

VERKAUFSPROSPEKT

Investeringsforeningen Jyske Invest International

Prospektverantwortung

Investeringsforeningen Jyske Invest International ist für den Prospektinhalt verantwortlich.

Wir erklären hierdurch, dass die Auskünfte im Prospekt u. W. richtig sind und dass der Inhalt des Prospektes nicht durch Unterlassungen entstellt worden ist.

Silkeborg, den 3. Dezember 2010

Der Verwaltungsrat

Svend Hylleberg
Vorsitzender

Henrik Braüner

Bent Knudsen

Steen Konradsen

Hiermit bestätige ich, dass es sich bei diesem Dokument um die jüngst aktualisierte Version handelt, die dem dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen, Finanstilsynet, notifiziert worden ist.

Silkeborg, den 3. Dezember 2010

Hans Jørgen Larsen
Direktor

Der Originalprospekt ist auf Dänisch geschrieben. Die dänische Originalversion ist in Sprachversionen übersetzt worden, die unter Vorbehalt möglicher Fehler und Mängel sowie fehlerhafter Übersetzung veröffentlicht werden. Der originale vollständige und der originale vereinfachte Prospekt stehen zusammen mit der originalen Satzung auf Dänisch auf jyskeinvest.com zur Verfügung.

1	ÄNDERUNGSVORBEHALTE.....	1
2	NAME, ADRESSE UND EINTRAGUNGSNUMMER DER INVESTMENTGESELLSCHAFT	1
3	GEGENSTAND DER INVESTMENTGESELLSCHAFT	1
4	DIE FONDS	1
	RENTENFONDS, DEREN MITTEL IN EINEM EINZELNEN LAND ANGELEGT WERDEN:	2
4.1	Jyske Invest Danish Bonds	2
4.2	Jyske Invest Swedish Bonds.....	4
4.3	Jyske Invest British Bonds	6
4.4	Jyske Invest Dollar Bonds.....	8
	RENTENFONDS MIT BREITER STREUUNG:	10
4.5	Jyske Invest European Bonds	10
4.6	Jyske Invest Favourite Bonds	12
4.7	Jyske Invest Emerging Market Bonds.....	14
4.8	Jyske Invest Emerging Market Bonds (EUR).....	16
4.9	Jyske Invest Emerging Local Market Bonds.....	18
4.10	Jyske Invest High Yield Corporate Bonds	20
4.11	Jyske Invest High Grade Corporate Bonds	22
	AKTIENFONDS, DEREN MITTEL IN EINEM EINZELNEN LAND ANGELEGT WERDEN:	24
4.12	Jyske Invest Danish Equities	24
4.13	Jyske Invest Swedish Equities.....	26
4.14	Jyske Invest German Equities.....	28
4.15	Jyske Invest Japanese Equities	30
4.16	Jyske Invest US Equities	32
4.17	Jyske Invest Chinese Equities.....	34
4.18	Jyske Invest Indian Equities	36
4.19	Jyske Invest Turkish Equities.....	38

AKTIENFONDS MIT BREITER STREUUNG:	40
4.20 Jyske Invest Global Equities	40
4.21 Jyske Invest Emerging Market Equities.....	42
4.22 Jyske Invest European Equities	44
4.23 Jyske Invest Far Eastern Equities	46
4.24 Jyske Invest Latin American Equities	48
4.25 Jyske Invest Eastern European Equities.....	50
AKTIENFONDS, DEREN MITTEL IN EINER EINZELNEN BRANCHE ANGELEGT WERDEN:	52
4.26 Jyske Invest Global Real Estate Equities	52
FONDS, DEREN MITTEL IN EINEM BREITEN MISCHPORTFOLIO ANGELEGT WERDEN:	54
4.27 Jyske Invest Income Strategy	54
4.28 Jyske Invest Stable Strategy	56
4.29 Jyske Invest Balanced Strategy	58
4.30 Jyske Invest Balanced Strategy (NOK).....	60
4.31 Jyske Invest Balanced Strategy (GBP)	62
4.32 Jyske Invest Dynamic Strategy	64
4.33 Jyske Invest Growth Strategy	66
4.34 Jyske Invest Aggressive Strategy (Nebenbezeichnung: Binavn Jyske Invest Favourite Equities)	68
5 ALLGEMEINES ÜBER RISIKORAHMEN UND DIE ANLAGEN DER FONDS	70
5.1 Allgemeines über den Risikorahmen	70
5.2 Allgemeines über die Anlagepolitik der einzelnen Fonds.....	70
5.3 Anlageobjekte	70
5.4 Anlagebeschränkungen u. a. m.....	71
5.5 Anlage in Staatsanleihen u. a. m.....	72
5.6 Anlage in Hypothekenanleihen.....	72
5.7 Derivate und Wertpapierleihgeschäfte.....	72
5.8 Einlagen bei einem Kreditinstitut, dessen Sitz laut Satzung in einem Zone A-Land gelegen ist.....	73
5.9 Anlage in Anteilen anderer Investmentgesellschaften u. a. m.	73

6	MERKMALE UND RISIKEN VON INVESTITIONEN AN DEN EMERGING MARKETS.....	73
6.1	Allgemeines	73
6.2	Merkmale	73
6.3	Risiken.....	73
7	RISIKEN BEI INVESTITIONEN IN HIGH YIELD BONDS	74
8	ALLGEMEINES ÜBER KENNZAHLEN	74
8.1	Vermögen.....	74
8.2	Dividende.....	74
8.3	Rendite.....	75
8.4	Standardabweichung	75
8.5	Verwaltungskosten (TER).....	75
9	AUSSCHÜTTUNG UND GEWINNSTEUERN	75
10	STEUERREGELN	75
10.1	Steuern in ausschüttenden Fonds	76
10.2	Steuern in nicht-ausschüttenden/thesaurierenden Fonds	77
10.3	Weitere Informationen	78
11	AUSGABE UND RÜCKNAHME	78
12	UMSCHICHTUNG (SWITCH).....	78
13	VERÖFFENTLICHUNG VON AUSGABE- UND RÜCKNAHMEPREISEN SOWIE DES INNEREN WERTES.....	78
14	ZEICHNUNGSSTELLE	78
15	HANDEL, EINTRAGUNG UND ZAHLUNG	78
16	RECHTE	79
17	HANDELBARKEIT	79
18	VORLÄUFIGE FINANZIERUNG ABGESCHLOSSENER GESCHÄFTE.....	79
19	SATZUNG	79

20	RECHNUNGSLEGUNG	79
21	INFORMATIONS- UND ZAHLSTELLE	79
22	INVESTMENTVERWALTUNGSGESELLSCHAFT.....	81
23	DEPOTBANK.....	81
24	VEREINBARUNGEN ÜBER ANLAGEBERATUNG	82
24.1	Vereinbarung mit der Jyske Bank A/S	82
24.2	Vereinbarung mit UBS Global Asset Management (UK) Ltd.....	83
25	WIRTSCHAFTSPRÜFER	83
26	VERGÜTUNG	83
27	AUFSICHTSBEHÖRDE	84
28	VOLLSTÄNDIGER UND VEREINFACHTER PROSPEKT, JAHRESBERICHT U. A. M.	84
29	ERWARTETER FINANZKALENDER.....	84
30	BESCHWERDEVERANTWORTLICHER.....	84
31	HAFTUNGSAUSSCHLUSS	85
32	VERÖFFENTLICHUNG DES PROSPEKTS.....	85

1 Änderungsvorbehalte

Jede Auskunft in diesem Prospekt, u. a. Anlagepolitik und Risikorahmen, kann nach Beschluss des Verwaltungsrates geändert werden, vorausgesetzt dass die gesetzlichen Bestimmungen und die Bestimmungen der Satzung erfüllt sind. Der Prospekt ersetzt alle früheren Ausgaben des Prospekts für Verhältnisse, die hier behandelt sind, so dass diesbezügliche Formulierungen früherer Ausgaben vom unten angekündigten Veröffentlichungsdatum dieses Prospekts an nicht mehr geltend sind.

2 Name, Adresse und Eintragsnummer der Investmentgesellschaft

Investeringsforeninger
Jyske Invest International
Vestergade 8-16
DK-8600 Silkeborg

Tel. + 45 8989 2500
Fax + 45 8989 6515

Die Investmentgesellschaft wurde am 19. April 1993 auf Initiative der Jyske Bank A/S gegründet.

Die Investmentgesellschaft ist im dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen („Finanstilsynet“) unter der Nummer 11066 und im dänischen Amt für Gewerbe und Unternehmen („Erhvervs- og Selskabsstyrelsen“) unter der CVR-Nummer 24260623 eingetragen.

3 Gegenstand der Investmentgesellschaft

Gegenstand der Investmentgesellschaft ist die Anlage der von der Öffentlichkeit eingebrachten Mittel in dänischen und ausländischen Instrumenten und in akzessorischem Umfang in liquiden Mitteln, wobei eine Anlagestrategie verfolgt wird, die auf die Erwirtschaftung größtmöglicher Renditen bzw. die Erzielung des größtmöglichen Vermögenszuwachses unter Berücksichtigung einer angemessenen Risikostreuung ausgerichtet ist. Die Anlagen der Investmentgesellschaft unterliegen den Begrenzungen des dänischen Gesetzes über Investmentgesellschaften und Sondergesellschaften sowie andere gemeinschaftliche Anlageprogramme u. a. m., 13.-14. Abschnitt, und den Richtlinien 85/611/EWG, 2001/107/EWG und 2001/108/EWG des Rates mit den jüngsten Änderungen, den so genannten OGAW-III-Richtlinien.

4 Die Fonds

Die Fonds dieser Investmentgesellschaft sind selbständige Einheiten in Bezug auf Haftung.

Die Investmentgesellschaft ist in folgende Fonds gegliedert:

Rentenfonds, deren Mittel in einem einzelnen Land angelegt werden:

4.1 Jyske Invest Danish Bonds

4.1.1 Stammdaten und Provisionssätze

ISIN-Code	DK0016260003
SE-Nr.	12259360
FT-Nr.	11066-6
Auflegung	1994.03.01
Denominierungswährung	DKK
Stückelungen	100 DKK
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	1,00
Höchster Umschichtungsaufschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	0,50
Managementgebühr in %*	0,50

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.1.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in auf DKK lautende Anleihen investiert. Es wird vorzugsweise in Anleihen investiert, die von Staaten, Realkreditinstituten und internationalen Organisationen ausgegeben oder garantiert sind. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens dem Niveau einer vergleichbaren Marktrendite entspricht – gemessen an der Benchmark des EFFAS-Indexes für dänische Staatsanleihen mit einer Restlaufzeit von 1-10 Jahren.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem niedrigen bis mittleren Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die langfristige Erzielung einer höheren Rendite.

Die Renditen des Fonds werden voraussichtlich den traditionellen Zusammenhängen zwischen Zins und Wachstum/Inflation folgen. So sind in Zeiten eines hohen Wachstums/einer hohen Inflation mit steigenden Zinsen/niedrigeren Kursen zu rechnen, was den Fondskurs nach unten treiben wird. In Zeiten niedrigen Wachstums/niedriger Inflation ist dagegen ein steigender Fondskurs zu erwarten.

Risikorahmen

Um das Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zum Rating der Anleihen und zur Abweichung der Duration von derjenigen der Benchmark erlassen, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.1.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein niedriges bis mittleres Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit gewisser Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 3 Jahre.

4.1.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. DKK	237	162	131	119	108
Rendite in % - Fonds	3,25	-0,12	1,43	5,30	5,14
Rendite in % - Benchmark	5,08	0,01	2,10	10,07	3,78
Standardabweichung in % - Fonds	2,31	2,05	1,97	3,70	3,81
Standardabweichung in % - Benchmark	2,86	2,63	2,64	3,99	3,90
Verwaltungskosten in % (TER)	0,74	0,75	0,74	0,91	0,98

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.2 Jyske Invest Swedish Bonds

4.2.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016260276
SE-Nr.	12259417
FT-Nr.	11066-7
Auflegung	1994.12.16
Denominierungswährung	SEK
Stückelungen	100 SEK
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	1,00
Höchster Umschichtungsauflschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	0,50
Managementgebühr in %*	0,50

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.2.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in auf SEK lautende Anleihen investiert. Es wird vorzugsweise in Anleihen investiert, die von Staaten, Realkreditinstituten und internationalen Organisationen ausgegeben oder garantiert sind. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens dem Niveau einer vergleichbaren Marktrendite entspricht – gemessen an der Benchmark des JP Morgan Government Bond Index für Schweden.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem niedrigen bis mittleren Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die langfristige Erzielung einer höheren Rendite.

Die Renditen des Fonds werden voraussichtlich den traditionellen Zusammenhängen zwischen Zins und Wachstum/Inflation folgen. So sind in Zeiten eines hohen Wachstums/einer hohen Inflation mit steigenden Zinsen/niedrigeren Kursen zu rechnen, was den Fondskurs nach unten treiben wird. In Zeiten niedrigen Wachstums/niedriger Inflation ist dagegen ein steigender Fondskurs zu erwarten.

Risikorahmen

Um das Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zum Rating der Anleihen und zur Abweichung der Duration von derjenigen der Benchmark erlassen, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.2.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein niedriges bis mittleres Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit gewisser Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 3 Jahre.

4.2.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. SEK	161	106	84	89	87
Rendite in % - Fonds	3,45	0,29	0,93	11,57	-0,10
Rendite in % - Benchmark	5,35	1,06	1,62	16,21	-0,88
Standardabweichung in % - Fonds	2,77	2,53	2,24	4,07	4,94
Standardabweichung in % - Benchmark	3,29	2,85	2,68	4,26	5,08
Verwaltungskosten in % (TER)	0,78	0,79	0,76	0,94	1,04

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.3 Jyske Invest British Bonds

4.3.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016259856
SE-Nr.	12259425
FT-Nr.	11066-3
Auflegung	1994.01.31
Denominierungswährung	GBP
Stückelungen	100 GBP
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	1,00
Höchster Umschichtungsauflschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	0,50
Managementgebühr in %*	0,50

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.3.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in auf GBP lautende Anleihen investiert. Es wird vorzugsweise in Anleihen investiert, die von Staaten, Realkreditinstituten und internationalen Organisationen ausgegeben oder garantiert sind. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens dem Niveau einer vergleichbaren Marktrendite entspricht – gemessen an der Benchmark des JP Morgan Government Bond Index für Großbritannien.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem niedrigen bis mittleren Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die langfristige Erzielung einer höheren Rendite.

Die Renditen des Fonds werden voraussichtlich den traditionellen Zusammenhängen zwischen Zins und Wachstum/Inflation folgen. So sind in Zeiten eines hohen Wachstums/einer hohen Inflation mit steigenden Zinsen/niedrigeren Kursen zu rechnen, was den Fondskurs nach unten treiben wird. In Zeiten niedrigen Wachstums/niedriger Inflation ist dagegen ein steigender Fondskurs zu erwarten.

Risikorahmen

Um das Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zum Rating der Anleihen und zur Abweichung der Duration von derjenigen der Benchmark erlassen, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.3.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein niedriges bis mittleres Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit gewisser Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 3 Jahre.

4.3.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. GBP	4	4	3	3	3
Rendite in % - Fonds	7,35	-0,31	4,67	13,93	-1,30
Rendite in % - Benchmark	8,06	0,16	5,10	13,60	-0,98
Standardabweichung in % - Fonds	3,53	3,10	3,54	6,44	8,08
Standardabweichung in % - Benchmark	3,63	3,26	3,95	5,68	6,96
Verwaltungskosten in % (TER)	1,03	0,79	0,77	0,91	1,05

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.4 Jyske Invest Dollar Bonds

4.4.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016260359
SE-Nr.	12259514
FT-Nr.	11066-11
Auflegung	1996.02.01
Denominierungswährung	USD
Stückelungen	100 USD
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	1,00
Höchster Umschichtungsauflschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	0,50
Managementgebühr in %*	0,50

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.4.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in auf USD lautende Anleihen investiert. Es wird vorzugsweise in Anleihen investiert, die von Staaten, Realkreditinstituten und internationalen Organisationen ausgegeben oder garantiert sind. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens dem Niveau einer vergleichbaren Marktrendite entspricht – gemessen an der Benchmark des JP Morgan Government Bond Index für die USA.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem niedrigen bis mittleren Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die langfristige Erzielung einer höheren Rendite.

Die Renditen des Fonds werden voraussichtlich den traditionellen Zusammenhängen zwischen Zins und Wachstum/Inflation folgen. So sind in Zeiten eines hohen Wachstums/einer hohen Inflation mit steigenden Zinsen/niedrigeren Kursen zu rechnen, was den Fondskurs nach unten treiben wird. In Zeiten niedrigen Wachstums/niedriger Inflation ist dagegen ein steigender Fondskurs zu erwarten.

Risikorahmen

Um das Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zum Rating der Anleihen und zur Abweichung der Duration von derjenigen der Benchmark erlassen, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.4.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein niedriges bis mittleres Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit gewisser Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 3 Jahre.

4.4.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. USD	6	6	7	10	7
Rendite in % - Fonds	2,22	2,79	5,76	5,02	-1,73
Rendite in % - Benchmark	2,94	3,09	9,20	14,26	-3,77
Standardabweichung in % - Fonds	4,17	3,35	3,06	4,07	5,25
Standardabweichung in % - Benchmark	5,53	4,02	3,69	4,93	5,91
Verwaltungskosten in % (TER)	0,80	0,78	0,77	0,97	1,02

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

Rentenfonds mit breiter Streuung:

4.5 Jyske Invest European Bonds

4.5.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016261837
SE-Nr.	12259522
FT-Nr.	11066-10
Auflegung	1993.04.01
Denominierungs- währung	EUR
Stückelungen	100 EUR
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	1,00
Höchster Umschichtungsaufschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	0,50
Managementgebühr in %*	0,50

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.5.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in auf europäische Währungen lautende Anleihen investiert. Es wird vorzugsweise in Anleihen investiert, die von Staaten, Realkreditinstituten und internationalen Organisationen ausgegeben oder garantiert sind. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens dem Niveau einer vergleichbaren Marktrendite entspricht – gemessen an der Benchmark des JP Morgan Global Government Bond Euro Index.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem niedrigen bis mittleren Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die langfristige Erzielung einer höheren Rendite.

Die Renditen des Fonds werden voraussichtlich den traditionellen Zusammenhängen zwischen Zins und Wachstum/Inflation folgen. So sind in Zeiten eines hohen Wachstums/einer hohen Inflation mit steigenden Zinsen/niedrigeren Kursen zu rechnen, was den Fondskurs nach unten treiben wird. In Zeiten niedrigen Wachstums/niedriger Inflation ist dagegen ein steigender Fondskurs zu erwarten.

Anlagen können zeitweise ganz oder teilweise gegenüber dem EUR abgesichert sein. Kursschwankungen der ausländischen Währungen werden daher zu Schwankungen im Fondskurs führen. Es besteht ein Risiko währungsbezogener Verluste.

Risikorahmen

Um das Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zum Rating der Anleihen und zur Abweichung der Duration sowie zur Länder- und Währungsverteilung im Verhältnis zur Benchmark erlassen, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.5.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein niedriges bis mittleres Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit gewisser Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 3 Jahre.

4.5.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. EUR	65	40	27	21	20
Rendite in % - Fonds	4,04	-0,21	-0,52	0,17	5,03
Rendite in % - Benchmark	5,99	0,14	0,90	6,14	4,75
Standardabweichung in % - Fonds	2,66	2,80	2,74	3,27	3,32
Standardabweichung in % - Benchmark	3,15	3,08	3,16	3,82	3,64
Verwaltungskosten in % (TER)	0,80	0,80	0,79	0,93	1,04

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.6 Jyske Invest Favourite Bonds

4.6.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0060137164
SE-Nr.	31019923
FT-Nr.	11066-42
Auflegung	2008.05.06
Denominierungswährung	EUR
Stückelungen	100 EUR
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	2,00
Höchster Umschichtungsaufschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,00
Managementgebühr in %*	0,60

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.6.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in Folgendes investiert:

- Anleihen, die von Staaten, Realkreditinstituten, internationalen Organisationen oder Unternehmen mit hoher Bonität ausgegeben oder garantiert sind.
- Anleihen, die von Ländern ausgegeben oder garantiert sind, die einen Wandlungsprozess vom Entwicklungsland zur Industrienation durchlaufen, vornehmlich in den räumlichen Gebieten Lateinamerika, Asien, Osteuropa und Afrika (Emerging Markets). Die Anleihen sind mit einem gewissen Kreditrisiko verbunden.
- Hochverzinsliche Corporate Bonds, d. h. Anleihen, die von Unternehmen ausgegeben sind. Die Anleihen sind mit einem gewissen Kreditrisiko verbunden.

