

PROSPEKT

FOR

**Investeringsforeningen  
Jyske Invest**

# Prospekt Jyske Invest

---

## Ansvar for prospekt

Investeringsforeningen Jyske Invest er ansvarlig for prospektets indhold.

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige og ikke som følge af unklare forhold har forvansket det billede, som prospektet skal give, ligesom vi erklærer, at prospektet indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle investorer.

Silkeborg, den 13. juni 2018

Bestyrelsen

---

Hans Frimor  
Formand

---

Steen Ørgaard Konradsen

---

Jane Soli Preuthun  
Næstformand

---

Bo Sandemann Rasmussen

# Prospekt Jyske Invest

---

## INDHOLD

1	SÆRLIGE FORBEHOLD .....	1
2	FORENINGENS NAVN, ADRESSE OG REGISTRERINGSNUMMER .....	1
3	FORENINGENS FORMÅL.....	1
4	DEN TYPISKE INVESTOR .....	1
5	AFDELINGERNE.....	2
5.1	Jyske Invest Korte Obligationer KL .....	2
5.2	Jyske Invest Lange Obligationer KL .....	3
5.3	Jyske Invest Favorit Obligationer KL .....	4
5.4	Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder KL .....	5
5.5	Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL .....	6
5.6	Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL.....	7
5.7	Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL.....	8
5.8	Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL .....	10
5.9	Jyske Invest Obligationer Engros KL.....	11
5.10	Jyske Invest Obligationer og Aktier KL .....	12
5.11	Jyske Invest Danske Aktier KL .....	13
5.12	Jyske Invest Europæiske Aktier KL .....	14
5.13	Jyske Invest Globale Aktier KL .....	15
5.14	Jyske Invest Globale Aktier Special KL .....	16
5.15	Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL.....	17
5.16	Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL .....	18
5.17	Jyske Invest Fjernøsten Aktier KL.....	19
5.18	Jyske Invest USA Aktier KL .....	20
5.19	Jyske Invest Favorit Aktier KL.....	21
5.20	Jyske Invest Kinesiske Aktier KL.....	22
5.21	Jyske Invest Indiske Aktier KL .....	23
6	GENERELT OM RISIKORAMMER, RISICI OG RISIKOSTYRING .....	25
6.1	Generelt vedr. risikorammer .....	25

# Prospekt Jyske Invest

6.2	Risikofaktorer.....	25
6.3	Investering i statsobligationer mv.....	29
6.4	Indskud i kreditinstitutter .....	30
6.5	Effektive porteføljeforvaltningsteknikker og forvaltning af sikkerhedsstillelser .....	30
6.6	Yderligere investeringsmuligheder.....	31
6.7	Ansvarlig investeringspolitik.....	32
7	<b>GENERELT OM NØGLETAL .....</b>	<b>32</b>
7.1	Investorerne formue .....	32
7.2	Udbytte .....	32
7.3	Årets afkast i procent .....	32
7.4	Løbende omkostninger (administrationsomkostninger) i procent .....	33
7.5	ÅOP (Årlige omkostninger i procent).....	33
7.6	Indirekte omkostninger.....	34
8	<b>ANDELE UDEN RET TIL UDBYTTE.....</b>	<b>34</b>
9	<b>UDLODNING OG UDBYTTESKAT .....</b>	<b>34</b>
10	<b>SKATTEREGLER .....</b>	<b>34</b>
10.1	Skat i udloddende afdelinger .....	34
10.2	Mere information.....	35
11	<b>LØBENDE EMISSION .....</b>	<b>35</b>
12	<b>TEGNINGSSTED .....</b>	<b>36</b>
13	<b>BETALING.....</b>	<b>36</b>
14	<b>BØRSNOTERING .....</b>	<b>36</b>
15	<b>INVESTERINGSBEVISERNES REGISTRERING OG STØRRELSE .....</b>	<b>36</b>
16	<b>NOTERING PÅ NAVN .....</b>	<b>36</b>
17	<b>INDLØSNING.....</b>	<b>37</b>
18	<b>OFFENTLIGGØRELSE AF EMISSIONS- OG INDLØSNINGSPRISER .....</b>	<b>37</b>
19	<b>STEMMERET .....</b>	<b>37</b>

# Prospekt Jyske Invest

20	RETTIGHEDER.....	37
21	OMSÆTTELIGHED.....	38
22	MIDLERTIDIG FINANSIERING AF INDGÅEDE HANDLER.....	38
23	INFORMATIONER.....	38
24	OPLØSNING AF FORENINGEN ELLER AFDELINGEN.....	38
25	INVESTERINGSFORVALTNINGSSELSKAB & ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER.....	38
25.1	Honorar til investeringsforvaltningsselskabet.....	39
26	DEPOSITAR.....	39
27	AFTALER OM INVESTERINGSRÅDGIVNING OG PORTEFØLJEFORVALTNING.....	41
28	LICENSAFTALER PÅ INDEKS.....	41
29	BESTYRELSE.....	42
30	REVISION.....	42
31	VEDERLAG.....	43
32	TILSYNSMYNDIGHED.....	43
33	VEDTÆGTER, CENTRAL INVESTORINFORMATION, ÅRSRAPPORT MV.....	43
34	REGNSKABSRAPPORTER.....	43
35	FORVENTET FINANSKALENDER.....	43
36	KLAGEANSVARLIG.....	43
37	DATO FOR OFFENTLIGGØRELSE AF PROSPEKTET.....	44
	BILAG 1 ISIN, LEI, SE-nr. og FT-nr.....	45
	BILAG 2 Oprettelsesdato.....	46
	BILAG 3 Markedsføring anmeldt i og udloddende eller akkumulerende.....	47
	BILAG 4 Risikoindikatorer.....	48
	BILAG 5 Maksimale emissions-/indtrædelsesomkostninger i procent.....	49
	BILAG 6 Maksimale indløsnings-/udtrædelsesomkostninger i procent.....	50
	BILAG 7 Formidlingsprovision, rådgivnings- og administrationshonorar i procent.....	51

# Prospekt Jyske Invest

---

BILAG 8 Aktuel årlige omkostninger i procent (ÅOP) og indirekte omkostninger .....	52
BILAG 9 Formue i mio. kroner .....	53
BILAG 10 Udbytte i kroner pr. afdeling og i procent de seneste 5 år .....	54
BILAG 11 Afkast for afdelinger og for benchmark i procent de seneste 5 år .....	55
BILAG 12 Administrationsomkostninger i procent de seneste 5 år .....	57

# Prospekt Jyske Invest

---

## 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.

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 Invest  
Vestergade 8-16  
8600 Silkeborg

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

Foreningen er stiftet den 10. februar 1988 på initiativ af Jyske Bank A/S. Foreningen er en UCITS.

Foreningen er registreret i Finanstilsynet under FT-nr. 11044 og i Erhvervsstyrelsen under CVR-nr. 24260526.

## 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 i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

## 4 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 Invests afdelinger modsat investeringer i enkelte værdipapirer.

Investor forventes at være bekendt med de risici, der er forbundet med investering i Jyske Invests 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 Invest afdelinger samt i prospektets afsnit 'Generelt om risikorammer, risici og risikostyring'.

For de enkelte afdelinger fremgår investors typiske tidshorisont, samt hvilken type midler der kan investeres med, af oplysninger om de enkelte afdelinger i afsnittet nedenfor.

# Prospekt Jyske Invest

---

## 5 Afdelingerne

Afdelingerne i foreningen er selvstændige enheder, hvad angår hæftelse.

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

Afdelingernes oprettelsesdato fremgår af bilag 2.

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

Afdelingernes risikoindikatorer fremgår af bilag 4.

Afdelingernes og foreningens formue fremgår af bilag 9.

Afkast for afdelingerne og benchmark med femårs historiske afkast fremgår af bilag 11. Bemærk at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

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.

Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

### 5.1 Jyske Invest Korte Obligationer KL

#### 5.1.1 Investeringspolitik

Afdelingens midler skal udelukkende investeres i:

- Fast eller variabelt forrentede danske og udenlandske obligationer.
- Pantebreve med pant i fast ejendom, forsynet med garanti af bank, sparekasse eller forsikringselskab.
- Indeksobligationer.

Der investeres fortrinsvis i obligationer udstedt af eller garanteret af stater, realkreditinstitutter og internationale organisationer.

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

Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21 i MiFID II-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplyst i Bilag 2 til foreningens vedtægter.

Afdelingen investerer højst 50% af dens midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. Afdelingen kan ikke investere i investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Formålet med porteføljestyringen er på sigt mindst at give et afkast, som følger markedsudviklingen – målt ved et sammenligneligt benchmarkafkast. Afdelingens benchmark er Nordea Constant Maturity Government Index Danmark med en varighed på 2 år.

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



# Prospekt Jyske Invest

---

## Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

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

## Risikoprofil

Investor skal være bekendt med, at investering i en Jyske Invest afdeling altid medfører udstederspecifik-, likviditets- og modpartsrisiko samt risici forbundet med investeringsbeslutningerne og driften af foreningen.

Ved investering i denne specifikke afdeling skal investor dog i særlig grad være opmærksom på:

- Særlige risici ved obligationsafdelinger
- Valutarisiko
- Eksponeringen mod flere lande

Alle de nævnte risici kan have indflydelse på investeringernes værdi og er nærmere beskrevet i afsnittet 'Generelt om risikorammer, risici og risikostyring'.

## Risikorammer

For at fastholde afdelingens risikoprofil har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for udsving i varigheden samt lande- og valutafordeling i forhold til benchmark, jf. afsnittet Generelt vedr. risikorammer.

## Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler eller pensionsmidler, og som typisk har en tidshorisont på minimum 2 år. Læs mere i afsnit 4, Den typiske investor.

## 5.2 Jyske Invest Lange Obligationer KL

### 5.2.1 Investeringspolitik

Afdelingens midler skal udelukkende investeres i fast eller variabelt forrentede danske obligationer og i udenlandske fast eller variabelt forrentede obligationer for højst 25% af formuen samt i indeksobligationer.

Der investeres fortrinsvis i obligationer udstedt af eller garanteret af stater, realkreditinstitutter og internationale organisationer.

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

Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21 i MiFID II-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplyst i Bilag 2 til foreningens vedtægter.

Afdelingen investerer højst 50% af dens midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. Afdelingen kan ikke investere i investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Formålet med porteføljestyringen er på sigt mindst at give et afkast, som følger markedsudviklingen – målt ved et sammenligneligt benchmarkafkast. Afdelingens benchmark er Nordea Constant Maturity Government Index Danmark med en varighed på 5 år.

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

# Prospekt Jyske Invest

## Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

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

## Risikoprofil

Investor skal være bekendt med, at investering i en Jyske Invest afdeling altid medfører udstederspecifik-, likviditets- og modpartsrisiko samt risici forbundet med investeringsbeslutningerne og driften af foreningen.

Ved investering i denne specifikke afdeling skal investor dog i særlig grad være opmærksom på:

- Særlige risici ved obligationsafdelinger
- Valutarisiko
- Eksponeringen mod flere lande

Alle de nævnte risici kan have indflydelse på investeringernes værdi og er nærmere beskrevet i afsnittet 'Generelt om risikorammer, risici og risikostyring'.

## Risikorammer

For at fastholde afdelingens risikoprofil har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for udsving i varighed i forhold til benchmark, jf. afsnittet Generelt vedr. risikorammer.

## Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler eller pensionsmidler, og som typisk har en tidshorisont på minimum 3 år. Læs mere i afsnit 4, Den typiske investor.

## 5.3 Jyske Invest Favorit Obligationer KL

### 5.3.1 Investeringspolitik

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i:

- Obligationer, udstedt eller garanteret af stater, realkreditinstitutter, internationale organisationer eller virksomheder med en høj kreditværdighed.
- Obligationer fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination i områderne Latinamerika, Asien, Østeuropa og Afrika. Obligationerne er forbundet med en vis kreditrisiko
- Højtforrentede obligationer udstedt af realkreditinstitutter og virksomheder. Obligationerne er forbundet med en vis kreditrisiko.

Mindst 75% af formuen vil på ethvert tidspunkt være investeret i DKK eller valutakurssikret overfor DKK.

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

Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21 i MiFID II-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplyst i Bilag 2 til foreningens vedtægter.

Midlerne kan endvidere anbringes i det amerikanske marked for high yield bonds, også kaldet OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) samt i Rule 144 A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor eet år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet. Der er ikke noget krav til disse obligationers rating, til størrelsen af udstedelserne eller til likviditeten af disse.

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

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

# Prospekt Jyske Invest

---

Formålet med porteføljestyringen er på sigt mindst at opnå et afkast, som følger markedsudviklingen – målt ved et sammenligneligt benchmarkafkast. Afdelingens benchmark er et sammensat benchmark valutakurssikret overfor DKK bestående af:

- 80% JP Morgan Hedged ECU Unit Government Bond Index Global,
- 10% JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified,
- 5% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index,
- 2,5% Merrill Lynch European Currency High Yield, BB-B Constrained Index og
- 2,5% Merrill Lynch US High Yield, BB-B Constrained Index.

Der er betydelig mulighed for fleksibilitet i porteføljesammensætningen i forhold til benchmark, således at porteføljen kan tilpasses vores forventninger til renteutviklingen og til obligationsmarkedet.

## Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

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

## Risikoprofil

Investor skal være bekendt med, at investering i en Jyske Invest afdeling altid medfører udstederspecifik-, likviditets- og modpartsrisiko samt risici forbundet med investeringsbeslutningerne og driften af foreningen.

Ved investering i denne specifikke afdeling skal investor dog i særlig grad være opmærksom på:

- Særlige risici ved obligationsafdelinger
- Særlige risici på de nye markeder (emerging markets)
- Valutarisiko
- Eksponeringen mod flere lande

Alle de nævnte risici kan have indflydelse på investeringernes værdi og er nærmere beskrevet i afsnittet 'Generelt om risikorammer, risici og risikostyring'.

