

Generelle regler for at deltage i puljerne

Disse generelle regler for at deltage i puljerne er gældende fra den 01. september 2023 til den 31. maj 2026.

1. Tilmelding

Du kan aftale med Jyske Bank, at opsparingen helt eller delvist kan indgå i en eller flere af bankens puljer.

Det fremgår af aftalen, hvornår den har virkning fra og hvilke(n) pulje(r), opsparingen indgår i. Indbetalinger, der sker i løbet af en måned, forrentes forholdsmæssigt med puljens gennemsnitlige afkast for den pågældende måned.

Indbetalinger, der foretages på månedens sidste bankdag, forrentes dog først med puljens afkast fra den følgende måned.

Dit valg af pulje(r) bør afhænge af, hvor lang tid der er til udbetalingstidspunktet.

2. Generelle regler

2.1. Forrentning

En puljekonto er en indlånskonto med en særlig forrentning. Den samlede opsparing i en pulje placerer Jyske Bank som beskrevet for den enkelte pulje. Jyske Bank investerer efter bedste skøn med henblik på at opnå størst muligt afkast og er uden ansvar for fejlskøn. De købte værdipapirer tilhører Jyske Bank.

Da puljeafkastet baseres på afkastet af de bagvedliggende værdipapirer, kan der forekomme såvel positivt som negativt afkast i alle puljer.

2.2. Beskatning af afkastet

Afkast af pensionsopsparing er omfattet af reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven. Afkast af børneopsparing er fritaget for beskatning.

2.3. Fritagelse for beskatning af afkastet

For personer, der indleverer en fritagelseserklæring fra SKAT, skal der ske en slutafregning i forbindelse med opnåelse af erklæringen. Herefter afregnes ikke pensionsafkastskat, medmindre Jyske Bank senere får meddelelse om at pensionsafkastskattepligten er genindtrådt. Det er kontohavers eget ansvar at indlevere fritagelseserklæringen og give meddelelse om bortfald.

2.4. Individuelt depot

Hvis der tilknyttes depot til puljekontoen, kan der som hovedregel ikke købes værdipapirer til depotet eller tegnes aktier m.m. ved emissioner. Men det accepteres, at der købes Jyske Bank aktier. Værdien af aktierne købt for puljemidler må - sammen med øvrige udstedelser fra Jyske Bank købt for pensionsmidler - højst svare til det årlige opfyldningsfradrag, ellers gælder de almindelige regler for udræden af pulje jfr. pkt. 3.

3. Vilkår for udræden

3.1. Overførsel fra pulje til anden placering i Jyske Bank
Med varsel på min. 5 bankdage til et månedsskifte kan en puljekonto overføres til en anden pulje, til kontant forrentning eller til eget depot.

Der gælder følgende regler:

Fra pulje til pulje: et positivt/negativt afkast følger med.

Fra pulje til kontant: et positivt/negativt afkast indsættes/hæves.

Fra pulje til individuelt depot: et positivt/negativt afkast indsættes/hæves.

3.2. Overførsel til andet pengeinstitut

Ønsker du at flytte din puljekonto til et andet pengeinstitut, melder Jyske Bank puljekontoen ud med et varsel på løbende måned plus 30 dage. Vi tilskriver puljeafkastet den 2. bankdag i måneden og overfører herefter hurtigst muligt til det andet pengeinstitut.

3.3. Overførsel til forsikringsselskaber

Ønsker du at flytte din puljekonto til et forsikringsselskab, melder Jyske Bank som udgangspunkt puljekontoen ud ved det førstkommande månedsskifte, efter vi har modtaget din overførselsanmodning. Vi tilskriver puljeafkastet den 2. bankdag i måneden og overfører herefter hurtigst muligt puljekontoen til forsikringsselskabet.

3.4.

Udbetaling af pensionsopsparing før pensionsalder
Ønsker du at få udbetalt din pensionsopsparing før din pensionsalder, kan det ske med det varsel på 5 bankdage til et månedsskifte. Vi tilskriver puljeafkastet den 2. bankdag i måneden og ophæver kontoen hurtigst muligt herefter.

3.5. Udbetaling ved udløb

Ved udløb kan du få udbetalt din puljekonto uden for et månedsskifte. I så fald beregner vi kontantkontorente fra seneste månedsskifte til opgørelsesdagen. Hvis du har en ratepension med løbende udbetaling træder du ud af puljen en måned før sidste udbetaling.

3.6. Udbetaling ved død

Ved død melder Jyske Bank som udgangspunkt puljekontoen ud ved det førstkommande månedsskifte efter dødsdagen. Vi tilskriver puljeafkastet den 2. bankdag i måneden efter dødsdagen. Når vi har tilstrækkelige oplysninger til at kunne udbetale til den/de begunstige, udbetaler vi puljekontoen hurtigst muligt.

3.7. Puljerenten er negativ

Er puljerenten negativ på opgørelsestidspunktet, vil beløbet blive hævet på kontoen før beregning af eventuel afgift til staten.

4. Information om den enkelte pulje

Hver måned vises den enkelte puljes afkast på Jyske Banks hjemmeside under "Puljer". Informationen kan også hentes i banken. Hvert år fremsendes en opgørelse af den enkelte puljes afkast.

5. Garantiordning for indskydere og investorer

Garantiformuen dækker fuldt ud pensionsopsparingskonti i henhold til lov.

For Børneopsparingskonti gælder det, at værdien af indskud pr. 31. maj 2015 er fuldt dækket indtil indskuddet (opsparingen) udbetales. Indskud i puljer foretaget 1. juni 2015 eller senere og afkast heraf, er ikke dækket.

6. Forretningsbetingelser

Jyske Bank har ret til at ændre i "Generelle regler for at deltage i puljerne" i Jyske Bank. Væsentlige ændringer meddeles kunderne med et varsel på 1 måned. De gældende "Generelle regler for at deltage i puljerne" kan findes på Jyske Banks hjemmeside: www.jyskebank.dk/privat/investering/puljer

Ordningen kan opsiges af banken med 1 uges varsel til et månedsskifte. Kontoen ændres i så fald til en kontant konto med mindre andet aftales.

Der henvises til Jyske Banks forretningsbetingelser "Sådan handler Jyske Bank" og den gældende lovgivning.

7. Bilag

Resultater i puljerne.

Retningslinjer for administration af puljer

Disse retningslinjer er godkendt af Jyske Banks direktion, den 24. august 2023, og er gældende fra den 01. september 2023 til den 31. maj 2026.

Generelt

Puljernes aktiver kan investeres inden for nedenstående rammer. Der investeres ud fra Jyske Banks holdning og forventninger til de finansielle markeder. Der kan anvendes finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om skattebegunstigende opsparingsformer i pengeinstitutter.

Investeringsstrategi og risikoeksponering

Puljemidlerne kan placeres i danske og udenlandske aktier, andele i investeringsforeninger, traditionelle obligationer, højrenteobligationer*), indeksobligationer, skattekammerbeviser, warrants, valuta og kontant opsparing.