Mindestens 75 % des Vermögens sind stets in EUR angelegt oder gegenüber EUR abgesichert.

Die Anlagen erfolgen an regulierten Märkten in der EU oder an Börsen, die Mitglieder der World Federation of Exchanges oder Full Member oder Associate Member der Federation of European Securities Exchanges (FESE) sind. Höchstens 10 % des Fondsvermögens werden an anderen Börsen und in nicht notierten Anleihen angelegt.

Die Mittel können außerdem über den US-Markt für High Yield Bonds, u. a. über den OTC Fixed Income Markt, der von der National Association of Securities Dealers Inc. (NASD) reguliert wird, sowie in „Rule 144 A Titel“ investiert werden, die in Papiere umgetauscht werden können, die innerhalb eines Jahres laut dem Securities Act von 1933 bei der SEC registriert und am OTC Fixed Income Markt gehandelt werden. Das Volumen und die Liquidität der Titel unterliegen keinen besonderen Regeln. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens dem Niveau einer vergleichbaren Marktrendite entspricht, gemessen an einer nach dem Marktwert gewichteten Benchmark des Merrill Lynch Global Broad Market Index und Merrill Lynch Global High Yield and Emerging Markets Index, beide sind gegenüber EUR abgesichert.

Bei der Zusammensetzung des Portfolios besteht große Flexibilität, so dass das Portfolio an unseren Erwartungen an die Zinsentwicklung und die Entwicklung am Rentenmarkt angepasst werden kann.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem niedrigen bis mittleren Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die langfristige Erzielung einer höheren Rendite.

Es wird erwartet, dass die Renditen des Fonds unter normalen Umständen den traditionellen Zusammenhängen zwischen Zins und Wachstum/Inflation folgen. So sind in Zeiten eines hohen Wachstums/einer hohen Inflation mit steigenden Zinsen und niedrigeren Kursen zu rechnen, was den Kurs der Fondsanteile nach unten treiben wird. In Zeiten niedrigen Wachstums/niedriger Inflation ist dagegen ein steigender Kurs der Fondsanteile zu erwarten. Da die Portfoliozusammensetzung des Fonds von der Benchmark stark abweichen kann, ist zu erwarten, dass die Renditen der einzelnen Jahre von der Benchmarkrendite entsprechend stark abweichen können. Anlagen in Wertpapieren der Emerging Markets und in Unternehmensanleihen sind mit einem höheren Risiko verbunden als Anlagen an den entwickelten Märkten und in Staatsanleihen, vgl. unten stehenden Abschnitt über Merkmale und Risiken von Investitionen an den Emerging Markets.

Risikorahmen

Um das Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zum Rating und zur Verteilung zwischen verschiedenen Anleihtypen erlassen, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.6.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein niedriges bis mittleres Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit gewisser Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 3 Jahre.

4.6.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. EUR	-	-	-	14	29
Rendite in % - Fonds *	-	-	-	1,35	11,96
Rendite in % - Benchmark	3,21	1,75	3,84	3,13	6,58
Standardabweichung in % - Fonds	-	-	-	-	-
Standardabweichung in % - Benchmark	2,96	2,51	2,30	3,18	3,21
Verwaltungskosten in % (TER) *	-	-	-	0,36	1,11

" - " gibt an, dass es keine Daten für den jeweiligen Fonds/ das jeweilige Jahr gibt.

" * " gibt an, dass der Fonds im Laufe eines Kalenderjahres aufgelegt ist. Die Daten des ersten Jahres decken somit nicht ein ganzes Kalenderjahr.

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.7 Jyske Invest Emerging Market Bonds

4.7.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016272446
SE-Nr.	12259557
FT-Nr.	11066-9
Auflegung	1992.06.01
Denominierungswährung	USD
Stückelungen	100 USD
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	2,00
Höchster Umschichtungsaufschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,00
Managementgebühr in %*	0,85

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.7.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in Anleihen investiert, die von Ländern ausgegeben sind, die einen Wandlungsprozess vom Entwicklungsland zur Industrienation durchlaufen, vornehmlich in den räumlichen Gebieten Lateinamerika, Fernost, Osteuropa und Afrika (Emerging Markets). Die Anleihen sind mit einem gewissen Kreditrisiko verbunden. Es wird vorzugsweise in von Staaten ausgegebenen oder garantierten Anleihen angelegt. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Anlagen in Lokalwährungen an den Emerging Markets werden grundsätzlich nicht abgesichert. Anlagen in anderen Währungen werden grundsätzlich gegenüber dem USD abgesichert.

Das Fondsvermögen ist so anzulegen, dass von Anlagen mit einem mittleren bis hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens erheblichen Schwankungen unterliegen kann.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens dem Niveau einer vergleichbaren Marktrendite entspricht – gemessen an der USD-Benchmark JP Morgan EMBI Global Diversified.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem mittleren bis hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens bedeutenden Schwankungen unterliegen kann. Bei einzelnen Ländern wird von großen Kursschwankungen die Rede sein. Um dieses Risiko zu reduzieren, wird das Portfolio eine große Risikostreuung aufweisen.

Die politischen Risiken sind in vielen Ländern hoch. So kann es beispielsweise schwierig sein, die Reaktionen von politischen Führungskräften bzw. die Reaktionen der Bevölkerung auf politische Maßnahmen vorauszusagen. Korruption ist in einer Reihe von Ländern ebenfalls üblich.

Anlagen in Wertpapieren der Emerging Markets sind mit einem höheren Risiko verbunden als Anlagen an den entwickelten Märkten, vgl. unten stehenden Abschnitt über Merkmale und Risiken von Investitionen an den Emerging Markets.

Risikorahmen

Um das Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zum Rating der Anleihen und zur Abweichung der Duration sowie zur Länder- und Währungsverteilung im Verhältnis zur Benchmark erlassen, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.7.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein mittleres bis hohes Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit erheblicher Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 3 Jahre.

4.7.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. USD	36	27	29	15	19
Rendite in % - Fonds	10,99	11,95	7,56	-18,81	30,99
Rendite in % - Benchmark	10,06	9,86	6,16	-12,03	29,82
Standardabweichung in % - Fonds	7,56	7,25	6,29	14,50	14,93
Standardabweichung in % - Benchmark	6,95	6,16	4,89	12,78	13,52
Verwaltungskosten in % (TER)	1,11	1,11	1,12	1,28	1,35

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.8 Jyske Invest Emerging Market Bonds (EUR)

4.8.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016261910
SE-Nr.	12259565
FT-Nr.	11066-23
Auflegung	2000.02.01
Denominierungswährung	EUR
Stückelungen	100 EUR
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	2,00
Höchster Umschichtungsaufschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,00
Managementgebühr in %*	0,85

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.8.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in Anleihen investiert, die von Ländern ausgegeben sind, die einen Wandlungsprozess vom Entwicklungsland zur Industrienation durchlaufen, vornehmlich in den räumlichen Gebieten Lateinamerika, Fernost, Osteuropa und Afrika (Emerging Markets). Die Anleihen sind mit einem gewissen Kreditrisiko verbunden. Es wird vorzugsweise in von Staaten ausgegebenen oder garantierten Anleihen angelegt. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren. EUR, der im Fondsnamen auftritt, ist die Basiswährung des Fonds, aber nicht notwendigerweise die Währung, in der die Anlagen des Fonds getätigt werden.

Anlagen in Lokalwährungen an den Emerging Markets werden grundsätzlich nicht abgesichert. Anlagen in anderen Währungen werden grundsätzlich gegenüber dem EUR abgesichert.

Das Fondsvermögen ist so anzulegen, dass von Anlagen mit einem mittleren bis hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens erheblichen Schwankungen unterliegen kann.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens dem Niveau einer vergleichbaren Marktrendite entspricht – gemessen an der EUR-Benchmark JP Morgan EMBI Global Diversified - EUR.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem mittleren bis hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens bedeutenden Schwankungen unterliegen kann. Bei einzelnen Ländern wird von großen Kursschwankungen die Rede sein. Um dieses Risiko zu reduzieren, wird das Portfolio eine große Risikostreuung aufweisen.

Die politischen Risiken sind in vielen Ländern hoch. So kann es beispielsweise schwierig sein, die Reaktionen von politischen Führungskräften bzw. die Reaktionen der Bevölkerung auf politische Maßnahmen vorauszusagen. Korruption ist in einer Reihe von Ländern ebenfalls üblich.

Anlagen in Wertpapieren der Emerging Markets sind mit einem höheren Risiko verbunden als Anlagen an den entwickelten Märkten, vgl. unten stehenden Abschnitt über Merkmale und Risiken von Investitionen an den Emerging Markets.

Risikorahmen

Um das Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zum Rating der Anleihen und zur Abweichung der Duration sowie zur Länder- und Währungsverteilung im Verhältnis zur Benchmark erlassen, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.8.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein mittleres bis hohes Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit erheblicher Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 3 Jahre.

4.8.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. EUR	317	233	186	54	60
Rendite in % - Fonds	10,17	6,61	4,84	-19,67	30,10
Rendite in % - Benchmark	9,13	7,64	5,18	-13,61	29,35
Standardabweichung in % - Fonds	4,94	6,25	6,27	14,39	14,78
Standardabweichung in % - Benchmark	3,83	4,19	4,52	13,80	14,52
Verwaltungskosten in % (TER)	1,13	1,15	1,15	1,31	1,37

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.9 Jyske Invest Emerging Local Market Bonds

4.9.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0060009751
SE-Nr.	28825463
FT-Nr.	11066-37
Auflegung	2005.06.13
Denominierungswährung	EUR
Stückelungen	100 EUR
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	2,00
Höchster Umschichtungsaufschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,00
Managementgebühr in %*	0,85

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.9.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in Anleihen und Geldmarktinstrumente investiert, die in Lokalwährungen von Ländern ausgegeben sind, die einen Wandlungsprozess vom Entwicklungsland zur Industrialisation durchlaufen, vornehmlich in den räumlichen Gebieten Lateinamerika, Asien, Osteuropa, Naher Osten und Afrika (Emerging Markets). Die Anleihen sind mit einem gewissen Kreditrisiko verbunden. Es wird vorzugsweise in von Staaten ausgegebenen oder garantierten Anleihen angelegt. Es kann auch in Instrumente anderer Emittenten investiert werden, vorausgesetzt dass die Instrumente in Lokalwährungen der Emerging Markets denominiert sind. Überdies können in Instrumente investiert werden, die in anderen Währungen als Lokalwährungen emittiert sind, vorausgesetzt dass die Rendite der Instrumente an die Entwicklung einer oder mehrerer Lokalwährungen oder der Anleihezinsen der Emerging Markets gekoppelt ist. Der Fonds kann ebenfalls Einzahlungen auf Konten bei Kreditinstituten mit Sitz in einem Zone A-Land leisten. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Anlagen in Lokalwährungen an den Emerging Markets werden grundsätzlich nicht abgesichert. Anlagen in anderen Währungen werden grundsätzlich gegenüber dem EUR abgesichert.

Die Benchmark des Fonds ist J.P. Morgan GBI EM Diversified Unhedged - EUR.

Ziel ist die langfristige Erzielung einer Rendite, die gemessen am oben stehenden Index mindestens der Markttrendite entspricht.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens bedeutenden Schwankungen unterliegen kann. Bei einzelnen Ländern wird von großen Kursschwankungen die Rede sein. Um dieses Risiko zu reduzieren, wird das Portfolio eine große Risikostreuung aufweisen.

Die politischen Risiken sind in vielen Ländern hoch. So kann es beispielsweise schwierig sein, die Reaktionen von politischen Führungskräften bzw. die Reaktionen der Bevölkerung auf politische Maßnahmen vorauszusagen. Korruption ist in einer Reihe von Ländern ebenfalls üblich. Es besteht ein Risiko währungsbezogener Verluste.

Anlagen in Wertpapieren der Emerging Markets sind mit einem höheren Risiko verbunden als Anlagen an den entwickelten Märkten, vgl. unten stehenden Abschnitt über Merkmale und Risiken von Investitionen an den Emerging Markets.

Risikorahmen

Um das Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zur Länder- und Währungsverteilung im Vergleich zur Benchmark erlassen, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.9.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein hohes Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit erheblicher Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 3 Jahre.

4.9.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. EUR	18	52	68	41	42
Rendite in % - Fonds *	1,43	5,49	6,54	-8,17	20,30
Rendite in % - Benchmark	1,76	3,37	6,10	0,29	16,69
Standardabweichung in % - Fonds	-	-	-	8,89	10,27
Standardabweichung in % - Benchmark	7,31	8,04	7,88	8,89	8,75
Verwaltungskosten in % (TER) *	0,05	1,12	1,25	1,46	1,44

" - " gibt an, dass es keine Daten für den jeweiligen Fonds/ das jeweilige Jahr gibt.

" * " gibt an, dass der Fonds im Laufe eines Kalenderjahres aufgelegt ist. Die Daten des ersten Jahres decken somit nicht ein ganzes Kalenderjahr.

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.10 Jyske Invest High Yield Corporate Bonds

4.10.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016262728
SE-Nr.	12259611
FT-Nr.	11066-32
Auflegung	2001.11.19
Denominierungswährung	EUR
Stückelungen	100 EUR
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	2,00
Höchster Umschichtungsaufschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,00
Managementgebühr in %*	0,85

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.10.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in ein globales Portfolio aus hochverzinslichen Corporate Bonds investiert, d. h. Anleihen, die von Unternehmen ausgegeben sind. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren. Anlagen in anderen Währungen als dem EUR werden grundsätzlich gegenüber dem EUR abgesichert.

Die Anlagen erfolgen an regulierten Märkten in der EU oder an Börsen, die Mitglieder der World Federation of Exchanges oder Full Member oder Associate Member der Federation of European Securities Exchanges (FESE) sind. Höchstens 10 % des Fondsvermögens werden an anderen Börsen und in nicht notierten Instrumenten angelegt.

Die Mittel können außerdem über den US-Markt für High Yield Bonds, u. a. über den OTC Fixed Income Markt, der von der National Association of Securities Dealers Inc. (NASD) reguliert wird, sowie in „Rule 144 A Titel“ investiert werden, die in Papiere umgetauscht werden können, die innerhalb eines Jahres laut dem Securities Act von 1933 bei der SEC registriert und am OTC Fixed Income Markt gehandelt werden. Das Volumen und die Liquidität der Titel unterliegen keinen besonderen Regeln.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens dem Niveau einer vergleichbaren Marktrendite entspricht – gemessen an einer gewichteten Benchmark dreier Merrill Lynch Indizes in EUR:

- 25 % Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index, BBB rated
- 50 % Merrill Lynch Global High Yield Index, BB-B constrained
- 25 % Merrill Lynch Euro High Yield Index, BB-B constrained

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem mittleren bis hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens erheblichen Schwankungen unterliegen kann.

Um das Risiko des einzelnen Unternehmens zu reduzieren haben wir eine große Risikostreuung im Fonds gewählt, wobei die Zahl von Anleihen zwischen 150 und 250 liegt. Das Risiko ist vorhanden, dass die einzelnen Unternehmen im Portfolio ihre Verpflichtungen nicht einhalten, was für den Investor verlustbringend ist.

Die Rendite des Portfolios hängt von der Entwicklung der Kreditwürdigkeit der betreffenden Unternehmen ab, da eine Verringerung der Kreditwürdigkeit den Zinszuschlag erhöht, der für eine Anlage im Unternehmen vom Investor verlangt wird. Eine Erhöhung des Zinszuschlags wird zu Kursrückgängen der Anleihen des Unternehmens führen. Dagegen wird eine Verbesserung der Kreditwürdigkeit eine Reduzierung des Zinszuschlags herbeiführen, was wiederum mit Kurssteigerungen der Anleihen des Unternehmens verbunden ist.

Jedes Währungsrisiko wird grundsätzlich gegenüber dem EUR abgesichert.

Risikorahmen

Um das Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zum Rating der Anleihen und zur Abweichung der Duration sowie zur Sektor- und Länderverteilung im Verhältnis zur Benchmark erlassen, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.10.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein mittleres bis hohes Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit erheblicher Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 4 Jahre.

4.10.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. EUR	62	73	140	55	81
Rendite in % - Fonds	1,95	6,19	-0,48	-31,79	50,02
Rendite in % - Benchmark	3,12	6,04	0,72	-23,58	49,27
Standardabweichung in % - Fonds	3,69	3,22	3,85	16,01	18,79
Standardabweichung in % - Benchmark	4,14	3,00	3,28	11,78	14,71
Verwaltungskosten in % (TER)	1,30	1,22	1,29	1,31	1,36

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.11 Jyske Invest High Grade Corporate Bonds

4.11.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0060194207
SE-Nr.	31015103
FT-Nr.	11066-43
Auflegung	2009.10.23
Denominierungswährung	EUR
Stückelungen	100 EUR
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	1,50
Höchster Umschichtungsaufschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	0,75
Managementgebühr in %*	0,50

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.11.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend in einem globalen Portfolio aus Corporate Bonds angelegt, d. h. Anleihen, die von Unternehmen ausgegeben sind, wobei die Anleihen in EUR denominiert sind. Das Fondsvermögen wird überwiegend in Anleihen mit einem Rating zwischen AAA und BBB- von Standard & Poor's oder zwischen Aaa und Baa3 von Moody's investiert. Die Anleihen sind mit einem gewissen Kreditrisiko verbunden. Bei Beachtung des Risikoprofils des Fonds kann ein kleinerer Teil des Fondsvermögens zeitweilig in Anleihen mit einer niedrigeren Bonität investiert werden. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Die Anlagen erfolgen an Börsen in der Europäischen Union (EU) oder an Börsen, die Mitglieder der World Federation of Exchanges oder Full Member oder Associate Member der Federation of European Securities Exchanges (FESE) sind. Höchstens 10 % des Fondsvermögens werden an anderen Börsen und in nicht notierten Instrumenten angelegt.

Das Volumen und die Liquidität der Titel unterliegen keinen besonderen Regeln.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens dem Niveau einer vergleichbaren Marktrendite entspricht – gemessen an einer gewichteten Benchmark zweier Merrill Lynch Indizes in EUR:

- 50 % Merrill Lynch EMU Corporates, Non-Financial Index
- 50 % Merrill Lynch EMU Corporate Index, Ex Tier 1 & Upper Tier 2 & Lower Tier 2

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem mittleren Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens Schwankungen unterliegen kann.

Um das Risiko des einzelnen Unternehmens zu reduzieren haben wir eine große Risikostreuung im Fonds gewählt, wobei die Zahl von Anleihen zwischen 50 und 150 liegt. Das Risiko ist vorhanden, dass die einzelnen Unternehmen im Portfolio ihre Verpflichtungen nicht einhalten, was für den Investor verlustbringend ist.

Die Rendite des Portfolios hängt von der Entwicklung der Kreditwürdigkeit der betreffenden Unternehmen ab, da eine Verringerung der Kreditwürdigkeit den Zinszuschlag erhöht, der für eine Anlage im Unternehmen vom Investor verlangt wird. Eine Erhöhung des Zinszuschlags wird zu Kursrückgängen der Anleihen des Unternehmens füh-

ren. Dagegen wird eine Verbesserung der Kreditwürdigkeit eine Reduzierung des Zinszuschlags herbeiführen, was wiederum mit Kurssteigerungen der Anleihen des Unternehmens verbunden ist.

