeuropa og Afrika.

5.6.4.3 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark: Intet.

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

Referenceindekset består af:

-
- 5,25% Xtrackers II Eurozone Govt Bond 1-3 Etf
- 8,25% Xtrackers II Eurozone Govt Bond 3-5 Etf
- 8,25% Xtrackers II Eurozone Govt Bond 5-7 Etf
- 8,25%% iShares Eur Govt Bond 3-7yr Ucits ETF
- 5,00% iShares Eur High Yield Corp Bond Esg Ucits Etf
- 5,00% iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hed ETF
- 9,75% iShares MSCI ACWI
- 9,75% Xtrackers MSCI AC World Screened UCITS ETF
- 9,75% iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF
- 9,90% Jyske Portefølje Aktier Special Indeks Engros KL
- 9,90% Jyske Invest PM Aktier Indeks
- 4,20% iShares Core MSCI EM
- 6,75% Xtrackers MSCI World Minimum Volatility ESG UCITS ETF 1C

5.6.4.4 Instrumenter

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

5.6.4.5 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

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

Markeder

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

Beskatning

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

5.6.4.5.1 Investeringsrammer - aktivklasser

Aktivklasse	Minimum	Maksimum
Obligationsandel	27 %	33 %
Højrenteandel	7 %	13 %
Aktieandel	55 %	65 %

5.6.4.5.2 Andele i institutter for kollektiv investering

- Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

For investeringer i andele i eksterne institutter for kollektiv investering gælder for de underliggende investeringer følgende afvigelser fra den øvrige investeringspolitik

- Der kan investeres i CoCos (Contingent Convertible Bonds).
- Der kan investeres i kinesiske obligationer igennem Bond Connect.
- Der kan investeres i kinesiske A-aktier igennem Stock Connect.
- Der kan foretages værdipapirudlån.

5.6.4.5.3 Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang

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

5.6.4.5.4 Afledte finansielle instrumenter

- Terminkontrakter på dækket basis på valuta og renter
- Futures på enkelt obligationer samt obligationsindeks på dækket basis
- Futures på enkelt aktier samt aktieindeks på dækket basis.

5.6.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici er delvist integreret i investeringsprocesserne i nogle af de underliggende investeringer. Afdelingens investeringer er investeringer i andele i institutter for kollektiv investering. I udvælgelsen af investeringer gennemføres en grundig due diligence, hvorunder såvel forvalteres som andelens bæredygtighedsprofil og integration af bæredygtighedsfaktorer indgår. Som udgangspunkt vælges andele af kapitalforvaltere, der har tilsluttet sig FN's Principles for Responsible Investments.

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.7 Jyske Passiv Høj Aktieandel udl KL

5.7.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, minimum	Særlige vilkår / betingelser
Jyske Passiv Høj Aktieandel udl KL	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	5 år	Henvender sig til investorer, der er depotførende i Jyske Bank A/S og til investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.

5.7.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er passivt forvaltet.

5.7.3 Investeringsmål

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

5.7.4 Investeringspolitik

5.7.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved høj risiko.

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

Yderligere informationer om risikoprofiler, risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet ”Generelt om risikoramme, risici og risikostyring” og bilaget ”Risikoeksponeringer”.

5.7.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af aktier.

Afdelingens investeringer i aktier vil være globalt fordelt på flere regioner, lande og sektorer, således at risikoen forbundet med enkeltstående selskaber mindskes.

5.7.4.3 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark: Intet.

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

Referenceindekset består af:

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

- 16,25% iShares MSCI ACWI
- 16,25% Xtrackers MSCI AC World Screened UCITS ETF
- 16,25% iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF
- 16,50% Jyske Portefølje Aktier Special Indeks Engros KL
- 16,50% Jyske Invest PM Aktier Indeks
- 7,00% iShares Core MSCI EM
- 11,25% Xtrackers MSCI World Minimum Volatility ESG UCITS ETF 1C

5.7.4.4 Instrumenter

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

5.7.4.5 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

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

Markeder

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

Beskatning

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

5.7.4.5.1 Investeringsrammer - aktivklasser

Aktivklasse	Minimum	Maksimum
Aktieandel	95 %	100 %

5.7.4.5.2 Andele i institutter for kollektiv investering

- Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

For investeringer i andele i eksterne institutter for kollektiv investering gælder for de underliggende investeringer følgende afvigelser fra den øvrige investeringspolitik

- Der kan investeres i CoCos (Contingent Convertible Bonds).
- Der kan investeres i kinesiske obligationer igennem Bond Connect.
- Der kan investeres i kinesiske A-aktier igennem Stock Connect.
- Der kan foretages værdipapirudlån.

5.7.4.5.3 Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang

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

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

5.7.4.5.4 Afledte finansielle instrumenter

- Terminkontrakter på dækket basis på valuta og renter
- Futures på enkelt obligationer samt obligationsindeks på dækket basis
- Futures på enkelt aktier samt aktieindeks på dækket basis.

5.7.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici er delvist integreret i investeringsprocesserne i nogle af de underliggende investeringer. Afdelingens investeringer er investeringer i andele i institutter for kollektiv investering. I udvælgelsen af investeringer gennemføres en grundig due diligence, hvorunder såvel forvalteres som andelens bæredygtighedsprofil og integration af bæredygtighedsfaktorer indgår. Som udgangspunkt vælges andele af kapitalforvaltere, der har tilsluttet sig FN's Principles for Responsible Investments.

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

5.8 Dæmpet udl KL

5.8.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, min.	Særlige vilkår / betingelser
Dæmpet udl KL	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	3 år	Henvender sig til investorer, der er depotførende i Jyske Bank A/S og til investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.

5.8.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.8.3 Investeringsmål

5.8.4 Investeringspolitik

Formålet med porteføljestyringen er at optimere den samlede porteføljes afkast/risikoforhold gennem målrettet aktiv allokering, udvælgelse af specifikke investeringer og anvendelse af alternative investeringsmuligheder.

Formålet med porteføljestyringen er således at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens reference indeks. Derudover er det målet at have særligt fokus på at mildne effekten af kursfald i perioder med faldende markeder. I den forbindelse måles afkastet og risikoen over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet ”Den typiske investor” og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.8.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved lav risiko.

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

Yderligere informationer om risikoprofiler, risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet ”Generelt om risikoramme, risici og risikostyring” og bilaget ”Risikoeksponeringer”.

5.8.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i en global portefølje af traditionelle obligationer, højrente obligationer og alternativer - med hovedvægten på obligationer.

Afdelingens investeringer i traditionelle obligationer omfatter obligationer udstedt af eller garanterede af stater, realkreditinstitutter og internationale organisationer med en høj kreditværdighed, samt højt ratede virksomhedsobligationer.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Afdelingens investeringer i højrente obligationer omfatter højrenteobligationer udstedt af virksomheder samt højrenteobligationer udstedt af eller garanteret af stater, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination primært i områderne Latinamerika, Asien, Østeuropa og Afrika.

Afdelingens investeringer i alternativer omfatter de investeringer, der ikke har en afkastprofil som almindelige aktie- eller obligationsinvesteringer eller kontantplacering, og som desuden ikke forventes at være korreleret med disse.

Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret over for DKK – dog med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta.

5.8.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

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

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

5.8.4.4 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark: Intet.

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

Referenceindekset består af:

- 5% ICE BofA BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged DKK)
- 5% ICE BofA BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged DKK)
- 5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite - Hedged DKK
- 5% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite - Unhedged USD
- 6% ICE BofA Euro Corporate Index - Hedged DKK
- 37% Nordea Constant Maturity 3 Year DK Government Bond Index
- 37% Nordea Constant Maturity 2 Year DK Government Bond Index.

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

5.8.4.5 Instrumenter

- Obligationer og andre gældsinstrumenter, herunder depotbeviser vedrørende sådanne værdipapirer
- Andele i institutter for kollektiv investering
- Indskud i kreditinstitut – kontanter
- Afledte finansielle instrumenter
 - o Terminkontrakter
 - o Futures.

5.8.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

Markeder

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

Beskatning

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

Værdipapirfinansieringstransaktioner

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

5.8.4.6.1 Investeringsrammer - aktivklasser

Aktivklasse	Minimum	Maksimum
Traditionelle obligationer	40 %	100 %
Højrenteobligationer	0 %	40 %
Alternative investeringer	0 %	20 %

5.8.4.6.2 Obligationer

Højt ratede virksomhedsobligationer

- Der kan maksimalt investeres 20% af afdelingens formue i højt ratede virksomhedsobligationer.

Direkte obligationsinvesteringer

- Der kan investeres i CoCos (Contingent Convertible Bonds).
- Der kan investeres i kinesiske obligationer igennem Bond Connect.
- Den gennemsnitlige varighed på de direkte obligationsinvesteringer må maksimalt være 5 år.
- Der er ingen begrænsninger på investering i danske stats- og realkreditobligationer.
- For andre direkte investeringer i obligationer er der følgende begrænsninger på udstedelser fra samme udsteder:

	Rating minimum AA-/Aa3	Rating fra A+/A1 til A-/A3	Rating fra BBB+/Baa1 til B-/B3
Udenlandske statsobligationer	Max. 10 %	Max. 4 %	Max. 2 %
Andre obligationsudstedere	Max. 5 %	Max. 1 %	Max. 1 %

For investering i Emerging Markets obligationer via Notes gælder følgende

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

5.8.4.6.3 Alternativer

- En enkelt investeringsfond, der investerer i alternativer, kan maksimalt udgøre 5% af formuen - dog kan andelen øges til 10% for én fond.

5.8.4.6.4 Andele i institutter for kollektiv investering

- Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

For investeringer i andele i eksterne institutter for kollektiv investering gælder for de underliggende investeringer følgende afvigelser fra den øvrige investeringspolitik

- Når eksterne institutter for kollektiv investering investerer i alternativer, kan det ske i instrumenter, som ikke er nævnt som en del af afdelingens investeringspolitik.

5.8.4.6.5 Indskud i kreditinstitut – Kontanter

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

5.8.4.6.6 Afledte finansielle instrumenter:

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

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

5.8.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces og i de underliggende investeringer for aktivklasserne, traditionelle obligationer, alternativer og højrenteobligationer (virksomhedsobligationer og obligationer fra udviklingslande). Integrationen gælder indenfor egen porteføljevaltning.

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

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

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

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.9 Stabil udl KL

Afdelingen består af andelsklasserne

- **Stabil udl**
- **Jyske NemInvestering Stabil udl**

5.9.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, minimum	Særlige vilkår / betingelser
Stabil udl	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	3 år	Henvender sig til investorer, der er depotførende i Jyske Bank A/S og til investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.
Jyske Nem-Investering Stabil udl	Frie midler	3 år	Andelsklassen er tilgængelig for investorer, der har en aftale om Jyske NemInvestering med Jyske Bank A/S.

5.9.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.9.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er at optimere den samlede porteføljes afkast/risikoforhold gennem målrettet aktiv allokering, udvælgelse af specifikke investeringer og anvendelse af alternative investeringsmuligheder. Formålet med porteføljestyringen er således at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens reference indeks. Derudover er det målet at have særligt fokus på at mildne effekten af kursfald i perioder med faldende markeder. I den forbindelse måles afkastet og risikoen over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet ”Den typiske investor” og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.9.4 Investeringspolitik

5.9.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved mellem risiko.

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

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.9.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i en global portefølje af aktier, traditionelle obligationer, højrente obligationer og alternativer - med hovedvægten på obligationer.

Afdelingens investeringer i aktier vil være globalt fordelt på flere regioner, lande og sektorer, således at risikoen forbundet med enkeltstående selskaber mindskes.

Afdelingens investeringer i traditionelle obligationer omfatter obligationer udstedt af eller garanterede af stater, realkreditinstitutter og internationale organisationer med en høj kreditværdighed, samt højt ratede virksomhedsobligationer.

Afdelingens investeringer i højrente obligationer omfatter højrenteobligationer udstedt af virksomheder samt højrenteobligationer udstedt af eller garanteret af stater, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination primært i områderne Latinamerika, Asien, Østeuropa og Afrika.

Afdelingens investeringer i alternativer omfatter de investeringer, der ikke har en afkastprofil som almindelige aktie- eller obligationsinvesteringer eller kontantplacering, og som desuden ikke forventes at være korreleret med disse.

Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret over for DKK – dog med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta. Aktieinvesteringer vil som udgangspunkt ikke blive valutakurssikret overfor DKK.

5.9.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

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

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

5.9.4.4 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark: Intet.

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

Referenceindekset består af:

- 16,625% MSCI ACWI Net Total Return USD Index
- 2,375% OMX Copenhagen Cap_NI
- 3,75% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite - Unhedged USD
- 3,75% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite - Hedged DKK
- 3,75% ICE BofA BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged DKK)
- 3,75% ICE BofA BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged DKK)
- 5,00% ICE BofA Euro Corporate Index - Hedged DKK
- 28,00% Nordea Constant Maturity 3 Year DK Government Bond Index
- 28,00% Nordea Constant Maturity 5 Year DK Government Bond Index
- 5,00 % CIBOR 3 mdr. + 1% point.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

5.9.4.5 Instrumenter

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

5.9.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

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

Markeder

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

Beskatning

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

Værdipapirfinansieringstransaktioner

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

5.9.4.6.1 Investeringsrammer – aktivklasser

Aktivklasse	Minimum	Maksimum
Aktier	0 %	40 %
Traditionelle obligationer	40 %	80 %
Højrenteobligationer	0 %	30 %
Alternative investeringer	0 %	25 %

5.9.4.6.2 Aktier

For de direkte aktieinvesteringer gælder:

- Regionsandel +/- 15% point ift. referenceindekset
- Landefordeling +/- 15% point ift. referenceindekset
- Sektorfordelingen +/-15% point ift. referenceindekset.
- Der må ikke købes indiske aktier med sektorkode "Real Estate".
- Der kan investeres i kinesiske A-aktier igennem Stock Connect.

5.9.4.6.3 Obligationer

Højt ratede virksomhedsobligationer

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

- Der kan maksimalt investeres 20% af afdelingens formue i højt ratede virksomhedsobligationer.

Direkte obligationsinvesteringer

- Der kan investeres i CoCos (Contingent Convertible Bonds).
- Der kan investeres i kinesiske obligationer igennem Bond Connect.
- Den gennemsnitlige varighed på de direkte obligationsinvesteringer må maksimalt være 6 år.
- Der er ingen begrænsninger på investering i danske stats- og realkreditobligationer.
- For andre direkte investeringer i obligationer er der følgende begrænsninger på udstedelser fra samme udsteder:

	Rating minimum AA-/Aa3	Rating fra A+/A1 til A-/A3	Rating fra BBB+/Baa1 til B-/B3
Udenlandske statsobligationer	Max. 10 %	Max. 4 %	Max. 2 %
Andre obligationsudstedere	Max. 5 %	Max. 1 %	Max. 1 %

For investering i Emerging Markets obligationer via Notes gælder følgende:

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

5.9.4.6.4 Alternativer

- En enkelt investeringsfond, der investerer i alternativer, kan maksimalt udgøre 5% af formuen – dog kan andelen øges til 10% for én fond.

5.9.4.6.5 Andele i institutter for kollektiv investering

- Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

For investeringer i andele i eksterne institutter for kollektiv investering gælder for de underliggende investeringer følgende afvigelser fra den øvrige investeringspolitik

- Der kan foretages værdipapirudlån.

Når eksterne institutter for kollektiv investering investerer i alternativer, kan det ske i instrumenter, som ikke er nævnt som en del af afdelingens investeringspolitik.

5.9.4.6.6 Indskud i kreditinstitut – kontanter

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

5.9.4.6.7 Afledte finansielle instrumenter:

- Terminkontrakter på dækket basis baseret på valuta og renter
- Futures på enkelt obligationer samt obligationsindeks på dækket og ikke-dækket basis

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

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

5.9.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces og i de underliggende investeringer for aktivklasserne, aktier, traditionelle obligationer, alternativer og højrenteobligationer (virksomhedsobligationer og obligationer fra udviklingslande). Integrationen gælder indenfor egen porteføljeforvaltning.

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

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici. Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.10 Balanceret udl KL

Afdelingen består af andelsklasserne:

- **Balanceret udl**
- **Jyske NemInvestering Balanceret udl**

5.10.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, minimum	Særlige vilkår / betingelser
Balanceret udl	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	3 år	Henvender sig til investorer, der er depotførende i Jyske Bank A/S og til investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.
Jyske Nem-Investering Balanceret udl	Frie midler	3 år	Andelsklassen er tilgængelig for investorer, der har en aftale om Jyske NemInvestering med Jyske Bank A/S.

5.10.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.10.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er at optimere den samlede porteføljes afkast/risikoforhold gennem målrettet aktiv allokering, udvælgelse af specifikke investeringer og anvendelse af alternative investeringsmuligheder. Formålet med porteføljestyringen er således at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens reference indeks. Derudover er det målet at have særligt fokus på at mildne effekten af kursfald i perioder med faldende markeder. I den forbindelse måles afkastet og risikoen over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet ”Den typiske investor” og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.10.4 Investeringspolitik

5.10.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved mellem risiko.

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

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

5.10.4.2 Investeringsområde

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

Afdelingens investeringer i aktier vil være globalt fordelt på flere regioner, lande og sektorer, således at risikoen forbundet med enkeltstående selskaber mindskes.

Afdelingens investeringer i traditionelle obligationer omfatter obligationer udstedt af eller garanterede af stater, realkreditinstitutter og internationale organisationer med en høj kreditværdighed, samt højt ratede virksomhedsobligationer.

Afdelingens investeringer i højrente obligationer omfatter højrenteobligationer udstedt af virksomheder samt højrenteobligationer udstedt af eller garanteret af stater, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination primært i områderne Latinamerika, Asien, Østeuropa og Afrika.

Afdelingens investeringer i alternativer omfatter de investeringer, der ikke har en afkastprofil som almindelige aktie- eller obligationsinvesteringer eller kontantplacering, og som desuden ikke forventes at være korreleret med disse.

Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret over for DKK – dog med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta. Aktieinvesteringer vil som udgangspunkt ikke blive valutakurssikret overfor DKK.

5.10.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

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

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

5.10.4.4 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark: Intet.

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

Referenceindekset består af:

- 33,25% MSCI ACWI Net Total Return USD Index
- 4,75% OMX Copenhagen Cap_NI
- 2,50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite - Unhedged USD
- 2,50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite - Hedged DKK
- 2,50% ICE BofA BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged DKK)
- 2,50% ICE BofA BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged DKK)
- 3,75% ICE BofA Euro Corporate Index - Hedged DKK
- 43,25% Nordea Constant Maturity 5 Year DK Government Bond Index
- 5,00% CIBOR 3 mdr. + 2% point.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

5.10.4.5 Instrumenter

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

5.10.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

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

Markeder

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

Beskatning

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

Værdipapirfinansieringstransaktioner

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

5.10.4.6.1 Investeringsrammer – aktivklasser

Aktivklasse	Minimum	Maksimum
Aktier	20 %	60 %
Traditionelle obligationer	20 %	70 %
Højrenteobligationer	0 %	20 %
Alternative investeringer	0 %	25 %

5.10.4.6.2 Aktier

For de direkte aktieinvesteringer gælder:

- Regionsandel +/- 15% point ift. referenceindekset
- Landefordeling +/- 15% point ift. referenceindekset
- Sektorfordelingen +/-15% point ift. referenceindekset.
- Der må ikke købes indiske aktier med sektorkode "Real Estate".
- Der kan investeres i kinesiske A-aktier igennem Stock Connect.

5.10.4.6.3 Obligationer

Højt ratede virksomhedsobligationer

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

- Der kan maksimalt investeres 20% af afdelingens formue i højt ratede virksomhedsobligationer.

Direkte obligationsinvesteringer

- Der kan investeres i CoCos (Contingent Convertible Bonds).
- Der kan investeres i kinesiske obligationer igennem Bond Connect.
- Den gennemsnitlige varighed på de direkte obligationsinvesteringer må maksimalt være 7 år.
- Der er ingen begrænsninger på investering i danske stats- og realkreditobligationer.
- For andre direkte investeringer i obligationer er der følgende begrænsninger på udstedelser fra samme udsteder:

	Rating minimum AA-/Aa3	Rating fra A+/A1 til A-/A3	Rating fra BBB+/Baa1 til B-/B3
Udenlandske statsobligationer	Max. 10 %	Max. 4 %	Max. 2 %
Andre obligationsudstedere	Max. 5 %	Max. 1 %	Max. 1 %

For investering i Emerging Markets obligationer via Notes gælder følgende

Der kan investeres via GDN (Global Depositary Notes), PTN (Pass-Through Notes) og CLN (Credit Linked Notes).

For Investering i PTN og CLN gælder følgende begrænsninger

- o Der kan maksimalt investere tilsammen 10% i PTN eller CLN. Denne andel beregnes i forhold til afdelingens samlede investeringer i Emerging Markets obligationer.
- o Der må foretages investeringer i PTN og CLN udstedt af udstedere, der er kategoriseret som systemisk vigtige (SIFI) og med en minimums-rating på BBB.

5.10.4.6.4 Alternativer

- En enkelt investeringsfond, der investerer i alternativer, kan maksimalt udgøre 5% af formuen – dog kan andelen øges til 10% for én fond.

5.10.4.6.5 Andele i institutter for kollektiv investering

- Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

For investeringer i andele i eksterne institutter for kollektiv investering gælder for de underliggende investeringer følgende afvigelser fra den øvrige investeringspolitik

- Der kan foretages værdipapirudlån.
- Når eksterne institutter for kollektiv investering investerer i alternativer, kan det ske i instrumenter, som ikke er nævnt som en del af afdelingens investeringspolitik.

5.10.4.6.6 Indskud i kreditinstitut – kontanter

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

5.10.4.6.7 Afledte finansielle instrumenter:

- Terminkontrakter på dækket basis baseret på valuta og renter
- Futures på enkelt obligationer samt obligationsindeks på dækket og ikke-dækket basis

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

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

5.10.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces og i de underliggende investeringer for aktivklasserne, aktier, traditionelle obligationer, alternativer og højrenteobligationer (virksomhedsobligationer og obligationer fra udviklingslande). Integrationen gælder indenfor egen porteføljeforvaltning.

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

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

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

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.11 Dynamisk udl KL

Afdelingen består af andelsklasserne:

- **Dynamisk udl**
- **Jyske NemInvestering Dynamisk udl**

5.11.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, minimum	Særlige vilkår / betingelser
Dynamisk udl	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	4 år	Henvender sig til investorer, der er depotførende i Jyske Bank A/S og til investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.
Jyske Nem-Investering Dynamisk udl	Frie midler	4 år	Andelsklassen er tilgængelig for investorer, der har en aftale om Jyske NemInvestering med Jyske Bank A/S.

5.11.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.11.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er at optimere den samlede porteføljes afkast/risikoforhold gennem målrettet aktiv allokering, udvælgelse af specifikke investeringer og anvendelse af alternative investeringsmuligheder. Formålet med porteføljestyringen er således at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens reference indeks. Derudover er det målet at have særligt fokus på at mildne effekten af kursfald i perioder med faldende markeder. I den forbindelse måles afkastet og risikoen over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet ”Den typiske investor” og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.11.4 Investeringspolitik

5.11.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved høj risiko.

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

Yderligere informationer om risikoprofiler, risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet ”Generelt om risikoramme, risici og risikostyring” og bilaget ”Risikoeksponeringer”.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.11.4.2 Investeringsområde

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

Afdelingens investeringer i aktier vil være globalt fordelt på flere regioner, lande og sektorer, således at risikoen forbundet med enkeltstående selskaber mindskes.

Afdelingens investeringer i traditionelle obligationer omfatter obligationer udstedt af eller garanterede af stater, realkreditinstitutter og internationale organisationer med en høj kreditværdighed, samt højt ratede virksomhedsobligationer.

Afdelingens investeringer i højrente obligationer omfatter højrenteobligationer udstedt af virksomheder samt højrenteobligationer udstedt af eller garanteret af stater, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination primært i områderne Latinamerika, Asien, Østeuropa og Afrika.

Afdelingens investeringer i alternativer omfatter de investeringer, der ikke har en afkastprofil som almindelige aktie- eller obligationsinvesteringer eller kontantplacering, og som desuden ikke forventes at være korreleret med disse.

Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret over for DKK – dog med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta. Aktieinvesteringer vil som udgangspunkt ikke blive valutakurssikret overfor DKK.

5.11.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

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

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

5.11.4.4 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark: Intet.

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

Referenceindekset består af:

- 49,875% MSCI ACWI Net Total Return USD Index
- 7,125% OMX Copenhagen Cap_NI
- 2,50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite - Unhedged USD
- 2,50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite - Hedged DKK
- 2,50% ICE BofA-B US High Yield Constrained Index (Hedged DKK)
- 2,50% ICE BofA BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged DKK)
- 28,00% Nordea Constant Maturity 5 Year DK Government Bond Index
- 5,00% CIBOR 3 mdr. + 3% point.

Som indeks for de traditionelle obligationer anvendes et rent statsobligationsindeks på trods af, at afdelingen investerer en stor andel i realkreditobligationer. Der er dog en lang række ulemper - bl.a. store udskiftninger og

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

skift i varighed - ved de realkreditindeks, der udbydes, og den største risikofaktor i for traditionelle obligationer – renterisiko – indgår i statsobligationsindekset.

5.11.4.5 Instrumenter

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

5.11.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

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

Markeder

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

Beskatning

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

Værdipapirfinansieringstransaktioner

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

5.11.4.6.1 Investeringsrammer - aktivklasser

Aktivklasse	Minimum	Maksimum
Aktier	40 %	80 %
Traditionelle obligationer	0 %	50 %
Højrenteobligationer	0 %	20 %
Alternative investeringer	0 %	25 %

5.11.4.6.2 Aktier

For de direkte aktieinvesteringer gælder:

- Regionsandel +/- 15% point ift. referenceindekset
- Landefordeling +/- 15% point ift. referenceindekset
- Sektorfordelingen +/-15% point ift. referenceindekset.
- Der må ikke købes indiske aktier med sektorkode "Real Estate".
- Der kan investeres i kinesiske A-aktier igennem Stock Connect.

5.11.4.6.3 Obligationer

Højt ratede virksomhedsobligationer

- Der kan maksimalt investeres 20% af afdelingens formue i højt ratede virksomhedsobligationer.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Direkte obligationsinvesteringer

- Der kan investeres i CoCos (Contingent Convertible Bonds).
- Der kan investeres i kinesiske obligationer igennem Bond Connect.
- Den gennemsnitlige varighed på de direkte obligationsinvesteringer må maksimalt være 7 år.
- Der er ingen begrænsninger på investering i danske stats- og realkreditobligationer.
- For andre direkte investeringer i obligationer er der følgende begrænsninger på udstedelser fra samme udsteder:

	Rating minimum AA-/Aa3	Rating fra A+/A1 til A-/A3	Rating fra BBB+/Baa1 til B-/B3
Udenlandske statsobligationer	Max. 10 %	Max. 4 %	Max. 2 %
Andre obligationsudstedere	Max. 5 %	Max. 1 %	Max. 1 %

For investering i Emerging Markets obligationer via Notes gælder følgende

Der kan investeres via GDN (Global Depositary Notes), PTN (Pass-Through Notes) og CLN (Credit Linked Notes).

For Investering i PTN og CLN gælder følgende begrænsninger

- o Der kan maksimalt investere tilsammen 10% i PTN eller CLN. Denne andel beregnes i forhold til afdelingens samlede investeringer i Emerging Markets obligationer.
- o Der må foretages investeringer i PTN og CLN udstedt af udstedere, der er kategoriseret som systemisk vigtige (SIFI) og med en minimums-rating på BBB.

5.11.4.6.4 Alternativer

- En enkelt investeringsfond, der investerer i alternativer, kan maksimalt udgøre 5% af formuen - dog kan andelen øges til 10% for én fond.

5.11.4.6.5 Andele i institutter for kollektiv investering

- Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

For investeringer i andele i eksterne institutter for kollektiv investering gælder for de underliggende investeringer følgende afvigelser fra den øvrige investeringspolitik

- Der kan foretages værdipapirudlån.
- Når eksterne institutter for kollektiv investering investerer i alternativer, kan det ske i instrumenter, som ikke er nævnt som en del af afdelingens investeringspolitik.

5.11.4.6.6 Indskud i kreditinstitut – kontanter

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

5.11.4.6.7 Afledte finansielle instrumenter:

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

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

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

5.11.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces og i de underliggende investeringer for aktivklasserne, aktier, traditionelle obligationer, alternativer og højrenteobligationer (virksomhedsobligationer og obligationer fra udviklingslande). Integrationen gælder indenfor egen porteføljeforvaltning.

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

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici. Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.12 Vækst udl KL

Afdelingen består af andelsklasserne:

- **Vækst udl**
- **Jyske NemInvestering Vækst udl**

5.12.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, minimum	Særlige vilkår / betingelser
Vækst udl	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	4 år	Henvender sig til investorer, der er depotførende i Jyske Bank A/S og til investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.
Jyske Nem-Investering Vækst udl	Frie midler	4 år	Andelsklassen er tilgængelig for investorer, der har en aftale om Jyske NemInvestering med Jyske Bank A/S.

5.12.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.12.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er at optimere den samlede porteføljes afkast/risikoforhold gennem målrettet aktiv allokering, udvælgelse af specifikke investeringer og anvendelse af alternative investeringsmuligheder. Formålet med porteføljestyringen er således at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens reference indeks. Derudover er det målet at have særligt fokus på at mildne effekten af kursfald i perioder med faldende markeder. I den forbindelse måles afkastet og risikoen over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet ”Den typiske investor” og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.12.4 Investeringspolitik

5.12.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved høj risiko.

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

Yderligere informationer om risikoprofiler, risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet ”Generelt om risikoramme, risici og risikostyring” og bilaget ”Risikoeksponeringer”.

5.12.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i en global portefølje af aktier, traditionelle obligationer, højrente obligationer og alternativer – med hovedvægten på aktier.

Afdelingens investeringer i aktier vil være globalt fordelt på flere regioner, lande og sektorer, således at risikoen forbundet med enkeltstående selskaber mindskes.

Afdelingens investeringer i traditionelle obligationer omfatter obligationer udstedt af eller garanterede af stater, realkreditinstitutter og internationale organisationer med en høj kreditværdighed, samt højt ratede virksomhedsobligationer.