Som alternativ til direkte investering i værdipapirer og til afdækning af værdipapirer kan anvendes futures, optioner og valutaterminsforretninger.

Oplysninger om integration af bæredygtighedsrisici

Puljernes aktiver investeres i overensstemmelse med Jyske Banks politik for ansvarlig og bæredygtig investering, og bæredygtighedsrisici er sammen med øvrige risici en integreret del af investeringsbeslutningsprocessen.

Jyske Banks håndtering af bæredygtighedsrisici er beskrevet i dokumentet "Integration af bæredygtighedsrisici i vores investeringsbeslutninger", som kan findes på bankens hjemmeside: www.jyskebank.dk/investeringsinfo

Pulje 1, Vækst

Puljen henvender sig primært til kunder med mere end 5 år til forventet udbetalingstidspunkt.

Der vil på kort sigt være betydelige udsving i afkastet, herunder negativt afkast.

Der investeres primært i aktier og sekundært i obligationer. Der placeres mindst 60 % og højst 100 % af puljens midler i aktier. Der kan placeres op til 40 % i obligationer og kontant opsparing - men højst 20 % i højrenteobligationer*). Den samlede varighed**) er højst 10.

Puljen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika som beskrevet i artikel 8 i forordning 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Mere information om de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskebank.dk/privat/investering/puljer

Pulje 2, Balanceret-Dynamisk

Puljen henvender sig primært til kunder med 3-5 år eller mere til forventet udbetalingstidspunkt.

Der vil være udsving i afkastet på kort sigt, og der kan forekomme negativt afkast.

Der investeres i obligationer og aktier. Der placeres mindst 35 % og højst 65 % af puljens midler i obligationer og kontant opsparing - men højst 20 % i højrenteobligationer*). Den samlede varighed**) er højst 10. Der investeres mindst 35 % og højst 65 % i aktier.

Puljen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika som beskrevet i artikel 8 i forordning 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger

ger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Mere information om de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskebank.dk/privat/investering/puljer

Pulje 3, Stabil

Puljen henvender sig primært til kunder med mere end 3 år til forventet udbetalingstidspunkt.

Der kan være udsving i afkastet på kort sigt, og der kan forekomme negativt afkast.

Der investeres primært i obligationer, sekundært i aktier. Der placeres mindst 70 % og højst 90 % af puljens midler i obligationer og kontant opsparing - men højst 25 % i højrenteobligationer*). Den samlede varighed**) er højst 10. Der investeres mindst 10 % og højst 30 % i aktier.

Puljen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika som beskrevet i artikel 8 i forordning 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Mere information om de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskebank.dk/privat/investering/puljer

Pulje 4, Dæmpet

Puljen henvender sig primært til kunder med mere end 3 år til forventet udbetalingstidspunkt.

Der kan være mindre udsving i afkastet på kort sigt, men afkastet forventes over en årrække altid at være positivt. Men der kan forekomme negativt afkast.

Der investeres udelukkende i obligationer og kontant opsparing. Der placeres højst 30 % i højrenteobligationer*). Den samlede varighed**) er højst 5.

Puljen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika som beskrevet i artikel 8 i forordning 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Mere information om de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskebank.dk/privat/investering/puljer

For alle puljer gælder, at der højst kan placeres 5 % i værdipapirer udstedt af samme selskab og højst 15 % i værdipapirer udstedt af samme udenlandske stat, beregnet på investeringstidspunktet. Der er ingen begrænsninger på danske stats- og realkreditobligationer.

***) Højrenteobligationer**

Obligationer, udstedt af virksomheder eller stater med en lavere kreditværdighed, som derfor er højere forrentet end traditionelle obligationer.

****) Varighed**

Varighed er udtryk for den procentvise ændring i beholdningens værdi ved en ændring i renten på 1 procentpoint. En varighed på fx 5 betyder, at beholdningens værdi vil ændres med 5 % ved en renteændring på 1 procentpoint.

Ved beregning af varigheden på konverterbare realkreditobligationer, korrigerer vi varigheden for risikoen for ekstraordinære udtrækninger.

Omkostninger og handelsvilkår

For deltagelse i en puljeordning beregner banken sig et administrationsgebyr.

	Af beløbet på kontoen
Pulje 1, Vækst	0,85 % p.a.
Pulje 2, Balanceret-Dynamisk	0,75 % p.a.
Pulje 3, Stabil	0,55 % p.a.
Pulje 4, Dæmpet	0,35 % p.a.

Gebyret bliver beregnet månedligt af hver enkelt kontos gennemsnitlige indestående og hæves årligt pr. ultimo. Ikke tilskrevet puljeafkast indgår ikke i beregningen af gebyret - uanset om der er tale om positivt eller negativt afkast.

I forbindelse med værdipapirhandel betaler puljen desuden depot- og handelsomkostninger jf. afsnit om kurtage og depotomkostninger. Disse omkostninger fratrækkes inden beregning af afkastet.

Ind- og udtræden af puljeordningen samt puljeskift til en anden værdipapirpulje er gebyrfrit.

Afregningskurser

Puljens handel med værdipapirer sker til de aktuelle markedskurser eller til de kurser, som Jyske Bank har opnået ved handel gennem andre børshandlere.

Puljers handel med hovedvalutaer (EUR, USD, GBP, CHF og JPY) og skandinaviske valutaer sker med et tillæg/fradrag på højst 0,1% i forhold til spotkursen. Handel med øvrige valutaer sker med et tillæg/fradrag på højst 0,35% i forhold til spotkursen.

Kurtage

Danske obligationer samt futures og optioner på danske obligationer	Højst 0,10 %
Udenlandske obligationer samt futures og optioner på udenlandske obligationer	Højst 0,15 %
Danske aktier samt futures og optioner på danske aktier og aktieindeks	Højst 0,50 %
Udenlandske aktier samt futures og optioner på udenlandske aktier og aktieindeks (inklusive udenlandske omkostninger).	Højst 0,75 %

Kurtage for obligationer og aktier beregnes af kursværdien. Kurtage for futures og optioner beregnes af kontraktbeløbet.

Ved handel med udenlandske værdipapirer betaler puljerne børsafgifter udover de nævnte omkostninger. Disse varierer fra marked til marked.

Depotomkostninger

Der beregnes ikke depotgebyr for danske værdipapirer.

Udenlandske værdipapirer	
Depotværdi under 500.000 kr.	3,75 o/oo af depotværdien + moms
Depotværdi over 500.000 kr.	2 o/oo af depotværdien over 500.000 kr. + moms

Ved obligationer beregnes depotgebyret af højeste værdi, nominelt eller kursværdi.

Tilbagesøgning af kupon- og udbytteskat

Ved puljers direkte investering i udenlandske værdipapirer betales et gebyr til banken for tilbagesøgning af kupon- og udbytteskat. De aktuelle satser fremgår af afsnittet "Skatteservice på udenlandske værdipapirer" på bankens hjemmeside:
<https://www.jyskebank.dk/produkter/investering/investeringsinfo>

Forrentning af kontantindestående

Puljens kontante midler forrentes med en rente, der svarer til Nationalbankens indskudsbevisrente minus 1 %-point. Men renten kan ikke være negativ.

