

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

PROSPEKT

FOR

**Investeringsforeningen
Jyske Portefølje**

Afdelingerne

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

Managed Vol Aktier KL

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Bestyrelsen

Hans Frimor
Formand

Jane Soli Preuthun
Næstformand

Bo Sandemann Rasmussen

Bjarne Staael

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

INDHOLD

| | | |
|------|--|----|
| 1. | SÆRLIGE FORBEHOLD | 1 |
| 2. | FORENINGENS NAVN, ADRESSE OG REGISTRERINGSNUMMER | 1 |
| 3. | FORENINGENS FORMÅL..... | 1 |
| 4. | GENERELT OM DEN TYPISKE INVESTOR..... | 1 |
| 5. | AFDELINGERNE | 2 |
| 5.1 | Dæmpet udl KL..... | 2 |
| 5.2 | Stabil udl KL..... | 5 |
| • | Stabil udl..... | 5 |
| • | Jyske NemInvestering Stabil udl | 5 |
| 5.3 | Balanceret udl KL | 8 |
| • | Balanceret udl..... | 8 |
| • | Jyske NemInvestering Balanceret udl..... | 8 |
| 5.4 | Dynamisk udl KL | 10 |
| • | Dynamisk udl..... | 10 |
| • | Jyske NemInvestering Dynamisk udl..... | 10 |
| 5.5 | Vækst udl KL..... | 13 |
| • | Vækst udl..... | 13 |
| • | Jyske NemInvestering Vækst udl | 13 |
| 5.6 | Dæmpet akk KL | 16 |
| 5.7 | Stabil akk KL..... | 19 |
| 5.8 | Balanceret akk KL..... | 21 |
| 5.9 | Dynamisk akk KL..... | 24 |
| 5.10 | Vækst akk KL | 26 |
| 5.11 | Managed Vol Aktier KL..... | 29 |
| 6. | GENERELT OM RISIKORAMMER, RISICI OG RISIKOSTYRING..... | 31 |

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

| | | |
|-----|---|----|
| 6.1 | Generelt vedr. risikorammer | 31 |
| 6.2 | Risikofaktorer..... | 32 |
| 6.3 | Investering i statsobligationer mv..... | 38 |
| 6.4 | Indskud i kreditinstitutter | 38 |
| 6.5 | Effektive porteføljeforvaltningsteknikker og forvaltning af sikkerhedsstillelser..... | 38 |
| 6.6 | Yderligere investeringsmuligheder | 39 |
| 6.7 | Ansvarlig investeringspolitik | 40 |
| 6.8 | Integration af bæredygtighedsrisici..... | 40 |
| 7. | UDLODNING OG UDBYTTESKAT | 41 |
| 8. | SKATTEREGLER | 41 |
| 8.1 | Skat i udloddende afdelinger..... | 41 |
| 8.2 | Skat i ikke-udloddende/akkumulerende afdelinger | 42 |
| 8.3 | Mere information..... | 43 |
| 9. | LØBENDE EMISSION | 43 |
| 10. | TEGNINGSSTED..... | 44 |
| 11. | BETALING..... | 44 |
| 12. | BØRSNOTERING | 44 |
| 13. | INVESTERINGSBEVISERNES REGISTRERING OG STØRRELSE..... | 44 |
| 14. | NOTERING PÅ NAVN | 44 |
| 15. | INDLØSNING | 44 |
| 16. | OFFENTLIGGØRELSE AF INDTRÆDELSES- OG UDTRÆDELSESPRISER..... | 44 |
| 17. | STEMMERET | 45 |
| 18. | RETTIGHEDER | 45 |
| 19. | OMSÆTTELIGHED | 45 |
| 20. | MIDLERTIDIG FINANSIERING AF INDGÅEDE HANDLER | 45 |
| 21. | INFORMATIONER..... | 45 |

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

| | | |
|------|--|----|
| 22. | OPLØSNING AF FORENINGEN ELLER AFDELINGEN | 45 |
| 23. | INVESTERINGSFORVALTNINGSSELSKAB & ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER ... | 46 |
| 23.1 | Honorar til investeringsforvaltningsselskabet..... | 46 |
| 24. | DEPOSITAR..... | 47 |
| 25. | AFTALER OM INVESTERINGSRÅDGIVNING OG PORTEFØLJEFORVALTNING | 48 |
| 26. | LICENSAFTALER PÅ INDEKS..... | 49 |
| 27. | BESTYRELSE..... | 49 |
| 28. | REVISION..... | 50 |
| 29. | VEDERLAG | 50 |
| 30. | TILSYNSMYNDIGHED | 50 |
| 31. | VEDTÆGTER, CENTRAL INVESTORINFORMATION, ÅRSRAPPORT MV..... | 50 |
| 32. | FORVENTET FINANSKALENDER | 50 |
| 33. | KLAGEANSVARLIG | 51 |
| 34. | DATO FOR OFFENTLIGGØRELSE AF PROSPEKTET | 51 |
| | BILAG 1 ISIN, LEI, SE-nr. og FT-nr..... | 52 |
| | BILAG 2 Stiftelses- og godkendelsesdato (oprettelse)..... | 53 |
| | BILAG 3 Markedsføring anmeldt i og udloddende eller akkumulerende | 54 |
| | BILAG 4 Risikoindikatorer | 55 |
| | BILAG 5 Risikoeksponeringer..... | 56 |
| | BILAG 6 Maksimal indtrædelsesomkostninger i procent..... | 57 |
| | BILAG 7 Maksimal udtrædelsesomkostninger i procent..... | 58 |
| | BILAG 8 Formidlingsprovision, rådgivnings- og administrationshonorar i procent | 59 |
| | BILAG 9 Administrationsomkostninger i procent** de seneste 5 år..... | 60 |

Prospekt 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 aktiv 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.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Andelsklasserne Jyske NemInvestering Stabil udl, Jyske NemInvestering Balanceret udl, Jyske NemInvestering Dynamisk udl og Jyske NemInvestering Vækst udl er tilgængelig for investorer, der har indgået aftale om Jyske NemInvestering med Jyske Bank A/S.

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 Jyske Porteføljes 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. Denne del af prospektet angår afdelingerne, 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 og Managed Vol Aktier KL. Foreningen har derudover andre afdelinger. Disse er omtalt i særskilt prospekt.

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.

Afdelingernes/andelsklassernes risikoindikatorer fremgår af bilag 4.

Afdelingernes/andelsklassernes risikoeksponeringer fremgår af bilag 5.

Afdelingernes ÅOP og indirekte handelsomkostninger kan findes her <https://jyskeportefolje.dk/afdelinger/omkostninger>. Alternativt kan det findes på jyskeportefolje.dk. Klik derefter på afdelinger i toppen og derefter omkostninger. Her kan du også finde en beskrivelse af ÅOP og indirekte handelsomkostninger.

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 konkurrenssammenligning, 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 konkurrenssammenligningen indgår med samme vægt i bestyrelsens evaluering af afdelingernes afkast

Foreningen er opdelt i følgende afdelinger/andelsklasser:

5.1 **Dæmpet udl KL**

5.1.1 **Investeringspolitik**

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer og alternativer med hovedvægten på obligationer. Der kan foretages både direkte investeringer i obligationer og indirekte via investering i investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter jf. lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere i konverterbare obligationer.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Afdelingen investerer indenfor nedenstående rammer/restriktioner:

- Traditionelle obligationer: 40% - 100%
- Højrenteobligationer: 0% - 40%
- Alternative investeringsstrategier: 0% - 20%

Fordelingen af afdelingens investeringer på de relevante aktivklasser vurderes og tilpasses aktivt inden for de relativt brede rammer, der er anført ovenfor. Det betyder, at der på et givet tidspunkt kan være betydelig forskel på den faktiske fordeling af afdelingens investeringer og det anførte sammenligningsgrundlag (benchmark). Målet med den beskrevne fleksibilitet er at kunne udnytte dynamikken i de finansielle markeder til at generere et afkast, der modsvarer risikoprofilen.

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 højrenteobligationer 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 alternative investeringsstrategier 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. Disse investeringsstrategier vil typisk blive foretaget indirekte via investeringsbeviser, men kan også foregå som direkte investeringer. Formålet med alternative investeringsstrategier er at tilføre afkastmuligheder og/eller sprede risikoen yderligere. Der kan handles i investeringsbeviser, der anvender bruttogearing inden for de lovgivningsmæssige rammer for UCITS.

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

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

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

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

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut.

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

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

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 8.

Benchmark: Intet

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

Referenceindekset består af:

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

Afdelingens referenceindeks afspejler ikke afdelingens bæredygtighedsprofil. Referenceindekset er valgt ud fra et ønske om at give investorerne mulighed for at vurdere tilvalget af bæredygtighed som en del af den aktive investeringspolitik som supplement til den øvrige del af den aktive investeringspolitik.

Information om metodikken bag beregningen af afdelingens referenceindeks kan findes på:

- www.ice.com
- www.jpmorgan.com/insights/research/index-research/composition-docs
- https://www.markit.com/Documentation/Product/NordeaIndices_FixedIncome

Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

I henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet vil afdelingen anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis samt værdipapirudlån som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning. Anvendelsen af sådanne finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

5.1.2 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika (bæredygtighed)

Denne afdeling markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen"). Dette sker via flere typer af til- og fravalg.

Porteføljen sammensættes med fokus på de underliggende fondes ESG-egenskaber og klimapåvirkning. Afdelingen vil således have en sammensætning af underliggende fonde, hvor mindst 50% af porteføljen enten markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i Disclosureforordningen, eller har bæredygtige investeringer som sit mål i henhold til artikel 9 i Disclosureforordningen. Dertil kommer et krav om, at mindst 50% af de underliggende fonde skal arbejde med CO₂e reduktion som et overordnet mål. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S vil blive sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Jyske Invest Fund Management A/S foranlediger, at der løbende foretages monitorering af afdelingen med det formål at sikre afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomiforordningen er derfor 0%.

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Produktspecifik information om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeportefolje.dk.

5.1.3 Risikorammer

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

For at fastholde den overordnede risikoprofil for afdelingen har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for fordelingen mellem aktivklasserne. For afdelingens direkte obligationsinvesteringer er der fastlagt vejledende rammer for fordelingen mellem de forskellige obligationstyper, rating og for varigheden.

5.1.4 Den typiske investor

Den typiske investor i afdelingen forventes at investere for frie midler, pensionsmidler eller som selskab og forventes at have en investeringshorisont på minimum 3 år. Læs mere i afsnittet ”Generelt om den typiske investor”.

Afdelingen 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.

Hvis man beregner afdelingens forventede afkast med anvendelse af de senest offentliggjorte samfundsforudsætninger fra Rådet for Afkastforventninger og afdelingens omkostninger, er resultatet negativt. Afdelingen er derfor måske ikke egnet til investering af midler, der ellers kan placeres på en konto med en rente, der er bedre end det beregnede forventede afkast.