Afdelingens investeringer i højrente obligationer omfatter højrenteobligationer udstedt af virksomheder samt højrenteobligationer udstedt af eller garanteret af stater, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination primært i områderne Latinamerika, Asien, Østeuropa og Afrika.

Afdelingens investeringer i alternativer omfatter de investeringer, der ikke har en afkastprofil som almindelige aktie- eller obligationsinvesteringer eller kontantplacering, og som desuden ikke forventes at være korreleret med disse.

Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret over for DKK – dog med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta. Aktieinvesteringer vil som udgangspunkt ikke blive valutakurssikret overfor DKK.

5.12.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

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

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

5.12.4.4 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark: Intet.

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

Referenceindekset består af:

- 66,50% MSCI ACWI Net Total Return USD Index
- 9,50% OMX Copenhagen Cap_ NI
- 2,50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite - Unhedged USD
- 2,50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite - Hedged DKK
- 2,50% ICE BofA BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged DKK)
- 2,50% ICE BofA BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged DKK)
- 9,00% Nordea Constant Maturity 5 Year DK Government Bond Index
- 5,00% CIBOR 3 mdr. + 4% point.

Som indeks for de traditionelle obligationer anvendes et rent statsobligationsindeks på trods af, at afdelingen investerer en stor andel i realkreditobligationer. Der er dog en lang række ulemper - bl.a. store udskiftninger og

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

skift i varighed - ved de realkreditindeks, der udbydes, og den største risikofaktor i for traditionelle obligationer – renterisiko – indgår i statsobligationsindekset.

5.12.4.5 Instrumenter

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

5.12.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

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

Markeder

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

Beskatning

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

Værdipapirfinansieringstransaktioner

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

5.12.4.6.1 Investeringsrammer - aktivklasser

Aktivklasse	Minimum	Maksimum
Aktier	60 %	100 %
Traditionelle obligationer	0 %	15 %
Højrenteobligationer	0 %	20 %
Alternative investeringer	0 %	25 %

5.12.4.6.2 Aktier

For de direkte aktieinvesteringer gælder:

- Regionsandel +/- 15% point ift. referenceindekset
- Landefordeling +/- 15% point ift. referenceindekset
- Sektorfordelingen +/-15% point ift. referenceindekset.
- Der må ikke købes indiske aktier med sektorkode "Real Estate".
- Der kan investeres i kinesiske A-aktier igennem Stock Connect.

5.12.4.6.3 Obligationer

Højt ratede virksomhedsobligationer

- Der kan maksimalt investeres 20% af afdelingens formue i højt ratede virksomhedsobligationer.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Direkte obligationsinvesteringer

- Der kan investeres i CoCos (Contingent Convertible Bonds).
- Der kan investeres i kinesiske obligationer igennem Bond Connect.
- Den gennemsnitlige varighed på de direkte obligationsinvesteringer må maksimalt være 7 år.
- Der er ingen begrænsninger på investering i danske stats- og realkreditobligationer.
- For andre direkte investeringer i obligationer er der følgende begrænsninger på udstedelser fra samme udsteder:

	Rating minimum AA-/Aa3	Rating fra A+/A1 til A-/A3	Rating fra BBB+/Baa1 til B-/B3
Udenlandske statsobligationer	Max. 10 %	Max. 4 %	Max. 2 %
Andre obligationsudstedere	Max. 5 %	Max. 1 %	Max. 1 %

For investering i Emerging Markets obligationer via Notes gælder følgende

Der kan investeres via GDN (Global Depositary Notes), PTN (Pass-Through Notes) og CLN (Credit Linked Notes).

For Investering i PTN og CLN gælder følgende begrænsninger

- o Der kan maksimalt investere tilsammen 10% i PTN eller CLN. Denne andel beregnes i forhold til afdelingens samlede investeringer i Emerging Markets obligationer.
- o Der må foretages investeringer i PTN og CLN udstedt af udstedere, der er kategoriseret som systemisk vigtige (SIFI) og med en minimums-rating på BBB.

5.12.4.6.4 Alternativer

- En enkelt investeringsfond, der investerer i alternativer, kan maksimalt udgøre 5% af formuen - dog kan andelen øges til 10% for én fond.

5.12.4.6.5 Andele i institutter for kollektiv investering

- Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

For investeringer i andele i eksterne institutter for kollektiv investering gælder for de underliggende investeringer følgende afvigelser fra den øvrige investeringspolitik

- Der kan foretages værdipapirudlån.
- Når eksterne institutter for kollektiv investering investerer i alternativer, kan det ske i instrumenter, som ikke er nævnt som en del af afdelingens investeringspolitik.

5.12.4.6.6 Indskud i kreditinstitut – kontanter

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

5.12.4.6.7 Afledte finansielle instrumenter:

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

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

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

5.12.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces og i de underliggende investeringer for aktivklasserne, aktier, traditionelle obligationer, alternativer og højrenteobligationer (virksomhedsobligationer og obligationer fra udviklingslande). Integrationen gælder indenfor egen porteføljeforvaltning.

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

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici. Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

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

5.13 Dæmpet akk KL

5.13.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, minimum	Særlige vilkår / betingelser
Dæmpet akk KL	Frie midler, pensionsmidler, virksomhedsskatteordningen eller som selskab	3 år	Henvender sig til investorer, der er depotførende i Jyske Bank A/S og til investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.

5.13.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.13.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er at optimere den samlede porteføljes afkast/risikoforhold gennem målrettet aktiv allokering, udvælgelse af specifikke investeringer og anvendelse af alternative investeringsmuligheder. Formålet med porteføljestyringen er således at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens reference indeks. Derudover er det målet at have særligt fokus på at mildne effekten af kursfald i perioder med faldende markeder. I den forbindelse måles afkastet og risikoen over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet "Den typiske investor" og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.13.4 Investeringspolitik

5.13.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved lav risiko.

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

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

5.13.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i en global portefølje af traditionelle obligationer, højrente obligationer og alternativer - med hovedvægten på obligationer.

Afdelingens investeringer i traditionelle obligationer omfatter obligationer udstedt af eller garanterede af stater, realkreditinstitutter og internationale organisationer med en høj kreditværdighed, samt højt ratede virksomhedsobligationer.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Afdelingens investeringer i højrente obligationer omfatter højrenteobligationer udstedt af virksomheder samt højrenteobligationer udstedt af eller garanteret af stater, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination primært i områderne Latinamerika, Asien, Østeuropa og Afrika.

Afdelingens investeringer i alternativer omfatter de investeringer, der ikke har en afkastprofil som almindelige aktie- eller obligationsinvesteringer eller kontantplacering, og som desuden ikke forventes at være korreleret med disse.

Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret over for DKK – dog med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta.

5.13.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

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

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

5.13.4.4 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark: Intet.

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

Referenceindekset består af:

- 5% ICE BofA BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged DKK)
- 5% ICE BofA BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged DKK)
- 5% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite - Hedged DKK
- 5% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite - Unhedged USD
- 6% ICE BofA Euro Corporate Index - Hedged DKK
- 37% Nordea Constant Maturity 3 Year DK Government Bond Index
- 37% Nordea Constant Maturity 2 Year DK Government Bond Index.

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

5.13.4.5 Instrumenter

- Obligationer og andre gældsinstrumenter, herunder depotbeviser vedrørende sådanne værdipapirer
- Andele i institutter for kollektiv investering
- Indskud i kreditinstitut – kontanter
- Afledte finansielle instrumenter
 - o Terminkontrakter
 - o Futures.

5.13.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

Markeder

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

Beskatning

- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19

Værdipapirfinansieringstransaktioner

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

5.13.4.6.1 Investeringsrammer - aktivklasser

Aktivklasse	Minimum	Maksimum
Traditionelle obligationer	40 %	100 %
Højrenteobligationer	0 %	40 %
Alternative investeringer	0 %	20 %

5.13.4.6.2 Obligationer

Højt ratede virksomhedsobligationer

- Der kan maksimalt investeres 20% af afdelingens formue i højt ratede virksomhedsobligationer.

Direkte obligationsinvesteringer

- Der kan investeres i CoCos (Contingent Convertible Bonds).
- Der kan investeres i kinesiske obligationer igennem Bond Connect.
- Den gennemsnitlige varighed på de direkte obligationsinvesteringer må maksimalt være 5 år.
- Der er ingen begrænsninger på investering i danske stats- og realkreditobligationer.
- For andre direkte investeringer i obligationer er der følgende begrænsninger på udstedelser fra samme udsteder:

	Rating minimum AA-/Aa3	Rating fra A+/A1 til A-/A3	Rating fra BBB+/Baa1 til B-/B3
Udenlandske statsobligationer	Max. 10 %	Max. 4 %	Max. 2 %
Andre obligationsudstedere	Max. 5 %	Max. 1 %	Max. 1 %

For investering i Emerging Markets obligationer via Notes gælder følgende

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

5.13.4.6.3 Alternativer

- En enkelt investeringsfond, der investerer i alternativer, kan maksimalt udgøre 5% af formuen - dog kan andelen øges til 10% for én fond

5.13.4.6.4 Andele i institutter for kollektiv investering

- Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

For investeringer i andele i eksterne institutter for kollektiv investering gælder for de underliggende investeringer følgende afvigelser fra den øvrige investeringspolitik

- Når eksterne institutter for kollektiv investering investerer i alternativer, kan det ske i instrumenter, som ikke er nævnt som en del af afdelingens investeringspolitik.

5.13.4.6.5 Indskud i kreditinstitut – Kontanter

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

5.13.4.6.6 Afledte finansielle instrumenter:

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

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

5.13.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces og i de underliggende investeringer for aktivklasserne, traditionelle obligationer, alternativer og højrenteobligationer (virksomhedsobligationer og obligationer fra udviklingslande). Integrationen gælder indenfor egen porteføljeforvaltning.

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

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici. Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

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

5.14 Stabil akk KL

5.14.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, minimum	Særlige vilkår / betingelser
Stabil akk KL	Frie midler, pensionsmidler, virksomhedsskatteordningen eller som selskab	3 år	Henvender sig til investorer, der er depotførende i Jyske Bank A/S og til investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.

5.14.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.14.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er at optimere den samlede porteføljes afkast/risikoforhold gennem målrettet aktiv allokering, udvælgelse af specifikke investeringer og anvendelse af alternative investeringsmuligheder. Formålet med porteføljestyringen er således at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens reference indeks. Derudover er det målet at have særligt fokus på at mildne effekten af kursfald i perioder med faldende markeder. I den forbindelse måles afkastet og risikoen over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet ”Den typiske investor” og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7

5.14.4 Investeringspolitik

5.14.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved mellem risiko.

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

Yderligere informationer om risikoprofiler, risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet ”Generelt om risikoramme, risici og risikostyring” og bilaget ”Risikoeksponeringer”.

5.14.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i en global portefølje af aktier, traditionelle obligationer, højrente obligationer og alternativer – med hovedvægten på obligationer.

Afdelingens investeringer i aktier vil være globalt fordelt på flere regioner, lande og sektorer, således at risikoen forbundet med enkeltstående selskaber mindskes.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Afdelingens investeringer i traditionelle obligationer omfatter obligationer udstedt af eller garanterede af stater, realkreditinstitutter og internationale organisationer med en høj kreditværdighed, samt højt ratede virksomhedsobligationer.

Afdelingens investeringer i højrente obligationer omfatter højrenteobligationer udstedt af virksomheder samt højrenteobligationer udstedt af eller garanteret af stater, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination primært i områderne Latinamerika, Asien, Østeuropa og Afrika.

Afdelingens investeringer i alternativer omfatter de investeringer, der ikke har en afkastprofil som almindelige aktie- eller obligationsinvesteringer eller kontantplacering, og som desuden ikke forventes at være korreleret med disse.

Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret over for DKK – dog med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta. Aktieinvesteringer vil som udgangspunkt ikke blive valutakurssikret overfor DKK.

5.14.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

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

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

5.14.4.4 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark: Intet.

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

Referenceindekset består af:

- 16,625% MSCI ACWI Net Total Return USD Index
- 2,375% OMX Copenhagen Cap_NI
- 3,75% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite - Unhedged USD
- 3,75% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite - Hedged DKK
- 3,75% ICE BofA BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged DKK)
- 3,75% ICE BofA BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged DKK)
- 5,00% ICE BofA Euro Corporate Index - Hedged DKK
- 28,00% Nordea Constant Maturity 3 Year DK Government Bond Index
- 28,00% Nordea Constant Maturity 5 Year DK Government Bond Index
- 5,00 % CIBOR 3 mdr. + 1% point.

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

5.14.4.5 Instrumenter

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

5.14.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

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

Markeder

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

Beskatning

- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

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

5.14.4.6.1 Investeringsrammer - aktivklasser

Aktivklasse	Minimum	Maksimum
Aktier	0 %	40 %
Traditionelle obligationer	40 %	80 %
Højrenteobligationer	0 %	30 %
Alternative investeringer	0 %	25 %

5.14.4.6.2 Aktier

For de direkte aktieinvesteringer gælder:

- Regionsandel +/- 15% point ift. referenceindekset
- Landefordeling +/- 15% point ift. referenceindekset
- Sektorfordelingen +/-15% point ift. referenceindekset.
- Der må ikke købes indiske aktier med sektorkode "Real Estate".
- Der kan investeres i kinesiske A-aktier igennem Stock Connect.

5.14.4.6.3 Obligationer

Højt ratede virksomhedsobligationer

- Der kan maksimalt investeres 20% af afdelingens formue i højt ratede virksomhedsobligationer.

Direkte obligationsinvesteringer

- Der kan investeres i CoCos (Contingent Convertible Bonds).

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

- Der kan investeres i kinesiske obligationer igennem Bond Connect.
- Den gennemsnitlige varighed på de direkte obligationsinvesteringer må maksimalt være 6 år.
- Der er ingen begrænsninger på investering i danske stats- og realkreditobligationer.
- For andre direkte investeringer i obligationer er der følgende begrænsninger på udstedelser fra samme udsteder:

	Rating minimum AA-/Aa3	Rating fra A+/A1 til A-/A3	Rating fra BBB+/Baa1 til B-/B3
Udenlandske statsobligationer	Max. 10 %	Max. 4 %	Max. 2 %
Andre obligationsudstedere	Max. 5 %	Max. 1 %	Max. 1 %

For investering i Emerging Markets obligationer via Notes gælder følgende

Der kan investeres via GDN (Global Depositary Notes), PTN (Pass-Through Notes) og CLN (Credit Linked Notes).

For Investering i PTN og CLN gælder følgende begrænsninger

- o Der kan maksimalt investere tilsammen 10% i PTN eller CLN. Denne andel beregnes i forhold til afdelingens samlede investeringer i Emerging Markets obligationer.
- o Der må foretages investeringer i PTN og CLN udstedt af udstedere, der er kategoriseret som systemisk vigtige (SIFI) og med en minimums-rating på BBB.

5.14.4.6.4 Alternativer

- En enkelt investeringsfond, der investerer i alternativer, kan maksimalt udgøre 5% af formuen - dog kan andelen øges til 10% for én fond.

5.14.4.6.5 Andele i institutter for kollektiv investering

- Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

For investeringer i andele i eksterne institutter for kollektiv investering gælder for de underliggende investeringer følgende afvigelser fra den øvrige investeringspolitik

- Der kan foretages værdipapirudlån.
- Når eksterne institutter for kollektiv investering investerer i alternativer, kan det ske i instrumenter, som ikke er nævnt som en del af afdelingens investeringspolitik.

5.14.4.6.6 Indskud i kreditinstitut – kontanter

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

5.14.4.6.7 Afledte finansielle instrumenter:

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

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

5.14.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces og i de underliggende investeringer for aktivklasserne, aktier, traditionelle obligationer, alternativer og højrenteobligationer (virksomhedsobligationer og obligationer fra udviklingslande). Integrationen gælder indenfor egen porteføljeforvaltning.

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

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici. Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.15 Balanceret akk KL

5.15.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, minimum	Særlige vilkår / betingelser
Balanceret akk KL	Frie midler, pensionsmidler, virksomhedsskatteordningen eller som selskab	3 år	Henvender sig til investorer, der er depotførende i Jyske Bank A/S og til investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.

5.15.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.15.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er at optimere den samlede porteføljes afkast/risikoforhold gennem målrettet aktiv allokering, udvælgelse af specifikke investeringer og anvendelse af alternative investeringsmuligheder. Formålet med porteføljestyringen er således at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens reference indeks. Derudover er det målet at have særligt fokus på at mildne effekten af kursfald i perioder med faldende markeder. I den forbindelse måles afkastet og risikoen over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet ”Den typiske investor” og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.15.4 Investeringspolitik

5.15.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved mellem risiko.

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

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

5.15.4.2 Investeringsområde

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

Afdelingens investeringer i aktier vil være globalt fordelt på flere regioner, lande og sektorer, således at risikoen forbundet med enkeltstående selskaber mindskes.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Afdelingens investeringer i traditionelle obligationer omfatter obligationer udstedt af eller garanterede af stater, realkreditinstitutter og internationale organisationer med en høj kreditværdighed, samt højt ratede virksomhedsobligationer.

Afdelingens investeringer i højrente obligationer omfatter højrenteobligationer udstedt af virksomheder samt højrenteobligationer udstedt af eller garanteret af stater, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination primært i områderne Latinamerika, Asien, Østeuropa og Afrika.

Afdelingens investeringer i alternativer omfatter de investeringer, der ikke har en afkastprofil som almindelige aktie- eller obligationsinvesteringer eller kontantplacering, og som desuden ikke forventes at være korreleret med disse.

Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret over for DKK – dog med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta. Aktieinvesteringer vil som udgangspunkt ikke blive valutakurssikret overfor DKK.

5.15.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

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

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

5.15.4.4 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark: Intet.

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

Referenceindekset består af:

- 33,25% MSCI ACWI Net Total Return USD Index
- 4,75% OMX Copenhagen Cap_NI
- 2,50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite - Unhedged USD
- 2,50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite - Hedged DKK
- 2,50% ICE BofA BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged DKK)
- 2,50% ICE BofA BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged DKK)
- 3,75% ICE BofA Euro Corporate Index Hedged DKK
- 43,25% Nordea Constant Maturity 5 Year DK Government Bond Index
- 5,00% CIBOR 3 mdr. + 2% point.

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.15.4.5 Instrumenter

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

5.15.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

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

Markeder

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

Beskatning

- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

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

5.15.4.6.1 Investeringsrammer – aktivklasser

Aktivklasse	Minimum	Maksimum
Aktier	20 %	60 %
Traditionelle obligationer	20 %	70 %
Højrenteobligationer	0 %	20 %
Alternative investeringer	0 %	25 %

5.15.4.6.2 Aktier

For de direkte aktieinvesteringer gælder:

- Regionsandel +/- 15% point ift. referenceindekset
- Landefordeling +/- 15% point ift. referenceindekset
- Sektorfordelingen +/-15% point ift. referenceindekset.
- Der må ikke købes indiske aktier med sektorkode "Real Estate".
- Der kan investeres i kinesiske A-aktier igennem Stock Connect.

5.15.4.6.3 Obligationer

Højt ratede virksomhedsobligationer

- Der kan maksimalt investeres 20% af afdelingens formue i højt ratede virksomhedsobligationer.

Direkte obligationsinvesteringer

- Der kan investeres i CoCos (Contingent Convertible Bonds).

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

- Der kan investeres i kinesiske obligationer igennem Bond Connect.
- Den gennemsnitlige varighed på de direkte obligationsinvesteringer må maksimalt være 7 år.
- Der er ingen begrænsninger på investering i danske stats- og realkreditobligationer.
- For andre direkte investeringer i obligationer er der følgende begrænsninger på udstedelser fra samme udsteder:

	Rating minimum AA-/Aa3	Rating fra A+/A1 til A-/A3	Rating fra BBB+/Baa1 til B-/B3
Udenlandske statsobligationer	Max. 10 %	Max. 4 %	Max. 2 %
Andre obligationsudstedere	Max. 5 %	Max. 1 %	Max. 1 %

For investering i Emerging Markets obligationer via Notes gælder følgende

Der kan investeres via GDN (Global Depositary Notes), PTN (Pass-Through Notes) og CLN (Credit Linked Notes).

For Investering i PTN og CLN gælder følgende begrænsninger

- o Der kan maksimalt investere tilsammen 10% i PTN eller CLN. Denne andel beregnes i forhold til afdelingens samlede investeringer i Emerging Markets obligationer.
- o Der må foretages investeringer i PTN og CLN udstedt af udstedere, der er kategoriseret som systemisk vigtige (SIFI) og med en minimums-rating på BBB.

5.15.4.6.4 Alternativer

- En enkelt investeringsfond, der investerer i alternativer, kan maksimalt udgøre 5% af formuen – dog kan andelen øges til 10% for én fond.

5.15.4.6.5 Andele i institutter for kollektiv investering

- Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

For investeringer i andele i eksterne institutter for kollektiv investering gælder for de underliggende investeringer følgende afvigelser fra den øvrige investeringspolitik

- Der kan foretages værdipapirudlån.
- Når eksterne institutter for kollektiv investering investerer i alternativer, kan det ske i instrumenter, som ikke er nævnt som en del af afdelingens investeringspolitik.

5.15.4.6.6 Indskud i kreditinstitut – kontanter

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

5.15.4.6.7 Afledte finansielle instrumenter:

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

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

5.15.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces og i de underliggende investeringer for aktivklasserne, aktier, traditionelle obligationer, alternativer og højrenteobligationer (virksomhedsobligationer og obligationer fra udviklingslande). Integrationen gælder indenfor egen porteføljevaltning.

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

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici. Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

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

5.16 Dynamisk akk KL

5.16.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, minimum	Særlige vilkår / betingelser
Dynamisk akk KL	Frie midler, pensionsmidler, virksomhedsskatteordningen eller som selskab	4 år	Henvender sig til investorer, der er depotførende i Jyske Bank A/S og til investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.

5.16.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.16.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er at optimere den samlede porteføljes afkast/risikoforhold gennem målrettet aktiv allokering, udvælgelse af specifikke investeringer og anvendelse af alternative investeringsmuligheder. Formålet med porteføljestyringen er således at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens reference indeks. Derudover er det målet at have særligt fokus på at mildne effekten af kursfald i perioder med faldende markeder. I den forbindelse måles afkastet og risikoen over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet ”Den typiske investor” og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.16.4 Investeringspolitik

5.16.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved høj risiko.

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

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

5.16.4.2 Investeringsområde

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

Afdelingens investeringer i aktier vil være globalt fordelt på flere regioner, lande og sektorer, således at risikoen forbundet med enkeltstående selskaber mindskes.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Afdelingens investeringer i traditionelle obligationer omfatter obligationer udstedt af eller garanterede af stater, realkreditinstitutter og internationale organisationer med en høj kreditværdighed, samt højt ratede virksomhedsobligationer.

Afdelingens investeringer i højrente obligationer omfatter højrenteobligationer udstedt af virksomheder samt højrenteobligationer udstedt af eller garanteret af stater, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination primært i områderne Latinamerika, Asien, Østeuropa og Afrika.

Afdelingens investeringer i alternativer omfatter de investeringer, der ikke har en afkastprofil som almindelige aktie- eller obligationsinvesteringer eller kontantplacering, og som desuden ikke forventes at være korreleret med disse.

Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret over for DKK – dog med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta. Aktieinvesteringer vil som udgangspunkt ikke blive valutakurssikret overfor DKK.

5.16.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

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

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

5.16.4.4 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark: Intet.

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

Referenceindekset består af:

- 49,875% MSCI ACWI Net Total Return USD Index
- 7,125% OMX Copenhagen Cap_NI
- 2,50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged USD
- 2,50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite - Hedged DKK
- 2,50% ICE BofA BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged DKK)
- 2,50% ICE BofA BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged DKK)
- 28,00% Nordea Constant Maturity 5 Year DK Government Bond Index
- 5,00% CIBOR 3 mdr. + 3% point.

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

5.16.4.5 Instrumenter

- Aktier og andre værdipapirer der kan sidestilles med aktier, herunder depotbeviser vedrørende aktier (fx ADR og GDR).

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

- Obligationer og andre gældsinstrumenter, herunder depotbeviser vedrørende sådanne værdipapirer
- Andele i institutter for kollektiv investering
- Indskud i kreditinstitut – kontanter
- Afledte finansielle instrumenter
 - o Terminkontrakter
 - o Futures.

5.16.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

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

Markeder

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

Beskatning

- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

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

5.16.4.6.1 Investeringsrammer - aktivklasser

Aktivklasse	Minimum	Maksimum
Aktier	40 %	80 %
Traditionelle obligationer	0 %	50 %
Højrenteobligationer	0 %	20 %
Alternative investeringer	0 %	25 %

5.16.4.6.2 Aktier

For de direkte aktieinvesteringer gælder:

- Regionsandel +/- 15% point ift. referenceindekset
- Landefordeling +/- 15% point ift. referenceindekset
- Sektorfordelingen +/-15% point ift. referenceindekset.
- Der må ikke købes indiske aktier med sektorkode "Real Estate".
- Der kan investeres i kinesiske A-aktier igennem Stock Connect.

5.16.4.6.3 Obligationer

Højt ratede virksomhedsobligationer

- Der kan maksimalt investeres 20% af afdelingens formue i højt ratede virksomhedsobligationer.

Direkte obligationsinvesteringer

- Der kan investeres i CoCos (Contingent Convertible Bonds)
- Der kan investeres i kinesiske obligationer igennem Bond Connect
- Den gennemsnitlige varighed på de direkte obligationsinvesteringer må maksimalt være 7 år.
- Der er ingen begrænsninger på investering i danske stats- og realkreditobligationer.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

- For andre direkte investeringer i obligationer er der følgende begrænsninger på udstedelser fra samme udsteder:

	Rating minimum AA-/Aa3	Rating fra A+/A1 til A-/A3	Rating fra BBB+/Baa1 til B-/B3
Udenlandske statsobligationer	Max. 10 %	Max. 4 %	Max. 2 %
Andre obligationsudstedere	Max. 5 %	Max. 1 %	Max. 1 %

For investering i Emerging Markets obligationer via Notes gælder følgende

Der kan investeres via GDN (Global Depositary Notes), PTN (Pass-Through Notes) og CLN (Credit Linked Notes).

For Investering i PTN og CLN gælder følgende begrænsninger

- o Der kan maksimalt investere tilsammen 10% i PTN eller CLN. Denne andel beregnes i forhold til afdelingens samlede investeringer i Emerging Markets obligationer.
- o Der må foretages investeringer i PTN og CLN udstedt af udstedere, der er kategoriseret som systemisk vigtige (SIFI) og med en minimums-rating på BBB.

5.16.4.6.4 Alternativer

- En enkelt investeringsfond, der investerer i alternativer, kan maksimalt udgøre 5% af formuen - dog kan andelen øges til 10% for én fond.

5.16.4.6.5 Andele i institutter for kollektiv investering

- Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

For investeringer i andele i eksterne institutter for kollektiv investering gælder for de underliggende investeringer følgende afvigelser fra den øvrige investeringspolitik

- Der kan foretages værdipapirudlån.
- Når eksterne institutter for kollektiv investering investerer i alternativer, kan det ske i instrumenter, som ikke er nævnt som en del af afdelingens investeringspolitik.

5.16.4.6.6 Indskud i kreditinstitut – kontanter

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

5.16.4.6.7 Afledte finansielle instrumenter:

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

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

5.16.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces og i de underliggende investeringer for aktivklasserne, aktier, traditionelle obligationer, alternativer og højrenteobligationer (virksomhedsobligationer og obligationer fra udviklingslande). Integrationen gælder indenfor egen porteføljeforvaltning.

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

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici. Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

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

5.17 Vækst akk KL

5.17.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, minimum	Særlige vilkår / betingelser
Vækst akk KL	Frie midler, pensionsmidler, virksomhedsskatteordningen eller som selskab	4 år	Henvender sig til investorer, der er depotførende i Jyske Bank A/S og til investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltningsområdet i Jyske Bank A/S) herom.

5.17.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.17.3 Investeringsmål

Formålet med porteføljestyringen er at optimere den samlede porteføljes afkast/risikoforhold gennem målrettet aktiv allokering, udvælgelse af specifikke investeringer og anvendelse af alternative investeringsmuligheder. Formålet med porteføljestyringen er således at give et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast for afdelingens reference indeks. Derudover er det målet at have særligt fokus på at mildne effekten af kursfald i perioder med faldende markeder. I den forbindelse måles afkastet og risikoen over den investeringshorisont, som er angivet i afsnittet ”Den typiske investor” og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 7.

5.17.4 Investeringspolitik

5.17.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved høj risiko.

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

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

5.17.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i en global portefølje af aktier, traditionelle obligationer, højrente obligationer og alternativer – med hovedvægten på aktier.

Afdelingens investeringer i aktier vil være globalt fordelt på flere regioner, lande og sektorer, således at risikoen forbundet med enkeltstående selskaber mindskes.

Afdelingens investeringer i traditionelle obligationer omfatter obligationer udstedt af eller garanterede af stater, realkreditinstitutter og internationale organisationer med en høj kreditværdighed, samt højt ratede virksomhedsobligationer.

Afdelingens investeringer i højrente obligationer omfatter højrenteobligationer udstedt af virksomheder samt højrenteobligationer udstedt af eller garanteret af stater, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination primært i områderne Latinamerika, Asien, Østeuropa og Afrika.

Afdelingens investeringer i alternativer omfatter de investeringer, der ikke har en afkastprofil som almindelige aktie- eller obligationsinvesteringer eller kontantplacering, og som desuden ikke forventes at være korreleret med disse.

Obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret over for DKK – dog med undtagelse af obligationer fra nye markeder udstedt i det enkelte lands egen valuta. Aktieinvesteringer vil som udgangspunkt ikke blive valutakurssikret overfor DKK.

5.17.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

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

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

5.17.4.4 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark: Intet.

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

Referenceindekset består af:

- 66,50% MSCI ACWI Net Total Return USD Index
- 9,50% OMX Copenhagen Cap_NI
- 2,50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite - Unhedged USD
- 2,50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite - Hedged DKK
- 2,50% ICE BofA BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged DKK)
- 2,50% ICE BofA BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged DKK)
- 9,00% Nordea Constant Maturity 5 Year DK Government Bond Index
- 5,00% CIBOR 3 mdr. + 4% point.