Puljeresultat og afkast

Afkastet på den enkelte pulje opgøres ultimo hver måned. Puljens værdipapirer opgøres til de seneste registrerede kurser umiddelbart før månedens udgang. Månedens afkast er således udtryk for værdiforøgelsen siden foregående måneds opgørelse.

Afkastet fordeles som rente til de tilsluttede konti. Renten tilskrives den enkelte konto årligt pr. ultimo.

Fordelingen sker i forhold til kontienes gennemsnitlige opsparing inklusive tilgodehavende/skyldig rente opsparet siden sidste rentetilskrivning. Handelsomkostninger er trukket fra, før fordelingen sker.

Ændringer

Jyske Bank har ret til at ændre "Retningslinjer for administration af pensionspuljer" i Jyske Bank. Ændringer skal godkendes af bankens direktion. Væsentlige ændringer meddeles kunderne med et varsel på en måned. De gældende Retningslinjer for administration af puljerne kan findes på Jyske Banks hjemmeside:
www.jyskebank.dk/privat/investering/puljer

Generelle regler for at deltage i puljerne

Disse generelle regler for at deltage i puljerne er gældende fra den 01. juni 2026.

1. Tilmelding

Du kan aftale med Jyske Bank, at opsparingen helt eller delvist kan indgå i en eller flere af bankens puljer.

Det fremgår af aftalen, hvornår den har virkning fra og hvilke(n) pulje(r), opsparingen indgår i. Indbetalinger, der sker i løbet af en måned, forrentes forholdsmæssigt med puljens gennemsnitlige afkast for den pågældende måned. Indbetalinger, der foretages på månedens sidste bankdag, forrentes dog først med puljens afkast fra den følgende måned.

Dit valg af pulje(r) bør afhænge af, hvor lang tid der er til udbetalingstidspunktet.

2. Generelle regler

2.1. Forrentning

En puljekonto er en indlånskonto med en særlig forrentning. Den samlede opsparing i en pulje placerer Jyske Bank som beskrevet for den enkelte pulje. Jyske Bank investerer efter bedste skøn med henblik på at opnå størst muligt afkast og er uden ansvar for fejlskøn. De købte værdipapirer tilhører Jyske Bank.

Da puljeafkastet baseres på afkastet af de bagvedliggende værdipapirer, kan der forekomme såvel positivt som negativt afkast i alle puljer.

2.2. Beskatning af afkastet

Afkast af pensionsopsparing er omfattet af reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven. Afkast af børneopsparing er fritaget for beskatning.

2.3. Fritagelse for beskatning af afkastet

For personer, der indleverer en fritagelseserklæring fra SKAT, skal der ske en slutafregning i forbindelse med opnåelse af erklæringen. Herefter afregnes ikke pensionsafkastskat, medmindre Jyske Bank senere får meddelelse om at pensionsafkastskattepligten er genindtrådt. Det er kontohavers eget ansvar at indlevere fritagelseserklæringen og give meddelelse om bortfald.

2.4. Individuelt depot

Hvis der tilknyttes depot til puljekontoen, kan der som hovedregel ikke købes værdipapirer til depotet eller tegnes aktier m.m. ved emissioner. Men det accepteres, at der købes Jyske Bank aktier. Værdien af aktierne købt for puljemidler må - sammen med øvrige udstedelser fra Jyske Bank købt for pensionsmidler - højst svare til det årlige opfyldningsfradrag, ellers gælder de almindelige regler for udræden af pulje jfr. pkt. 3.

3. Vilkår for udræden

3.1. Overførsel fra pulje til anden placering i Jyske Bank
Med varsel på min. 5 bankdage til et månedsskifte kan en puljekonto overføres til en anden pulje, til kontant forrentning eller til eget depot.

Der gælder følgende regler:

- Fra pulje til pulje: et positivt/negativt afkast følger med.

- Fra pulje til kontant: et positivt/negativt afkast indsættes/hæves.
- Fra pulje til individuelt depot: et positivt/negativt afkast indsættes/hæves.

3.2. Overførsel til andet pengeinstitut

Ønsker du at flytte din puljekonto til et andet pengeinstitut, melder Jyske Bank puljekontoen ud med et varsel på løbende måned plus 30 dage. Vi tilskrives puljeafkastet den 2. bankdag i måneden og overfører herefter hurtigst muligt til det andet pengeinstitut.

3.3. Overførsel til forsikringssselskaber

Ønsker du at flytte din puljekonto til et forsikringssselskab, melder Jyske Bank som udgangspunkt puljekontoen ud ved det førstkommande månedsskifte, efter vi har modtaget din overførselsanmodning. Vi tilskrives puljeafkastet den 2. bankdag i måneden og overfører herefter hurtigst muligt puljekontoen til forsikringssselskabet.

3.4. Udbetaling af pensionsopsparing før pensionsalder

Ønsker du at få udbetalt din pensionsopsparing før din pensionsalder, kan det ske med det varsel på 5 bankdage til et månedsskifte. Vi tilskrives puljeafkastet den 2. bankdag i måneden og ophæver kontoen hurtigst muligt herefter.

3.5. Udbetaling ved udløb

Ved udløb kan du få udbetalt din puljekonto uden for et månedsskifte. I så fald beregner vi kontantkontorente fra seneste månedsskifte til opgørelsesdagen. Hvis du har en ratepension med løbende udbetaling, træder du ud af puljen en måned før sidste udbetaling.

3.6. Udbetaling ved død

Ved død melder Jyske Bank som udgangspunkt puljekontoen ud ved det førstkommande månedsskifte efter dødsdagen. Vi tilskrives puljeafkastet den 2. bankdag i måneden efter dødsdagen. Når vi har tilstrækkelige oplysninger til at kunne udbetale til den/de begunstigede, udbetaler vi puljekontoen hurtigst muligt.

3.7. Puljerenten er negativ

Er puljerenten negativ på opgørelsestidspunktet, vil beløbet blive hævet på kontoen før beregning af eventuel afgift til staten.

4. Information om den enkelte pulje

Hver måned vises den enkelte puljes afkast på Jyske Banks hjemmeside under "Puljer". Informationen kan også hentes i banken. Hvert år fremsendes en opgørelse af den enkelte puljes afkast.

5. Garantiordning for indskydere og investorer

Garantiformuen dækker fuldt ud pensionsopsparingskonti i henhold til lov.

For Børneopsparingskonti gælder det, at værdien af indskud pr. 31. maj 2015 er fuldt dækket indtil indskuddet (opsparingen) udbetales. Indskud i puljer foretaget 1. juni 2015 eller senere og afkast heraf, er ikke dækket.

6. Forretningsbetingelser

Jyske Bank har ret til at ændre i "Generelle regler for at deltage i puljerne" i Jyske Bank. Væsentlige ændringer meddeles kunderne med et varsel på 1 måned. De gældende "Generelle regler for at deltage i puljerne" kan findes på jyskebank.dk/privat/investering/puljer

Ordningen kan opsiges af banken med 1 uges varsel til et månedsskifte. Kontoen ændres i så fald til en kontant konto med mindre andet aftales.

