

# Årsrapport 2024

Kapitalforeningen Jyske Invest Institutional

# Indholdsfortegnelse

Stifternes Kapitaler (1)..... 3

Stifternes Kapitaler (2)..... 7

# Stifternes Kapitaler (1)

## Resultatopgørelse for året

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
<b>Renter:</b>		
1. Renteindtægter	49.150	38.611
1. Renteudgifter	1	0
<b>I alt renter</b>	49.149	38.611
<b>2. Kursgevinster og -tab:</b>		
Obligationer	28.240	57.689
Valutakonti	-3	47
Handelsomkostninger	19	0
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	28.218	57.736
<b>I alt nettoindtægter</b>	77.367	96.347
<b>3. Administrationsomkostninger</b>	1.450	1.425
<b>Resultat før skat</b>	75.917	94.922
<b>Årets nettoresultat</b>	75.917	94.922
<b>Overskudsdisponering:</b>		
Foreslået udlodning	55.068	46.746
Overført til udlodning næste år	767	1.544
<b>4. Disponeret i alt vedr. udlodning</b>	55.835	48.290
Overført til formuen	20.082	46.632
<b>I alt disponeret</b>	75.917	94.922

## Balance pr. ultimo

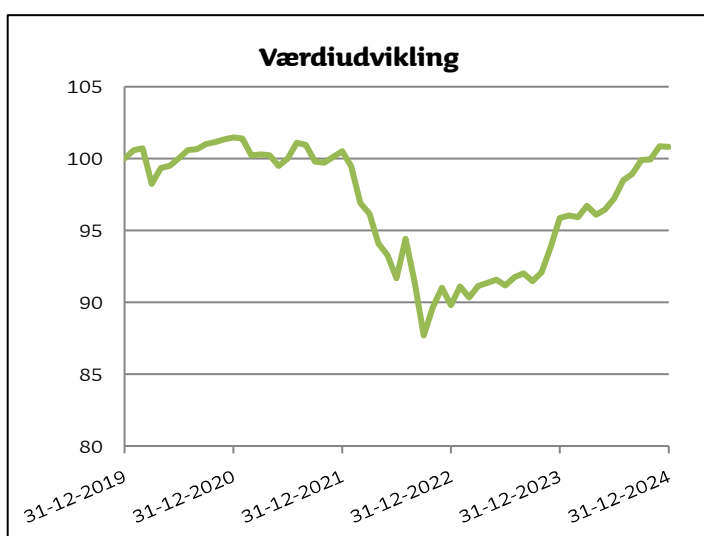
Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>5. Likvide midler:</b>		
Indestående i depotselskab	9.583	8.961
<b>I alt likvide midler</b>	9.583	8.961
<b>5. Obligationer:</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.401.004	1.314.808
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	92.685	146.310
<b>I alt obligationer</b>	1.493.689	1.461.118
<b>Andre aktiver:</b>		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	13.901	12.394
<b>I alt andre aktiver</b>	13.901	12.394
<b>AKTIVER I ALT</b>	1.517.173	1.482.473
<b>PASSIVER</b>		
<b>6. Investorenes formue</b>	1.516.956	1.482.412
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	217	61
<b>I alt anden gæld</b>	217	61
<b>PASSIVER I ALT</b>	1.517.173	1.482.473

## Noter

		<b>2024</b> 1.000 kr.	<b>2023</b> 1.000 kr.
<b>1. Renteindtægter:</b>			
Indestående i depotselskab		406	684
Noterede obligationer fra danske udstedere		44.404	33.843
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		4.340	4.084
<b>I alt renteindtægter</b>		<b>49.150</b>	<b>38.611</b>
<b>1. Renteudgifter:</b>			
Andre renteudgifter		1	0
<b>I alt renteudgifter</b>		<b>1</b>	<b>0</b>
<b>2. Kursgevinster og -tab:</b>			
<b>Obligationer:</b>			
Noterede obl. fra danske udstedere		27.064	48.449
Noterede obl. fra udenlandske udstedere		1.176	9.240
<b>I alt kursgevinster og -tab, obligationer</b>		<b>28.240</b>	<b>57.689</b>
Valutakonti		-3	47
<b>Handelsomkostninger:</b>			
Bruttohandelsomkostninger		19	0
<b>Handelsomkostninger ved løbende drift i alt</b>		<b>19</b>	<b>0</b>
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>		<b>28.218</b>	<b>57.736</b>
		<b>2024</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>2023</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.
<b>3. Administrationsomkostninger:</b>			
Investeringsforvaltning	602	0	581
Administration	848	0	844
<b>I alt opdelte adm. omkostninger</b>	<b>1.450</b>	<b>0</b>	<b>1.425</b>
<b>I alt adm. omkostninger</b>		<b>1.450</b>	<b>1.425</b>
		<b>2024</b> 1.000 kr.	<b>2023</b> 1.000 kr.
<b>4. Til rådighed for udlodning:</b>			
Renter		49.149	38.611
Kursgevinst til udlodning		7.681	10.959
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter og kursgevinster		-1.116	-605
Udlodning overført fra sidste år		1.544	731
<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>		<b>57.258</b>	<b>49.696</b>
Adm. omk. til modregning i udlodning		-1.450	-1.425
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af adm. omk.		27	19
<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>		<b>55.835</b>	<b>48.290</b>
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>		<b>55.835</b>	<b>48.290</b>
		<b>2024</b> i %	<b>2023</b> i %
<b>5. Finansielle instrumenter</b>			
Børsnoterede finansielle instrumenter		98,47	98,56
Andre aktiver/anden gæld		1,53	1,44
<b>I alt</b>		<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2024 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S.			

