



Artikel 8



Morningstar Fund Award 2023



Morningstar Rating™

## Investeringsprofil

Afdelingen investerer minimum 80 % af formuen i danske stats- og realkreditobligationer optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

## Forvalter

Anders Isager, Chefporteføljeforvalter  
Christian Meyersahm, Seniorporteføljeforvalter

## Stamdata & nøgletal

ISIN	DK0060700433
Forening	Investeringsforeningen Kerne Invest
Startdato	30.03.2016
Investeringsunivers	Obligationer
Børsstatus	Unoteret
Porteføljeforvalter	BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Samlet formue (mio. kr.)	433
Løbende omkostninger (%)	0,40
Transaktionsomkostninger (%)	0,02
Max. emissionstillæg (%)	0,10
Max. indløsningsfradrag (%)	0,10
Korrigeret varighed	N/A
Effektiv rente	N/A
Type	Udbyttebetalende
Valuta	DKK
Beskatningsform	Realisation

Benchmark  
50 % Nordea DK Bond CM 2Y Gov og 50 % Nykredit Danish Mortgage Bond Index.  
Revægtes månedligt. Før 1/6/2024 25 % Nordea Markets Mortgage Bond Index  
Callable, 40 % Nordea Markets Mortgage Bond Index Non-callable > 1Y, 10 % Nordea  
Markets Government...

## Risiko

1 2 3 4 5 6 7

### Lavere risiko

Typisk lavere afkast

### Højere risiko

Typisk højere afkast

Risiko	Horisont	3 år	5 år	7 år	10 år
Standardafvigelse (%)		5,37	4,35	3,74	N/A
Sharpe Ratio		-0,73	-0,60	-0,42	N/A
Information Ratio		-0,80	-0,90	-1,08	N/A
Tracking Error (%)		0,30	0,31	0,28	N/A

## Afkast

● Produkt ● Benchmark

### Årligt afkast og udbytte

	2023	2022	2021	2020	2019
● Produkt	5,28	-12,16	-2,27	0,46	0,89
● Benchmark	5,52	-11,82	-1,91	0,83	1,20
Udbytte	0,00	0,00	0,00	N/A	N/A

### År til dato (ÅTD) og løbende afkast

	1 md.	år til dato	1 år	3 år	5 år
● Produkt	0,21	3,56	3,95	-1,66	-1,23
● Benchmark	0,27	3,64	4,04	-1,39	-0,95

## Obligationstyper

Realkreditinstitut **57,18%**  
Stat eller sta... **42,15%**

## Landefordeling obligationer

Danmark **99,33%**

## De største beholdninger i porteføljen

Navn	Vægt
1.75% Danmark - Bullet 11/2025	16,97 %
2.25% Danmark - Bullet 11/2026	12,89 %
1.00% Nordea Kredit 10/2026	10,43 %
0.50% Danmark - Bullet 11/2027	10,28 %
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2026	8,43 %