Der henvises til Jyske Banks forretningsbetingelser "Sådan handler Jyske Bank" og den gældende lovgivning.

7. Bilag

Resultater i puljerne.

Retningslinjer for administration af puljer

Disse retningslinjer er godkendt af Jyske Banks direktion, den 8. april 2026, og er gældende fra den 01. juni 2026.

Generelt

Puljernes aktiver kan investeres inden for nedenstående rammer. Der investeres ud fra Jyske Banks holdning og forventninger til de finansielle markeder. Der kan anvendes finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om skattebegunstigende opsparingsformer i pengeinstitutter.

Investeringsstrategi og risikoeksponering

Puljemidlerne kan placeres i danske og udenlandske aktier, andele i investeringsforeninger og alternative investeringsforeninger, traditionelle obligationer, højrenteobligationer*), indeksobligationer, skattekammerbeviser, warrants, valuta og kontant opsparing.

Som alternativ til direkte investering i værdipapirer og til afdækning af værdipapirer kan anvendes futures, optioner og valutaterminsforretninger.

Oplysninger om integration af bæredygtighedsrisici

Puljernes aktiver investeres i overensstemmelse med Jyske Banks politik for ansvarlig og bæredygtig investering, og bæredygtighedsrisici er sammen med øvrige risici en integreret del af investeringsbeslutningsprocessen.

Jyske Banks håndtering af bæredygtighedsrisici er beskrevet i dokumentet "Integration af bæredygtighedsrisici i vores investeringsbeslutninger", som kan findes på jyskebank.dk/investeringsinfo

Pulje 1, Vækst

Puljen henvender sig primært til kunder med mere end 5 år til forventet udbetalingstidspunkt.

Der vil på kort sigt være betydelige udsving i afkastet, herunder negativt afkast.

Der investeres primært i aktier og sekundært i obligationer, enten direkte eller via fonde. Der placeres mindst 60 % og højst 100 % af puljens midler i aktier. Der kan placeres op til 40 % i obligationer og kontant opsparing - men højst 20 % i højrenteobligationer*). Den samlede varighed**) er højst 10. Der kan desuden placeres op til 20% i alternative investeringsfonde, som kan have eksponering mod investeringer i private equity, ejendomme og infrastruktur m.v.

Puljen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika som beskrevet i artikel 8 i forordning 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Mere information om de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskebank.dk/privat/investering/puljer

Pulje 2, Balanceret-Dynamisk

Puljen henvender sig primært til kunder med 3-5 år eller mere til forventet udbetalingstidspunkt.

Der vil være udsving i afkastet på kort sigt, og der kan forekomme negativt afkast.

Der investeres i obligationer og aktier. Der placeres mindst 35 % og højst 65 % af puljens midler i obligationer og kontant opsparing - men højst 20 % i højrenteobligationer*). Den samlede varighed**) er højst 10. Der kan placeres op til 20% i alternative investeringsfonde, som kan have eksponering mod investeringer i private equity, ejendomme og infrastruktur m.v. Der investeres mindst 35 % og højst 65 % i aktier.

Puljen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika som beskrevet i artikel 8 i forordning 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Mere information om de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskebank.dk/privat/investering/puljer

Pulje 3, Stabil

Puljen henvender sig primært til kunder med mere end 3 år til forventet udbetalingstidspunkt.

Der kan være udsving i afkastet på kort sigt, og der kan forekomme negativt afkast.

Der investeres primært i obligationer, sekundært i aktier. Der placeres mindst 70 % og højst 90 % af puljens midler i obligationer og kontant opsparing - men højst 25 % i højrenteobligationer*). Den samlede varighed**) er højst 10. Der kan placeres op til 20% i alternative investeringsfonde, som kan have eksponering mod investeringer i private equity, ejendomme og infrastruktur m.v. Der investeres mindst 10 % og højst 30 % i aktier.

Puljen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika som beskrevet i artikel 8 i forordning 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Mere information om de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskebank.dk/privat/investering/puljer

Pulje 4, Dæmpet

Puljen henvender sig primært til kunder med mere end 3 år til forventet udbetalingstidspunkt.

Der kan være mindre udsving i afkastet på kort sigt, men afkastet forventes over en årrække altid at være positivt. Men der kan forekomme negativt afkast.

Der investeres udelukkende i obligationer og kontant opsparing. Der placeres højst 30 % i højrenteobligationer*). Den samlede varighed**) er højst 5.

Puljen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika som beskrevet i artikel 8 i forordning 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Mere information om de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på www.jyskebank.dk/privat/investering/puljer

For alle puljer gælder, at der højst kan placeres 5 % i værdipapirer udstedt af samme selskab og højst 15 % i værdipapirer udstedt af samme udenlandske stat, beregnet på investeringstidspunktet. Der er ingen begrænsninger på danske stats- og realkreditobligationer.

*) Højrenteobligationer

Obligationer, udstedt af virksomheder eller stater med en lavere kreditværdighed, som derfor er højere forrentet end traditionelle obligationer.

**) Varighed

Varighed er udtryk for den procentvise ændring i beholdningens værdi ved en ændring i renten på 1 procentpoint. En varighed på fx 5 betyder, at beholdningens værdi vil ændres med 5 % ved en renteændring på 1 procentpoint.

Ved beregning af varigheden på konverterbare realkreditobligationer, korrigerer vi varigheden for risikoen for ekstraordinære udtrækninger.

Omkostninger og handelsvilkår

For deltagelse i en puljeordning beregner banken sig et administrationsgebyr.

	Af beløbet på kontoen
Pulje 1, Vækst	0,85 % p.a.
Pulje 2, Balanceret-Dynamisk	0,75 % p.a.
Pulje 3, Stabil	0,55 % p.a.
Pulje 4, Dæmpet	0,35 % p.a.

Gebyret bliver beregnet månedligt af hver enkelt kontos gennemsnitlige indestående og hæves årligt pr. ultimo. Ikke tilskrevet puljeafkast indgår ikke i beregningen af gebyret - uanset om der er tale om positivt eller negativt afkast.

I forbindelse med værdipapirhandel betaler puljen desuden depot- og handelsomkostninger jf. afsnit om kurtage og depotomkostninger. Disse omkostninger fratrækkes inden beregning af afkastet.

Ind- og udtræden af puljeordningen samt puljeskift til en anden værdipapirpulje er gebyrfrit.

Afregningskurser

Puljens handel med værdipapirer sker til de aktuelle markedskurser eller til de kurser, som Jyske Bank har opnået ved handel gennem andre børshandlere.

Puljers handel med hovedvalutaer (EUR, USD, GBP, CHF og JPY) og skandinaviske valutaer sker med et tillæg/fradrag på højst 0,1% i forhold til spotkursen. Handel med øvrige valutaer sker med et tillæg/fradrag på højst 0,35% i forhold til spotkursen.