Risikorahmen

Um das Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zum Rating der Anleihen und zur Abweichung der Duration sowie zur Sektor- und Länderverteilung im Verhältnis zur Benchmark erlassen, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.11.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein mittleres Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit gewisser Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 3 Jahre.

4.11.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. EUR	-	-	-	-	-
Rendite in % - Fonds	-	-	-	-	-
Rendite in % - Benchmark	3,69	0,65	0,86	0,26	15,46
Standardabweichung in % - Fonds	-	-	-	-	-
Standardabweichung in % - Benchmark	2,46	2,31	2,16	3,47	4,00
Verwaltungskosten in % (TER)	-	-	-	-	-

" - " gibt an, dass es keine Daten für den jeweiligen Fonds/ das jeweilige Jahr gibt.

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

Aktienfonds, deren Mittel in einem einzelnen Land angelegt werden:

4.12 Jyske Invest Danish Equities

4.12.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016260789
SE-Nr.	12259662
FT-Nr.	11066-15
Auflegung	1997.06.01
Denominierungswährung	DKK
Stückelungen	100 DKK
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	2,00
Höchster Umschichtungsaufschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,00
Managementgebühr in %*	1,00

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.12.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in Aktien investiert, die von Unternehmen mit Sitz oder über 50 % ihrer Aktivitäten (Umsatz oder Produktion) in Dänemark begeben sind, oder die in der Benchmark des Fonds enthalten sind. Die Unternehmen verteilen sich auf viele verschiedene Sektoren. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens dem Niveau der Marktentwicklung des dänischen Aktienmarkts entspricht, gemessen an der Benchmark des OMX Copenhagen Cap GI Index, einschließlich Dividenden.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens erheblichen Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die Erzielung einer durchschnittlich höheren Rendite auf längere Sicht.

Der Wert des einzelnen Unternehmens kann größeren Schwankungen als der Gesamtmarkt unterliegen und somit eine Rendite abwerfen, die von der Marktrendite stark abweicht. Ein Unternehmen kann in Konkurs geraten, was bedeutet, dass der gesamte in die Aktie investierte Betrag verloren ist. Um das Unternehmensrisiko zu reduzieren, wird das Vermögen des Portfolios auf viele verschiedene Aktien gestreut.

Risikorahmen

Um das übergeordnete Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zur Abweichung der Sektorenverteilung des Fonds von derjenigen der Benchmark erlassen. Außerdem gibt es Rahmen für Trackingerror und Beta, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.12.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein hohes Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit erheblicher Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 4 Jahre.

4.12.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. DKK	134	134	129	43	49
Rendite in % - Fonds	43,44	31,84	3,74	-53,84	38,43
Rendite in % - Benchmark	45,36	31,31	7,97	-49,32	38,55
Standardabweichung in % - Fonds	13,31	10,27	12,51	25,22	29,10
Standardabweichung in % - Benchmark	12,94	9,90	11,15	22,56	25,94
Verwaltungskosten in % (TER)	1,25	1,24	1,23	1,38	1,53

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.13 Jyske Invest Swedish Equities

4.13.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016260862
SE-Nr.	12259719
FT-Nr.	11066-16
Auflegung	1997.06.01
Denominierungswährung	SEK
Stückelungen	100 SEK
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	2,00
Höchster Umschichtungsaufschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,00
Managementgebühr in %*	1,00

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.13.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in Aktien investiert, die von Unternehmen mit Sitz oder über 50 % ihrer Aktivitäten (Umsatz oder Produktion) in Schweden begeben sind, oder die in der Benchmark des Fonds enthalten sind. Die Unternehmen verteilen sich auf viele verschiedene Sektoren. Das Portfolio besteht hauptsächlich aus Aktien von großen und mittelgroßen Unternehmen. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens dem Niveau der Marktentwicklung des schwedischen Aktienmarkts entspricht – gemessen an der Benchmark des OMX Stockholm All-Share Index, einschließlich Nettodividenden.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamts für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens erheblichen Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die Erzielung einer durchschnittlich höheren Rendite auf längere Sicht.

Der Wert des einzelnen Unternehmens kann größeren Schwankungen als der Gesamtmarkt unterliegen und somit eine Rendite abwerfen, die von der Marktrendite stark abweicht. Ein Unternehmen kann in Konkurs geraten, was bedeutet, dass der gesamte in die Aktie investierte Betrag verloren ist. Um das Unternehmensrisiko zu reduzieren, wird das Vermögen des Portfolios auf viele verschiedene Aktien gestreut.

Risikorahmen

Um das übergeordnete Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zur Abweichung der Sektorenverteilung des Fonds von derjenigen der Benchmark erlassen. Außerdem gibt es Rahmen für Trackingerror und Beta, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.13.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein hohes Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit erheblicher Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 4 Jahre.

4.13.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. SEK	159	167	130	58	95
Rendite in % - Fonds	35,45	26,99	-4,12	-41,81	50,20
Rendite in % - Benchmark	35,74	26,79	-3,86	-40,06	51,07
Standardabweichung in % - Fonds	12,69	11,51	13,48	23,16	25,30
Standardabweichung in % - Benchmark	12,99	11,68	13,22	21,89	24,24
Verwaltungskosten in % (TER)	1,30	1,30	1,26	1,41	1,55

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.14 Jyske Invest German Equities

4.14.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016260433
SE-Nr.	12259727
FT-Nr.	11066-13
Auflegung	1997.02.01
Denominierungswährung	EUR
Stückelungen	100 EUR
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	2,00
Höchster Umschichtungsaufschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,00
Managementgebühr in %*	1,00

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.14.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in Aktien investiert, die von Unternehmen mit Sitz oder über 50 % ihrer Aktivitäten (Umsatz oder Produktion) in Deutschland begeben sind, oder die in der Benchmark des Fonds enthalten sind. Die Unternehmen verteilen sich auf viele verschiedene Sektoren. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens dem Niveau der Marktentwicklung des deutschen Aktienmarkts entspricht – gemessen an der Benchmark des MSCI Germany 10/40, einschließlich Nettodividenden.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens erheblichen Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die Erzielung einer durchschnittlich höheren Rendite auf längere Sicht.

Der Wert des einzelnen Unternehmens kann größeren Schwankungen als der Gesamtmarkt unterliegen und somit eine Rendite abwerfen, die von der Marktrendite stark abweicht. Ein Unternehmen kann in Konkurs geraten, was bedeutet, dass der gesamte in die Aktie investierte Betrag verloren ist. Um das Unternehmensrisiko zu reduzieren, wird das Vermögen des Portfolios auf viele verschiedene Aktien gestreut.

Risikorahmen

Um das übergeordnete Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zur Abweichung der Sektorenverteilung des Fonds von derjenigen der Benchmark erlassen. Außerdem gibt es Rahmen für Trackingerror und Beta, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.14.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein hohes Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit erheblicher Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 4 Jahre.

4.14.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. EUR	26	55	65	23	25
Rendite in % - Fonds	26,98	23,09	19,66	-39,52	21,83
Rendite in % - Benchmark	27,22	22,73	20,35	-41,87	24,08
Standardabweichung in % - Fonds	17,95	10,83	11,39	19,58	23,34
Standardabweichung in % - Benchmark	18,08	10,91	10,93	19,82	24,55
Verwaltungskosten in % (TER)	1,29	1,28	1,26	1,42	1,54

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.15 Jyske Invest Japanese Equities

4.15.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016260516
SE-Nr.	12259913
FT-Nr.	11066-14
Auflegung	1997.06.01
Denominierungswährung	JPY
Stückelungen	10.000 JPY
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	2,00
Höchster Umschichtungsauflschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,00
Managementgebühr in %*	1,00

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.15.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in Aktien investiert, die von Unternehmen mit Sitz oder über 50 % ihrer Aktivitäten (Umsatz oder Produktion) in Japan begeben sind, oder die in der Benchmark des Fonds enthalten sind. Die Unternehmen verteilen sich auf viele verschiedene Sektoren. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens dem Niveau der Marktentwicklung des japanischen Aktienmarkts entspricht, gemessen an der Benchmark des MSCI Japan Index, einschließlich Nettodividenden.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamts für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens erheblichen Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die Erzielung einer durchschnittlich höheren Rendite auf längere Sicht.

Der Wert des einzelnen Unternehmens kann größeren Schwankungen als der Gesamtmarkt unterliegen und somit eine Rendite abwerfen, die von der Marktrendite stark abweicht. Ein Unternehmen kann in Konkurs geraten, was bedeutet, dass der gesamte in die Aktie investierte Betrag verloren ist. Um das Unternehmensrisiko zu reduzieren, wird das Vermögen des Portfolios auf viele verschiedene Aktien gestreut.

Risikorahmen

Um das übergeordnete Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zur Abweichung der Sektorenverteilung des Fonds von derjenigen der Benchmark erlassen. Außerdem gibt es Rahmen für Trackingerror und Beta, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.15.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein hohes Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit erheblicher Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 5 Jahre.

4.15.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. JPY	7.753	10.556	6.226	1.668	1.044
Rendite in % - Fonds	41,80	10,55	-16,50	-50,14	6,90
Rendite in % - Benchmark	44,58	7,26	-10,21	-42,56	9,12
Standardabweichung in % - Fonds	13,92	13,36	15,20	24,05	25,33
Standardabweichung in % - Benchmark	13,72	13,51	13,87	21,48	23,19
Verwaltungskosten in % (TER)	1,25	1,24	1,26	1,49	1,52

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.16 Jyske Invest US Equities

4.16.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016261167
SE-Nr.	12259921
FT-Nr.	11066-19
Auflegung	1999.03.01
Denominierungswährung	USD
Stückelungen	100 USD
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	2,00
Höchster Umschichtungsauflschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,00
Managementgebühr in %*	1,00

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.16.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in Aktien investiert, die von Unternehmen mit Sitz oder über 50 % ihrer Aktivitäten (Umsatz oder Produktion) in den USA begeben sind, oder die in der Benchmark des Fonds enthalten sind. Die Unternehmen verteilen sich auf viele verschiedene Sektoren. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens dem Niveau der Marktentwicklung des US-Aktienmarkts entspricht – gemessen an der Benchmark des MSCI USA Index, einschließlich Nettodividenden.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens erheblichen Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die Erzielung einer durchschnittlich höheren Rendite auf längere Sicht.

Der Wert des einzelnen Unternehmens kann größeren Schwankungen als der Gesamtmarkt unterliegen und somit eine Rendite abwerfen, die von der Marktrendite stark abweicht. Ein Unternehmen kann in Konkurs geraten, was bedeutet, dass der gesamte in die Aktie investierte Betrag verloren ist. Um das Unternehmensrisiko zu reduzieren, wird das Vermögen des Portfolios auf viele verschiedene Aktien gestreut.

Risikorahmen

Um das übergeordnete Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zur Abweichung der Sektorenverteilung des Fonds von derjenigen der Benchmark erlassen. Außerdem gibt es Rahmen für Trackingerror und Beta, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.16.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein hohes Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit erheblicher Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 4 Jahre.

4.16.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. USD	8	9	15	22	24
Rendite in % - Fonds	6,67	17,41	12,23	-40,73	17,10
Rendite in % - Benchmark	5,14	14,67	5,44	-37,57	26,25
Standardabweichung in % - Fonds	8,82	7,81	9,07	18,46	20,11
Standardabweichung in % - Benchmark	9,06	6,98	7,82	16,29	20,51
Verwaltungskosten in % (TER)	1,34	1,28	1,25	1,46	1,52

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.17 Jyske Invest Chinese Equities

4.17.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016262801
SE-Nr.	12261152
FT-Nr.	11066-34
Auflegung	2003.01.03
Denominierungswährung	USD
Stückelungen	100 USD
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	3,00
Höchster Umschichtungsaufschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,50
Managementgebühr in %*	1,25

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.17.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in Aktien investiert, die von Unternehmen mit Sitz oder über 50 % ihrer Aktivitäten (Umsatz oder Produktion) in China, einschl. Hong Kong, begeben sind, oder die in der Benchmark des Fonds enthalten sind. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Angestrebt wird die langfristige Erzielung einer Rendite, die mindestens dem Niveau der Marktentwicklung in China entspricht – gemessen an der Benchmark des MSCI China 10/40 Index, einschließlich Nettodividenden.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens erheblichen Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die Erzielung einer durchschnittlich höheren Rendite auf längere Sicht.

Der Wert des einzelnen Unternehmens kann größeren Schwankungen als der Gesamtmarkt unterliegen und somit eine Rendite abwerfen, die von der Marktrendite stark abweicht. Ein Unternehmen kann in Konkurs geraten, was bedeutet, dass der gesamte in die Aktie investierte Betrag verloren ist. Um das Unternehmensrisiko zu reduzieren, wird das Vermögen des Portfolios auf viele verschiedene Aktien gestreut.

Anlagen im Ausland können ein Exposure gegenüber Währungen mit sich bringen, die im Verhältnis zum USD stärker oder schwächer schwanken können. Anlagen in Wertpapieren der Emerging Markets sind mit einem höheren Risiko verbunden als Anlagen an den entwickelten Märkten, vgl. unten stehenden Abschnitt über Merkmale und Risiken von Investitionen an den Emerging Markets.

Risikorahmen

Um das Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zur Abweichung der Sektorenverteilung des Fonds von derjenigen der Benchmark erlassen. Außerdem gibt es Rahmen für Trackingerror und Beta, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.17.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein hohes Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit erheblicher Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 5 Jahre.

Für den typischen Investor bildet die Anlage im Fonds eine kleinere Ergänzung seiner Gesamtanlagen.

4.17.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. USD	40	88	87	25	51
Rendite in % - Fonds	9,80	89,35	67,19	-51,04	70,97
Rendite in % - Benchmark	10,91	81,19	64,30	-51,62	69,07
Standardabweichung in % - Fonds	-	22,31	23,89	39,28	40,49
Standardabweichung in % - Benchmark	22,15	21,06	24,55	39,76	41,03
Verwaltungskosten in % (TER)	1,61	1,54	1,51	1,75	1,76

" - " gibt an, dass es keine Daten für den jeweiligen Fonds/das jeweilige Jahr gibt.

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.18 Jyske Invest Indian Equities

4.18.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016270820
SE-Nr.	12259956
FT-Nr.	11066-35
Auflegung	2003.12.12
Denominierungswährung	USD
Stückelungen	100 USD
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	3,00
Höchster Umschichtungsauflschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,50
Managementgebühr in %*	1,25

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.18.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in Aktien investiert, die von Unternehmen mit Sitz oder über 50 % ihrer Aktivitäten (Umsatz oder Produktion) in Indien begeben sind, oder die in der Benchmark des Fonds enthalten sind. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Angestrebt wird die langfristige Erzielung einer Rendite, die mindestens dem Niveau der Marktentwicklung in Indien entspricht – gemessen an der Benchmark des MSCI 10/40 India Index, einschließlich Nettodividenden.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens erheblichen Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die Erzielung einer durchschnittlich höheren Rendite auf längere Sicht.

Der Wert des einzelnen Unternehmens kann größeren Schwankungen als der Gesamtmarkt unterliegen und somit eine Rendite abwerfen, die von der Marktrendite stark abweicht. Ein Unternehmen kann in Konkurs geraten, was bedeutet, dass der gesamte in die Aktie investierte Betrag verloren ist. Um das Unternehmensrisiko zu reduzieren, wird das Vermögen des Portfolios auf viele verschiedene Aktien gestreut.

Anlagen im Ausland können ein Exposure gegenüber Währungen mit sich bringen, die im Verhältnis zum USD stärker oder schwächer schwanken können. Anlagen in Wertpapieren der Emerging Markets sind mit einem höheren Risiko verbunden als Anlagen an den entwickelten Märkten, vgl. unten stehenden Abschnitt über Merkmale und Risiken von Investitionen an den Emerging Markets.

Risikorahmen

Um das Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zur Abweichung der Sektorenverteilung des Fonds von derjenigen der Benchmark erlassen. Außerdem gibt es Rahmen für Trackingerror und Beta, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.18.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein hohes Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit erheblicher Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 5 Jahre.

Für den typischen Investor bildet die Anlage im Fonds eine kleinere Ergänzung seiner Gesamtanlagen.

4.18.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. USD	36	48	63	15	31
Rendite in % - Fonds	40,71	46,22	60,09	-62,19	99,54
Rendite in % - Benchmark	36,70	48,02	74,03	-64,26	104,71
Standardabweichung in % - Fonds	-	-	23,19	36,01	40,83
Standardabweichung in % - Benchmark	25,01	23,80	23,97	38,99	44,23
Verwaltungskosten in % (TER)	1,64	1,57	1,55	1,83	1,81

" - " gibt an, dass es keine Daten für den jeweiligen Fonds/das jeweilige Jahr gibt.

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.19 Jyske Invest Turkish Equities

4.19.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0060009835
SE-Nr.	28827806
FT-Nr.	11066-38
Auflegung	2005.06.13
Denominierungswährung	EUR
Stückelungen	100 EUR
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	3,00
Höchster Umschichtungsaufschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,50
Managementgebühr in %*	1,25

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.19.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in Aktien investiert, die von Unternehmen mit Sitz oder über 50 % ihrer Aktivitäten (Umsatz oder Produktion) in der Türkei begeben sind, oder die in der Benchmark des Fonds enthalten sind. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Angestrebt wird die langfristige Erzielung einer Rendite, die mindestens der Marktentwicklung in der Türkei entspricht – gemessen an der Benchmark des MSCI 10/40 Turkey (einschließlich Nettodividenden).

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens erheblichen Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die Erzielung einer durchschnittlich höheren Rendite auf längere Sicht.

Der Wert des einzelnen Unternehmens kann größeren Schwankungen als der Gesamtmarkt unterliegen und somit eine Rendite abwerfen, die von der Marktrendite stark abweicht. Ein Unternehmen kann in Konkurs geraten, was bedeutet, dass der gesamte in die Aktie investierte Betrag verloren ist. Um das Unternehmensrisiko zu reduzieren, wird das Vermögen des Portfolios auf viele verschiedene Aktien gestreut.

Anlagen im Ausland können ein Exposure gegenüber Währungen mit sich bringen, die im Verhältnis zum EUR stärker oder schwächer schwanken können. Anlagen in Wertpapieren der Emerging Markets sind mit einem höheren Risiko verbunden als Anlagen an den entwickelten Märkten, vgl. unten stehenden Abschnitt über Merkmale und Risiken von Investitionen an den Emerging Markets.

Risikorahmen

Um das Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zur Abweichung der Sektorenverteilung des Fonds von derjenigen der Benchmark erlassen. Außerdem gibt es Rahmen für Trackingerror und Beta, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.19.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein hohes Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit erheblicher Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 5 Jahre.

Für den typischen Investor bildet die Anlage im Fonds eine kleinere Ergänzung seiner Gesamtanlagen.

4.19.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. EUR	10	12	15	3	7
Rendite in % - Fonds *	3,49	-13,08	44,77	-63,66	99,14
Rendite in % - Benchmark	3,17	-14,99	51,39	-60,84	102,31
Standardabweichung in % - Fonds	-	-	-	48,36	47,86
Standardabweichung in % - Benchmark	45,04	40,78	37,53	47,27	47,35
Verwaltungskosten in % (TER) *	0,06	1,58	1,60	1,78	1,86

" - " gibt an, dass es keine Daten für den jeweiligen Fonds/das jeweilige Jahr gibt.

" * " gibt an, dass der Fonds im Laufe eines Kalenderjahres aufgelegt ist. Die Daten des ersten Jahres decken somit nicht ein ganzes Kalenderjahr.

