

Mål og investeringspolitik**Mål**

Målet er at skabe et højt absolut 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 afdelte finansielle instrumenter.

Investeringerne søges beskyttet bedst muligt ved at afdække renterisikoen helt eller delvist, samt ved at placere investeringerne i en række forskellige strategier. Bruttoekspoteringen 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 er kategoriseret under artikel 8 i EU's SFDR forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger og fremmer miljømæssige og/eller sociale forhold samt sikrer god ledelsespraksis igennem screening, eksklusioner, investeringsanalyser og investeringsbeslutninger samt aktivt ejerskab. Afdelingen følger Danske Invests politik for ansvarlige investeringer.

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

In May, Danske Invest Hedge Fixed Income Strategies provided a return of 0.66%. Year to date, the return is 4.55%.

?Following a highly volatile April, influenced by geopolitical events such as Trump's Liberation Day, the month of May saw a calmer environment for risky assets.

The positive performance in May was primarily driven by our positions in covered bonds. Over the first five months of the year, investment areas including covered bonds, curve trades, cross-currency swaps, and country spreads have contributed significantly to our positive performance. However, some of our protection trades have encountered challenges, resulting in negative returns.

Looking ahead to the remainder of 2025, we anticipate numerous attractive investment opportunities. We expect the fund not only to achieve its target return - which is the risk-free rate plus 3%-5% annually - but also believe it is realistic to exceed this target moving forward.

Despite geopolitical uncertainties, particularly the ongoing Ukraine/Russia conflict, which continues to draw significant attention with persistent attacks and ineffective peace negotiations, other global tensions also remain focal points. These include the conflict in Israel/Gaza and the tensions involving China.

On a positive note, regulatory measures affecting banks appear to be reducing risk appetite across the sector. This scenario is expected to present us with favourable opportunities as investors.

At the end of May, the portfolio's risk level, measured in terms of Value-at-Risk, is approximately 27% below our maximum risk limit, marking a slight reduction 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.

Awards**Porteføljevalg****Navn:**

Michael Petry
Danske Bank Asset Management

Titel:

Chief Portfolio Manager

Baggrund:

HD (Finansiering)

Antal års erfaring:
30

Stamdata

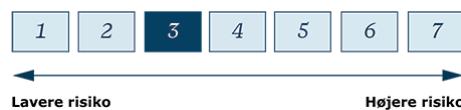
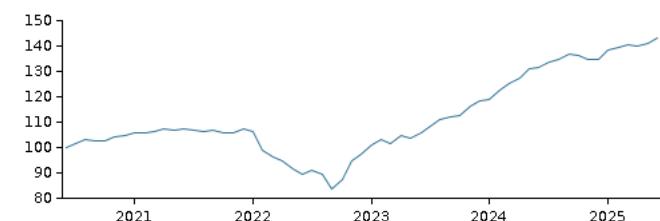
Fondskode	GG00BZ05S492
Beviserne udstedt i	DKK
Formue (mio.) DKK, 07.07.2025	10.854,8
Indre værdi, 07.07.2025	1.715,37
Minimuminvestering	DKK 10,000
Management honorar	0,75%
Afdeling under	Danske Invest PCC Limited
Fondens domicil	Guernsey
Administrationsselskab	Danske Invest Management A/S

Omkostninger

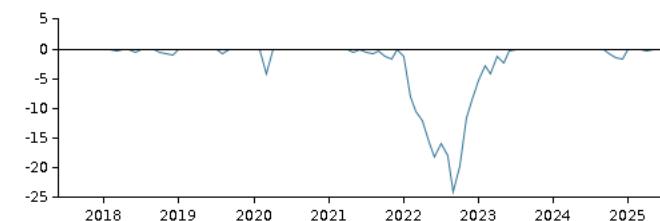
Løbende administrationsomkostninger	0,70%
Max. indtrædelsesomkostninger	5,00%
Max. udtrædelsesomkostning	5,00%
Resultatbetting honorar (performance fee): 20% af merafkastet mod hurdle rate.	

Risikoindikator

Den summariske risikoindikator angiver dette produkts risikoniveau i forhold til andre produkter.

**Afkast i perioden: 30.06.2020 - 30.06.2025**

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. Fremtidige afkast kan blive negativ. Afkastet kan stige og fale som følge af valutaudsving, hvis fonden er udsteds i en anden valuta end den valuta, som anvendes i det land, hvor du er hjemmehørende.

Drawdown

Månedligt afkast

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	ÅTD	
2025	2,45	0,90	0,86	-0,38	0,66	1,64								6,26
2024	0,34	3,27	2,25	1,54	2,95	0,14	1,58	0,95	1,73	-0,74	-0,80	-0,06		13,85
2023	3,38	2,36	-1,36	2,97	-1,14	2,09	2,70	2,00	1,10	0,69	3,11	1,81		21,44
2022	-1,20	-6,67	-2,60	-1,55	-3,61	-2,44	2,13	-1,86	-6,27	4,42	8,05	3,00		-9,22
2021	1,12	-0,05	0,74	0,80	-0,49	0,52	-0,60	-0,20	0,53	-1,03	-0,26	1,69		2,77
2020	1,07	-0,16	-4,01	4,97	1,58	1,45	1,93	1,24	-0,16	0,01	1,41	0,29		9,80
2019	1,66	1,58	1,04	0,82	0,27	0,28	0,00	-0,79	1,06	0,63	0,31	0,14		7,20

