



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 Preister 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.)  | 427  |
| 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 (%) |          | 7,34  | 9,70  | 8,40  | 8,09  |
| Sharpe Ratio          |          | -0,47 | -0,16 | -0,02 | 0,30  |
| Information Ratio     |          | -0,59 | -0,36 | -0,20 | -0,13 |
| Tracking Error (%)    |          | 0,56  | 2,67  | 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   | 1,17  | 4,27        | 11,61 | -0,83 | -0,18 |
| ● Benchmark | 1,04  | 4,24        | 12,24 | -0,55 | 0,78  |

## Obligationstyper

Kreditobligation **93,21%**

## Landefordeling obligationer

|                |               |
|----------------|---------------|
| Tyskland       | <b>10,79%</b> |
| USA            | <b>9,73%</b>  |
| Holland        | <b>8,70%</b>  |
| Frankrig       | <b>8,61%</b>  |
| Storbritannien | <b>7,93%</b>  |
| Spanien        | <b>6,23%</b>  |
| Luxembourg     | <b>5,50%</b>  |
| Sverige        | <b>4,59%</b>  |
| Italien        | <b>4,20%</b>  |
| Finland        | <b>3,67%</b>  |
| Danmark        | <b>3,31%</b>  |
| Irland         | <b>2,94%</b>  |

## De største beholdninger i porteføljen

| Navn                        | Vægt   |
|-----------------------------|--------|
| 3.25% Eurofins Scien        | 1,30 % |
| 3.25% Rcs & Rds Sa 2/2028   | 1,17 % |
| 3.63% Belfius Bank Sa       | 1,03 % |
| 5.88% Drax Finco Plc 4/2029 | 0,92 % |
| 4.25% Volvo Car Ab 5/2028   | 0,88 % |

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 investeringsbeslutninger. Der tages forbehold for trykfejl og lignende. Prospekt, investortinformation 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.