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

Aktienfonds mit breiter Streuung:

4.20 Jyske Invest Global Equities

4.20.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016259930
SE-Nr.	12259964
FT-Nr.	11066-4
Auflegung	1993.12.15
Denominierungs- währung	USD
Stückelungen	100 USD
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	2,00
Höchster Umschichtungsauflschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,00
Managementgebühr in %*	1,00

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.20.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in einem aus globalen Aktien bestehenden Portfolio angelegt. Die Unternehmen verteilen sich auf viele verschiedene Regionen, Länder und Sektoren. Die Mittel des Fonds werden ebenfalls in Aktien der Emerging Markets investiert. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens der Marktentwicklung der globalen Aktienmärkte entspricht, gemessen an der Benchmark des MSCI All Country World Index, einschließlich Nettodividenden.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens erheblichen Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die Erzielung einer durchschnittlich höheren Rendite auf längere Sicht.

Der Wert des einzelnen Unternehmens kann größeren Schwankungen als der Gesamtmarkt unterliegen und somit eine Rendite abwerfen, die von der Marktrendite stark abweicht. Ein Unternehmen kann in Konkurs geraten, was bedeutet, dass der gesamte in die Aktie investierte Betrag verloren ist. Um das Unternehmensrisiko zu reduzieren, wird das Vermögen des Portfolios auf viele verschiedene Aktien gestreut.

Anlagen im Ausland können ein Exposure gegenüber Währungen mit sich bringen, die im Verhältnis zum USD stärker oder schwächer schwanken können. Es besteht daher ein Risiko währungsbezogener Verluste.

Anlagen in Wertpapieren der Emerging Markets sind mit einem höheren Risiko verbunden als Anlagen an den entwickelten Märkten, vgl. unten stehenden Abschnitt über Merkmale und Risiken von Investitionen an den Emerging Markets.

Risikorahmen

Um das übergeordnete Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zur Abweichung der Sektoren-, Regions- und Währungsverteilung des Fonds von derjenigen der Benchmark erlassen. Außerdem gibt es Rahmen für Trackingerror und Beta, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.20.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein hohes Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit erheblicher Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 4 Jahre.

4.20.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. USD	28	31	36	16	24
Rendite in % - Fonds	14,19	28,36	10,36	-49,49	27,13
Rendite in % - Benchmark	9,49	20,07	9,04	-42,20	34,63
Standardabweichung in % - Fonds	9,84	8,72	10,00	23,44	25,63
Standardabweichung in % - Benchmark	9,62	7,70	8,17	19,05	23,32
Verwaltungskosten in % (TER)	1,35	1,27	1,25	1,45	1,53

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.21 Jyske Invest Emerging Market Equities

4.21.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016260193
SE-Nr.	12260024
FT-Nr.	11066-5
Auflegung	1994.03.14
Denominierungswährung	USD
Stückelungen	100 USD
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	3,00
Höchster Umschichtungsaufschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,50
Managementgebühr in %*	1,25

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.21.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in Aktien von aufstrebenden Ländern (Emerging Markets) investiert, d. h. von Ländern, die einen wirtschaftlichen Wandlungsprozess vom Entwicklungsland zur Industrialisierung durchlaufen. Es wird typisch in Aktien aus Asien, Lateinamerika, Afrika und Osteuropa angelegt. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens der Marktentwicklung der globalen Aktienmärkte der Emerging Markets entspricht, gemessen an der Benchmark des MSCI Emerging Markets Index, einschließlich Nettodividenden.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens erheblichen Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die Erzielung einer durchschnittlich höheren Rendite auf längere Sicht.

Der Wert des einzelnen Unternehmens kann größeren Schwankungen als der Gesamtmarkt unterliegen und somit eine Rendite abwerfen, die von der Marktrendite stark abweicht. Ein Unternehmen kann in Konkurs geraten, was bedeutet, dass der gesamte in die Aktie investierte Betrag verloren ist. Um das Unternehmensrisiko zu reduzieren, wird das Vermögen des Portfolios auf viele verschiedene Aktien gestreut.

Anlagen im Ausland können ein Exposure gegenüber Währungen mit sich bringen, die im Verhältnis zum USD stärker oder schwächer schwanken können.

Anlagen in Wertpapieren der Emerging Markets sind mit einem höheren Risiko verbunden als Anlagen an den entwickelten Märkten, vgl. unten stehenden Abschnitt über Merkmale und Risiken von Investitionen an den Emerging Markets.

Risikorahmen

Um das übergeordnete Risikoprofil konstant zu halten, wurden Richtlinien zur Abweichung der Sektoren-, Regions- und Währungsverteilung des Fonds von derjenigen der Benchmark erlassen. Außerdem gibt es Rahmen für Trackingerror und Beta, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.21.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein hohes Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit erheblicher Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 4 Jahre.

4.21.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. USD	24	32	50	15	28
Rendite in % - Fonds	35,85	28,99	55,37	-59,21	82,14
Rendite in % - Benchmark	34,00	32,17	39,39	-53,33	78,51
Standardabweichung in % - Fonds	17,76	19,12	20,19	34,04	36,20
Standardabweichung in % - Benchmark	16,43	17,46	18,14	30,95	34,03
Verwaltungskosten in % (TER)	1,66	1,57	1,54	1,78	1,81

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.22 Jyske Invest European Equities

4.22.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016261084
SE-Nr.	12260059
FT-Nr.	11066-18
Auflegung	1998.06.01
Denominierungswährung	EUR
Stückelungen	100 EUR
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	2,00
Höchster Umschichtungsauflschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,00
Managementgebühr in %*	1,00

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.22.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in Aktien investiert, die von Unternehmen mit Sitz oder über 50 % ihrer Aktivitäten (Umsatz oder Produktion) in Europa begeben sind, oder die in der Benchmark des Fonds enthalten sind. Die Unternehmen verteilen sich auf viele verschiedene Länder und Sektoren. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens der Marktentwicklung der europäischen Aktienmärkte entspricht, gemessen an der Benchmark des MSCI Europe Index, einschließlich Nettodividenden.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens erheblichen Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die Erzielung einer durchschnittlich höheren Rendite auf längere Sicht.

Der Wert des einzelnen Unternehmens kann größeren Schwankungen als der Gesamtmarkt unterliegen und somit eine Rendite abwerfen, die von der Marktrendite stark abweicht. Ein Unternehmen kann in Konkurs geraten, was bedeutet, dass der gesamte in die Aktie investierte Betrag verloren ist. Um das Unternehmensrisiko zu reduzieren, wird das Vermögen des Portfolios auf viele verschiedene Aktien gestreut.

Anlagen im Ausland können ein Exposure gegenüber Währungen mit sich bringen, die im Verhältnis zum EUR stärker oder schwächer schwanken können.

Risikorahmen

Um das übergeordnete Risikoprofil konstant zu halten, wurden Richtlinien zur Abweichung der Unternehmens-, Sektoren-, Regions- und Währungsverteilung des Fonds von derjenigen der Benchmark erlassen. Außerdem gibt es Rahmen für Trackingerror und Beta, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.22.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein hohes Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit erheblicher Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 4 Jahre.

4.22.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. EUR	58	67	56	19	26
Rendite in % - Fonds	29,82	21,38	-0,45	-48,73	30,84
Rendite in % - Benchmark	26,09	19,61	2,69	-43,65	31,60
Standardabweichung in % - Fonds	12,03	8,02	9,96	19,77	22,08
Standardabweichung in % - Benchmark	11,60	7,49	8,85	17,01	20,65
Verwaltungskosten in % (TER)	1,31	1,29	1,28	1,42	1,55

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.23 Jyske Invest Far Eastern Equities

4.23.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016260946
SE-Nr.	12260067
FT-Nr.	11066-17
Auflegung	1998.06.01
Denominierungs- währung	USD
Stückelungen	100 USD
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	3,00
Höchster Umschichtungsaufschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,50
Managementgebühr in %*	1,25

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.23.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in Aktien investiert, die von Unternehmen mit Sitz oder über 50 % ihrer Aktivitäten (Umsatz oder Produktion) in Fernost, ausschließlich Japan, begeben sind, oder die in der Benchmark des Fonds enthalten sind. Die Unternehmen verteilen sich auf viele verschiedene Länder und Sektoren. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens der Marktentwicklung der globalen Aktienmärkte entspricht, gemessen an der Benchmark des MSCI All Country ASIA ex. Japan Index, einschließlich Nettodividenden.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens erheblichen Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die Erzielung einer durchschnittlich höheren Rendite auf längere Sicht.

Der Wert des einzelnen Unternehmens kann größeren Schwankungen als der Gesamtmarkt unterliegen und somit eine Rendite abwerfen, die von der Marktrendite stark abweicht. Ein Unternehmen kann in Konkurs geraten, was bedeutet, dass der gesamte in die Aktie investierte Betrag verloren ist. Um das Unternehmensrisiko zu reduzieren, wird das Vermögen des Portfolios auf viele verschiedene Aktien gestreut.

Anlagen im Ausland können ein Exposure gegenüber Währungen mit sich bringen, die im Verhältnis zum USD stärker oder schwächer schwanken können.

Anlagen in Wertpapieren der Emerging Markets sind mit einem höheren Risiko verbunden als Anlagen an den entwickelten Märkten, vgl. unten stehenden Abschnitt über Merkmale und Risiken von Investitionen an den Emerging Markets.

Risikorahmen

Um das übergeordnete Risikoprofil konstant zu halten, wurden Richtlinien zur Abweichung der Sektoren-, Regions- und Währungsverteilung des Fonds von derjenigen der Benchmark erlassen. Außerdem gibt es Rahmen für Trackingerror und Beta, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.23.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein hohes Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit erheblicher Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 5 Jahre.

4.23.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. USD	32	38	54	16	31
Rendite in % - Fonds	24,53	34,55	47,78	-56,97	85,92
Rendite in % - Benchmark	22,69	33,32	40,13	-52,38	72,07
Standardabweichung in % - Fonds	17,44	16,63	18,07	31,45	35,09
Standardabweichung in % - Benchmark	15,78	14,91	16,48	29,24	33,11
Verwaltungskosten in % (TER)	1,66	1,59	1,54	1,81	1,81

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.24 Jyske Invest Latin American Equities

4.24.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016261241
SE-Nr.	12260113
FT-Nr.	11066-20
Auflegung	1999.03.01
Denominierungswährung	USD
Stückelungen	100 USD
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	3,00
Höchster Umschichtungsaufschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,50
Managementgebühr in %*	1,25

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.24.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in Aktien investiert, die von Unternehmen mit Sitz oder über 50 % ihrer Aktivitäten (Umsatz oder Produktion) in Lateinamerika begeben sind, oder die in der Benchmark des Fonds enthalten sind. Die Unternehmen verteilen sich auf viele verschiedene Länder und Sektoren. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens der Marktentwicklung der lateinamerikanischen Aktienmärkte entspricht, gemessen an der Benchmark des MSCI 10/40 Emerging Markets Latin America Index, einschließlich Nettodividenden.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens erheblichen Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die Erzielung einer durchschnittlich höheren Rendite auf längere Sicht.

Der Wert des einzelnen Unternehmens kann größeren Schwankungen als der Gesamtmarkt unterliegen und somit eine Rendite abwerfen, die von der Marktrendite stark abweicht. Ein Unternehmen kann in Konkurs geraten, was bedeutet, dass der gesamte in die Aktie investierte Betrag verloren ist. For at reducere selskabsrisikoen vil der være en spredning på et stort antal aktier i porteføljen.

Anlagen im Ausland können ein Exposure gegenüber Währungen mit sich bringen, die im Verhältnis zum USD stärker oder schwächer schwanken können. Anlagen in Wertpapieren der Emerging Markets sind mit einem höheren Risiko verbunden als Anlagen an den entwickelten Märkten, vgl. unten stehenden Abschnitt über Merkmale und Risiken von Investitionen an den Emerging Markets.

Risikorahmen

Um das übergeordnete Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zur Abweichung der Sektoren-, Regions- und Währungsverteilung des Fonds von derjenigen der Benchmark erlassen. Außerdem gibt es Rahmen für Trackingerror und Beta, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.24.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein hohes Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit erheblicher Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 5 Jahre.

4.24.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. USD	10	22	38	15	32
Rendite in % - Fonds	51,09	43,65	44,26	-47,40	90,41
Rendite in % - Benchmark	49,20	42,89	43,21	-49,56	102,19
Standardabweichung in % - Fonds	19,29	22,35	23,01	34,54	34,90
Standardabweichung in % - Benchmark	19,70	21,76	22,14	34,32	35,94
Verwaltungskosten in % (TER)	1,61	1,55	1,52	1,75	1,79

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.25 Jyske Invest Eastern European Equities

4.25.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016261324
SE-Nr.	12260121
FT-Nr.	11066-21
Auflegung	1999.03.01
Denominierungswährung	EUR
Stückelungen	100 EUR
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	3,00
Höchster Umschichtungsaufschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,50
Managementgebühr in %*	1,25

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.25.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in Aktien investiert, die von Unternehmen mit Sitz oder über 50 % ihrer Aktivitäten (Umsatz oder Produktion) in Osteuropa, einschließlich der Türkei, begeben sind, oder die in der Benchmark des Fonds enthalten sind. Die Unternehmen verteilen sich auf viele verschiedene Länder und Sektoren. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens der Marktentwicklung der osteuropäischen Aktienmärkte entspricht, gemessen an der Benchmark des MSCI 10/40 Emerging Markets Europe Index, einschließlich Nettodividenden.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens erheblichen Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die Erzielung einer durchschnittlich höheren Rendite auf längere Sicht.

Der Wert des einzelnen Unternehmens kann größeren Schwankungen als der Gesamtmarkt unterliegen und somit eine Rendite abwerfen, die von der Marktrendite stark abweicht. Ein Unternehmen kann in Konkurs geraten, was bedeutet, dass der gesamte in die Aktie investierte Betrag verloren ist. Um das Unternehmensrisiko zu reduzieren, wird das Vermögen des Portfolios auf viele verschiedene Aktien gestreut.

Anlagen im Ausland können ein Exposure gegenüber Währungen mit sich bringen, die im Verhältnis zum EUR stärker oder schwächer schwanken können. Anlagen in Wertpapieren der Emerging Markets sind mit einem höheren Risiko verbunden als Anlagen an den entwickelten Märkten, vgl. unten stehenden Abschnitt über Merkmale und Risiken von Investitionen an den Emerging Markets.

Risikorahmen

Um das übergeordnete Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zur Abweichung der Sektoren-, Regions- und Währungsverteilung des Fonds von derjenigen der Benchmark erlassen. Außerdem gibt es Rahmen für Trackingerror und Beta, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.25.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein hohes Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit erheblicher Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 5 Jahre.

4.25.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. EUR	32	40	37	9	14
Rendite in % - Fonds	59,52	39,16	19,17	-64,29	69,38
Rendite in % - Benchmark	66,98	38,60	17,00	-65,31	84,14
Standardabweichung in % - Fonds	22,09	22,56	21,79	32,72	34,75
Standardabweichung in % - Benchmark	22,72	21,61	20,60	32,26	36,62
Verwaltungskosten in % (TER)	1,56	1,57	1,59	1,71	1,86

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

Aktienfonds, deren Mittel in einer einzelnen Branche angelegt werden:

4.26 Jyske Invest Global Real Estate Equities

4.26.1 Stammdaten und Provisionssätze

ISIN-Code	DK0060073922
SE-Nr.	29963991
FT-Nr.	11066-40
Auflegung	2007.01.22
Denominierungswährung	EUR
Stückelungen	100 EUR
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	2,00
Höchster Umschichtungsaufschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,00
Managementgebühr in %*	1,00

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.26.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in ein globales Portfolio aus Aktien investiert, die von Unternehmen begeben sind, die über 50 % ihrer Aktivitäten (Umsatz oder Produktion) in der Immobilienbranche haben, oder die in der Benchmark des Fonds enthalten sind. Darüber hinaus kann der Fonds in Servicegesellschaften mit Verbindung zum Immobiliensektor investieren. Die Unternehmen verteilen sich auf verschiedene Regionen. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens der durchschnittlichen Rendite am Markt für Immobilienaktien entspricht, gemessen an der Benchmark des FTSE EPRA/NAREIT Developed Index, einschließlich Nettodividenden.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens erheblichen Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die Erzielung einer durchschnittlich höheren Rendite auf längere Sicht.

Der Fokus des Fonds auf Immobilienaktien bringt ein erhöhtes Risiko mit sich. Der Wert der Gesellschaften des Immobiliensektors kann größeren Schwankungen als der Gesamtmarkt unterliegen und somit eine Rendite abwerfen, die von der breiten Markttrendite stark abweicht.

Der Wert des einzelnen Unternehmens kann größeren Schwankungen als der Gesamtmarkt unterliegen und somit eine Rendite abwerfen, die von der Markttrendite stark abweicht. Ein Unternehmen kann in Konkurs geraten, was bedeutet, dass der gesamte in die Aktie investierte Betrag verloren ist. Um das Unternehmensrisiko zu reduzieren, wird das Vermögen des Portfolios auf viele verschiedene Aktien gestreut.

Anlagen im Ausland können ein Exposure gegenüber Währungen mit sich bringen, die im Verhältnis zum EUR stärker oder schwächer schwanken können.

Risikorahmen

Um das übergeordnete Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien über Trackingerror und Beta erlassen, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.26.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein hohes Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit erheblicher Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 5 Jahre.

4.26.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. EUR	-	-	22	6	8
Rendite in % - Fonds *	-	-	-18,65	-50,12	45,62
Rendite in % - Benchmark	32,92	27,34	17,79	-45,48	32,86
Standardabweichung in % - Fonds	-	-	-	-	-
Standardabweichung in % - Benchmark	11,64	11,87	14,33	22,68	27,75
Verwaltungskosten in % (TER) *	-	-	0,78	1,42	1,59

" - " gibt an, dass es keine Daten für den jeweiligen Fonds/ das jeweilige Jahr gibt.

" * " gibt an, dass der Fonds im Laufe eines Kalenderjahres aufgelegt ist. Die Daten des ersten Jahres decken somit nicht ein ganzes Kalenderjahr.

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

Fonds, deren Mittel in einem breiten Mischportfolio angelegt werden:

4.27 Jyske Invest Income Strategy

4.27.1 Stammdaten und Provisionssätze

ISIN-Code	DK0016261670
SE-Nr.	12260229
FT-Nr.	11066-8
Auflegung	1991.04.01
Denominierungswährung	EUR
Stückelungen	100 EUR
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	0,75
Höchster Umschichtungsaufschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	0,75
Managementgebühr in %*	0,60

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.27.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in ein globales Portfolio aus Anleihen investiert. Es wird vorzugsweise in Anleihen investiert, die von Staaten, Realkreditinstituten und internationalen Organisationen ausgegeben oder garantiert sind. Es wird auch in Anleihen der Emerging Markets und Unternehmensanleihen investiert. Diese Anleihen sind mit einem gewissen Risiko verbunden.

Mindestens 75 % des Vermögens sind stets in EUR angelegt oder gegenüber EUR abgesichert.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens der Marktentwicklung an den globalen Rentenmärkten entspricht, gemessen an einer zusammengesetzten gegenüber EUR abgesicherten Benchmark bestehend aus:

- 80% JP Morgan Hedged ECU Unit GBI Global,
- 10% JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified,
- 5,0% Merrill Lynch Global High Yield Index, BB-B constrained,
- 2,5% Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index, BBB rated,
- 2,5% Merrill Lynch Euro High Yield Index, BB-B rated constrained Index

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem niedrigen bis mittleren Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die langfristige Erzielung einer höheren Rendite.

Die Renditen des Fonds werden voraussichtlich den traditionellen Zusammenhängen zwischen Zins und Wachstum/Inflation folgen. So sind in Zeiten eines hohen Wachstums/einer hohen Inflation mit steigenden Zinsen/niedrigeren Kursen zu rechnen, was den Fondskurs nach unten treiben wird. In Zeiten niedrigen Wachstums/niedriger Inflation ist dagegen ein steigender Fondskurs zu erwarten.

Anlagen in Wertpapieren der Emerging Markets und in Unternehmensanleihen sind mit einem höheren Risiko verbunden als Anlagen an den entwickelten Märkten und in Staatsanleihen, vgl. unten stehenden Abschnitt über Merkmale und Risiken von Investitionen an den Emerging Markets.