5.2 Stabil udl KL

Afdelingen består af andelsklasserne:

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

5.2.1 Generelt for afdelingens andelsklasser

Investeringspolitik

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer, aktier og alternativer med hovedvægten på obligationer. Selskaberne i aktiedelen er spredt på flere forskellige regioner, lande og sektorer. Der kan foretages både direkte investeringer i obligationer og aktier samt indirekte via investering i investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter jf. lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere i konverterbare obligationer.

Afdelingen investerer indenfor nedenstående rammer/restriktioner:

- Aktier: 0% - 40%
- Traditionelle obligationer: 40% - 80%
- Højrenteobligationer: 0% - 30%
- Alternative investeringsstrategier: 0% - 25%

Fordelingen af afdelingens investeringer på de relevante aktivklasser vurderes og tilpasses aktivt indenfor de relativt brede rammer, der er anført ovenfor. Det betyder, at der på et givet tidspunkt kan være betydelig forskel på den faktiske fordeling af afdelingens investeringer og det anførte sammenligningsgrundlag (benchmark). Målet med den beskrevne fleksibilitet er at kunne udnytte dynamikken i de finansielle markeder til at generere et afkast, der modsvarer risikoprofilen.

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 høj ratede virksomhedsobligationer.

Afdelingens investeringer i højrenteobligationer omfatter højrenteobligationer udstedt af virksomheder samt højrenteobligationer, der er 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 alternative investeringsstrategier 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. Disse investeringsstrategier vil typisk blive foretaget indirekte via investeringsbeviser, men kan også foregå som direkte investeringer. Formålet med alternative investeringsstrategier er at tilføre afkastmuligheder og/eller sprede

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

risikoen yderligere. Der kan handles i investeringsbeviser, der anvender bruttogearing inden for de lovgivningsmæssige rammer for UCITS.

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

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

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

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

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut.

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

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

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 8.

Benchmark: Intet

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

Referenceindekset består af:

- 16,50% MSCI ACWI Net Total Return Index
- 2,50% OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index
- 3,75% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index
- 3,75% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK)
- 3,75% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)
- 3,75% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)
- 5,00% ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK)
- 28,00% Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index
- 28,00% Nordea Constant Maturity 5 Year 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.

Afdelingens referenceindeks afspejler ikke afdelingens bæredygtighedsprofil. Referenceindekset er valgt ud fra et ønske om at give investorerne mulighed for at vurdere tilvalget af bæredygtighed som en del af den aktive investeringspolitik som supplement til den øvrige del af den aktive investeringspolitik.

Information om metodikken bag beregningen af afdelingens referenceindeks kan findes på:

- www.ice.com

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

- www.ipmorgan.com/insights/research/index-research/composition-docs
- https://www.markit.com/Documentation/Product/NordeaIndices_FixedIncome.
- <https://www.msci.com/index-methodology>
- https://indexes.nasdaqomx.com/docs/Calculation_Manual_Equities_and_Commodities.pdf
- <https://dfbf.dk/wp-content/uploads/2019/12/CIBOR-calc.pdf>

Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

I henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet kan afdelingen anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket bases samt værdipapirudlån som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning. Anvendelsen af sådanne finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

5.2.2 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika (bæredygtighed)

Denne afdeling markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen"). Dette sker via flere typer af til- og fravalg.

Porteføljen sammensættes med fokus på de underliggende fondes ESG-egenskaber og klimapåvirkning. Afdelingen vil således have en sammensætning af underliggende fonde, hvor mindst 50% af porteføljen enten markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i Disclosureforordningen, eller har bæredygtige investeringer som sit mål i henhold til artikel 9 i Disclosureforordningen. Dertil kommer et krav om, at mindst 50% af de underliggende fonde skal arbejde med CO₂e reduktion som et overordnet mål. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S vil blive sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Jyske Invest Fund Management A/S foranlediger, at der løbende foretages monitorering af afdelingen med det formål at sikre afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomiforordningen er derfor 0%.

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Produktspecifik information om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeportefolje.dk.

5.2.3 Risikorammer

For at fastholde den overordnede risikoprofil for afdelingen har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for fordelingen mellem aktivklasserne. For afdelingens direkte obligationsinvesteringer er der fastlagt vejledende rammer for fordelingen mellem de forskellige obligationstyper, rating og for varigheden. For afdelingens direkte aktieinvesteringer er der rammer for sektor-, lande- og regionsfordeling.

5.2.2 Særligt for Stabil udl

Den typiske investor

Den typiske investor i andelsklassen forventes at investere for frie midler, pensionsmidler eller som selskab og forventes at have en investeringshorisont på minimum 3 år. Læs mere i afsnittet "Generelt om den typiske investor".

Andelsklassen 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.

5.2.3 Særligt for Jyske NemInvestering Stabil udl

Den typiske investor

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Den typiske investor i andelsklassen forventes at investere for frie midler og forventes at have en investeringshorisont på minimum 3 år. Læs mere i afsnittet ”Generelt om den typiske investor”.

Andelsklassen er tilgængelig for investorer, der har indgået aftale om Jyske NemInvestering med Jyske Bank A/S.

5.3 Balanceret udl KL

Afdelingen består af andelsklasserne:

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

5.3.1 Generelt for afdelingens andelsklasser

Investeringspolitik

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en portefølje af obligationer, aktier og alternativer typisk med hovedvægten på obligationer. Selskaberne i aktiedelen er spredt på flere forskellige regioner, lande og sektorer. Der kan foretages både direkte investeringer i obligationer og aktier samt indirekte via investering i investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter jf. lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere i konverterbare obligationer.

Afdelingen investerer indenfor nedenstående rammer/restriktioner:

- Aktier: 20% - 60%
- Traditionelle Obligationer: 20% - 70%
- Højrenteobligationer: 0% - 20%
- Alternative investeringsstrategier: 0% - 25%

Fordelingen af afdelingens investeringer på de relevante aktivklasser vurderes og tilpasses aktivt indenfor de relativt brede rammer, der er anført ovenfor. Det betyder, at der på et givet tidspunkt kan være betydelig forskel på den faktiske fordeling af afdelingens investeringer og det anførte sammenligningsgrundlag (benchmark). Målet med den beskrevne fleksibilitet er at kunne udnytte dynamikken i de finansielle markeder til at generere et afkast, der modsvarer risikoprofilen.

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 højrenteobligationer omfatter højrenteobligationer udstedt af virksomheder samt højrenteobligationer, der er 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 alternative investeringsstrategier 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. Disse investeringsstrategier vil typisk blive foretaget indirekte via investeringsbeviser, men kan også foregå som direkte investeringer. Formålet med alternative investeringsstrategier er at tilføre afkastmuligheder og/eller sprede risikoen yderligere. Der kan handles i investeringsbeviser, der anvender bruttogearing inden for de lovgivningsmæssige rammer for UCITS.

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

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

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

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut.

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

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

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 8.

Benchmark: Intet

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

Referenceindekset består af:

- 33,00% MSCI ACWI Net Total Return Index
- 5,00% OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index
- 2,50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index
- 2,50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK)
- 2,50% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)
- 2,50% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)
- 3,75% ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK)
- 43,25% Nordea Constant Maturity 5 Year 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.

Afdelingens referenceindeks afspejler ikke afdelingens bæredygtighedsprofil. Referenceindekset er valgt ud fra et ønske om at give investorerne mulighed for at vurdere tilvalget af bæredygtighed som en del af den aktive investeringspolitik som supplement til den øvrige del af den aktive investeringspolitik.

Information om metodikken bag beregningen af afdelingens referenceindeks kan findes på:

- www.ice.com
- www.jpmorgan.com/insights/research/index-research/composition-docs
- https://www.markit.com/Documentation/Product/NordeaIndices_FixedIncome
- <https://www.msci.com/index-methodology>
- https://indexes.nasdaqomx.com/docs/Calculation_Manual_Equities_and_Commodities.pdf
- <https://dfbf.dk/wp-content/uploads/2019/12/CIBOR-calc.pdf>

Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

I henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet vil afdelingen anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis samt værdipapirudlån som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning. Anvendelsen af sådanne finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.3.2. Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika (bæredygtighed)

Denne afdeling markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen"). Dette sker via flere typer af til- og fravalg.

Porteføljen sammensættes med fokus på de underliggende fondes ESG-egenskaber og klimapåvirkning. Afdelingen vil således have en sammensætning af underliggende fonde, hvor mindst 50% af porteføljen enten markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i Disclosureforordningen, eller har bæredygtige investeringer som sit mål i henhold til artikel 9 i Disclosureforordningen. Dertil kommer et krav om, at mindst 50% af de underliggende fonde skal arbejde med CO₂e reduktion som et overordnet mål. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S vil blive sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Jyske Invest Fund Management A/S foranlediger, at der løbende foretages monitorering af afdelingen med det formål at sikre afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomiforordningen er derfor 0%.

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Produktspecifik information om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeportefolje.dk.

5.3.2 Risikorammer

For at fastholde den overordnede risikoprofil for afdelingen har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for fordelingen mellem aktivklasserne. For afdelingens direkte obligationsinvesteringer er der fastlagt vejledende rammer for fordelingen mellem de forskellige obligationstyper, rating og for varigheden. For afdelingens direkte aktieinvesteringer er der rammer for sektor-, lande- og regionsfordeling.

5.3.3 Særligt for Balanceret udl

Den typiske investor

Den typiske investor i andelsklassen forventes at investere for frie midler, pensionsmidler eller som selskab og forventes at have en investeringshorisont på minimum 3 år. Læs mere i afsnittet "Generelt om den typiske investor".

Andelsklassen 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.

5.3.4 Særligt for Jyske NemInvestering Balanceret udl

Den typiske investor

Den typiske investor i andelsklassen forventes at investere for frie midler og forventes at have en investeringshorisont på minimum 3 år. Læs mere i afsnittet "Generelt om den typiske investor".

Andelsklassen er tilgængelig for investorer, der har indgået aftale om Jyske NemInvestering med Jyske Bank A/S.

5.4 Dynamisk udl KL

Afdelingen består af andelsklasserne:

- Dynamisk udl
- Jyske NemInvestering Dynamisk udl

5.4.1 Generelt for afdelingens andelsklasser

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Investeringspolitik

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer, aktier og alternativer typisk med hovedvægten på aktier. Selskaberne i aktiedelen er spredt på flere forskellige regioner, lande og sektorer. Der kan foretages både direkte investeringer i obligationer og aktier samt indirekte via investering i investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter jf. lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere i konverterbare obligationer.

Afdelingen investerer indenfor nedenstående rammer/restriktioner:

- Aktier: 40% - 80%
- Traditionelle obligationer: 0% - 50%
- Højrenteobligationer: 0% - 20%
- Alternative investeringsstrategier: 0% - 25%

Fordelingen af afdelingens investeringer på de relevante aktivklasser vurderes og tilpasses aktivt indenfor de relativt brede rammer, der er anført ovenfor. Det betyder, at der på et givet tidspunkt kan være betydelig forskel på den faktiske fordeling af afdelingens investeringer og det anførte sammenligningsgrundlag (benchmark). Målet med den beskrevne fleksibilitet er at kunne udnytte dynamikken i de finansielle markeder til at generere et afkast, der modsvarer risikoprofilen.