## Risikorammer

For at fastholde afdelingens risikoprofil har bestyrelsen fastlagt en vejledende ramme for rating og fordeling mellem forskellige obligationstyper jf. afsnittet Generelt vedr. risikorammer.

## Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler eller pensionsmidler, og som typisk har en tidshorisont på minimum 3 år. Læs mere i afsnit 4, Den typiske investor.

## 5.4 Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder KL

### 5.4.1 Investeringspolitik

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i obligationer fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination i områderne Latinamerika, Asien, Østeuropa og Afrika. Obligationerne er forbundet med en vis kreditrisiko. Der investeres primært i obligationer udstedt af eller garanteret af stater. Investeringerne vil primært blive foretaget i obligationer, der er udstedt i USD og EUR, som valutakurssikres overfor DKK. Der kan også foretages investeringer i obligationer, der er udstedt i lokalvalutaer på de nye markeder. Disse investeringer vil som udgangspunkt ikke blive valutakurssikret overfor DKK.

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

Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21 i MiFID II-direktivet, samt på øvrige regu-

# Prospekt Jyske Invest

lerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplyst i Bilag 2 til foreningens vedtægter.

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

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

Formålet med porteføljestyringen er på sigt mindst at give et afkast, som følger markedsudviklingen – målt ved et sammenligneligt benchmarkafkast. Afdelingens benchmark er JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified (valutakurssikret overfor DKK).

## Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

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

## Risikoprofil

Investor skal være bekendt med, at investering i en Jyske Invest afdeling altid medfører udstederspecifik-, likviditets- og modpartsrisiko samt risici forbundet med investeringsbeslutningerne og driften af foreningen.

Ved investering i denne specifikke afdeling skal investor dog i særlig grad være opmærksom på:

- Særlige risici ved obligationsafdelinger
- Særlige risici på de nye markeder (emerging markets)
- Valutarisiko
- Eksponeringen mod flere lande

Alle de nævnte risici kan have indflydelse på investeringernes værdi og er nærmere beskrevet i afsnittet 'Generelt om risikorammer, risici og risikostyring'.

## Risikorammer

For at fastholde afdelingens risikoprofil har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for rating og udsving i varigheden samt lande- og valutafordeling i forhold til benchmark, jf. afsnittet Generelt vedr. risikorammer.

## Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler eller pensionsmidler, og som typisk har en tidshorisont på minimum 4 år. Læs mere i afsnit 4, Den typiske investor.

## 5.5 Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL

### 5.5.1 Investeringspolitik

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i obligationer og pengemarkedsinstrumenter, der er udstedt i lokalvalutaer fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination i områderne Latinamerika, Asien, Østeuropa og Afrika. Investeringerne i lokalvalutaer vil som udgangspunkt ikke blive valutakurssikret. Obligationerne er forbundet med en vis kreditrisiko. Der investeres primært i obligationer udstedt af eller garanteret af stater. Der kan også investeres i obligationslignende instrumenter udstedt af andre udstedere, forudsat at instrumenterne er denomineret i lokalvalutaer fra de nye markeder. Herudover kan der investeres i obligationslignende instrumenter udstedt i andre valutaer end lokalvalutaer, forudsat at afkastet på instrumenterne er relateret til udviklingen i en eller flere lokalvalutaer eller obligationsrenter fra de nye markeder. Som en del af afdelingens investeringer kan der foretages indskud i pengeinstitutter.

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

Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21 i MiFID II-direktivet, samt på øvrige regu-

# Prospekt Jyske Invest

lerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplyst i Bilag 2 til foreningens vedtægter.

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

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

Formålet med porteføljestyringen er på sigt mindst at give et afkast, som følger markedsudviklingen – målt ved et sammenligneligt benchmarkafkast. Afdelingens benchmark er JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified Unhedged - beregnet i DKK.

## Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

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

## Risikoprofil

Investor skal være bekendt med, at investering i en Jyske Invest afdeling altid medfører udstederspecifik-, likviditets- og modpartsrisiko samt risici forbundet med investeringsbeslutningerne og driften af foreningen.

Ved investering i denne specifikke afdeling skal investor dog i særlig grad være opmærksom på:

- Særlige risici ved obligationsafdelinger
- Særlige risici på de nye markeder (emerging markets)
- Valutarisiko
- Eksponeringen mod flere lande

Alle de nævnte risici kan have indflydelse på investeringernes værdi og er nærmere beskrevet i afsnittet 'Generelt om risikorammer, risici og risikostyring'.

## Risikorammer

For at fastholde afdelingens risikoprofil har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for landerating og valutaforholdet i forhold til benchmark, jf. afsnittet Generelt vedr. risikorammer.

## Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler eller pensionsmidler, og som typisk har en tidshorisont på minimum 4 år. Læs mere i afsnit 4, Den typiske investor.

## 5.6 Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL

### 5.6.1 Investeringspolitik

Afdelingen skal fortrinsvis investere i en portefølje af højtforrentede obligationer udstedt af virksomheder. Hovedparten af afdelingens midler vil blive investeret i obligationer med en rating under investmentgrade. Obligationerne er forbundet med en høj kreditrisiko. Investeringer i udenlandsk valuta vil som udgangspunkt blive valutakursikkert overført til DKK.

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

Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21 i MiFID II-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplyst i Bilag 2 til foreningens vedtægter.

# Prospekt Jyske Invest

Midlerne kan endvidere anbringes i det amerikanske marked for high yield bonds, også kaldet OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) samt i Rule 144 A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet. Der er ikke noget krav til disse obligationers rating, til størrelsen af udstedelserne eller til likviditeten af disse.

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

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

Formålet med porteføljestyringen er på sigt mindst at give et afkast, som følger markedsudviklingen – målt ved et sammenligneligt benchmarkafkast. Afdelingens benchmark er en sammenevejning af to Merrill Lynch indeks for virksomhedsobligationer - valutakurssikret overfor DKK:

- 50% Merrill Lynch European Currency High Yield, BB-B Constrained Index og
- 50% Merrill Lynch US High Yield, BB-B Constrained Index.

## Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

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

## Risikoprofil

Investor skal være bekendt med, at investering i en Jyske Invest afdeling altid medfører ustederspecifik-, likviditets- og modpartsrisiko samt risici forbundet med investeringsbeslutningerne og driften af foreningen.

Ved investering i denne specifikke afdeling skal investor dog i særlig grad være opmærksom på:

- Særlige risici ved obligationsafdelinger
- Særlige risici på de nye markeder (emerging markets)
- Eksponeringen mod flere lande

Alle de nævnte risici kan have indflydelse på investeringernes værdi og er nærmere beskrevet i afsnittet 'Generelt om risikorammer, risici og risikostyring'.

## Risikorammer

For at fastholde afdelingens risikoprofil har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for rating og udsving i varigheden samt regions-, sektor- og valutafordeling i forhold til benchmark, jf. afsnittet Generelt vedr. risikorammer.

## Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler eller pensionsmidler, og som typisk har en tidshorisont på minimum 4 år. Læs mere i afsnit 4, Den typiske investor.

## 5.7 Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL

### 5.7.1 Investeringspolitik

Afdelingen skal fortrinsvis investere i en portefølje af højtforrentede obligationer udstedt af virksomheder. Hovedparten af afdelingens midler vil blive investeret i obligationer med en rating under investmentgrade. Obligationerne er forbundet med en høj kreditrisiko. Investeringer i udenlandsk valuta vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor DKK.

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

Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21 i MiFID II-direktivet, samt på øvrige regu-

# Prospekt Jyske Invest

lerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplyst i Bilag 2 til foreningens vedtægter.

Midlerne kan endvidere anbringes i det amerikanske marked for high yield bonds, også kaldet OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) samt i Rule 144 A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet. Der er ikke noget krav til disse obligationers rating, til størrelsen af udstedelserne eller til likviditeten af disse.

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

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

Jyske Invest Fund Management A/S har indgået aftale med GES Investment Services Danmark A/S (herefter GES) om screening af afdelingens investeringer. Jyske Invest Fund Management A/S træffer på grundlag af GES' screening beslutning om investering af afdelingens midler.

GES foretager to gange årligt en screening af afdelingens portefølje. Herudover leverer GES det ugentlige elektroniske nyhedsbrev "GES Alert" og vil efter anmodning fra Jyske Invest Fund Management A/S levere analyser på enkelt-selskaber. Screeningen har til formål at sikre, at afdelingen alene investerer i selskaber, der lever op til en række investeringskrav. Jyske Invest Fund Management A/S vil i hvert enkelt tilfælde træffe beslutning om investeringen af afdelingens midler på baggrund af screening, GES Alert og analyser på enkelt-selskaber.

Screeningen er primært baseret på GES Global Ethical Standard. Dette værktøj frascreener selskaber, hvor det kan dokumenteres, at de driver forretning på en måde, der krænker bredt anerkendte internationale konventioner og normer vedrørende miljø, menneskerettigheder og forretningsetik. Blandt de vigtigste er

- UN Universal Declaration on Human Rights
- UN Global Compact
- OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- ILO Core Labour Conventions

Afdelingen investerer ikke i selskaber, der udfører eftersøgning, udvinding og raffinering af fossile brændstoffer (kul, olie og gas) (grænseværdi 5% af omsætningen). Dette gælder også forsyningsselskaber, hvor mere end 5% af produktionen er baseret på fossile brændstoffer. Ligeledes fravælges selskaber, hvis primære aktivitet er levering af udstyr og services til selskaber involveret i fossile brændstoffer (grænseværdi 50% af omsætning)

Herudover foretages en GES Controversial screening, som sikrer, at afdelingen ikke investerer i selskaber, der producerer eller distribuerer våben, alkohol, tobak, spil eller voksenunderholdning. Aktier i selskaber, hvor distribution af alkohol, tobak, spil eller voksenunderholdning udgør op til 5% af omsætningen kan dog indgå i afdelingen. Ligeledes kan aktier i selskaber, hvor produktion af voksenunderholdning udgør op til 5% af omsætningen indgå i afdelingen. Herudover tages der forbehold for manglende identifikation såfremt andelen af produktion udgør under 1% af omsætningen.

Formålet med porteføljestyringen er på sigt mindst at give et afkast, som følger markedsudviklingen – målt ved et sammenligneligt benchmarkafkast. Afdelingens benchmark er en sammenvejning af to Merrill Lynch indeks for virksomhedsobligationer - valutakurssikret overfor DKK:

- 50% Merrill Lynch European Currency High Yield, BB-B Constrained Index og
- 50% Merrill Lynch US High Yield, BB-B Constrained Index.

## Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

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

# Prospekt Jyske Invest

## Risikoprofil

Investor skal være bekendt med, at investering i en Jyske Invest afdeling altid medfører udstederspecifik-, likviditets- og modpartsrisiko samt risici forbundet med investeringsbeslutningerne og driften af foreningen.

Ved investering i denne specifikke afdeling skal investor dog i særlig grad være opmærksom på:

- Særlige risici ved obligationsafdelinger
- Særlige risici på de nye markeder (emerging markets)
- Eksponeringen mod flere lande

Alle de nævnte risici kan have indflydelse på investeringernes værdi og er nærmere beskrevet i afsnittet 'Generelt om risikorammer, risici og risikostyring'.

## Risikorammer

For at fastholde afdelingens risikoprofil har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for rating og udsving i varigheden samt regions-, sektor- og valutafordeling i forhold til benchmark, jf. afsnittet Generelt vedr. risikorammer.

## Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler eller pensionsmidler, og som typisk har en tidshorisont på minimum 4 år. Læs mere i afsnit 4, Den typiske investor.

## 5.8 Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL

### 5.8.1 Investeringspolitik

Afdelingen skal fortrinsvis investere i en portefølje af obligationer udstedt af virksomheder. Hovedparten af afdelingens formue vil blive investeret i obligationer, der er denomineret i EUR og som har en investmentgrade rating. Obligationerne er forbundet med en vis kreditrisiko. Der er ikke krav til, i hvilke industrielle sektorer afdelingens midler anbringes, ligesom der ikke er krav til virksomhedernes størrelse. Investeringerne i udenlandsk valuta vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor DKK.

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

Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21 i MiFID II-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplyst i Bilag 2 til foreningens vedtægter.

Midlerne kan endvidere anbringes i det amerikanske marked for high yield bonds, også kaldet OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) samt i Rule 144 A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor eet år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet. Der er ikke noget krav til disse obligationers rating, til størrelsen af udstedelserne eller til likviditeten af disse.

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

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

Formålet med porteføljestyringen er på sigt mindst at give et afkast, som følger markedsudviklingen – målt ved et sammenligneligt benchmarkafkast. Afdelingens benchmark er BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, valutakurssikret overfor DKK.

### Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

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



# Prospekt Jyske Invest

---

## Risikoprofil

Investor skal være bekendt med, at investering i en Jyske Invest afdeling altid medfører udstederspecifik-, likviditets- og modpartsrisiko samt risici forbundet med investeringsbeslutningerne og driften af foreningen.

Ved investering i denne specifikke afdeling skal investor dog i særlig grad være opmærksom på:

- Særlige risici ved obligationsafdelinger
- Eksponeringen mod flere lande
- Særlige risici på de nye markeder (emerging markets)

Alle de nævnte risici kan have indflydelse på investeringernes værdi og er nærmere beskrevet i afsnittet 'Generelt om risikorammer, risici og risikostyring'.

Finans er branchemæssigt afdelingens største investeringsområde. Udviklingen i denne branche kan have særlig stor betydning for investorenes fremtidige afkast.

## Risikorammer

For at fastholde afdelingens risikoprofil har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for rating og udsving i varigheden samt lande- og sektorfordeling i forhold til benchmark, jf. afsnittet Generelt vedr. risikorammer mv.

## Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler eller pensionsmidler, og som typisk har en tidshorizont på minimum 3 år. Læs mere i afsnit 4, Den typiske investor.