Risikorahmen

Um das Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zum Rating der Anleihen und zur Abweichung der Duration sowie zur Länderverteilung im Verhältnis zur Benchmark erlassen, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.27.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein niedriges bis mittleres Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit gewisser Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 3 Jahre.

4.27.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. EUR	34	26	18	14	15
Rendite in % - Fonds	6,75	1,45	2,17	-5,44	13,30
Rendite in % - Benchmark	7,75	2,13	4,22	4,24	7,68
Standardabweichung in % - Fonds	2,73	2,63	2,46	4,58	5,46
Standardabweichung in % - Benchmark	3,39	3,38	3,34	4,00	3,71
Verwaltungskosten in % (TER)	0,73	0,70	0,69	0,83	0,93

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.28 Jyske Invest Stable Strategy

4.28.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016262058
SE-Nr.	12260253
FT-Nr.	11066-28
Auflegung	2000.07.24
Denominierungswährung	EUR
Stückelungen	100 EUR
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	2,00
Höchster Umschichtungsauflschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,00
Managementgebühr in %*	0,60

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.28.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird in einem aus globalen Aktien und Anleihen bestehenden Portfolio angelegt. Der Aktienanteil liegt zwischen 0 und 40%. Die Unternehmen des Aktienportfolios verteilen sich auf viele verschiedene Regionen, Länder und Sektoren. Das Aktienportfolio besteht typisch aus 30-50 Gesellschaften. Es wird vorzugsweise in Anleihen investiert, die von Staaten, Realkreditinstituten und internationalen Organisationen ausgegeben oder garantiert sind. Die Mittel des Fonds werden ebenfalls in Anleihen und Aktien der Emerging Markets und Unternehmensanleihen investiert. Diese Wertpapiere sind mit einem gewissen Risiko verbunden. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Mindestens 75 % des Vermögens sind stets in EUR angelegt oder gegenüber EUR abgesichert.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens der Marktentwicklung an den globalen Aktien- und Rentenmärkten entspricht, gemessen an einer zusammengesetzten gegenüber EUR abgesicherten Benchmark bestehend aus:

- 65% JP Morgan Hedged ECU Unit GBI Global,
- 20% MSCI AC World, einschließlich Nettodividenden,
- 7,5% JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified,
- 3,75% Merrill Lynch Global High Yield Index, BB-B constrained,
- 1,875% Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index, BBB rated,
- 1,875% Merrill Lynch Euro High Yield Index, BB-B rated constrained Index

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem niedrigen bis mittleren Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die langfristige Erzielung einer höheren Rendite.

Der Wert des einzelnen Unternehmens kann größeren Schwankungen als der Gesamtmarkt unterliegen und somit eine Rendite abwerfen, die von der Marktrendite stark abweicht. Ein Unternehmen kann in Konkurs geraten, was bedeutet, dass der gesamte in die Aktie investierte Betrag verloren ist. Um das Unternehmensrisiko zu reduzieren, wird das Vermögen des Portfolios auf viele verschiedene Aktien gestreut.

Die Renditen des Anleihenportfolios werden voraussichtlich den traditionellen Zusammenhängen zwischen Zins und Wachstum/Inflation folgen. So sind in Zeiten eines hohen Wachstums/einer hohen Inflation mit steigenden Zinsen/niedrigeren Kursen zu rechnen, was den Fondskurs nach unten treiben wird. In Zeiten niedrigen Wachstums/niedriger Inflation ist dagegen ein steigender Fondskurs zu erwarten.

Anlagen in Wertpapieren der Emerging Markets und in Unternehmensanleihen sind mit einem höheren Risiko verbunden als Anlagen an den entwickelten Märkten und in Staatsanleihen, vgl. unten stehenden Abschnitt über Merkmale und Risiken von Investitionen an den Emerging Markets.

Risikorahmen

Um das übergeordnete Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zur Abweichung der Verteilung zwischen Aktien und Anleihen erlassen. Außerdem wurden Rahmen für die Abweichung der Duration sowie der Länderverteilung bei den Anleihen des Fonds von derjenigen der Benchmark und Rahmen für Trackingerror und Beta bei den Aktien des Fonds festgelegt, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.28.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein niedriges bis mittleres Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit gewisser Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 3 Jahre.

4.28.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. EUR	18	64	85	64	71
Rendite in % - Fonds	14,17	7,05	4,98	-12,41	12,03
Rendite in % - Benchmark	12,35	4,05	4,84	-6,12	11,47
Standardabweichung in % - Fonds	4,15	3,65	3,50	6,08	7,22
Standardabweichung in % - Benchmark	4,18	3,38	3,15	5,01	5,86
Verwaltungskosten in % (TER)	1,03	0,88	0,87	1,01	1,02

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.29 Jyske Invest Balanced Strategy

4.29.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016262132
SE-Nr.	12260261
FT-Nr.	11066-29
Auflegung	2000.07.24
Denominierungswährung	EUR
Stückelungen	100 EUR
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	2,50
Höchster Umschichtungsaufschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,25
Managementgebühr in %*	1,00

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.29.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird in einem aus globalen Aktien und Anleihen bestehenden Portfolio angelegt. Der Aktienanteil liegt zwischen 30 und 60%. Die Unternehmen des Aktienportfolios verteilen sich auf viele verschiedene Regionen, Länder und Sektoren. Das Aktienportfolio besteht typisch aus 30-50 Gesellschaften. Es wird vorzugsweise in Anleihen investiert, die von Staaten, Realkreditinstituten und internationalen Organisationen ausgegeben oder garantiert sind. Die Mittel des Fonds werden ebenfalls in Anleihen und Aktien der Emerging Markets und Unternehmensanleihen investiert. Diese Wertpapiere sind mit einem gewissen Risiko verbunden.

Mindestens 75 % des Vermögens sind stets in EUR angelegt oder gegenüber EUR abgesichert.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens der Marktentwicklung an den globalen Aktien- und Rentenmärkten entspricht, gemessen an einer zusammengesetzten gegenüber EUR abgesicherten Benchmark bestehend aus:

- 50% JP Morgan Hedged ECU Unit GBI Global,
- 40% MSCI AC World, einschließlich Nettodividenden,
- 5% JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified,
- 2,5% Merrill Lynch Global High Yield Index, BB-B constrained,
- 1,25% Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index, BBB rated,
- 1,25% Merrill Lynch Euro High Yield Index, BB-B rated constrained Index

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem mittleren Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die langfristige Erzielung einer höheren Rendite.

Der Wert des einzelnen Unternehmens kann größeren Schwankungen als der Gesamtmarkt unterliegen und somit eine Rendite abwerfen, die von der Marktrendite stark abweicht. Ein Unternehmen kann in Konkurs geraten, was bedeutet, dass der gesamte in die Aktie investierte Betrag verloren ist. Um das Unternehmensrisiko zu reduzieren, wird das Vermögen des Portfolios auf viele verschiedene Aktien gestreut.

Die Renditen des Anleihenportfolios werden voraussichtlich den traditionellen Zusammenhängen zwischen Zins und Wachstum/Inflation folgen. So sind in Zeiten eines hohen Wachstums/einer hohen Inflation mit steigenden Zinsen/niedrigeren Kursen zu rechnen, was den Fondskurs nach unten treiben wird. In Zeiten niedrigen Wachstums/niedriger Inflation ist dagegen ein steigender Fondskurs zu erwarten.

Anlagen in Wertpapieren der Emerging Markets und in Unternehmensanleihen sind mit einem höheren Risiko verbunden als Anlagen an den entwickelten Märkten und in Staatsanleihen, vgl. unten stehenden Abschnitt über Merkmale und Risiken von Investitionen an den Emerging Markets.

Risikorahmen

Um das übergeordnete Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zur Abweichung der Verteilung zwischen Aktien und Anleihen erlassen. Außerdem wurden Rahmen für die Abweichung der Duration sowie der Länderverteilung bei den Anleihen des Fonds von derjenigen der Benchmark und Rahmen für Trackingerror und Beta bei den Aktien des Fonds festgelegt, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.29.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein mittleres Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit gewisser Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 3 Jahre.

4.29.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. EUR	20	40	64	36	40
Rendite in % - Fonds	21,82	12,69	7,80	-24,06	13,26
Rendite in % - Benchmark	16,22	5,98	5,42	-14,16	15,23
Standardabweichung in % - Fonds	6,51	5,65	5,75	10,04	11,00
Standardabweichung in % - Benchmark	6,05	4,16	4,16	7,63	9,26
Verwaltungskosten in % (TER)	1,32	1,16	1,14	1,28	1,46

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.30 Jyske Invest Balanced Strategy (NOK)

4.30.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0060129815
SE-Nr.	30119517
FT-Nr.	11066-41
Auflegung	2008.01.01
Denominierungs- währung	NOK
Stückelungen	100 NOK
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	2,50
Höchster Umschichtungsaufschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,25
Managementgebühr in %*	1,00

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.30.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird in einem aus globalen Aktien und Anleihen bestehenden Portfolio angelegt. Der Aktienanteil liegt zwischen 30 und 60%. Die Unternehmen des Aktienportfolios verteilen sich auf viele verschiedene Regionen, Länder und Sektoren. Das Aktienportfolio besteht typisch aus 30-50 Gesellschaften. Es wird vorzugsweise in Anleihen investiert, die von Staaten, Realkreditinstituten und internationalen Organisationen ausgegeben oder garantiert sind. Die Mittel des Fonds werden ebenfalls in Anleihen und Aktien der Emerging Markets und Unternehmensanleihen investiert. Diese Wertpapiere sind mit einem gewissen Risiko verbunden.

Mindestens 75 % des Vermögens sind stets in NOK angelegt oder gegenüber NOK abgesichert. NOK, die Währung, die im Fondsnamen erwähnt ist, ist die Basiswährung des Fonds, und nicht notwendigerweise die Währung, in der die Anlagen des Fonds getätigt werden.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens der Marktentwicklung an den globalen Aktien- und Rentenmärkten entspricht, gemessen an einer zusammengesetzten gegenüber EUR abgesicherten Benchmark bestehend aus:

- 50% JP Morgan Hedged ECU Unit GBI Global,
- 40% MSCI AC World, einschließlich Nettodividenden,
- 5% JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified,
- 2,5% Merrill Lynch Global High Yield Index, BB-B constrained,
- 1,25% Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index, BBB rated,
- 1,25% Merrill Lynch Euro High Yield Index, BB-B rated constrained Index

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem mittleren Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die langfristige Erzielung einer höheren Rendite.

Der Wert des einzelnen Unternehmens kann größeren Schwankungen als der Gesamtmarkt unterliegen und somit eine Rendite abwerfen, die von der Marktrendite stark abweicht. Ein Unternehmen kann in Konkurs geraten, was bedeutet, dass der gesamte in die Aktie investierte Betrag verloren ist. Um das Unternehmensrisiko zu reduzieren, wird das Vermögen des Portfolios auf viele verschiedene Aktien gestreut.

Die Renditen des Anleihenportfolios werden voraussichtlich den traditionellen Zusammenhängen zwischen Zins und Wachstum/Inflation folgen. So sind in Zeiten eines hohen Wachstums/einer hohen Inflation mit steigenden Zinsen/niedrigeren Kursen zu rechnen, was den Fondskurs nach unten treiben wird. In Zeiten niedrigen Wachstums/niedriger Inflation ist dagegen ein steigender Fondskurs zu erwarten.

Anlagen in Wertpapieren der Emerging Markets und in Unternehmensanleihen sind mit einem höheren Risiko verbunden als Anlagen an den entwickelten Märkten und in Staatsanleihen, vgl. unten stehenden Abschnitt über Merkmale und Risiken von Investitionen an den Emerging Markets.

Risikorahmen

Um das übergeordnete Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zur Abweichung der Verteilung zwischen Aktien und Anleihen erlassen. Außerdem wurden Rahmen für die Abweichung der Duration sowie der Länderverteilung bei den Anleihen des Fonds von derjenigen der Benchmark und Rahmen für Trackingerror und Beta bei den Aktien des Fonds festgelegt, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.30.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein mittleres Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit gewisser Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 3 Jahre.

4.30.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. NOK	-	-	-	23	36
Rendite in % - Fonds *	-	-	-	-20,06	9,87
Rendite in % - Benchmark	16,22	5,98	5,42	-14,16	15,23
Standardabweichung in % - Fonds	-	-	-	-	-
Standardabweichung in % - Benchmark	6,05	4,16	4,16	7,63	9,26
Verwaltungskosten in % (TER) *	-	-	-	0,96	1,56

" - " gibt an, dass es keine Daten für den jeweiligen Fonds/das jeweilige Jahr gibt.

" * " gibt an, dass der Fonds im Laufe eines Kalenderjahres aufgelegt ist. Die Daten des ersten Jahres decken somit nicht ein ganzes Kalenderjahr.

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.31 Jyske Invest Balanced Strategy (GBP)

4.31.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0060238194
SE-Nr.	31044383
FT-Nr.	11066-44
Auflegung	2010.07.20.
Denominierungswährung	GBP
Stückelungen	100 GBP
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	2,50
Höchster Umschichtungsaufschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,25
Managementgebühr in %*	1,00

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.31.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird in einem aus globalen Aktien und Anleihen bestehenden Portfolio angelegt. Der Aktienanteil liegt zwischen 30 und 60%. Die Unternehmen des Aktienportfolios verteilen sich auf viele verschiedene Regionen, Länder und Sektoren. Das Aktienportfolio besteht typisch aus 30-50 Gesellschaften. Es wird vorzugsweise in Anleihen investiert, die von Staaten, Realkreditinstituten und internationalen Organisationen ausgegeben oder garantiert sind. Die Mittel des Fonds werden ebenfalls in Anleihen und Aktien der Emerging Markets und Unternehmensanleihen investiert. Diese Wertpapiere sind mit einem gewissen Risiko verbunden.

Mindestens 75 % des Vermögens sind stets in GBP angelegt oder gegenüber GBP abgesichert. GBP, die Währung, die im Fondsnamen erwähnt ist, ist die Basiswährung des Fonds, und nicht notwendigerweise die Währung, in der die Anlagen des Fonds getätigt werden.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens der Marktentwicklung an den globalen Aktien- und Rentenmärkten entspricht, gemessen an einer zusammengesetzten gegenüber EUR abgesicherten Benchmark bestehend aus:

- 50% JP Morgan Hedged ECU Unit GBI Global,
- 40% MSCI AC World, einschließlich Nettodividenden,
- 5% JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified,
- 2,5% Merrill Lynch Global High Yield Index, BB-B constrained,
- 1,25% Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index, BBB rated,
- 1,25% Merrill Lynch Euro High Yield Index, BB-B rated constrained Index

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem mittleren Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die langfristige Erzielung einer höheren Rendite.

Der Wert des einzelnen Unternehmens kann größeren Schwankungen als der Gesamtmarkt unterliegen und somit eine Rendite abwerfen, die von der Marktrendite stark abweicht. Ein Unternehmen kann in Konkurs geraten, was bedeutet, dass der gesamte in die Aktie investierte Betrag verloren ist. Um das Unternehmensrisiko zu reduzieren, wird das Vermögen des Portfolios auf viele verschiedene Aktien gestreut.

Die Renditen des Anleihenportfolios werden voraussichtlich den traditionellen Zusammenhängen zwischen Zins und Wachstum/Inflation folgen. So sind in Zeiten eines hohen Wachstums/einer hohen Inflation mit steigenden Zinsen/niedrigeren Kursen zu rechnen, was den Fondskurs nach unten treiben wird. In Zeiten niedrigen Wachstums/niedriger Inflation ist dagegen ein steigender Fondskurs zu erwarten.

Anlagen in Wertpapieren der Emerging Markets und in Unternehmensanleihen sind mit einem höheren Risiko verbunden als Anlagen an den entwickelten Märkten und in Staatsanleihen, vgl. unten stehenden Abschnitt über Merkmale und Risiken von Investitionen an den Emerging Markets.

Risikorahmen

Um das übergeordnete Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zur Abweichung der Verteilung zwischen Aktien und Anleihen erlassen. Außerdem wurden Rahmen für die Abweichung der Duration sowie der Länderverteilung bei den Anleihen des Fonds von derjenigen der Benchmark und Rahmen für Trackingerror und Beta bei den Aktien des Fonds festgelegt, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.31.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein mittleres Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit gewisser Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 3 Jahre.

4.31.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. GBP	-	-	-	-	-
Rendite in % - Fonds *	-	-	-	-	-
Rendite in % - Benchmark	16,22	5,98	5,42	-14,16	15,23
Standardabweichung in % - Fonds	-	-	-	-	-
Standardabweichung in % - Benchmark	6,05	4,16	4,16	7,63	9,26
Verwaltungskosten in % (TER) *	-	-	-	-	-

" - " gibt an, dass es keine Daten für den jeweiligen Fonds/das jeweilige Jahr gibt.

" * " gibt an, dass der Fonds im Laufe eines Kalenderjahres aufgelegt ist. Die Daten des ersten Jahres decken somit nicht ein ganzes Kalenderjahr.

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.32 Jyske Invest Dynamic Strategy

4.32.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0060004794
SE-Nr.	28610580
FT-Nr.	11066-36
Auflegung	2004.12.13
Denominierungswährung	EUR
Stückelungen	100 EUR
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	2,50
Höchster Umschichtungsauflschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,25
Managementgebühr in %*	1,00

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.32.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird in einem aus globalen Aktien und Anleihen bestehenden Portfolio angelegt. Der Aktienanteil liegt zwischen 40 und 80%. Die Unternehmen des Aktienportfolios verteilen sich auf viele verschiedene Regionen, Länder und Sektoren. Das Aktienportfolio besteht typisch aus 30-50 Gesellschaften. Es wird vorzugsweise in Anleihen investiert, die von Staaten, Realkreditinstituten und internationalen Organisationen ausgegeben oder garantiert sind. Die Mittel des Fonds werden ebenfalls in Anleihen und Aktien der Emerging Markets und Unternehmensanleihen investiert. Diese Wertpapiere sind mit einem gewissen Risiko verbunden.

Mindestens 75 % des Vermögens sind stets in EUR angelegt oder gegenüber EUR abgesichert.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens der Marktentwicklung an den globalen Aktien- und Rentenmärkten entspricht, gemessen an einer zusammengesetzten gegenüber EUR abgesicherten Benchmark bestehend aus:

- 60% MSCI AC World, einschließlich Nettodividenden,
- 30% JP Morgan Hedged ECU Unit GBI Global,
- 5% JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified,
- 2,5% Merrill Lynch Global High Yield Index, BB-B constrained,
- 1,25% Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index, BBB rated,
- 1,25% Merrill Lynch Euro High Yield Index, BB-B rated constrained Index

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem mittleren bis hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die langfristige Erzielung einer höheren Rendite.

Der Wert des einzelnen Unternehmens kann größeren Schwankungen als der Gesamtmarkt unterliegen und somit eine Rendite abwerfen, die von der Marktrendite stark abweicht. Ein Unternehmen kann in Konkurs geraten, was bedeutet, dass der gesamte in die Aktie investierte Betrag verloren ist. Um das Unternehmensrisiko zu reduzieren, wird das Vermögen des Portfolios auf viele verschiedene Aktien gestreut.

Die Renditen des Anleihenportfolios werden voraussichtlich den traditionellen Zusammenhängen zwischen Zins und Wachstum/Inflation folgen. So sind in Zeiten eines hohen Wachstums/einer hohen Inflation mit steigenden Zinsen/niedrigeren Kursen zu rechnen, was den Fondskurs nach unten treiben wird. In Zeiten niedrigen Wachstums/niedriger Inflation ist dagegen ein steigender Fondskurs zu erwarten.

Anlagen in Wertpapieren der Emerging Markets und in Unternehmensanleihen sind mit einem höheren Risiko verbunden als Anlagen an den entwickelten Märkten und in Staatsanleihen, vgl. unten stehenden Abschnitt über Merkmale und Risiken von Investitionen an den Emerging Markets.