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 højrenteobligationer omfatter højrenteobligationer udstedt af virksomheder samt højrenteobligationer, der er 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 alternative investeringsstrategier 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. Disse investeringsstrategier vil typisk blive foretaget indirekte via investeringsbeviser, men kan også foregå som direkte investeringer. Formålet med alternative investeringsstrategier er at tilføre afkastmuligheder og/eller sprede risikoen yderligere. Der kan handles i investeringsbeviser, der anvender bruttogearing inden for de lovgivningsmæssige rammer for UCITS.

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

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

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

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

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut.

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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 8.

Benchmark: Intet

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

Referenceindekset består af:

- 49,50% MSCI ACWI Net Total Return Index
- 7,50% OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index
- 2,50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index
- 2,50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK)
- 2,50% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)
- 2,50% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)
- 28,00% Nordea Constant Maturity 5 Year 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.

Afdelingens referenceindeks afspejler ikke afdelingens bæredygtighedsprofil. Referenceindekset er valgt ud fra et ønske om at give investorerne mulighed for at vurdere tilvalget af bæredygtighed som en del af den aktive investeringspolitik som supplement til den øvrige del af den aktive investeringspolitik.

Information om metodikken bag beregningen af afdelingens referenceindeks kan findes på:

- www.ice.com
- www.jpmorgan.com/insights/research/index-research/composition-docs
- https://www.markit.com/Documentation/Product/NordeaIndices_FixedIncome
- <https://www.msci.com/index-methodology>
- https://indexes.nasdaqomx.com/docs/Calculation_Manual_Equities_and_Commodities.pdf
- <https://dfbf.dk/wp-content/uploads/2019/12/CIBOR-calc.pdf>

Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

I henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet vil afdelingen anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis værdipapirudlån som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning. Anvendelsen af sådanne finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

5.4.2 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika (bæredygtighed)

Denne afdeling markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (”Disclosureforordningen”). Dette sker via flere typer af til- og fravalg.

Porteføljen sammensættes med fokus på de underliggende fondes ESG-egenskaber og klimapåvirkning. Afdelingen vil således have en sammensætning af underliggende fonde, hvor mindst 50% af porteføljen enten markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i Disclosureforordningen, eller har bæredygtige investeringer som sit mål i henhold til artikel 9 i Disclosureforordningen. Dertil kommer et krav om, at mindst 50% af de underliggende fonde skal arbejde med CO₂e reduktion som et overordnet mål. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S vil blive sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Jyske Invest Fund Management A/S foranlediger, at der løbende foretages monitorering af afdelingen med det formål at sikre afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomiforordningen er derfor 0%.

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Produktspecifik information om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeportefolje.dk.

5.4.3 Risikorammer

For at fastholde den overordnede risikoprofil for afdelingen har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for fordelingen mellem aktivklasserne. For afdelingens direkte obligationsinvesteringer er der fastlagt vejledende rammer for fordelingen mellem de forskellige obligationstyper, rating og for varigheden. For afdelingens direkte aktieinvesteringer er der rammer for sektor-, lande- og regionsfordeling.

5.4.4 Særligt for Dynamisk udl

Den typiske investor

Den typiske investor i andelsklassen forventes at investere for frie midler, pensionsmidler eller som selskab og forventes at have en investeringshorisont på minimum 4 år. Læs mere i afsnittet "Generelt om den typiske investor".

Andelsklassen 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.

5.4.5 Særligt for Jyske NemInvestering Dynamisk udl

Den typiske investor

Den typiske investor i andelsklassen forventes at investere for frie midler og forventes at have en investeringshorisont på minimum 4 år. Læs mere i afsnittet "Generelt om den typiske investor".

Andelsklassen er tilgængelig for investorer, der har indgået aftale om Jyske NemInvestering med Jyske Bank A/S.

5.5 Vækst udl KL

Afdelingen består af andelsklasserne:

- Vækst udl
- Jyske NemInvestering Vækst udl

5.5.1 Generelt for afdelingens andelsklasser

Investeringspolitik

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer, aktier og alternativer typisk med hovedvægten på aktier. Selskaberne i aktiedelen er spredt på flere forskellige regioner, lande og sektorer. Der kan foretages både direkte investeringer i obligationer og aktier samt indirekte via investering i investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter jf. lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere i konverterbare obligationer.

Afdelingen investerer indenfor nedenstående rammer/restriktioner:

- Aktier: 60% - 100%

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

- Traditionelle Obligationer: 0% - 15%
- Højrenteobligationer: 0% - 20%
- Alternative investeringsstrategier: 0% - 25%

Fordelingen af afdelingens investeringer på de relevante aktivklasser vurderes og tilpasses aktivt indenfor de relativt brede rammer, der er anført ovenfor. Det betyder, at der på et givet tidspunkt kan være betydelig forskel på den faktiske fordeling af afdelingens investeringer og det anførte sammenligningsgrundlag (benchmark). Målet med den beskrevne fleksibilitet er at kunne udnytte dynamikken i de finansielle markeder til at generere et afkast, der modsvarer risikoprofilen.

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 højrenteobligationer omfatter højrenteobligationer udstedt af virksomheder samt højrenteobligationer, der er 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 alternative investeringsstrategier 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. Disse investeringsstrategier vil typisk blive foretaget indirekte via investeringsbeviser, men kan også foregå som direkte investeringer. Formålet med alternative investeringsstrategier er at tilføre afkastmuligheder og/eller sprede risikoen yderligere. Der kan handles i investeringsbeviser, der anvender bruttogearing inden for de lovgivningsmæssige rammer for UCITS.

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

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

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

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

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut.

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

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

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 8.

Benchmark: Intet

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

Referenceindekset består af:

- 66,00% MSCI ACWI Net Total Return Index
- 10,00% OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index
- 2,50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index
- 2,50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK)
- 2,50% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)
- 2,50% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)
- 9,00% Nordea Constant Maturity 5 Year 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.

Afdelingens referenceindeks afspejler ikke afdelingens bæredygtighedsprofil. Referenceindekset er valgt ud fra et ønske om at give investorerne mulighed for at vurdere tilvalget af bæredygtighed som en del af den aktive investeringspolitik som supplement til den øvrige del af den aktive investeringspolitik.

Information om metodikken bag beregningen af afdelingens referenceindeks kan findes på:

- www.ice.com
- www.jpmorgan.com/insights/research/index-research/composition-docs
- <https://www.markit.com/Documentation/Product/NordeaIndices/FixedIncome>
- <https://www.msci.com/index-methodology>
- https://indexes.nasdaqomx.com/docs/Calculation_Manual_Equities_and_Commodities.pdf
- <https://dfbf.dk/wp-content/uploads/2019/12/CIBOR-calc.pdf>

Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

I henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet vil afdelingen anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis samt værdipapirudlån som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning. Anvendelsen af sådanne finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

5.5.2 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika (bæredygtighed)

Denne afdeling markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen"). Dette sker via flere typer af til- og fravalg.

Porteføljen sammensættes med fokus på de underliggende fondes ESG-egenskaber og klimapåvirkning. Afdelingen vil således have en sammensætning af underliggende fonde, hvor mindst 50% af porteføljen enten markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i Disclosureforordningen, eller har bæredygtige investeringer som sit mål i henhold til artikel 9 i Disclosureforordningen. Dertil kommer et krav om, at mindst 50% af de underliggende fonde skal arbejde med CO₂e reduktion som et overordnet mål. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S vil blive sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Jyske Invest Fund Management A/S foranlediger, at der løbende foretages monitorering af afdelingen med det formål at sikre afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomiforordningen er derfor 0%.

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

Produktspecifik information om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeportefolje.dk.

5.5.3 Risikorammer

For at fastholde den overordnede risikoprofil for afdelingen har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for fordelingen mellem aktivklasserne. For afdelingens direkte obligationsinvesteringer er der fastlagt vejledende rammer for fordelingen mellem de forskellige obligationstyper, rating og for varigheden. For afdelingens direkte aktieinvesteringer er der rammer for sektor-, lande- og regionsfordeling.

5.5.4 Særligt for Vækst udl

Den typiske investor

Den typiske investor i andelsklassen forventes at investere for frie midler, pensionsmidler eller som selskab og forventes at have en investeringshorisont på minimum 4 år. Læs mere i afsnittet ”Generelt om den typiske investor”.

Andelsklassen 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.

5.5.5 Særligt for Jyske NemInvestering Vækst udl

Den typiske investor

Den typiske investor i andelsklassen forventes at investere for frie midler og forventes at have en investeringshorisont på minimum 4 år. Læs mere i afsnittet ”Generelt om den typiske investor”.

Andelsklassen er tilgængelig for investorer, der har indgået aftale om Jyske NemInvestering med Jyske Bank A/S.

5.6 Dæmpet akk KL

5.6.1 Investeringspolitik

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en portefølje af obligationer og alternativer med hovedvægten på obligationer. Der foretages både direkte investeringer i obligationer og indirekte via investering i investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter jf. lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere i konverterbare obligationer.

Afdelingen investerer indenfor nedenstående rammer/restriktioner:

- Traditionelle obligationer: 40% - 100%
- Højrenteobligationer: 0% - 40%
- Alternative investeringsstrategier: 0% - 20%

Fordelingen af afdelingens investeringer på de relevante aktivklasser vurderes og tilpasses aktivt indenfor de relativt brede rammer, der er anført ovenfor. Det betyder, at der på et givet tidspunkt kan være betydelig forskel på den faktiske fordeling af afdelingens investeringer og det anførte sammenligningsgrundlag (benchmark). Målet med den beskrevne fleksibilitet er at kunne udnytte dynamikken i de finansielle markeder til at generere et afkast, der modsvarer risikoprofilen.

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Afdelingens investeringer i alternative investeringsstrategier 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. Disse investeringsstrategier vil typisk blive foretaget indirekte via investeringsbeviser, men kan også foregå som direkte investeringer. Formålet med alternative investeringsstrategier er at tilføre afkastmuligheder og/eller sprede risikoen yderligere. Der kan handles i investeringsbeviser, der anvender bruttogearing inden for de lovgivningsmæssige rammer for UCITS.

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

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

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

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut.

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

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

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 8.

Benchmark: Intet

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

Referenceindekset består af:

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

Afdelingens referenceindeks afspejler ikke afdelingens bæredygtighedsprofil. Referenceindekset er valgt ud fra et ønske om at give investorerne mulighed for at vurdere tilvalget af bæredygtighed som en del af den aktive investeringspolitik som supplement til den øvrige del af den aktive investeringspolitik.

Information om metodikken bag beregningen af afdelingens referenceindeks kan findes på:

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

- www.ice.com
- www.jpmorgan.com/insights/research/index-research/composition-docs
- https://www.markit.com/Documentation/Product/NordeaIndices_FixedIncome

Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

I henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet vil afdelingen anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis samt værdipapirudlån som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning. Anvendelsen af sådanne finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

5.6.2 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika (bæredygtighed)

Denne afdeling markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen"). Dette sker via flere typer af til- og fravalg.