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

5.17.4.5 Instrumenter

- Aktier og andre værdipapirer der kan sidestilles med aktier, herunder depotbeviser vedrørende aktier (fx ADR og GDR).
- Obligationer og andre gældsinstrumenter, herunder depotbeviser vedrørende sådanne værdipapirer
- Andele i institutter for kollektiv investering
- Indskud i kreditinstitut – kontanter

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

- Afledte finansielle instrumenter
 - o Terminkontrakter
 - o Futures.

5.17.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

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

Markeder

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

Beskatning

- Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Værdipapirfinansieringstransaktioner

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

5.17.4.6.1 Investeringsrammer - aktivklasser

Aktivklasse	Minimum	Maksimum
Aktier	60 %	100 %
Traditionelle obligationer	0 %	15 %
Højrenteobligationer	0 %	20 %
Alternative investeringer	0 %	25 %

5.17.4.6.2 Aktier

For de direkte aktieinvesteringer gælder:

- Regionsandel +/- 15% point ift. referenceindekset
- Landefordeling +/- 15% point ift. referenceindekset
- Sektorfordelingen +/-15% point ift. referenceindekset.
- Der må ikke købes indiske aktier med sektorkode "Real Estate".
- Der kan investeres i kinesiske A-aktier igennem Stock Connect.

5.17.4.6.3 Obligationer

Højt ratede virksomhedsobligationer

- Der kan maksimalt investeres 20% af afdelingens formue i højt ratede virksomhedsobligationer.

Direkte obligationsinvesteringer

- Der kan investeres i CoCos (Contingent Convertible Bonds).

Der kan investeres i kinesiske obligationer igennem Bond Connect.

Den gennemsnitlige varighed på de direkte obligationsinvesteringer må maksimalt være 7 år.

Der er ingen begrænsninger på investering i danske stats- og realkreditobligationer.

For andre direkte investeringer i obligationer er der følgende begrænsninger på udstedelser fra samme udsteder:

	Rating minimum AA-/Aa3	Rating fra A+/A1 til A-/A3	Rating fra BBB+/Baa1 til B-/B3
--	---------------------------	-------------------------------	-----------------------------------

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Udenlandske statsobligationer	Max. 10 %	Max. 4 %	Max. 2 %
Andre obligationsudstedere	Max. 5 %	Max. 1 %	Max. 1 %

For investering i Emerging Markets obligationer via Notes gælder følgende

Der kan investeres via GDN (Global Depositary Notes), PTN (Pass-Through Notes) og CLN (Credit Linked Notes).

For Investering i PTN og CLN gælder følgende begrænsninger

- Der kan maksimalt investere tilsammen 10% i PTN eller CLN. Denne andel beregnes i forhold til afdelingens samlede investeringer i Emerging Markets obligationer.
- Der må foretages investeringer i PTN og CLN udstedt af udstedere, der er kategoriseret som systemisk vigtige (SIFI) og med en minimums-rating på BBB.

5.17.4.6.4 Alternativer

- En enkelt investeringsfond, der investerer i alternativer, kan maksimalt udgøre 5% af formuen - dog kan andelen øges til 10% for én fond.

5.17.4.6.5 Andele i institutter for kollektiv investering

- Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

For investeringer i andele i eksterne institutter for kollektiv investering gælder for de underliggende investeringer følgende afvigelser fra den øvrige investeringspolitik

- Der kan foretages værdipapirudlån.
- Når eksterne institutter for kollektiv investering investerer i alternativer, kan det ske i instrumenter, som ikke er nævnt som en del af afdelingens investeringspolitik.

5.17.4.6.6 Indskud i kreditinstitut – kontanter

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

5.17.4.6.7 Afledte finansielle instrumenter:

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

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

5.17.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces og i de underliggende investeringer for aktivklasserne, aktier, traditionelle obligationer, alternativer og højrenteobligationer

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

(virksomhedsobligationer og obligationer fra udviklingslande). Integrationen gælder indenfor egen porteføljeforvaltning.

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

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici. Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.18 PM Taktisk Allokering KL

5.18.1 Den typiske investor

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

5.18.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.18.3 Investeringsmål

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

Derudover er det målet for afdelingens aktieinvesteringer at følge udviklingen på afdelingens aktiebenchmark og målet for afdelingens obligationsinvesteringer at skabe et risikojusteret afkast, som mindst er på niveau med det risikojusterede afkast på afdelingens obligationsbenchmark.

5.18.4 Investeringspolitik

5.18.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved mellem risiko.

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

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

5.18.4.2 Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i en global portefølje af obligationer og aktier. Med udgangspunkt i afdelingens benchmark foretages dynamisk tilpasning af fordelingen mellem aktier og obligationer.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Afdelingens investeringer i aktier vil være en bred portefølje fordelt på regioner, lande og sektorer, således risikoen forbundet med enkeltstående selskaber mindskes.

Afdelingens investeringer i traditionelle obligationer vil fortrinsvis være obligationer udstedt af eller garanteret af stater, realkreditinstitutter og internationale organisationer.

5.18.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

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

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

5.18.4.4 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

- 25% MSCI ACWI Net Total Return USD Index
- 75% Nordea Constant Maturity 5 Year DK Government Bond Index.

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

5.18.4.5 Instrumenter

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

5.18.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

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

Markeder

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

Beskatning

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

Værdipapirfinansieringstransaktioner

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.18.4.6.1 Investeringsrammer – aktivklasser

Aktivklasse	Minimum	Maksimum
Aktier	0 %	100 %
Obligationer	0 %	100 %

5.18.4.6.2 Aktier

For de direkte aktieinvesteringer gælder rammerne

- Regionsandel +/- 10% point ift. benchmark, dog Nordamerika +/- 15% point
- Landefordeling +/- 10% point ift. benchmark
- Sektorfordelingen +/- 10% point ift. benchmark
- Der må ikke købes indiske aktier med sektorkode "Real Estate".
- Der kan investeres i kinesiske A-aktier igennem Stock Connect.
- Tracking error max. 5% p.a.
- Beta 0,85- 1,15.

5.18.4.6.3 Obligationer

Obligationseksponeringen

- Gennemsnitlig varighed på obligationsfutures og danske obligationer +/- 2 ift. obligationsbenchmark

Gennemsnitlig varighed på udenlandske obligationer 0,5 år

- Maksimalt 40% i udenlandske obligationer
- Der må ikke investeres i emerging markets obligationer eller virksomhedsobligationer.

5.18.4.6.4 Andele i institutter for kollektiv investering

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

For investeringer i andele i eksterne institutter for kollektiv investering gælder for de underliggende investeringer følgende afvigelser fra den øvrige investeringspolitik

- Der kan foretages værdipapirudlån.

5.18.4.6.5 Indskud i kreditinstitut – Kontanter

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

5.18.4.6.6 Afledte finansielle instrumenter:

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

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

5.18.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

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

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici. Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.19 PM Globale Aktier KL

5.19.1 Den typiske investor

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

5.19.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.19.3 Investeringsmål

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

5.19.4 Investeringspolitik

5.19.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved høj risiko.

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

Yderligere informationer om risikoprofiler, risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet ”Generelt om risikoramme, risici og risikostyring” og bilaget ”Risikoeksponeringer”.

5.19.4.2 Investeringsområde

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

5.19.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

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

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

5.19.4.4 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark: MSCI World Net Total Return USD Index.

5.19.4.5 Instrumenter

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

5.19.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

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

Markeder

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

Beskatning

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

5.19.4.6.1 Aktier

For direkte aktieinvesteringer gælder følgende rammer:

- Der må kun investeres i selskaber, som er en del af afdelingens benchmark.
- Der må ikke investeres i danske eller israelske selskaber baseret på MSCI's lantedefinitioner.
- Investering i ét selskab er begrænset til maksimalt at udgøre selskabets vægt i benchmark + 2,5% point.
- Landefordeling +/- 7% point ift. Benchmark
- Sektorfordeling +/- 6% point ift. Benchmark

For den samlede portefølje gælder rammerne:

- Tracking error maks 6%
- Beta 0,85 – 1,15

5.19.4.6.2 Andele i institutter for kollektiv investering

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

5.19.4.6.3 Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang

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

5.19.4.6.4 Afledte finansielle instrumenter:

- Valutaterminkontrakter på dækket basis
- Futures på enkelt aktier samt aktieindeks på dækket basis

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

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

5.19.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

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

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici. Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.20 Aktier Special Indeks Engros KL

5.20.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, min.	Særlige vilkår / betingelser
Aktier Special Indeks Engros KL	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	5 år	Henvender sig til investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltnings-området i Jyske Bank A/S) herom.

5.20.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er passivt forvaltet.

5.20.3 Investeringsmål

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

5.20.4 Investeringspolitik

5.20.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved høj risiko.

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

Yderligere informationer om risikoprofiler, risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet ”Generelt om risikoramme, risici og risikostyring” og bilaget ”Risikoeksponeringer”.

5.20.4.2 Investeringsområde

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

5.20.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

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

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

5.20.4.4 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

- MSCI World Extended Custom SRI 5% Capped, Net Total Return.

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

I overensstemmelse med artikel 28, stk. 2 i forordning (EU) 2016/1011 om anvendelsesområdet for reglerne for benchmarks, har afdelingen etableret en tilbagefaldsplan for det tilfælde, at afdelingens benchmark ophører eller ændres væsentligt.

Tilbagefaldsplanen omfatter følgende:

1. Alternative benchmarks: Det bestræbes at vælge et erstatningsbenchmark, som i videst muligt omfang afspejler samme marked, som det oprindelige benchmark. Aktier Special Indeks Engros KL er en global aktieafdeling med fokus på de udviklede aktiemarkeder. Afdelingen vil derfor, hvor det er muligt og hensigtsmæssigt, anvende MSCI World Net Total Return som primært alternativ, da dette anses for at være et robust og globalt benchmark, der forventes at bestå.
2. Udbyderens anbefalinger: Hvis MSCI ophører med at levere det nuværende benchmark, vil udbyderens anbefalinger og tilgængelige alternativer indgå i vurderingen af det alternative benchmark.

5.20.4.5 Instrumenter

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

5.20.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

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

Markeder

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

Beskatning

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

5.20.4.6.1 Aktier

For direkte aktieinvesteringer gælder følgende rammer

- Tracking error max. 1% p.a.
- Regionsandel +/- 5% point ift. benchmark.
- Landefordeling +/- 5% point ift. benchmark.
- Sektorfordelingen +/- 5% point ift. benchmark.
- Der må ikke købes indiske aktier med sektorkode "Real Estate".

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

- Der kan investeres i kinesiske A-aktier igennem Stock Connect.

5.20.4.6.2 Andele i institutter for kollektiv investering

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

5.20.4.6.3 Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang

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

5.20.4.6.4 Afledte finansielle instrumenter:

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

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

5.20.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

Afdelingen følger en passiv investeringsstrategi med afsæt i et sammenligningsgrundlag med en bæredygtig profil.

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

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici. Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.21 Aktier Indeks PAB Engros KL

5.21.1 Den typiske investor

	Den typiske investor investerer for	Forventet investeringshorisont, min.	Særlige vilkår / betingelser
Aktier Indeks PAB Engros KL	Frie midler, pensionsmidler eller som selskab	5 år	Henvender sig til investorer, som har indgået en aftale med Jyske Capital (kapitalforvaltnings-området i Jyske Bank A/S) herom.

5.21.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er passivt forvaltet.

5.21.3 Investeringsmål

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

Afdelingen har et bæredygtigt investeringsmål i form af reduktion af CO2e-emissioner med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål for den globale opvarmning. Denne reduktion opnås ved at følge et Paristilpasset benchmark.

5.21.4 Investeringspolitik

5.21.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved høj risiko.

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

Yderligere informationer om risikoprofiler, risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet ”Generelt om risikoramme, risici og risikostyring” og bilaget ”Risikoeksponeringer”.

5.21.4.2 Investeringsområde

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

5.21.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 9 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Afdelingens bæredygtige investeringsmål er reduktion af CO₂e-emissioner med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål for den globale opvarmning.

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

5.21.4.4 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

- MSCI World Climate Paris Aligned Net Total Return USD Index.

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

I overensstemmelse med artikel 28, stk. 2 i forordning (EU) 2016/1011 om anvendelsesområdet for reglerne for benchmarks, har afdelingen etableret en tilbagefaldsplan for det tilfælde, at afdelingens benchmark ophører eller ændres væsentligt.

Tilbagefaldsplanen omfatter følgende:

1. Alternative benchmarks: Det bestræbes at vælge et erstatningsbenchmark, som i videst muligt omfang afspejler samme marked, som det oprindelige benchmark. Aktier Indeks PAB Engros KL er en global aktieafdeling med fokus på de udviklede aktiemarkeder. Afdelingen vil derfor, hvor det er muligt og hensigtsmæssigt, anvende MSCI World Net Total Return som primært alternativ, da dette anses for at være et robust og globalt benchmark, der forventes at bestå.
2. Udbyderens anbefalinger: Hvis MSCI ophører med at levere det nuværende benchmark, vil udbyderens anbefalinger og tilgængelige alternativer indgå i vurderingen af det alternative benchmark.

5.21.4.5 Instrumenter

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

5.21.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

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

Markeder

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

Beskatning

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

5.21.4.6.1 Aktier

For direkte aktieinvesteringer gælder følgende rammer

- Tracking error max. 1% p.a.
- Afdelingen må alene investere i værdipapirer som indgår i afdelingens benchmark.

- Der må ikke købes indiske aktier med sektorkode "Real Estate".
- Der kan investeres i kinesiske A-aktier igennem Stock Connect.

5.21.4.6.2 Andele i institutter for kollektiv investering

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

5.21.4.6.3 Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang

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

5.21.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

Afdelingen følger en passiv investeringsstrategi med afsæt i et sammenligningsgrundlag med et bæredygtigt investeringsmål.

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

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici. Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.22 PM Aktier – Sektor/Faktor KL

5.22.1 Den typiske investor

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

5.22.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.22.3 Investeringsmål

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

5.22.4 Investeringspolitik

5.22.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved høj risiko.

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

Yderligere informationer om risikoprofiler, risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet ”Generelt om risikoramme, risici og risikostyring” og bilaget ”Risikoeksponeringer”.

5.22.4.2 Investeringsområde

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

5.22.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

5.22.4.4 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

- MSCI World Net Total Return USD Index.

5.22.4.5 Instrumenter

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

5.22.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

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

Markeder

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

Beskatning

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

5.22.4.6.1 Aktier

For de direkte aktieinvesteringer gælder rammerne:

- Regionsandel +/- 15% point ift. benchmark, dog Nordamerika +/- 20% point.
- Landefordeling +/- 15% point ift. benchmark.
- Sektorfordelingen +/- 20% point ift. benchmark.

For den samlede portefølje gælder rammerne:

- Tracking error max. 6% p.a.
- Beta 0,85 – 1,15.

5.22.4.6.2 Andele i institutter for kollektiv investering

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

5.22.4.6.3 Indskud i kreditinstitut – kontanter

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

5.22.4.6.4 Afledte finansielle instrumenter:

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

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

5.22.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces.

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

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici. Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.23 PM Aktier KL

5.23.1 Den typiske investor

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

5.23.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.23.3 Investeringsmål

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

5.23.4 Investeringspolitik

5.23.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved høj risiko.

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

Yderligere informationer om risikoprofiler, risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet ”Generelt om risikoramme, risici og risikostyring” og bilaget ”Risikoeksponeringer”.

5.23.4.2 Investeringsområde

Afdelingen investerer i en bred portefølje af globale aktier. Porteføljen sammensættes således, at der hele tiden er bred eksponering mod forskellige afkastkarakteristika og egenskaber og derved mindskes risikoen forbundet med enkeltstående selskaber eller en gruppe af aktier. Aktieinvesteringer vil som udgangspunkt ikke blive valutakurssikret overfor DKK.

5.23.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

5.23.4.4 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

- 87,5% MSCI ACWI Net Total Return Index
- 12,5% OMX Copenhagen Cap_NI

5.23.4.5 Instrumenter

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

5.23.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

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

Markeder

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

Beskatning:

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

5.23.4.6.1 Aktier

For de direkte aktieinvesteringer gælder:

- Regionsandel +/- 15% point ift. benchmark, dog Nordamerika +/- 25% point
- Landefordeling +/- 15% point ift. benchmark, dog USA +/- 20% point
- Sektorfordeling +/- 15% point ift. benchmark
- Tracking Error max 4,5%
- Beta 0,9 – 1,1
- Minimum 50% af afdelingens formue skal være placeret i direkte aktieinvesteringer.
- Der må ikke købes indiske aktier med sektorkode "Real Estate".
- Der kan investeres i kinesiske A-aktier igennem Stock Connect.

Investeringer i de ikke-direkte aktieinvesteringer (fonde)

- Investeringerne skal være placeret i minimum 3 fonde.
- Fondene skal være investeret i mindst to forskellige investeringsstile.

5.23.4.6.2 Bruttoeksposering

Afdelingens samlede bruttoeksposering i forhold til formuen:

- Maks 125%

5.23.4.6.3 Andele i institutter for kollektiv investering

- Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

5.23.4.6.4 Indskud i kreditinstitut – Kontanter

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

5.23.4.6.5 Afledte finansielle instrumenter:

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

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

5.23.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces og i investeringsprocesserne i de underliggende investeringer/strategier. Integrationen gælder indenfor egen porteføljeforvaltning.

Afdelingens investeringer er delvist investeringer i andre aktiefonde. I udvælgelsen af investeringer gennemføres en grundig Due Diligence, hvorunder såvel forvalteres som fondens bæredygtighedsprofil og integration af bæredygtighedsfaktorer indgår. Som udgangspunkt vælges fonde af kapitalforvaltere, der har tilsluttet sig FN's Principles for Responsible Investments.

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

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici. Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.24 PM Aktier II KL

5.24.1 Den typiske investor

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

5.24.2 Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet.

5.24.3 Investeringsmål

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

5.24.4 Investeringspolitik

5.24.4.1 Risikoprofil

Generelt inddeles foreningens afdelinger i tre risikoprofiler: lav, mellem og høj.

Afdelingen er kendetegnet ved høj risiko.

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

Yderligere informationer om risikoprofiler, risikofaktorer og risikoeksponeringer findes i afsnittet ”Generelt om risikoramme, risici og risikostyring” og bilaget ”Risikoeksponeringer”.

5.24.4.2 Investeringsområde

Afdelingen investerer i en bred portefølje af globale aktier. Porteføljen sammensættes således, at der hele tiden er bred eksponering mod forskellige afkastkarakteristika og egenskaber og derved mindskes risikoen forbundet med enkeltstående selskaber eller en gruppe af aktier. Aktieinvesteringer vil som udgangspunkt ikke blive valutakurssikret overfor DKK.

5.24.4.3 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

5.24.4.4 Benchmark / Referenceindeks

Afdelingens benchmark:

- 87,5% MSCI ACWI Net Total Return Index
- 12,5% OMX Copenhagen Cap_NI

5.24.4.5 Instrumenter

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

5.24.4.6 Investerings- og risikorammer

Lovmæssige

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

Markeder

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

Beskatning:

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

5.24.4.6.1 Aktier

For de direkte aktieinvesteringer gælder:

- Regionsandel +/- 15% point ift. benchmark, dog Nordamerika +/- 25% point
- Landefordeling +/- 15% point ift. benchmark, dog USA +/- 20% point
- Sektorfordeling +/- 15% point ift. benchmark
- Tracking Error max 4,5%
- Beta 0,9 – 1,1
- Minimum 50% af afdelingens formue skal være placeret i direkte aktieinvesteringer.
- Der må ikke købes indiske aktier med sektorkode "Real Estate".
- Der kan investeres i kinesiske A-aktier igennem Stock Connect.

Investeringer i de ikke-direkte aktieinvesteringer (fonde)

- Investeringerne skal være placeret i minimum 3 fonde.
- Fondene skal være investeret i mindst to forskellige investeringsstile.

5.24.4.6.2 Bruttoeksponering

Afdelingens samlede bruttoeksponering i forhold til formuen:

- Maks 125%

5.24.4.6.3 Andele i institutter for kollektiv investering

- Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

5.24.4.6.4 Indskud i kreditinstitut – Kontanter

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

5.24.4.6.5 Afledte finansielle instrumenter:

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

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

5.24.5 Afdelingsspecifik integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces og i investeringsprocesserne i de underliggende investeringer/strategier. Integrationen gælder indenfor egen porteføljevaltning.

Afdelingens investeringer er delvist investeringer i andre aktiefonde. I udvælgelsen af investeringer gennemføres en grundig Due Diligence, hvorunder såvel forvalteres som fondens bæredygtighedsprofil og integration af bæredygtighedsfaktorer indgår. Som udgangspunkt vælges fonde af kapitalforvaltere, der har tilsluttet sig FN's Principles for Responsible Investments.

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

Afdelingens investeringsunivers er underlagt beskrevne screeningskriterier i foreningens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Disse screeningskriterier kan føre til eksklusioner af specifikke selskaber, udstedere og lande fra afdelingens investeringer og det vurderes at medvirke til at reducere effekten af bæredygtighedsrisici. Endelig indgår hensyntagen til bæredygtighedsrisici som et led i afdelingens udførelse af aktivt ejerskab, hvor selskaber og udstedere søges påvirket i overensstemmelse med politik for ansvarlig og bæredygtig investering via dialog og eller stemmeafgivelse. Aktivt ejerskab vurderes at medvirke til at reducere bæredygtighedsrisici ved fx at motivere selskaber til at indføre mere ambitiøse omstillingsplaner, hvilket kan reducere transitionsrisici.

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

6 Generelt om risikorammer, risici og risikostyring

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

6.1 Generelt vedr. risikorammer

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

Risikorammerne er individuelt fastsat for hver enkelt afdeling, og kan fx være begrænsninger for lande og regionsfordeling, varighed og rating samt fordeling mellem aktier og obligationer.

6.2 Risikofaktorer

Som investor i foreningen får man en løbende pleje af sin investering. Plejen indebærer blandt andet en hensyntagen til de mange forskellige risikofaktorer på investeringsmarkederne. Risikofaktorerne varierer fra afdeling til afdeling. Nogle risici påvirker især aktieafdelingerne, andre især obligationsafdelingerne, mens atter andre risikofaktorer gælder for begge typer af afdelinger.

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

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

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

6.2.1 Risici knyttet til investors valg af afdelinger

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

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

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.2.2 Risici knyttet til investeringsmarkederne

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

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

De specifikke risici, som den enkelte afdeling er omfattet af, fremgår af bilag 4.

Aktieafdeling

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Aktiemarkedsrisiko

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

Sektorrisiko

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

Lande- og regionsrisiko

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

Obligationsafdeling

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

Renterisiko

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

Kreditrisiko

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

Rentespændrisiko

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

Blandet afdeling

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

Aktiemarkedsrisiko

Aktiemarkedsrisiko er risikoen for tab som følge af udsving i aktiekurserne. Udsving i aktier kan være væsentlige og kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

forhold. Det kan også være en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Sektorrisiko

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

Lande- og regionsrisiko

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

Renterisiko

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

Kreditrisiko

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

Rentespændrisiko

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

Aktivfordelingsrisiko

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

Dækket basis

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

Modpartsrisiko

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Finansieringsrisiko

Hvis afdelingens investeringsstrategi kræver adgang til lånefinansiering enten direkte eller gennem afledte finansielle instrumenter, er der en risiko for, at omkostningerne ved at foretage disse forretninger vil stige, at adgangen til at bruge instrumenterne ophører eller, at markedsværdien af derivaterne bevæger sig ugunstig. Dette kan bevirke, at en afdelings positioner skal tvangssælges til ugunstige kurser for at holde 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 tilbagebetale det skyldige beløb, vil kontrakten blive annulleret, og afdelingen vil opleve et tab svarende til det skyldige beløb.

Finansieringsrisiko

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

Basisrisiko

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

Gearingsrisiko

Afdelingen bruger gearing, og derved kan udsvingene i afdelingens afkast 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 påvirkning på afdelingens afkast og indebærer en betydelig risiko, medmindre formuen kurssikres med valutakontrakter mod afdelingens valuta.

Nye markeder

Afdelingen kan handle på ét eller flere af de "nye markeder", som omfatter de fleste lande i Latinamerika, Asien (dog ikke Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa, Mellemøsten og Afrika. Investeringer på de nye markeder

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

Udtrækningsrisiko

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

Aktiv forvaltning

Afdelingen er aktivt forvaltet, og porteføljemanager udvælger derfor aktivt de bedste investeringer inden for de gældende investeringsbegrænsninger. Målet er at opnå et afkast, der svarer til afkastmålsætningen.

Porteføljemanagerens investeringsbeslutninger kan dog vise sig forkerte og kan resultere i et lavere afkast end afkastmålsætningen.

Modelrisiko

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

Koncentrationsrisiko

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

Råvarerisiko

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

Alternative investeringer

Afdelingen har mulighed for at investere i alternativer, som kan have et andet afkastmønster end almindelige obligations-, aktie- og valutainvesteringer. Alternative investeringer kan være komplekse og svære at gennemskue. Desuden vil estimering af risiko og korrelationer til andre aktivklasser være behæftet med stor usikkerhed og disse instrumenter har også betydelig grad af eventrisiko. Det er derfor muligt, at investeringerne i denne

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

aktivklasse kan ende med at have en anden risiko end ventet. Alternative investeringer kan også være illikvide, og prisdannelsen kan være usikker, hvilket øger risikoen for investorer med kort investeringshorisont.

Generelle risikofaktorer

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

Geografisk risiko

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

Risiko ved pengeindestående

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

Depositarrisiko

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

Likviditetsrisiko

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

Udstederspecifik risiko

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

Juridisk/regulatorisk risiko

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

Afviklingsrisiko

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

Bæredygtighedsrisiko

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller 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, for eksempel udstederspecifik risiko.

6.2.3 Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

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

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

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

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

i forhold til sammenligningsgrundlaget i perioder må forventes at have en høj grad af samvariation. Det har specielt betydning, hvis investorerne investerer i flere forskellige afdelinger.

6.2.4 Risici knyttet til driften af foreningen

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

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

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

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

6.3 Investering i statsobligationer mv.

Alle obligationsafdelingerne samt blandede afdelinger kan investere over 35 pct. af deres formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af et land, en regional myndighed eller en international institution af offentlig karakter, som et eller flere EU-medlemslande deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet. Den gældende liste er tillæg til vedtægterne.

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

6.4 Indskud i kreditinstitutter

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

6.5 Effektive porteføljeforvaltningsteknikker og forvaltning af sikkerhedsstillelser

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Definitioner

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

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

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

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

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

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

Afdelingernes brug af værdipapirfinansieringstransaktioner

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

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

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

Sikkerhedsstillelse

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

Genanvendelse af sikkerhedsstillelse

Modparten kan genanvende sikkerhedsstillelse hvis følgende 2 punkter er opfyldt:

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

Derudover er følgende betingelser gældende:

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

Afkastet af værdipapirfinansieringstransaktioner

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

7 Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

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

7.1 Politik for ansvarlig og bæredygtig investering

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

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

7.2 Integration af bæredygtighedsrisici

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

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

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

Fysiske risici kan blandt andet relateres til:

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

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

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

Afdelingerne i foreningen er eksponeret mod bæredygtighedsrisici. Derfor er vurdering af bæredygtighedsrisici et integreret element i afdelingernes investeringsbeslutninger. Hvordan bæredygtighedsrisici integreres individuelt i investeringsprocesserne, er beskrevet for hver afdeling. Bæredygtighedsrisici er indlejret blandt de øvrige risikofaktorer og integreret i afdelingernes risikoprofil.

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

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

I vurdering af bæredygtighedsrisici anvendes blandt andet fire datapunkter:

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

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

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

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

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

Afdeling	Bæredygtighedsrisicis forventede indvirkning på afkast
Korte Obligationer Engros KL	Lille
Lange Obligationer Engros KL	Lille
Obligationer Almen Bolig KL	Lille
All Corporate Credit KL	Stor
Jyske Passiv Lav Aktieandel udl KL	Lille
Jyske Passiv Moderat Aktieandel udl KL	Middel
Jyske Passiv Høj Aktieandel udl KL	Stor
Dæmpet udl KL	Lille
Stabil udl KL	
Stabil udl	Lille
Jyske NemInvestering Stabil udl	Lille
Balanceret udl KL	
Balanceret udl	Middel
Jyske NemInvestering Balanceret udl	Middel

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Dynamisk udl KL	
Dynamisk udl	Stor
Jyske NemInvestering Dynamisk udl	Stor
Vækst udl KL	
Vækst udl	Stor
Jyske NemInvestering Vækst udl	Stor
Dæmpet akk KL	Lille
Stabil akk KL	Lille
Balanceret akk KL	Middel
Dynamisk akk KL	Stor
Vækst akk KL	Stor
PM Taktisk Allokering KL	Middel
PM Globale Aktier KL	Middel
Aktier Special Indeks Engros KL	Middel
Aktier Indeks PAB Engros KL	Middel
PM Aktier – Sektor/Faktor KL	Stor
PM Aktier KL	Stor
PM Aktier II KL	Stor

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

8 Udlodning og udbytteskat

Der udbetales som udgangspunkt udbytte i udloddende afdelinger og ikke i akkumulerende afdelinger.

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

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

9 Skatteregler

9.1 Skat i udloddende afdelinger

9.1.1 Beskatning af afdelingerne

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

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

9.1.2 Beskatning af investorerne

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

Investorer, som er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark

Frie midler

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

Aktiesparekontoen

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

Skattebegunstigede ordninger

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

PAL-beskattede investorer

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

Virksomhedsskatteordningen

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

Selskaber og fonde

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

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

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

Foreninger, organisationer m.v.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Hvis investor er en forening m.v. omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6 eller selskabsskattelovens § 3, så er foreningen m.v. skattefri af udbytter og kursgevinster på investeringsbeviserne.

Automatisk tilbageholdelse af udbytteskat

I forbindelse med udlodning af udbytte tilbageholdes udbytteskat i alle afdelinger efter reglerne i kildeskattelovens § 65.

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

9.2 Skat i ikke-udloddende/akkumulerende afdelinger

9.2.1 Beskatning af afdelingerne

Afdelingerne er akkumulerende og omfattet af selskabsskatteloven. Afdelingerne er objektivt undtaget fra skattepligt, dog med undtagelse af udbytte fra danske aktier, som beskattes med 15%.

