

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 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 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 Invest's 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

I oktober leverede Danske Invest Hedge Fixed Income Strategies et afkast på -0,83%. Dette markerede afslutningen på 16 på hinanden følgende måneder med positive afkast. År til dato er afkastet på 14,38%.

Der var en del udsving på markederne i løbet af oktober måned, som også var medvirkende til det negative resultat. Aktier endte generelt lidt højere hvorimod kreditspænd kørte ud. Det er stor usikkerhed omkring de fremtidige rentændringer fra især den amerikanske centralbank, men også fra ECB i Europa er der usikkerhed omkring tempoet på rentenedsættelserne. Ved indgangen til november er den største usikkerhed dog relateret til det amerikanske præsidentvalg den 5. november.

Når vi ser ind i resten af 2024 og videre ind i 2025, så synes vi fortsat at der er en del interessante investeringsmuligheder og vi ser gode muligheder for, at fonden kan levere et højere afkast end den generelle målsætning (som er den risikofrie rente + 3%-5% om året).

Geopolitisk er der fortsat stor usikkerhed, hvor krigen i Israel/Libanon/Iran/Gazastriben og Ukraine/Rusland krigen berettiget fylder rigtig meget. Samtidig er der fortsat mange spændinger med Kina, som får en del fokus og bidrager til den geopolitiske usikkerhed.

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 også fremadrettet det vil give os gode muligheder som investorer.

Risikomæssigt (målt ved Value-at-Risk) udnytter vi ved udgangen af oktober cirka 60 pct. af den maksimalt tilladte risiko. Dette er et mindre fald i forhold til for en måned siden.

Faldet skyldes en mindre justering i prospektet, hvor risikobegrænsningen historisk har været relateret til en dansk 10-årig statsobligation. Fremadrettet må VaR for fonden ikke overstige 2 procent af fondens NAV, hvor VaR beregnes ved hjælp af historisk simulering med ugentlige observationer baseret på et 95 procent konfidensinterval og ugentlige data siden december 2000.

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

Awards



Porteføljeforvalter



Navn:

Michael Petry
Danske Bank Asset Management

Titel:

Chief Portfolio Manager

Baggrund:

HD (Finansiering)

Antal års erfaring:

29

Stamdata

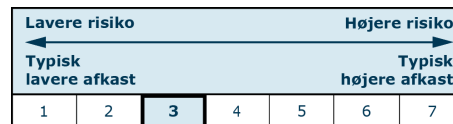
| | |
|-------------------------------|------------------------------|
| Fondskode | GB00B0XNFJ97 |
| Bloombergkode | DANHFIO GU |
| Beviserne udstedt i | DKK |
| Formue (mio.) DKK, 21.11.2024 | 10.121,8 |
| Indre værdi, 18.11.2024 | 6.237,59 |
| Minimuminvestering | DKK 10,000 |
| Management honorar | 0,65% |
| Afdeling under | Danske Invest PCC Limited |
| Fondens domicil | Guernsey |
| Administrationselskab | Danske Invest Management A/S |

Omkostninger

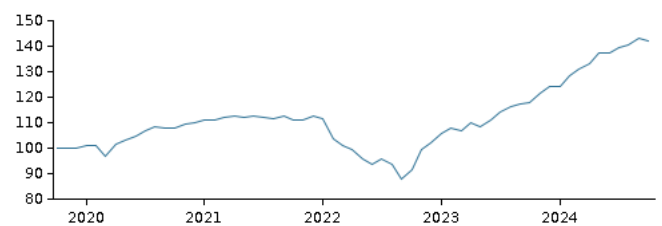
| | |
|---|-------|
| Løbende administrationsomkostninger | 0,85% |
| Max. indtrædelsesomkostninger | 5,00% |
| Max. udtrædelsesomkostning | 5,00% |
| Resultatbetinget honorar (performance fee): 20% af merafkastet mod hurdle rate. | |

Risikoindikator

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

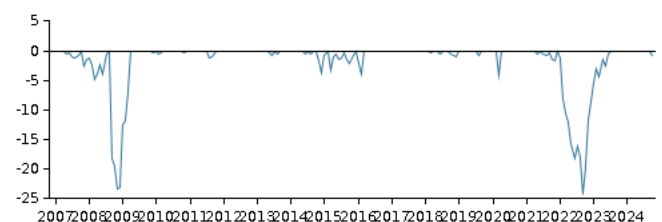


Afkast i perioden: 31.10.2019 - 31.10.2024



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 |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2024 | 0,33 | 3,25 | 2,20 | 1,50 | 2,90 | 0,13 | 1,55 | 0,92 | 1,65 | -0,83 | | | 14,38 |
| 2023 | 3,37 | 2,35 | -1,38 | 2,96 | -1,15 | 2,08 | 2,86 | 1,86 | 1,08 | 0,67 | 3,09 | 1,80 | 21,30 |
| 2022 | -1,21 | -6,68 | -2,61 | -1,56 | -3,62 | -2,45 | 2,12 | -1,87 | -6,29 | 4,41 | 8,04 | 2,99 | -9,36 |
| 2021 | 1,11 | -0,06 | 0,73 | 0,79 | -0,50 | 0,51 | -0,61 | -0,21 | 0,52 | -1,04 | -0,27 | 1,66 | 2,62 |
| 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 |