Risikorahmen

Um das übergeordnete Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zur Abweichung der Verteilung zwischen Aktien und Anleihen erlassen. Außerdem wurden Rahmen für die Abweichung der Duration sowie der Länderverteilung bei den Anleihen des Fonds von derjenigen der Benchmark und Rahmen für Trackingerror und Beta bei den Aktien des Fonds festgelegt, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.32.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein mittleres bis hohes Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit gewisser Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 3 Jahre.

4.32.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. EUR	2	12	22	10	11
Rendite in % - Fonds	12,84	16,68	10,23	-35,30	17,28
Rendite in % - Benchmark *	7,89	8,22	5,85	-25,69	20,84
Standardabweichung in % - Fonds	-	-	-	14,97	15,74
Standardabweichung in % - Benchmark	12,71	8,93	6,74	11,29	13,63
Verwaltungskosten in % (TER) *	0,74	1,41	1,37	1,54	1,48

" - " gibt an, dass es keine Daten für den jeweiligen Fonds/das jeweilige Jahr gibt.

" * " gibt an, dass der Fonds im Laufe eines Kalenderjahres aufgelegt ist. Die Daten des ersten Jahres decken somit nicht ein ganzes Kalenderjahr.

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.33 Jyske Invest Growth Strategy

4.33.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016262215
SE-Nr.	12260318
FT-Nr.	11066-30
Auflegung	2000.07.24
Denominierungswährung	EUR
Stückelungen	100 EUR
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	3,00
Höchster Umschichtungsaufschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,50
Managementgebühr in %*	1,25

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.33.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird in einem aus globalen Aktien und Anleihen bestehenden Portfolio angelegt. Der Aktienanteil liegt zwischen 60 und 100 %. Die Unternehmen des Aktienportfolios verteilen sich auf viele verschiedene Regionen, Länder und Sektoren. Das Aktienportfolio besteht typisch aus 30-50 Gesellschaften. Es wird vorzugsweise in Anleihen investiert, die von Staaten, Realkreditinstituten und internationalen Organisationen ausgegeben oder garantiert sind. Die Mittel des Fonds werden ebenfalls in Anleihen und Aktien der Emerging Markets und Unternehmensanleihen investiert. Diese Wertpapiere sind mit einem gewissen Risiko verbunden.

Mindestens 75 % des Vermögens sind stets in EUR angelegt oder gegenüber EUR abgesichert.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens der Marktentwicklung an den globalen Aktien- und Rentenmärkten entspricht, gemessen an einer zusammengesetzten gegenüber EUR abgesicherten Benchmark bestehend aus:

- 80% MSCI AC World, einschließlich Nettodividenden,
- 10% JP Morgan Hedged ECU Unit GBI Global,
- 5% JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified,
- 2,5% Merrill Lynch Global High Yield Index, BB-B constrained,
- 1,25% Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index, BBB rated,
- 1,25% Merrill Lynch Euro High Yield Index, BB-B rated constrained Index

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens erheblichen Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die Erzielung einer durchschnittlich höheren Rendite auf längere Sicht.

Der Wert des einzelnen Unternehmens kann größeren Schwankungen als der Gesamtmarkt unterliegen und somit eine Rendite abwerfen, die von der Marktrendite stark abweicht. Ein Unternehmen kann in Konkurs geraten, was bedeutet, dass der gesamte in die Aktie investierte Betrag verloren ist. Um das Unternehmensrisiko zu reduzieren, wird das Vermögen des Portfolios auf viele verschiedene Aktien gestreut.

Die Renditen des Anleihenportfolios werden voraussichtlich den traditionellen Zusammenhängen zwischen Zins und Wachstum/Inflation folgen. So sind in Zeiten eines hohen Wachstums/einer hohen Inflation mit steigenden Zinsen/niedrigeren Kursen zu rechnen, was den Fondskurs nach unten treiben wird. In Zeiten niedrigen Wachstums/niedriger Inflation ist dagegen ein steigender Fondskurs zu erwarten.

Anlagen in Wertpapieren der Emerging Markets und in Unternehmensanleihen sind mit einem höheren Risiko verbunden als Anlagen an den entwickelten Märkten und in Staatsanleihen, vgl. unten stehenden Abschnitt über Merkmale und Risiken von Investitionen an den Emerging Markets.

Risikorahmen

Um das übergeordnete Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien zur Abweichung der Verteilung zwischen Aktien und Anleihen erlassen. Außerdem wurden Rahmen für die Abweichung der Duration sowie der Länderverteilung bei den Anleihen des Fonds von derjenigen der Benchmark und Rahmen für Trackingerror und Beta bei den Aktien des Fonds festgelegt, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.33.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein hohes Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit erheblicher Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 4 Jahre.

4.33.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. EUR	9	14	18	7	9
Rendite in % - Fonds	34,88	23,56	13,02	-45,71	19,67
Rendite in % - Benchmark	23,28	10,48	6,23	-34,78	26,51
Standardabweichung in % - Fonds	9,69	9,99	10,80	20,26	20,68
Standardabweichung in % - Benchmark	8,83	6,20	7,09	15,18	18,17
Verwaltungskosten in % (TER)	1,69	1,65	1,64	1,80	1,76

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

4.34 Jyske Invest Aggressive Strategy (Nebenbezeichnung: Binavn Jyske Invest Favourite Equities)

4.34.1 Stammdaten und Provisionsätze

ISIN-Code	DK0016262488 (DK0060005924)
SE-Nr.	12260326
FT-Nr.	11066-31
Auflegung	2000.07.24
Denominierungswährung	EUR
Stückelungen	100 EUR
Zertifikatausstellend	
Thesaurierend	

Höchster Ausgabeaufschlag (Zeichnungsprovision an Vermittler) in %	3,00
Höchster Umschichtungsauflschlag (Switch-Provision an Vermittler) in %	1,50
Managementgebühr in %*	1,25

* Die Managementgebühr ist Teil der gesamten Verwaltungskosten, vgl. die Abschnitte „Kennzahlen der letzten fünf Jahre“ und „Allgemeines über Kennzahlen“.

4.34.2 Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird vorwiegend direkt und indirekt in einem aus globalen Aktien bestehenden Portfolio angelegt. Die Unternehmen verteilen sich auf verschiedene Regionen, Länder und Sektoren. Das Portfolio besteht typisch aus 30-50 Gesellschaften. Die Mittel des Fonds werden ebenfalls in Aktien der Emerging Markets investiert. Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in andere Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren.

Das Portfoliomanagement strebt die langfristige Erzielung einer Rendite an, die mindestens der Marktentwicklung der globalen Aktienmärkte entspricht, gemessen an der Benchmark MSCI AC World Index, einschließlich Nettodividenden.

Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Nach Maßgabe der vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen erlassenen Bestimmungen kann der Fonds im Rahmen der allgemeinen Vermögensverwaltung und Risikoabsicherung Derivate einsetzen und Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die Verwendung solcher Finanzinstrumente wird das übergeordnete Risikoprofil des Fonds voraussichtlich nicht ändern.

Risikofaktoren

Das Fondsvermögen wird so angelegt, dass von Anlagen mit einem hohen Risikoprofil gesprochen werden kann, womit der Marktwert des Vermögens erheblichen Schwankungen unterliegen kann. Angestrebt wird die Erzielung einer durchschnittlich höheren Rendite auf längere Sicht.

Der Wert des einzelnen Unternehmens kann größeren Schwankungen als der Gesamtmarkt unterliegen und somit eine Rendite abwerfen, die von der Marktrendite stark abweicht. Ein Unternehmen kann in Konkurs geraten, was bedeutet, dass der gesamte in die Aktie investierte Betrag verloren ist.

Anlagen im Ausland können ein Exposure gegenüber Währungen mit sich bringen, die im Verhältnis zum EUR stärker oder schwächer schwanken können. Anlagen in Aktien der Emerging Markets sind mit einem höheren Risiko verbunden als Anlagen an den entwickelten Märkten, vgl. unten stehenden Abschnitt über Merkmale und Risiken von Investitionen an den Emerging Markets.

Risikorahmen

Um das übergeordnete Risikoprofil des Fonds konstant zu halten, wurden Richtlinien über Trackingerror und Beta erlassen, siehe dazu Allgemeines über den Risikorahmen.

4.34.3 Der typische Investor

Der typische Investor ist bereit, ein hohes Risiko einzugehen, um eine auf längere Sicht erwartete höhere Rendite zu erzielen. Es besteht die Möglichkeit erheblicher Schwankungen des Marktwertes des Vermögens. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 5 Jahre.

4.34.4 Kennzahlen der letzten fünf Jahre

	2005	2006	2007	2008	2009
Vermögenswert in Mio. EUR	37	113	160	67	61
Rendite in % - Fonds	41,06	21,18	10,31	-49,31	20,04
Rendite in % - Benchmark	28,37	8,19	0,71	-39,20	30,43
Standardabweichung in % - Fonds	11,76	11,08	11,99	20,30	20,68
Standardabweichung in % - Benchmark	10,96	8,15	9,48	15,56	18,77
Verwaltungskosten in % (TER)	1,77	1,71	1,71	1,85	1,80

Für weitere Informationen über Kennzahlen verweisen wir auf: Allgemeines über Kennzahlen.

5 Allgemeines über Risikorahmen und die Anlagen der Fonds

Alle Anlagen, sowie die Satzung, unterliegen den Beschränkungen des dänischen Gesetzes über Investmentgesellschaften und Sondergesellschaften sowie andere gemeinschaftliche Anlageprogramme u. a. m., 13.-14. Abschnitt, sowie den Erlassen des dänischen Aufsichtsamts für das Kreditwesen über Platzierungsvorschriften, darunter dem Erlass über investierbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente für Investmentgesellschaften sowie Sondergesellschaften und genehmigte Gesellschaften mit wenigen Anteilhabern, die Anlagen wie Investmentgesellschaften tätigen, und dem Erlass über die Berechtigung, Derivate zu tätigen sowie Wertpapierleihgeschäfte und Termingeschäfte einzugehen. Dabei wird insbesondere auf Folgendes hingewiesen:

5.1 Allgemeines über den Risikorahmen

Um das Risikoprofil der Fonds konstant zu halten, sind nicht bindende Risikorahmen für alle Fonds festgesetzt. Die Risikorahmen können fristlos geändert werden, das übergeordnete Risikoprofil der einzelnen Fonds muss jedoch festgehalten werden.

In den Aktienfonds ist eine Begrenzung für Trackingerror und Beta festgesetzt worden, was darüber Aufschluss gibt, in wie hohem Grade die Fonds ihrer Benchmark folgen. Trackingerror und Beta sind theoretische Begriffe, die mit einem Risikosteuerungsmodell berechnet werden. Das theoretische Trackingerror und theoretische Beta können niedriger sein als das tatsächlich realisierte. Das tatsächlich realisierte Trackingerror und tatsächlich realisierte Beta können daher das Maximum übersteigen.

Die Risikorahmen sind nicht bindend und das tatsächliche Portfolio des einzelnen Fonds kann z. B. in folgenden Situationen außerhalb der Risikorahmen liegen:

- Bei Kursänderungen von Wertpapieren (u. a. Wechselkursänderungen), die Teil des Fondsvermögens sind.
- Bei der Ausübung von Bezugsrechten in Verbindung mit Wertpapieren, die Teil des Fondsvermögens sind.
- Bei Änderungen des Vermögens in Verbindung mit Ausgaben oder Rücknahmen von Anteilen sowie Auszahlungen von Dividenden.
- Bei Änderungen der Benchmark des Fonds.
- Wenn die Geschäftsführung der Auffassung ist, dass eine Abweichung im Interesse der Anteilhaber erfolgt.

5.2 Allgemeines über die Anlagepolitik der einzelnen Fonds

Folgende Punkte gelten für sämtliche Fonds:

- Legt die Anlagepolitik eines Fonds fest, dass das Vermögen in „Aktien“ investiert wird, umfasst dies auch alle Arten von „aktienähnlichen Wertpapieren“.
- Das Vermögen der Fonds wird an Märkten in der Europäischen Union und in Staaten investiert, mit denen die Gemeinschaft eine Vereinbarung getroffen hat, an Märkten, die Mitglieder der World Federation of Exchanges oder Full Members oder Associate Members der Federation of European Securities Exchanges (FESE) sind. Die Fonds können außerdem an geregelten Märkten investieren, die auf der Liste der EU-Kommission aufgenommen sind. Höchstens 10 % des Vermögens des einzelnen Fonds werden an anderen Börsen oder Märkten und in nicht notierte Instrumente investiert.

5.3 Anlageobjekte

Das Vermögen der Investmentgesellschaft darf sich ausschließlich zusammensetzen aus:

- 1) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die zum Handel an einer Effektenbörse oder einem anderen geregelten Markt zugelassen sind, oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der öffentlich anerkannt ist, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise regelmäßig ist. Befindet sich die Effektenbörse oder der Markt in einem Staat, der nicht Mitglied der Europäischen Union ist, so muss die Effektenbörse oder der Markt vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen genehmigt sein. Das dänische Aufsichtsamt für das Kreditwesen hat nähere Vorschriften zur Berechtigung der Investmentgesellschaften erlassen, in Derivaten, darunter Futures, Optionen und Warrants, anzulegen sowie Wertpapier-

leihgeschäfte und Termingeschäfte zu tätigen, vgl. unten stehenden Abschnitt Derivate und Wertpapierleihgeschäfte.

2) Wertpapieren aus Neuemissionen, sofern:

a) in den Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten ist, dass die Zulassung zur Notierung an einer Effektenbörse oder an einem anderen geregelten Markt, der öffentlich anerkannt ist, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise regelmäßig ist, beantragt wird. Befindet sich die Effektenbörse oder der Markt in einem Staat außerhalb der Europäischen Union oder in einem Staat, mit dem die Gemeinschaft keine finanzielle Vereinbarung getroffen hat, so muss die Effektenbörse oder der Markt jedoch vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen genehmigt sein, oder es muss aus der Satzung der Investmentgesellschaft hervorgehen, dass die Investmentgesellschaft in Wertpapiere investiert, die an der jeweiligen Effektenbörse oder am jeweiligen Markt notiert sind und

b) die Zulassung zur Notierung innerhalb eines Jahres nach der Emission erteilt wird.

3) Liquiden Mitteln in akzessorischem Umfang oder

4) Den in den unten stehenden Abschnitten Derivate und Wertpapierleihgeschäfte, Einlagen bei Kreditinstituten, deren Sitz in einem Zone A-Land gelegen ist und Anlage in Anteilen anderer Investmentgesellschaften, Fonds und Anlageinstitute erwähnten Objekten.

Die Investmentgesellschaft oder ein Fonds kann jedoch bis zu 10 % ihres/seines Vermögens in andere Instrumente als die oben erwähnten investieren.

Die Investmentgesellschaft kann ausschließlich diejenigen beweglichen Vermögenswerte und Immobilien erwerben, die für die Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit erforderlich sind. Davon abgesehen ist der Erwerb von Immobilien nicht zulässig.

Die Investmentgesellschaft darf weder in Edelmetalle noch in Edelmetall-Zertifikate investieren.

5.4 Anlagebeschränkungen u. a. m.

Die Investmentgesellschaft oder ein Fonds darf höchstens 5 % ihres/seines Vermögens in Wertpapiere ein und desselben Emittenten investieren.

Die Investmentgesellschaft oder ein Fonds kann jedoch bis zu 10 % ihres/seines Vermögens in Wertpapiere ein und desselben Emittenten investieren, wenn der Gesamtwert solcher Wertpapiere 40 % des Vermögens nicht übersteigt.

Das dänische Aufsichtsamt für das Kreditwesen hat Vorschriften erlassen, nach denen die obigen Grenzen auf Wertpapiere, die von staatlichen Behörden begeben oder garantiert sind, sowie auf die von Realkreditinstituten und ähnlichen Kreditinstituten begebenen Anleihen keine Anwendung finden, vgl. den nachstehenden Abschnitt über Anlagen in Staatsanleihen und Hypothekenanleihen.

Die Investmentgesellschaft darf bis zu 15 % der stimmberechtigten Aktien ein und desselben Emittenten halten.

Die Investmentgesellschaft darf bis zu 10 % anderer Kategorien von Wertpapieren ein und desselben Emittenten halten.

Eine Investmentgesellschaft oder ein Fonds darf keine Kredite aufnehmen. Das dänische Aufsichtsamt für das Kreditwesen hat jedoch genehmigt, dass die einzelnen Fonds kurzfristige Darlehen zur vorläufigen Finanzierung abgeschlossener Geschäfte aufnehmen. Darlehen zur vorläufigen Finanzierung abgeschlossener Geschäfte dürfen zusammen mit Darlehen zur Rücknahme von Anteilen und zur Ausübung von Zeichnungsrechten höchstens 10 % des Vermögens des einzelnen Fonds betragen, vgl. den Abschnitt Vorläufige Finanzierung abgeschlossener Geschäfte.

Die Investmentgesellschaft darf keine Leerverkäufe tätigen, vgl. jedoch den nachstehenden Abschnitt über Derivate.

Die Investmentgesellschaft darf keine Darlehen gewähren und auch keine Garantieverpflichtungen übernehmen. Die Investmentgesellschaft darf jedoch die mit dem Erwerb von Aktien, die nicht in voller Höhe eingezahlt sind, verbundene Verpflichtung übernehmen; solche Verpflichtungen dürfen 5 % des Vermögens des betreffenden Fonds nicht übersteigen.

5.5 Anlage in Staatsanleihen u. a. m.

Fonds, die in dänische und/oder ausländische Anleihen investieren, können – vorausgesetzt dass die Anleihen vom dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen, *Finanstilsynet*, genehmigt sind – mehr als 35 % ihres Vermögens in Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente investieren, die vom dänischen Staat, einem anderen Mitgliedsstaat der Europäischen Union oder der OECD, dazu gehören auch die unten angeführten Staaten (die alle als Zone A-Länder bezeichnet werden), oder einem der besonderen internationalen Institutionen öffentlichen Charakters, die mit Staaten gleichgestellt werden können, begeben oder garantiert sind:

- OECD-Länder außerhalb der EU:

Kanada, USA, Japan, Schweiz, Island, Norwegen, Türkei, Australien, Neuseeland, Südkorea, Mexiko und Saudi-Arabien und

- internationale Institutionen:

Nordiska Investeringsbanken
European Investment Bank
European Coal & Steel Community
Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe
Eurofima (European Company for the Financing of Railroad Rolling Stock – Switzerland)
Euratom (European Atomic Energy Community)
World Bank (International Bank for Reconstruction and Development)
International Finance Corporation
African Development Bank
Asian Development Bank
Inter-American Development Bank (IADB).

Wenn die Investmentgesellschaft oder der Fonds mehr als 35 % ihres/seines Vermögens in Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente investiert, die von einem Staat oder einer internationalen Institution öffentlichen Charakters begeben oder garantiert sind, so hat sich der Bestand hiervon aus Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten aus mindestens 6 verschiedenen Emissionen zusammensetzen, und die Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente aus einer Emission dürfen 30 % des Investmentgesellschafts- oder Fondsvermögens nicht übersteigen.

5.6 Anlage in Hypothekenanleihen

Die Investmentgesellschaft oder ein Fonds darf höchstens 25 % ihres/seines Vermögens in Wertpapiere ein und desselben Emittenten der nachstehend aufgeführten Kategorien investieren:

Wertpapiere, die vom Realkreditinstitut der Kommunen in Dänemark, von dänischen Realkreditinstituten oder ähnlichen Kreditinstituten begeben und von einem Staat genehmigt sind, der Mitglied der Europäischen Union ist, sofern die Institute auf einer von der EU-Kommission erstellten Liste aufgenommen sind.

Wenn die Investmentgesellschaft oder ein Fonds mehr als 5 % ihres/seines Vermögens in Wertpapiere ein und desselben Emittenten investiert, so darf der Gesamtwert solcher Bestände 80 % des Investmentgesellschafts- oder Fondsvermögens nicht übersteigen.