Kurtage

Danske obligationer samt futures og optioner på danske obligationer	Højst 0,10 %
Udenlandske obligationer samt futures og optioner på udenlandske obligationer	Højst 0,15 %
Danske aktier samt futures og optioner på danske aktier og aktieindeks	Højst 0,50 %
Udenlandske aktier samt futures og optioner på udenlandske aktier og aktieindeks (inklusive udenlandske omkostninger).	Højst 0,75 %

Kurtage for obligationer og aktier beregnes af kursværdien. Kurtage for futures og optioner beregnes af kontraktbeløbet.

Ved handel med udenlandske værdipapirer betaler puljerne børsafgifter udover de nævnte omkostninger. Disse varierer fra marked til marked.

Depotomkostninger

Der beregnes ikke depotgebyr for danske værdipapirer.

Udenlandske værdipapirer	
Depotværdi under 500.000 kr.	3,75 o/oo af depotværdien + moms
Depotværdi over 500.000 kr.	2 o/oo af depotværdien over 500.000 kr. + moms

Ved obligationer beregnes depotgebyret af højeste værdi, nominelt eller kursværdi.

Tilbagesøgning af kupon- og udbytteskat

Ved puljers direkte investering i udenlandske værdipapirer betales et gebyr til banken for tilbagesøgning af kupon- og udbytteskat. De aktuelle satser fremgår af afsnittet "Skatteservice på udenlandske værdipapirer" på jyskebank.dk/produkter/investering/investeringsinfo

Forrentning af kontantindestående

Puljens kontante midler forrentes med en rente, der svarer til Nationalbankens indskudsbevisrente minus 1 %-point. Men renten kan ikke være negativ.

Puljeresultat og afkast

Afkastet på den enkelte pulje opgøres ultimo hver måned. Puljens værdipapirer opgøres til de seneste registrerede kurser umiddelbart før månedens udgang. Månedens afkast er således udtryk for værdiforøgelsen siden foregående måneds opgørelse.

Afkastet fordeles som rente til de tilsluttede konti. Renten tilskrives den enkelte konto årligt pr. ultimo.

Fordelingen sker i forhold til kontienes gennemsnitlige opsparring inklusive tilgodehavende/skyldig rente opsparet siden sidste rentetilskrivning. Handelsomkostninger er trukket fra, før fordelingen sker.

Ændringer

Jyske Bank har ret til at ændre "Retningslinjer for administration af puljer" i Jyske Bank. Ændringer skal godkendes af bankens direktion. Væsentlige ændringer meddeles kunderne med et varsel på en måned. De gældende Retningslinjer for administration af puljerne kan findes på jyskebank.dk/privat/investering/puljer

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

Pulje 1 3M5E1GQGKL17HI6CPN30
 Pulje 2
 Pulje 3
 Pulje 4

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

- Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%**
- i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
 - i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

Nej

- Det fremmer **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5 %
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
 - med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
 - med et socialt mål
- Det fremmer M/S karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

CO2e-reduktion

Produktet sigter mod en lavere udledning af CO2e.

Eksklusioner

Produktet investerer i underliggende fonde, som udelukker selskaber:

- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en forbedring af forholdene
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika

Aktivt ejerskab

Produktet investerer i underliggende fonde, som søger at påvirke selskaber og udstedere gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og udstedere og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Produktet investerer delvist i selskaber eller udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål uden væsentligt at skade andre miljømæssige eller sociale mål, og som samtidig følger god ledelsespraksis.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Produktets delvise bæredygtige investeringer kan foretage miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter).

Referenceindeks/benchmark

Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå produktets miljømæssige og sociale karakteristika.

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

- **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

CO2e-reduktion

Måles ved andelen af investeringer i underliggende fonde, der har et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket.

Eksklusioner

Måles ved andelen af selskaber, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til produktets eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab

Måles på grundlag af antallet af dialoger og antal af forslag om miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamling.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Yderligere information om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på <https://www.jyskebank.dk/puljer>.

- ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Produktets miljømæssige bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter vedvarende energi, energieffektivisering, finansiering af ejendomme med Energy Performance Contracting (EPC)-klassificering A eller B, bæredygtigt vand, effektiv affaldshåndtering og formindsket affaldsproduktion samt bæredygtigt landbrug.

Produktets miljømæssige bæredygtige investeringer kan bidrage til følgende miljømål under EU-klassificeringssystemet: 1) Modvirkning af klimændringer, 2) Tilpasning til klimændringer, 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer, 4) Omstilling til en cirkulær økonomi, 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening, 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

Produktets socialt bæredygtige investeringer kan bidrage til: Aktiviteter, der understøtter forbedret sygdomsbehandling, forbedret uddannelse, adgang til billige boliger samt internet til alle.

Bæredygtige investeringer bidrager til målene med den andel af selskabets eller udsteders aktiviteter, der støtter op om et miljømæssigt eller socialt mål.

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

- **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

De bæredygtige investeringer skader ikke i væsentlig grad nogle af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige eller sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, eller skønnet brud på menneske- eller arbejdstagerrettigheder.

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

De bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber eller udstedere, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

- **På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper for erhvervslivet og menneskerettigheder?**

Produktets bæredygtige investeringer i underliggende fonde er i overensstemmelse med OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv. Produktets investeringer screenes løbende for brud på internationalt anerkendte normer og konventioner, og selskaber ekskluderes, såfremt der ikke vises velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene.

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet tager hensyn til indikatorerne *drivhusgasemissioner og CO2e-aftryk*, idet mindst 50 % af investeringerne har et sigte mod at reducere CO2e-udledningen.

Produktet tager hensyn til eksponering i selskaber, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, der producerer termisk kul eller tjæresand samt selskaber, som igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker. Desuden fravælges investeringer i olie- og gasselskaber, som ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050. Dette sker via aktivitetsbaseret screening og efterfølgende eksklusion.

Produktet tager hensyn til indikatoren eksponering mod konventionsomfattede våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via eksklusionsprincipperne i de underliggende fonde.

Produktet tager hensyn til indikatoren om overtrædelser af bl.a. FNs Global Compact-principper og OECDs Retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger i de underliggende fonde.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

CO2e-reduktion

Produktet prioriterer investeringer i fonde, der som en del af investeringsstrategien sigter mod en lavere CO2e-udledning og løbende overvåger CO2e-aftrykket.

Eksklusioner

Produktet investerer i underliggende fonde, som, inden en investeringsbeslutning træffes, foretager screening af selskaberne for at undgå investeringer, der bryder med produktets eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien ved, at forvalteren af de underliggende fonde foretager engagerende dialoger med selskaber og/eller udstedere om miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, samt foretager stemmeafgivelser på generalforsamlinger. Dette med henblik på at påvirke selskabernes og udstedernes adfærd.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Produktet investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår disse investeringer foretages der i investeringsanalysen en vurdering af, om investeringen bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål. Samtidig foretages der en screening af investeringen med henblik på at sikre, at investeringen ikke væsentligt skader andre miljømæssige og sociale mål, samt at god ledelsespraksis er overholdt.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Produktet investerer delvist i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter. For så vidt angår disse aktiviteter indgår en vurdering af, om investeringen bidrager til et miljømæssigt mål under klassificeringssystemet. Der foretages samtidig en screening for at sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet eller udsteder overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

CO2e-reduktion

Minimum 50 % af produktets portefølje skal sigte mod at reducere CO2e-udledningen.