Porteføljen sammensættes med fokus på de underliggende fondes ESG-egenskaber og klimapåvirkning. Afdelingen vil således have en sammensætning af underliggende fonde, hvor mindst 50% af porteføljen enten markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i Disclosureforordningen, eller har bæredygtige investeringer som sit mål i henhold til artikel 9 i Disclosureforordningen. Dertil kommer et krav om, at mindst 50% af de underliggende fonde skal arbejde med CO₂e reduktion som et overordnet mål. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S vil blive sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Jyske Invest Fund Management A/S foranlediger, at der løbende foretages monitorering af afdelingen med det formål at sikre afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomiforordningen er derfor 0%.

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Produktspecifik information om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeportefolje.dk.

5.6.3 Risikorammer

For at fastholde den overordnede risikoprofil for afdelingen har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for fordelingen mellem aktivklasserne. For afdelingens direkte obligationsinvesteringer er der fastlagt vejledende rammer for fordelingen mellem de forskellige obligationstyper, rating og for varigheden.

5.6.4 Den typiske investor

Den typiske investor i afdelingen forventes at investere for frie midler, pensionsmidler, i virksomhedsskatteordningen eller som selskab og forventes at have en investeringshorisont på minimum 3 år. Læs mere i afsnittet "Generelt om den typiske investor".

Afdelingen 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.

Hvis man beregner afdelingens forventede afkast med anvendelse af de senest offentliggjorte samfundsforudsætninger fra Rådet for Afkastforventninger og afdelingens omkostninger, er resultatet negativt. Afdelingen er derfor måske ikke egnet til investering af midler, der ellers kan placeres på en konto med en rente, der er bedre end det beregnede forventede afkast.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

5.7 Stabil akk KL

5.7.1 Investeringspolitik

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en portefølje af obligationer, aktier og alternativer med hovedvægten på obligationer. Selskaberne i aktiedelen er spredt på flere forskellige regioner, lande og sektorer. Der kan foretages både direkte investeringer i obligationer og aktier samt indirekte via investering i investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter jf. lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere i konverterbare obligationer.

Afdelingen investerer indenfor nedenstående rammer/restriktioner:

- Aktier: 0% - 40%
- Traditionelle obligationer: 40% - 80%
- Højrenteobligationer: 0% - 30%
- Alternative investeringsstrategier: 0% - 25%

Fordelingen af afdelingens investeringer på de relevante aktivklasser vurderes og tilpasses aktivt indenfor de relativt brede rammer, der er anført ovenfor. Det betyder, at der på et givet tidspunkt kan være betydelig forskel på den faktiske fordeling af afdelingens investeringer og det anførte sammenligningsgrundlag (benchmark). Målet med den beskrevne fleksibilitet er at kunne udnytte dynamikken i de finansielle markeder til at generere et afkast, der modsvarer risikoprofilen.

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 højrenteobligationer omfatter højrenteobligationer udstedt af virksomheder samt højrenteobligationer, der er 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 alternative investeringsstrategier 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. Disse investeringsstrategier vil typisk blive foretaget indirekte via investeringsbeviser, men kan også foregå som direkte investeringer. Formålet med alternative investeringsstrategier er at tilføre afkastmuligheder og/eller sprede risikoen yderligere. Der kan handles i investeringsbeviser, der anvender bruttogearing inden for de lovgivningsmæssige rammer for UCITS.

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

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

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

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut.

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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 8.

Benchmark: Intet

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

Referenceindekset består af:

- 16,50% MSCI ACWI Net Total Return Index
- 2,50% OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index
- 3,75% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index
- 3,75% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK)
- 3,75% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)
- 3,75% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)
- 5,00% ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK)
- 28,00% Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index
- 28,00% Nordea Constant Maturity 5 Year 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.

Afdelingens referenceindeks afspejler ikke afdelingens bæredygtighedsprofil. Referenceindekset er valgt ud fra et ønske om at give investorerne mulighed for at vurdere tilvalget af bæredygtighed som en del af den aktive investeringspolitik som supplement til den øvrige del af den aktive investeringspolitik.

Information om metodikken bag beregningen af afdelingens referenceindeks kan findes på:

- www.ice.com
- www.jpmorgan.com/insights/research/index-research/composition-docs
- https://www.markit.com/Documentation/Product/NordeaIndices_FixedIncome
- <https://www.msci.com/index-methodology>
- https://indexes.nasdaqomx.com/docs/Calculation_Manual_Equities_and_Commodities.pdf
- <https://dfbf.dk/wp-content/uploads/2019/12/CIBOR-calc.pdf>

Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

I henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet vil afdelingen anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis samt værdipapirudlån som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning. Anvendelsen af sådanne finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

5.7.2 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika (bæredygtighed)

Denne afdeling markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (”Disclosureforordningen”). Dette sker via flere typer af til- og fravalg.

Porteføljen sammensættes med fokus på de underliggende fondes ESG-egenskaber og klimapåvirkning. Afdelingen vil således have en sammensætning af underliggende fonde, hvor mindst 50% af porteføljen enten markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i Disclosureforordningen, eller har bæredygtige investeringer som sit mål i henhold til artikel 9 i Disclosureforordningen. Dertil kommer et krav om, at mindst 50% af de underliggende

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

fonde skal arbejde med CO₂e reduktion som et overordnet mål. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S vil blive sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Jyske Invest Fund Management A/S foranlediger, at der løbende foretages monitorering af afdelingen med det formål at sikre afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomiforordningen er derfor 0%.

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Produktspecifik information om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeportefolje.dk.

5.7.3 Risikorammer

For at fastholde den overordnede risikoprofil for afdelingen har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for fordelingen mellem aktivklasserne. For afdelingens direkte obligationsinvesteringer er der fastlagt vejledende rammer for fordelingen mellem de forskellige obligationstyper, rating og for varigheden. For afdelingens direkte aktieinvesteringer er der rammer for sektor-, lande- og regionsfordeling.

5.7.4 Den typiske investor

Den typiske investor i afdelingen forventes at investere for frie midler, pensionsmidler, i virksomhedsskatteordningen eller som selskab og forventes at have en investeringshorisont på minimum 3 år. Læs mere i afsnittet ”Generelt om den typiske investor”.

Afdelingen 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 Balanceret akk KL

5.8.1 Investeringspolitik

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en portefølje af obligationer, aktier og alternativer typisk med hovedvægten på obligationer. Selskaberne i aktiedelen er spredt på flere forskellige regioner, lande og sektorer. Der kan foretages både direkte investeringer i obligationer og aktier samt indirekte via investering i investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter jf. lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere i konverterbare obligationer.

Afdelingen investerer indenfor nedenstående rammer/restriktioner:

- Aktier: 20% - 60%
- Traditionelle Obligationer: 20% - 70%
- Højrenteobligationer: 0% - 20%
- Alternative investeringsstrategier: 0% - 25%

Fordelingen af afdelingens investeringer på de relevante aktivklasser vurderes og tilpasses aktivt indenfor de relativt brede rammer, der er anført ovenfor. Det betyder, at der på et givet tidspunkt kan være betydelig forskel på den faktiske fordeling af afdelingens investeringer og det anførte sammenligningsgrundlag (benchmark). Målet med den beskrevne fleksibilitet er at kunne udnytte dynamikken i de finansielle markeder til at generere et afkast, der modsvarer risikoprofilen.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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 højrenteobligationer omfatter højrenteobligationer udstedt af virksomheder samt højrenteobligationer, der er 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 alternative investeringsstrategier 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. Disse investeringsstrategier vil typisk blive foretaget indirekte via investeringsbeviser, men kan også foregå som direkte investeringer. Formålet med alternative investeringsstrategier er at tilføre afkastmuligheder og/eller sprede risikoen yderligere. Der kan handles i investeringsbeviser, der anvender bruttogearing inden for de lovgivningsmæssige rammer for UCITS.

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

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

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

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut.

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

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

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 8.

Benchmark: Intet

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

Referenceindekset består af:

- 33,00% MSCI ACWI Net Total Return Index
- 5,00% OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index
- 2,50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index
- 2,50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK)
- 2,50% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)
- 2,50% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)
- 3,75% ICE BofAML Euro Corporate Index (Hedged into DKK)

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

- 43,25% Nordea Constant Maturity 5 Year 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.

Afdelingens referenceindeks afspejler ikke afdelingens bæredygtighedsprofil. Referenceindekset er valgt ud fra et ønske om at give investorerne mulighed for at vurdere tilvalget af bæredygtighed som en del af den aktive investeringspolitik som supplement til den øvrige del af den aktive investeringspolitik.

Information om metodikken bag beregningen af afdelingens referenceindeks kan findes på:

- www.ice.com
- www.jpmorgan.com/insights/research/index-research/composition-docs
- https://www.markit.com/Documentation/Product/NordeaIndices_FixedIncome
- <https://www.msci.com/index-methodology>
- https://indexes.nasdaqomx.com/docs/Calculation_Manual_Equities_and_Commodities.pdf
- <https://dfbf.dk/wp-content/uploads/2019/12/CIBOR-calc.pdf>

Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

I henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet vil afdelingen anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis samt værdipapirudlån som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning. Anvendelsen af sådanne finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

5.8.2 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika (bæredygtighed)

Denne afdeling markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen"). Dette sker via flere typer af til- og fravalg.

Porteføljen sammensættes med fokus på de underliggende fondes ESG-egenskaber og klimapåvirkning. Afdelingen vil således have en sammensætning af underliggende fonde, hvor mindst 50% af porteføljen enten markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i Disclosureforordningen, eller har bæredygtige investeringer som sit mål i henhold til artikel 9 i Disclosureforordningen. Dertil kommer et krav om, at mindst 50% af de underliggende fonde skal arbejde med CO₂e reduktion som et overordnet mål. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S vil blive sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Jyske Invest Fund Management A/S foranlediger, at der løbende foretages monitorering af afdelingen med det formål at sikre afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomiforordningen er derfor 0%.

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Produktspecifik information om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeportefolje.dk.

5.8.3 Risikorammer

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

For at fastholde den overordnede risikoprofil for afdelingen har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for fordelingen mellem aktivklasserne. For afdelingens direkte obligationsinvesteringer er der fastlagt vejledende rammer for fordelingen mellem de forskellige obligationstyper, rating og for varigheden. For afdelingens direkte aktieinvesteringer er der rammer for sektor-, lande- og regionsfordeling.

5.8.4 Den typiske investor

Den typiske investor i afdelingen forventes at investere for frie midler, pensionsmidler, i virksomhedsskatteordningen eller som selskab og forventes at have en investeringshorisont på minimum 3 år. Læs mere i afsnittet ”Generelt om den typiske investor”.

Afdelingen 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.

5.9 Dynamisk akk KL

5.9.1 Investeringspolitik

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en global portefølje af obligationer, aktier og alternativer, typisk med hovedvægten på aktier. Selskaberne i aktiedelen er spredt på flere forskellige regioner, lande og sektorer. Der kan foretages både direkte investeringer i obligationer og aktier samt indirekte via investering i investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter jf. lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere i konverterbare obligationer.