5.7 Derivate und Wertpapierleihgeschäfte

Die Investmentgesellschaft kann zur Risikoabsicherung und Portfolioverwaltung Derivate einsetzen sowie Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Bei der Einsetzung sind die Vorschriften des jeweils geltenden Erlasses des dänischen Aufsichtsamts für das Kreditwesen über die Einsetzung von Derivaten durch Investmentgesellschaften, Sonderge-

sellschaften und genehmigte Gesellschaften mit wenigen Anteilhabern zu befolgen. Die Einsetzung solcher Derivate wird die übergeordneten Risikoprofile der Fonds voraussichtlich nicht ändern.

5.8 Einlagen bei einem Kreditinstitut, dessen Sitz laut Satzung in einem Zone A-Land gelegen ist

Alle Renten- und Mischfonds können Einlagen bei einem Kreditinstitut tätigen, dessen Sitz laut Satzung in einem Zone A-Land, vgl. den obenstehenden Abschnitt „Anlage in Staatsanleihen u. a. m.“, oder in einem Land gelegen ist, mit dem die Europäische Gemeinschaft eine Vereinbarung im Finanzbereich getroffen hat.

5.9 Anlage in Anteilen anderer Investmentgesellschaften u. a. m.

Sämtliche Fonds können in Anteile anderer Investmentgesellschaften, Fonds oder Anlageinstitute investieren, vgl. das dänische Gesetz über Investmentgesellschaften und Sondergesellschaften sowie andere gemeinschaftliche Anlageprogramme u. a. m.

Falls ein Fonds Anlagen in Anteilen anderer Investmentgesellschaften tätigt, die direkt oder indirekt von derselben Investmentverwaltungsgesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist ("verbundene Investmentgesellschaft"), so darf der Investmentgesellschaft Ausgabe-, Rücknahme- oder Umtauschkommissionen der verbundenen Investmentgesellschaften nicht belastet werden.

6 Merkmale und Risiken von Investitionen an den Emerging Markets

6.1 Allgemeines

Unter Emerging Markets versteht man Wertpapiermärkte in Ländern, die von politischer Instabilität, relativ unsicheren Finanzmärkten und einer relativ unsicheren Wirtschaftsentwicklung gekennzeichnet sind. Emerging Markets umfassen Länder, deren Aktienmärkte sich im Aufbau befinden, die über eine schwache Wirtschaft verfügen oder als „Entwicklungsland“ bezeichnet werden. Die Liste der Emerging Markets-Länder ändert sich laufend. Grundsätzlich kann jedoch festgestellt werden, dass der Begriff ungefähr alle Länder in Lateinamerika, Asien (außer Japan, Hongkong und Singapur), Osteuropa und Afrika umfasst.

Anlagen an Emerging Markets sollten nur von Personen getätigt werden, die diese Märkte genau kennen und in der Lage sind, die verschiedenen Risiken abzuwägen.

6.2 Merkmale

Alle Arten von Investitionen in Emerging Market-Ländern sind mit besonderen Risiken behaftet, die in entwickelten Märkten fehlen. Dies trifft auch dann zu, wenn der Emittent eines Instruments seinen Sitz oder den Schwerpunkt seiner Tätigkeit in einem solchen Land hat. Zu diesen besonderen Risiken können weitere Risiken treten.

6.3 Risiken

Investitionen in Instrumente solcher Emittenten sind deshalb oft spekulativ. Anlagen an Emerging Markets bringen insbesondere folgende besondere Risiken mit sich:

Politisches Risiko

Die politische Unerfahrenheit der Regierungen oder die Instabilität des politischen Systems führt ein erhöhtes Risiko für plötzliche und grundlegende Umwälzungen in der Wirtschaft und der Politik mit sich. Für Investoren kann dies zur Folge haben, dass Vermögenswerte ohne Entschädigung konfisziert, dass die Verfügungsgewalt über diese beschränkt, dass entsprechende Vermögenswerte durch staatliche Eingriffe in bestimmte Industriezweige drastisch vermindert oder dass staatliche Überwachungs- und Kontrollmechanismen eingeführt werden.

Wirtschaftliches Risiko

Die Wirtschaft eines Emerging Market-Landes ist gegenüber Änderungen der ohnehin sehr volatilen Zinssätze und Inflationsraten relativ empfindlich. Hinzu tritt, dass eine solche Wirtschaft einseitiger ausgerichtet ist und dass ein einzelnes Ereignis die gesamte Wirtschaft eines Landes oder einzelner Bereiche in erheblichem Umfang beeinflussen

kann. Überdies verfügen solche Länder über eine viel schwächere Kapitalbasis. Schließlich fehlt diesen Ländern oft eine genügende Finanzmarktstruktur und -überwachung.

Kreditrisiko

Investitionen in Schuldpapiere (z. B. Anleihen) von Emerging Markets-Regierungen oder -Unternehmen sind auf Grund mangelnder Bonität, hoher Staatsverschuldung, Umschuldungen, fehlender Transparenz am Markt oder Mangel an Informationen über Märkte und Unternehmen tendenziell mit einem höheren Risiko behaftet als Anlagen an etablierten Märkten. Überdies ist es auf Grund unterschiedlicher Bewertungsstandards und des Fehlens von Ratings viel schwieriger, Kreditrisiken abzuschätzen.

Währungsrisiko

Die Währungen der Emerging Markets-Länder sind oft großen und unvorhersehbaren Schwankungen unterworfen. Es ist überdies wichtig zu beachten, dass einige Länder Devisenausfuhrbeschränkungen bereits eingeführt haben oder kurzfristig einführen können. Mittels Kurssicherung können Verluste aus Währungsschwankungen zwar abgefangen, nicht jedoch gänzlich ausgeschlossen werden.

Marktrisiko

Auf Grund unterentwickelter Überwachungsinstrumente der Finanzmärkte sind in den Emerging Markets die Markttransparenz, die Liquidität sowie die Effizienz und Regulierung oft mangelhaft. Zudem weisen die Märkte eine hohe Volatilität und große Preisunterschiede auf. Schließlich besteht auf Grund mangelnder Regulierung die Gefahr von Marktmanipulation und Insidergeschäften.

Marktliquiditätsrisiko

Liquidität hängt von Angebot und Nachfrage ab. An den Emerging Markets kann dieses Verhältnis auf Grund von sozialen, wirtschaftlichen und politischen Veränderungen sowie von Naturkatastrophen viel schneller und nachhaltiger beeinflusst werden. Die Konsequenz ist schlimmstenfalls Illiquidität, was wiederum bedeutet, dass Investoren Schwierigkeiten haben können, ihre Investitionen zu veräußern.

Regulatorisches und rechtliches Risiko

Fehlende Finanzaufsicht kann zur Folge haben, dass rechtliche Ansprüche nicht – oder nur schwer – durchsetzbar sind. Zudem kann auf Grund mangelnder Rechtspraxis große Rechtsunsicherheit bestehen.

Erfüllungsrisiko

Einige Emerging Markets verfügen über unterschiedliche zentrale Clearing- und Settlementssysteme. Die oft veralteten Systeme können zu Fehlern in der Abwicklung sowie zu erheblichen Verspätungen in der Lieferung und Erfüllung führen.

Aktionärsrisiko/Gläubigerrisiko

Vorschriften zum Schutz der Rechte von Aktionären oder Gläubigern (z. B. Offenlegungspflichten, Verbot von Insidertrading, Pflichten des Managements, Minoritätenschutz) sind oft ungenügend oder fehlen gänzlich.

7 Risiken bei Investitionen in High Yield Bonds

Risiken bei Investitionen in Anleihen von Unternehmen mit einem niedrigeren Rating sind auf Grund mangelnder Bonität, fehlender Markttransparenz oder Mangel an Informationen über Markt und Unternehmen tendenziell erhöht.

8 Allgemeines über Kennzahlen

8.1 Vermögen

Das Vermögen per Fonds ist zum Kurswert zum Jahresultimo in der Denominierungswährung des jeweiligen Fonds angegeben.

8.2 Dividende

Dividende ist dasselbe wie Ausschüttung. Die Dividende wird nur für ausschüttende Fonds angegeben, im Gegensatz zu thesaurierenden Fonds, die keine Dividende zahlen. Die Fonds waren nur im Geschäftsjahr 2004 ausschüttend.

8.3 Rendite

Die Berechnung von Renditen basiert auf dem inneren Wert. Der innere Wert pro Anteil wird als das Vermögen der Anteilinhaber, geteilt durch die umlaufenden Anteile zum Jahresultimo, ermittelt. Die Renditen sind vor Steuern und vor den Ausgabe- und Rückgabekosten des Investors berechnet, jedoch um die Verwaltungs- und Handelskosten der Fonds bereinigt.

Wir warnen davor, auf Grundlage historischer Renditen auf künftige Ergebnisse zu schließen. Frühere Renditen und die frühere Kursentwicklung sind nicht als zuverlässiger Indikator für künftige Renditen und die künftige Kursentwicklung zu verstehen. Die Renditen und/oder die Kursentwicklung können negativ sein.

8.4 Standardabweichung

Die Standardabweichung ist ein Maß für die Wahrscheinlichkeit, dass die Rendite einer einzelnen Periode in der Nähe der durchschnittlichen Rendite der berechneten Perioden liegt, bzw. ein Ausdruck dafür, wie stark die Rendite schwankt.

Die Berechnung der Standardabweichung beruht auf den Daten dreier Jahre. Deshalb ist für Fonds, die vor weniger als 3 Jahren errichtet wurden, keine Standardabweichung angegeben.

8.5 Verwaltungskosten (TER)

Verwaltungskosten sind als Verwaltungskosten geteilt durch das durchschnittliche Vermögen der Anteilinhaber mal 100 berechnet. Das durchschnittliche Vermögen der Anteilinhaber ist als ein einfacher Durchschnitt des Vermögenswertes am Ende jeden Monats im Geschäftsjahr berechnet. Verwaltungskosten setzen sich aus direkt auf den Fonds bezogenen Kosten (hierunter Managementgebühr) und Gemeinkosten zusammen. Unter Gemeinkosten sind Kosten zu verstehen, die nicht den einzelnen Fonds zugeordnet werden können, darunter u. a. die Bezüge des Verwaltungsrates und des Vorstandes oder der Investmentverwaltungsgesellschaft Jyske Invest Fund Management A/S.

Jeder Fonds der Investmentgesellschaft trägt seine eigenen Kosten.

Die mit der Tätigkeit der Investmentgesellschaft in einem Geschäftsjahr verbundenen Gemeinkosten werden zum Monatsultimo auf die einzelnen Fonds im Verhältnis zu ihrem Anteil am Anteilinhabervermögen zum Monatsultimo aufgeteilt. Besondere Umstände können bewirken, dass bei der Verteilung außerdem der mit Investitionstätigkeit und Verwaltung verbundene Ressourcenverbrauch berücksichtigt wird.

Der gesamte Verwaltungsaufwand darf laut Satzung 2 % des Höchstwertes des Fondsvermögens für das betreffende Geschäftsjahr nicht übersteigen.

9 Ausschüttung und Gewinnsteuern

Gewinne werden grundsätzlich in ausschüttenden Fonds ausgeschüttet, nicht aber in thesaurierenden Fonds.

Die Gewinne der ausschüttenden Fonds werden auf das Konto des Anteilinhabers beim kontoführenden Institut überwiesen. In Verbindung mit der Ausschüttung von Gewinnen werden bei den Aktienfonds und Mischfonds, nicht aber bei den Rentenfonds und nicht von Sparmitteln für Kinder und Pensionen, Gewinnsteuern einbehalten.

10 Steuerregeln

Der Gewinn wird von der Investmentgesellschaft in die für freie Mittel relevanten Einkommenskategorien spezifiziert. Die gesetzlich vorgeschriebene Berichterstattung an die Steuerbehörden über ausgeschüttete Dividenden u. a. m. erfolgt für in Dänemark ansässige Anteilinhaber durch das Kreditinstitut, in dem die Anteile deponiert sind. Außerhalb Dänemarks ansässige Anteilinhaber sollten sich durch das Kreditinstitut, in dem die Anteile deponiert sind, über Steuerfragen individuell beraten lassen.

10.1 Steuern in ausschüttenden Fonds

10.1.1 Besteuerung der Fonds

Die ausschüttenden Fonds der Investmentgesellschaft unterliegen den Bestimmungen des dänischen Gesetzes über die Körperschaftssteuer und werden nicht selbständig besteuert.

10.1.2 Besteuerung der Anteilinhaber

Folgendes ist eine allgemeine Beschreibung der dänischen Steuerbestimmungen, die voraussichtlich Anwendung finden. Investoren, die von besonderen Bestimmungen umfasst sind oder die Anteile für gewerbliche Zwecke verwenden, sind von der Beschreibung nicht umfasst.

In Dänemark ansässige Anteilinhaber

Die Steuerbestimmungen in Dänemark zielen auf die Besteuerung von Anlagerenditen ab, die durch die Investmentgesellschaft nach den gleichen Prinzipien wie bei Direktanlagen in Wertpapieren erzielt werden. Weitere Informationen über die Regeln sind bei der Investmentgesellschaft erhältlich. Für detailliertere Informationen sei jedoch auf die eigenen Berater des Anteilinhabers verwiesen.

In Verbindung mit der Ausschüttung von Gewinnen werden bei allen Fonds, nicht aber bei reinen Rentenfonds und nicht von Sparmitteln für Kinder und Pensionen, Gewinnsteuern einbehalten.

Bei freien Mitteln erfolgt die Besteuerung von Gewinnen nach den Bestimmungen des dänischen Gesetzes über Personensteuern, während die Besteuerung von Gewinnen oder Verlusten in Verbindung mit der Veräußerung von Anteilen am Fonds nach den Bestimmungen des dänischen Gesetzes über die Besteuerung von Aktiengewinnen erfolgt.

Bei Spareinlagen für Kinder wird die Anlagerendite im Bindungszeitraum nicht besteuert.

Bei Pensionsmitteln erfolgt die Besteuerung nach dem dänischen Gesetz über die Besteuerung von Pensionsrenditen.

Die Anlage von Mitteln unter der dänischen Unternehmensregelung „virksomhedsordningen“ wird als das Abheben eines entsprechenden Betrages von dieser Regelung aufgefasst. Das bedeutet, dass Mittel, die der Unternehmensregelung unterliegen, nicht in andere ausschüttende Fonds der Investmentgesellschaft investiert werden dürfen. Es darf nur in Anteile unbesteuert, thesaurierender Fonds investiert werden.

Für nicht-private Anteilinhaber erfolgt die Besteuerung nach den Regeln des dänischen Gesetzes über die Körperschaftssteuer. Die nicht-privaten Anteilinhaber werden nach dem Lagerprinzip besteuert. Das heißt, dass ein Anteilinhaber vom Unterschied zwischen dem Kurswert der Anteile zum Jahresanfang und dem Kurswert der Anteile zum Jahresende besteuert wird. Wird der Anteil im Laufe des Jahres erworben, wird der Unterschied zwischen dem Anschaffungsbetrag und dem Ultimowert besteuert. Wird der Anteil im Laufe des Jahres verkauft, wird der Unterschied zwischen dem Anfangswert und der Verkaufssumme besteuert.

Allgemeine Stiftungen und unternehmensverbundene Stiftungen werden in der Regel nach denselben Prinzipien wie Gesellschaften besteuert, d. h., dass die Besteuerung nach den Bestimmungen des dänischen Gesetzes über die Besteuerung von Aktiengewinnen und des dänischen Körperschaftssteuergesetzes erfolgt. Stiftungen sollten immer die Besteuerung mit dem Wirtschaftsprüfer der Stiftung nachprüfen, weil es für diese Hauptregel mehrere Ausnahmen gibt, und weil der Zweck und die Satzung der Stiftung für die Besteuerung von Bedeutung sein können.

Der Gewinn wird von der Investmentgesellschaft in die für freie Mittel relevanten Einkommenskategorien spezifiziert.

Die gesetzlich vorgeschriebene Berichterstattung an die Steuerbehörden über ausgeschüttete Dividenden u. a. m. erfolgt durch das Kreditinstitut, in dem die Anteile deponiert sind.

Anteilinhaber, die nicht in Dänemark ansässig sind

Anteilinhaber, die nicht in Dänemark ansässig sind, unterliegen den Steuerbestimmungen in dem Land, in dem sie wohnhaft/steuerpflichtig sind.

10.2 Steuern in nicht-ausschüttenden/thesaurierenden Fonds

10.2.1 Besteuerung der Fonds

Die nicht-ausschüttenden Fonds der Investmentgesellschaft sind thesaurierend und von § 3, Abs. 1, Nr. 19 des dänischen Körperschaftssteuergesetzes umfasst.

10.2.2 Besteuerung der Anteilinhaber

Folgendes ist eine allgemeine Beschreibung der dänischen Steuerbestimmungen, die voraussichtlich Anwendung finden. Investoren, die von besonderen Bestimmungen umfasst sind oder die Anteile für gewerbliche Zwecke verwenden, sind von der Beschreibung nicht umfasst.

In Dänemark ansässige Anteilinhaber

Bei Investitionen in thesaurierende Fonds erfolgt die Besteuerung nach einem Lagerprinzip. Das heißt, dass ein Anteilinhaber vom Unterschied zwischen dem Kurswert der Anteile zum Jahresanfang und dem Kurswert der Anteile zum Jahresende besteuert wird. Wird der Anteil im Laufe des Jahres erworben, wird der Unterschied zwischen dem Anschaffungsbetrag und dem Ultimowert besteuert. Wird der Anteil im Laufe des Jahres verkauft, wird der Unterschied zwischen dem Anfangswert und der Verkaufssumme besteuert.

In Fällen, in denen sich das Geschäftsjahr des steuerpflichtigen Anteilinhabers vom Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft unterscheidet, ersetzt der Wert am Anfang des Geschäftsjahres der Investmentgesellschaft den Wert am Anfang des Geschäftsjahres des steuerpflichtigen Anteilinhabers, und der Wert am Ende des Geschäftsjahres der Investmentgesellschaft ersetzt den Wert am Ende des Geschäftsjahres des steuerpflichtigen Anteilinhabers.

Bei Anteilinhabern, die eine natürliche Person ist, werden Gewinne als Kapitaleinkommen besteuert und Verluste vom Kapitaleinkommen abgezogen.

Für nicht-private Anteilinhaber, hierunter auch allgemeine und unternehmensverbundene Stiftungen, werden sowohl Gewinne als auch Verluste in das steuerpflichtige Einkommen eingerechnet. Stiftungen sollten immer die Besteuerung mit dem Wirtschaftsprüfer der Stiftung nachprüfen, weil es für diese Hauptregel mehrere Ausnahmen gibt, und weil der Zweck und die Satzung der Stiftung für die Besteuerung von Bedeutung sein können.

Investitionen in thesaurierende Fonds können im Rahmen der Unternehmensregelung getätigt werden. Gewinne und Verluste werden in das Unternehmenseinkommen eingerechnet.

Bei der Anlage von Sparmitteln für Kinder wird im Bindungszeitraum die Anlagerendite nicht besteuert.

Bei der Anlage von Pensionsmitteln erfolgt die Besteuerung nach den Regeln des dänischen Gesetzes über die Besteuerung von Pensionsrenditen.

Die gesetzlich vorgeschriebene Berichterstattung an die Steuerbehörden über Renditen, Kursgewinne/Kursverluste u. a. m. erfolgt durch das Kreditinstitut, in dem die Anteile deponiert sind.

Anteilinhaber, die nicht in Dänemark ansässig sind

Anteilinhaber, die nicht in Dänemark ansässig sind, unterliegen den Steuerbestimmungen in dem Land, in dem sie wohnhaft/steuerpflichtig sind.

Gewinne und Verluste dieser Anteilinhaber, die aus den jeweiligen Anteilen herrühren, werden nicht in Dänemark besteuert. Ferner findet für die Anteilinhaber keine dänische Dividendenbesteuerung statt, da die Fonds thesaurierend sind und keine Dividende ausschütten.

