



Artikel 8



Morningstar Fund Award 2023



Morningstar Rating™

## Investeringsprofil

Afdelingen investerer i kredit- og erhvervsobligationer. Der investeres primært i kredit- og erhvervsobligationer i form af High Yield Obligationer og Investment Grade Obligationer udstedt i G7-valutaer og danske kroner. Afdelingen kan ligeledes investere i Emerging Markets Obligationer dog maksimalt 15% af formuen. Afdelingen må maksimalt investere 65 % af formuen i High Yield Obligationer.

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

## Forvalter

Carsten Horn Nielsen, Chefporteføljeforvalter  
Jens Korsgaard Skriver, Senior Porteføljeforvalter  
Anders Preisler Skovgaard, Porteføljeforvalter

## Stamdata & nøgletal

ISIN	DK0060446896
Forening	Investeringsforeningen Kerne Invest
Startdato	01.10.2012
Investeringsunivers	Obligationer
Børsstatus	Unoteret
Porteføljeforvalter	BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Samlet formue (mio. kr.)	363
Løbende omkostninger (%)	0,75
Transaktionsomkostninger (%)	0,28
Max. emissionstillæg (%)	0,35
Max. indløsningsfradrag (%)	0,28
Korrigeret varighed	N/A
Effektiv rente	N/A
Type	Udbyttebetalende
Valuta	DKK
Beskatningsform	Realisation
Benchmark	50 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK og 50 % Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) afdækket til DKK. Revægtes dagligt. Før 1/6/2024 37,5 % Barclays Capital Pan Euro High Yield 2% Capped ex Financials ex Energy (afdækket til...

## Risiko



**Lavere risiko**  
Typisk lavere afkast

**Højere risiko**  
Typisk højere afkast

Risiko	Horisont	3 år	5 år	7 år	10 år
Standardafvigelse (%)		7,38	9,71	8,41	8,07
Sharpe Ratio		-0,39	-0,15	-0,01	0,28
Information Ratio		-0,36	-0,38	-0,18	-0,12
Tracking Error (%)		0,58	2,66	2,35	2,02

## Afkast

● Produkt ● Benchmark

### Årligt afkast og udbytte

	2023	2022	2021	2020	2019
● Produkt	8,23	-13,67	-0,71	0,94	11,59
● Benchmark	9,06	-13,66	-0,63	5,62	10,17
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	1,21	5,71	6,12	-0,43	-0,18
● Benchmark	0,62	5,04	5,54	-0,38	0,77

## Obligationstyper

Kreditobligation **93,87%**

## Landefordeling obligationer

Tyskland	10,98%
USA	10,54%
Holland	8,86%
Storbritannien	8,80%
Frankrig	7,70%
Spanien	6,64%
Italien	5,68%
Danmark	4,37%
Sverige	3,96%
Finland	3,88%
Luxembourg	3,66%
Irland	3,08%

## De største beholdninger i porteføljen

Navn	Vægt
3.25% Eurofins Scien	1,32 %
5.13% Asr Nederland Nv 9/2045	1,28 %
3.25% Rcs & Rds Sa 2/2028	1,22 %
5.88% Drax Finco Plc 4/2029	0,94 %
4.25% Volvo Car Ab 5/2028	0,93 %

Ansvarsfraskrivelse. Dette faktaark indeholder oplysninger om historiske afkast, der ikke kan anvendes som pålidelige indikatorer for fremtidige afkast. Tegning af andele accepteres kun på baggrund af det seneste prospekt, ligesom det anbefales at søge professionel vejledning før der træffes investeringsbestemmelser. Der tages forbehold for trykfejl og lignende. Prospekt, investorinformation samt anden supplerende information kan findes på [bankinvest.dk](http://bankinvest.dk).

Morningstar Rating Disclaimer. Copyright © Morningstar Danmark. All Rights Reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.