## 5.9 Jyske Invest Obligationer Engros KL

### 5.9.1 Investeringspolitik

Afdelingens midler vil fortrinsvist blive investeret i obligationer udstedt af eller garanteret af den danske stat eller danske realkreditinstitutter. Der kan i mindre udstrækning investeres i udenlandske statsobligationer med en høj kreditværdighed, og som er denomineret i EUR. Investeringer i udenlandske obligationsinvesteringer vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor DKK.

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

Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21 i MiFID II-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplyst i Bilag 2 til foreningens vedtægter.

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

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

Formålet med porteføljestyringen er på sigt mindst at give et afkast, som følger markedsudviklingen – målt ved et sammenligneligt benchmarkafkast. Afdelingens benchmark er Nordea Constant Maturity Government Index Danmark med en varighed på 5 år.

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

Minimumsindskud i afdelingen er 500.000 DKK.

# Prospekt Jyske Invest

## Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

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

## Risikoprofil

Investor skal være bekendt med, at investering i en Jyske Invest afdeling altid medfører udstederspecifik-, likviditets- og modpartsrisiko samt risici forbundet med investeringsbeslutningerne og driften af foreningen.

Ved investering i denne specifikke afdeling skal investor dog i særlig grad være opmærksom på:

- Særlige risici ved obligationsafdelinger
- Eksponeringen mod flere lande

Alle de nævnte risici kan have indflydelse på investeringernes værdi og er nærmere beskrevet i afsnittet 'Generelt om risikorammer, risici og risikostyring'.

## Risikorammer

For at fastholde den overordnede risikoprofil for afdelingen har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for fordelingen mellem de forskellige obligationstyper, rating, valutafordeling og for varigheden, jf. afsnit Generelt vedr. risikorammer.

## Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler eller pensionsmidler, og som typisk har en tidshorisont på minimum 3 år. Læs mere i afsnit 4, Den typiske investor.

## 5.10 Jyske Invest Obligationer og Aktier KL

### 5.10.1 Investeringspolitik

Afdelingen skal fortrinsvis investere i en globalt sammensat aktie- og obligationsportefølje med hovedvægten på aktier. Selskaberne i aktiedelen er spredt på flere forskellige regioner, lande og sektorer. Porteføljen består primært af aktier i store og mellemstore virksomheder. Obligationerne vil primært være danske fast eller variabelt forrentede obligationer, men udenlandske obligationer kan også indgå.

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

Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21 i MiFID II-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplyst i Bilag 2 til foreningens vedtægter.

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

Formålet med porteføljestyringen er på sigt mindst at give et afkast, som følger markedsudviklingen – målt ved et sammenligneligt benchmarkafkast. Afdelingens benchmark består af:

- 60% MSCI's All Country World Index (inkl. nettoudbytter) og
- 40% Nordea Constant Maturity Government Index Danmark med en varighed på 5 år.

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

# Prospekt Jyske Invest

## Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

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

## Risikoprofil

Investor skal være bekendt med, at investering i en Jyske Invest afdeling altid medfører udstederspecifik-, likviditets- og modpartsrisiko samt risici forbundet med investeringsbeslutningerne og driften af foreningen.

Ved investering i denne specifikke afdeling skal investor dog i særlig grad være opmærksom på:

- Særlige risici ved blandede afdelinger
- Særlige risici på de nye markeder (emerging markets)
- Valutarisiko
- Eksponeringen mod flere lande

Alle de nævnte risici kan have indflydelse på investeringernes værdi og er nærmere beskrevet i afsnittet 'Generelt om risikorammer, risici og risikostyring'.

## Risikorammer

For at fastholde den overordnede risikoprofil for afdelingen har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for fordelingen mellem aktier og obligationer. For afdelingens obligationer er der rammer for udsving i varigheden samt lande- og valutaforholdet i forhold til benchmark. For afdelingens aktier er der rammer for sektor-, regions- og valutaforholdet. Endvidere er der rammer for tracking error og beta, jf. afsnittet Generelt vedr. risikorammer.

## Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler eller pensionsmidler, og som typisk har en tidshorisont på minimum 3 år. Læs mere i afsnit 4, Den typiske investor.

## 5.11 Jyske Invest Danske Aktier KL

### 5.11.1 Investeringspolitik

Afdelingen skal fortrinsvis investere i en aktieportefølje sammensat af selskaber med hjemsted eller som har over 50% af sine aktiviteter (omsætning eller produktion) i Danmark eller som indgår i afdelingens benchmark. Selskaberne er spredt på flere sektorer.

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

Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21 i MiFID II-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplyst i Bilag 2 til foreningens vedtægter.

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

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

Formålet med porteføljestyringen er på sigt mindst at give et afkast, som følger markedsudviklingen på det danske aktiemarked – målt ved et sammenligneligt benchmarkafkast. Afdelingens benchmark er ved OMX Copenhagen Cap GI Index (inkl. udbytter).

## Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

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

# Prospekt Jyske Invest

---

## Risikoprofil

Investor skal være bekendt med, at investering i en Jyske Invest afdeling altid medfører udstederspecifik-, likviditets- og modpartsrisiko samt risici forbundet med investeringsbeslutningerne og driften af foreningen.

Ved investering i denne specifikke afdeling skal investor dog i særlig grad være opmærksom på:

- Særlige risici ved aktieafdelinger
- Eksponeringen mod et enkelt land

Alle de nævnte risici kan have indflydelse på investeringernes værdi og er nærmere beskrevet i afsnittet 'Generelt om risikorammer, risici og risikostyring'.

Afdelingen er koncentreret med få og meget tungtvejende aktier sammenlignet med en investering i fx en bred global aktieafdeling. Det betyder, at den selskabsspecifikke afhængighed er stor, og udviklingen i disse aktier har derfor stor indflydelse på det samlede afkast.

## Risikorammer

For at fastholde afdelingens risikoprofil har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for udsving i afdelingens sektorfordeling i forhold til benchmark. Endvidere er der rammer for tracking error og beta, jf. afsnittet Generelt vedr. risikorammer.

## Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler eller pensionsmidler, og som typisk har en tidshorisont på minimum 5 år. Læs mere i afsnit 4, Den typiske investor.

## 5.12 Jyske Invest Europæiske Aktier KL

### 5.12.1 Investeringspolitik

Afdelingen skal fortrinsvis investere i en aktieportefølje sammensat af selskaber med hjemsted eller som har over 50% af sine aktiviteter (omsætning eller produktion) i Europa eller som indgår i afdelingens benchmark. Selskaberne er spredt på flere lande og sektorer.

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

Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21 i MiFID II-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er opført i Bilag 2 til foreningens vedtægter.

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

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

Formålet med porteføljestyringen er på sigt mindst at give et afkast, som følger markedsudviklingen på de europæiske aktiemarkeder – målt ved et sammenligneligt benchmarksafkast. Afdelingens benchmark er MSCI Europe Index (inkl. nettoudbytter).

### Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

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

## Risikoprofil

Investor skal være bekendt med, at investering i en Jyske Invest afdeling altid medfører udstederspecifik-, likviditets- og modpartsrisiko samt risici forbundet med investeringsbeslutningerne og driften af foreningen.

# Prospekt Jyske Invest

---

Ved investering i denne specifikke afdeling skal investor dog i særlig grad være opmærksom på:

- Særlige risici ved aktieafdelinger
- Valutarisiko
- Eksponeringen mod flere lande

Alle de nævnte risici kan have indflydelse på investeringernes værdi og er nærmere beskrevet i afsnittet 'Generelt om risikorammer, risici og risikostyring'.

## Risikorammer

For at fastholde den overordnede risikoprofil har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for udsving i afdelingens sektor- og valutafordeling i forhold til benchmark. Endvidere er der rammer for tracking error og beta, jf. afsnittet Generelt vedr. risikorammer.

## Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler eller pensionsmidler, og som typisk har en tidshorisont på minimum 5 år. Læs mere i afsnit 4, Den typiske investor.

## 5.13 Jyske Invest Globale Aktier KL

### 5.13.1 Investeringspolitik

Afdelingen skal fortrinsvis investere i en globalt sammensat aktieportefølje. Selskaberne er spredt på flere regioner, lande og sektorer.

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

Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21 i MiFID II-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplyst i Bilag 2 til foreningens vedtægter.

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

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

Formålet med porteføljestyringen er på sigt mindst at give et afkast som følger markedsudviklingen på de globale aktiemarkeder – målt ved et sammenligneligt benchmarkafkast. Afdelingens benchmark er MSCI All Country World Index (inkl. nettoudbytter).

### Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

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

### Risikoprofil

Investor skal være bekendt med, at investering i en Jyske Invest afdeling altid medfører udstederspecifik-, likviditets- og modpartsrisiko samt risici forbundet med investeringsbeslutningerne og driften af foreningen.

Ved investering i denne specifikke afdeling skal investor dog i særlig grad være opmærksom på:

- Særlige risici ved aktieafdelinger
- Særlige risici på de nye markeder (emerging markets)
- Valutarisiko

# Prospekt Jyske Invest

---

- Eksponeringen mod flere lande

Alle de nævnte risici kan have indflydelse på investeringernes værdi og er nærmere beskrevet i afsnittet 'Generelt om risikorammer, risici og risikostyring'.

## Risikorammer

For at fastholde den overordnede risikoprofil har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for udsving i afdelingens lande-, sektor- og regionsfordeling samt valutafordeling i forhold til benchmark. Endvidere er der rammer for tracking error og beta, jf. afsnittet Generelt vedr. risikorammer.

## Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler eller pensionsmidler, og som typisk har en tidshorizont på minimum 4 år. Læs mere i afsnit 4, Den typiske investor.

## 5.14 Jyske Invest Globale Aktier Special KL

### 5.14.1 Investeringspolitik

Afdelingen skal fortrinsvis investere i en globalt sammensat aktieportefølje. Selskaberne er spredt på flere regioner, lande og sektorer.

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

Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21 i MiFID II-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplyst i Bilag 2 til foreningens vedtægter.

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

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

Jyske Invest Fund Management A/S har indgået aftale med GES Investment Services Danmark A/S (herefter GES) om screening af afdelingens investeringer. Jyske Invest Fund Management A/S træffer på grundlag af GES' screening beslutning om investering af afdelingens midler.

GES foretager to gange årligt en screening af afdelingens portefølje. Herudover leverer GES det ugentlige elektroniske nyhedsbrev "GES Alert" og vil efter anmodning fra Jyske Invest Fund Management A/S levere analyser på enkelt-selskaber. Screeningen har til formål at sikre, at afdelingen alene investerer i selskaber, der lever op til en række investeringskrav. Jyske Invest Fund Management A/S vil i hvert enkelt tilfælde træffe beslutning om investeringen af afdelingens midler på baggrund af screening, GES Alert og analyser på enkelt-selskaber.

Screeningen er primært baseret på GES Global Ethical Standard. Dette værktøj frascreener selskaber, hvor det kan dokumenteres, at de driver forretning på en måde, der krænker bredt anerkendte internationale konventioner og normer vedrørende miljø, menneskerettigheder og forretningsetik. Blandt de vigtigste er

- UN Universal Declaration on Human Rights
- UN Global Compact
- OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- ILO Core Labor Conventions

Afdelingen investerer ikke i selskaber, der udfører eftersøgning, udvinding og raffinering af fossile brændstoffer (kul, olie og gas) (grænseværdi 5% af omsætningen). Dette gælder også forsyningsselskaber, hvor mere end 5% af produktionen er baseret på fossile brændstoffer. Ligeledes fravælges selskaber, hvis primære aktivitet er levering af udstyr og services til selskaber involveret i fossile brændstoffer (grænseværdi 50% af omsætning)

# Prospekt Jyske Invest

Herudover foretages en GES Controversial screening, som sikrer, at afdelingen ikke investerer i selskaber, der producerer eller distribuerer våben, alkohol, tobak, spil eller voksenunderholdning. Aktier i selskaber, hvor distribution af alkohol, tobak, spil eller voksenunderholdning udgør op til 5% af omsætningen kan dog indgå i afdelingen. Ligeledes kan aktier i selskaber, hvor produktion af voksenunderholdning udgør op til 5% af omsætningen indgå i afdelingen. Herudover tages der forbehold for manglende identifikation såfremt andelen af produktion udgør under 1% af omsætningen.

Formålet med porteføljestyringen er på sigt mindst at give et afkast, som følger markedsudviklingen på de globale aktiemarkeder – målt ved et sammenligneligt benchmarksafkast. Afdelingens benchmark er MSCI All Country World Index (inkl. nettoudbytter).

## Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

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

## Risikoprofil

Investor skal være bekendt med, at investering i en Jyske Invest afdeling altid medfører udstederspecifik-, likviditets- og modpartsrisiko samt risici forbundet med investeringsbeslutningerne og driften af foreningen.

Ved investering i denne specifikke afdeling skal investor dog i særlig grad være opmærksom på:

- Særlige risici ved aktieafdelinger
- Særlige risici på de nye markeder (emerging markets)
- Valutarisiko
- Eksponeringen mod flere lande

Alle de nævnte risici kan have indflydelse på investeringernes værdi og er nærmere beskrevet i afsnittet 'Generelt om risikorammer, risici og risikostyring'.

## Risikorammer

For at fastholde den overordnede risikoprofil har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for udsving i afdelingens lande-, sektor- og regionsfordeling samt valutaforordning i forhold til benchmark. Endvidere er der rammer for tracking error og beta, jf. afsnittet Generelt vedr. risikorammer.

## Den typiske investor

Afdelingen er specielt rettet til investorer, der ønsker at der tages særlige hensyn til ansvarlige investeringer. Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler eller pensionsmidler, og som typisk har en tidshorizont på minimum 4 år. Læs mere i afsnit 4, Den typiske investor.

## 5.15 Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL

### 5.15.1 Investeringspolitik

Afdelingen skal fortrinsvis investere i en globalt sammensat aktieportefølje, som forventes at have en lavere volatilitet end det globale aktiemarked. Selskaberne er spredt på flere regioner, lande og sektorer.

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

Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21 i MiFID II-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplyst i Bilag 2 til foreningens vedtægter.