10.3 Weitere Informationen

Weitere Informationen über die Bestimmungen können bei der Investmentgesellschaft und auf jyskeinvest.com eingeholt werden. Für detailliertere und individuelle Informationen sei jedoch auf die eigenen Steuerberater des Anteilinhabers verwiesen.

11 Ausgabe und Rücknahme

Für die Abrechnung von Anträgen auf Ausgabe und Rücknahme von Anteilen, die die Investmentgesellschaft vor dem Ermittlungszeitpunkt erhalten hat, wird der Ausgabe- und Rücknahmepreis nach dem „Singlepreisverfahren“ festgesetzt, vgl. § 3 des Erlasses über die Berechnung von Ausgabe- und Rücknahmepreisen bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen an Investmentgesellschaften, Sondergesellschaften, Gesellschaften für professionelle Anleger, genehmigten Gesellschaften mit wenigen Anteilhabern und Hedgegesellschaften, d. h. zum inneren Wert zum Ermittlungszeitpunkt nach den Prinzipien, die auch im Jahresbericht angewendet werden, und zwar durch Teilung des Vermögenswertes zum Ermittlungszeitpunkt durch den Nennwert der gezeichneten Anteile.

Die Investmentgesellschaft ermittelt täglich ca. um 13.00 Uhr CET (Ermittlungszeitpunkt) den inneren Wert der Fonds.

Die Investmentgesellschaft kann in besonderen Fällen verlangen, dass die Rücknahme aufgeschoben wird und dass die Festsetzung des Rücknahmepreises erst dann erfolgt, wenn die Investmentgesellschaft die für die Rücknahme der Anteile erforderlichen Vermögenswerte verkauft hat. Eine entsprechende Mitteilung über den Rücknahmeaufschub ist innerhalb von 8 Börsentagen beim dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen und bei den zuständigen Behörden der übrigen Mitgliedsstaaten der Europäischen Union, in denen die Anteile der Investmentgesellschaft vertrieben werden, einzureichen.

12 Umschichtung (Switch)

Wenn ein Anteilinhaber Anteile eines Fonds der Investmentgesellschaft verkaufen möchte, um Anteile eines anderen Fonds der Investmentgesellschaft zu kaufen, werden sowohl Ausgabe als auch Rücknahme zum ermittelten inneren Wert zum nächst folgenden Ermittlungszeitpunkt gemäß oben stehendem Abschnitt vorgenommen.

Bei Umschichtung kann der Vermittler eine Umschichtungsprovision verlangen, die maximal die Sätze ausmacht, die oben unter den Auskünften über die einzelnen Fonds hervorgehen.

13 Veröffentlichung von Ausgabe- und Rücknahmepreisen sowie des inneren Wertes

Jyske Invest Fund Management A/S informiert täglich über aktuelle Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie den inneren Wert unter www.jyskeinvest.com. Preise werden nicht an Banktagen festgesetzt, die nach dem dänischen Tarifvertrag freie Tage sind. Die Auskünfte sind ebenfalls bei den Filialen der Jyske Bank A/S erhältlich, vgl. auch den nachstehenden Abschnitt über Informations- und Zahlstelle.

14 Zeichnungsstelle

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

Die Zeichnung kann über sämtliche Filialen der Jyske Bank A/S erfolgen.

15 Handel, Eintragung und Zahlung

Die Anteile der Anteil ausstellenden Fonds werden bei einer Wertpapierzentrale eingetragen, weshalb keine physischen Anteile ausgegeben werden. Die Zahlung erfolgt zum Wertstellungsdatum gegen Eintragung bei einer Wertpapierzentrale.

Die Anteile sämtlicher Fonds können täglich gehandelt werden.

16 Rechte

Mit keinem Anteil sind besondere Rechte verbunden.

17 Handelbarkeit

Die Anteile der Anteil ausstellenden Fonds sind uneingeschränkt handelbar.

18 Vorläufige Finanzierung abgeschlossener Geschäfte

Die Investmentgesellschaft oder ein Fonds darf keine Kredite aufnehmen. Mit Genehmigung des dänischen Aufsichtsamts für das Kreditwesen kann die Investmentgesellschaft oder ein Fonds jedoch:

1. kurzfristige Kredite zur Einlösung von Anteilen aufnehmen
2. kurzfristige Kredite zur Ausübung von Zeichnungsrechten aufnehmen
3. kurzfristige Kredite zur vorläufigen Finanzierung abgeschlossener Geschäfte aufnehmen. Genehmigung hierzu liegt vor.
4. Kredite von bis zu 10 % des Vermögens für den Erwerb von Immobilien, die zur Geschäftsausübung erforderlich sind, aufnehmen.

Die in Punkt 1-3 erwähnten Kredite dürfen insgesamt höchstens 10 % des Vermögens der Investmentgesellschaft oder des Fonds betragen, und die in Punkt 1-4 erwähnten Kredite dürfen insgesamt höchstens 15 % des Vermögens der Investmentgesellschaft oder des Fonds betragen.

19 Satzung

Die Satzung der Investmentgesellschaft wird als Teil des Prospekts diesem beigelegt. Die Satzung ist zudem auf www.jyskeinvest.com abrufbar und in der Investmentverwaltungsgesellschaft der Investmentgesellschaft erhältlich:

Jyske Invest Fund Management A/S
Vestergade 8-16
DK-8600 Silkeborg

Siehe auch den nachstehenden Abschnitt über Information.

20 Rechnungslegung

Die Rechnungslegung erfolgt in Übereinstimmung mit dem Erlass des dänischen Aufsichtsamts für das Kreditwesen über finanzielle Berichte für Investmentgesellschaften, Sondergesellschaften u. a. m.

Das Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft ist das Kalenderjahr.

Der Halbjahresbericht zum 30. Juni und der geprüfte Jahresbericht sind in der Investmentverwaltungsgesellschaft der Investmentgesellschaft erhältlich:

Jyske Invest Fund Management A/S
Vestergade 8-16
DK-8600 Silkeborg

Siehe auch den nachstehenden Abschnitt über Information.

21 Informations- und Zahlstelle

Der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt, die Satzung der Investmentgesellschaft, die Halbjahresberichte und die geprüften Jahresberichte sowie Auskünfte über Kauf- und Verkaufspreise und den inneren Wert sind bei der/den nachstehenden Informations-/Zahlstelle(n) sowie auf www.jyskeinvest.com kostenlos erhältlich. Für deutsche Investoren gilt, dass die oben erwähnten Informationen in Papierform bei der deutschen Informations-/Zahlstelle erhältlich sind. Für deutsche Investoren werden Ausgabe- und Rücknahmepreise mindestens zwei Mal monatlich auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen, die sich an deutsche Investoren richten,

werden auf www.ebundesanzeiger.de veröffentlicht. Die Zahlstelle nimmt Anträge auf Rücknahme von Anteilen entgegen und kann sämtliche Zahlungen an die Anteilinhaber vornehmen.

Dänemark und Norwegen:

Jyske Bank A/S
Private Banking
Vesterbrogade 9
1780 Kopenhagen V
Dänemark

Schweden:

MFEX Mutual Funds Exchange AB
Linnégaten 9-11
SE-114 47 Stockholm
Schweden

Großbritannien:

JPMorgan Chase Bank, N.A.
Paying Agency Department
1 Chaseside
Bournemouth
Dorset
BH7 7DA
Großbritannien

Frankreich:

Jyske Bank (Frankreich)
53, rue d'antibes
F-06400 Cannes
Frankreich

BNP Paribas Securities Services
3, rue d'Antin
75002 Paris
Frankreich

Gibraltar:

Jyske Bank (Gibraltar) Ltd.
76, Main Street
P.O. Box 143
Gibraltar

Holland:

Orangefield Trust (Nederland) B.V.
Teleportboulevard 140
1043 EJ Amsterdam
P.O. Box 2838, 1000 CV Amsterdam
Holland

Luxemburg:

HSBC Securities Services (Luxemburg) S.A.
16, Boulevard d'Avranches
L-1160 Luxemburg

Schweiz:

Jyske Bank (Schweiz) AG
Wasserwerkstrasse 12
Postfach 296
CH-8021 Zürich
Schweiz

Deutschland:

Jyske Bank A/S
Filiale Hamburg
Ballindamm 13
Postfach 103323
D-20095 Hamburg
Deutschland

22 Investmentverwaltungsgesellschaft

Die Investmentgesellschaft hat eine Verwaltungsvereinbarung mit folgender Gesellschaft getroffen

Jyske Invest Fund Management A/S
Vestergade 8-16
DK-8600 Silkeborg

- die für alle Tätigkeiten in Bezug auf Investitionen, Verwaltung und Vermarktung der Investmentgesellschaft zuständig ist.

Vorstand der Investmentverwaltungsgesellschaft

Direktor, cand. oecon.
Hans Jørgen Larsen

23 Depotbank

Die Investmentgesellschaft hat eine Depotbankvereinbarung mit folgender Gesellschaft getroffen

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

- die für alle Tätigkeiten in Bezug auf Depotbankfunktionen für die Investmentgesellschaft zuständig ist. Folgendes kann hervorgehoben werden:

Aufbewahrung von Wertpapieren und liquiden Mitteln

Die Investmentgesellschaft hat mit der Jyske Bank A/S vereinbart, dass die Bank im Einklang mit dem dänischen Gesetz über Investmentgesellschaften und Sondergesellschaften sowie den Bestimmungen des dänischen Aufsichtsamts für das Kreditwesen Wertpapiere und liquide Mittel für jeden Fonds der Investmentgesellschaft verwaltet und aufbewahrt und die damit verbundenen Kontrollaufgaben und Verpflichtungen übernimmt.

Es wird für jeden Fonds eine nach Art und Wert der Wertpapiere berechnete Depotgebühr gezahlt. Für dänische Wertpapiere wird die übliche Wertpapiergebühr (höchstens 0,01 %) und für ausländische Wertpapiere eine vom Anlageland abhängige Gebühr von 0,05-0,30 % gezahlt.

Beide Parteien können die Vereinbarung unter Einhaltung einer Frist von 12 Monaten zum Ablauf eines Geschäftsjahres kündigen.

Vermittlung/Distribution

Die Investmentverwaltungsgesellschaft der Investmentgesellschaft hat mit der Jyske Bank A/S eine Vereinbarung über die Vermittlung des Verkaufs von Fondsanteilen der Investmentgesellschaft getroffen. Die Investmentgesellschaft hat mit der Jyske Bank A/S eine Vereinbarung über die Aufbewahrung von Investmentanteilen für Anteilhaber, sofern sie dies wünschen, getroffen. Die Jyske Bank A/S sorgt außerdem für etwaige Auszahlungen an die Anteilhaber, und auch die Rücknahme von Anteilen kann durch die Bank erfolgen.

Die Bank legt ihre Vermarktungsaktivitäten im Hinblick auf eine Steigerung des Verkaufs von Investmentanteilen selber fest. Jyske Invest Fund Management A/S kann parallel hierzu eigene Vermarktungsaktivitäten durchführen.

Hierfür wird eine Vergütung gezahlt, die sich nach dem durchschnittlichen Kurswert der Fondsanteile richtet. Die Vergütung ist Teil der Managementgebühr, siehe Auskünfte unter den einzelnen Fonds.

Es wurde keine besondere Kündigungsfrist vereinbart.

Ausgabe

Die Investmentverwaltungsgesellschaft der Investmentgesellschaft hat mit der Jyske Bank A/S vereinbart, dass die Bank in Verbindung mit der Zeichnung von Anteilen für die Ausgabeaktivitäten zuständig ist. Was die Vergütung hierfür betrifft, wird auf die Auskünfte unter den einzelnen Fonds verwiesen.

Es wurde keine besondere Kündigungsfrist vereinbart.

Handel mit Wertpapieren

Die Investmentverwaltungsgesellschaft der Investmentgesellschaft hat mit der Jyske Bank A/S eine Vereinbarung über den Handel mit Wertpapieren getroffen. Die Kurtage der einzelnen Fonds, die sich nach dem Kurswert richtet, ist die folgende:

Rentenfonds	0,00-0,10%
Aktiefonds	0,15-0,25%
Mischfonds	0,00-0,25%

Hinzu treten ausländische Kosten.

Es wurde keine besondere Kündigungsfrist vereinbart.

Preisfestsetzung

Die Investmentverwaltungsgesellschaft der Investmentgesellschaft hat mit der Jyske Bank A/S vereinbart, dass die Bank täglich, jedoch unter Vorbehalt besonderer Fälle, die Preise der Fondsanteile festsetzt. Die Preisfestsetzung hat wie im Abschnitt über Ausgabe und Rücknahme angeführt zu erfolgen.

Hierfür wird ein Gesamtpreis von DKK 1,30 Mio. für alle Fonds gezahlt.

Es wurde keine besondere Kündigungsfrist vereinbart.

24 Vereinbarungen über Anlageberatung

24.1 Vereinbarung mit der Jyske Bank A/S

Jyske Invest Fund Management A/S hat eine Vereinbarung über Anlageberatung mit der Depotbank der Investmentgesellschaft

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

abgeschlossen, deren Hauptaktivität die Ausführung von Bankgeschäften ist.

Die Vereinbarung beinhaltet, dass die Jyske Bank über Portfoliostrategien berät, die die Jyske Bank für vorteilhaft hält. Die einzelnen Anlagevorschläge sind der Jyske Invest Fund Management A/S zu unterbreiten, die dazu Stellung nimmt, inwieweit sie zu verwirklichen sind. Die Beratung hat in Übereinstimmung mit den Richtlinien zu erfolgen, die der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft in individuellen Anlagerahmen für die einzelnen Fonds festgelegt hat.

Hierfür wird für jeden Fonds eine Beratungsprovision gezahlt, die sich nach dem durchschnittlichen Kurswert der Fondsanteile richtet. Die Vergütung ist Teil der Managementgebühr, siehe Auskünfte unter den einzelnen Fonds.

Es wurde keine besondere Kündigungsfrist vereinbart.

24.2 Vereinbarung mit UBS Global Asset Management (UK) Ltd.

Die Investmentverwaltungsgesellschaft der Investmentgesellschaft hat eine Vereinbarung über Anlageberatung für den Fonds Jyske Invest Global Real Estate Equities mit

UBS Global Asset Management (UK) Ltd.
21 Lombard Street,
London EC3V 9AH
United Kingdom

abgeschlossen, deren Hauptaktivität die Tätigkeit von Wertpapiergeschäften ist, u. a. Analyse, Beratung und Handel mit Aktien.

Die Vereinbarung beinhaltet, dass UBS die Investmentverwaltungsgesellschaft über die Portfoliozusammensetzung und über Transaktionen berät, die sie für das Portfoliomanagement für vorteilhaft hält. Die Beratung hat in Übereinstimmung mit den Richtlinien zu erfolgen, die der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft in individuellen Anlagerahmen des Fonds festgelegt hat.

Die einzelnen Vorschläge sind der Investmentverwaltungsgesellschaft zu unterbreiten, die beschließt, inwieweit diese zu verwirklichen sind.

Die Vereinbarung kann unter Einhaltung einer Frist von 14 Tagen gekündigt werden.

25 Wirtschaftsprüfer

Staatlich autorisierter Revisor Per Kloborg
BDO
Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Godthåbsvej 4
DK-8600 Silkeborg

Staatlich autorisierter Revisor Finn Elkjær
Beierholm
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Voergaardvej 2
DK-9200 Aalborg SV

26 Vergütung

Im letzten abgeschlossenen Geschäftsjahr (2009) der Jyske Invest International betragen die Vergütungen an den Verwaltungsrat, den Vorstand, die Depotbank und das dänische Aufsichtsamt für das Kreditwesen (Tausende DKK):

Verwaltungsrat	89
Vorstand	360
Depotbank	4.512
Finanstilsynet (das dänische Aufsichtsamt für das Kreditwesen)	146

Die Vergütungen werden nach der Satzung der Investmentgesellschaft als Anteil der Investmentgesellschaft an den entsprechenden Positionen in der Investmentverwaltungsgesellschaft der Investmentgesellschaft berechnet.

27 Aufsichtsbehörde

Folgende öffentliche Aufsichtsbehörde führt die Aufsicht über dänische Investmentgesellschaften:

Finanstilsynet (das dänische Aufsichtsamt für das Kreditwesen)
 Århusgade 110
 DK-2100 København Ø

Tel.: +45 3355 8282
 Fax.: +45 3355 8200

Website: www.ftnet.dk

28 Vollständiger und vereinfachter Prospekt, Jahresbericht u. a. m.

Der vollständige und der vereinfachte Prospekt sowie der Halbjahres- und Jahresbericht der Investmentgesellschaft sind bei der Investmentgesellschaft kostenlos erhältlich. Außerdem können Sie die Dokumente unter www.jyskeinvest.com herunterladen.

29 Erwarteter Finanzkalender

Februar 2011	Jahresbericht 2010
März 2011	Ordentliche Anteilhaberversammlung
August 2011	Halbjahresbericht für das 1. Halbjahr 2011

30 Beschwerdeverantwortlicher

Bei Beschwerden über eigene Konten, Depots oder Beratung über Anlagen in der Investmentgesellschaft wenden Sie sich bitte an Ihren Berater.

Bei Beschwerden über die Verhältnisse bei Jyske Invest kann eine Beschwerde an folgende Adresse gerichtet werden:

Jyske Invest Fund Management A/S
 Vestergade 8-16
 DK-8600 Silkeborg
 z. Hd.: Dem Direktor
 Mit der Kennzeichnung: „Klage“

E-Mail:

Bei Unzufriedenheit mit der Beschwerdebehandlung kann der dänische Beschwerdeausschuss für Investmentgesellschaften kontaktiert werden:

Ankenævnet for Investeringsforeninger
Amaliegade 8 B 2.
Postboks 9029
DK-1022 København K
Tel.: + 45 35 43 63 33

Eine Beschwerde von einem gewerbetreibenden Investor wird nur dann behandelt, wenn sie sich nicht wesentlich von einer Beschwerde bezüglich privater Anteilinhaberverhältnisse unterscheidet.

31 Haftungsausschluss

Dieser Prospekt liegt auf Englisch, Deutsch, Französisch, Holländisch und Dänisch vor. Bei Streitigkeiten ist die dänische Version die geltende.

Der Prospekt ist in Übereinstimmung mit den dänischen Bestimmungen und der EU-Gesetzgebung ausgefertigt. Der Prospekt ist dem dänischen Aufsichtsamt für das Kreditwesen eingereicht worden, vgl. die geltenden Bestimmungen des dänischen Gesetzes über Investmentgesellschaften und Sondergesellschaften sowie andere gemeinschaftliche Anlageprogramme u. a. m.

Der Prospekt ist bei den ausländischen Behörden in Großbritannien, Gibraltar, Deutschland, der Schweiz, Holland, Luxemburg, Norwegen, Schweden und zum Teil in Frankreich im Hinblick auf den Verkauf und die Vermarktung von Anteilen an den im Prospekt erwähnten Fonds genehmigt oder eingetragen.

Die Distribution dieses Prospekts kann in gewissen Ländern, abgesehen von den oben Erwähnten, besonderen Einschränkungen unterliegen. Personen, die in den Besitz des Prospekts gelangen, sind verpflichtet, derartige Einschränkungen selber zu überprüfen und einzuhalten. Anteile an den im Prospekt erwähnten Fonds dürfen in den USA nicht angeboten oder verkauft werden, und dieser Prospekt darf Investoren, die in den USA wohnhaft sind oder die auf ähnliche Weise Beziehungen zu den USA haben, nicht ausgehändigt werden.

Der Prospekt ist kein Kaufangebot und keine Aufforderung, Angebote zu unterbreiten. Der Prospekt richtet sich nicht an Personen in Gerichtskreisen, in denen ein solcher nicht zulässig ist.

Die Auskünfte in diesem Prospekt können nicht als Beratung über Investitionen oder anderes betrachtet werden. Investoren werden aufgefordert, sich über eigene Anlagen und darauf bezogene Steuerverhältnisse individuell beraten zu lassen.

32 Veröffentlichung des Prospekts

Der Prospekt wird am 11. Februar 2011 veröffentlicht.