Eksklusioner

Produktet investerer i underliggende fonde, der ekskluderer selskaber, der kan relateres til konventionsomfattede våben såsom antipersonel-miner, klyngevåben og biologiske våben, eller selskaber der bryder med FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben".

Produktet investerer i underliggende fonde, der ekskluderer selskaber, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder mennesker- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Produktet anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber i de underliggende fonde ekskluderes:

- selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker
- olie- og gasselskaber, der ikke har offentliggjort et langsigtet mål om at blive CO2-neutrale i 2050

Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber. Eksklusionerne gælder indenfor fonde forvaltet af Jyske Invest Fund Management.

Aktivt ejerskab

De underliggende fonde, som produktet investerer i, udøver aktivt ejerskab via dialog med de selskaber og udstedere der investeres i, og/eller via stemmeafgivelse for fondenes aktieinvesteringer.

Antallet af dialoger og stemmeafgivelser skal minimum være større end 0.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Minimum 5% af produktets formue er investeret i bæredygtige investeringer.

Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer

Minimum 2,5% af produktets formue er investeret i miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EUs klassificeringssystem.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Produktet har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Produktet integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor selskaber og udstedere, der ikke efterlever FN's Global Compact, OECD's Retningslinjer for Multinationale virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv, identificeres.

Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som produktet er investeret eller vil investere i, har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis eller arbejdstagerforhold. Selskaber eller udstedere, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

Der tages forbehold for datadækning hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber eller udstedere med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i forvaltede strategier, der ikke administreres af Jyske Invest Fund Management A/S, gælder disse principper ikke. Her indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Obligationer udstedt af statsejede virksomheder vurderes efter samme principper som øvrige virksomhedsobligationer - dog tillades investering i statsejede virksomheder, såfremt den pågældende stat generelt vurderes at have et tilstrækkeligt niveau for Governance. Statsejede selskaber vurderes således i sammenhæng med staten.

God ledelsespraksis

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering

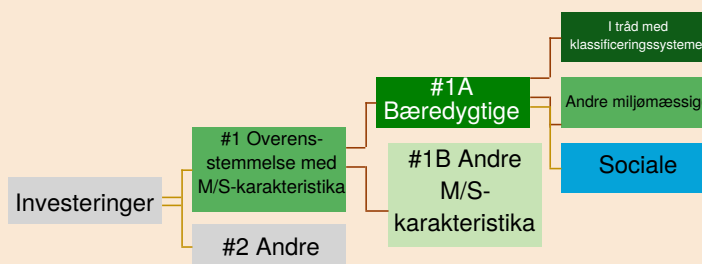
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika: Minimum 50% af produktets investeringer forventes at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer. Andelen dækker over investeringer, der er omfattet af afdelingens CO2e-reduktioner.

#1A Bæredygtige: Produktet planlægger en aktivallokering med minimum 5% af porteføljen i miljømæssigt eller socialt bæredygtige investeringer. Heraf forventes en minimumsallokering på 2,5% af porteføljen til miljømæssigt bæredygtige investeringer, som er i overensstemmelse med EUs klassificeringssystem.

#1B Andre M/S-karakteristika: 45% af produktets investeringer forventes at opfylde miljømæssige og sociale karakteristika, men kan ikke kvalificeres som bæredygtige.

#2 Andre: Der planlægges maksimalt 50% i andre investeringer i underliggende fonde indeholdende, statsobligationer, alternativer samt kontanter. Disse investeringer opnår ikke miljømæssige og sociale karakteristika.

- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Investering i derivater opfylder ikke produktets miljømæssige og sociale karakteristika.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Baseret på tilgængelige data investeres minimum 2,5% af produktets formue i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske investeringer).

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en vurdering af tredjemand med henblik på at verificere, at investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Til vurdering af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes data fra en ekstern dataleverandør samt data fra Jyske Bank. Vurderingen baseres på, hvor stor en andel af et selskabs eller udsteders omsætning, som stammer fra aktiviteter, der væsentligt bidrager til miljømål:

- 1) Modvirkning af klimaændringer
- 2) Tilpasning til klimaændringer
- 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- 4) Omstilling til en cirkulær økonomi
- 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Der foretages samtidig en screening for at sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet eller udsteder overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Dataleverandørers resultater kan være behæftet med fejl og mangler, og der kan i visse tilfælde være anvendt estimater.

Ved investering i realkreditobligationer kan en del af de finansierede aktiver relateres til tilpasning til klimaændring i henhold til EU-klassifikationsystemet. Eksempler på relevante aktiver er solcelleanlæg, vindenergi, transmission og distribution af elektricitet og bygninger med høj energieffektivitet (bygninger bygget efter 2020 med energiforbrug under 10 % af Danmarks definitioner for energineutrale bygninger og ejendomme bygget før 2021, som er blandt de 15 % mest energiefficiente bygninger).

Data for andelen af bidrag i overensstemmelse med taksonomiforordningen kan i nogle tilfælde aflæses direkte i realkreditinstituttets rapportering, i andre tilfælde er det kun muligt at aflæse andelen af miljømæssigt bæredygtigt udlån. Hvis sidtenævnte er tilfældet, estimeres andelen af udlån med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ved at benytte andre institutters forhold mellem miljømæssigt bæredygtigt udlån og udlån i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

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

Ja:

Inden for fossilgas

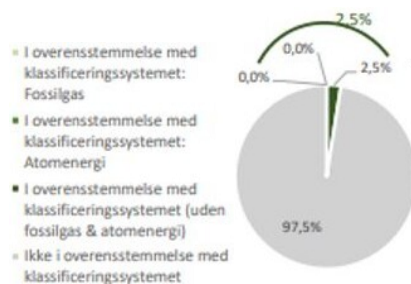
inden for atomkraft

Nej

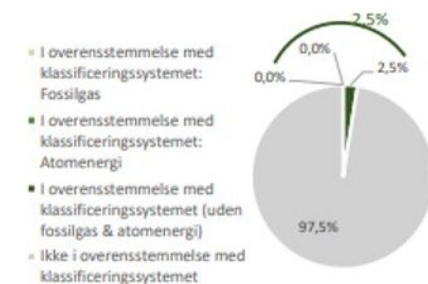
- * Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (modvirkning af klimaændringer) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **inkl. statsobligationer***



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet **ekskl. statsobligationer***



Dette diagram tegner sig for 95% af de samlede investeringer**

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

**Andelen er indikativ og angiver produktets investeringer fratrukket andelen af "#2 Andre" investeringer herunder statsobligationer, kontanter og rentederivater, som anført i afsnittet "Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt."