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

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

# Prospekt Jyske Invest

Formålet med porteføljestyringen er på lang sigt mindst at give et afkast, som følger markedsudviklingen på det globale aktiemarked men med mindre kursudsving. Dette vil ske ved, at der investeres i aktier med lav volatilitet og høj kvalitet.

Afdelingen har ikke noget benchmark, da der ikke findes et repræsentativt benchmark, der afspejler afdelingens investeringsstrategi, hvor der fokuseres på at sammensætte en portefølje af stabile selskaber frem for at sammensætte en portefølje med mindst mulig volatilitet.

## Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

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

## Risikoprofil

Investor skal være bekendt med, at investering i en Jyske Invest afdeling altid medfører udstederspecifik-, likviditets- og modpartsrisiko samt risici forbundet med investeringsbeslutningerne og driften af foreningen.

Ved investering i denne specifikke afdeling skal investor dog i særlig grad være opmærksom på:

- Særlige risici ved aktieafdelinger
- Særlige risici på de nye markeder (emerging markets)
- Valutarisiko
- Eksponeringen mod flere lande

Alle de nævnte risici kan have indflydelse på investeringernes værdi og er nærmere beskrevet i afsnittet 'Generelt om risikorammer, risici og risikostyring'.

Trods investering i aktier med en lavere volatilitet end det globale aktiemarked, kan kursudsvingene være betydelige, og dermed vil risikoen i afdelingen være høj.

## Risikorammer

For at fastholde den overordnede risikoprofil har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for den maksimale sektoreksponering. Endvidere er der fastlagt rammer, der har til formål at sikre, at kursudsvingene på afdelingen bliver mindre end kursudsvingene på det globale aktiemarked, jf. afsnittet Generelt vedr. risikorammer.

## Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler eller pensionsmidler, og som typisk har en tidshorisont på minimum 4 år. Læs mere i afsnit 4, Den typiske investor.

## 5.16 Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL

### 5.16.1 Investeringspolitik

Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i en aktieportefølje sammensat af selskaber med hjemsted eller som har over 50% af sine aktiviteter (omsætning eller produktion) i et land, som er inde i eller på vej mod en industrialisering, eller som indgår i afdelingens benchmark. Der investeres typisk i aktier fra Asien, Latinamerika, Afrika og Østeuropa. Selskaberne er spredt på flere regioner, lande og sektorer.

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

Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21 i MiFID II-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplyst i Bilag 2 til foreningens vedtægter.

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

Afdelingen må ikke investere i aktier eller andele i selskaber hjemmehørende i Danmark.



# Prospekt Jyske Invest

---

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

Formålet med porteføljestyringen er på sigt mindst at give et afkast som følger markedsudviklingen på de nye aktiemarkeder – målt ved et sammenligneligt benchmarkafkast. Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets Index (inkl. nettoudbytter).

## Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

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

## Risikoprofil

Investor skal være bekendt med, at investering i en Jyske Invest afdeling altid medfører udstederspecifik-, likviditets- og modpartsrisiko samt risici forbundet med investeringsbeslutningerne og driften af foreningen.

Ved investering i denne specifikke afdeling skal investor dog i særlig grad være opmærksom på:

- Særlige risici ved aktieafdelinger
- Særlige risici på de nye markeder (emerging markets)
- Valutarisiko
- Eksponeringen mod flere lande

Alle de nævnte risici kan have indflydelse på investeringernes værdi og er nærmere beskrevet i afsnittet 'Generelt om risikorammer, risici og risikostyring'.

## Risikorammer

For at fastholde den overordnede risikoprofil har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for udsving i afdelingens sektor-, lande- og regionsfordeling samt valutafordeling i forhold til benchmark. Endvidere er der rammer for tracking error og beta, jf. afsnittet Generelt vedr. risikorammer.

## Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler eller pensionsmidler, og som typisk har en tidshorison på minimum 5 år. Læs mere i afsnit 4, Den typiske investor.

## 5.17 Jyske Invest Fjernøsten Aktier KL

### 5.17.1 Investeringspolitik

Afdelingens midler skal fortrinsvis investere i en aktieportefølje sammensat af selskaber med hjemsted eller som har over 50% af sine aktiviteter (omsætning eller produktion) i Fjernøsten, excl. Japan, eller som indgår i afdelingens benchmark. Selskaberne er spredt på flere lande og sektorer.

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

Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21 i MiFID II-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplyst i Bilag 2 til foreningens vedtægter.

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

Afdelingen må ikke investere i aktier eller andele i selskaber hjemmehørende i Danmark.

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

# Prospekt Jyske Invest

---

Formålet med porteføljestyringen er på sigt mindst at give et afkast som følger markedsudviklingen på de fjernøstlige aktiemarkeder – målt ved et sammenligneligt benchmarkafkast. Afdelingens benchmark er MSCI All Country Asia ex. Japan Index (inkl. nettoudbytter).

## Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

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

## Risikoprofil

Investor skal være bekendt med, at investering i en Jyske Invest afdeling altid medfører udstederspecifik-, likviditets- og modpartsrisiko samt risici forbundet med investeringsbeslutningerne og driften af foreningen.

Ved investering i denne specifikke afdeling skal investor dog i særlig grad være opmærksom på:

- Særlige risici ved aktieafdelinger
- Særlige risici på de nye markeder (emerging markets)
- Valutarisiko
- Eksponeringen mod flere lande

Alle de nævnte risici kan have indflydelse på investeringernes værdi og er nærmere beskrevet i afsnittet 'Generelt om risikorammer, risici og risikostyring'.

## Risikorammer

For at fastholde den overordnede risikoprofil har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for udsving i afdelingens sektor- og landefordeling samt valutafordeling i forhold til benchmark. Endvidere er der rammer for tracking error og beta, jf. afsnittet Generelt vedr. risikorammer.

## Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler eller pensionsmidler, og som typisk har en tidshorisont på minimum 5 år. Læs mere i afsnit 4, Den typiske investor.

## 5.18 Jyske Invest USA Aktier KL

### 5.18.1 Investeringspolitik

Afdelingen skal fortrinsvis investere i en aktieportefølje sammensat af selskaber med hjemsted eller som har over 50% af sine aktiviteter (omsætning eller produktion) i USA, eller som indgår i afdelingens benchmark. Selskaberne er spredt på flere sektorer.

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

Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21 i MiFID II-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplyst i Bilag 2 til foreningens vedtægter.

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

Afdelingen må ikke investere i aktier eller andele i selskaber hjemmehørende i Danmark.

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

# Prospekt Jyske Invest

Formålet med porteføljestyringen er på sigt mindst at give et afkast, som følger markedsudviklingen på det amerikanske aktiemarked – målt ved et sammenligneligt benchmarkafkast. Afdelingens benchmark er MSCI USA Index (inkl. netto-udbytter).

## Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

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

## Risikoprofil

Investor skal være bekendt med, at investering i en Jyske Invest afdeling altid medfører udstederspecifik-, likviditets- og modpartsrisiko samt risici forbundet med investeringsbeslutningerne og driften af foreningen.

Ved investering i denne specifikke afdeling skal investor dog i særlig grad være opmærksom på:

- Særlige risici ved aktieafdelinger
- Valutarisiko
- Eksponeringen mod et enkelt land

Alle de nævnte risici kan have indflydelse på investeringernes værdi og er nærmere beskrevet i afsnittet 'Generelt om risikorammer, risici og risikostyring'.

## Risikorammer

For at fastholde den overordnede risikoprofil har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for udsving i afdelingens sektorfordeling samt valutafordeling i forhold til benchmark. Endvidere er der rammer for tracking error og beta, jf. afsnittet Generelt vedr. risikorammer.

## Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler eller pensionsmidler, og som typisk har en tidshorisont på minimum 5 år. Læs mere i afsnit 4, Den typiske investor.

## 5.19 Jyske Invest Favorit Aktier KL

### 5.19.1 Investeringspolitik

Afdelingen skal fortrinsvis investere i en globalt sammensat aktieportefølje. Porteføljen vil typisk bestå af 30-50 selskaber. Afdelingen vil kunne afvige markant fra regions- og sektorfordelingen på de globale aktiemarkeder. Porteføljen består primært af aktier i store og mellemstore virksomheder. Selskaberne er spredt på flere regioner, lande og sektorer.

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

Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21 i MiFID II-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplyst i Bilag 2 til foreningens vedtægter.

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

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

Formålet med porteføljestyringen er på sigt mindst at give et afkast som følger markedsudviklingen på de globale aktiemarkeder – målt ved et sammenligneligt benchmarkafkast. Afdelingens benchmark er MSCI All Country World Index (inkl. nettoudbytter).

## Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

# Prospekt Jyske Invest

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

## Risikoprofil

Investor skal være bekendt med, at investering i en Jyske Invest afdeling altid medfører udstederspecifik-, likviditets- og modpartsrisiko samt risici forbundet med investeringsbeslutningerne og driften af foreningen.

Ved investering i denne specifikke afdeling skal investor dog i særlig grad være opmærksom på:

- Særlige risici ved aktieafdelinger
- Særlige risici på de nye markeder (emerging markets)
- Valutarisiko
- Eksponeringen mod flere lande

Alle de nævnte risici kan have indflydelse på investeringernes værdi og er nærmere beskrevet i afsnittet 'Generelt om risikorammer, risici og risikostyring'.

Da afdelingen typisk kun investerer i 30-50 selskaber, er den selskabsspecifikke afhængighed stor, og udviklingen i enkelte aktier har derfor stor indflydelse på det samlede afkast.

## Risikorammer

For at fastholde den overordnede risikorammer har bestyrelsen fastsat vejledende rammer for tracking error og beta, jf. afsnittet Generelt vedr. risikorammer.

## Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler eller pensionsmidler, og som typisk har en tidshorisont på minimum 5 år. Læs mere i afsnit 4, Den typiske investor.

## 5.20 Jyske Invest Kinesiske Aktier KL

### 5.20.1 Investeringspolitik

Afdelingen skal fortrinsvis investere i en aktieportefølje sammensat af selskaber med hjemsted eller som har over 50% af sine aktiviteter (omsætning eller produktion) i Kina, incl. Hong Kong, eller som indgår i afdelingens benchmark. Selskaberne er spredt på flere sektorer.

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

Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21 i MiFID II-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplyst i Bilag 2 til foreningens vedtægter.

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

Afdelingen må ikke investere i aktier eller andele i selskaber hjemmehørende i Danmark.

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

Formålet med porteføljestyringen er på sigt mindst at give et afkast, som følger markedsudviklingen i Kina – målt ved et sammenligneligt benchmarkafkast. Afdelingens benchmark er MSCI China 10/40 Index (inkl. nettoudbytter).

## Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån

# Prospekt Jyske Invest

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

## Risikoprofil

Investor skal være bekendt med, at investering i en Jyske Invest afdeling altid medfører udstederspecifik-, likviditets- og modpartsrisiko samt risici forbundet med investeringsbeslutningerne og driften af foreningen.

Ved investering i denne specifikke afdeling skal investor dog i særlig grad være opmærksom på:

- Særlige risici ved aktieafdelinger
- Særlige risici på de nye markeder (emerging markets)
- Valutarisiko
- Eksponeringen mod et enkelt land

Alle de nævnte risici kan have indflydelse på investeringernes værdi og er nærmere beskrevet i afsnittet 'Generelt om risikorammer, risici og risikostyring'.

Afdelingen er koncentreret med få og meget tungtvejende aktier sammenlignet med en investering i fx en bred global aktieafdeling. Det betyder, at den selskabsspecifikke afhængighed er stor, og udviklingen i disse aktier har derfor stor indflydelse på det samlede afkast.

## Risikorammer

For at fastholde afdelingens risikoprofil har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for udsving i afdelingens sektorfordeling i forhold til benchmark. Endvidere er der rammer for tracking error og beta, jf. afsnittet Generelt vedr. risikorammer.

## Den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler eller pensionsmidler, og som typisk har en tidshorisont på minimum 5 år. Læs mere i afsnit 4, Den typiske investor.

## 5.21 Jyske Invest Indiske Aktier KL

### 5.21.1 Investeringspolitik

Afdelingen skal fortrinsvis investere i en aktieportefølje sammensat af selskaber med hjemsted eller som har over 50% af sine aktiviteter (omsætning eller produktion) i Indien eller som indgår i afdelingens benchmark. Selskaberne er spredt på flere sektorer.

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

Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 21 i MiFID II-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplyst i Bilag 2 til foreningens vedtægter.

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

Afdelingen må ikke investere i aktier eller andele i selskaber hjemmehørende i Danmark.

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

Formålet med porteføljestyringen er på sigt mindst at give et afkast, som følger markedsudviklingen i Indien – målt ved et sammenligneligt benchmarkafkast. Afdelingens benchmark er MSCI India 10/40 Index (inkl. nettoudbytter).

# Prospekt Jyske Invest

---

## **Afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån**

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

## **Risikoprofil**

Investor skal være bekendt med, at investering i en Jyske Invest afdeling altid medfører udstederspecifik-, likviditets- og modpartsrisiko samt risici forbundet med investeringsbeslutningerne og driften af foreningen.

Ved investering i denne specifikke afdeling skal investor dog i særlig grad være opmærksom på:

- Særlige risici ved aktieafdelinger
- Særlige risici på de nye markeder (emerging markets)
- Valutarisiko
- Eksponeringen mod et enkelt land

Alle de nævnte risici kan have indflydelse på investeringernes værdi og er nærmere beskrevet i afsnittet 'Generelt om risikorammer, risici og risikostyring'.

Afdelingen er koncentreret med få og meget tungtvejende aktier sammenlignet med en investering i fx en bred global aktieafdeling. Det betyder, at den selskabsspecifikke afhængighed er stor, og udviklingen i disse aktier har derfor stor indflydelse på det samlede afkast.

## **Risikorammer**

For at fastholde afdelingens risikoprofil har bestyrelsen fastlagt vejledende rammer for udsving i afdelingens sektorfordeling i forhold til benchmark. Endvidere er der rammer for tracking error og beta, jf. afsnittet Generelt vedr. risikorammer.