9.2.2 Beskatning af investorerne

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

Investorer, som er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark

Ved investering i akkumulerende afdelinger sker beskatningen efter et lagerprincip. Det betyder, at en investor beskattes af forskellen mellem investeringsbevisets kursværdi ved indkomstårets begyndelse og kursværdien ved indkomstårets udgang. Hvis investeringsbeviset erhverves i løbet af investorens indkomstår, er det forskellen mellem anskaffelsessummen og ultimoværdien, der beskattes. Sælges investeringsbeviset i løbet af investorens indkomstår, er det forskellen mellem primoværdien og salgssummen, der beskattes.

For en investor, der er en fysisk person, beskattes gevinst som kapitalindkomst, og tab fratrækkes som kapitalindkomst.

For en selskabsinvestor, herunder almindelige og erhvervsdrivende fonde, medregnes både gevinst og tab i den skattepligtige indkomst. Fonde bør altid undersøge beskatningen med fondens revisor, da der er flere undtagelser til denne hovedregel, og fondens formål og vedtægter kan have betydning for beskatningen.

Investering i akkumulerende afdelinger kan foretages i virksomhedsskatteordningen. Gevinst og tab medregnes i virksomhedsindkomsten.

Ved investering af børneopsparingsmidler, beskattes investeringsafkastet ikke i bindingsperioden.

Ved investering af pensionsmidler, sker beskatningen efter regler i Pensionsafkastbeskatningsloven.

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

9.3 Mere information

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

Afdelinger, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, er akkumulerende afdelinger.

Afdelinger, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, er aktiebaserede afdelinger.

Afdelinger, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, er obligationsbaserede afdelinger.

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

10 Løbende emission

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

Foreningen skal udsætte emission, når Finanstilsynet påbyder foreningen at udsætte emissionen af andele, når der er risici for investorbeskyttelsen eller den finansielle stabilitet.

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

Indtrædelsesomkostningernes sammensætning og maksimale størrelse fremgår af bilag 5.

De angivne maksimale indtrædelsesomkostninger for afdelingerne kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil investeringsforeningen i denne periode oplyse om de konkrete indtrædelsesomkostninger på sin hjemmeside.

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

11 Tegningssted

Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg

Tegningen kan ekspederes gennem samtlige Jyske Bank afdelinger.

12 Betaling

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

13 Investeringsbevisernes registrering og størrelse

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

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

14 Notering på navn

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

Jyske Invest Fund Management A/S er ejerbogfører.

15 Indløsning

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

Foreningen kan udsætte indløsningen, i undtagelsestilfælde, når omstændighederne kræver det, og når der tages hensyn til investorernes interesse.

Foreningen skal udsætte indløsningen, når der er risici for investorbeskyttelsen eller den finansielle stabilitet.

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

Udtrædelsesomkostningernes sammensætning og maksimale størrelse fremgår af bilag 6.

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

16 Likviditetsstyringsværktøjer

Foreningen kan aktivere likviditetsstyringsværktøjer med henblik på at håndtere emissions- og indløsningspres og beskytte investorernes interesser under ekstraordinære markedsforhold og med henblik på at facilitere tilstrækkelig likviditet og beskyttelse af investorernes interesser under almindelige markedsforhold, således at emissioner og indløsninger ikke uretmæssigt stiller andre investorer dårligere. Likviditetsstyringsværktøjer kan anvendes, når det af foreningen vurderes nødvendigt for at beskytte afdelingens likviditet, sikre en rimelig og lige behandling af investorer samt undgå, at afdelingens aktiver realiseres på ugunstige vilkår.

For alle foreningens afdelinger er der ud over udsættelse af tegning, tilbagekøb og indløsning, som er beskrevet i afsnittet "Løbende emission" og afsnittet "indløsning", valgt, at der kan benyttes dual pricing og anti-dilution-opkrævning.

- Dual pricing, er også kendt som dobbeltprismetoden. En nærmere beskrivelse fremgår af afsnittet "Løbende emission".

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

- Anti-dilution-opkrævning, i perioder med, men ikke begrænset til, markedsstress, stor volumen af tegnings-, tilbagekøbs- eller indløsningsanmodninger eller ved større enkeltstående eller kumulative anmodninger, som kan påvirke likviditeten, kan investor pålægges en opkrævning med henblik på at kompensere andre investorer, således at disse ikke uretmæssigt stilles dårligere.

17 Offentliggørelse af indtrædelses- og udtrædelsespriser

Jyske Portefølje oplyser daglig aktuelle indtrædelses- og udtrædelsespriser samt indre værdi. Oplysningerne kan ligeledes fås ved henvendelse til afdelinger af Jyske Bank A/S. Oplysninger om kurser kan desuden findes på jyskeinvest.dk og fundcollect.dk.

18 Stemmeret

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

Hver investor har én stemme for hver 100 kr. pålydende andele, der har været navnenoteret i mindst 5 bankdage før generalforsamlingen

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

19 Rettigheder

Ingen investeringsbeviser har særlige rettigheder.

20 Omsættelighed

Investeringsbeviserne er frit omsættelige.

Hvis en investor ønsker at sælge investeringsbeviser i en afdeling af foreningen for at købe i en anden, sker dette på almindelige handelsvilkår.

21 Lån herunder midlertidig finansiering af indgåede handler

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

22 Informationer

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

23 Opløsning af foreningen eller afdelingen

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

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

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

24 Investeringsforvaltningsselskab & administrationsomkostninger

Der er indgået administrationsaftale med

Jyske Invest Fund Management A/S

Vestergade 8-16

8600 Silkeborg

CVR-nr. 15 50 18 39

der som foreningens investeringsforvaltningsselskab varetager den daglige ledelse herunder alle opgaver omkring investering, administration, formidling og markedsføring for foreningen. Aftalen indebærer, at videre delegation af porteføljerådgivnings-/forvaltningsaftaler til tredjemand skal godkendes af foreningens bestyrelse.

Videre delegation ved distributionsaftaler kan ske uden forudgående godkendelse af foreningens bestyrelse inden for rammerne beskrevet i politik for valg af distributører. Øvrige opgaver, der vedrører almindelig drift, kan af selskabet videre delegeres efter godkendelse af selskabets bestyrelse.

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

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

For de afdelinger, der investerer en betydelig andel af formuen i andele i institutter for kollektiv investering, må de maksimale administrationsomkostninger undtaget resultatafhængig honorering i de institutter for kollektiv investering hvori investeringerne foretages, ikke overstige 3% af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

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

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Investeringsforvaltningsselskabets direktion

Administrerende direktør

Jan Houmann

Direktør

Henrik Kragh

24.1 Honorar til investeringsforvaltningsselskabet

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

Honorarerne for de enkelte afdelinger fremgår af bilag 7.

Formidlingsprovision

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

Rådgivningshonorar

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

Administrationshonorar

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

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

25 Depositar

Foreningen har indgået depositaraftale med

Jyske Bank A/S

Vestergade 8-16

8600 Silkeborg

CVR-nr. 17 61 66 17

om at banken, som er enejer af foreningens investeringsforvaltningsselskab, varetager alle opgaver omkring depositarfunktionen for foreningen. Følgende kan fremhæves:

Depot

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Foreningen har indgået aftale med Jyske Bank A/S om, at banken forvalter og opbevarer instrumenter og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., forordning om depositarens forpligtelser samt Finanstilsynets bestemmelser, og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Herfor betales et honorar på 240.000 kr., som er indeholdt i administrationshonoraret til Jyske Invest Fund Management A/S.

Jyske Bank A/S har som depositar indgået aftale med Bank of New York Mellon om delegation af opbevaringsopgaven vedrørende opbevaring af foreningens udenlandske finansielle instrumenter. Bank of New York Mellon har videredelegeret nogle af deres opbevaringsopgaver til andre udenlandske finansielle institutter. Oversigten over de tredjemænd, som har fået delegeret opbevaringsopgaver findes her: <https://www.jyskebank.dk/investering/investeringsinfo>

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

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

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

Opbevaring

Jyske Invest Fund Management A/S har indgået aftale med Jyske Bank A/S om opbevaring af foreningens andele på ejernes vegne, når ejerne ønsker dette. Herfor betales et honorar på 255.000 kr., som er indeholdt i administrationshonoraret til Jyske Invest Fund Management A/S.

Formidling/distribution

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

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

Banken fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salget af investeringsbeviser. Jyske Portefølje kan sideløbende hermed iværksætte egen markedsføring.

Herfor betales en formidlingsprovision, som beregnes ud fra den gennemsnitlige kursværdi af afdelingernes investeringsbeviser. Formidlingsprovision for den enkelte afdeling fremgår af bilag 7.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Handel med værdipapirer

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

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

Dog handles Schröder Gaia Cat Bond med kurtage på 0,15%.

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

Prisstillelse

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

Herfor betales en samlet pris på afrundet 5,62 mio. kr. for alle afdelingerne, som er indeholdt i administrationshonoraret til Jyske Invest Fund Management A/S.

Interessekonflikter

Depositaren er koncernforbundet med foreningens investeringsforvaltningsselskab, hvilket kan medføre potentielle interessekonflikter. Jyske Invest Fund Management A/S har etableret foranstaltninger med henblik på at identificere, forebygge og håndtere sådanne konflikter og vurderer løbende, om foranstaltningerne er tilstrækkelige. Hvis de etablerede foranstaltninger i en konkret situation ikke anses for tilstrækkelige til med rimelig sikkerhed at beskytte investorernes interesser, vil investorerne blive informeret herom i overensstemmelse med gældende regler.

26 Aftaler om investeringsrådgivning og porteføljeforvaltning

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

Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg

hvis hovedaktivitet er bankdrift, herunder investeringsrådgivning og porteføljeforvaltning.

Aftalen indebærer, at Jyske Bank A/S yder investeringsrådgivning til alle afdelingerne, alene eller i samarbejde med andre rådgivere/forvaltere.

Derudover er der indgået aftale om investeringsrådgivning og/eller porteføljepleje med følgende virksomheder:

Navn og adresse	Hovedaktivitet
INTECH Investment Management LLC, CityPlace Tower 525 Okeechobee Blvd., Suite 1800 West Palm Beach, FL 33401, Florida, USA	Porteføljeforvaltning

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Nedenfor er de afdelinger oplistet, hvor Jyske Bank A/S samarbejder med anden investeringsrådgiver og/eller porteføljeforvalter:

Afdeling	Investeringsrådgiver	Anden rådgiver/forvalter
PM Globale Aktier KL	Jyske Bank A/S	INTECH Investment Management LLC

For de afdelinger, hvor Jyske Bank A/S ikke samarbejder med anden investeringsrådgiver eller porteføljeforvalter, yder Jyske Bank rådgivning om investering i enkelt værdipapirer og om allokeringen på forskellige aktivklasser i blandede afdelinger.

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

For de afdelinger, hvor Jyske Bank A/S samarbejder med anden rådgiver/forvalter yder Jyske Bank rådgivning, der blandt andet består af udarbejdelse af beslutningsgrundlag for udvælgelse og eventuel udskiftning af rådgiver/forvalter og opfølgning på og rapportering vedrørende rådgiver/forvalter. Rådgivning mv. skal ske i overensstemmelse med de rammer og retningslinjer, som Foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingerne.

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

27 Licensaftaler på indeks

MSCI Limited

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

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

J.P. Morgan Securities LLC

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

ICE Data Indicies (ICE)

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

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

Nordea Bank Abp

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

28 Bestyrelse

Professor

Hans Frimor (formand)

Investeringschef

Jane Soli Preuthun (næstformand)

Professor

Bo Sandemann Rasmussen

Niels Erik Jakobsen

29 Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Dirch Passers Allé 36

2000 Frederiksberg

CVR-nr. 30 70 02 28

30 Vederlag

I det seneste afsluttede regnskabsår (2025) for Investeringsforeningen Jyske Portefølje udgjorde vederlaget til bestyrelse, direktion og Finanstilsynet følgende (tusinde kr.):

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Bestyrelse	704
Direktion	2.583
Finanstilsynet	123

Vederlagene til Bestyrelse og Direktion er i henhold til foreningens vedtægter beregnet som foreningens andel af de tilsvarende poster i foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Vederlag til Finanstilsynet bliver fastlagt af Finanstilsynet ved udgangen af kalenderåret.

Vederlag til bestyrelse, direktion og Finanstilsynet indgår i administrationshonoraret til investeringsforvaltningsselskabet.

31 Tilsynsmyndighed

Følgende offentlige tilsynsmyndighed fører tilsyn med danske investeringsforeninger:

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø
Tlf.: (+45) 3355 8282
Fax.: (+45) 3355 8200

Hjemmeside www.ftnet.dk

32 Vedtægter, Central information, årsrapport mv.

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

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

33 Forventet finanskalender

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

August 2026	Halvårsrapport for første halvår af 2026
Februar 2027	Årsrapport for 2026
Marts 2027	Ordinær generalforsamling

34 Klageansvarlig

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

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

Jyske Invest Fund Management A/S
Vestergade 8-16

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

8600 Silkeborg
Att.: Direktionen
Mrk.: ”Klage”

Mail: jyskeinvest@jyskeinvest.dk

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

Sekretariatet for det finansielle ankenævn
Amaliegade 7
1256 København K

sek@fanke.dk
Tlf. 35 43 63 33
<https://fanke.dk>

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

35 Dato for offentliggørelse af prospektet

Prospektet offentliggøres den 27. august 2026.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

Afdeling/andelsklasse	ISIN	LEI	SE-nr.	FT-nr.
Korte Obligationer Engros KL	DK0061272580	529900FSGC59SLH28R80	41004649	11191-015
Lange Obligationer Engros KL	DK0061272663	52990079679KGCDBSX17	41004835	11191-016
Obligationer Almen Bolig KL	DK0060780955	529900HWL54QBSSIXI23	34199884	11191-001
All Corporate Credit KL	DK0061075835	5299009JVRCF9OCNUA15	39812681	11191-014
Jyske Passiv Lav Aktieandel udl KL	DK0062955928	529900UDW5MPXZIF8U92	44795752	11191-021
Jyske Passiv Moderat Aktieandel udl KL	DK0062956066	529900T3BULGMKWCWRA38	44795787	11191-022
Jyske Passiv Høj Aktieandel udl KL	DK0062956140	529900A5XFBO9WSWS497	44795809	11191-023
Dæmpet udl KL	DK0060780609	529900WN7CNKMPC6DW10	34199787	11191-002
Stabil udl KL		529900K4FBQDNJ1R8D65		
Stabil udl	DK0060779866	-	39370212	11191-003-001
Jyske NemInvestering Stabil udl	DK0060990091	-	39327333	11191-003-002
Balanceret udl KL		529900QUCFMPB929BF15		
Balanceret udl	DK0060781094	-	39370093	11191-004-001
Jyske NemInvestering Balanceret udl	DK0060990174	-	39327430	11191-004-002
Dynamisk udl KL		529900JOUWKY9VTEW929		
Dynamisk udl	DK0060780799	-	39370158	11191-005-001
Jyske NemInvestering Dynamisk udl	DK0060990257	-	39327449	11191-005-002
Vækst udl KL		529900HAI9RHC81FDE81		
Vækst udl	DK0060779783	-	39370182	11191-006-001
Jyske NemInvestering Vækst udl	DK0060990331	-	39327473	11191-006-002
Dæmpet akk KL	DK0060259356	529900Q51N6ZFTDRA322	34199779	11191-009
Stabil akk KL	DK0060259430	529900T3VGKC4NXYO095	34199795	11191-010
Balanceret akk KL	DK0060259786	52990089LITNOG4J7HF74	34199817	11191-011
Dynamisk akk KL	DK0060780872	529900TRF298UNW1HI47	34199833	11191-007
Vækst akk KL	DK0060259513	529900XMZ03ZUNTFT332	34199868	11191-012
PM Taktisk Allokering KL	DK0061669116	5299004J5IZ3KQ8MJM33	42527912	11191-020
PM Globale Aktier KL	DK0060780526	529900FURY4QWM17ZV78	34199892	11191-008
Aktier Special Indeks Engros KL	DK0061286374	529900VVFUQ2X3Y2ZI06	41435267	11191-017
Aktier Indeks PAB Engros KL	DK0063631809	529900RUXAGLV2YN1E85	45288730	11191-025
PM Aktier – Sektor/Faktor KL	DK0061669462	529900KY9GUS2S39CS33	42528013	11191-019
PM Aktier KL	DK0061669389	5299001FB2N50TQQ5Z95	42528056	11191-018
PM Aktier II KL	DK0063296165	529900QV8FITJRB3MS55	45121070	11191-024

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

BILAG 2 Stiftelses- og godkendelsesdato (oprettelse)

Afdeling/andelsklasse	Stiftelsesdato	Godkendelsesdato
Korte Obligationer Engros KL	11.12.2019	10.02.2020
Lange Obligationer Engros KL	11.12.2019	10.02.2020
Obligationer Almen Bolig KL	12.10.2016	21.12.2016
All Corporate Credit KL	22.08.2018	03.09.2018
Jyske Passiv Lav Aktieandel udl KL	17.04.2024	31.05.2024
Jyske Passiv Moderat Aktieandel udl KL	17.04.2024	31.05.2024
Jyske Passiv Høj Aktieandel udl KL	17.04.2024	31.05.2024
Dæmpet udl KL	12.10.2016	21.12.2016
Stabil udl KL		
Stabil udl	12.10.2016	21.12.2016
Jyske NemInvestering Stabil udl	21.02.2018	27.02.2018
Balanceret udl KL		
Balanceret udl	12.10.2016	21.12.2016
Jyske NemInvestering Balanceret udl	21.02.2018	27.02.2018
Dynamisk udl KL		
Dynamisk udl	12.10.2016	21.12.2016
Jyske NemInvestering Dynamisk udl	21.02.2018	27.02.2018
Vækst udl KL		
Vækst udl	12.10.2016	21.12.2016
Jyske NemInvestering Vækst udl	21.02.2018	27.02.2018
Dæmpet akk KL	24.09.2010	12.10.2010
Stabil akk KL	24.09.2010	12.10.2010
Balanceret akk KL	24.09.2010	12.10.2010
Dynamisk akk KL	12.10.2016	21.12.2016
Vækst akk KL	24.09.2010	12.10.2010
PM Taktisk Allokering KL	29.06.2021	30.07.2021
PM Globale Aktier KL	12.10.2016	21.12.2016
Aktier Special Indeks Engros KL	10.06.2020	12.08.2020
Aktier Indeks PAB Engros KL	18.12.2024	04.02.2025
PM Aktier – Sektor/Faktor KL	29.06.2021	30.07.2021
PM Aktier KL	29.06.2021	30.07.2021
PM Aktier II KL	03.10.2024	31.10.2024

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

BILAG 3 Markedsføring anmeldt i og udloddende eller akkumulerende

Afdeling/andelsklasse	Udloddende eller akkumulerende	Markedsføring anmeldt i jurisdiktioner/lande
Korte Obligationer Engros KL	Udloddende	DK
Lange Obligationer Engros KL	Udloddende	DK
Obligationer Almen Bolig KL	Udloddende	DK
All Corporate Credit KL	Akkumulerende	DK
Jyske Passiv Lav Aktieandel udl KL	Udloddende	DK
Jyske Passiv Moderat Aktieandel udl KL	Udloddende	DK
Jyske Passiv Høj Aktieandel udl KL	Udloddende	DK
Dæmpet udl KL	Udloddende	DK
Stabil udl KL		
Stabil udl	Udloddende	DK
Jyske NemInvestering Stabil udl	Udloddende	DK
Balanceret udl KL		
Balanceret udl	Udloddende	DK
Jyske NemInvestering Balanceret udl	Udloddende	DK
Dynamisk udl KL		
Dynamisk udl	Udloddende	DK
Jyske NemInvestering Dynamisk udl	Udloddende	DK
Vækst udl KL		
Vækst udl	Udloddende	DK
Jyske NemInvestering Vækst udl	Udloddende	DK
Dæmpet akk KL	Akkumulerende	DK
Stabil akk KL	Akkumulerende	DK
Balanceret akk KL	Akkumulerende	DK
Dynamisk akk KL	Akkumulerende	DK
Vækst akk KL	Akkumulerende	DK
PM Taktisk Allokering KL	Udloddende	DK
PM Globale Aktier KL	Udloddende	DK
Aktier Special Indeks Engros KL	Udloddende	DK
Aktier Indeks PAB Engros KL	Udloddende	DK
PM Aktier – Sektor/Faktor KL	Udloddende	DK
PM Aktier KL	Udloddende	DK
PM Aktier II KL	Udloddende	DK

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

BILAG 4 Risikoeksponeringer

Afdeling	Aktieafdelinger	Obligationersafdelinger	Blandet afdelinger	Dækket basis	Ikke-dækket basis	Valutarisiko	Nye markeder	Udtrækningsrisiko	Aktiv forvaltning	Modelrisiko	Koncentrationsrisiko	Råvarerisiko	Alternative investeringer	Generelle risikofaktorer
Korte Obligationer Engros KL		•				•		•	•	•	•			•
Lange Obligationer Engros KL		•				•		•	•	•	•			•
Obligationer Almen Bolig KL		•						•	•	•	•			•
All Corporate Credit KL		•			•	•	•	•	•					•
Jyske Passiv Lav Aktieandel udl KL			•		•	•	•	•						•
Jyske Passiv Moderat Aktieandel udl KL			•		•	•	•	•						•
Jyske Passiv Høj Aktieandel udl KL	•				•	•	•	•						•
Dæmpet udl KL			•		•	•	•	•	•	•			•	•
Stabil udl KL														
Stabil udl			•		•	•	•	•	•				•	•
Jyske NemInvestering Stabil udl			•		•	•	•	•	•				•	•
Balanceret udl KL														
Balanceret udl			•		•	•	•	•	•				•	•
Jyske NemInvestering Balanceret udl			•		•	•	•	•	•				•	•
Dynamisk udl KL														
Dynamisk udl			•		•	•	•	•	•				•	•
Jyske NemInvestering Dynamisk udl			•		•	•	•	•	•				•	•
Vækst udl KL														
Vækst udl			•		•	•	•	•	•				•	•
Jyske NemInvestering Vækst udl			•		•	•	•	•	•				•	•
Dæmpet akk KL			•		•	•	•	•	•				•	•
Stabil akk KL			•		•	•	•	•	•				•	•
Balanceret akk KL			•		•	•	•	•	•				•	•
Dynamisk akk KL			•		•	•	•	•	•				•	•
Vækst akk KL			•		•	•	•	•	•				•	•
PM Taktisk Allokering KL			•		•	•	•	•	•					•
PM Globale Aktier KL	•			•		•			•	•				•
Aktier Special Indeks Engros KL	•			•		•	•							•
Aktier Indeks PAB Engros KL	•			•		•	•							•
PM Aktier – Sektor/Faktor KL	•					•	•		•	•				•
PM Aktier KL	•				•	•	•		•					•
PM Aktier II KL	•				•	•	•		•					•

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

For uddybning af de enkelte risici henvises til afsnittet ”Risici knyttet til investeringsmarkederne”.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

BILAG 5 Maksimale indtrædelsesomkostninger i procent

Afdeling/andelsklasse	I alt maksimalt	Heraf vederlag til de finansielle formidlere	Heraf markedsfø- ringsud- gifter	Heraf kurtage og alle øvrige direkte handelsom- kostninger ved køb af finansielle instru- menter	Heraf øvrige markedsaf- lødte udgifter ved køb af finansielle instru- menter	Heraf admini- strationso- mkost- ninger i forbind- else med emission og indløsning
Korte Obligationer Engros KL	0,05	0,00	0,00	0,00	0,05	0,00
Lange Obligationer Engros KL	0,05	0,00	0,00	0,00	0,05	0,00
Obligationer Almen Bolig KL	0,05	0,00	0,00	0,00	0,05	0,00
All Corporate Credit KL	0,30	0,00	0,00	0,00	0,30	0,00
Jyske Passiv Lav Aktieandel udl KL	0,12	0,00	0,00	0,03	0,09	0,00
Jyske Passiv Moderat Aktieandel udl KL	0,13	0,00	0,00	0,03	0,10	0,00
Jyske Passiv Høj Aktieandel udl KL	0,11	0,00	0,00	0,03	0,08	0,00
Dæmpet udl KL	0,14	0,00	0,00	0,00	0,14	0,00
Stabil udl KL						
Stabil udl	0,19	0,00	0,00	0,00	0,19	0,00
Jyske NemInvestering Stabil udl	0,19	0,00	0,00	0,00	0,19	0,00
Balanceret udl KL						
Balanceret udl	0,16	0,00	0,00	0,00	0,16	0,00
Jyske NemInvestering Balanceret udl	0,16	0,00	0,00	0,00	0,16	0,00
Dynamisk udl KL						
Dynamisk udl	0,15	0,00	0,00	0,00	0,15	0,00
Jyske NemInvestering Dynamisk udl	0,15	0,00	0,00	0,00	0,15	0,00
Vækst udl KL						
Vækst udl	0,16	0,00	0,00	0,01	0,15	0,00
Jyske NemInvestering Vækst udl	0,16	0,00	0,00	0,01	0,15	0,00
Dæmpet akk KL	0,14	0,00	0,00	0,00	0,14	0,00
Stabil akk KL	0,19	0,00	0,00	0,00	0,19	0,00
Balanceret akk KL	0,17	0,00	0,00	0,00	0,17	0,00
Dynamisk akk KL	0,16	0,00	0,00	0,00	0,16	0,00
Vækst akk KL	0,16	0,00	0,00	0,01	0,15	0,00
PM Taktisk Allokering KL	0,10	0,00	0,00	0,05	0,05	0,00
PM Globale Aktier KL	0,10	0,00	0,00	0,06	0,04	0,00
Aktier Special Indeks Engros KL	0,10	0,00	0,00	0,07	0,03	0,00
Aktier Indeks PAB Engros KL	0,11	0,00	0,00	0,08	0,03	0,00
PM Aktier – Sektor/Faktor KL	0,09	0,00	0,00	0,06	0,03	0,00
PM Aktier KL	0,13	0,00	0,00	0,04	0,09	0,00
PM Aktier II KL	0,13	0,00	0,00	0,04	0,09	0,00

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Bemærk, at de angivne indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb eller salg af afdelingens finansielle instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger på jyskeinvest.dk.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

BILAG 6 Maksimale udtrædelsesomkostninger i procent

Afdeling/andelsklasse	I alt maksimalt	Heraf markedsførin gsudgifter	Heraf kurtage og alle øvrige direkte handelsomko stninger ved salg af finansielle instrumenter	Heraf øvrige markeds- afledte udgifter ved salg af finansielle instrumenter	Heraf admini- strations- omkost- ninger i forbindelse med emission og indløsning
Korte Obligationer Engros KL	0,05	0,00	0,00	0,05	0,00
Lange Obligationer Engros KL	0,05	0,00	0,00	0,05	0,00
Obligationer Almen Bolig KL	0,05	0,00	0,00	0,05	0,00
All Corporate Credit KL	0,30	0,00	0,00	0,30	0,00
Jyske Passiv Lav Aktieandel udl KL	0,12	0,00	0,03	0,09	0,00
Jyske Passiv Moderat Aktieandel udl KL	0,12	0,00	0,03	0,09	0,00
Jyske Passiv Høj Aktieandel udl KL	0,10	0,00	0,03	0,07	0,00
Dæmpet udl KL	0,14	0,00	0,00	0,14	0,00
Stabil udl KL					
Stabil udl	0,20	0,00	0,00	0,20	0,00
Jyske NemInvestering Stabil udl	0,20	0,00	0,00	0,20	0,00
Balanceret udl KL					
Balanceret udl	0,16	0,00	0,00	0,16	0,00
Jyske NemInvestering Balanceret udl	0,16	0,00	0,00	0,16	0,00
Dynamisk udl KL					
Dynamisk udl	0,15	0,00	0,00	0,15	0,00
Jyske NemInvestering Dynamisk udl	0,15	0,00	0,00	0,15	0,00
Vækst udl KL					
Vækst udl	0,15	0,00	0,01	0,14	0,00
Jyske NemInvestering Vækst udl	0,15	0,00	0,01	0,14	0,00
Dæmpet akk KL	0,14	0,00	0,00	0,14	0,00
Stabil akk KL	0,20	0,00	0,00	0,20	0,00
Balanceret akk KL	0,17	0,00	0,00	0,17	0,00
Dynamisk akk KL	0,15	0,00	0,00	0,15	0,00
Vækst akk KL	0,15	0,00	0,01	0,14	0,00
PM Taktisk Allokering KL	0,11	0,00	0,06	0,05	0,00
PM Globale Aktier KL	0,06	0,00	0,02	0,04	0,00
Aktier Special Indeks Engros KL	0,07	0,00	0,04	0,03	0,00
Aktier Indeks PAB Engros KL	0,08	0,00	0,05	0,03	0,00
PM Aktier – Sektor/Faktor KL	0,06	0,00	0,03	0,03	0,00
PM Aktier KL	0,11	0,00	0,01	0,10	0,00
PM Aktier II KL	0,11	0,00	0,01	0,10	0,00

Bemærk, at de angivne indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb eller salg af afdelingens finansielle instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger på jyskeinvest.dk.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

BILAG 7 Formidlingsprovision, rådgivnings- og administrationshonorar i procent

Afdeling/andelsklasse	Formidlings -provision	Rådgivningshonorar (omkostninger til aktiv forvaltning/rådgivning)	Administrations- honorar
Korte Obligationer Engros KL	0,00	0,05	0,026
Lange Obligationer Engros KL	0,00	0,10	0,026
Obligationer Almen Bolig KL	0,05	0,10	0,030
All Corporate Credit KL	0,00	0,50	0,190
Jyske Passiv Lav Aktieandel udl KL	0,07	0,18	0,190
Jyske Passiv Moderat Aktieandel udl KL	0,07	0,15	0,190
Jyske Passiv Høj Aktieandel udl KL	0,07	0,13	0,190
Dæmpet udl KL	0,15	0,125	0,155
Stabil udl KL			
Stabil udl	0,40	0,35	0,174
Jyske NemInvestering Stabil udl	0,30	0,35	0,174
Balanceret udl KL			
Balanceret udl	0,50	0,55	0,178
Jyske NemInvestering Balanceret udl	0,35	0,55	0,178
Dynamisk udl KL			
Dynamisk udl	0,60	0,575	0,182
Jyske NemInvestering Dynamisk udl	0,40	0,575	0,182
Vækst udl KL			
Vækst udl	0,625	0,65	0,189
Jyske NemInvestering Vækst udl	0,45	0,65	0,189
Dæmpet akk KL	0,15	0,125	0,143
Stabil akk KL	0,40	0,35	0,166
Balanceret akk KL	0,50	0,55	0,175
Dynamisk akk KL	0,60	0,575	0,176
Vækst akk KL	0,625	0,65	0,188
PM Taktisk Allokering KL	0,00	0,15	0,193
PM Globale Aktier KL	0,00	0,30*	0,204
Aktier Special Indeks Engros KL	0,00	0,25	0,220
Aktier Indeks PAB Engros KL	0,00	0,25	0,220
PM Aktier – Sektor/Faktor KL	0,00	0,65	0,204
PM Aktier KL	0,00	0,55	0,187
PM Aktier II KL	0,00	0,55	0,187

* Ud over rådgivningshonoraret betales honorar til porteføljeforvalter. Honoraret udgør mellem 0,05% og 0,15% afhængigt af formuens størrelse. Samlet honorar for porteføljepleje udgør maksimalt 0,45%.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

BILAG 8 Administrationsomkostninger i procent** de seneste 5 år

Afdeling/andelsklasse	2021	2022	2023	2024	2025
Korte Obligationer Engros KL	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08
Lange Obligationer Engros KL	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13
Obligationer Almen Bolig KL	0,37	0,20	0,18	0,18	0,18
All Corporate Credit KL	0,68	0,69	0,69	0,69	0,69
Jyske Passiv Lav Aktieandel udl KL	-	-	-	0,24*	0,44
Jyske Passiv Moderat Aktieandel udl KL	-	-	-	0,23*	0,41
Jyske Passiv Høj Aktieandel udl KL	-	-	-	0,21*	0,39
Dæmpet udl KL	0,49	0,43	0,43	0,43	0,43
Stabil udl KL					
Stabil udl	0,90	0,92	0,92	0,92	0,92
Jyske NemInvestering Stabil udl	0,81	0,82	0,82	0,82	0,82
Balanceret udl KL					
Balanceret udl	1,15	1,18	1,18	1,18	1,18
Jyske NemInvestering Balanceret udl	1,01	1,03	1,03	1,03	1,03
Dynamisk udl KL					
Dynamisk udl	1,42	1,43	1,35	1,28	1,28
Jyske NemInvestering Dynamisk udl	1,23	1,23	1,16	1,08	1,08
Vækst udl KL					
Vækst udl	1,62	1,61	1,50	1,41	1,41
Jyske NemInvestering Vækst udl	1,44	1,44	1,33	1,24	1,24
Dæmpet akk KL	0,48	0,42	0,42	0,42	0,42
Stabil akk KL	0,89	0,92	0,92	0,92	0,92
Balanceret akk KL	1,15	1,18	1,18	1,18	1,18
Dynamisk akk KL	1,41	1,43	1,35	1,28	1,28
Vækst akk KL	1,64	1,61	1,51	1,41	1,41
PM Taktisk Allokering KL	0,21*	0,40	0,34	0,34	0,34
PM Globale Aktier KL	1,44	1,38	1,25	1,26	0,90
Aktier Special Indeks Engros KL	0,51	0,52	0,52	0,52	0,49
Aktier Indeks PAB Engros KL	-	-	-	-	0,36
PM Aktier – Sektor/Faktor KL	0,21*	0,85	0,85	0,85	0,85
PM Aktier KL	0,20*	0,74	0,74	0,74	0,74
PM Aktier II KL	-	-	-	0,07*	0,74

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

*Afdelingen/andelsklassen er startet i løbet af et kalenderår. Første års data dækker derfor ikke over et helt kalenderår. For uddybning af nøgletal henvises til afsnittet ”Generelt om nøgletal”.

