

Mål og investeringspolitik**Mål**

Målet er at skabe et absolut, positivt afkast. Klassen er akkumulerende.

Investeringspolitik

Den alternative investeringsfond investerer i lange og korte positioner i obligations- og rentemarkederne i primært Skandinavien, men også Euroland, UK og USA.

Den alternative investeringsfond søger at udnytte uligevægte i markederne gennem såvel traditionel investering i stats- og realkreditobligationer som i afledte finansielle instrumenter.

Investeringerne søges beskyttet bedst muligt ved at afdække renterisikoen helt eller delvist, samt ved at placere investeringerne i en række forskellige strategier. Bruttoeksponeringen er maksimeret til 150 gange formuens værdi.

Investeringsstrategien er aktiv. Det betyder, at der kan være markante afvigelser i afkastet i forhold til den alternative investeringsfonds målsætning.

Afdelingen følger Danske Banks politik for ansvarlige investeringer og ekskluderer visse sektorer og selskaber fra investeringsuniverset.

Beviser kan normalt indløses på bankdage med en uges varsel.

Anbefaling: Denne alternative investeringsfond er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

Seneste rapportering

I februar gav Danske Invest Hedge Fixed Income Strategies, Obligationer Sub-Class et afkast på -0,06%. År til dato er afkastet på 1,04%.

Vi har haft positivt afkast på mange af vores strategier i de første måneder af 2021, men et par strategier i danske kroner har bidraget negativt med performance.

Coronavirusen (COVID-19) fra Kina som spredte sig til resten af verden var den altoverskyggende begivenhed i 2020 - og vil med stor sandsynlighed være det langt ind i 2021.

Vi gik ind i krisen med relativ lav risiko, men med en kompleks portefølje. Mange af de muligheder, som opstod under krisen blev udnyttet, samtidig med at porteføljen blev simplificeret.

Quantitative Easing fra en række centralbanker været stærkt medvirkende til, at mange spændende investeringsmuligheder er forduftet igen. Samtidig betyder de meget lave renter, kombineret med historisk lave spreads på realkreditobligationer (og lignende obligationer), at vi forventer det bliver endog meget svært at nå vores afkast target for 2021 (som er den risikofrie rente + 3-5%).

I den positive retning trækker den regulering, som bankerne igennem årene er blevet påvirket af, fortsat er med til at mindske de forskellige bankers risikovillighed. Vi forventer fortsat, at dette fremadrettet vil give os muligheder som investorer.

Risikomæssigt (målt ved Value-at-Risk) udnytter vi ved udgangen af februar cirka 52 pct. af den maksimalt tilladte risiko. Dette er en mindre fald i forhold til for en måned siden.

Historiske afkast er ikke en pålidelig indikator for fremtidige afkast. Bemærk, at månedlige procentafkast er ikke-additive.

Awards**Rådgiver****Navn:**

Michael Petry
Danske Bank Asset Management

Titel:

Chief Portfolio Manager

Baggrund:

HD (Finansiering)

Antal års erfaring:

26

Stamdata

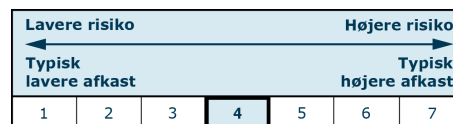
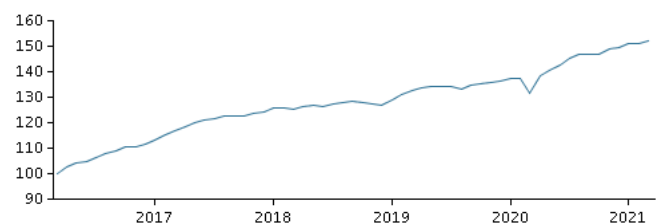
Fondskode	GB00B0XNFJ97
Bloombergkode	DANHFIO GU
Beviserne udstedt i	DKK
Formue (mio.) DKK, 12.04.2021	7.921,1
Indre værdi, 12.04.2021	5.004,95
Minimuminvestering	DKK 10,000
Management honorar	0,65%
Afdeling under	Danske Invest PCC Limited
Fondens domicil	Guernsey
Administrationselskab	Danske Invest Management A/S