Afdelingen investerer indenfor nedenstående rammer/restriktioner:

- Aktier: 40% - 80%
- Traditionelle obligationer: 0% - 50%
- Højrenteobligationer: 0% - 20%
- Alternative investeringsstrategier: 0% - 25%

Fordelingen af afdelingens investeringer på de relevante aktivklasser vurderes og tilpasses aktivt indenfor de relativt brede rammer, der er anført ovenfor. Det betyder, at der på et givet tidspunkt kan være betydelig forskel på den faktiske fordeling af afdelingens investeringer og det anførte sammenligningsgrundlag (benchmark). Målet med den beskrevne fleksibilitet er at kunne udnytte dynamikken i de finansielle markeder til at generere et afkast, der modsvarer risikoprofilen.

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 højrenteobligationer omfatter højrenteobligationer udstedt af virksomheder samt højrenteobligationer, der er 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 alternative investeringsstrategier 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. Disse investeringsstrategier vil typisk blive foretaget indirekte via investeringsbeviser, men kan også foregå som direkte investeringer. Formålet med alternative investeringsstrategier er at tilføre afkastmuligheder og/eller sprede risikoen yderligere. Der kan handles i investeringsbeviser, der anvender bruttogearing inden for de lovgivningsmæssige rammer for UCITS.

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

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

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut.

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

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

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 8.

Benchmark: Intet

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

Referenceindekset består af:

- 49,50% MSCI ACWI Net Total Return Index
- 7,50% OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index
- 2,50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index
- 2,50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK)
- 2,50% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)
- 2,50% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)
- 28,00% Nordea Constant Maturity 5 Year 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.

Afdelingens referenceindeks afspejler ikke afdelingens bæredygtighedsprofil. Referenceindekset er valgt ud fra et ønske om at give investorerne mulighed for at vurdere tilvalget af bæredygtighed som en del af den aktive investeringspolitik som supplement til den øvrige del af den aktive investeringspolitik.

Information om metodikken bag beregningen af afdelingens referenceindeks kan findes på:

- www.ice.com
- www.jpmorgan.com/insights/research/index-research/composition-docs
- https://www.markit.com/Documentation/Product/NordeaIndices_FixedIncome
- <https://www.msci.com/index-methodology>
- https://indexes.nasdaqomx.com/docs/Calculation_Manual_Equities_and_Commodities.pdf
- <https://dfbf.dk/wp-content/uploads/2019/12/CIBOR-calc.pdf>

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

I henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet vil afdelingen anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis samt værdipapirudlån som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning. Anvendelsen af sådanne finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

5.9.2 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika (bæredygtighed)

Denne afdeling markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen"). Dette sker via flere typer af til- og fravalg.

Porteføljen sammensættes med fokus på de underliggende fondes ESG-egenskaber og klimapåvirkning. Afdelingen vil således have en sammensætning af underliggende fonde, hvor mindst 50% af porteføljen enten markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i Disclosureforordningen, eller har bæredygtige investeringer som sit mål i henhold til artikel 9 i Disclosureforordningen. Dertil kommer et krav om, at mindst 50% af de underliggende fonde skal arbejde med CO₂e reduktion som et overordnet mål. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S vil blive sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Jyske Invest Fund Management A/S foranlediger, at der løbende foretages monitorering af afdelingen med det formål at sikre afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomiforordningen er derfor 0%.

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Produktspecifik information om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeportefolje.dk.

5.9.3 Risikorammer

For at fastholde den overordnede risikoprofil for afdelingen har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for fordelingen mellem aktivklasserne. For afdelingens direkte obligationsinvesteringer er der fastlagt vejledende rammer for fordelingen mellem de forskellige obligationstyper, rating og for varigheden. For afdelingens direkte aktieinvesteringer er der rammer for sektor-, lande- og regionsfordeling.

5.9.4 Den typiske investor

Den typiske investor i afdelingen forventes at investere for frie midler, pensionsmidler, i virksomhedsskatteordningen eller som selskab og forventes at have en investeringshorisont på minimum 4 år. Læs mere i afsnittet "Generelt om den typiske investor".

Afdelingen 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.

5.10 Vækst akk KL

5.10.1 Investeringspolitik

Afdelingens midler investeres fortrinsvis i en portefølje af obligationer, aktier og alternativer typisk med hovedvægten på aktier. Selskaberne i aktiedelen er spredt på flere forskellige regioner, lande og sektorer. Der kan foretages både direkte investeringer i obligationer og aktier samt indirekte via investering i investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter jf. lov om investeringsforeninger m.v.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Afdelingen kan investere i konverterbare obligationer.

Afdelingen investerer indenfor nedenstående rammer/restriktioner:

- Aktier: 60% - 100%
- Traditionelle Obligationer: 0% - 15%
- Højrenteobligationer: 0% - 20%
- Alternative investeringsstrategier: 0% - 25%

Fordelingen af afdelingens investeringer på de relevante aktivklasser vurderes og tilpasses aktivt indenfor de relativt brede rammer, der er anført ovenfor. Det betyder, at der på et givet tidspunkt kan være betydelig forskel på den faktiske fordeling af afdelingens investeringer og det anførte sammenligningsgrundlag (benchmark). Målet med den beskrevne fleksibilitet er at kunne udnytte dynamikken i de finansielle markeder til at generere et afkast, der modsvarer risikoprofilen.

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 højrenteobligationer omfatter højrenteobligationer udstedt af virksomheder samt højrenteobligationer, der er udstedt 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 alternative investeringsstrategier 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. Disse investeringsstrategier vil typisk blive foretaget indirekte via investeringsbeviser, men kan også foregå som direkte investeringer. Formålet med alternative investeringsstrategier er at tilføre afkastmuligheder og/eller sprede risikoen yderligere. Der kan handles i investeringsbeviser, der anvender bruttogearing inden for de lovgivningsmæssige rammer for UCITS.

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

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

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

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut.

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

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

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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

afsnittet ”Den typiske investor” og afdelingens afkast beregnes efter omkostninger til aktiv forvaltning. Omkostningerne hertil fremgår af bilag 8.

Benchmark: Intet

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

Referenceindekset består af:

- 66,00% MSCI ACWI Net Total Return Index
- 10,00% OMX Copenhagen Capped Gross Total Return Index
- 2,50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index
- 2,50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite Index (Hedged into DKK)
- 2,50% ICE BofAML BB-B US High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)
- 2,50% ICE BofAML BB-B European Currency High Yield Constrained Index (Hedged into DKK)
- 9,00% Nordea Constant Maturity 5 Year 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.

Afdelingens referenceindeks afspejler ikke afdelingens bæredygtighedsprofil. Referenceindekset er valgt ud fra et ønske om at give investorerne mulighed for at vurdere tilvalget af bæredygtighed som en del af den aktive investeringspolitik som supplement til den øvrige del af den aktive investeringspolitik.

Information om metodikken bag beregningen af afdelingens referenceindeks kan findes på:

- www.ice.com
- www.jpmorgan.com/insights/research/index-research/composition-docs
- https://www.markit.com/Documentation/Product/NordeaIndices_FixedIncome
- <https://www.msci.com/index-methodology>
- https://indexes.nasdaqomx.com/docs/Calculation_Manual_Equities_and_Commodities.pdf
- <https://dfbf.dk/wp-content/uploads/2019/12/CIBOR-calc.pdf>

Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

I henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet vil afdelingen anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis samt værdipapirudlån som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning. Anvendelsen af sådanne finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

5.10.2 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika (bæredygtighed)

Denne afdeling markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (”Disclosureforordningen”). Dette sker via flere typer af til- og fravalg.

Porteføljen sammensættes med fokus på de underliggende fondes ESG-egenskaber og klimapåvirkning. Afdelingen vil således have en sammensætning af underliggende fonde, hvor mindst 50% af porteføljen enten markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i Disclosureforordningen, eller har bæredygtige investeringer som sit mål i henhold til artikel 9 i Disclosureforordningen. Dertil kommer et krav om, at mindst 50% af de underliggende fonde skal arbejde med CO₂e reduktion som et overordnet mål. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S vil blive sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Jyske Invest Fund Management A/S foranlediger, at der løbende foretages monitorering af afdelingen med det formål at sikre afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomiforordningen er derfor 0%.

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Produktspecifik information om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeportefolje.dk.

5.10.3 Risikorammer

For at fastholde den overordnede risikoprofil for afdelingen har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for fordelingen mellem aktivklasserne. For afdelingens direkte obligationsinvesteringer er der fastlagt vejledende rammer for fordelingen mellem de forskellige obligationstyper, rating og for varigheden. For afdelingens direkte aktieinvesteringer er der rammer for sektor-, lande- og regionsfordeling.

5.10.4 Den typiske investor

Den typiske investor i afdelingen forventes at investere for frie midler, pensionsmidler, i virksomhedsskatteordningen eller som selskaber og forventes at have en investeringshorisont på minimum 4 år. Læs mere i afsnittet ”Generelt om den typiske investor”.

Afdelingen 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.

5.11 Managed Vol Aktier KL

5.11.1 Investeringspolitik

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 afdelingen har lavere volatilitet, målt ved kursudsving, end det globale aktiemarked (målt ved MSCI World). 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 8.

Afdelingens midler investeres i en globalt sammensat aktieportefølje. Selskaberne er spredt på flere regioner, lande og sektorer i den udviklede verden. Porteføljen sammensættes så den forventes at have en lavere volatilitet end det globale aktiemarked.

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

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

Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter.

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

Benchmark: Intet

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

Afdelingens referenceindeks til og med 31. januar 2022:
MSCI World Net Total Return Index

Afdelingens referenceindeks fra 31. januar 2022:
MSCI World Minimum Volatility Net Total Return Index

Afdelingens referenceindeks afspejler ikke afdelingens bæredygtighedsprofil. Benchmark er valgt ud fra et ønske om at give investorerne mulighed for at vurdere tilvalget af bæredygtighed som en del af den aktive investeringspolitik som supplement til den øvrige del af den aktive investeringspolitik.

Information om metodikken bag beregningen af afdelingernes benchmark kan findes på: <https://www.msci.com/documents/10199/178e6643-6ae6-47b9-82be-e1fc565ededb>

Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

I henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet kan afdelingen anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning. Anvendelsen af sådanne finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

5.11.2 Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika (bæredygtighed)

Denne afdeling markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i EU-forordning 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Dette sker via flere typer af til- og fravalg.

Afdelingen investerer i overensstemmelse med CO₂e-reduktionskravene i EU's Climate Transition Benchmark, der understøtter omstillingen til et lavemissionssamfund. Med udgangspunkt i ultimo tallene for 2020 vil afdelingens CO₂e-aftryk som minimum være 30% lavere end markedsniveauet (målt ved MSCI World) og med en efterfølgende årlig reduktionsrate på 7%.

Selskabernes ESG-egenskaber indgår også i investeringsbeslutningen. Den systematiske bæredygtighedsanalyse har fokus på at sikre, at afdelingens investeringer er rettet mod selskaber, der er bedre til at håndtere og udnytte de risici og muligheder, som den bæredygtige omstilling giver.