## **Den typiske investor**

Afdelingen henvender sig primært til investorer, der investerer for frie midler eller pensionsmidler, og som typisk har en tidshorisont på minimum 5 år. Læs mere i afsnit 4, Den typiske investor.

# Prospekt Jyske Invest

## 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.

I aktieafdelingerne er der som udgangspunkt fastsat en begrænsning på tracking error og beta, hvilket er udtryk for hvor tæt afdelingerne følger deres benchmark. Tracking error og beta er teoretisk, og de beregnes i en risikostyringsmodel. Den teoretiske tracking error og beta kan være lavere end den faktisk realiserede. Den faktisk realiserede tracking error og beta kan derfor overstige maksimum.

I obligationsafdelingerne er der som udgangspunkt fastsat begrænsninger på varighed og rating.

I de blandede afdelinger er der som udgangspunkt fastsat begrænsning på fordelingen 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.

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

# Prospekt Jyske Invest

## 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 tidshorizonten 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 afdelingerne med forholdsvis lav risiko. Det er afdelinger, der er markeret med 1, 2 eller 3 på nedenstående risikoskala. Hvis man investerer over en kortere tidshorizont, 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 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 [jyskeinvest.dk](http://jyskeinvest.dk).

## 6.2.2 Risici knyttet til investeringsmarkederne

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

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

### 6.2.2.1 Generelle risikofaktorer

#### Eksponering mod et enkelt land

Ved investering i værdipapirer i et enkelt land ligger der en risiko for, at det finansielle marked i det pågældende land kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i landet, herunder også udviklingen i landets valuta og rente, vil også påvirke investeringernes værdi.

#### Eksponering mod en enkelt branche

Ved investering i værdipapirer i en enkelt branche ligger der en risiko for, at det finansielle marked i den pågældende branche kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i branchen vil også påvirke investeringernes værdi.



# Prospekt Jyske Invest

---

## Eksposering mod flere lande

Investering i flere velorganiserede og højtudviklede udenlandske markeder medfører generelt en lavere risiko for den samlede portefølje end investering alene i enkeltlande og enkeltmarkeder.

## Valutarisiko

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksposering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Derfor vil den enkelte afdelings kurs blive påvirket af udsving i valutakurserne mellem disse valutaer og danske kroner. Afdelinger, som udelukkende investerer i danske aktier eller obligationer, har ingen direkte valutarisiko. Afdelinger, hvor vi systematisk kurssikrer mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko. Kurs-sikring fremgår af beskrivelsen af afdelingens investeringspolitik under den enkelte afdeling.

## Udstederspecifik risiko

Værdien af en enkelt aktie og obligation kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markeds-mæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke udsteders indtjening. Da en afdeling på investeringstids-punktet kan investere op til 10% i en enkelt udsteder, kan værdien af afdelingen variere kraftigt som følge af udsving i enkelte aktier og obligationer. Udsteder kan også gå konkurs, og så vil investeringen være tabt.

Investering i "Contingent Convertible" bonds (CoCos) indeholder særlige risici sammenlignet med investering i almin-delige højrenteobligationer. CoCos kan konverteres til aktier eller nedskrives ved forekomsten af en forudbestemt "trigger"-begivenhed, og/eller udsteder kan undlade at betale renter. Dette kan ske uden, at betalingen stopper på sel-skabets øvrige udstedelser.

## Likviditetsrisiko

I særlige tilfælde kan lokale eller globale forhold medføre, at værdipapirer og valutaer ikke kan omsættes – eller kun i begrænset omfang kan omsættes. Det kan påvirke afdelingernes mulighed for at foretage handler på de finansielle markeder. Konsekvensen kan være, at en eller flere afdelinger må suspendere indløsning og emission i en kortere eller længere periode.

## Modpartsrisiko

Hvis afdelingen indgår en aftale med en modpart, hvor afdelingen får et tilgodehavende, opstår der en modpartsrisiko. Det vil sige en risiko for, at modparten bryder kontrakten og ikke kan betale tilbage. Der er også en modpartsrisiko ved investering i depotbeviser (fx ADRs, GDRs og GDN) og i Pass-Through Notes jf. afsnittet om Investering i an-dele, depotbeviser og Contingent Convertible bonds.

## Særlige risici på de nye markeder (emerging markets)

Begrebet "Nye Markeder" omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (dog ikke Japan, Hongkong og Singa-pore), Østeuropa og Afrika. Investeringer på de nye markeder er forbundet med særlige risici, der ikke forekommer på de udviklede markeder. De særlige risici gælder også, når udbyderen af et instrument har forretningssted eller driver størstedelen af sin virksomhed i et sådant land. Investeringer i instrumenter fra udstedere i de nye lande er derfor ofte af en mere spekulativ karakter og bør kun foretages af personer, der har kendskab til disse risici.

Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativ usikker økonomisk udvik-ling og et aktie- og obligationsmarked, som er under udvikling. 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.

Markedslikviditeten på de nye markeder kan være faldende som følge af økonomiske og politiske ændringer eller natur-katastrofer. Effekten kan også være mere vedvarende.

På en række af de nye markeder er der en forøget regulatorisk og retlig risiko. Mangelfuldt tilsyn med finansmarkederne

# Prospekt Jyske Invest

kan bevirke, at juridiske krav ikke – eller kun vanskeligt – kan gøres gældende. Derudover kan der som følge af manglende juridisk erfaring herske stor usikkerhed på retsområdet.

På nogle af de nye markeder er kvaliteten af centrale clearing- og settlementsystemer mangelfuld. Det kan betyde fejl i afviklingen samt forsinkelser i levering og opfyldelse af handelsaftaler.

## 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 af de politiske og juridiske forhold i de enkelte lande.

### 6.2.2.2 Særlige risici ved obligationsafdelinger

#### Obligationsmarkedet

Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som påvirker værdien af afdelingens investeringer. Markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold, herunder renteutviklingen, vil også påvirke investeringernes værdi.

#### Renterisiko

Renteniveauet varierer fra region til region og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Rentniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer. Samtidig kan ændringer i renteniveauet give kursfald eller kursstigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, vi investerer i. Jo lavere varighed, jo mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

#### Kreditrisiko

Inden for forskellige obligationstyper – statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets obligationer, virksomhedsobligationer osv. – er der en kreditrisiko. Kreditrisikoen er relateret til, om udsteder kan indfri sine gældsforpligtelser. Ved investering i obligationer udstedt af erhvervsvirksomheder kan der være en forhøjet risiko for, at udsteder får forringet sin rating og/eller ikke kan overholde sine forpligtelser. Kreditspænd/rentespænd udtrykker renteforskellen mellem traditionelle statsobligationer og andre obligationstyper udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie, man som investor får for at påtage sig kreditrisikoen.

### 6.2.2.3 Særlige risici ved aktieafdelinger

#### Udsving på aktiemarkedet

Aktiemarkeder kan svinge meget og kan falde væsentligt. Udsving 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.

#### Risikovillig kapital

Afkastet kan svinge meget som følge af selskabernes muligheder for at skaffe risikovillig kapital til fx udvikling af nye produkter. Afdelinger kan investere i virksomheder, der arbejder med helt eller delvist nye teknologier, hvis udbredelse kommercielt og tidsmæssigt kan være vanskelig at vurdere.

### 6.2.2.4 Særlige risici ved blandede afdelinger

Blandede afdelinger er påvirket af de faktorer, der påvirker såvel aktie- som obligationsafdelingerne.

## 6.2.3 Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

Jyske Invest har fastlagt et benchmark for alle afdelinger, undtagen Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL, 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 benchmark eller sammenligningsgrundlag er repræsentative for de respektive afdelingers porteføljer og derfor velegnede til at holde afdelingens resultater op imod. Afdelingernes afkast er målt før

# Prospekt Jyske Invest

skat og for investors egne emissions- og indløsningsomkostninger, men fratrukket afdelingens administrations- og handelsomkostninger. Udviklingen i benchmarkafkastet tager ikke højde for omkostninger. Målet for afdelingerne er på sigt mindst at give et afkast, som følger markedsudviklingen – målt ved afdelingernes benchmark. Vi forsøger at finde de bedste investeringer for at give det højst mulige afkast under hensyntagen til risikoen. Strategien medfører, at investeringerne vil afvige fra benchmark, og at afkastet kan blive både højere og lavere end benchmark. Herudover kan der i et vist omfang også investeres i værdipapirer, der ikke indgår i afdelingernes benchmark.

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.

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 benchmark. Fx kan der være perioder, hvor den måde porteføljemanagersen udvælger afdelingens investeringer på ikke fungerer, eller hvor investeringer med en bestemt karakteristika, der normalt regnes for positivt, ikke klarer sig godt. Herudover skal investorerne være opmærksomme på, at anvendelsen af den samme investeringsproces for alle afdelinger indenfor den samme aktivklasse vil medføre, at afdelingernes relative afkast i forhold til benchmark i perioder må forventes at have en høj grad af samvariation. Det har specielt betydning, hvis investorerne investerer i flere forskellige afdelinger.

## 6.2.4 Risici knyttet til driften af foreningen

For at undgå fejl i driften af foreningen er der fastlagt en lang række kontrolprocedurer og forretningsgange, som reducerer risikoen for fejl. Der arbejdes hele tiden på at udvikle systemerne, og vi stræber efter, at risikoen for menneskelige fejl bliver reduceret mest muligt. Der er desuden opbygget et ledelsesinformationssystem, som sikrer, at der løbende følges op på omkostninger og afkast. Vi gør jævnligt status på afkastene. Er der områder, som ikke udvikler sig tilfredsstillende, vurderer vi, hvad der kan gøres for at vende udviklingen.

Foreningen er desuden underlagt kontrol fra Finanstilsynet og en lovpligtig revision ved en revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Her er risici og kontroller i højsædet.

På it-området lægges stor vægt på data- og systemsikkerhed. Der er udarbejdet procedurer og beredskabsplaner, der har som mål inden for fastsatte tidsfrister at kunne genskabe systemerne i tilfælde af større eller mindre nedbrud. Disse procedurer og planer afprøves regelmæssigt.

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

## 6.3 Investering i statsobligationer mv.

Den enkelte afdeling undtaget Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL, Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL og Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL, må, indenfor dennes investeringspolitik, investere over 35 pct. af deres formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af

- a) den danske stat
- b) et land indenfor den Europæiske Union, et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller et andet land eller
- c) en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i, såfremt værdipapirerne eller pengemarkedsinstrumenterne er godkendt af Finanstilsynet. Den p.t. 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.

# Prospekt Jyske Invest

## 6.4 Indskud i kreditinstitutter

Den enkelte afdeling må, indenfor dennes investeringspolitik, 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 ligeså 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 investorenes interesse.

### 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.

Der foretages aktuelt ikke værdipapirudlån i nogen af afdelingerne.

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.

Afdelingerne indgår kun aftale om repoer på obligationer.

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 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.

# Prospekt Jyske Invest

---

## 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 ligeså 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.

## Risiko forbundet med repoer

Ved indgåelse af repoaftale udveksles et beløb svarende til værdien af obligationerne. I takt med prisudviklingen på obligationen kan denne værdi både stige og falde. Hvis obligationsværdien stiger, vil afdelingen opbygge en modpartrisiko, da afdelingen vil lide et tab, hvis modparten ikke leverer, og den selv skal ud at købe obligationen på markedet.

## Risiko forbundet med værdipapirudlån

Værdipapirudlån eksponerer afdelingen for modpartrisiko, som dog minimeres betragteligt som følge af de krav der stilles til sikkerhedsstillelse og de kontraktuelle betingelser for udlånsagenten. Ved default af modparten eller hvis modparten ikke kan returnere værdipapirer rettidigt, er der en lille risiko for at værdien af sikkerhedsstillelsen ved salg i markedet er mindre end værdien af værdipapirerne, der er udlånt plus det haircut der er tillagt i kravet om sikkerhedsstillelsen, hvilket i så fald ville påvirke afkastet i afdelingen negativt.

## 6.6 Yderligere investeringsmuligheder

Samtlige afdelinger, undtaget Jyske Invest Korte Obligationer KL og Jyske Invest Lange Obligationer KL, kan, jf. lov om investeringsforeninger m.v., investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

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 GDNs (Global Depository Notes) og i Pass-Through Notes. Afdelingerne må dog kun investere i depotbeviser og Pass-Through Notes, der 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.

# Prospekt Jyske Invest

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

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).

## 7 Generelt om nøgletal

Vi har samlet de centrale nøgletal i bilag sidst i prospektet. Nedenfor forklares kort om betydningen af hvert nøgletal.

### 7.1 Investorenes formue

Investorenes formue er for de udloddende afdelinger, opgjort inklusiv udlodning for regnskabsåret.

### 7.2 Udbytte

Udbytte er det samme som udlodning. Udbytte angives kun for udloddende afdelinger, i modsætning til akkumulerende afdelinger, som netop ikke udbetaler udbytte/udlodder.

De seneste fem års udbytteprocenter fremgår af bilag 10.

### 7.3 Årets afkast i procent

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

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

Geninvesteret udlodning beregnes som:

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

I akkumulerende afdelinger beregnes afkastet som:

# Prospekt Jyske Invest

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

Afkast i % - afdeling er samtidig udtryk for afdelingens hidtidige resultat pr. 100 kr.'s andel.

Der advares mod at drage slutninger om det kommende resultat på grundlag af historiske afkast. Tidligere afkast og kursudvikling kan ikke anvendes som pålidelig indikator for fremtidige afkast og kursudvikling. Afkast og/eller kursudvikling kan blive negativ.

## 7.4 Løbende omkostninger (administrationsomkostninger) i procent

Administrationsomkostninger i procent i afdelingerne beregnes som:

$$\text{De samlede administrationsomkostninger} / \text{investorerens gennemsnitlige formue} \times 100.$$

Investorerens gennemsnitlige formue er beregnet som et simpelt gennemsnit af formuens værdi ved udgangen af hver måned i 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.

