



Med siktet inställt på positiv avkastning, oavsett hur räntemarknaden går

Räntehedgefonden Danske Invest SICAV - SIF Fixed Income Global Value investerar i intressanta mönster och avvikelser på de globala ränte- och obligationsmarknaderna och siktar på att leverera en positiv absolut avkastning, oavsett hur de finansiella marknaderna utvecklar sig.

Räntehedgefonden Fixed Income Global Value från Danske Invest fokuserar på obligationer och ränteprodukter som swaps och terminer, och fondens mål är en årlig avkastning på 4-6 procentenheter över den riskfria räntan. Därutöver siktar portföljförvaltarna på att leverera en avkastning som endast i mycket begränsad utsträckning varierar i takt med utvecklingen på aktie- och obligationsmarknaderna. Därför kan en investering i fonden öka riskspridningen i en portfölj och bidra till en mer stabil avkastning.

Så investerar fonden

Med den erfarne portföljförvaltaren Anders Lumholtz i spetsen kombinerar hedgefonden långa och korta positioner. Medan en lång position är en klassisk investering i att kursen på ett värdepapper ska stiga, är en kort position en investering i att kursen ska falla. I princip handlar strategin i Fixed Income Global Value om att gå lång i

värdepapper som ser undervärderade ut och gå kort i värdepapper som ser övervärderade ut.

"Det handlar alltså om att vi försöker hitta saker som vi tycker ser intressanta ut i ett historiskt perspektiv. Det kan till exempel vara obligationer som för tillfället ser billiga eller dyra ut i förhållande till varandra", förklarar Anders Lumholtz.

Ett exempel på en strategi

Möjligheten att gå kort gör det exempelvis möjligt att investera i att ränteskillnaden mellan två obligationer kommer att minska.

"Då kan vi gå lång i den ena obligationen som vi tror ska gå upp i kurs, och gå kort i den andra obligationen som vi räknar med ska falla i kurs. Och om ränteskillnaden - alltså skillnaden i effektiv ränta mellan de två obligationerna - minskar, så kan vi på så sätt skapa en förtjänst. Men på motsatt sätt blir det en förlust, om ränteskillnaden ökar", säger han.

Många års erfarenhet i ryggen

Danske Invest har flera års erfarenhet av räntehedgefonder. Den första räntehedgefonden lanserades redan 2004 och sedan dess har Danske Invest byggt upp ett starkt track record inom räntehedgefonder.

Exempelvis blev en av fonderna 2018 tilldelat EuroHedge Awards pris för bästa långsiktiga performance över 10 år.

Fixed Income Global Value lanserades 2018 och medan Danske Invests övriga räntehedgefonder fokuserar på de nordiska och europeiska ränte- och obligationsmarknaderna så har Fixed Income Global Value ett mer globalt fokus. Portföljteamet har dock ett flertal strategier gemensamma med de andra fonderna, och teamet arbetar kontinuerligt med att kombinera strategier med låg eller negativ korrelation för att effektivisera den riskjusterade avkastningen och minimera risken att flera strategier tappas avkastning samtidigt.

Den övre gränsen för risk

Risken i fonden övervakas av ett oberoende team av riskanalytiker, och riskmätningen bygger bland annat på begreppet value-at-risk.

"Value-at-Risk definierar en övre gräns för den risk vi får ta i fonden. Om vi använder all vår möjliga risk ska det enligt våra riskberäkningar vara högst 5 av 100 veckor, där vi kan förlora mer än 3 procent. Men nu använder vi sällan all vår risk. Vi överstiger helst inte 80 procent av risken, vilket innebär att det normalt kommer vara 5 av 100 veckor, där vi kan förlora mer än 2,4 procent. Det kan låta som mycket, men som jämförelse faller aktiemarknaden regelbundet så mycket på bara några dagar", säger Anders Lumholtz.

Kom ihåg att investeringar i hedgefonder alltid är förenat med risk och att du i värsta fall kan förlora hela ditt investerade kapital. Konsultera alltid en rådgivare innan du gör en investering, och ta reda på om en viss investering passar din investeringsprofil. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För mer information se produktblad, basfakta för investerare och informationsbroschyr på danskeinvest.se.