Omkostninger

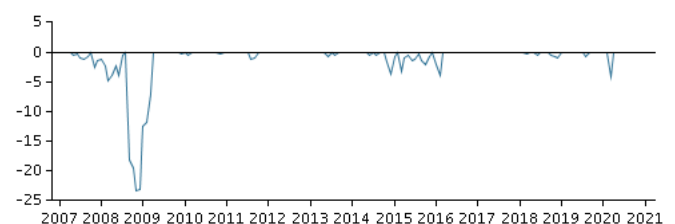
Løbende administrationsomkostninger	0,85%
Max. indtrædelsesomkostninger	5,00%
Max. udtrædelsesomkostning	5,00%
Resultatbetinget honorar (performance fee): 20% af merafkastet som defineret i prospektet. I seneste regnskabsår udgjorde det resultatbetingede honorar 2,75%.	

Risikoindikator

Risikoindikatoren viser den typiske sammenhæng mellem risikoen ved og dine afkastmuligheder af investeringen.

**Afkast i perioden: 31.03.2016 - 31.03.2021**

Grafen viser som udgangspunkt afkastet seneste 5 år pr. ultimo forrige måned (eller siden start, hvis afdelingen er under 5 år). Tidligere afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Afkastet kan blive både positivt og negativt.

Drawdown

Månedligt afkast

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	ÅTD
2021	1,11	-0,06	0,73										1,78
2020	1,06	-0,16	-4,03	4,97	1,57	1,44	1,92	1,23	-0,17	-0,00	1,40	0,28	9,67
2019	1,65	1,57	1,03	0,81	0,26	0,28	-0,01	-0,80	1,05	0,62	0,30	0,13	7,08
2018	1,16	0,15	-0,32	0,77	0,37	-0,48	1,06	0,08	0,51	-0,55	-0,30	-0,17	2,29
2017	1,48	1,79	1,50	1,23	1,18	1,17	0,41	0,65	0,26	0,01	0,85	0,34	11,40
2016	-2,12	-1,73	5,12	2,92	1,58	0,57	1,12	1,77	0,86	1,37	0,02	0,98	12,99
2015	2,89	1,45	-3,34	2,34	0,44	-0,83	0,25	0,91	-1,30	-0,55	1,25	1,59	5,08

Dette faktaark udarbejdet af Danske Bank skal ikke betragtes som et tilbud om at købe eller sælge investeringsbeviser/kapitalandele i afdelingerne. Tegning af investeringsbeviser/kapitalandele i afdelingerne godkendes alene på baggrund af det seneste prospekt som er tilgængeligt på www.danskehedge.com. Danske Invest PCC Limited er et 'Protected Cell Company', stiftet i henhold til 'Companies (Guernsey) Law', 2008 ("the Law"). Fonden er en "cell" i Danske Invest PCC Limited. Koncessionsindehaveren er RBC Offshore Fund Managers Limited med følgende adresse: PO Box 246, Dorey Court, Admiral Park, St Peter Port, Guernsey, GY1 3QE.

Priser, kurser og værdier er alene medtaget til orientering og er, medmindre andet fremgår, vejledende. Sådanne priser, kurser og værdier er ikke nødvendigvis et udtryk for de vilkår, hvorpå en ny handel kan gennemføres, eller en eksisterende handel kan afvikles. Historiske afkast er ikke en garanti for fremtidige afkast. Denne publikation er ikke beregnet for "U.S. persons" som defineret i den amerikanske værdipapirhandelslov fra 1933 (the United States Securities Act of 1933) med efterfølgende ændringer, eller for privatkunder i UK.