De samlede administrationsomkostninger må, i henhold til vedtægterne, ikke overstige 2,0% af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

## 7.5 ÅOP (Årlige omkostninger i procent)

ÅOP er baseret på omkostninger, som de fremgår af Central investorinformation. Det vil sige Løbende omkostninger (CI-omkostningsprocent), et evt. afkastafhængigt honorar samt engangsomkostninger ved ind- og udtræden (emissions-tillæg og indløsningsfradrag). Dertil kommer direkte handelsomkostninger ved løbende drift i procent, der fremgår af seneste årsrapport.

ÅOP beregnes som:

- (CI-omkostningsprocent + et evt. afkastafhængigt honorar + Direkte handelsomkostninger ved løbende drift i procent) + ((Maksimal omkostninger ved indtræden i procent + maksimale omkostninger ved udtræden i procent) / 7)
- Som en yderligere information beregner vi ÅOP eksklusive afkastafhængigt honorar for de afdelinger, som har afkastafhængigt honorar.
- Hvor der i løbet af året er foretaget væsentlige ændringer i kurtagesatser, beror Direkte handelsomkostninger ved løbende drift i procent på et skøn ud fra erfaring og markedskutyme, jf. branchestandarder.
- Hvor en afdeling er oprettet i løbet af året, er branchestandarderne fulgt, hvilket vil sige at
  - Direkte handelsomkostninger ved løbende drift er omregnet til et helårstal efter kalenderdagsprincippet (365 dage)
  - ÅOP er omregnet til et helårstal
  - Et evt. afkastafhængigt honorar er ikke med ved oprettelse, men tages med, efter der første gang er aflagt en årsrapport.

Nøgletallet er beregnet under forudsætning af en holdeperiode på syv år hos investor.

Ved første tegningsperiode for en ny afdeling er ÅOP beregnet ved, at årlige CI-omkostninger og Direkte handelsomkostninger ved løbende drift er skønmæssigt fastsat ud fra erfaringer med tilsvarende afdelinger eller markedskutyme. Det vil samtidig sige, at der ikke må foretages et skøn for et evt. afkastafhængigt honorar, da et sådant først tages med, når der er aflagt første årsrapport.

ÅOP reberegnes i løbet af et regnskabsår, hvis der fx ændres i maksimale omkostninger ved indtræden og udtræden samt ved væsentlige ændringer i handelsomkostninger og løbende omkostninger. De aktuelt beregnede ÅOP for de enkelte afdelinger fremgår af bilag 8. De til enhver tid senest beregnede ÅOP offentliggøres på foreningens hjemmeside.

# Prospekt Jyske Invest

---

## 7.6 Indirekte omkostninger

Indirekte handelsomkostninger er et estimat på de afledte omkostninger ved at handle værdipapirer. I modsætning til de direkte handelsomkostninger kan de indirekte handelsomkostninger ikke henføres til en direkte betaling. Indirekte handelsomkostninger opstår som følge af forskel mellem købs- og salgspris på de handlede papirer.

## 8 Andele uden ret til udbytte

Ifølge foreningens vedtægter kan bestyrelsen beslutte at udbyde andele uden ret til udbytte (ex udbytte eller ex kupon), dvs. uden vedhængende udbytte for det foregående regnskabsår, fra første del af januar og indtil den ordinære generalforsamling.

Ved fastsættelse af emissions- og indløsningsprisen for andelen i perioden korrigeres for det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.

## 9 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 for så vidt angår aktiebaserede afdelinger.

I udlodninger fra rene obligationsafdelinger bliver der som udgangspunkt ikke indeholdt udbytteskat. Såfremt en ren obligationsafdeling (uforvarende) kommer til at eje aktier i forbindelse med en konvertering af en virksomhedsobligation til aktier, kan obligationsafdelingen blive pålagt at tilbageholde udbytteskat i forbindelse med en udlodning.

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

## 10 Skatteregler

### 10.1 Skat i udloddende afdelinger

#### 10.1.1 Beskatning af afdelingerne

De certifikatudstedende udloddende afdelinger er hver især et selvstændigt skattesubjekt iht. selskabsskatteoven og beskattes efter reglerne for et investeringsinstitut med minimumsbeskatning. Afdelingen er objektivt undtaget fra skattepligt.

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 i aktiebaserede afdelinger efter reglerne i kildeskattelovens § 65.

#### 10.1.2 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

#### 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.

#### Skattebegünstigede ordninger



# Prospekt Jyske Invest

---

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 investeringsbeviset 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.

## 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

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

## **Investorer, som ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark**

Investorer, som ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, beskattes efter reglerne i det land, hvori de er bosat/skattemæssigt hjemmehørende.

Udbytte beskattes endvidere i Danmark med mindre investoren har investeret i en ren obligationsafdeling. Såfremt der er indgået en dobbeltbeskatningsaftale mellem Danmark og investors bopælsland, afhænger beskatningsprocenten heraf.

## **10.2 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 på [jyskeinvest.dk](http://jyskeinvest.dk). For mere detaljeret og individuel information henvises dog til investorens egne skatterådgivere.

## **11 Løbende emission**

Investeringsbeviserne udbydes i løbende emission til dagspris med almindelig kurtage.

Foreningen kan udsætte emission,

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller

# Prospekt Jyske Invest

---

- når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først kan fastsætte emissionsprisen på et senere tidspunkt.

Emissionsprisen 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.

Emissions- og indtrædelsesomkostningernes sammensætning og maksimale størrelse fremgår af bilag 5.

I udbyttebetalende obligationsafdelinger, jf. dog efterfølgende afsnit, hvor bestyrelsen har besluttet at udstede investeringsbeviser uden ret til udbytte, fastsættes emissionsprisen fra medio januar indtil den ordinære generalforsamling dog ved anvendelse af dobbeltprismetoden efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår, med den nominelle værdi af tegnede investeringsbeviser. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

I afdelingerne, hvor bestyrelsen har besluttet at udstede investeringsbeviser uden ret til udbytte, fastsættes emissionsprisen fra medio januar indtil den ordinære generalforsamling dog ved anvendelse af dobbeltprismetoden, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes investeringsbeviser uden ret til udbytte, med den nominelle værdi af tegnede investeringsbeviser. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Når emissionsprisen er fastsat efter ovenstående principper, foretages der kutymemæssig kursafgrunding i henhold til de af Nasdaq Copenhagen A/S fastlagte retningslinjer for kursangivelse for børsnoterede afdelinger.

## **12 Tegningssted**

Jyske Bank A/S  
Vestergade 8-16  
8600 Silkeborg

Tegningen kan ekspederes gennem samtlige Jyske Bank afdelinger. Tegning kan endvidere formidles gennem øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

## **13 Betaling**

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

## **14 Børsnotering**

Alle afdelinger, undtagen Jyske Invest Obligationer Engros, er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

## **15 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.

## **16 Notering på navn**

Investeringsbeviserne udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i indehaverens kontoførende institut.

Jyske Invest Fund Management A/S er ejerbogfører.

# Prospekt Jyske Invest

---

## 17 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 indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af investeringsbeviserne nødvendige aktiver.

Indløsningsprisen 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.

Indløsnings- og udtrædelsesomkostningernes sammensætning og maksimale størrelse fremgår af bilag 6.

Såfremt investeringsbeviser i obligationsafdelingerne, jf. dog efterfølgende afsnit, tegnet i perioden medio januar og indtil den ordinære generalforsamling uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte ved beregningen af investeringsbevisernes indre værdi og indløsningsprisen. Der fradrages et beløb til dækning af udgifter ved salg af instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Såfremt investeringsbeviser i afdelingerne, hvor der udstedes investeringsbeviser uden ret til udbytte, tegnet i perioden medio januar og indtil den ordinære generalforsamling uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes investeringsbeviser uden ret til udbytte, ved beregningen af investeringsbevisernes indre værdi og indløsningsprisen. Der fradrages et beløb til dækning af udgifter ved salg af instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Når indløsningsprisen er fastsat efter ovenstående principper, foretages der kutymemæssig kursafrounding i henhold til de af Nasdaq Copenhagen A/S fastlagte retningslinjer for kursangivelse for børsnoterede afdelinger.

## 18 Offentliggørelse af emissions- og indløsningspriser

Jyske Invest oplyser daglig aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Oplysningerne kan ligeledes fås ved henvendelse til afdelinger af Jyske Bank A/S. Oplysningerne fremgår også af Nasdaq Copenhagen A/S' informationssystemer, herunder nasdaqomxnordic.com. Oplysninger om kurser kan desuden findes på jyskeinvest.dk og fundcollect.dk.

## 19 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 noteret 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.

## 20 Rettigheder

Ingen investeringsbeviser har særlige rettigheder.

# Prospekt Jyske Invest

---

## **21 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.

## **22 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.

## **23 Informationer**

Oplysninger om Foreningen eller afdelingerne kan fås ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S, Jyske Bank A/S eller på Jyske Invests hjemmeside [jyskeinvest.dk](http://jyskeinvest.dk).

## **24 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 enhedens formue kommer under den lovpligtige minimumsgrænse, at forretningsgrundlaget for enheden er bortfaldet, at lovgivningen fx på skatteområdet har fjernet afkastpotentialitet 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.

## **25 Investeringsforvaltningsselskab & administrationsomkostninger**

Der er indgået administrationsaftale med  
Jyske Invest Fund Management A/S  
Vestergade 8-16  
8600 Silkeborg  
CVR-nr. 15 50 18 39

- som 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 – dog undtaget afkastafhængig honorering – må for hver afdeling ikke overstige 2,0% af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Afdelingernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen for de seneste fem år fremgår af bilag 12.

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

# Prospekt Jyske Invest

---

## Investeringsforvaltningsselskabets direktion

Direktør, cand.merc.

Bjarne Staael

### **25.1 Honorar til investeringsforvaltningsselskabet**

Betaling til foreningens investeringsforvaltningsselskab består af formidlingsprovision, rådgivningshonorar og administrationshonorar, som beregnes som en fast procentsats af afdelingens eller andelsklassens formue.

Honorarerne for de enkelte afdelinger fremgår af bilag 7.

#### Formidlingsprovision

Formidlingsprovision dækker over betalinger for formidling af andele, se nærmere herom under Formidling i afsnittet ”Depositær”.

#### Rådgivningshonorar

Rådgivningshonorar dækker over betalinger for investeringsrådgivning og porteføljevaltning, eksklusive evt. afkastafhængigt honorar, som betales særskilt, se nærmere herom i afsnittet ”Aftaler om investeringsrådgivning og porteføljevaltning”.

#### 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 depositæren for depositæropgaven mv. samt sædvanlige bankydelse.

Kurtageomkostninger og emissions- og indløsningsomkostninger 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.

Aftalen kan opsiges med et varsel på 6 måneder fra foreningen og investeringsforvaltningsselskabets side. Aftalen kan dog af foreningen opsiges med øjeblikkelig virkning, hvis det er i investorenes interesse.

## **26 Depositær**

### Foreningen har indgået depositæraftale 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 depositærfunktionen 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 depositærens forpligtelser samt Finanstilsynets bestemmelser, og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Herfor betales et honorar på 198.000 kr., som er indeholdt i administrationshonoraret til Jyske Invest Fund Management A/S.

Jyske Bank A/S har som depositær indgået aftale med Bank of New York Mellon om delegation af opbevaringsopgaver vedrørende opbevaring af foreningens udenlandske finansielle instrumenter. Bank of New York Mellon har videredelegeret nogle af deres opbevaringsopgaver til andre udenlandske finansielle institutter. Oversigten over de tredjemænd, som har fået delegeret opbevaringsopgaver findes her: <https://www.jyskebank.dk/wps/wcm/connect/107f1565-3750-4645-acd2-dab1fb200acf/Subcustodians.pdf?MOD=AJPERES>

# Prospekt Jyske Invest

---

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 (max. 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.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med et varsel på 12 måneder til et regnskabsårs udløb.

## 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.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med et varsel på 6 måneder.

## 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 emission og indløsning 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 Invest Fund Management A/S kan sideløbende hermed iværksætte egen markedsføring.

Herfor betales en formidlingsprovision, som beregnes ud fra den gennemsnitlige kursværdi af afdelingernes investeringsbeviser. Formidlingsprovision for den enkelte afdeling fremgår af bilag 7.

Der er ikke aftalt særskilt opsigelsesvarsel for aftalen.

## 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.

Der er ikke aftalt særskilt opsigelsesvarsel for aftalen.

## Prisstillelse

Jyske Invest Fund Management A/S har indgået aftale med Jyske Bank A/S om, at banken i bl.a. Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer 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 emissions- og indløsningspriser.

Herfor betales en samlet pris på afrundet 2,02 mio. kr. for alle afdelingerne, som er indeholdt i administrationshonoraret til Jyske Invest Fund Management A/S.

# Prospekt Jyske Invest

---

Der er ikke aftalt særskilt opsigelsesvarsel for aftalen.

## **27 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.

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

<b>Afdeling</b>	<b>Investeringsrådgiver</b>	<b>Anden rådgiver/forvalter</b>
Jyske Invest Danske Aktier KL	Jyske Bank A/S	BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S Sundkrogsgade 7, 2100 København Ø Hovedaktivitet: Porteføljeforvaltning

For de afdelinger, hvor Jyske Bank A/S ikke samarbejder med anden investeringsrådgiver eller porteføljeforvalter, yder Jyske Bank A/S rådgivning om investering i enkelt værdipapirer og om allokeringen på forskellige aktivklasser i blandede afdelinger.

De enkelte forslag til investeringer skal forelægges Jyske Invest Fund Management A/S, som tager stilling til, om de skal føres ud i livet. Rådgivningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt i individuelle investeringsrammer for de enkelte afdelinger.