- **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

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

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

Produktet investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Produktet har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

**Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Produktets bæredygtige investeringer kan både være i miljømæssige og sociale mål. Der er ikke foretaget en prioritering eller opgjort en minimumsandel mellem de miljømæssige og sociale mål.

**Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Investeringer i statsobligationer, alternativer samt kontanter er ikke i overensstemmelse med produktets miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringerne er medtaget af afkast-/risikomæssige hensyn og for at sikre et bredt investeringsunivers.

Der er ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

**Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?**

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
<https://www.jyskebank.dk/puljer>



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

Bæredygtighedsrisici - integration i investeringsbeslutninger

Ifølge forordningen (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen") er vi forpligtet til at offentliggøre måden, hvorpå bæredygtighedsrisici integreres i vores investeringsbeslutninger samt en vurdering af de sandsynlige indvirkninger, som bæredygtighedsrisici kan have på afkastet.

• Definitioner og begreber

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed (ESG-risiko), som, hvis den opstår, kan have en faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Miljømæssige risici kan opstå som konsekvens af et selskabs forurening såsom store olie- eller kemikalieudslip til jord, vand eller luft. Et andet eksempel på miljømæssige risici er klimarisici, som overordnet inddeles i kategorierne transitionsrisici og fysiske risici.

Transitionsrisici kan opstå i omstillingen til en lav-emissionsøkonomi. Disse risici kan komme til udtryk på forskellige måder, f.eks. som konsekvens af ændringer i politiske tiltag som øgede afgifter på emissioner, markante teknologiskift eller ændret forbrugradfærd, hvor forbrugerne aktivt fravælger klimabelastede produkter.

Fysiske risici kan blandt andet relateres til:

- Flere pludselige og mere ekstreme vejrhændelser, f.eks. hedeølger, oversvømmelser, ildebrande og storme
- Vedvarende skift i klimaet, f.eks. ændringer i nedbør og øget vandstand
- Tab af økosystemer, f.eks. ørkendannelse, vandmangel, forringelse af jordkvalitet eller havets økosystemer.

Fysiske risici kan potentielt give anledning til finansielle tab på investeringer, f.eks. gennem tab på selskabers fysiske aktiver, svækket vækst og forringet gældsservice-ringsevne i udsatte lande.

Eksempler på øvrige bæredygtighedsrisici kan være sociale risici, som kan opstå som konsekvens af problematiske sociale forhold f.eks. overtrædelse af menneskerettigheder, dårlige arbejdsvilkår, børnearbejde, sundhedsspørgsmål, ulighed og diskrimination. Det kan også være ledelsesrelaterede risici som kan opstå ved problematiske personale og ledelsesmæssige forhold, som f.eks. korrupsion, interessekonflikter og kritisable skatteforhold.

Konsekvenserne af bæredygtighedsrisici varierer på tværs af selskaber, sektorer, markeder og aktivklasser. Visse selskaber, sektorer og markeder har en særlig høj grad af eksponering mod bæredygtighedsrisici og dermed potentielt en forhøjet risiko for finansielle tab. Energiselskaber er f.eks. kendt som en stor udleder af drivhusgasser og kan blive genstand for et større regulatorisk pres, og derfor kan disse investeringer repræsentere en forhøjet risiko for finansielle tab.

Nedenfor beskrives, hvordan Jyske Bank integrerer bæredygtighedsrisici i vores kapitalforvaltningsarbejde. Vi forventer og arbejder for, at de selskaber og udstedere, som vi investerer i, forholder sig til bæredygtighedsrisici herunder klimarisici og den klimapåvirkning, som selskabet udøver. Vi foretrækker at påvirke selskaber i en mere bæredygtig retning fremfor at ekskludere selskaber. Vi ser derfor aktivt ejerskab, deltagelse i temaorienterede selskabsdialoger og deltagelse i Climate Action 100+ som redskaber til at påvirke selskaber med høje bæredygtighedsrisici og dermed som et element i den langsigtede minimering af bæredygtighedsrisici, herunder klimarisici.

Alle investeringsteams i kapitalforvaltningen anvender værktøjer og data fra eksterne dataleverandører og direkte fra udstedere til vurdering af selskabers, udsteders og landes bæredygtighedsrisici. I tillæg hertil anvendes andre eksterne analysekilder.

Integration af bæredygtighedsrisici sker i investeringsprocesserne i de enkelte investeringsteams, inden en investeringsbeslutning træffes. Derudover foretages løbende monitorering af investeringsstrategier og investeringsporteføljer. På grundlag af investeringsprocesserne, i hvilke vurdering af bæredygtighedsrisici er integreret, yder Jyske Banks kapitalforvaltningsenhed også investeringsrådgivning til Jyske Invest Fund Management A/S. Hvordan bæredygtighedsrisici integreres og håndteres i investeringsprocesserne, varierer på afhængig af aktivklasser:

- **Investering i dækkede obligationer**

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af arbejdsprocessen i obligations-teamet, der træffer investeringsbeslutninger i bankens kapitalforvaltningsenhed. Ved vurdering af bæredygtighedsrisici på danske dækkede obligationer vurderes CO₂e aftrykket for de enkelte kapitalcentre og udstedere, og der er fokus på at reducere det samlede aftryk fra porteføljerne, hvilket kan reducere bæredygtighedsrisici. Vi anser for nuværende bæredygtighedsrisici som mindre relevante. Vi vurderer ikke, at der på kortere sigt forekommer bæredygtighedshændelse - i form af transitionsrisici eller fysiske risici som eksempelvis oversvømmelser - som har så stor betydning for værdien af det bagvedliggende pant, at værdisætning af danske dækkede obligationer påvirkes negativt.

- **Investering i aktier**

Vurderingen af bæredygtighedsrisici er integreret i arbejdsprocessen i aktieteamet i bankens kapitalforvaltningsenhed, der træffer investeringsbeslutninger. Bæredygtighedsrisici vurderes løbende ved hjælp af et scorecard på de enkelte selskaber, der indeholder datapunkter for ESG-score, kontroverser, negativ påvirkning af bæredygtighedsfaktorer, CO₂e-aftryk, transitionsrisici og omstillingsplaner i forhold til klimapåvirkning. Desuden vurderes efterlevelse af god ledelsespraksis og dermed bæredygtighedsrisici knyttet til ledelsesforhold - særsomt via en række kriterier. En comply og explain procedure er fastlagt, hvorefter Sustainability teamet i kapitalforvaltningen uafhængigt af porteføljeforvalterne kan godkende en investering. Dette scorecard og procedurerne for vurdering af god ledelsespraksis identificerer selskaber med en særlig høj eksponering mod bæredygtighedsrisici, og som dermed potentielt har forhøjet risiko for finansielle tab. Selskaber, der ikke lever op til kriterier for god ledelsespraksis, ekskluderes fra investeringsuniverset. Øvrige konkrete eksklusi-

oner, der er gældende universelt for alle aktivklasser som f.eks. eksklusion af selskaber, hvis omsætning er knyttet til udvinding af termisk kul eller tjæresand, og selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker samt selskaber med meget høj vurderet bæredygtighedsrisici vurderes at reducere potentielle finansielle tab relateret til bæredygtighedsrisici. Se eksklusionslisten her: <https://www.jyskebank.dk/pdf/5vfpjou2/eksklusionsliste.pdf>