**Administrationsomkostninger i procent i afdelingerne beregnes som:

De samlede administrationsomkostninger / investorernes gennemsnitlige formue x 100.

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

BILAG 9 Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

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

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

Dette bilag indeholder prækontraktuelle oplysninger for finansielle produkter i overensstemmelse med artikel 9 i Disclosureforordningen samt artikel 5 og 6 i Taksonomiforordningen. Oplysningerne omfatter følgende afdelinger:

- Aktier Indeks PAB Engros KL



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

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



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

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

Produktnavn:

Korte Obligationer Engros KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)

529900FSGC59SLH28R80

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ____%

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

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ____%

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

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

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

☐ med et socialt mål

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Aktivt ejerskab

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

Referenceindeks / benchmark

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



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

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

CO2e-reduktion

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

Aktivt ejerskab

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

☒ Ja

☐ Nej

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



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

CO2e-reduktion

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

Aktivt ejerskab

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

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

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

CO2e-reduktion

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

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Minimum en gang årligt indgås dialog om konkrete bæredygtighedsmål med danske udstedere af dækkede obligationer.

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

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

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

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

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

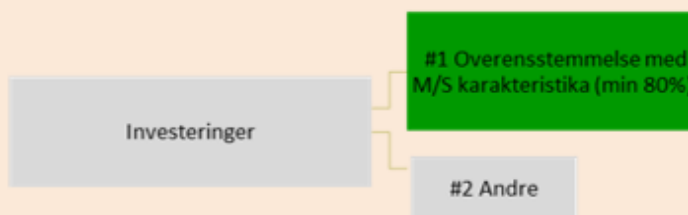
Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik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

Yderligere information om God ledelsespraksis findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/god-ledelsespraksis.

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

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



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

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

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

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

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

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

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

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Taksonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

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

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ inden for atomkraft

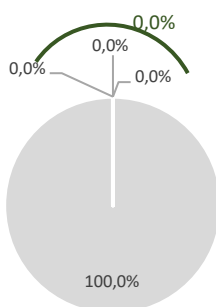
☒ Nej

*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.

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

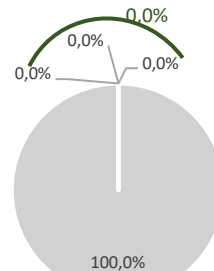
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



Dette diagram tegner sig for 80% af de samlede investeringer**

* Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer

** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket den forventede andel statsobligationer.

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

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



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

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



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

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



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i statsobligationer, derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast- / risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.



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

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



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

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

Produktnavn:

Lange Obligationer Engros KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)

52990079679KGCDBSX17

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ____%

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

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ____%

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

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

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

☐ med et socialt mål

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Aktivt ejerskab

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

Referenceindeks / benchmark

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



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

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

CO2e-reduktion

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

Aktivt ejerskab

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

☒ Ja

☐ Nej

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



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

CO2e-reduktion

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

Aktivt ejerskab

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

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

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

CO2e-reduktion

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

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Minimum en gang årligt indgås dialog om konkrete bæredygtighedsmål med danske udstedere af dækkede obligationer.

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

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

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

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

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

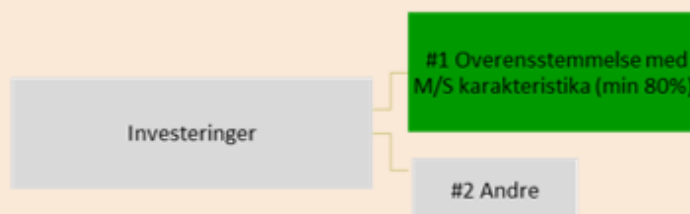
Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik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

Yderligere information om God ledelsespraksis findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/god-ledelsespraksis.

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

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



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

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

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

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

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

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

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

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Taksonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

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

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ inden for atomkraft

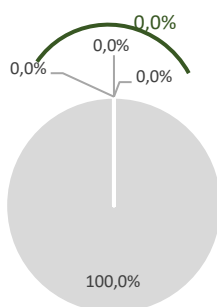
☒ Nej

*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.

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

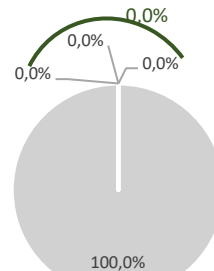
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



Dette diagram tegner sig for 80% af de samlede investeringer**

* Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer

** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket den forventede andel statsobligationer.

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

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



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

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



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

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



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i statsobligationer, derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast- / risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.



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

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



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

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

Produktnavn:

Obligationer Almen Bolig KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)

529900HWL54QBSSIXI23

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ...%**

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

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ...%**

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

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

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

☐ med et socialt mål

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Aktivt ejerskab

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

Referenceindeks / benchmark

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



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

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

CO2e-reduktion

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

Aktivt ejerskab

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

☒ Ja

☐ Nej

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



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

CO2e-reduktion

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

Aktivt ejerskab

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

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

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

CO2e-reduktion

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

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Minimum en gang årligt indgås dialog om konkrete bæredygtighedsmål med danske udstedere af dækkede obligationer.

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

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

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

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

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

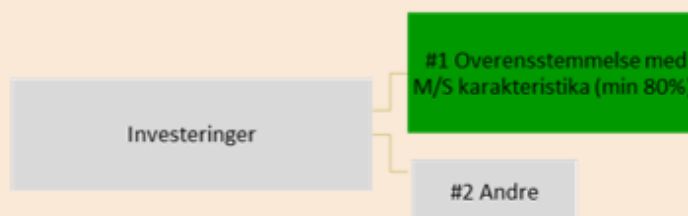
Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik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

Yderligere information om God ledelsespraksis findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/god-ledelsespraksis.

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

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



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

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

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

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

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

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

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

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Taksonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ inden for atomkraft

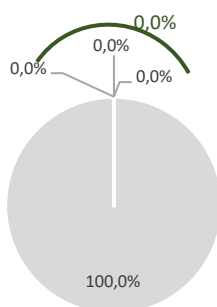
☒ Nej

*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.

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

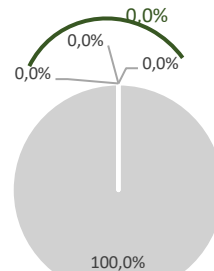
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



Dette diagram tegner sig for 80% af de samlede investeringer**

* Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer

** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket den forventede andel statsobligationer.

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

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



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

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



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

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



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i statsobligationer, derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast- / risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.



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

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



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

Produktnavn:

All Corporate Credit KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)

5299009JVRFC90CNUA15

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ____%

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

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ____%

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

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

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

☐ med et socialt mål

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber:

- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber / udstedere.

Referenceindeks / benchmark

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

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

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

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

Eksklusioner

Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

☒ Ja

☐ Nej

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul, tjæresand eller igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne / udstederne.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

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

Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne / udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke udstedernes adfærd.

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

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om ”ikke spredning af atomvåben” ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupition, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne / udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
 - selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
 - selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
 - olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere. Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeadministration (egne fonde).

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af antallet af dialoger med selskaber / udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

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

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

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

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

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

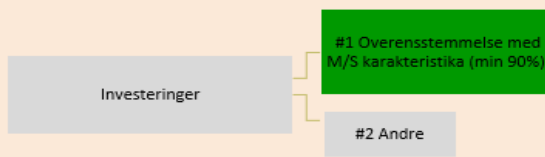
Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik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

Yderligere information om God ledelsespraksis findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/god-ledelsespraksis.

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

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



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

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

● Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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

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

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Taksonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

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

[] Ja:

[] Inden for fossilgas

[] inden for atomkraft

[X] Nej

*Fossilgas- og/eller 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.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omsstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

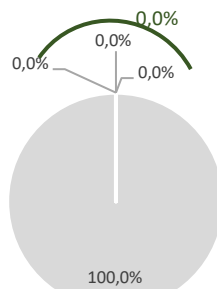
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

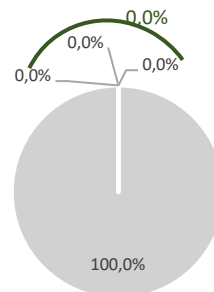
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



Dette diagram tegner sig for 90% af de samlede investeringer**

* Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer

** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrasket andelen af ”#2 Andre” investeringer herunder kontanter og derivater

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

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

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

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

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

Hvilke investeringer er medtaget under ”#2 Andre”, hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast- / risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.



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

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



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

Produktnavn:

Dæmpet udl KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)

529900WN7CNKMPC6DW10

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nej

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

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

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

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

[X] Det fremmer miljømæssige / sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5 %

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

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

[X] med et socialt mål

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

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

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber:

- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en forbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab

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

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i selskaber eller udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller sociale mål uden væsentligt at skade andre miljømæssige og sociale mål, og som samtidig følger god ledelsespraksis.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingens delvise bæredygtige investeringer kan foretage miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomisk aktiviteter).

Referenceindeks/benchmark

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

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

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

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

CO2e-reduktion:

Måles ved andelen af investeringer i underliggende fonde, der har et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S vil blive sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Eksklusioner

Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab

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

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som miljømæssigt økonomisk bæredygtige aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

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

Afdelingens miljømæssigt bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter vedvarende energi, energieffektivisering, finansiering af ejendomme med Energy Performance Contracting (EPC)-klassificering A eller B, bæredygtigt vand, effektiv affaldshåndtering og formindsket affaldsproduktion samt bæredygtigt landbrug.

Afdelingens miljømæssige bæredygtige investeringer kan bidrage til følgende miljømål under EU-klassificeringssystemet: 1) Modvirkning af klimaændringer 2) Tilpasning til klimaændringer, 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer. 4) Omstilling til en cirkulær økonomi. 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening. 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

Afdelingens socialt bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter forbedret sygdomsbehandling, forbedret uddannelse, adgang til billige boliger samt internet til alle.

Bæredygtige investeringer bidrager til målene med den andel af selskabets eller udsteders aktiviteter, der støtter op om et miljømæssigt eller socialt mål.

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

De bæredygtige investeringer skader ikke i væsentlig grad nogle af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

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

De bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder. Derudover medregnes investeringer ikke i opgørelsen af de bæredygtige investeringer, hvis de overskrider tærskelværdierne i de 14 obligatoriske PAI indikatorer.

Yderligere information om negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/dnsh.

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.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer screenes løbende for brud på internationalt anerkendte normer og konventioner, og selskaber eller udstedere ekskluderes, hvis der ikke vises velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en forbedring af forholdene. Selskaber, hvor dialog har været fortløbende i to år uden fremskridt blive vurderet for eventuel udelukkelse og efter fire år uden fremskridt vil der uden ophør ske udelukkelse med mindre helt særlige forhold gør sig gældende.

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

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

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



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

☒ Ja

☐ Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet mindst 50% af investeringerne har et sigte mod at reducere CO2 udledningen.

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul, tjæresand eller igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

CO2e-reduktion

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

Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via dialoger med udstedere af obligationer om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke udstederens adfærd.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår bæredygtige investeringer, indgår en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne / udstederne, som afdelingen er investeret i, bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål. Samtidig foretages der en screening af investeringen med henblik på at sikre, at den ikke væsentligt skader andre miljømæssige eller sociale mål og overholder god ledelsespraksis.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter. For så vidt angår miljømæssigt bæredygtige investeringer, indgår en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne / udstederne, som afdelingen er investeret i, bidrager til et miljømæssigt mål under klassificeringssystemet. Der foretages samtidig en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet eller udstederen overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

● ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

CO2e-reduktion

Minimum 50 % af afdelingens portefølje skal sigte mod at reducere CO2e aftrykket. Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om ”ikke spredning af atomvåben” ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder mennesker- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne / udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:

- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
 - selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
 - selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
 - olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere.

Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljevaltning (egne fonde).

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen søger at påvirke udstederne af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves ved dialog med mindst årlig frekvens om konkrete bæredygtighedsmål med danske udstedere, som indgår i investeringsuniverset for dækkede obligationer.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Minimum 5 % af afdelingens formue er investeret i bæredygtige investeringer.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Minimum 2,5 % af afdelingens formue er investeret i miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem.

● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udstedere og selskaber, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Obligationer udstedt af statsejede virksomheder vurderes efter samme principper som øvrige virksomhedsobligationer - dog kan investering tillades i statsejede virksomheder, såfremt den pågældende stat generelt vurderes at have et tilstrækkeligt niveau for Governance. Statsejede selskaber vurderes således i sammenhæng med staten.

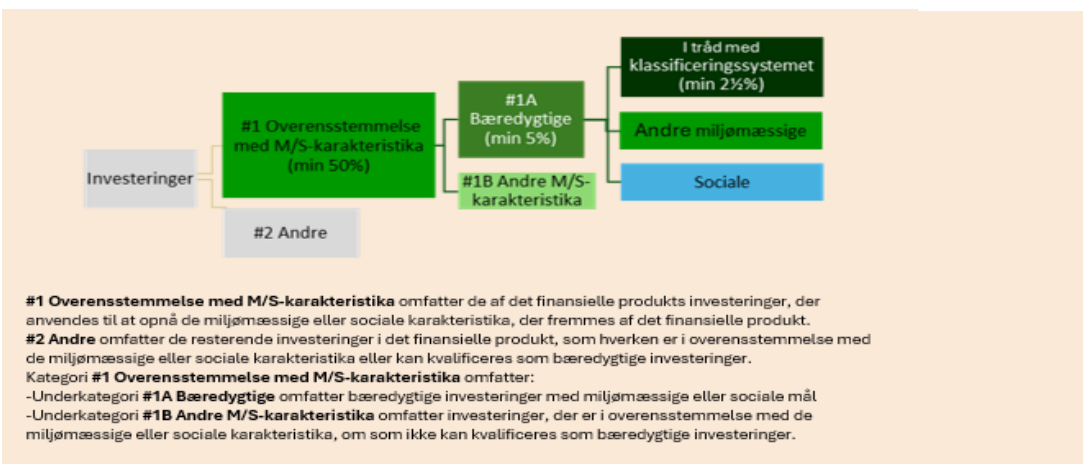
Yderligere information om God ledelsespraksis findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/god-ledelsespraksis.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?



Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Baseret på tilgængelige data investeres minimum 2,5 % af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter).

Der er ikke afgivet en revisorerklæring eller foretaget en vurdering af tredjemand med henblik på at verificere, at investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Til at vurdere andelen af miljømæssigt økonomisk bæredygtige aktiviteter anvendes data fra en ekstern dataleverandør. Vurderingen baseres på, hvor stor en andel af et selskabs eller udsteders omsætning, som stammer fra aktiviteter, der er væsentligt bidrager til miljømål:

- 1) Modvirkning af klimaændringer
- 2) Tilpasning til klimaændringer
- 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- 4) Omstilling til en cirkulær økonomi
- 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Der foretages samtidig en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet og at selskabet eller udsteder overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Dataleverandørs resultater kan være behæftet med fejl og mangler og der kan være anvendt estimater.

Ved investering i realkreditobligationer kan en del af de finansierede aktiver relateres til tilpasning til klimaændring i henhold til EU-klassifikationssystemet. Eksempler på relevante aktiver er solcelleanlæg, vindenergi, transmission og distribution af elektricitet og bygninger med høj energieffektivitet (bygninger bygget efter 2020 med energiforbrug under 10 % af Danmarks definitioner for energineutrale bygninger og ejendomme bygget før 2021, som er blandt de 15 % mest energiefficiente bygninger).

Data for andelen af bidrag i overensstemmelse med taksonomiforordningen kan i nogle tilfælde aflæses direkte i realkreditinstituttets rapportering og i andre tilfælde, er det kun muligt at aflæse andelen af miljømæssigt bæredygtigt udlån. Hvis sidstnævnte er tilfældet, estimeres andelen af udlån med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ved at benytte andre institutters forhold mellem miljømæssigt bæredygtigt udlån og udlån i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater. For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

● **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?**

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ inden for atomkraft

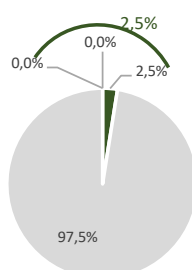
☒ Nej

*Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimænderinger ("modvirkning af klimænderinger") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

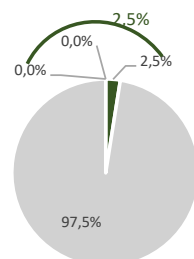
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



Dette diagram tegner sig for 90% af de samlede investeringer**

* Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer

** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket andelen af "2 Andre" investeringer herunder statsobligationer, alternativer, kontanter og derivater, som anført afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt."

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens bæredygtige investeringer kan både være i miljømæssige og sociale mål. Der er ikke foretaget en prioritering eller opgjort en minimumsandel mellem de miljømæssige og sociale mål.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.



Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.



Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:

Stabil udl KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)

529900K4FBQDNJ1R8D65

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ---%**

☒ Det fremmer miljømæssige / sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5 %

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ---%**

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber:

- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere af obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og udstedere af obligationer og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i selskaber eller udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller sociale mål uden væsentligt at skade andre miljømæssige og sociale mål, og som samtidig følger god ledelsespraksis.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingens delvise bæredygtige investeringer kan foretage miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter).

Referenceindeks / benchmark

Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2e-reduktion:

Måles ved andelen af investeringer i underliggende fonde, der har et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S vil blive sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Eksklusioner

Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab

Måles på grundlag af antallet af dialoger og antal forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamling.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som miljømæssigt økonomisk bæredygtige aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingens miljømæssigt bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter vedvarende energi, energieffektivisering, finansiering af ejendomme med Energy Performance Contracting (EPC)-klassificering A eller B, bæredygtigt vand, effektiv affaldshåndtering og formindsket affaldsproduktion samt bæredygtigt landbrug.

Afdelingens miljømæssige bæredygtige investeringer kan bidrage til følgende miljømål under EU-klassificeringssystemet: 1) Modvirkning af klimaændringer 2) Tilpasning til klimaændringer, 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer. 4) Omstilling til en cirkulær økonomi. 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening. 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

Afdelingens socialt bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter forbedret sygdomsbehandling, forbedret uddannelse, adgang til billige boliger samt internet til alle.

Bæredygtige investeringer bidrager til målene med den andel af selskabets eller udsteders aktiviteter, der støtter op om et miljømæssigt eller socialt mål.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

De bæredygtige investeringer skader ikke i væsentlig grad nogle af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

De bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

Derudover medregnes investeringer ikke i opgørelsen af de bæredygtige investeringer, hvis de overskrider tærskelværdierne i de 14 obligatoriske PAI indikatorer.

Yderligere information om negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/dnsh.
- **På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?**

Afdelingens bæredygtige investeringer er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer screenes løbende for brud på internationalt anerkendte normer og konventioner, og selskaber eller udstedere ekskluderes, hvis der ikke vises velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene.

Selskaber, hvor dialog har været fortløbende i to år uden fremskridt blive vurderet for eventuel udelukkelse og efter fire år uden fremskridt vil der uden ophør ske udelukkelse med mindre helt særlige forhold gør sig gældende.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO₂e-aftryk, idet mindst 50% af investeringerne har et sigte mod at reducere CO₂ udledningen.

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul, tjæresand eller igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO₂-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion

CO2e-reduktion integreres i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via engagerende dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke selskabernes eller udstederens adfærd og via stemmeafgivning på generalforsamlinger.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår bæredygtige investeringer, indgår en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen er investeret i, bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål. Samtidig foretages der en screening af investeringen med henblik på at sikre, at den ikke væsentligt skader andre miljømæssige eller sociale mål og overholder god ledelsespraksis.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter. For så vidt angår miljømæssigt bæredygtige investeringer, indgår en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen er investeret i, bidrager til et miljømæssigt mål under klassificeringssystemet. Der foretages samtidig en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet eller udstederen overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

CO2e-reduktion

Minimum 50 % af afdelingens portefølje skal sigte mod at reducere CO2e aftrykket. Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om ”ikke spredning af atomvåben” ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:

- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
 - selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
 - selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
 - olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO₂-neutrale i 2050
- Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere. Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeadministration (egne fonde).

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af

- antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- antallet af forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der er stemt om på generalforsamlinger

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Minimum 5 % af afdelingens formue er investeret i bæredygtige investeringer.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Minimum 2,5 % af afdelingens formue er investeret i miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem.

● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udstedere og selskaber, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

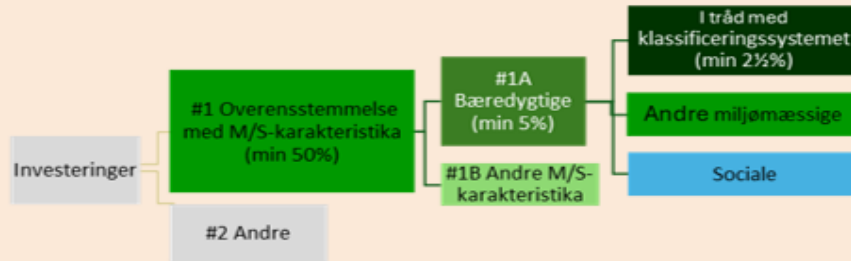
Obligationer udstedt af statsejede virksomheder vurderes efter samme principper som øvrige virksomhedsobligationer - dog kan investering tillades i statsejede virksomheder, såfremt den pågældende stat generelt vurderes at have et tilstrækkeligt niveau for Governance. Statsejede selskaber vurderes således i sammenhæng med staten.

Yderligere information om God ledelsespraksis findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/god-ledelsespraksis.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.
Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, om som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagne virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Baseret på tilgængelige data investeres minimum 2,5 % af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter).

Der er ikke afgivet en revisorerklæring eller foretaget en vurdering af tredjemand med henblik på at verificere, at investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Til at vurdere andelen af miljømæssigt økonomisk bæredygtige aktiviteter anvendes data fra en ekstern dataleverandør. Vurderingen baseres på, hvor stor en andel af et selskabs eller udsteders omsætning, som stammer fra aktiviteter, der er væsentligt bidrager til miljømål:

- 1) Modvirkning af klimaændringer
- 2) Tilpasning til klimaændringer
- 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- 4) Omstilling til en cirkulær økonomi
- 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Der foretages samtidig en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet og at selskabet eller udsteder overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Dataleverandørs resultater kan være behæftet med fejl og mangler og der kan være anvendt estimer.

Ved investering i realkreditobligationer kan en del af de finansierede aktiver relateres til tilpasning til klimaændring i henhold til EU-klassifikationssystemet. Eksempler på relevante aktiver er solcelleanlæg, vindenergi, transmission og distribution af elektricitet og bygninger med høj energieffektivitet (bygninger bygget efter 2020 med energiforbrug under 10 % af Danmarks definitioner for energineutrale bygninger og ejendomme bygget før 2021, som er blandt de 15 % mest energiefficiente bygninger).

Data for andelen af bidrag i overensstemmelse med taksonomiforordningen kan i nogle tilfælde aflæses direkte i realkreditinstituttets rapportering og i andre tilfælde, er det kun muligt at aflæse andelen af miljømæssigt bæredygtigt udlån. Hvis sidstnævnte er tilfældet, estimeres andelen af udlån med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ved at benytte andre institutters forhold mellem miljømæssigt bæredygtigt udlån og udlån i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ inden for atomkraft

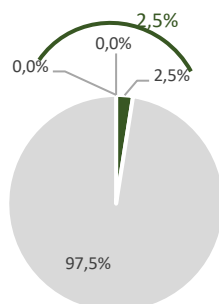
☒ Nej

*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.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

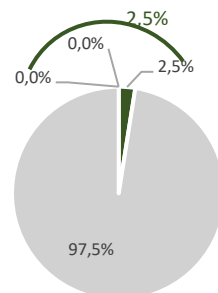
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



Dette diagram tegner sig for 92,5% af de samlede investeringer**

* Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer

** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket andelen af "Andre" investeringer herunder statsobligationer, alternativer, kontanter og derivater, som anført afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt."

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens bæredygtige investeringer kan både være i miljømæssige og sociale mål. Der er ikke foretaget en prioritering eller opgjort en minimumsandel mellem de miljømæssige og sociale mål.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.



Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.



Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:

Balanceret udl KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)

529900QUCFMPB929BF15

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ---%**

☒ Det fremmer miljømæssige / sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5 %

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ---%**

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber:

- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere af obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og udstedere af obligationer og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i selskaber eller udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller sociale mål uden væsentligt at skade andre miljømæssige og sociale mål, og som samtidig følger god ledelsespraksis.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingens delvise bæredygtige investeringer kan foretage miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter).

Referenceindeks / benchmark

Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2e-reduktion:

Måles ved andelen af investeringer i underliggende fonde, der har et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S vil blive sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Eksklusioner

Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab

Måles på grundlag af antallet af dialoger og antal forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamling.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som miljømæssigt økonomisk bæredygtige aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingens miljømæssigt bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter vedvarende energi, energieffektivisering, finansiering af ejendomme med Energy Performance Contracting (EPC)-klassificering A eller B, bæredygtigt vand, effektiv affaldshåndtering og formindsket affaldsproduktion samt bæredygtigt landbrug.

Afdelingens miljømæssige bæredygtige investeringer kan bidrage til følgende miljømål under EU-klassificeringssystemet: 1) Modvirkning af klimaændringer 2) Tilpasning til klimaændringer, 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer. 4) Omstilling til en cirkulær økonomi. 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening. 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

Afdelingens socialt bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter forbedret sygdomsbehandling, forbedret uddannelse, adgang til billige boliger samt internet til alle.

Bæredygtige investeringer bidrager til målene med den andel af selskabets eller udsteders aktiviteter, der støtter op om et miljømæssigt eller socialt mål.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

De bæredygtige investeringer skader ikke i væsentlig grad nogle af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

De bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

Derudover medregnes investeringer ikke i opgørelsen af de bæredygtige investeringer, hvis de overskrider tærskelværdierne i de 14 obligatoriske PAI indikatorer.

Yderligere information om negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/dnsh.
- **På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?**

Afdelingens bæredygtige investeringer er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer screenes løbende for brud på internationalt anerkendte normer og konventioner, og selskaber eller udstedere ekskluderes, hvis der ikke vises velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene.

Selskaber, hvor dialog har været fortløbende i to år uden fremskridt blive vurderet for eventuel udelukkelse og efter fire år uden fremskridt vil der uden ophør ske udelukkelse med mindre helt særlige forhold gør sig gældende.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO₂e-aftryk, idet mindst 50% af investeringerne har et sigte mod at reducere CO₂ udledningen.

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul, tjæresand eller igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO₂-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion

CO2e-reduktion integreres i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via engagerende dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke selskabernes eller udstederens adfærd og via stemmeafgivning på generalforsamlinger.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår bæredygtige investeringer, indgår en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen er investeret i, bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål. Samtidig foretages der en screening af investeringen med henblik på at sikre, at den ikke væsentligt skader andre miljømæssige eller sociale mål og overholder god ledelsespraksis.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter. For så vidt angår miljømæssigt bæredygtige investeringer, indgår en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen er investeret i, bidrager til et miljømæssigt mål under klassificeringssystemet. Der foretages samtidig en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet eller udstederen overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

CO2e-reduktion

Minimum 50 % af afdelingens portefølje skal sigte mod at reducere CO2e aftrykket. Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om ”ikke spredning af atomvåben” ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:

- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
 - selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
 - selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
 - olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere. Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeadministration (egne fonde).