For de afdelinger, hvor Jyske Bank A/S samarbejder med anden rådgiver/forvalter yder Jyske Bank A/S rådgivning, der blandt andet består af udarbejdelse af beslutningsgrundlag for udvælgelse og eventuel udskiftning af rådgiver/forvalter og opfølgning på og rapportering vedrørende rådgiver/forvalter. Rådgivning mv. skal ske i overensstemmelse med de rammer og retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingerne.

Herfor betales for hver afdeling et rådgivningshonorar til Jyske Bank A/S, som beregnes ud fra den gennemsnitlige kursværdi af afdelingernes investeringsbeviser. Rådgivningshonorar for den enkelte afdeling fremgår af bilag 7. Honoraret beregnes og betales månedligt.

Aftalen med Jyske Bank A/S kan opsiges uden varsel.

Aftalen med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S kan opsiges uden varsel.

## **28 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

# Prospekt Jyske Invest

---

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 Invest eller nogen som helst af dennes produkter.

## 29 Bestyrelse

Professor

Hans Frimor (formand)

Spanget 1 a

5792 Aarslev

(arbejdssted: Institut for Virksomhedsledelse og Økonomi, Syddansk Universitet)

Investeringschef

Jane Soli Preuthun (næstformand)

Tryggevej 140

2700 Brønshøj

(arbejdssted: Lærerstandens Brandforsikring, København)

Direktør

Steen Ørgaard Konradsen

Bavnevej 23

8600 Silkeborg

(arbejdssted: Bavnehøj Invest ApS, Silkeborg)

Professor

Bo Sandemann Rasmussen

Langballevej 122

8320 Mårslet

(arbejdssted: Institut for Økonomi, Aarhus Universitet)

## 30 Revision

BDO

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Papirfabrikken 34

8600 Silkeborg

CVR-nr. 20 22 26 70



# Prospekt Jyske Invest

## 31 Vederlag

I det senest afsluttede regnskabsår (2017) for Jyske Invest, udgjorde vederlaget til bestyrelse, direktion og Finanstilsynet følgende (tusinde kr.):

Bestyrelse	235
Direktion	935
Finanstilsynet	723

Vederlagene er i henhold til foreningens vedtægter beregnet som foreningens andel af de tilsvarende poster i Jyske Invest Fund Management A/S.

## 32 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](http://www.ftnet.dk)

## 33 Vedtægter, Central investorinformation, årsrapport mv.

Foreningens vedtægter er en integreret del af prospektet og skal medfølge ved udleveringen af dette.

Foreningens Central investorinformation, som giver et overblik over de væsentligste oplysninger vedrørende hver afdeling, vedtægter, prospekt, halvårsrapport og reviderede årsrapporter kan rekvireres omkostningsfrit ved henvendelse til foreningen eller på [jyskeinvest.dk](http://jyskeinvest.dk).

## 34 Regnskabsrapporter

Regnskabet aflægges i henhold til § 82 i lov om investeringsforeninger mv. og Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

## 35 Forventet finanskalender

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

August 2018	Offentliggørelse af halvårsrapport for første halvår 2018
Februar 2019	Årsrapport for 2018
Marts 2019	Ordinær generalforsamling

## 36 Klageansvarlig

Ved klager over egne konti, depoter eller rådgivning om investeringer i foreningen kontaktes den daglige bankrådgiver. Ved klager over forholdene i Jyske Invest kan en klage sendes til:

Jyske Invest Fund Management A/S  
Vestergade 8-16  
8600 Silkeborg  
Att.: Direktøren  
Mrk.: ”Klage”

# Prospekt Jyske Invest

---

Mail: [jyskeinvest@jyskeinvest.dk](mailto:jyskeinvest@jyskeinvest.dk)

Ved manglende medhold i en klage, kan Ankenævnet for Investeringsfonde kontaktes:

Ankenævnet for Investeringsfonde

Amaliegade 8 B 2.

Postboks 9029

1022 København K

Telefon 35 43 63 33

Web: <http://www.investering.dk/anken-vnet-for-investeringsfonde>

En erhvervsdrivende investor kan kun forvente at få behandlet klagen, hvis den ikke adskiller sig væsentligt fra en klage vedrørende et privat investorforhold.

## **37 Dato for offentliggørelse af prospektet**

Prospektet offentliggøres den 14. juni 2018.

# Prospekt Jyske Invest

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

Afdeling	ISIN	LEI	SE-nr.	FT-nr.
Jyske Invest Korte Obligationer KL	DK0010106111	5299002NVN7V4LRK0X82	12258526	11044-001
Jyske Invest Lange Obligationer KL	DK0015855332	5299003AYWXUOEJKPQ71	12258550	11044-010
Jyske Invest Favorit Obligationer KL	DK0016105703	529900UF8EHMQ9ZCMW81	12258623	11044-024
Jyske Invest Nye Obligationer Markeder KL	DK0016002652	529900YH7GSY3LYS8M46	12258658	11044-016
Jyske Invest Nye Obligationer Markeder Valuta KL	DK0060010098	529900CMRMW63GC1LJ38	28827997	11044-030
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL	DK0016112915	529900BTX0CVCE8TRU49	12258720	11044-027
Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL	DK0060762466	5299005DQJFI74R0S709	34198802	11044-044
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL	DK0060185726	529900QK1SBD2F6B8156	31006376	11044-033
Jyske Invest Obligationer Engros KL	DK0060293298	529900XNLQ0C31WQRY32	32541976	11044-042
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	DK0010106384	529900CU3ADKVUUNCW97	12258755	11044-002
Jyske Invest Danske Aktier KL	DK0010267715	529900TT8JDRU1DVGJ54	12258763	11044-009
Jyske Invest Europæiske Aktier KL	DK0010243104	529900L3K347CPWA0478	12258852	11044-015
Jyske Invest Globale Aktier KL	DK0010264027	529900RNZTC3NVML4P64	12258860	11044-005
Jyske Invest Globale Aktier Special KL	DK0060208791	5299003PG7BMGMGRGB29	31025761	11044-034
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	DK0060512275	529900RCHQ8MMPLR8E60	33491530	11044-043
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	DK0010149863	529900OJQBH61VVKX77	12258925	11044-007
Jyske Invest Fjernøsten Aktier KL	DK0010240431	5299000777OD82MP4W54	12259115	11044-014
Jyske Invest USA Aktier KL	DK0010251396	529900W0NHLY50MERM83	12259123	11044-017
Jyske Invest Favorit Aktier KL	DK0010277862	529900L5ZX9HAG6G7921	12259263	11044-023
Jyske Invest Kinesiske Aktier KL	DK0010293554	529900DI38QUH2JJPO66	12259328	11044-028
Jyske Invest Indiske Aktier KL	DK0010303296	529900GZG3MG1YBRMA75	12259352	11044-029

# Prospekt Jyske Invest

## BILAG 2 Oprettelsesdato

Afdeling	Oprettelsesdato
Jyske Invest Korte Obligationer KL	07.06.1988
Jyske Invest Lange Obligationer KL	01.01.1995
Jyske Invest Favorit Obligationer KL	01.06.2001
Jyske Invest Nye Obligationermarkeder KL	01.10.1998
Jyske Invest Nye Obligationermarkeder Valuta KL	13.06.2005
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL	12.11.2001
Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL	12.10.2016
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL	06.06.2009
Jyske Invest Obligationer Engros KL	02.03.2011
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	07.06.1988
Jyske Invest Danske Aktier KL	01.03.1994
Jyske Invest Europæiske Aktier KL	01.06.1998
Jyske Invest Globale Aktier KL	07.06.1988
Jyske Invest Globale Aktier Special KL	10.01.2010
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	07.11.2013
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	30.03.1990
Jyske Invest Fjernøsten Aktier KL	01.03.1998
Jyske Invest USA Aktier KL	01.03.1999
Jyske Invest Favorit Aktier KL	05.02.2001
Jyske Invest Kinesiske Aktier KL	09.12.2002
Jyske Invest Indiske Aktier KL	20.12.2003

# Prospekt Jyske Invest

## BILAG 3 Markedsføring anmeldt i og udloddende eller akkumulerende

Afdeling	Udloddende eller akkumulerende	Markedsføring anmeldt i jurisdiktioner/lande
Jyske Invest Korte Obligationer KL	Udloddende	DK
Jyske Invest Lange Obligationer KL	Udloddende	DK
Jyske Invest Favorit Obligationer KL	Udloddende	DK
Jyske Invest Nye Obligationermarkeder KL	Udloddende	DK
Jyske Invest Nye Obligationermarkeder Valuta KL	Udloddende	DK
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL	Udloddende	DK
Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL	Udloddende	DK
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL	Udloddende	DK
Jyske Invest Obligationer Engros KL	Udloddende	DK
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	Udloddende	DK
Jyske Invest Danske Aktier KL	Udloddende	DK
Jyske Invest Europæiske Aktier KL	Udloddende	DK
Jyske Invest Globale Aktier KL	Udloddende	DK
Jyske Invest Globale Aktier Special KL	Udloddende	DK
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	Udloddende	DK
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	Udloddende	DK
Jyske Invest Fjernøsten Aktier KL	Udloddende	DK
Jyske Invest USA Aktier KL	Udloddende	DK
Jyske Invest Favorit Aktier KL	Udloddende	DK
Jyske Invest Kinesiske Aktier KL	Udloddende	DK
Jyske Invest Indiske Aktier KL	Udloddende	DK

# Prospekt Jyske Invest

## BILAG 4 Risikoindikatorer

Afdeling	Risikoindikator (skala 1-7)
Jyske Invest Korte Obligationer KL	2
Jyske Invest Lange Obligationer KL	3
Jyske Invest Favorit Obligationer KL	3
Jyske Invest Nye Obligationermarkeder KL	4
Jyske Invest Nye Obligationermarkeder Valuta KL	5
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL	3
Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL	3
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL	3
Jyske Invest Obligationer Engros KL	3
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	4
Jyske Invest Danske Aktier KL	6*
Jyske Invest Europæiske Aktier KL	6*
Jyske Invest Globale Aktier KL	5
Jyske Invest Globale Aktier Special KL	5
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	5
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	6*
Jyske Invest Fjernøsten Aktier KL	6*
Jyske Invest USA Aktier KL	5
Jyske Invest Favorit Aktier KL	5
Jyske Invest Kinesiske Aktier KL	6*
Jyske Invest Indiske Aktier KL	6*

\*Bemærk, at afdelingens risikoindikator er ensbetydende med store historiske udsving i afkastet og dermed høj risiko.

Vær opmærksom på, at afdelingens risikoindikator kan have ændret sig siden offentliggørelse af dette prospekt. Den aktuelle risikoindikator fremgår af afdelingens 'Central investorinformation' på [jyskeinvest.dk](http://jyskeinvest.dk). Afdelingens 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 risikorammer, risici og risikostyring'.

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

# Prospekt Jyske Invest

## BILAG 5 Maksimale emissions-/indtrædelsesomkostninger i procent

Afdeling	I alt maksimalt	Heraf vederlag til de finansielle formidlere	Heraf markedsføringsudgifter	Heraf kurtag 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
Jyske Invest Korte Obligationer KL	0,09	0,00	0,00	0,00	0,09	0,00
Jyske Invest Lange Obligationer KL	0,09	0,00	0,00	0,00	0,09	0,00
Jyske Invest Favorit Obligationer KL	0,23	0,00	0,00	0,03	0,20	0,00
Jyske Invest Nye Obligationer KL	0,43	0,00	0,00	0,03	0,40	0,00
Jyske Invest Nye Obligationer Valuta KL	0,35	0,00	0,00	0,10	0,25	0,00
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL	0,49	0,00	0,00	0,04	0,45	0,00
Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL	0,49	0,00	0,00	0,04	0,45	0,00
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL	0,23	0,00	0,00	0,03	0,20	0,00
Jyske Invest Obligationer Engros KL	0,09	0,00	0,00	0,00	0,09	0,00
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	0,14	0,00	0,00	0,11	0,03	0,00
Jyske Invest Danske Aktier KL	0,12	0,00	0,00	0,05	0,07	0,00
Jyske Invest Europæiske Aktier KL	0,25	0,00	0,00	0,23	0,02	0,00
Jyske Invest Globale Aktier KL	0,17	0,00	0,00	0,14	0,03	0,00
Jyske Invest Globale Aktier Special KL	0,15	0,00	0,00	0,12	0,03	0,00
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	0,14	0,00	0,00	0,12	0,02	0,00
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	0,28	0,00	0,00	0,22	0,06	0,00
Jyske Invest Fjernøsten Aktier KL	0,28	0,00	0,00	0,21	0,07	0,00
Jyske Invest USA Aktier KL	0,11	0,00	0,00	0,09	0,02	0,00
Jyske Invest Favorit Aktier KL	0,17	0,00	0,00	0,14	0,03	0,00
Jyske Invest Kinesiske Aktier KL	0,29	0,00	0,00	0,20	0,09	0,00
Jyske Invest Indiske Aktier KL	0,31	0,00	0,00	0,29	0,02	0,00

Bemærk, at de angivne emissions- og indløsningsomkostninger 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 emissions- og indløsningsomkostninger på [jyskeinvest.dk](http://jyskeinvest.dk). Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S for børsnoterede afdelinger.