Samtidig afholder afdelingen sig fra at investere i selskaber med stor skadelig klimapåvirkning. Afdelingen investerer ikke i selskaber, som ikke opfylder specifikke kriterier for bæredygtighed og ansvarlig investering. Disse norm- og aktivitetsbaserede eksklusioner er baseret på screeningsrapporter fra eksterne data- og analyseleverandører. Som følge heraf udelukkes fx selskaber

- som opererer på en måde, der krænker bredt anerkendte internationale konventioner og normer vedrørende miljø, menneskerettigheder og forretningsetik, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene.
- der er involveret i kontroversielle våben såsom antipersonel-miner, klyngevåben og biologiske våben.
- der bryder med FN-traktaten om ”ikke spredning af atomvåben”.
- med meget dårlige ESG-egenskaber.
- der er involveret i fremstilling, salg og distribution af tobaksprodukter.
- der producerer termisk kul og tjæresand.
- der er involverede i alvorlige miljø-kontroverser.
- der identificeres i en analyse af vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blandt andet som konsekvens af høj udledning af CO₂e, energiforbrug, farligt affald eller spildevand.

For de forskellige områder anvendes der specifikke tolerancetærskler. Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber.

Jyske Invest Fund Management A/S foranlediger, at der løbende foretages monitorering af afdelingen med det formål at sikre, at ovennævnte frascreeeningskriterier overholdes.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Afdelingens porteføljeprofil vurderes mere robust over for miljømæssige risici, og understøtter samtidig klimaabødning. Gennem tilvalg af selskaber med gode ESG-egenskaber, herunder eksempelvis fokus på medarbejderforhold, god selskabsledelse eller anti-korruption, samt eksklusion af selskaber, der udviser en normbrydende adfærd hvad angår arbejdstager- og menneskerettigheder, understøttes endvidere investeringernes sociale karakteristika.

Afdelingens investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomiforordningen er derfor 0%.

Afdelingen kan investere i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige, men disse investeringer er ikke i sig selv afgørende for opnåelsen af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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

Produktspecifik information om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskeportefolje.dk.

5.11.3 Risikorammer

For at fastholde den overordnede risikoprofil har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for på hvilke aktiemarkeder, der må investeres. Endvidere er der fastlagt rammer, der har til formål at sikre, at eksponeringen mod enkeltstående selskaber ikke bliver for stor,

5.11.4 Den typiske investor

Den typiske investor i afdelingen forventes at investere for frie midler, pensionsmidler eller som selskab og forventes at have en investeringshorisont på minimum 4 år. Læs mere i afsnittet ”Generelt om den typiske investor”.

Afdelingen 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.

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. Specielt skal fremhæves følgende:

6.1 Generelt vedr. risikorammer

For at fastholde afdelingernes risikoprofil er der fastsat vejledende 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.

Risikorammerne er vejledende, og den enkelte afdelings faktiske portefølje kan ligge uden for risikorammerne i fx følgende situationer:

- Ved kursændringer på værdipapirer (herunder valutakursændringer), der indgår i afdelingens formue.
- Ved udnyttelse af tegningsrettigheder knyttet til værdipapirer, der indgår i afdelingens formue.
- Ved ændring af formuen som følge af emission eller indløsning af investeringsbeviser samt udbetaling af udbytte.
- Ved ændringer i afdelingens benchmark.
- Når den daglige ledelse skønner, at en afvigelse er i investorernes interesse.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

På en investors anmodning udleverer foreningen supplerende oplysninger for afdelingen om

1. kvantitative grænser, der gælder for foreningens risikostyring
2. metoder, som er valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges og/eller
3. seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

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 aktier som investeringsområde, så fastholdes dette investeringsområde, uanset om de pågældende aktier 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 investorinformation er der indført standardiserede oplysningskrav, så investorerne nemmere kan overskue investeringen.

Ønsker man fx en stabil udvikling i sine beviser, bør man som udgangspunkt investere i afdelinger med forholdsvis lav risiko. Det er afdelinger, der er markeret med 1, 2 eller 3 på nedenstående risikoskala. Hvis man investerer over en kortere investeringshorisont, vil afdelinger med en risikoindikator på 6 eller 7 for hovedparten af investorer sjældent være velegnede.

| Risikoindikator | Årlige udsving i indre værdi (standardafvigelse) |
|-----------------|--|
| 7 | Større end 25% |
| 6 | 15% - 25% |
| 5 | 10% - 15% |
| 4 | 5% - 10% |
| 3 | 2% - 5% |
| 2 | 0,5% - 2% |
| 1 | Mindre end 0,5% |

Risikoen og dermed standardafvigelsen udtrykkes ved et tal mellem 1 og 7, hvor 1 udtrykker laveste risiko og 7 højeste risiko. Kategorien 1 udtrykker dog ikke en risikofri investering. De enkelte afdelingers risikoindikator fremgår af bilag 4.

Afdelingens placering på risikoindikatoren er bestemt af udsvingene i afdelingens regnskabsmæssige indre værdi de seneste fem år og/eller repræsentative data. Store historiske udsving er lig høj risiko og giver en risikoindikator på 6 eller

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

7. Små historiske udsving er lig med en lavere risiko og en risikoindikator på 1 eller 2. Afdelingens risikoindikator er ikke konstant over tid. Risikoindikatoren tager ikke højde for pludseligt indtrufne begivenheder, som eksempelvis finanskriser, devalueringer, politiske indgreb og pludselige udsving i valutaer. Se de aktuelle risikoindikatorer i afdelingens 'Central investorinformation' på jyskeportefolje.dk.

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.

De specifikke risici, som den enkelte afdeling er omfattet af, fremgår af bilag 5.

Aktieafdeling

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

Aktiemarkedsrisiko

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

Obligationsafdeling

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

Renterisiko

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

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for, at kreditværdigheden på udstederen falder, således at udstederen vurderes 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-, rente-, kredit-, rentespænd- og aktivfordelingsrisiko.

Aktiemarkedsrisiko

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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.

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 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 betyde, 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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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 betyde, at en afdelings positioner skal tvangs sælges 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 og Afrika. Investeringer på de nye markeder er forbundet med de samme risici, som findes i de udviklede markeder, men der er dog også yderligere risici, der primært vil være at finde i de nye markeder. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativt usikker økonomisk udvikling og et aktie- og obligationsmarked som ikke er fuldt udviklet. Et ustabil politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. Korruption er udbredt i flere af de nye lande. For investorer kan dette eksempelvis betyde, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaer, aktier og obligationer fra de nye markeder er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta og handel med aktier og obligationer – eller kan gøre det med kort varsel. Disse risici vil være til stede, når udbyderen af et instrument har forretningssted eller driver størstedelen af sin virksomhed i et sådant land.

Udtrækningsrisiko

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

Aktiv forvaltning

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

Modelrisiko

Afdelingen anvender en model til automatisk at vælge investeringer eller til at 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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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

Generelle risikofaktorer

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

Geografisk risiko

Enhver afdeling har en eksponering i finansielle instrumenter fra enten ét eller flere lande eller regioner, hvilket medfører en risiko, for at dette land eller denne region medvirker til et fald i afdelingens afkast. 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, og for nogle instrumenter vare flere dage eller uger. Længerevarende illikviditet kan medføre, at afdelingen ikke kan håndtere emissioner og indløsninger uden at påvirke afdelingens aktivfordeling. Desuden kan længerevarende illikviditet koblet med store markedsbevægelser, medføre en usikkerhed om bevisernes værdi. I sidste ende kan afdelingen blive nødsaget til at suspendere for indløsning og emission i en kortere eller længere periode for at beskytte afdelingens investorer.

Udstederspecifik risiko

For alle værdipapirer, som ikke er derivater, er markedsværdien koblet op mod en forventet indtjening af udsteder. Lovgivnings-, konkurrence-, markeds- og likviditetsmæssige forhold samt forskydninger på 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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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 ledelsesmæssige begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have en faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering. I afsnit 6.8 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 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 jævnlige 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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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 (repoer) 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. Repoer og værdipapirudlån anvendes som led i den almindelige formuepleje, når det vurderes i investorernes interesse.

Der foretages aktuelt ikke værdipapirudlån i nogen af afdelingerne.

Afdelingerne indgår kun aftale om sell/buy-back forretninger på obligationer.

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 (repo) 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 repoer, skal til enhver tid

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

kunne tilbagekaldes. I forbindelse med aftaler om omvendte repoer skal foreningen til enhver tid kunne tilbagekalde det fulde kontantbeløb eller bringe den omvendte repo 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 fraregnet 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 %.

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.

6.6 Yderligere investeringsmuligheder

Samtlige afdelinger, der må investere i aktier, må investere i depotbeviser, som fx ADRs og GDRs. Afdelingerne må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingerne i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Samtlige afdelinger, der må investere i obligationer, må investere i depotbeviser som fx Global Depository Notes (GDN) og i Pass-Through Notes (PTN) samt Credit Linked Notes (CLN). Afdelingerne må dog kun investere i disse, hvis de repræsenterer obligationer, som afdelingerne i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Samtlige afdelinger, der i henhold til deres investeringspolitik kan investere i kinesiske A-aktier, må investere igennem Stock Connect.

Samtlige afdelinger, der i henhold til deres investeringspolitik kan investere i kinesiske obligationer, må investere igennem Bond Connect.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Samtlige afdelinger, der i henhold til deres investeringspolitik kan investere i virksomhedsobligationer med rating under investmentgrade (High Yield), må investere i ”Contingent Convertible bonds” (CoCos).

6.7 Ansvarlig investeringspolitik

Foreningen ser det som sit primære ansvar at optimere investorenes afkast bedst muligt. Foreningen tager samfundsansvar i forbindelse med investeringer, hvilket indebærer at miljø, sociale forhold og god selskabsledelse (ESG*) indgår i investeringsbeslutningerne.

Foreningens investeringer følger Principles for Responsible Investment (PRI). PRI er et globalt initiativ til fremme af ansvarlige investeringer, etableret af en række af verdens største investorer i samarbejde med FN. Derfor bliver det ofte refereret til som UN PRI.

At følge UN PRI betyder at:

1. indarbejde miljø, sociale og ledelsesmæssige faktorer i investeringsanalyser og beslutningsprocesser.
2. udøve aktivt ejerskab og indarbejde ESG-faktorer i vores ejerskabspolitikker og praksis.
3. søge at få relevant information vedrørende ESG-faktorer fra de virksomheder, vi investerer i.
4. fremme accept og implementering af principperne i investeringsbranchen.
5. samarbejde for at effektivisere vores implementering af principperne.
6. rapportere om vores aktiviteter, og de fremskridt vi gør, i forhold til implementeringen af principperne.

ESG-forhold inddrages også ved investering i statsobligationer, så investeringer i statsobligationer søges at overholde internationale sanktioner og forbud vedtaget af FN og EU.

*ESG er en forkortelse af ”Environmental, Social and Governance” (dvs. miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige hensyn).

6.8 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.

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig 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 mere CO₂e neutral økonomi. 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 klimabelastede produkter.

