



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 PFA Invest
Startdato	24.05.2024
Investeringsunivers	Obligationer
Børsstatus	Unoteret
Porteføljeforvalter	BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Samlet formue (mio. kr.)	423
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

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 (%)		7,25	9,68	8,38	8,14
Sharpe Ratio		-0,56	-0,17	-0,04	0,35
Information Ratio		-0,71	-0,32	-0,20	-0,13
Tracking Error (%)		0,53	2,70	2,34	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	1,26	1,41	7,01	-1,90	-0,45
● Benchmark	1,03	1,23	7,53	-1,63	0,44

Obligationstyper

Kreditobligation 97.57%

Landefordeling obligationer

USA	12.13%
Tyskland	12.06%
Frankrig	11.03%
Storbritannien	9.35%
Holland	8.88%
Spanien	7.28%
Italien	5.44%
Luxembourg	3.97%
Belgien	3.70%
Danmark	2.94%
Sverige	2.84%
Irland	2.77%

De største beholdninger i porteføljen

Navn	Vægt
2.39% Ford Motor Cred 2/2026	1,15 %
3.25% Eurofins Scien	1,14 %
1.75% Cellnex Telecom 10/2030	1,11 %
2.50% Syensqo Sa	1,06 %
3.25% Rcs & Rds Sa 2/2028	1,04 %