



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 euro. 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.)	337
Løbende omkostninger (%)	0,72
Transaktionsomkostninger (%)	0,11
Max. emissionstillæg (%)	0,35
Max. indløsningsfradrag (%)	0,56
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 (%)		7,14	6,48	8,42	7,68
Sharpe Ratio		-0,16	0,19	0,01	0,12
Information Ratio		-0,08	0,08	-0,20	-0,05
Tracking Error (%)		0,64	1,16	2,34	2,02

## Afkast

● Produkt ● Benchmark

### Årligt afkast og udbytte

	2024	2023	2022	2021	2020
● Produkt	5,65	8,23	-13,67	-0,71	0,94
● Benchmark	5,05	9,06	-13,66	-0,63	5,62
Udbytte	0,00	0,00	0,00	0,00	N/A

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

	1 md.	år til dato	1 år	3 år	5 år
● Produkt	0,11	0,58	7,50	2,73	2,51
● Benchmark	0,09	0,51	6,63	2,80	2,22

## Obligationstyper

Kreditobligation **93,93%**

## Landefordeling obligationer

Tyskland	11,99%
USA	11,09%
Frankrig	10,26%
Storbritannien	8,25%
Holland	8,19%
Italien	6,13%
Spanien	5,59%
Luxembourg	4,40%
Finland	4,03%
Sverige	3,73%
Danmark	3,25%
Tjekkiet	2,80%

## De største beholdninger i porteføljen

Navn	Vægt
5.13% Asr Nederland Nv 9/2045	1,57 %
3.25% Eurofins Scien	1,31 %
2.50% Telefonica Europ	1,08 %
3.25% Rcs & Rds Sa 2/2028	1,06 %
4.88% Koninklijke Kpn	1,02 %

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, 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.