Fysiske risici kan blandt andet relateres til:

- Flere pludselige og mere ekstreme vejrhændelser, f.eks. hedeølger, oversvømmelser, ildebrande 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 gældsserviceringssevne 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

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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, der potentielt kan påvirke værdien af investeringer negativt. Derfor er vurdering af bæredygtighedsrisici et integreret element i afdelingernes investeringsbeslutninger. Hvordan bæredygtighedsrisici integreres i investeringsprocesserne, varierer på tværs af aktivklasser og afdelinger. I investeringsanalysen anvendes eksterne data til at vurdere selskabers miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) profil. I vurderingen indgår desuden selskabets muligheder for at håndtere 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. Vi forudser imidlertid ikke, at bæredygtighedsrisici kan føre til en væsentlig negativ indvirkning på værdien af en afdeling.

Afdelinger som ikke individuelt er kategoriseret som artikel 8 produkter, der markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika eller artikel 9 produkter, der har bæredygtighed som sit mål, 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. 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 § 65.8.1.1 Beskatning af afdelingerne.

I udlodninger fra rene obligationsafdelinger bliver der som udgangspunkt ikke indeholdt udbytteskat. Såfremt en ren obligationsafdeling kommer til at eje aktier i forbindelse med en konvertering af en virksomhedsobligation til aktier eller ejer andre værdipapirer, der ikke opfylder kravene, obligationsafdelingen blive pålagt at tilbageholde udbytteskat i forbindelse med en udlodning.

Der bliver aldrig tilbageholdt udbytteskat for så vidt angår børneopsparingsmidler og pensionsmidler.

8. Skatteregler

8.1 Skat i udloddende afdelinger

8.1.1 Beskatning af afdelingerne

De certifikatudstedende udloddende afdelinger 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 opgøre 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.

8.1.2 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 erhvervmæssige formål, er ikke omfattet af beskrivelsen.

Investorer, som er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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%.

Skattebegünstigede 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 hævnning 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.

Skattefritagne foreninger, organisationer m.v.

Hvis investor er en forening m.v. omfattet af selskabslovens § 3, så er foreningen m.v. skattefri af alle indtægter herunder udbytter og kursgevinster.

Der indeholdes ikke udbytteskat, når det er registreret på depotet, at foreningen m.v. har et udbyttefrikort.

Automatisk tilbageholdelse af udbytteskat

I forbindelse med udlodning af udbytte tilbageholdes udbytteskat i alle afdelinger, dog ikke i rene obligationsafdelinger. Der indeholdes heller ikke udbytteskat for så vidt angår børneopsparingsmidler og pensionsmidler.

Lovpligtig indberetning til skattemyndighederne sker gennem det pengeinstitut, hvor investeringsbeviserne er deponeret.

8.2 Skat i ikke-udloddende/akkumulerende afdelinger

8.2.1 Beskatning af afdelingerne

Afdelingerne er akkumulerende og omfattet af selskabsskatteoven. Afdelingerne er objektivt undtaget fra skattepligt, dog med undtagelse af udbytte fra danske aktier, som beskattes med 15%.

8.2.2 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.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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.

8.3 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 jyskeportefolje.dk. For mere detaljeret og individuel information henvises dog til investorens egne skatterådgivere.

9. 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, hvis det er i investorernes eller i offentlighedens interesse.

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 6.

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.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Når indtrædelsesprisen er fastsat efter ovenstående principper, foretages der kutymemæssig kursafgrunding i overensstemmelse med ticksizes som fremgår af Nasdaq Nordic Market Model.

10. Tegningssted

Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg

Tegningen kan ekspederes gennem samtlige Jyske Bank afdelinger.

11. Betaling

Betaling erlægges på valørdagen mod registrering i værdipapircentralen, VP Securities A/S.

12. Børsnotering

Ingen af afdelingerne er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen 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 ihændehaveren, men kan noteres på navn i indehaverens kontoførende institut.

Jyske Invest Fund Management A/S er ejerbofører.

15. Indløsning

På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens investeringsbeviser i foreningen.

Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
- når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først kan fastsætte udtrædelsesprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af investeringsbeviserne nødvendige aktiver.

Foreningen skal udsætte indløsningen,

- når Finanstilsynet påbyder foreningen at udsætte indløsningen af andele, hver det er i investorernes eller i offentlighedens interesse.

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 7.

Når udtrædelsesprisen er fastsat efter ovenstående principper, foretages der kutymemæssig kursafgrunding i overensstemmelse med ticksizes som fremgår af Nasdaq Nordic Market Model.

16. Offentliggørelse af indtrædelses- og udtrædelsespriser

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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 jyskeportefolje.dk og fundcollect.dk.

17. 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.

18. Rettigheder

Ingen investeringsbeviser har særlige rettigheder.

19. 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.

20. Midlertidig finansiering af indgåede handler

Foreningen eller en afdeling må ikke optage lån. Foreningen har dog fået Finanstilsynets tilladelse til, at afdelingerne kan optage lån til midlertidig finansiering af indgåede handler, jf. vedtægternes § 8.

21. Informationer

Oplysninger om Foreningen eller afdelingerne kan fås ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S, Jyske Bank A/S eller på Jyske Porteføljes hjemmeside jyskeportefolje.dk.

22. 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.

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.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

23. 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 videredelegation af porteføljerådgivnings-/forvaltningsaftaler til tredjemand skal godkendes af foreningens bestyrelse. Videredelegation 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 videredelegeres 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 andre investeringsforeninger, må de maksimale administrationsomkostninger i de investeringsforeninger 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 9.

Jyske Invest Fund Management A/S ejes af Jyske Bank A/S, som også er foreningens depositar.

Investeringsforvaltningsselskabets direktion

Direktør
Jan Houmann

23.1 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 8.

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 bankydelse.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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.

24. 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

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 70.500 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: www.jyskebank.dk/list-of-subcustodians

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 og 0,04-0,30% for udenlandske værdipapirer, afhængigt af hvilket land der investeres i. 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 værdipapireernes 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 100.000 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.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Herfor betales en formidlingsprovision, som beregnes ud fra den gennemsnitlige kursværdi af afdelingernes investeringsbeviser. Formidlingsprovision for den enkelte afdeling fremgår af bilag 8.

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 | 0,03% |
| Blandede afdelinger | 0,03% |

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 1,25 mio. kr. for alle afdelingerne, som er indeholdt i administrationshonoraret til Jyske Invest Fund Management A/S.

25. 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 |
|--|-----------------------|
| Janus Capital International Limited 201 Bishopgate, London EC2M 3AE, Storbritannien som har foretaget koncernintern delegation til | Porteføljeforvaltning |
| INTECH Investment Management LLC, CityPlace Tower 525 Okeechobee Blvd., Suite 1800 West Palm Beach, FL 33401, Florida, USA | Porteføljeforvaltning |

Nedenfor er de afdelinger oplyst, hvor Jyske Bank A/S samarbejder med anden investeringsrådgiver og/eller porteføljeforvalter:

| Afdeling | Investeringsrådgiver | Anden rådgiver/forvalter |
|-----------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Managed Vol Aktier KL | Jyske Bank A/S | Janus Capital International Limited |

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.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

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 8. Honoraret beregnes og betales månedligt.

26. 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.

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.

Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated

Der er indgået aftale med Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated ("BofAML") om licens til, at flere af foreningens afdelinger kan anvende BofAML's indeks, herunder lave blandede indeks ved brug af BofAML's indeks.

BofAML tillader brugen af BofAML-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 BofAML-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 BofAML 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.

27. Bestyrelse

Professor

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

Hans Frimor (formand)

Investeringschef hos Lærerstandens Brandforsikring
Jane Soli Preuthun (næstformand)

Professor
Bo Sandemann Rasmussen

Cand.merc.
Bjarne Staael

28. Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg
CVR-nr. 30 70 02 28

29. Vederlag

I det seneste afsluttede regnskabsår (2021) for Investeringsforeningen Jyske Portefølje udgjorde vederlaget til bestyrelse, direktion og Finanstilsynet følgende (tusinde kr.):

| | |
|----------------|-------|
| Bestyrelse | 417 |
| Direktion | 1.312 |
| Finanstilsynet | 266 |

Vederlagene er i henhold til foreningens vedtægter beregnet som foreningens andel af de tilsvarende poster i foreningens investeringsforvaltningsselskab.

30. 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

31. Vedtægter, Central investorinformation, årsrapport mv.

Foreningens vedtægter, som udgør en integreret del af prospektet, findes på jyskeportefolje.dk

Central investorinformation, 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 jyskeportefolje.dk.

32. Forventet finanskalender

De forventede tidspunkter for offentliggørelse af årsrapport, halvårsrapport og afholdelse af generalforsamling.

| | |
|-------------|--|
| August 2022 | Halvårsrapport for første halvår af 2022 |
| Marts 2023 | Årsrapport for 2022 |
| Marts 2023 | Ordinær generalforsamling |

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

33. 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
8600 Silkeborg
Att.: Direktøren
Mrk.: ”Klage”

Mail: jyskeinvest@jyskeinvest.dk

Ved manglende medhold i en klage, kan Det finansielle ankenævn kontaktes:

Sekretariatet for de finansielle ankenævn
St. Kongensgade 62, 2. sal
1264 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.

34. Dato for offentliggørelse af prospektet

Prospektet offentliggøres den 18. maj 2022.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

BILAG 1 ISIN, LEI, SE-nr. og FT-nr.

| Afdeling/andelsklasse | ISIN | LEI | SE-nr. | FT-nr. |
|--------------------------------------|--------------|----------------------|----------|---------------|
| 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 Balance-ret udl | DK0060990174 | - | 39327430 | 11191-004-002 |
| Dynamisk udl KL | | 529900JOUWKY9VTEW929 | | |
| Dynamisk udl | DK0060780799 | - | 39370158 | 11191-005-001 |
| Jyske NemInvestering Dyna-misk 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 | 52990089LTNOG4J7HF74 | 34199833 | 11191-011 |
| Dynamisk akk KL | DK0060780872 | 529900TRF298UNW1HI47 | 34199833 | 11191-007 |
| Vækst akk KL | DK0060259513 | 529900XMZ03ZUNTFT332 | 34199868 | 11191-012 |
| Managed Vol Aktier KL | DK0060780526 | 529900FURY4QWM17ZV78 | 34199892 | 11191-008 |

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

BILAG 2 Stiftelses- og godkendelsesdato (oprettelse)

| Afdeling/andelsklasse | Stiftelsesdato | Godkendelsesdato |
|-------------------------------------|----------------|------------------|
| 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 |
| Managed Vol Aktier KL | 12.10.2016 | 21.12.2016 |

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

BILAG 3 Markedsføring anmeldt i og udloddende eller akkumulerende

| Afdeling/andelsklasse | Udloddende eller akkumulerende | Markedsføring anmeldt i jurisdiktioner/lande |
|-------------------------------------|--------------------------------|--|
| 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 |
| Managed Vol Aktier KL | Udloddende | DK |

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

BILAG 4 Risikoindikatorer

| Afdeling/andelsklasse | Risikoindikator (skala 1-7) |
|-------------------------------------|--------------------------------|
| Dæmpet udl KL | 3 |
| Stabil udl KL | |
| Stabil udl | 3 |
| Jyske NemInvestering Stabil udl | 3 |
| Balanceret udl KL | |
| Balanceret udl | 4 |
| Jyske NemInvestering Balanceret udl | 4 |
| Dynamisk udl KL | |
| Dynamisk udl | 4 |
| Jyske NemInvestering Dynamisk udl | 4 |
| Vækst udl KL | |
| Vækst udl | 5 |
| Jyske NemInvestering Vækst udl | 5 |
| Dæmpet akk KL | 3 |
| Stabil akk KL | 3 |
| Balanceret akk KL | 4 |
| Dynamisk akk KL | 4 |
| Vækst akk KL | 5 |
| Managed Vol Aktier KL | 5 |

Vær opmærksom på, at risikoindikatoren kan have ændret sig siden offentliggørelse af dette prospekt. Den aktuelle risikoindikator fremgår af 'Central investorinformation' på jyskeportefolje.dk. Den anførte risikoindikator, der er baseret på historiske data, giver ikke nødvendigvis et pålideligt billede af den fremtidige risikoindikator. Investor henvises desuden til de generelle og specifikke risici, som investor gøres opmærksom på blandt andet i afsnittet "Generelt om risikoramme, risici og risikostyring".