## Noter

	2024	2024	2023	2023
	Antal andele	1.000 kr. Formueværdi	Antal andele	1.000 kr. Formueværdi
<b>6. Investorenes formue:</b>				
Investorenes formue primo	16.119.278	1.482.412	16.315.494	1.432.827
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-46.746		-27.737
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.218		-848
Emissioner i året	1.784.114	160.820	1.830.784	160.973
Indløsninger i året	-1.707.000	-154.400	-2.027.000	-177.958
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		171		233
Overført til udlodning næste år		767		1.544
Foreslået udlodning		55.068		46.746
Overførsel af periodens resultat		20.082		46.632
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>16.196.392</b>	<b>1.516.956</b>	<b>16.119.278</b>	<b>1.482.412</b>



Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.  
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

**Største beholdninger**

1,75% Denmark Government Bond 15.11.2025	8,97%
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E)	7,27%
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2025 (10F)	6,24%
2,68% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2026	6,21%
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2056	4,61%

## Noter

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	14.210	-10.798	-173.236	94.922	75.917
Antal andele	10.728.791	10.701.991	16.315.494	16.119.278	16.196.392
Investorerne formue (1.000 kr.)	1.089.652	1.068.086	1.432.827	1.482.412	1.516.956
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	101,56	99,80	87,82	91,97	93,66
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	0,92	-2,04	-12,18	5,65	4,08
- Afdeling	1,47	-0,95	-10,66	6,75	5,16
Udlodning pr. andel	1,00	1,50	1,70	2,90	3,40
Administrationsomkostninger (i %)	0,05	0,05	0,10	0,10	0,10
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	642.217	784.304	2.033.062	1.215.357	1.194.775
- Salg	669.394	641.639	1.415.816	1.184.837	1.077.224
- I alt	1.311.611	1.425.943	3.448.878	2.400.194	2.271.999
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	0	0	12	0	19
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,75	0,28	-0,63	-0,34	-0,13
- Afdeling	0,97	0,53	-0,48	-0,15	0,11
Tracking Error (i %)	0,62	0,73	1,07	1,14	1,11

# Stifternes Kapitaler (2)

## Resultatopgørelse for året

Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
<b>Renter:</b>		
1. Renteindtægter	40.116	34.182
1. Renteudgifter	3	0
<b>I alt renter</b>	40.113	34.182
<b>Kursgevinster og -tab:</b>		
Obligationer	28.737	50.144
Valutakonti	1	0
Handelsomkostninger	0	1
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	28.738	50.143
<b>I alt nettoindtægter</b>	68.851	84.325
3. Administrationsomkostninger	1.577	1.541
<b>Resultat før skat</b>	67.274	82.784
<b>Årets nettoresultat</b>	67.274	82.784
<b>Overskudsdisponering:</b>		
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	0	0
4. <b>Disponeret i alt vedr. udlodning</b>	0	0
Overført til formuen	67.274	82.784
<b>I alt disponeret</b>	67.274	82.784

## Balance pr. ultimo

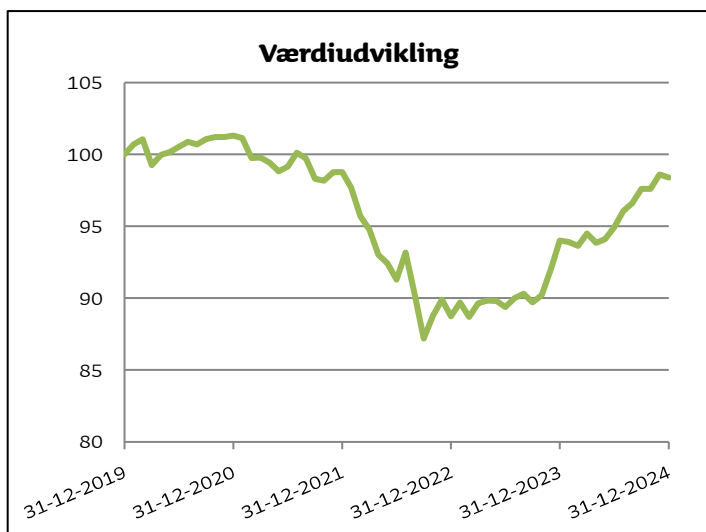
Note	2024 1.000 kr.	2023 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
5. <b>Likvide midler:</b>		
Indestående i depotselskab	1.470	7.093
<b>I alt likvide midler</b>	1.470	7.093
5. <b>Obligationer:</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.347.901	1.363.853
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	165.499	90.271
<b>I alt obligationer</b>	1.513.400	1.454.124
<b>Andre aktiver:</b>		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	14.100	11.264
<b>I alt andre aktiver</b>	14.100	11.264
<b>AKTIVER I ALT</b>	1.528.970	1.472.481
<b>PASSIVER</b>		
6. <b>Investorerne formue</b>	1.485.279	1.462.117
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	251	61
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	43.440	10.303
<b>I alt anden gæld</b>	43.691	10.364
<b>PASSIVER I ALT</b>	1.528.970	1.472.481

