

Mål og investeringspolitik

Mål
Målet er at skabe et absolut afkast. Klassen er akkumulerende.

Investeringspolitik
Den alternative investeringsfond investerer primært i lange og korte positioner i obligationer og andre gældsinstrumenter, der er optaget til eller handles på et anerkendt marked og er udstedt af kreditinstitutter og regeringer i et OECD-land. Den alternative investeringsfond anvender i høj grad afledte finansielle instrumenter og forskellige gearingsmetoder til at forøge eller afdække porteføljen. 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 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 Investes politik for ansvarlige investeringer. Beviser kan normalt indløses på bankdage. Anbefaling: Denne alternative investeringsfond er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

Seneste rapportering

In June, Danske Invest Hedge Fixed Income Relative Value provided a return of 2.52%. Year to date, the return is 9.64%.

Following a highly volatile April, influenced by geopolitical events such as Trump's Liberation Day, both May and June saw a calmer environment for risky assets.

The positive performance in June was primarily driven by our positions in covered bond and Agencies. Over the first half year, investment areas including covered bonds, Agencies, 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.

Market focus remains centred on the next announcements from Trump regarding geopolitics or the reemergence of tariff negotiations as the 90 day pause approach the end. In addition, uncertainty regarding the rate path from both the ECB and the Fed remains high.

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 4%-6% annually - but also believe it is realistic to exceed this target moving forward.

Geopolitical uncertainties remain high, 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.

At the end of June, the portfolio's risk level, measured in terms of Value-at-Risk, is approximately 48% below our maximum risk limit, which is more or less unchanged risk utilization 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



Porteføljeforvalter



Navn:
Michael Petry
Danske Bank Asset Management

Titel:
Chief Portfolio Manager

Baggrund:
HD (Finansiering)

Antal års erfaring:
30

Stamdata

Fondskode	GG00BZ05S054
Beviserne udstedt i	DKK
Formue (mio.) DKK, 15.07.2025	3.912,8
Indre værdi, 15.07.2025	1.751,57
Minimuminvestering	DKK 10,000
Management honorar	0,75%
Afdeling under	Danske Invest PCC Limited
Fondens domicil	Guernsey
Administrationsselskab	Danske Invest Management A/S

Omkostninger

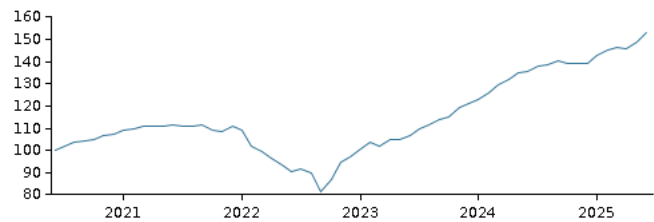
Løbende administrationsomkostninger	0,95%
Max. indtrædelsesomkostninger	5,00%
Max. udtrædelsesomkostning	5,00%
Resultatbetinget honorar (performance fee): 20% af merafkastet mod hurdle rate.	

Risikoindikator

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

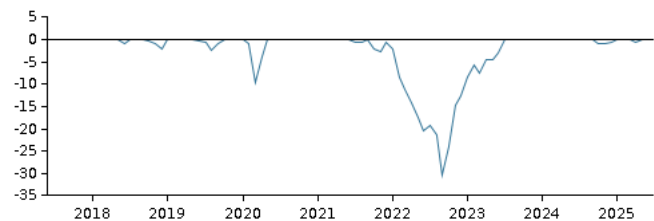


Afkast i perioden: 30.06.2020 - 30.06.2025



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 negative. Afkastet kan stige og falde som følge af valutaudsving, hvis fonden er udstedt 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	2,50	1,82	0,62	-0,59	2,45	2,52							9,64
2024	1,58	2,25	3,22	1,86	2,06	0,22	2,02	0,58	1,04	-0,89	0,03	0,26	15,11
2023	4,28	2,74	-2,02	3,24	-0,23	1,73	2,87	1,90	1,92	1,18	3,70	1,42	25,04
2022	-1,44	-6,45	-2,50	-3,17	-3,11	-3,00	0,98	-1,94	-8,95	6,30	9,25	2,06	-12,58
2021	1,95	0,38	0,76	0,41	-0,06	0,42	-0,60	0,04	0,60	-1,94	-0,59	1,92	3,26
2020	0,82	-0,84	-8,66	5,74	4,56	2,62	1,69	2,10	0,52	0,32	1,91	0,60	11,23
2019	2,22	1,36	0,43	1,01	-0,08	-0,26	-0,12	-2,00	1,65	1,10	0,58	0,62	6,64