Skalaen for risikoindikatorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risici knyttet til investors valg af afdelinger".

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

BILAG 5 Risikoeksponeringer

| Afdeling | Aktieafdelinger | Obligationsafdelinger | Blandet afdelinger | Dækket basis | Ikke-dækket basis | Valutarisiko | Nye markeder | Udtrækningsrisiko | Aktiv forvaltning | Modelrisiko | Koncentrationsrisiko | Råvarerisiko | Alternative investeringer | Generelle risikofaktorer |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------------|--------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------|----------------------|--------------|---------------------------|--------------------------|
| 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 | | | ● | | ○ | ● | ● | ○ | ● | | | | ● | ● |
| Managed Vol Aktier KL | ● | | | ○ | | ● | | | ● | ● | | | | ● |

Et ○ under en risiko betyder, at afdelingen er eksponeret mod den specifikke risiko. Hvis en risiko er markeret med ●, betyder det, at afdelingen er eksponeret mod den specifikke risiko, og at det er en risiko, som investoren skal være særligt opmærksom på i den aktuelle afdeling.

For uddybning af de enkelte risici henvises til afsnittet ”Risici knyttet til investeringsmarkederne”.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

BILAG 6 Maksimal indtrædelsesomkostninger i procent

| Afdeling/andelsklasse | I alt maksimalt | Heraf vederlag til de finansielle formidlere | Heraf markedsføringsudgifter | Heraf kurtage og alle øvrige direkte handelsomkostninger ved køb af finansielle instrumenter | Heraf øvrige markedsafledte udgifter ved køb af finansielle instrumenter | Heraf administrationsomkostninger i forbindelse med emission og indløsning |
|-------------------------------------|-----------------|--|------------------------------|--|--|--|
| Dæmpet udl KL | 0,17 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,17 | 0,00 |
| Stabil udl KL | | | | | | |
| Stabil udl | 0,20 | 0,00 | 0,00 | 0,02 | 0,18 | 0,00 |
| Jyske NemInvestering Stabil udl | 0,20 | 0,00 | 0,00 | 0,02 | 0,18 | 0,00 |
| Balanceret udl KL | | | | | | |
| Balanceret udl | 0,17 | 0,00 | 0,00 | 0,04 | 0,13 | 0,00 |
| Jyske NemInvestering Balanceret udl | 0,17 | 0,00 | 0,00 | 0,04 | 0,13 | 0,00 |
| Dynamisk udl KL | | | | | | |
| Dynamisk udl | 0,16 | 0,00 | 0,00 | 0,05 | 0,11 | 0,00 |
| Jyske NemInvestering Dynamisk udl | 0,16 | 0,00 | 0,00 | 0,05 | 0,11 | 0,00 |
| Vækst udl KL | | | | | | |
| Vækst udl | 0,14 | 0,00 | 0,00 | 0,06 | 0,08 | 0,00 |
| Jyske NemInvestering Vækst udl | 0,14 | 0,00 | 0,00 | 0,06 | 0,08 | 0,00 |
| Dæmpet akk KL | 0,17 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,17 | 0,00 |
| Stabil akk KL | 0,19 | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,18 | 0,00 |
| Balanceret akk KL | 0,17 | 0,00 | 0,00 | 0,03 | 0,14 | 0,00 |
| Dynamisk akk KL | 0,15 | 0,00 | 0,00 | 0,04 | 0,11 | 0,00 |
| Vækst akk KL | 0,14 | 0,00 | 0,00 | 0,05 | 0,09 | 0,00 |
| Managed Vol Aktier KL | 0,12 | 0,00 | 0,00 | 0,09 | 0,03 | 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 jyskeportefolje.dk.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

BILAG 7 Maksimal udtrædelsesomkostninger i procent

| Afdeling/andelsklasse | I alt maksimalt | Heraf markedsfø- ringsudgif- ter | Heraf kur- tage og alle øvrige di- rekte han- delsom- kostninger ved salg af finansielle instrumen- ter | Heraf øv- rige mar- kedsafledte udgifter ved salg af finansielle instrumen- ter | Heraf admi- nistrations- omkostnin- ger i forbin- delse med emission og indløsning |
|-------------------------------------|-----------------|--|--|--|--|
| Dæmpet udl KL | 0,17 | 0,00 | 0,00 | 0,17 | 0,00 |
| Stabil udl KL | | | | | |
| Stabil udl | 0,19 | 0,00 | 0,01 | 0,18 | 0,00 |
| Jyske NemInvestering Stabil udl | 0,19 | 0,00 | 0,01 | 0,18 | 0,00 |
| Balanceret udl KL | | | | | |
| Balanceret udl | 0,16 | 0,00 | 0,03 | 0,13 | 0,00 |
| Jyske NemInvestering Balanceret udl | 0,16 | 0,00 | 0,03 | 0,13 | 0,00 |
| Dynamisk udl KL | | | | | |
| Dynamisk udl | 0,14 | 0,00 | 0,03 | 0,11 | 0,00 |
| Jyske NemInvestering Dynamisk udl | 0,14 | 0,00 | 0,03 | 0,11 | 0,00 |
| Vækst udl KL | | | | | |
| Vækst udl | 0,13 | 0,00 | 0,04 | 0,09 | 0,00 |
| Jyske NemInvestering Vækst udl | 0,13 | 0,00 | 0,04 | 0,09 | 0,00 |
| Dæmpet akk KL | 0,17 | 0,00 | 0,00 | 0,17 | 0,00 |
| Stabil akk KL | 0,19 | 0,00 | 0,01 | 0,18 | 0,00 |
| Balanceret akk KL | 0,16 | 0,00 | 0,03 | 0,13 | 0,00 |
| Dynamisk akk KL | 0,14 | 0,00 | 0,03 | 0,11 | 0,00 |
| Vækst akk KL | 0,13 | 0,00 | 0,04 | 0,09 | 0,00 |
| Managed Vol Aktier KL | 0,07 | 0,00 | 0,04 | 0,03 | 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 jyskeportefolje.dk.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

BILAG 8 Formidlingsprovision, rådgivnings- og administrationshonorar i procent

| Afdeling/andelsklasse | Formidlingsprovision | Rådgivningshonorar (omkostninger til aktiv forvaltning/rådgivning) | Administrationshonorar |
|-------------------------------------|----------------------|---|------------------------|
| 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 | 0,50 | 0,178 |
| Jyske NemInvestering Balanceret udl | 0,35 | 0,50 | 0,178 |
| Dynamisk udl KL | | | |
| Dynamisk udl | 0,60 | 0,65 | 0,182 |
| Jyske NemInvestering Dynamisk udl | 0,40 | 0,65 | 0,182 |
| Vækst udl KL | | | |
| Vækst udl | 0,625 | 0,80 | 0,189 |
| Jyske NemInvestering Vækst udl | 0,45 | 0,80 | 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 | 0,50 | 0,175 |
| Dynamisk akk KL | 0,60 | 0,65 | 0,176 |
| Vækst akk KL | 0,625 | 0,80 | 0,188 |
| Managed Vol Aktier KL | 0,60 | 0,30* | 0,204 |

*Samlet rådgivningshonorar udgør 0,65%.

Prospekt Investeringsforeningen Jyske Portefølje

BILAG 9 Administrationsomkostninger i procent** de seneste 5 år

| Afdeling/andelsklasse | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|-------------------------------------|-------|-------|------|------|------|
| Dæmpet udl KL | | | | | |
| Administrationsomk. | 0,39* | 0,52 | 0,55 | 0,51 | 0,49 |
| Stabil udl KL | | | | | |
| Stabil udl | | | | | |
| Administrationsomk. | 0,59* | 0,86 | 0,92 | 0,91 | 0,90 |
| Jyske NemInvestering Stabil udl | | | | | |
| Administrationsomk. | - | 0,57* | 0,83 | 0,78 | 0,81 |
| Balanceret udl KL | | | | | |
| Balanceret udl | | | | | |
| Administrationsomk. | 0,71* | 1,08 | 1,24 | 1,16 | 1,15 |
| Jyske NemInvestering Balanceret udl | | | | | |
| Administrationsomk. | - | 0,71* | 1,12 | 0,99 | 1,01 |
| Dynamisk udl KL | | | | | |
| Dynamisk udl | | | | | |
| Administrationsomk. | 0,81* | 1,31 | 1,52 | 1,41 | 1,42 |
| Jyske NemInvestering Dynamisk udl | | | | | |
| Administrationsomk. | - | 0,83* | 1,41 | 1,17 | 1,23 |
| Vækst udl KL | | | | | |
| Vækst udl | | | | | |
| Administrationsomk. | 0,92* | 1,54 | 1,85 | 1,67 | 1,62 |
| Jyske NemInvestering Vækst udl | | | | | |
| Administrationsomk. | - | 1,03* | 1,70 | 1,35 | 1,44 |
| Dæmpet akk KL | | | | | |
| Administrationsomk. | 0,59 | 0,50 | 0,55 | 0,50 | 0,48 |
| Stabil akk KL | | | | | |
| Administrationsomk. | 0,95 | 0,84 | 0,93 | 0,90 | 0,89 |
| Balanceret akk KL | | | | | |
| Administrationsomk. | 1,20 | 1,08 | 1,24 | 1,16 | 1,15 |
| Dynamisk akk KL | | | | | |
| Administrationsomk. | 0,91* | 1,30 | 1,51 | 1,41 | 1,41 |
| Vækst akk KL | | | | | |
| Administrationsomk. | 1,58 | 1,54 | 1,82 | 1,68 | 1,64 |
| Managed Vol Aktier KL | | | | | |
| Administrationsomk. | 0,90* | 1,57 | 1,56 | 1,56 | 1,44 |

- 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 / investorenes gennemsnitlige formue x 100.

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