

**Mål och placeringsinriktning****Mål**

Målet är att skapa en absolut avkastning. Andelsklassen är ackumulerande.

**Placeringsinriktning**

Den alternativa investeringsfonden investerar primärt i långa och korta obligationspositioner samt andra räntebärande värdepapper som är upptagna på eller handlas via en erkänd marknad och som emitteras av kreditinstitut och regeringar i ett OECD-land.

Den alternativa investeringsfonden använder i hög grad derivatinstrument och olika hävstångsmetoder för att öka eller skydda portföljen.

Bruttoexponeringen är maximerad till 150 gånger förmögenhetens värde.

Investeringsstrategin är aktiv. Det betyder att det kan förekomma markanta avvikelse i avkastningen i förhållande till den alternativa investeringsfondens målsättning.

Fonden är kategorisering i enlighet med SFDR Article 8 och främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper samt följer praxis för god bolagsstyrning genom screening, exklusioner, investeringsanalys och -beslut samt aktivt ägarskap.

Fonden följer Danske Invests policy för ansvarsfulla investeringar.

Andelar kan normalt införas på bankdagar.

**Rekommendation:** Denna alternativa investeringsfond är möjligtvis inte lämpad för investerare som planerar att avyttra sina fondandelar inom 3 år.

**Senaste kommentaren**

In April, Danske Invest Hedge Fixed Income Relative Value provided a return of -0.50%. Year to date, the return is 4.25%.

April was a very volatile month for risky assets. After the 'Liberation Day' announcement high volatility particularly in equity markets followed. In the US Treasury market there was significant underperformance to interest rate swaps. Meanwhile, investors found a safe haven in German government bonds. The credit spread widening was more profound in low beta EM and credits such as bank senior debt while EUR covered bonds also widened but to a much lesser extent. The weakening in especially the Treasury market can have pushed Trump to go for the 90-day pause which fuelled a strong improvement in sentiment and bounce in equities towards the end of the month. Credit spreads ended the month only slightly wider than the starting level of the month. 2025 has the potential to remain volatile. Market focus remains centred on the next announcements from Trump as the 90 day pause approach the end. In addition, uncertainty regarding the rate path from both the ECB and the Fed remains high.

Agencies, covered bonds, curve trades, cross-currency swaps and country spreads were all investment areas that contributed very nicely with positive performance during the first 4 month of 2025. Some of our protection trades had a more difficult start of the year and gave a negative return.

Looking into the rest of 2025, there are still many attractive investment opportunities, and the expectation is for the fund not just to reach the target return (risk-free rate + 4%-6% per year), but we find it realistic that we will outperform the target return going forward.

Geopolitically, there remains significant uncertainty, with the conflict in Israel/Gaza and in particular the Ukraine/Russia war drawing substantial attention. Tensions with China also continue to be a focal point concerning the geopolitical situation.

On the positive side, it also appears that the regulation, which regularly affects banks, continues to reduce the different banks' risk appetite. Going forward, we expect this scenario will provide us with attractive opportunities as investors.

At the end of April, the portfolio risk level (in terms of Value-at-Risk) is approximately 48% below our maximum risk limit, which is more or less unchanged since the beginning of the month.

Historical returns are not a reliable indicator of future returns. It should be noted that monthly returns (in percent) are non-additive.

**Utmärkelser****Rådgivare****Namn:**

Michael Petry  
Danske Bank Asset Management

**Titel:**

Chief Portfolio Manager

**Bakgrund:**

HD (Finansiering)

**Antal års erfarenhet:**  
30

**Fondfakta**

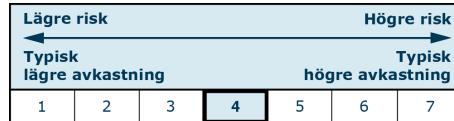
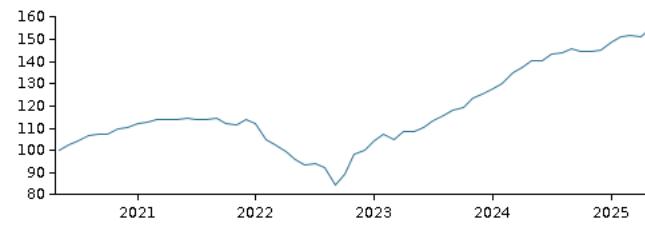
ISIN	GG00BYWYXN15
Valuta	SEK
Förvaltat kapital (milj.) DKK, 04.06.2025	3.859,6
NAV-kurs, 04.06.2025	1.703,00
Minsta insättning	SEK 10,000
Förvaltningsavgift	0,75%
Max insättningsavgift	5,00 %
Fond under	Danske Invest PCC Limited
Fondens domicil	Guernsey
Fondbolag	Danske Invest Management A/S

**Avgifter**

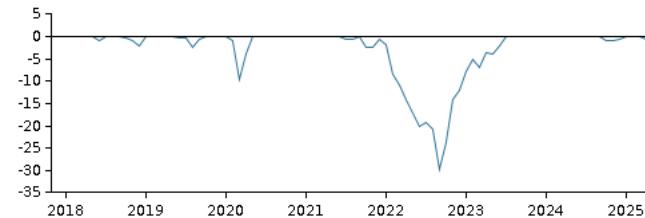
Årlig avgift	0,95%
Max insättningsavgift	5,00%
Max uttagsavgift	5,00%
Prestationsbaserad avgift: 20% av meravkastningen mod hurdle rate.	

**Riskindikator**

Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter.

**Avkastning för perioden: 29.05.2020 - 28.05.2025**

Grafen visar avkastningsutvecklingen för de senaste 5 åren, eller sedan start om fonden inte har 5 års historik. Tidigare resultat är ingen garanti för framtida resultat. Framtida avkastning kan bli negativ. Om fondens andelar är noterade i en annan valuta än den som används där investeraren har sin hemvist, kan avkastningen öka och minska som en följd av valutakursrörelser.



**Månatlig avkastning**

	<b>Jan</b>	<b>Feb</b>	<b>Mar</b>	<b>Apr</b>	<b>May</b>	<b>Jun</b>	<b>Jul</b>	<b>Aug</b>	<b>Sep</b>	<b>Oct</b>	<b>Nov</b>	<b>Dec</b>	<b>i år</b>
<b>2025</b>	2,51	1,74	0,46	-0,50	2,40								6,75
<b>2024</b>	1,60	2,29	3,32	1,99	2,05	0,18	2,10	0,53	1,05	-0,79	0,05	0,26	15,58
<b>2023</b>	4,30	2,72	-1,92	3,23	-0,13	1,77	2,89	1,95	1,94	1,22	3,61	1,42	25,39
<b>2022</b>	-1,36	-6,51	-2,52	-3,15	-3,12	-3,03	1,08	-1,75	-8,88	6,12	9,50	2,11	-12,18
<b>2021</b>	1,96	0,41	0,81	0,39	-0,06	0,43	-0,57	0,06	0,41	-2,22	-0,12	1,95	3,44
<b>2020</b>	0,99	-0,84	-8,67	5,75	4,52	2,61	1,67	2,12	0,62	0,25	1,92	0,63	11,43
<b>2019</b>	2,25	1,38	0,40	1,13	-0,08	-0,29	-0,02	-1,92	1,65	1,14	0,52	0,62	6,92