## Noter

			<b>2024</b> 1.000 kr.	<b>2023</b> 1.000 kr.
<b>1. Renteindtægter:</b>				
Indestående i depotselskab			302	138
Noterede obligationer fra danske udstedere			39.150	33.682
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere			664	362
<b>I alt renteindtægter</b>			<b>40.116</b>	<b>34.182</b>
<b>1. Renteudgifter:</b>				
Andre renteudgifter			3	0
<b>I alt renteudgifter</b>			<b>3</b>	<b>0</b>
<b>2. Kursgevinster og -tab:</b>				
<b>Obligationer:</b>				
Noterede obl. fra danske udstedere			25.984	46.308
Noterede obl. fra udenlandske udstedere			2.753	3.836
<b>I alt kursgevinster og -tab, obligationer</b>			<b>28.737</b>	<b>50.144</b>
Valutakonti			1	0
<b>Handelsomkostninger:</b>				
Bruttohandelsomkostninger			0	1
<b>Handelsomkostninger ved løbende drift i alt</b>			<b>0</b>	<b>1</b>
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>			<b>28.738</b>	<b>50.143</b>
	<b>2024</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>2024</b> 1.000 kr. Andel af fælles omk.	<b>2023</b> 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	<b>2023</b> 1.000 kr. Andel af fælles omk.
<b>3. Administrationsomkostninger:</b>				
Investeringsforvaltning	738	0	718	0
Administration	839	0	823	0
<b>I alt opdelte adm. omkostninger</b>	<b>1.577</b>	<b>0</b>	<b>1.541</b>	<b>0</b>
<b>I alt adm. omkostninger</b>		<b>1.577</b>		<b>1.541</b>
<b>4. Til rådighed for udlodning:</b>			<b>2024</b> 1.000 kr.	<b>2023</b> 1.000 kr.
Renter			40.113	34.182
Kursgevinst til udlodning			18.013	-30.402
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter og kursgevinster			2.173	4.502
Udlodning overført fra sidste år			-110.197	-118.479
<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>			<b>-49.898</b>	<b>-110.197</b>
Adm. omk. til modregning i udlodning			-1.577	-1.541
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af adm. omk.			33	28
<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>			<b>-51.442</b>	<b>-111.710</b>
Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år			1.544	1.513
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>			<b>-49.898</b>	<b>-110.197</b>
			<b>2024</b> i %	<b>2023</b> i %
<b>5. Finansielle instrumenter</b>				
Børsnoterede finansielle instrumenter			101,89	99,45
Andre aktiver/anden gæld			-1,89	0,55
<b>I alt</b>			<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2024 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S.				
	<b>2024</b>	<b>2024</b> 1.000 kr. Formue- værdi	<b>2023</b>	<b>2023</b> 1.000 kr. Formue- værdi
	Antal andele		Antal andele	
<b>6. Investorenes formue:</b>				
Investorenes formue primo	15.724.400	1.462.117	16.248.400	1.426.059
Emissioner i året	1.244.000	116.134	1.503.000	132.946
Indløsninger i året	-1.707.000	-160.427	-2.027.000	-179.908
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		181		236
Overførsel af periodens resultat		67.274		82.784
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>15.261.400</b>	<b>1.485.279</b>	<b>15.724.400</b>	<b>1.462.117</b>



## Noter



**Største beholdninger**

2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	12,15%
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2028 (10F-)	8,08%
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2056 (cc2)	7,58%
3,5% Nykredit Realkredit AS 01.04.2053 (01e)	6,12%
2,2% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.02.2034	4,96%

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.  
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Hoved- og nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	13.081	-27.724	-163.277	82.784	67.274
Antal andele	10.710.308	10.703.110	16.248.400	15.724.400	15.261.400
Investorerens formue (1.000 kr.)	1.089.681	1.052.125	1.426.059	1.462.117	1.485.279
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	101,74	98,30	87,77	92,98	97,32
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	0,92	-2,04	-12,18	5,65	4,08
- Afdeling	1,31	-2,51	-10,17	5,95	4,67
Udlodning pr. andel	0,70	1,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,14	0,14	0,11	0,11	0,11
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	499.194	373.082	2.406.887	834.029	790.505
- Salg	507.311	199.532	1.779.427	817.565	688.301
- I alt	1.006.505	572.614	4.186.314	1.651.594	1.478.806
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	2	1	14	1	0
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,75	0,28	-0,63	-0,34	-0,13
- Afdeling	1,13	0,38	-0,58	-0,25	0,00
Tracking Error (i %)	0,42	0,48	1,06	1,08	1,06