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af

- antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- antallet af forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der er stemt om på generalforsamlinger

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Minimum 5 % af afdelingens formue er investeret i bæredygtige investeringer.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Minimum 2,5 % af afdelingens formue er investeret i miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem.

● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udstedere og selskaber, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

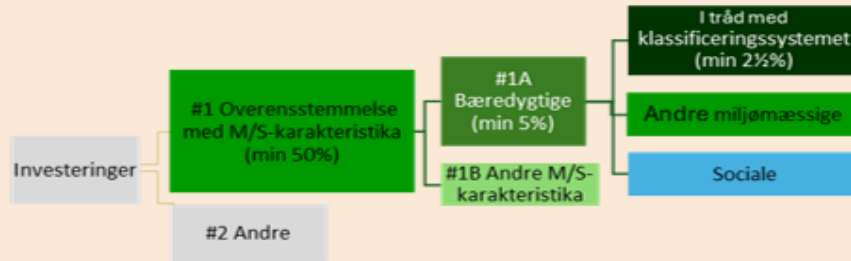
Obligationer udstedt af statsejede virksomheder vurderes efter samme principper som øvrige virksomhedsobligationer - dog kan investering tillades i statsejede virksomheder, såfremt den pågældende stat generelt vurderes at have et tilstrækkeligt niveau for Governance. Statsejede selskaber vurderes således i sammenhæng med staten.

Yderligere information om God ledelsespraksis findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/god-ledelsespraksis.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål

- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, om som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagne virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Baseret på tilgængelige data investeres minimum 2,5 % af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter).

Der er ikke afgivet en revisorerklæring eller foretaget en vurdering af tredjemand med henblik på at verificere, at investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Til at vurdere andelen af miljømæssigt økonomisk bæredygtige aktiviteter anvendes data fra en ekstern dataleverandør. Vurderingen baseres på, hvor stor en andel af et selskabs eller udsteders omsætning, som stammer fra aktiviteter, der er væsentligt bidrager til miljømål:

- 1) Modvirkning af klimaændringer
- 2) Tilpasning til klimaændringer
- 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- 4) Omstilling til en cirkulær økonomi
- 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Der foretages samtidig en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet og at selskabet eller udsteder overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Dataleverandørs resultater kan være behæftet med fejl og mangler og der kan være anvendt estimater.

Ved investering i realkreditobligationer kan en del af de finansierede aktiver relateres til tilpasning til klimaændring i henhold til EU-klassifikationssystemet. Eksempler på relevante aktiver er solcelleanlæg, vindenergi, transmission og distribution af elektricitet og bygninger med høj energieffektivitet (bygninger bygget efter 2020 med energiforbrug under 10 % af Danmarks definitioner for energineutrale bygninger og ejendomme bygget før 2021, som er blandt de 15 % mest energiefficiente bygninger).

Data for andelen af bidrag i overensstemmelse med taksonomiforordningen kan i nogle tilfælde aflæses direkte i realkreditinstituttets rapportering og i andre tilfælde, er det kun muligt at aflæse andelen af miljømæssigt bæredygtigt udlån. Hvis sidstnævnte er tilfældet, estimeres andelen af udlån med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ved at benytte andre institutters forhold mellem miljømæssigt bæredygtigt udlån og udlån i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ inden for atomkraft

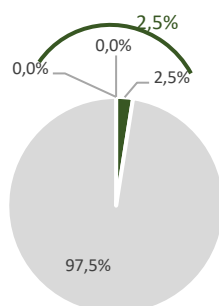
☒ Nej

*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.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

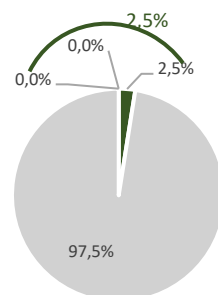
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



Dette diagram tegner sig for 92,5% af de samlede investeringer**

* Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer

** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket andelen af "Andre" investeringer herunder statsobligationer, alternativer, kontanter og derivater, som anført afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt."

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens bæredygtige investeringer kan både være i miljømæssige og sociale mål. Der er ikke foretaget en prioritering eller opgjort en minimumsandel mellem de miljømæssige og sociale mål.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.



Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.



Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:

Dynamisk udl KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)

529900J0UMKY9VTEW929

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ---%**

☒ Det fremmer miljømæssige / sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5 %

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ---%**

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber:

- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere af obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og udstedere af obligationer og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i selskaber eller udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller sociale mål uden væsentligt at skade andre miljømæssige og sociale mål, og som samtidig følger god ledelsespraksis.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingens delvise bæredygtige investeringer kan foretage miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter).

Referenceindeks / benchmark

Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2e-reduktion:

Måles ved andelen af investeringer i underliggende fonde, der har et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S vil blive sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Eksklusioner

Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab

Måles på grundlag af antallet af dialoger og antal forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamling.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som miljømæssigt økonomisk bæredygtige aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingens miljømæssigt bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter vedvarende energi, energieffektivisering, finansiering af ejendomme med Energy Performance Contracting (EPC)-klassificering A eller B, bæredygtigt vand, effektiv affaldshåndtering og formindsket affaldsproduktion samt bæredygtigt landbrug.

Afdelingens miljømæssige bæredygtige investeringer kan bidrage til følgende miljømål under EU-klassificeringssystemet: 1) Modvirkning af klimaændringer 2) Tilpasning til klimaændringer, 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer. 4) Omstilling til en cirkulær økonomi. 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening. 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

Afdelingens socialt bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter forbedret sygdomsbehandling, forbedret uddannelse, adgang til billige boliger samt internet til alle.

Bæredygtige investeringer bidrager til målene med den andel af selskabets eller udsteders aktiviteter, der støtter op om et miljømæssigt eller socialt mål.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

De bæredygtige investeringer skader ikke i væsentlig grad nogle af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

De bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

Derudover medregnes investeringer ikke i opgørelsen af de bæredygtige investeringer, hvis de overskrider tærskelværdierne i de 14 obligatoriske PAI indikatorer.

Yderligere information om negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/dnsh.
- **På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?**

Afdelingens bæredygtige investeringer er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer screenes løbende for brud på internationalt anerkendte normer og konventioner, og selskaber eller udstedere ekskluderes, hvis der ikke vises velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene.

Selskaber, hvor dialog har været fortløbende i to år uden fremskridt blive vurderet for eventuel udelukkelse og efter fire år uden fremskridt vil der uden ophør ske udelukkelse med mindre helt særlige forhold gør sig gældende.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO₂e-aftryk, idet mindst 50% af investeringerne har et sigte mod at reducere CO₂ udledningen.

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul, tjæresand eller igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO₂-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion

CO2e-reduktion integreres i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via engagerende dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke selskabernes eller udstederens adfærd og via stemmeafgivning på generalforsamlinger.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår bæredygtige investeringer, indgår en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen er investeret i, bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål. Samtidig foretages der en screening af investeringen med henblik på at sikre, at den ikke væsentligt skader andre miljømæssige eller sociale mål og overholder god ledelsespraksis.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter. For så vidt angår miljømæssigt bæredygtige investeringer, indgår en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen er investeret i, bidrager til et miljømæssigt mål under klassificeringssystemet. Der foretages samtidig en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet eller udstederen overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

CO2e-reduktion

Minimum 50 % af afdelingens portefølje skal sigte mod at reducere CO2e aftrykket. Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om ”ikke spredning af atomvåben” ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:

- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
 - selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
 - selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
 - olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO₂-neutrale i 2050
- Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere. Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeadministration (egne fonde).

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af

- antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- antallet af forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der er stemt om på generalforsamlinger

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Minimum 5 % af afdelingens formue er investeret i bæredygtige investeringer.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Minimum 2,5 % af afdelingens formue er investeret i miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem.

● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udstedere og selskaber, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

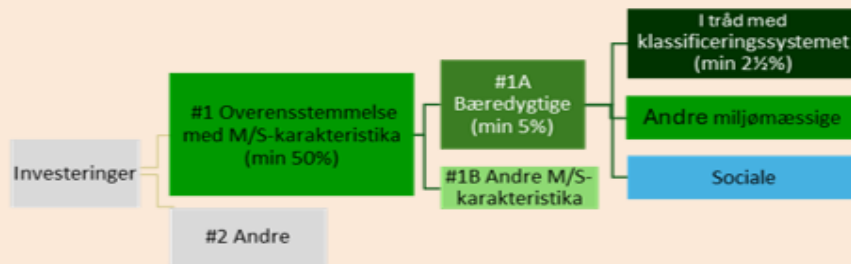
Obligationer udstedt af statsejede virksomheder vurderes efter samme principper som øvrige virksomhedsobligationer - dog kan investering tillades i statsejede virksomheder, såfremt den pågældende stat generelt vurderes at have et tilstrækkeligt niveau for Governance. Statsejede selskaber vurderes således i sammenhæng med staten.

Yderligere information om God ledelsespraksis findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/god-ledelsespraksis.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.
Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, om som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagne virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Baseret på tilgængelige data investeres minimum 2,5 % af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter).

Der er ikke afgivet en revisorerklæring eller foretaget en vurdering af tredjemand med henblik på at verificere, at investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Til at vurdere andelen af miljømæssigt økonomisk bæredygtige aktiviteter anvendes data fra en ekstern dataleverandør. Vurderingen baseres på, hvor stor en andel af et selskabs eller udsteders omsætning, som stammer fra aktiviteter, der er væsentligt bidrager til miljømål:

- 1) Modvirkning af klimaændringer
- 2) Tilpasning til klimaændringer
- 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- 4) Omstilling til en cirkulær økonomi
- 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Der foretages samtidig en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet og at selskabet eller udsteder overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Dataleverandørs resultater kan være behæftet med fejl og mangler og der kan være anvendt estimater.

Ved investering i realkreditobligationer kan en del af de finansierede aktiver relateres til tilpasning til klimaændring i henhold til EU-klassifikationssystemet. Eksempler på relevante aktiver er solcelleanlæg, vindenergi, transmission og distribution af elektricitet og bygninger med høj energieffektivitet (bygninger bygget efter 2020 med energiforbrug under 10 % af Danmarks definitioner for energineutrale bygninger og ejendomme bygget før 2021, som er blandt de 15 % mest energiefficiente bygninger).

Data for andelen af bidrag i overensstemmelse med taksonomiforordningen kan i nogle tilfælde aflæses direkte i realkreditinstituttets rapportering og i andre tilfælde, er det kun muligt at aflæse andelen af miljømæssigt bæredygtigt udlån. Hvis sidstnævnte er tilfældet, estimeres andelen af udlån med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ved at benytte andre institutters forhold mellem miljømæssigt bæredygtigt udlån og udlån i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ inden for atomkraft

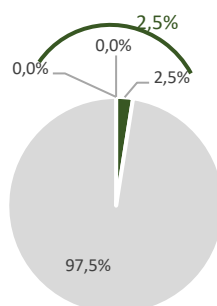
☒ Nej

*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.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

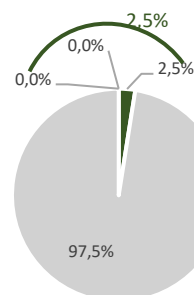
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



Dette diagram tegner sig for 95% af de samlede investeringer**

* Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer

** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket andelen af "Andre" investeringer herunder statsobligationer, alternativer, kontanter og derivater, som anført afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt."

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens bæredygtige investeringer kan både være i miljømæssige og sociale mål. Der er ikke foretaget en prioritering eller opgjort en minimumsandel mellem de miljømæssige og sociale mål.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.



Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.



Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:

Vækst udl KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)

529900HAI9RHC81FDE81

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ---%**

☒ Det fremmer miljømæssige / sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5 %

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ---%**

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber:

- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere af obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og udstedere af obligationer og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i selskaber eller udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller sociale mål uden væsentligt at skade andre miljømæssige og sociale mål, og som samtidig følger god ledelsespraksis.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingens delvise bæredygtige investeringer kan foretage miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter).

Referenceindeks / benchmark

Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2e-reduktion:

Måles ved andelen af investeringer i underliggende fonde, der har et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S vil blive sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Eksklusioner

Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab

Måles på grundlag af antallet af dialoger og antal forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamling.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som miljømæssigt økonomisk bæredygtige aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingens miljømæssigt bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter vedvarende energi, energieffektivisering, finansiering af ejendomme med Energy Performance Contracting (EPC)-klassificering A eller B, bæredygtigt vand, effektiv affaldshåndtering og formindsket affaldsproduktion samt bæredygtigt landbrug.

Afdelingens miljømæssige bæredygtige investeringer kan bidrage til følgende miljømål under EU-klassificeringssystemet: 1) Modvirkning af klimaændringer 2) Tilpasning til klimaændringer, 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer. 4) Omstilling til en cirkulær økonomi. 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening. 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

Afdelingens socialt bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter forbedret sygdomsbehandling, forbedret uddannelse, adgang til billige boliger samt internet til alle.

Bæredygtige investeringer bidrager til målene med den andel af selskabets eller udsteders aktiviteter, der støtter op om et miljømæssigt eller socialt mål.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

De bæredygtige investeringer skader ikke i væsentlig grad nogle af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

De bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

Derudover medregnes investeringer ikke i opgørelsen af de bæredygtige investeringer, hvis de overskrider tærskelværdierne i de 14 obligatoriske PAI indikatorer.

Yderligere information om negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/dnsh.
- **På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?**

Afdelingens bæredygtige investeringer er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer screenes løbende for brud på internationalt anerkendte normer og konventioner, og selskaber eller udstedere ekskluderes, hvis der ikke vises velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene.

Selskaber, hvor dialog har været fortløbende i to år uden fremskridt blive vurderet for eventuel udelukkelse og efter fire år uden fremskridt vil der uden ophør ske udelukkelse med mindre helt særlige forhold gør sig gældende.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO₂e-aftryk, idet mindst 50% af investeringerne har et sigte mod at reducere CO₂ udledningen.

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul, tjæresand eller igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO₂-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion

CO2e-reduktion integreres i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via engagerende dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke selskabernes eller udstederens adfærd og via stemmeafgivning på generalforsamlinger.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår bæredygtige investeringer, indgår en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen er investeret i, bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål. Samtidig foretages der en screening af investeringen med henblik på at sikre, at den ikke væsentligt skader andre miljømæssige eller sociale mål og overholder god ledelsespraksis.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter. For så vidt angår miljømæssigt bæredygtige investeringer, indgår en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen er investeret i, bidrager til et miljømæssigt mål under klassificeringssystemet. Der foretages samtidig en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet eller udstederen overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

CO2e-reduktion

Minimum 50 % af afdelingens portefølje skal sigte mod at reducere CO2e aftrykket. Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om ”ikke spredning af atomvåben” ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:

- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
 - selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
 - selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
 - olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere. Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeadministration (egne fonde).

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af

- antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- antallet af forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der er stemt om på generalforsamlinger

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Minimum 5 % af afdelingens formue er investeret i bæredygtige investeringer.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Minimum 2,5 % af afdelingens formue er investeret i miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem.

● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udstedere og selskaber, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

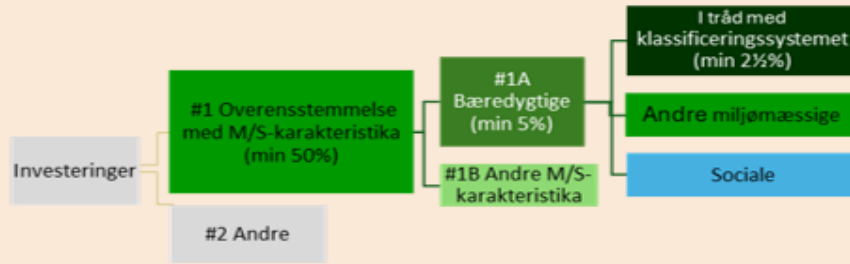
Obligationer udstedt af statsejede virksomheder vurderes efter samme principper som øvrige virksomhedsobligationer - dog kan investering tillades i statsejede virksomheder, såfremt den pågældende stat generelt vurderes at have et tilstrækkeligt niveau for Governance. Statsejede selskaber vurderes således i sammenhæng med staten.

Yderligere information om God ledelsespraksis findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/god-ledelsespraksis.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.
Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, om som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagne virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Baseret på tilgængelige data investeres minimum 2,5 % af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter).

Der er ikke afgivet en revisorerklæring eller foretaget en vurdering af tredjemand med henblik på at verificere, at investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Til at vurdere andelen af miljømæssigt økonomisk bæredygtige aktiviteter anvendes data fra en ekstern dataleverandør. Vurderingen baseres på, hvor stor en andel af et selskabs eller udsteders omsætning, som stammer fra aktiviteter, der er væsentligt bidrager til miljømål:

- 1) Modvirkning af klimaændringer
- 2) Tilpasning til klimaændringer
- 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- 4) Omstilling til en cirkulær økonomi
- 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Der foretages samtidig en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet og at selskabet eller udsteder overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Dataleverandørs resultater kan være behæftet med fejl og mangler og der kan være anvendt estimater.

Ved investering i realkreditobligationer kan en del af de finansierede aktiver relateres til tilpasning til klimaændring i henhold til EU-klassifikationssystemet. Eksempler på relevante aktiver er solcelleanlæg, vindenergi, transmission og distribution af elektricitet og bygninger med høj energieffektivitet (bygninger bygget efter 2020 med energiforbrug under 10 % af Danmarks definitioner for energineutrale bygninger og ejendomme bygget før 2021, som er blandt de 15 % mest energiefficiente bygninger).

Data for andelen af bidrag i overensstemmelse med taksonomiforordningen kan i nogle tilfælde aflæses direkte i realkreditinstituttets rapportering og i andre tilfælde, er det kun muligt at aflæse andelen af miljømæssigt bæredygtigt udlån. Hvis sidstnævnte er tilfældet, estimeres andelen af udlån med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ved at benytte andre institutters forhold mellem miljømæssigt bæredygtigt udlån og udlån i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ inden for atomkraft

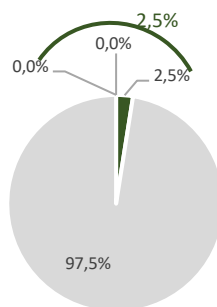
☒ Nej

*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.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

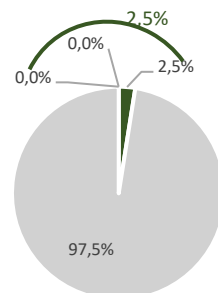
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



Dette diagram tegner sig for 95% af de samlede investeringer**

* Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer

** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket andelen af "Andre" investeringer herunder statsobligationer, alternativer, kontanter og derivater, som anført afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt."

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens bæredygtige investeringer kan både være i miljømæssige og sociale mål. Der er ikke foretaget en prioritering eller opgjort en minimumsandel mellem de miljømæssige og sociale mål.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.



Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.



Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:

Dæmpet akk KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)

529900Q51N6ZFTDRA322

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ **Ja**

☐ ☒ **Nej**

[] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ____%

[] i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[] i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[] Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ____%

[X] Det fremmer miljømæssige / sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5 %

[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[X] med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

[X] med et socialt mål

[] Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber:

- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en forbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere af obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og udstedere af obligationer.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i selskaber eller udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller sociale mål uden væsentligt at skade andre miljømæssige og sociale mål, og som samtidig følger god ledelsespraksis.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingens delvise bæredygtige investeringer kan foretage miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomisk aktiviteter).

Referenceindeks/benchmark

Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2e-reduktion:

Måles ved andelen af investeringer i underliggende fonde, der har et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S vil blive sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Eksklusioner

Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab

Måles på grundlag af antallet af dialoger om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som miljømæssigt økonomisk bæredygtige aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingens miljømæssigt bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter vedvarende energi, energieffektivisering, finansiering af ejendomme med Energy Performance Contracting (EPC)-klassificering A eller B, bæredygtigt vand, effektiv affaldshåndtering og formindsket affaldsproduktion samt bæredygtigt landbrug.

Afdelingens miljømæssige bæredygtige investeringer kan bidrage til følgende miljømål under EU-klassificeringssystemet: 1) Modvirkning af klimaændringer 2) Tilpasning til klimaændringer, 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer. 4) Omstilling til en cirkulær økonomi. 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening. 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

Afdelingens socialt bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter forbedret sygdomsbehandling, forbedret uddannelse, adgang til billige boliger samt internet til alle.

Bæredygtige investeringer bidrager til målene med den andel af selskabets eller udsteders aktiviteter, der støtter op om et miljømæssigt eller socialt mål.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

De bæredygtige investeringer skader ikke i væsentlig grad nogle af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder. Derudover medregnes investeringer ikke i opgørelsen af de bæredygtige investeringer, hvis de overskrider tærskelværdierne i de 14 obligatoriske PAI indikatorer.

Yderligere information om negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/dnsh.

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.

— **På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?**

Afdelingens bæredygtige investeringer er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer screenes løbende for brud på internationalt anerkendte normer og konventioner, og selskaber eller udstedere ekskluderes, hvis der ikke vises velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en forbedring af forholdene. Selskaber, hvor dialog har været fortløbende i to år uden fremskridt blive vurderet for eventuel udelukkelse og efter fire år uden fremskridt vil der uden ophør ske udelukkelse med mindre helt særlige forhold gør sig gældende.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet mindst 50% af investeringerne har et sigte mod at reducere CO2 udledningen.

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul, tjæresand eller igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion

Inden en investeringsbeslutning træffes, identificeres og vurderes oplysninger om CO2e på kapitalcenterniveau.

Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via dialoger med udstedere af obligationer om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke udstederens adfærd.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår bæredygtige investeringer, indgår en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne / udstederne, som afdelingen er investeret i, bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål. Samtidig foretages der en screening af investeringen med henblik på at sikre, at den ikke væsentligt skader andre miljømæssige eller sociale mål og overholder god ledelsespraksis.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter. For så vidt angår miljømæssigt bæredygtige investeringer, indgår en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne / udstederne, som afdelingen er investeret i, bidrager til et miljømæssigt mål under klassificeringssystemet. Der foretages samtidig en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet eller udstederen overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

● ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

CO2e-reduktion

Minimum 50 % af afdelingens portefølje skal sigte mod at reducere CO2e aftrykket. Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om ”ikke spredning af atomvåben” ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder mennesker- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne / udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:

- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
 - selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
 - selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
 - olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere.

Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeforvaltning (egne fonde).

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen søger at påvirke udstederne af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves ved dialog med mindst årlig frekvens om konkrete bæredygtighedsmål med danske udstedere, som indgår i investeringsuniverset for dækkede obligationer.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Minimum 5 % af afdelingens formue er investeret i bæredygtige investeringer.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Minimum 2,5 % af afdelingens formue er investeret i miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem.

● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udstedere og selskaber, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Obligationer udstedt af statsejede virksomheder vurderes efter samme principper som øvrige virksomhedsobligationer - dog kan investering tillades i statsejede virksomheder, såfremt den pågældende stat generelt vurderes at have et tilstrækkeligt niveau for Governance. Statsejede selskaber vurderes således i sammenhæng med staten.

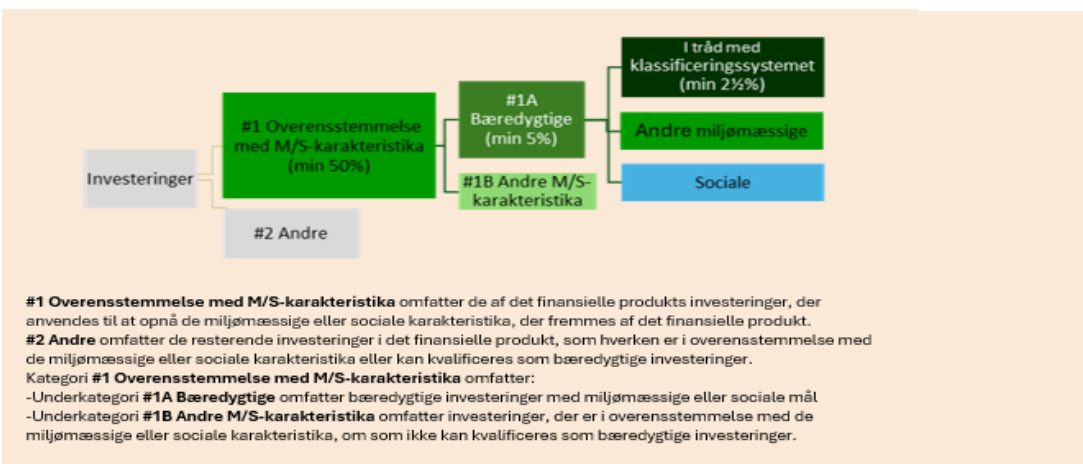
Yderligere information om God ledelsespraksis findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/god-ledelsespraksis.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?



Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Baseret på tilgængelige data investeres minimum 2,5 % af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter).

Der er ikke afgivet en revisorerklæring eller foretaget en vurdering af tredjemand med henblik på at verificere, at investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Til at vurdere andelen af miljømæssigt økonomisk bæredygtige aktiviteter anvendes data fra en ekstern dataleverandør. Vurderingen baseres på, hvor stor en andel af et selskabs eller udsteders omsætning, som stammer fra aktiviteter, der er væsentligt bidrager til miljømål:

- 1) Modvirkning af klimaændringer
- 2) Tilpasning til klimaændringer
- 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- 4) Omstilling til en cirkulær økonomi
- 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Der foretages samtidig en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet og at selskabet eller udsteder overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Dataleverandørs resultater kan være behæftet med fejl og mangler og der kan være anvendt estimater.

Ved investering i realkreditobligationer kan en del af de finansierede aktiver relateres til tilpasning til klimaændring i henhold til EU-klassifikationssystemet. Eksempler på relevante aktiver er solcelleanlæg, vindenergi, transmission og distribution af elektricitet og bygninger med høj energieffektivitet (bygninger bygget efter 2020 med energiforbrug under 10 % af Danmarks definitioner for energineutrale bygninger og ejendomme bygget før 2021, som er blandt de 15 % mest energiefficiente bygninger).

Data for andelen af bidrag i overensstemmelse med taksonomiforordningen kan i nogle tilfælde aflæses direkte i realkreditinstituttets rapportering og i andre tilfælde, er det kun muligt at aflæse andelen af miljømæssigt bæredygtigt udlån. Hvis sidstnævnte er tilfældet, estimeres andelen af udlån med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ved at benytte andre institutters forhold mellem miljømæssigt bæredygtigt udlån og udlån i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater. For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

● **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?**

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ inden for atomkraft

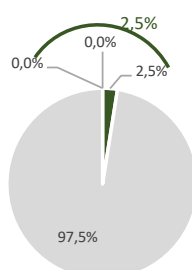
☒ Nej

*Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimænderinger ("modvirkning af klimænderinger") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

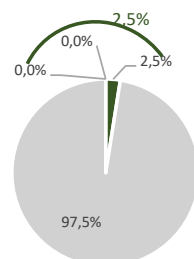
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



Dette diagram tegner sig for 90% af de samlede investeringer**

* Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer

** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket andelen af ”#2 Andre” investeringer herunder statsobligationer, alternativer, kontanter og derivater, som anført afsnittet ”Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt.”

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens bæredygtige investeringer kan både være i miljømæssige og sociale mål. Der er ikke foretaget en prioritering eller opgjort en minimumsandel mellem de miljømæssige og sociale mål.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.



Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.



Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:

Stabil akk KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)

529900T3VGKC4NXYO095

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ---%**

☒ Det fremmer miljømæssige / sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5 %

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ---%**

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber:

- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere af obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og udstedere af obligationer og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i selskaber eller udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller sociale mål uden væsentligt at skade andre miljømæssige og sociale mål, og som samtidig følger god ledelsespraksis.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingens delvise bæredygtige investeringer kan foretage miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter).

Referenceindeks / benchmark

Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2e-reduktion:

Måles ved andelen af investeringer i underliggende fonde, der har et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S vil blive sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Eksklusioner

Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab

Måles på grundlag af antallet af dialoger og antal forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamling.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som miljømæssigt økonomisk bæredygtige aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingens miljømæssigt bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter vedvarende energi, energieffektivisering, finansiering af ejendomme med Energy Performance Contracting (EPC)-klassificering A eller B, bæredygtigt vand, effektiv affaldshåndtering og formindsket affaldsproduktion samt bæredygtigt landbrug.

Afdelingens miljømæssige bæredygtige investeringer kan bidrage til følgende miljømål under EU-klassificeringssystemet: 1) Modvirkning af klimaændringer 2) Tilpasning til klimaændringer, 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer. 4) Omstilling til en cirkulær økonomi. 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening. 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

Afdelingens socialt bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter forbedret sygdomsbehandling, forbedret uddannelse, adgang til billige boliger samt internet til alle.

Bæredygtige investeringer bidrager til målene med den andel af selskabets eller udsteders aktiviteter, der støtter op om et miljømæssigt eller socialt mål.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

De bæredygtige investeringer skader ikke i væsentlig grad nogle af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

De bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

Derudover medregnes investeringer ikke i opgørelsen af de bæredygtige investeringer, hvis de overskrider tærskelværdierne i de 14 obligatoriske PAI indikatorer.

Yderligere information om negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/dnsh.
- **På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?**

Afdelingens bæredygtige investeringer er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer screenes løbende for brud på internationalt anerkendte normer og konventioner, og selskaber eller udstedere ekskluderes, hvis der ikke vises velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene.

Selskaber, hvor dialog har været fortløbende i to år uden fremskridt blive vurderet for eventuel udelukkelse og efter fire år uden fremskridt vil der uden ophør ske udelukkelse med mindre helt særlige forhold gør sig gældende.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO₂e-aftryk, idet mindst 50% af investeringerne har et sigte mod at reducere CO₂ udledningen.

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul, tjæresand eller igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO₂-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion

CO2e-reduktion integreres i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via engagerende dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke selskabernes eller udstederens adfærd og via stemmeafgivning på generalforsamlinger.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår bæredygtige investeringer, indgår en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen er investeret i, bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål. Samtidig foretages der en screening af investeringen med henblik på at sikre, at den ikke væsentligt skader andre miljømæssige eller sociale mål og overholder god ledelsespraksis.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter. For så vidt angår miljømæssigt bæredygtige investeringer, indgår en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen er investeret i, bidrager til et miljømæssigt mål under klassificeringssystemet. Der foretages samtidig en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet eller udstederen overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

CO2e-reduktion

Minimum 50 % af afdelingens portefølje skal sigte mod at reducere CO2e aftrykket. Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om ”ikke spredning af atomvåben” ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:

- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
 - selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
 - selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
 - olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere. Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeadministration (egne fonde).