• **Investering i virksomhedsobligationer**

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af investeringsprocessen i virksomhedsobligations-teamet i bankens kapitalforvaltningsenhed, der træffer investeringsbeslutninger. Betydningen af bæredygtighedsrisici varierer fra udsteder til udsteder, hvorfor hver investering vurderes af investeringsteamet med henblik på at fastlægge, hvilke bæredygtighedsrisici, der potentielt påvirker kreditspændet og det forventede afkast blandt andet støttet ved anvendelse af et scorecard for de enkelte selskaber, der indeholder datapunkter for ESG-score, kontroverser, negativ påvirkning af bæredygtighedsfaktorer, CO2e-aftryk, transitionsrisici og omstillingsplaner i forhold til klimapåvirkning. Virksomhedsobligationsteamet vurderer således som eksempel relevansen af transitionsrisici for udsteder og risiko for deraf følgende reduceret indtjening i virksomheden, der kan lede til ringere gældsserviceringssevne og potentielt øge risikoen for finansielle tab på investeringen. God ledelsespraksis og dermed bæredygtighedsrisici knyttet til ledelsesforhold vurderes særskilt via en række kriterier. En comply og explain-procedure er fastlagt, hvorefter Sustainability teamet i kapitalforvaltningen uafhængigt af porteføljerådgiverne kan godkende en investering. Selskaber, der ikke lever op til kriterier for god ledelsespraksis, ekskluderes fra investeringsuniverset. Øvrige konkrete eksklusioner, der er gældende universelt for alle aktivklasser som f.eks. eksklusion af selskaber, hvis omsætning er knyttet til udvinding af termisk kul eller tjæresand, og selskaber, der igangsætter udvikling af nye kulfyrede kraftværker samt selskaber med meget høj vurderet bæredygtighedsrisici vurderes at reducere potentielle finansielle tab forbundet relateret til bæredygtighedsrisici. Se eksklusionslisten her: <https://www.jyskebank.dk/pdf/5vfpjou2/eksklusionsliste.pdf>

• **Investering i statsobligationer udstedt i emerging markets lande**

Der foretages en løbende vurdering af bæredygtighedsrisici som en del af investeringsprocessen på statsobligationer udstedt af emerging markets lande. Vi anser dette som en væsentlig og integreret del af investeringsprocessen, da meget ringe ESG-forhold kan lede til finansielle tab på enkeltstående investeringer. Ved fravalg i investeringsuniverset (ud over eksklusioner, der følger af FN og EU-sanktioner) dokumenteres fravalget af investeringsteamet. Fravalg eller undervægt af investeringer relateret til bæredygtighedsrisici og vurdering af potentielle finansielle tab relateret hertil begrundes typisk i hensyn til menneskerettigheder, ringe regeringsledelse samt landets udledning af CO2e.

• **Investering i investeringsfonde**

Jyske Banks kapitalforvaltning træffer i overvejende grad investeringsbeslutninger vedrørende sammensætning af kunders porteføljer ved anvendelse af investeringsfonde. I investeringsvalget indgår vurderingen af bæredygtighedsrisici og håndteringen heraf i de valgte investeringsfonde. De vigtigste parametre, som investeringsfonde skal leve op til, er efterlevelse af Jyske Bank-koncernens politik for ansvarlig og bæredygtig investering herunder i videst muligt omfang efterlevelse af principperne bag vores eksklusionsliste. Desuden lægges vægt på, at forvalteren af de anvendte investeringsforeninger integrerer bæredygtighedsrisici i deres investeringsvalg indenfor de enkelte aktivklasser. Alle anvendte investeringsfonde administ-

reret af Jyske Invest Fund Management lever op til bankens politik for ansvarlig og bæredygtig investering og foretager vurdering af bæredygtighedsrisici i investeringsvalgene via anvendelse af et scoreboard. Desuden efterleves god ledelsespraksis og dermed bæredygtighedsrisici knyttet til ledelsesforhold - særsilt via en række kriterier. Manglende overholdelse heraf leder til, at selskabet ekskluderes fra investeringsuniverset. Vi vurderer, at dette samlet reducerer potentielle finansielle tab relateret til bæredygtighedsrisici i de produkter, som vi forvalter.

Vi anvender i mindre omfang eksterne investeringsfonde. Ved valg af eksterne aktiestrategier gennemføres en grundig due diligence, hvorunder fondenes bæredygtighedsprofil og integration af bæredygtighedsfaktorer indgår. Som udgangspunkt vælges fonde af kapitalforvaltere, der har tilsluttet sig UN Principles for Responsible Investments. Vi anvender ligeledes passive investeringsfonde ETF - og futures som effektive instrumenter i vores formål med at sikre kunderne et godt afkast. Vi søger at vælge indeks, som ligger til grund for de passive strategier, med en stærk bæredygtig profil indarbejdet i indekskonstruktionen.

Det vurderes samlet at kunne reducere potentielle finansielle tab relateret til bæredygtighedsrisici. Det er dog ikke altid muligt at finde instrumenter, der er ESG specifikke, men det tilstræbes i vores forvaltning.

Specifikt for de finansielle produkter: Jyske Banks puljer og Jyske Bank Private Banking Formuepleje

For hvert finansielt produkt vurderes de sandsynlige indvirkninger, som bæredygtighedsrisici kan have på afkastet af de enkelte underliggende investeringer, og hvorledes disse risici er håndteret ud fra de relevante elementer og inddragelsen heraf i investeringsprocesserne. Samlet resulterer det for hvert finansielt produkt i en vurdering af den sandsynlige indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet i skalaen lille, middel og stor. Den samlede vurdering på de finansielle produkter ses i tabellen nedenfor.

Finansielt produkt	Bæredygtighedsrisicis sandsynlige indvirkning på afkast af underliggende investeringer
Pulje 1, Vækst	Stor
Pulje 2, Balance- ret/Dynamisk	Middel
Pulje 3, Stabil	Lille
Pulje 4, Dæmpet	Lille
Jyske Private Banking Formuepleje, Stabil	Lille
Jyske Private Banking Formuepleje, Balan- ceret	Middel
Jyske Private Banking Formuepleje, Dyna- misk	Stor
Jyske Private Banking Formuepleje, Vækst	Stor
Jyske Private Banking Formuepleje, højvækst	Stor

Dato	Version	Ændring
27. marts 2022	1.0	Dokument etableret
31. oktober 2023	1.1	Opdatering med vurdering af sandsynlige indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkast
22. april 2024	1.2	Uddybning af integration og håndtering af bæredygtighedsrisici i de enkelte aktivklasser
9. januar 2026	1.3	Præciseringer og uddybning af integration og håndtering samt konsekvenser af bæredygtighedsrisici i de enkelte aktivklasser