# Prospekt Jyske Invest

## BILAG 6 Maksimale indløsnings-/udtrædelsesomkostninger i procent

Afdeling	I alt maksimalt	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
Jyske Invest Korte Obligationer KL	0,09	0,00	0,00	0,09	0,00
Jyske Invest Lange Obligationer KL	0,09	0,00	0,00	0,09	0,00
Jyske Invest Favorit Obligationer KL	0,23	0,00	0,03	0,20	0,00
Jyske Invest Nye Obligationermarkeder KL	0,43	0,00	0,03	0,40	0,00
Jyske Invest Nye Obligationermarkeder Valuta KL	0,35	0,00	0,10	0,25	0,00
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL	0,49	0,00	0,04	0,45	0,00
Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL	0,49	0,00	0,04	0,45	0,00
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL	0,23	0,00	0,03	0,20	0,00
Jyske Invest Obligationer Engros KL	0,09	0,00	0,00	0,09	0,00
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	0,12	0,00	0,09	0,03	0,00
Jyske Invest Danske Aktier KL	0,12	0,00	0,05	0,07	0,00
Jyske Invest Europæiske Aktier KL	0,13	0,00	0,11	0,02	0,00
Jyske Invest Globale Aktier KL	0,15	0,00	0,12	0,03	0,00
Jyske Invest Globale Aktier Special KL	0,14	0,00	0,11	0,03	0,00
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	0,13	0,00	0,11	0,02	0,00
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	0,34	0,00	0,28	0,06	0,00
Jyske Invest Fjernøsten Aktier KL	0,36	0,00	0,29	0,07	0,00
Jyske Invest USA Aktier KL	0,11	0,00	0,09	0,02	0,00
Jyske Invest Favorit Aktier KL	0,15	0,00	0,12	0,03	0,00
Jyske Invest Kinesiske Aktier KL	0,28	0,00	0,19	0,09	0,00
Jyske Invest Indiske Aktier KL	0,33	0,00	0,31	0,02	0,00

Bemærk, at de angivne emissions- og indløsningsomkostninger 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 emissions- og indløsningsomkostninger på [jyskeinvest.dk](http://jyskeinvest.dk). Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S for børsnoterede afdelinger.



# Prospekt Jyske Invest

## BILAG 7 Formidlingsprovision, rådgivnings- og administrationshonorar i procent

Afdeling	Formidlingsprovision	Rådgivningshonorar	Administrationshonorar
Jyske Invest Korte Obligationer KL	0,10	0,05	0,160
Jyske Invest Lange Obligationer KL	0,25	0,10	0,160
Jyske Invest Favorit Obligationer KL	0,40	0,25	0,208
Jyske Invest Nye Obligationermarkeder KL	0,60	0,45	0,192
Jyske Invest Nye Obligationermarkeder Valuta KL	0,60	0,45	0,224
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL	0,60	0,55	0,183
Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL	0,60	0,55	0,216
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL	0,40	0,40	0,173
Jyske Invest Obligationer Engros KL	0,10	0,05	0,114
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	0,50	0,45	0,267
Jyske Invest Danske Aktier KL	0,75	0,45	0,175
Jyske Invest Europæiske Aktier KL	0,75	0,80	0,206
Jyske Invest Globale Aktier KL	0,75	0,80	0,201
Jyske Invest Globale Aktier Special KL	0,75	0,80	0,190
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	0,75	0,80	0,182
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	0,75	0,875	0,245
Jyske Invest Fjernøsten Aktier KL	0,75	0,875	0,236
Jyske Invest USA Aktier KL	0,75	0,80	0,196
Jyske Invest Favorit Aktier KL	0,75	0,80	0,192
Jyske Invest Kinesiske Aktier KL	0,75	0,875	0,271
Jyske Invest Indiske Aktier KL	0,75	0,875	0,234

# Prospekt Jyske Invest

## BILAG 8 Aktuel årlige omkostninger i procent (ÅOP) og indirekte omkostninger

Afdeling	Aktuel ÅOP	Indirekte handelsomkostninger
Jyske Invest Korte Obligationer KL	0,34	0,07
Jyske Invest Lange Obligationer KL	0,54	0,12
Jyske Invest Favorit Obligationer KL	0,95	0,10
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder KL	1,38	0,55
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL	1,41	0,39
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL	1,48	0,32
Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL	1,51	0,33
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL	1,06	0,14
Jyske Invest Obligationer Engros KL	0,29	0,11
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	1,31	0,11
Jyske Invest Danske Aktier KL	1,43	0,02
Jyske Invest Europæiske Aktier KL	2,02	0,11
Jyske Invest Globale Aktier KL	1,92	0,04
Jyske Invest Globale Aktier Special KL	1,90	0,04
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	1,84	0,02
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	2,24	0,05
Jyske Invest Fjernøsten Aktier KL	2,40	0,15
Jyske Invest USA Aktier KL	1,88	0,07
Jyske Invest Favorit Aktier KL	1,98	0,01
Jyske Invest Kinesiske Aktier KL	2,30	0,10
Jyske Invest Indiske Aktier KL	2,16	0,04

For uddybning af nøgletal henvises til afsnittet Generelt om nøgletal.

# Prospekt Jyske Invest

## BILAG 9 Formue i mio. kroner

Afdeling	31.12.2017
Jyske Invest Korte Obligationer KL	555
Jyske Invest Lange Obligationer KL	2.661
Jyske Invest Favorit Obligationer KL	157
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder KL	2.690
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL	2.762
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL	3.584
Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL	428
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL	632
Jyske Invest Obligationer Engros KL	541
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	149
Jyske Invest Danske Aktier KL	278
Jyske Invest Europæiske Aktier KL	530
Jyske Invest Globale Aktier KL	2.366
Jyske Invest Globale Aktier Special KL	1.446
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	2.580
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	1.919
Jyske Invest Fjernøsten Aktier KL	299
Jyske Invest USA Aktier KL	552
Jyske Invest Favorit Aktier KL	953
Jyske Invest Kinesiske Aktier KL	283
Jyske Invest Indiske Aktier KL	612

Formuen pr. 31.12.2017 i de eksisterende afdelinger var 25.978 mio. kr.

For uddybning af nøgletal henvises til afsnittet Generelt om nøgletal.

# Prospekt Jyske Invest

## BILAG 10 Udbytte i kroner pr. afdeling og i procent de seneste 5 år

Afdeling	2013	2014	2015	2016	2017
Jyske Invest Korte Obligationer KL	2,20	1,80	0,30	1,20	1,40
Jyske Invest Lange Obligationer KL	4,10	3,80	2,00	2,40	3,40
Jyske Invest Favorit Obligationer KL	8,60	0,00	0,70	6,80	10,00
Jyske Invest Nye Obligationermarkeder KL	12,00	0,00	0,00	0,00	20,60
Jyske Invest Nye Obligationermarkeder Valuta KL	0,00	0,00	3,40	1,30	5,10
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL	9,70	2,10	1,00	5,80	13,10
Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL	-	-	-	0,40	8,40
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL	1,20	6,70	4,40	3,40	2,90
Jyske Invest Obligationer Engros KL	4,20	3,90	1,60	2,20	2,70
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	5,20	18,20	17,20	5,40	12,80
Jyske Invest Danske Aktier KL	13,00	27,40	31,10	31,30	60,70
Jyske Invest Europæiske Aktier KL	0,00	0,00	0,90	0,00	9,60
Jyske Invest Globale Aktier KL	0,00	0,00	9,30	4,10	20,50
Jyske Invest Globale Aktier Special KL	3,90	16,40	20,00	0,00	14,40
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	0,00	5,90	8,80	6,40	11,10
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	0,00	0,00	17,60	0,00	21,40
Jyske Invest Fjernøsten Aktier KL	30,90	23,30	39,10	3,10	20,60
Jyske Invest USA Aktier KL	0,00	5,00	29,70	10,90	17,30
Jyske Invest Favorit Aktier KL	0,00	0,00	16,50	0,00	11,10
Jyske Invest Kinesiske Aktier KL	0,20	9,80	35,10	0,00	22,80
Jyske Invest Indiske Aktier KL	0,00	34,20	37,40	2,90	15,80

For uddybning af nøgletal henvises til afsnittet Generelt om nøgletal.

# Prospekt Jyske Invest

## BILAG 11 Afkast for afdelinger og for benchmark i procent de seneste 5 år

Afdeling	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Jyske Invest Korte Obligationer KL</b>					
Afkast – afdeling	1,15	2,08	-0,45	2,30	1,79
Afkast – benchmark	-0,19	0,63	0,55	0,10	-0,47
<b>Jyske Invest Lange Obligationer KL</b>					
Afkast – afdeling	-0,23	7,37	-1,32	4,38	3,13
Afkast – benchmark	-1,81	6,23	0,37	2,45	0,06
<b>Jyske Invest Favorit Obligationer KL</b>					
Afkast – afdeling	-1,21	7,71	0,13	2,85	2,48
Afkast – benchmark	-0,69	7,97	0,34	3,40	1,39
<b>Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder KL</b>					
Afkast – afdeling	-6,95	6,32	-1,73	8,15	7,95
Afkast – benchmark	-5,76	6,91	0,24	8,27	8,08
<b>Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL</b>					
Afkast – afdeling	-12,15	5,08	-4,93	10,32	0,57
Afkast – benchmark	-11,59	7,16	-5,05	12,82	1,34
<b>Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL</b>					
Afkast – afdeling	6,46	4,67	1,32	8,80	6,07
Afkast – benchmark	7,62	4,47	-1,52	11,13	5,58
<b>Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL</b>					
Afkast – afdeling	-	-	-	2,12*	5,39
Afkast – benchmark	7,62	4,47	-1,52	1,73	5,58
<b>Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL</b>					
Afkast – afdeling	1,97	8,17	0,06	4,84	3,24
Afkast – benchmark	1,70	8,23	-0,96	4,70	2,29
<b>Jyske Invest Obligationer Engros KL</b>					
Afkast – afdeling	-0,27	7,69	-1,20	4,66	3,20
Afkast – benchmark	-1,81	6,23	0,37	2,45	0,06
<b>Jyske Invest Obligationer og Aktier KL</b>					
Afkast – afdeling	12,93	13,06	7,80	5,29	4,96
Afkast – benchmark	9,42	13,42	5,85	7,45	5,46
<b>Jyske Invest Danske Aktier KL</b>					
Afkast – afdeling	34,23	19,02	32,44	3,41	11,88
Afkast – benchmark	38,30	17,22	30,83	3,22	16,82
<b>Jyske Invest Europæiske Aktier KL</b>					
Afkast – afdeling	23,35	5,45	14,11	-1,49	4,74
Afkast – benchmark	19,81	6,64	8,46	2,20	10,39
<b>Jyske Invest Globale Aktier KL</b>					
Afkast – afdeling	17,49	18,39	9,00	10,69	9,04
Afkast – benchmark	14,70	14,26	15,35	14,50	14,27
<b>Jyske Invest Globale Aktier Special KL</b>					
Afkast – afdeling	20,35	18,03	11,10	3,43	7,73
Afkast – benchmark	17,49	18,39	9,00	10,69	9,04
<b>Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL</b>					
Afkast – afdeling	2,31*	22,27	12,05	7,32	3,13
<b>Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL</b>					
Afkast – afdeling	-9,11	12,32	-3,53	7,72	21,17
Afkast – benchmark	-6,82	11,18	-5,02	14,10	20,75
<b>Jyske Invest Fjernøsten Aktier KL</b>					
Afkast – afdeling	5,26	20,65	8,61	1,13	23,52
Afkast – benchmark	-1,39	19,12	1,40	8,20	24,65
<b>Jyske Invest USA Aktier KL</b>					
Afkast – afdeling	27,09	25,38	14,95	7,02	7,13
Afkast – benchmark	26,09	28,09	12,40	13,80	6,59

## Prospekt Jyske Invest

Afdeling	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Jyske Invest Favorit Aktier KL</b>					
Afkast – afdeling	20,74	16,96	15,55	-0,10	5,57
Afkast – benchmark	17,49	18,39	9,00	10,69	9,04
<b>Jyske Invest Kinesiske Aktier KL</b>					
Afkast – afdeling	-4,19	17,61	2,28	0,11	28,05
Afkast – benchmark	-0,75	23,19	2,69	3,06	31,34
<b>Jyske Invest Indiske Aktier KL</b>					
Afkast – afdeling	-7,58	49,88	6,20	-1,70	24,87
Afkast – benchmark	-8,29	41,80	4,77	1,52	22,04

\*Afdelingen er startet i løbet af et kalenderår. Første års data dækker derfor ikke over et helt kalenderår.

Historiske oplysninger om afkast mv. kan ikke anvendes som indikator for fremtidige afkast mv.

For uddybning af nøgletal henvises til afsnittet Generelt om nøgletal.

# Prospekt Jyske Invest

## BILAG 12 Administrationsomkostninger i procent de seneste 5 år

Afdeling	2013	2014	2015	2016	2017
Jyske Invest Korte Obligationer KL	0,39	0,39	0,33	0,34	0,33
Jyske Invest Lange Obligationer KL	0,54	0,58	0,52	0,50	0,51
Jyske Invest Favorit Obligationer KL	0,85	0,89	0,76	0,81	0,88
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder KL	1,20	1,18	1,10	1,19	1,25
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta KL	1,26	1,20	1,14	1,23	1,28
Jyske Invest Virksomhedsobligationer KL	1,14	1,18	1,09	1,26	1,34
Jyske Invest Virksomhedsobligationer Special KL	-	-	-	0,16*	1,37
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer KL	0,84	0,85	0,76	0,89	0,99
Jyske Invest Obligationer Engros KL	0,33	0,33	0,27	0,26	0,26
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	1,01	1,06	1,00	1,03	1,10
Jyske Invest Danske Aktier KL	1,24	1,34	1,29	1,30	1,35
Jyske Invest Europæiske Aktier KL	1,32	1,39	1,39	1,46	1,53
Jyske Invest Globale Aktier KL	1,31	1,39	1,33	1,51	1,65
Jyske Invest Globale Aktier Special KL	1,26	1,30	1,30	1,51	1,59
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet KL	0,02*	1,36	1,33	1,50	1,60
Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	1,30	1,39	1,50	1,63	1,60
Jyske Invest Fjernøsten Aktier KL	1,31	1,42	1,49	1,62	1,66
Jyske Invest USA Aktier KL	1,28	1,36	1,34	1,44	1,56
Jyske Invest Favorit Aktier KL	1,28	1,39	1,37	1,52	1,64
Jyske Invest Kinesiske Aktier KL	1,31	1,43	1,46	1,62	1,71
Jyske Invest Indiske Aktier KL	1,33	1,40	1,46	1,59	1,70

\*Afdelingen 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.