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af

- antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- antallet af forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der er stemt om på generalforsamlinger

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Minimum 5 % af afdelingens formue er investeret i bæredygtige investeringer.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Minimum 2,5 % af afdelingens formue er investeret i miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem.

● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udstedere og selskaber, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

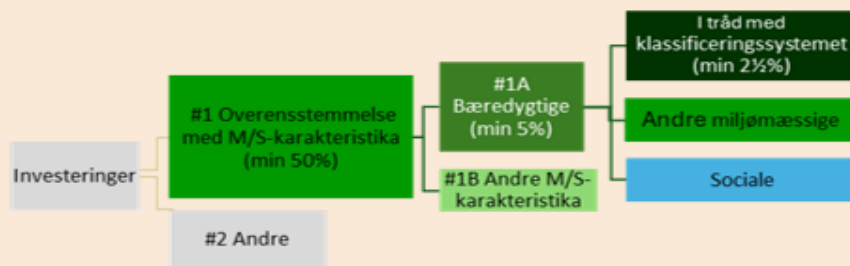
Obligationer udstedt af statsejede virksomheder vurderes efter samme principper som øvrige virksomhedsobligationer - dog kan investering tillades i statsejede virksomheder, såfremt den pågældende stat generelt vurderes at have et tilstrækkeligt niveau for Governance. Statsejede selskaber vurderes således i sammenhæng med staten.

Yderligere information om God ledelsespraksis findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/god-ledelsespraksis.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.
Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, om som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagne virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Baseret på tilgængelige data investeres minimum 2,5 % af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter).

Der er ikke afgivet en revisorerklæring eller foretaget en vurdering af tredjemand med henblik på at verificere, at investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Til at vurdere andelen af miljømæssigt økonomisk bæredygtige aktiviteter anvendes data fra en ekstern dataleverandør. Vurderingen baseres på, hvor stor en andel af et selskabs eller udsteders omsætning, som stammer fra aktiviteter, der er væsentligt bidrager til miljømål:

- 1) Modvirkning af klimaændringer
- 2) Tilpasning til klimaændringer
- 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- 4) Omstilling til en cirkulær økonomi
- 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Der foretages samtidig en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet og at selskabet eller udsteder overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Dataleverandørs resultater kan være behæftet med fejl og mangler og der kan være anvendt estimater.

Ved investering i realkreditobligationer kan en del af de finansierede aktiver relateres til tilpasning til klimaændring i henhold til EU-klassifikationssystemet. Eksempler på relevante aktiver er solcelleanlæg, vindenergi, transmission og distribution af elektricitet og bygninger med høj energieffektivitet (bygninger bygget efter 2020 med energiforbrug under 10 % af Danmarks definitioner for energineutrale bygninger og ejendomme bygget før 2021, som er blandt de 15 % mest energiefficiente bygninger).

Data for andelen af bidrag i overensstemmelse med taksonomiforordningen kan i nogle tilfælde aflæses direkte i realkreditinstituttets rapportering og i andre tilfælde, er det kun muligt at aflæse andelen af miljømæssigt bæredygtigt udlån. Hvis sidstnævnte er tilfældet, estimeres andelen af udlån med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ved at benytte andre institutters forhold mellem miljømæssigt bæredygtigt udlån og udlån i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ inden for atomkraft

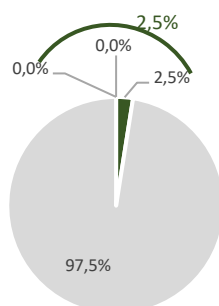
☒ Nej

*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.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

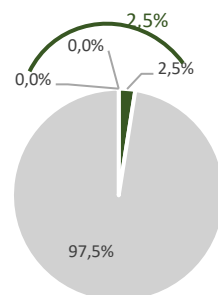
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



Dette diagram tegner sig for 92,5% af de samlede investeringer**

* Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer

** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket andelen af "Andre" investeringer herunder statsobligationer, alternativer, kontanter og derivater, som anført afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt."

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens bæredygtige investeringer kan både være i miljømæssige og sociale mål. Der er ikke foretaget en prioritering eller opgjort en minimumsandel mellem de miljømæssige og sociale mål.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.



Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.



Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:

Balanceret akk KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)

52990089LTNOG4J7HF74

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ---%**

☒ Det fremmer miljømæssige / sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5 %

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ---%**

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber:

- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere af obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og udstedere af obligationer og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i selskaber eller udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller sociale mål uden væsentligt at skade andre miljømæssige og sociale mål, og som samtidig følger god ledelsespraksis.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingens delvise bæredygtige investeringer kan foretage miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter).

Referenceindeks / benchmark

Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2e-reduktion:

Måles ved andelen af investeringer i underliggende fonde, der har et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S vil blive sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Eksklusioner

Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab

Måles på grundlag af antallet af dialoger og antal forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamling.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som miljømæssigt økonomisk bæredygtige aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingens miljømæssigt bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter vedvarende energi, energieffektivisering, finansiering af ejendomme med Energy Performance Contracting (EPC)-klassificering A eller B, bæredygtigt vand, effektiv affaldshåndtering og formindsket affaldsproduktion samt bæredygtigt landbrug.

Afdelingens miljømæssige bæredygtige investeringer kan bidrage til følgende miljømål under EU-klassificeringssystemet: 1) Modvirkning af klimaændringer 2) Tilpasning til klimaændringer, 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer. 4) Omstilling til en cirkulær økonomi. 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening. 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

Afdelingens socialt bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter forbedret sygdomsbehandling, forbedret uddannelse, adgang til billige boliger samt internet til alle.

Bæredygtige investeringer bidrager til målene med den andel af selskabets eller udsteders aktiviteter, der støtter op om et miljømæssigt eller socialt mål.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

De bæredygtige investeringer skader ikke i væsentlig grad nogle af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

De bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

Derudover medregnes investeringer ikke i opgørelsen af de bæredygtige investeringer, hvis de overskrider tærskelværdierne i de 14 obligatoriske PAI indikatorer.

Yderligere information om negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/dnsh.
- **På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?**

Afdelingens bæredygtige investeringer er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer screenes løbende for brud på internationalt anerkendte normer og konventioner, og selskaber eller udstedere ekskluderes, hvis der ikke vises velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene.

Selskaber, hvor dialog har været fortløbende i to år uden fremskridt blive vurderet for eventuel udelukkelse og efter fire år uden fremskridt vil der uden ophør ske udelukkelse med mindre helt særlige forhold gør sig gældende.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO₂e-aftryk, idet mindst 50% af investeringerne har et sigte mod at reducere CO₂ udledningen.

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul, tjæresand eller igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO₂-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion

CO2e-reduktion integreres i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via engagerende dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke selskabernes eller udstederens adfærd og via stemmeafgivning på generalforsamlinger.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår bæredygtige investeringer, indgår en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen er investeret i, bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål. Samtidig foretages der en screening af investeringen med henblik på at sikre, at den ikke væsentligt skader andre miljømæssige eller sociale mål og overholder god ledelsespraksis.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter. For så vidt angår miljømæssigt bæredygtige investeringer, indgår en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen er investeret i, bidrager til et miljømæssigt mål under klassificeringssystemet. Der foretages samtidig en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet eller udstederen overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

CO2e-reduktion

Minimum 50 % af afdelingens portefølje skal sigte mod at reducere CO2e aftrykket. Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om ”ikke spredning af atomvåben” ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:

- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
 - selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
 - selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
 - olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO₂-neutrale i 2050
- Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere. Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeadministration (egne fonde).

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af

- antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- antallet af forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der er stemt om på generalforsamlinger

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Minimum 5 % af afdelingens formue er investeret i bæredygtige investeringer.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Minimum 2,5 % af afdelingens formue er investeret i miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem.

● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udstedere og selskaber, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

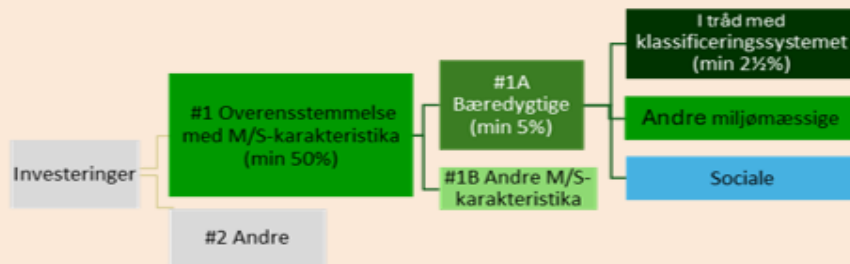
Obligationer udstedt af statsejede virksomheder vurderes efter samme principper som øvrige virksomhedsobligationer - dog kan investering tillades i statsejede virksomheder, såfremt den pågældende stat generelt vurderes at have et tilstrækkeligt niveau for Governance. Statsejede selskaber vurderes således i sammenhæng med staten.

Yderligere information om God ledelsespraksis findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/god-ledelsespraksis.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål

- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, om som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagne virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Baseret på tilgængelige data investeres minimum 2,5 % af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter).

Der er ikke afgivet en revisorerklæring eller foretaget en vurdering af tredjemand med henblik på at verificere, at investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Til at vurdere andelen af miljømæssigt økonomisk bæredygtige aktiviteter anvendes data fra en ekstern dataleverandør. Vurderingen baseres på, hvor stor en andel af et selskabs eller udsteders omsætning, som stammer fra aktiviteter, der er væsentligt bidrager til miljømål:

- 1) Modvirkning af klimaændringer
- 2) Tilpasning til klimaændringer
- 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- 4) Omstilling til en cirkulær økonomi
- 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Der foretages samtidig en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet og at selskabet eller udsteder overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Dataleverandørs resultater kan være behæftet med fejl og mangler og der kan være anvendt estimater.

Ved investering i realkreditobligationer kan en del af de finansierede aktiver relateres til tilpasning til klimaændring i henhold til EU-klassifikationssystemet. Eksempler på relevante aktiver er solcelleanlæg, vindenergi, transmission og distribution af elektricitet og bygninger med høj energieffektivitet (bygninger bygget efter 2020 med energiforbrug under 10 % af Danmarks definitioner for energineutrale bygninger og ejendomme bygget før 2021, som er blandt de 15 % mest energiefficiente bygninger).

Data for andelen af bidrag i overensstemmelse med taksonomiforordningen kan i nogle tilfælde aflæses direkte i realkreditinstituttets rapportering og i andre tilfælde, er det kun muligt at aflæse andelen af miljømæssigt bæredygtigt udlån. Hvis sidstnævnte er tilfældet, estimeres andelen af udlån med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ved at benytte andre institutters forhold mellem miljømæssigt bæredygtigt udlån og udlån i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ inden for atomkraft

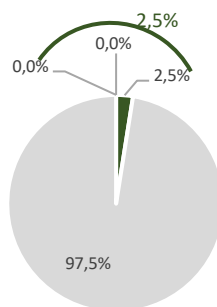
☒ Nej

*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.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

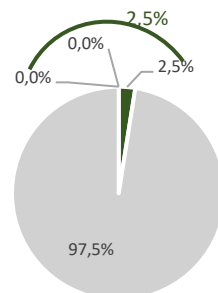
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



Dette diagram tegner sig for 95% af de samlede investeringer**

* Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer

** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket andelen af "Andre" investeringer herunder statsobligationer, alternativer, kontanter og derivater, som anført afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt."

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens bæredygtige investeringer kan både være i miljømæssige og sociale mål. Der er ikke foretaget en prioritering eller opgjort en minimumsandel mellem de miljømæssige og sociale mål.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.



Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.



Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:

Dynamisk akk KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)

529900TRF298UNW1HI47

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ---%**

☒ Det fremmer miljømæssige / sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5 %

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ---%**

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber:

- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere af obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og udstedere af obligationer og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i selskaber eller udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller sociale mål uden væsentligt at skade andre miljømæssige og sociale mål, og som samtidig følger god ledelsespraksis.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingens delvise bæredygtige investeringer kan foretage miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter).

Referenceindeks / benchmark

Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2e-reduktion:

Måles ved andelen af investeringer i underliggende fonde, der har et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S vil blive sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Eksklusioner

Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab

Måles på grundlag af antallet af dialoger og antal forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamling.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som miljømæssigt økonomisk bæredygtige aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingens miljømæssigt bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter vedvarende energi, energieffektivisering, finansiering af ejendomme med Energy Performance Contracting (EPC)-klassificering A eller B, bæredygtigt vand, effektiv affaldshåndtering og formindsket affaldsproduktion samt bæredygtigt landbrug.

Afdelingens miljømæssige bæredygtige investeringer kan bidrage til følgende miljømål under EU-klassificeringssystemet: 1) Modvirkning af klimaændringer 2) Tilpasning til klimaændringer, 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer. 4) Omstilling til en cirkulær økonomi. 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening. 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

Afdelingens socialt bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter forbedret sygdomsbehandling, forbedret uddannelse, adgang til billige boliger samt internet til alle.

Bæredygtige investeringer bidrager til målene med den andel af selskabets eller udsteders aktiviteter, der støtter op om et miljømæssigt eller socialt mål.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

De bæredygtige investeringer skader ikke i væsentlig grad nogle af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

De bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

Derudover medregnes investeringer ikke i opgørelsen af de bæredygtige investeringer, hvis de overskrider tærskelværdierne i de 14 obligatoriske PAI indikatorer.

Yderligere information om negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/dnsh.
- **På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?**

Afdelingens bæredygtige investeringer er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer screenes løbende for brud på internationalt anerkendte normer og konventioner, og selskaber eller udstedere ekskluderes, hvis der ikke vises velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene.

Selskaber, hvor dialog har været fortløbende i to år uden fremskridt blive vurderet for eventuel udelukkelse og efter fire år uden fremskridt vil der uden ophør ske udelukkelse med mindre helt særlige forhold gør sig gældende.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO₂e-aftryk, idet mindst 50% af investeringerne har et sigte mod at reducere CO₂ udledningen.

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul, tjæresand eller igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO₂-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion

CO2e-reduktion integreres i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via engagerende dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke selskabernes eller udstederens adfærd og via stemmeafgivning på generalforsamlinger.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår bæredygtige investeringer, indgår en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen er investeret i, bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål. Samtidig foretages der en screening af investeringen med henblik på at sikre, at den ikke væsentligt skader andre miljømæssige eller sociale mål og overholder god ledelsespraksis.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter. For så vidt angår miljømæssigt bæredygtige investeringer, indgår en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen er investeret i, bidrager til et miljømæssigt mål under klassificeringssystemet. Der foretages samtidig en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet eller udstederen overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

CO2e-reduktion

Minimum 50 % af afdelingens portefølje skal sigte mod at reducere CO2e aftrykket. Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om ”ikke spredning af atomvåben” ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:

- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
 - selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
 - selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
 - olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO₂-neutrale i 2050
- Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere. Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeadministration (egne fonde).

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af

- antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- antallet af forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der er stemt om på generalforsamlinger

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Minimum 5 % af afdelingens formue er investeret i bæredygtige investeringer.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Minimum 2,5 % af afdelingens formue er investeret i miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem.

● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udstedere og selskaber, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

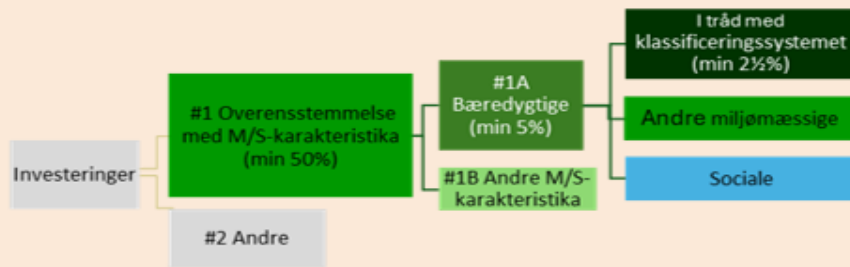
Obligationer udstedt af statsejede virksomheder vurderes efter samme principper som øvrige virksomhedsobligationer - dog kan investering tillades i statsejede virksomheder, såfremt den pågældende stat generelt vurderes at have et tilstrækkeligt niveau for Governance. Statsejede selskaber vurderes således i sammenhæng med staten.

Yderligere information om God ledelsespraksis findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/god-ledelsespraksis.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål

- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, om som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagne virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Baseret på tilgængelige data investeres minimum 2,5 % af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter).

Der er ikke afgivet en revisorerklæring eller foretaget en vurdering af tredjemand med henblik på at verificere, at investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Til at vurdere andelen af miljømæssigt økonomisk bæredygtige aktiviteter anvendes data fra en ekstern dataleverandør. Vurderingen baseres på, hvor stor en andel af et selskabs eller udsteders omsætning, som stammer fra aktiviteter, der er væsentligt bidrager til miljømål:

- 1) Modvirkning af klimaændringer
- 2) Tilpasning til klimaændringer
- 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- 4) Omstilling til en cirkulær økonomi
- 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Der foretages samtidig en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet og at selskabet eller udsteder overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Dataleverandørs resultater kan være behæftet med fejl og mangler og der kan være anvendt estimater.

Ved investering i realkreditobligationer kan en del af de finansierede aktiver relateres til tilpasning til klimaændring i henhold til EU-klassifikationssystemet. Eksempler på relevante aktiver er solcelleanlæg, vindenergi, transmission og distribution af elektricitet og bygninger med høj energieffektivitet (bygninger bygget efter 2020 med energiforbrug under 10 % af Danmarks definitioner for energineutrale bygninger og ejendomme bygget før 2021, som er blandt de 15 % mest energiefficiente bygninger).

Data for andelen af bidrag i overensstemmelse med taksonomiforordningen kan i nogle tilfælde aflæses direkte i realkreditinstituttets rapportering og i andre tilfælde, er det kun muligt at aflæse andelen af miljømæssigt bæredygtigt udlån. Hvis sidstnævnte er tilfældet, estimeres andelen af udlån med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ved at benytte andre institutters forhold mellem miljømæssigt bæredygtigt udlån og udlån i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ inden for atomkraft

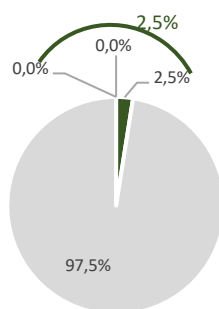
☒ Nej

*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.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

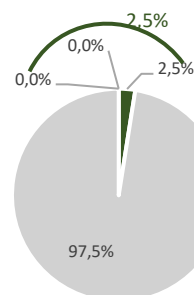
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



Dette diagram tegner sig for 95% af de samlede investeringer**

* Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer

** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket andelen af "Andre" investeringer herunder statsobligationer, alternativer, kontanter og derivater, som anført afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt."

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens bæredygtige investeringer kan både være i miljømæssige og sociale mål. Der er ikke foretaget en prioritering eller opgjort en minimumsandel mellem de miljømæssige og sociale mål.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.



Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.



Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:

Vækst akk KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)

529900XMZ03ZUNTFT332

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ---%**

☒ Det fremmer miljømæssige / sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5 %

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ---%**

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber:

- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere af obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og udstedere af obligationer og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i selskaber eller udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller sociale mål uden væsentligt at skade andre miljømæssige og sociale mål, og som samtidig følger god ledelsespraksis.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingens delvise bæredygtige investeringer kan foretage miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter).

Referenceindeks / benchmark

Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2e-reduktion:

Måles ved andelen af investeringer i underliggende fonde, der har et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S vil blive sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Eksklusioner

Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab

Måles på grundlag af antallet af dialoger og antal forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamling.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som miljømæssigt økonomisk bæredygtige aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingens miljømæssigt bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter vedvarende energi, energieffektivisering, finansiering af ejendomme med Energy Performance Contracting (EPC)-klassificering A eller B, bæredygtigt vand, effektiv affaldshåndtering og formindsket affaldsproduktion samt bæredygtigt landbrug.

Afdelingens miljømæssige bæredygtige investeringer kan bidrage til følgende miljømål under EU-klassificeringssystemet: 1) Modvirkning af klimaændringer 2) Tilpasning til klimaændringer, 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer. 4) Omstilling til en cirkulær økonomi. 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening. 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

Afdelingens socialt bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter forbedret sygdomsbehandling, forbedret uddannelse, adgang til billige boliger samt internet til alle.

Bæredygtige investeringer bidrager til målene med den andel af selskabets eller udsteders aktiviteter, der støtter op om et miljømæssigt eller socialt mål.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

De bæredygtige investeringer skader ikke i væsentlig grad nogle af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

De bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

Derudover medregnes investeringer ikke i opgørelsen af de bæredygtige investeringer, hvis de overskrider tærskelværdierne i de 14 obligatoriske PAI indikatorer.

Yderligere information om negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/dnsh.
- **På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?**

Afdelingens bæredygtige investeringer er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer screenes løbende for brud på internationalt anerkendte normer og konventioner, og selskaber eller udstedere ekskluderes, hvis der ikke vises velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene.

Selskaber, hvor dialog har været fortløbende i to år uden fremskridt blive vurderet for eventuel udelukkelse og efter fire år uden fremskridt vil der uden ophør ske udelukkelse med mindre helt særlige forhold gør sig gældende.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO₂e-aftryk, idet mindst 50% af investeringerne har et sigte mod at reducere CO₂ udledningen.

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul, tjæresand eller igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO₂-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion

CO2e-reduktion integreres i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via engagerende dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke selskabernes eller udstederens adfærd og via stemmeafgivning på generalforsamlinger.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår bæredygtige investeringer, indgår en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen er investeret i, bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål. Samtidig foretages der en screening af investeringen med henblik på at sikre, at den ikke væsentligt skader andre miljømæssige eller sociale mål og overholder god ledelsespraksis.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter. For så vidt angår miljømæssigt bæredygtige investeringer, indgår en vurdering af, i hvilket omfang selskaberne/udstederne, som afdelingen er investeret i, bidrager til et miljømæssigt mål under klassificeringssystemet. Der foretages samtidig en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet eller udstederen overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

CO2e-reduktion

Minimum 50 % af afdelingens portefølje skal sigte mod at reducere CO2e aftrykket. Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om ”ikke spredning af atomvåben” ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:

- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
 - selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
 - selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
 - olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO₂-neutrale i 2050
- Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere. Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeadministration (egne fonde).

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af

- antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- antallet af forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der er stemt om på generalforsamlinger

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Minimum 5 % af afdelingens formue er investeret i bæredygtige investeringer.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Minimum 2,5 % af afdelingens formue er investeret i miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem.

● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udstedere og selskaber, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

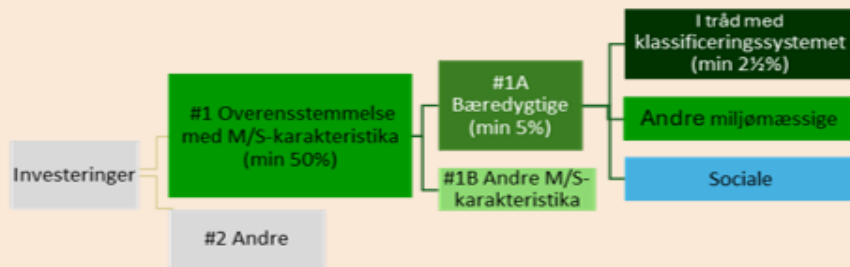
Obligationer udstedt af statsejede virksomheder vurderes efter samme principper som øvrige virksomhedsobligationer - dog kan investering tillades i statsejede virksomheder, såfremt den pågældende stat generelt vurderes at have et tilstrækkeligt niveau for Governance. Statsejede selskaber vurderes således i sammenhæng med staten.

Yderligere information om God ledelsespraksis findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/god-ledelsespraksis.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål

- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, om som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagne virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Baseret på tilgængelige data investeres minimum 2,5 % af afdelingens formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter).

Der er ikke afgivet en revisorerklæring eller foretaget en vurdering af tredjemand med henblik på at verificere, at investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Til at vurdere andelen af miljømæssigt økonomisk bæredygtige aktiviteter anvendes data fra en ekstern dataleverandør. Vurderingen baseres på, hvor stor en andel af et selskabs eller udsteders omsætning, som stammer fra aktiviteter, der er væsentligt bidrager til miljømål:

- 1) Modvirkning af klimaændringer
- 2) Tilpasning til klimaændringer
- 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- 4) Omstilling til en cirkulær økonomi
- 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Der foretages samtidig en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet og at selskabet eller udsteder overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Dataleverandørs resultater kan være behæftet med fejl og mangler og der kan være anvendt estimater.

Ved investering i realkreditobligationer kan en del af de finansierede aktiver relateres til tilpasning til klimaændring i henhold til EU-klassifikationssystemet. Eksempler på relevante aktiver er solcelleanlæg, vindenergi, transmission og distribution af elektricitet og bygninger med høj energieffektivitet (bygninger bygget efter 2020 med energiforbrug under 10 % af Danmarks definitioner for energineutrale bygninger og ejendomme bygget før 2021, som er blandt de 15 % mest energiefficiente bygninger).

Data for andelen af bidrag i overensstemmelse med taksonomiforordningen kan i nogle tilfælde aflæses direkte i realkreditinstituttets rapportering og i andre tilfælde, er det kun muligt at aflæse andelen af miljømæssigt bæredygtigt udlån. Hvis sidstnævnte er tilfældet, estimeres andelen af udlån med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ved at benytte andre institutters forhold mellem miljømæssigt bæredygtigt udlån og udlån i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ inden for atomkraft

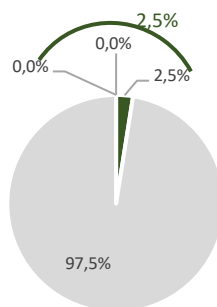
☒ Nej

*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.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

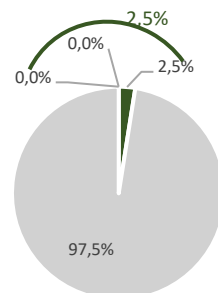
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



Dette diagram tegner sig for 95% af de samlede investeringer**

* Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer

** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket andelen af "Andre" investeringer herunder statsobligationer, alternativer, kontanter og derivater, som anført afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt."

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens bæredygtige investeringer kan både være i miljømæssige og sociale mål. Der er ikke foretaget en prioritering eller opgjort en minimumsandel mellem de miljømæssige og sociale mål.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater, alternativer, statsobligationer og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.



Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.



Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn:

PM Taktisk Allokering KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)

5299004J5IZ3KQ8MJM33

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☐ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ____%

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et socialt mål

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber:

- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en forbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

Referenceindeks/benchmark

Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2e-reduktion

For investeringer i aktier: Måles ved en opgørelse af CO2e-aftryk opgjort som porteføljevægtet CO2e pr. investeret mio. DKK i forhold til benchmark og en defineret CO2e-reduktionssti.

For investeringer i obligationer: Måles ved en opgørelse af CO2e-aftryk opgjort som porteføljevægtet CO2e pr. investeret mio. DKK i forhold til investeringsstrategiens CO2e-aftryk i 2019. CO2e-aftryk tager udgangspunkt i investeringer i dækkede obligationer, mens investeringer i fx statsobligationer og kontanter ikke er omfattet.

Det aktierelaterede benchmark vægter med 25% og det obligationsrelaterede benchmark vægter med 75%.

Eksklusioner

Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab

Måles på grundlag af antallet af dialoger og antal forslag om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamling

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

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.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO₂e-aftryk, idet afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO₂e end det valgte sammenligningsgrundlag.

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul, tjæresand, igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker eller er involveret i kulbaseret elproduktion. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO₂-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og potentielt efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO₂e-reduktion

CO₂e-reduktion integreres i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO₂-aftrykket.

Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.

● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

CO2e-reduktion

Aktieinvesteringerne investeres i overensstemmelse med en CO2e-reduktionssti. Med udgangspunkt i ultimottallene for benchmarket for aktiedelen i 2020 vil aktieinvesteringernes CO2e-aftryk blive reduceret med 60% frem mod 2030. Jyske Invest Fund Management A/S foretager løbende en evaluering af afdelingens CO2e-aftryk for at overholde en lineær reduktionssti.

Obligationsinvesteringerne i dækkede obligationer sigter mod en lavere udledning af estimeret CO2e pr. investeret mio. DKK med 40 % fra perioden 2019 til 2030. Jyske Invest Fund Management A/S foretager løbende en evaluering af afdelingens CO2e-aftryk med det formål at sikre en gradvis reduktion frem mod 2030. Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder

- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- selskaber, der er involveret i kulbaseret elproduktion (hvis mere end 30% af omsætningen)
- selskaber, der fremstiller tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen).

Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere.

Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljevaltning (egne fonde).

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af

- antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- antallet af forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der er stemt om på generalforsamlinger

● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udstedere og selskaber, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Yderligere information om God ledelsespraksis findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/god-ledelsespraksis.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagne virksomheders grønne aktiviteter
- kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?



Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Taksonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer for at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

☐ Ja:

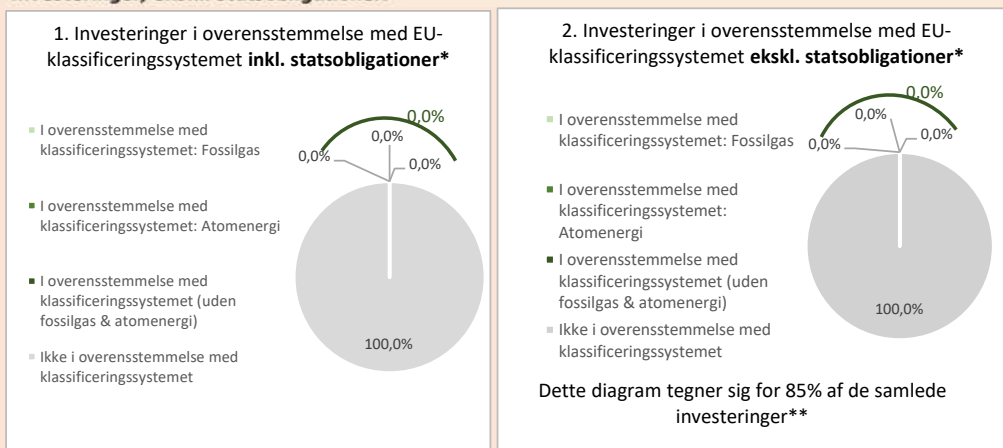
☐ Inden for fossilgas

☐ inden for atomkraft

☒ Nej

*Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimændringer ("modvirkning af klimændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margin. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



* Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer

** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrukket afdelingens benchmarkvægtede andel af ”#2 Andre” investeringer herunder statsobligationer, kontanter og derivater, som anført afsnittet ”Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt.”

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i henhold til Disclosuresforordningen.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i statsobligationer, derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast- / risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.



Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn:
PM Globale Aktier KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)
529900FURY4QWM17ZV78

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ...%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ...%

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et socialt mål

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber:

- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

Referenceindeks/benchmark

Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2-reduktion

Måles ved en opgørelse af CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret mio. DKK i forhold til benchmark og en defineret CO2e-reduktionssti.

Eksklusioner

Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab

Måles på grundlag af antallet af dialoger og antal forslag om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamling

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e end det valgte sammenligningsgrundlag.

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul, tjæresand, igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker eller er involveret i kulbaseret elproduktion. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og potentielt efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion

CO2e-reduktion integreres i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivning på generalforsamlinger.

● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

CO2e-reduktion

Afdelingen investerer i overensstemmelse med en CO2e-reduktionssti. Med udgangspunkt i ultimo tallene for afdelingens benchmark i 2020 vil afdelingens CO2e-aftryk blive reduceret med 60% frem mod 2030.

Jyske Invest Fund Management A/S foretager løbende en evaluering af afdelingens CO2e-aftryk for at overholde en lineær reduktionssti. Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngegevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- selskaber, der er involveret i kulbaseret elproduktion (hvis mere end 30% af omsætningen)
- selskaber, der fremstiller tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen).

Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere. Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljevaltning (egne fonde).

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af

- antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- antallet af forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der er stemt om på generalforsamlinger

● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udstedere og selskaber, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

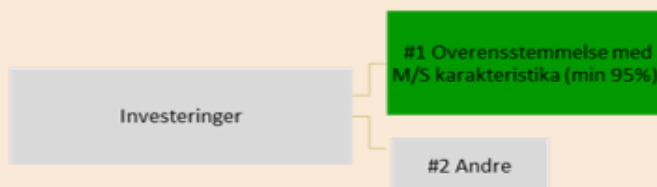
Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Yderligere information om God ledelsespraksis findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/god-ledelsespraksis.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagne virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

Mulighedsskaben

de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Taksonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ inden for atomkraft

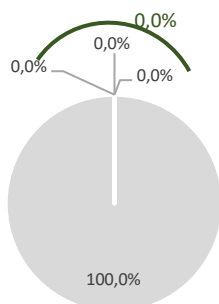
☒ Nej

*Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margin. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022 / 1214.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

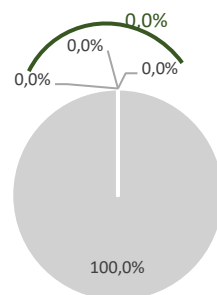
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer

* Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i henhold til Disclosureforordningen.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosureforordningen.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.

er
bæredygtige
investeringer med et
miljømål, der **ikke**
tager hensyn til
kriterierne for
miljømæssigt
bæredygtige
økonomiske
aktiviteter i henhold
til EU-
klassificeringssystem
et.



Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.



Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:

Aktier Special Indeks Engros KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)

529900VVFUQ2X3Y2ZI06

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☐ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ____%

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et socialt mål

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber:

- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

Referenceindeks/benchmark

Der anvendes et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2-reduktion

Måles ved en opgørelse af CO2e-aftryk opgjort som porteføljevægtet CO2e pr. investeret mio. DKK i forhold til det globale aktiemarked (målt ved MSCI World)

Eksklusioner

Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab

Måles på grundlag af antallet af dialoger og antal forslag om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamling

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.

- **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.

- **Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.

- **På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?**

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



☒ Ja

☐ Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e end det valgte sammenligningsgrundlag.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer samt igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion. Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere og efterfølgende eksklusion.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen følger en passiv forvaltet investeringsstrategi. Dog er der en ansvarlig investeringspolitik, der kan medføre, at der ikke foretages investeringer i et eller flere selskaber, der indgår i afdelingens benchmark.

CO2e-reduktion

CO2e-reduktion integreres i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.

● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

CO2e-reduktion

Investeringerne sigter mod en lavere udledning af CO2 i forhold til det globale aktiemarked. Afdelingen har således et CO2e-aftryk, som er lavere end det globale aktiemarked målt ved MSCI World.

Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (MSCI).

Afdelingen ekskluderer i tillæg hertil selskaber/udstedere, der af en sekundær dataudbyder (Sustainalytics) vurderes at bryde samme normer og konventioner, hvis der ikke er tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne.

- selskaber, der producerer våben (0% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning kommer fra våbenrelaterede støttesystemer og tjenester (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning er relateret til alkohol (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der er involveret i salg og distribution af tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der fremstiller tobaksprodukter (0% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- selskaber, der er involveret i elproduktion fra olie, naturgas og kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning er relateret til olie og gas (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning er relateret til hasardspil (hvis mere end 5% af omsætningen) og
- selskaber, hvis omsætning er relateret til voksenunderholdning (hvis mere end 5% af omsætningen)

Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere.

Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeforvaltning (egne fonde).

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af

- antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- antallet af forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der er stemt om på generalforsamlinger

● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udstedere og selskaber, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Yderligere information om God ledelsespraksis findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/god-ledelsespraksis.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?



Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Taksonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater. For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

● **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?**

[] Ja:

[] Inden for fossilgas

[] inden for atomkraft

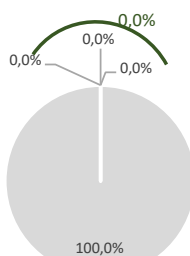
[X] Nej

*Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimænderinger ("modvirkning af klimænderinger") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

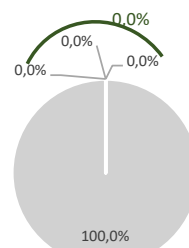
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer

* Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad er minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i henhold til Disclosuresforordningen.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen følger MSCI World Extended SRI S-Series 5% issuer Capped.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

● *Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*

Der foretages passiv replikering af benchmarket (investeringsstrategien baserer sig på en passiv replikering af benchmark suppleret med yderligere frascreeeninger).

● *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?*

Der foretages passiv replikering af benchmarket.

● *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*

Afdelingens benchmark består af selskaber med stærke bæredygtighedsprofiler. Samtidig ekskluderes selskaber med dårlige bæredygtighedsegenskaber.

● *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*

<https://www.msci.com/index/methodology/latest/SRI>



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.



Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.



Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:

PM Aktier Sektor/Faktor KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)

529900KY9GUS2539CS33

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ____%

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et socialt mål

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber:

- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en forbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

Referenceindeks/benchmark

Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2-reduktion

Måles ved en opgørelse af CO2e-aftryk opgjort som allokeringssvægtet CO2e pr. investeret mio. DKK i forhold til benchmark og en defineret CO2e-reduktionssti.

Eksklusioner

Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab

Måles på grundlag af antallet af dialoger og antal forslag om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamling

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

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 er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.

- **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.

- **Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.

- **På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?**

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



☒ Ja

☐ Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk, idet afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e end det valgte sammenligningsgrundlag.

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul, tjæresand, igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker eller er involveret i kulbaseret elproduktion. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og potentielt efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion

CO2e-reduktion integreres i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.

● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

CO2e-reduktion

Afdelingen investerer i overensstemmelse med en CO2e-reduktionssti. Med udgangspunkt i ultimo tallene for afdelingens benchmark i 2020 vil afdelingens CO2e-aftryk blive reduceret med 60% frem mod 2030. Stien er dynamisk, da den er allokeringsvægtet.

Jyske Invest Fund Management A/S foretager løbende en evaluering af afdelingens CO2e-aftryk for at overholde en lineær reduktionssti.

Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder mennesker- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder

- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- selskaber, der er involveret i kulbaseret elproduktion (hvis mere end 30% af omsætningen)
- selskaber, der fremstiller tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen).

Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere. Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeforvaltning (egne fonde).

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af

- antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- antallet af forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der er stemt om på generalforsamlinger

● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udstedere og selskaber, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Yderligere information om God ledelsespraksis findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/god-ledelsespraksis.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?



Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Taksonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater. For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ inden for atomkraft

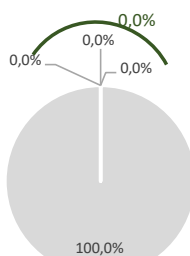
☒ Nej

*Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimænderinger ("modvirkning af klimænderinger") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

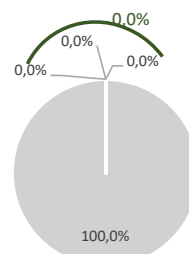
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer

* Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i henhold til Disclosuresforordningen.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika.

Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.



Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.



Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn:

PM Aktier KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)

5299001FB2N50TQQ5Z95

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja

☐ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ____%

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et socialt mål

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber:

- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en forbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

Referenceindeks/benchmark

Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2e-reduktion:

Måles ved andelen af investeringer i underliggende fonde, der har et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S vil blive sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Eksklusioner

Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab

Måles på grundlag af antallet af dialoger og antal forslag om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamling

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

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 er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.

- **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.

- **Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.

- **På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?**

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



☒ Ja

☐ Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO₂e-aftryk, idet mindst 90% af investeringerne har et sigte mod at reducere CO₂ udledningen.

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul, tjæresand, igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker eller er involveret i kulbaseret elproduktion. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO₂-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og potentielt efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion

CO2e-reduktion integreres i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.

● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

CO2e-reduktion

Minimum 90 % af afdelingens portefølje skal sigte mod at reducere CO2e aftrykket.

Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder mennesker- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:

- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- selskaber, der er involveret i kulbaseret elproduktion (hvis mere end 30% af omsætningen)
- selskaber, der fremstiller tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen).

Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere. Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljevaltning (egne fonde).

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af

- antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- antallet af forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der er stemt om på generalforsamlinger

● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udstedere og selskaber, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

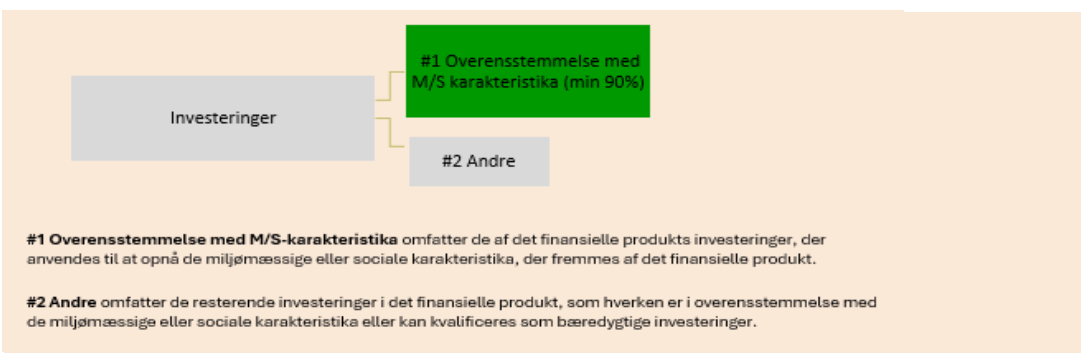
Yderligere information om God ledelsespraksis findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/god-ledelsespraksis.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?



Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Taksonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater. For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

● **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?**

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ inden for atomkraft

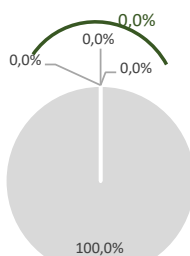
☒ Nej

*Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimænderinger ("modvirkning af klimænderinger") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

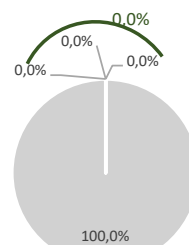
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer**

* Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer

** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrasket andelen af ”#2 Andre” investeringer herunder kontanter og derivater

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i henhold til Disclosuresforordningen.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.



Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.



Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:

PM Aktier II KL

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode)

529900QV8FITJRB3MS55

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ ☐ **Ja**

☐ ☒ ☐ **Nej**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ____%

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et socialt mål

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber:

- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en forbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

Referenceindeks/benchmark

Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2e-reduktion:

Måles ved andelen af investeringer i underliggende fonde, der har et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S vil blive sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Eksklusioner

Måles ved andelen af selskaber og udstedere, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab

Måles på grundlag af antallet af dialoger og antal forslag om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamling

Yderligere afdelingsspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeinvest.dk.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.

- **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.

- **Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.

- **På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?**

Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



☒ Ja

☐ Nej

Afdelingen tager hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO₂e-aftryk, idet mindst 90% af investeringerne har et sigte mod at reducere CO₂ udledningen.

Afdelingen tager hensyn til eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul, tjæresand, igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker eller er involveret i kulbaseret elproduktion. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et dokumenteret langsigtet mål om at blive CO₂-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og potentielt efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere, og efterfølgende dialog med selskaberne/udstederne.



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion

CO2e-reduktion integreres i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne/udstederne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.

● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

CO2e-reduktion

Minimum 90 % af afdelingens portefølje skal sigte mod at reducere CO2e aftrykket.

Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber og udstedere, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder mennesker- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne/udstederne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber og udstedere ekskluderes fra afdelingen:

- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050
- selskaber, der er involveret i kulbaseret elproduktion (hvis mere end 30% af omsætningen)
- selskaber, der fremstiller tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen).

Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber og udstedere.

Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljevaltning (egne fonde).

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af

- antallet af dialoger med selskaber og udstedere om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold
- antallet af forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der er stemt om på generalforsamlinger

● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udstedere og selskaber, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

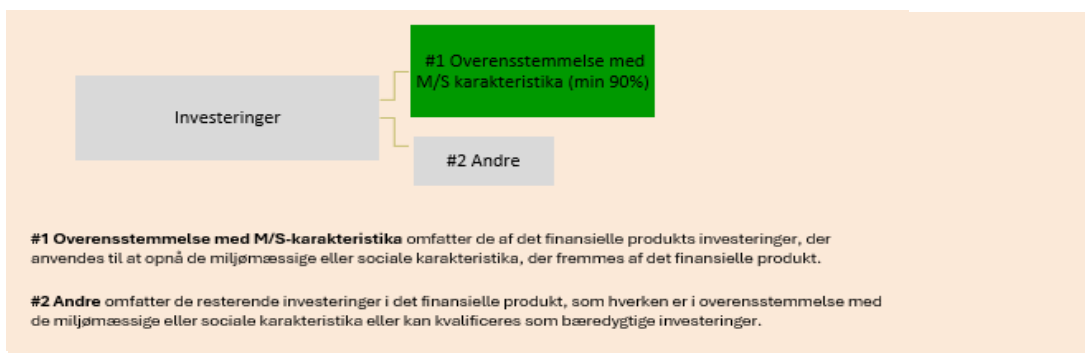
Yderligere information om God ledelsespraksis findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/god-ledelsespraksis.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?



Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Investering i derivater opfylder ikke afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Taksonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater. For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ inden for atomkraft

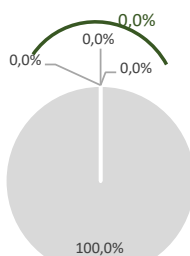
☒ Nej

*Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimænderinger ("modvirkning af klimænderinger") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

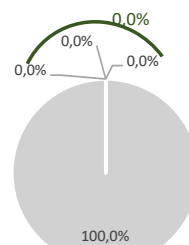
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer**

* Med henblik på disse diagrammer omfatter >statsobligationer< alle statsengagementer

** Andelen er indikativ og angiver afdelingens investeringer fratrasket andelen af ”#2 Andre” investeringer herunder kontanter og derivater

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i henhold til Disclosuresforordningen.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til Disclosuresforordningen.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i derivater og kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: www.jyskeinvest.dk.

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder der investeres i, følger god ledelsesspraksis.

Identifikation for juridisk enhed (LEI-kode):
529900RUXAGLV2YN1E85

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt **bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

● ● ☒ Ja

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

☐ 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 fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**



Afdelingen har reduktion af CO2e-emissioner som sit bæredygtige investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål for den globale opvarmning. Afdelingen har ikke som bæredygtigt investeringsmål at bidrage til miljømål under EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen følger et benchmark, der investerer i overensstemmelse med en CO2e-reduktionssti. Med udgangspunkt i det globale aktiemarked (målt ved MSCI World) ultimo 2020, vil benchmarkets og afdelingens CO2e-aftryk som minimum være 50% lavere og med en efterfølgende årlig reduktionsrate på 10%.

Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Afdelingen anvender MSCI World Climate Paris Aligned PAB Net Total Return USD Index som referencebenchmark til opnåelse af afdelingens bæredygtige investeringsmål. Referencebenchmarket kvalificerer sig som et Paristilpasset EU-benchmark.

Metoden for beregning af benchmarket er tilgængelig i dokumentet MSCI World Climate Paris Aligned PAB Net Total Return USD Index (<https://www.msci.com/indexes/index/735619>).

Supplerende til produktets bæredygtige investeringsmål fremmer afdelingen desuden miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber

- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og/eller via stemmeafgivelse.

Supplerende eksklusioner påvirker ikke det bæredygtige investeringsmål, da der kompenseres for evt. eksklusion via selskaber med samme investeringsmæssige karakteristika, som ikke påvirker CO2e-reduktionsstien negativt. Aktivt ejerskab har ikke påvirkning på hvilke investeringer, der kan foretages og påvirker derfor ikke mål om bæredygtige investeringer

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelse af dette produkts bæredygtige investeringsmål?**

Opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2-reduktion

Måles ved en opgørelse af CO2e-aftryk målt som porteføljevægtet CO2e pr. investeret mio. DKK i forhold til benchmark og den definerede CO2e-reduktionssti.

Eksklusioner

Måles ved andelen af selskaber, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab

Måles på grundlag af antallet af dialoger og antal forslag om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamling.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

● **Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingens investeringer afspejler investeringerne i referencebenchmarket. Da referencebenchmarket følger minimumskriterierne for et Paristilpasset EU-benchmark for, skal administrator af benchmarket blandt andet udelukke virksomheder fra benchmarket, som af administrator bestemmes eller vurderes til i væsentlig grad at være til skade for et eller flere af miljømålene som defineret under EU-klassificeringssystemet. Vurderingen foretages i overensstemmelse med Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818 af 17. juli 2020 vedrørende minimumskrav til Paristilpassede EU-benchmarks.

Benchmarket ekskluderer yderligere aktiviteter relateret til konventionsomfattede våben, miljøkontroverser, olie og gas, tobak, kulminer, våbenproduktion og atomvåben samt FN's Global Compact-principper eller OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder.

Ud over benchmarkets eksklusioner anvender afdelingen egne eksklusioner, som er beskrevet under punktet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå det bæredygtige investeringsmål" i dette dokument.

Endelig følger afdelingen Jyske Invests grænseværdier for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, som beskrevet nedenfor.

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 screenes løbende for disse eksklusioner og grænseværdier.

— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen følger Jyske Invests grænseværdier for indikatorernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Grænseværdierne er defineret for hver af indikationerne for negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer, som er nævnt i kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 bilag 1, skema 1 i:

Drivhusgasemissioner, CO₂e-aftryk, investeringsmodtagne virksomheders drivhusgasemissionsintensitet, eksponering til virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, andel af forbrug og produktion af ikke-vedvarende energi, energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet, aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning af vand, andel af farligt affald og radioaktivt affald samt overtrædelser af FN's Global Compact principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder, mangel på processer og overholdelses mekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, ukorrigeret lønforskel imellem kønnene, kønsdiversitet i bestyrelsen og eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben).

Målet med grænseværdierne er at fastsætte et niveau for, hvornår en målt eksponering for en af indikatorerne har et sådant omfang, at investeringen må anses at være til væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål.

Yderligere information om negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/dnsh.

— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingens bæredygtige investeringer er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer screenes løbende for brud på internationalt anerkendte normer og konventioner, og selskaber ekskluderes, hvis der ikke vises velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene.

Selskaber, hvor dialog har været fortløbende i to år uden fremskridt, bliver vurderet for eventuel udelukkelse. Efter fire år uden fremskridt vil der uden ophør ske udelukkelse, med mindre helt særlige forhold gør sig gældende.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

x

Ja

Afdelingen tager hensyn til de væsentlige negative indvirkning på bæredygtighedsfaktorer gennem alle obligatoriske PAI-indikatorer, som beskrevet under punktet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" Der tages hensyn til indikatorerne drivhusgasemissioner og CO₂e-aftryk, idet afdelingen sigter mod udledning af CO₂e på niveau med referencebenchmarket.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering i virksomheder, som er aktive i sektoren for fossile

Brændstoffer samt igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelmisiler, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusioner.

Afdelingen tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den/de valgte dataudbydere og efterfølgende eksklusion. Der foretages rapportering om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i årsrapporten.



Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen følger en passiv forvaltet investeringsstrategi. Afdelingen har et bæredygtigt investeringsmål i form af reduktion af CO2e-emissioner med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål for den globale opvarmning. Denne reduktion opnås ved at følge et Paristilpasset benchmark.

Derudover har Jyske Invest Fund Management A/S en politik for ansvarlig og bæredygtig investering, der kan medføre, at et eller flere selskaber, der indgår i afdelingens benchmark ekskluderes fra afdelingen.

Politikken for ansvarlig og bæredygtig investering findes på <https://jyskeinvest.dk/ansvarlighed/politik-for-ansvarlig-og-baeredygtig-investering>.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

CO2e-reduktion

CO2e-reduktion integreres i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.

● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?**

Bæredygtige investeringer

Afdelingen følger MSCI World Climate Paris Aligned PAB Net Total Return USD Index med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål.

Vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Der er fastsat grænseværdier for hver af indikationerne for negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer. Se mere om grænseværdierne i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?"

CO2e-reduktion

Afdelingen følger et benchmark, der investerer i overensstemmelse med en CO2e-reduktionssti. Med udgangspunkt i det globale aktiemarked (målt ved MSCI World) ultimo 2020, vil benchmarkets og afdelingens CO2e-aftryk som minimum være 50% lavere og med en efterfølgende årlig reduktionsrate på 10%.

Jyske Invest Fund Management A/S foretager løbende en evaluering af afdelingens og benchmarkets CO2e-aftryk for at overholde CO2e-reduktionen.

Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner

Benchmarket ekskluderer aktiviteter relateret til konventionsomfattede våben, miljøkontroverser, olie og gas, tobak, kulminer, våbenproduktion og atomvåben samt FN's Global Compact-principper eller OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder. For sidstnævnte ekskluderes kun, hvis der ikke vises velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene.

Udover benchmarkets eksklusioner, foretager afdelingen følgende eksklusioner:

Afdelingen ekskluderer selskaber, der kan relateres til konventionsomfattede våben: antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben" ikke overholdes).

Afdelingen ekskluderer selskaber, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder mennesker- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (MSCI).

Afdelingen ekskluderer i tillæg hertil selskaber, der af en sekundær dataudbyder (Sustainalytics) vurderes at bryde samme normer og konventioner, hvis der ikke er tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne.

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderes fra afdelingen:

- selskaber, der producerer våben (0% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning kommer fra våbenrelaterede støttesystemer og tjenester (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning er relateret til alkohol (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der er involveret i fremstilling, salg og distribution af tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der fremstiller tobaksprodukter (0% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO₂-neutrale i 2050
- selskaber, der er involveret i elproduktion fra olie, naturgas og kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning er relateret til olie og gas (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, hvis omsætning er relateret til hasardspil (hvis mere end 5% af omsætningen) og
- selskaber, hvis omsætning er relateret til voksenunderholdning (hvis mere end 5% af omsætningen)

Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber

Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljevaltning (egne fonde)

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af

- antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil
- antallet af forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der er stemt om på generalforsamlinger.

● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Investeringsmålet for afdelingen er at følge udviklingen i referenceindekset, der udelukker virksomheder med manglende overholdelse af God ledelsespraksis baseret på oplysninger fra MSCI, der er administrator af EU-klimabenchmarket.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Sekundært integrerer afdelingen Jyske Invest Fund Management's oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udstedere, der ikke efterlever FNs Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres og ekskluderes, hvis der ikke vises velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i, har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive ekskluderet.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i eksternt forvaltede strategier gælder disse principper ikke. Ved investering gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

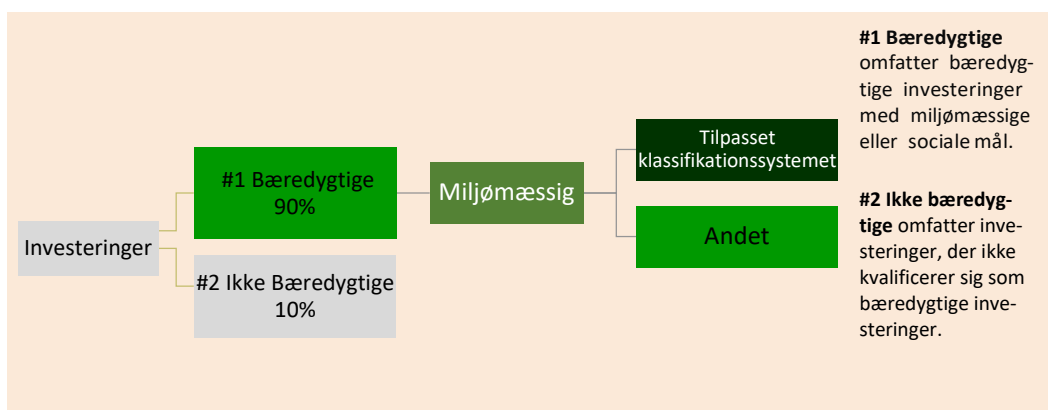
Yderligere information om God ledelsespraksis findes i metodebeskrivelsen på www.jyskeinvest.dk/ansvarlighed/god-ledelsespraksis.



Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer, som bidrager til afdelingens bæredygtige investeringsmål om reduktion af CO2e-emissioner med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål for den globale opvarmning.

Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer er 90% med de resterende 10% af afdelingens samlede investeringer reserveret til kontantandele.



Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



Hvordan er anvendelsen af derivater med til at nå det bæredygtige investeringsmål?

Dette finansielle produkt anvender ikke derivater som defineret i artikel 2, stk. 1., nr. 29 i forordning (EU) nr. 600/2014, til at nå bæredygtige investeringsmål.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (Taksonomiforordningen).

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til Taksonomiforordningen, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstof-fattige brændstoffer inden 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

- **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ?**

☐

Ja:

☐

Inden for fossil gas

☐

Inden for atomenergi

☒

Nej

- ***Hvad er minimumsande/en af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?***

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?



er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, idet der ikke i metodedokumentet for referencebenchmark er en forpligtelse for referencebenchmarket til at investere i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er således 0%.



Hvilke investeringer er medtaget under »#2 Ikke bæredygtige«, hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer i kontanter er ikke i overensstemmelse med afdelingens bæredygtige investeringsmål. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige og sociale minimumsgarantier.



Er der angivet et specifikt indeks som et referenceindeks med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen følger MSCI World Climate Paris Aligned PAB Net Total Return USD Index med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår det bæredygtige investeringsmål.

● **Hvordan tager referenceindeks hensyn til bæredygtighedsfaktorer på en måde, der løbende er i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?**

Referencebenchmarket kvalificerer sig som et Paristilpasset EU-benchmark med underliggende aktiver udvalgt, vægtet eller udelukket, så aktiverne er i en proces hen mod reduktion af CO₂e.

Den underliggende metode for benchmarkets reduktion af CO₂e-emissioner sikrer en eksponering for lave CO₂e-emissioner baseret på de forpligtelser og mål, der er fastsat i Parisaftalen.

Med udgangspunkt i det globale aktiemarked (målt ved MSCI World) ultimo 2020 er kravet, at benchmarkets CO₂e-aftryk er reduceret med 50% i udgangspunktet og herfra reduceres med 10% om året. Opgørelsen af benchmarkets CO₂e sker på baggrund af data for scope 1, 2 og 3.

Til brug for udvælgelse af investeringer i benchmarket, anvender benchmarket ratings af udstedere og analyser fra MSCI ESG Research, der blandt andet varetager hensynet til kriterierne om god ledelsespraksis. Benchmarket har desuden eksklusioner til varetagelse af hensyn for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For benchmarkets eksklusioner henvises til metodedokumentet tilgængeligt i afsnittet "Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?".

● **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Afdelingen er passivt forvaltet og sammensætningen af porteføljen følger udviklingen i det udvalgte referencebenchmark. Afdelingen sikrer løbende overensstemmelse ved systematisk at lade afdelingens porteføljesammensætning afspejle referencebenchmarket.

Afdelingen udelukker udstedere omfattet af afdelingens eksklusionskriterier og grænseværdier for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Som følge heraf kan der forekomme afvigelser fra referencebenchmarkets sammensætning.

Jyske Invest Fund Management A/S foretager løbende en evaluering af afdelingens og benchmarkets CO2e-aftryk for at overholde CO2e-reduktionen.

● **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Det angivne indeks adskiller sig væsentligt fra et relevant bredt globalt aktieindeks ved, at det er et EU Paris-Aligned Benchmark (PAB) udformet i overensstemmelse med EU's benchmarkforordning.

Indekset har som mål at være i overensstemmelse med Paris-aftalens mål om at begrænse den globale temperaturstigning til 1,5 °C og er derfor sammensat, så det ved etablering har mindst 50 % lavere drivhusgasintensitet end det brede markedsindeks samt følger en bindende årlig dekarboniseringssti på mindst 7 %.

Derudover udelukker indekset systematisk selskaber med væsentlig eksponering mod fossile brændsler og selskaber, som ikke overholder internationale normer for ansvarlig virksomhedsadfærd, herunder FN's Global Compact og OECD's retningslinjer.

I modsætning hertil er et bredt globalt aktieindeks sammensat udelukkende på baggrund af markedsvægt og indeholder ikke tilsvarende klimamæssige eller normative kriterier

Forskellene mellem indekset og det brede markedsindeks er således en direkte konsekvens af de regulatoriske krav til EU Paris-Aligned Benchmarks og er nødvendige for, at indekset kan fungere som reference for opfyldelse af afdelingens bæredygtige investeringsmål.

● **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Metodedokumentet for referencebenchmarket kan findes her: www.msci.com/indexes/index/735619
(<https://www.msci.com/indexes/index/735619>)



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: Der findes flere afdelingsspecifikke oplysninger på webstedet: <https://jyskeinvest.dk/afdelinger/afdelingsdetaljer?fundId=105C>.