

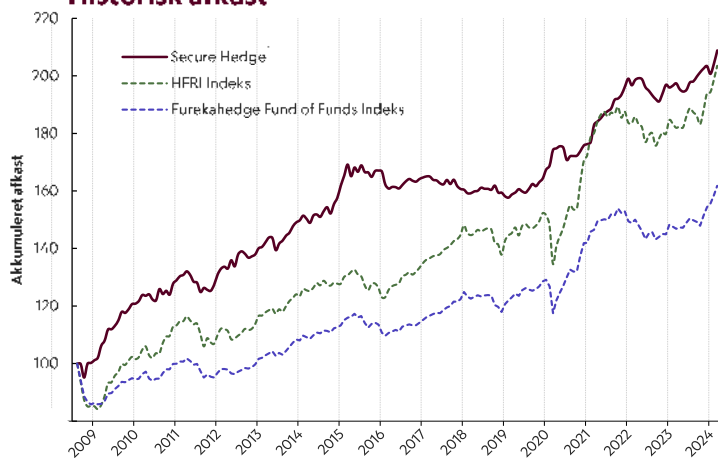
## Månedssrapport

### Secure Hedge A/S

Secure Hedge består af en portefølje af hedgefonde, der har til hensigt at generere et absolut afkast henover konjunkturcyklussen. Fondens lave samvariation med aktie- og obligationsmarkedet historisk set betyder, at den er med til at diversificere en traditionel portefølje bestående af aktier og obligationer. Dette resulterer overordnet set i et højere risikosteret afkast.

Siden start (sep. 2008)	Secure Hedge	HFRI Indeks
Indre værdi	2,995847	-
Månedens afkast (%)	2,28	2,50
Afkast år til dato (%)	2,67	4,94
1-årigt afkast (%)	5,79	11,84
3-årigt afkast (%)	4,50	4,16
Akkumuleret afkast (%)	108,82	105,80
Årligt afkast (%)	4,84	4,74
Risiko (volatilitet, %)	4,50	6,49
Sharpe Ratio	0,94	0,63
Max samlede kursfald (%)	6,80	15,87
Beta til aktiemarkedet	0,07	0,37
Beta til aktiemarkedet (3 år)	0,02	0,28

### Historisk afkast



1. Secure Hedge A/S er stiftet 10 juni 2013; afkast indtil da består af direkte investeringer i fonde

### Månedligt afkast (%)\*

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	-1,34	1,74	2,28										2,67
2023	-0,48	0,33	0,41	-1,03	-0,43	0,31	1,32	0,18	0,83	0,77	0,65	0,41	3,31
2022	1,43	-1,17	0,94	0,31	-0,19	-1,38	-0,63	-0,82	-0,69	-0,41	1,44	1,56	0,33
2021	0,27	0,37	3,41	0,65	0,62	0,82	0,49	0,51	1,57	0,23	0,69	1,44	11,61
2020	1,90	0,80	3,23	0,32	0,42	-0,27	-2,45	0,75	0,05	0,07	0,92	1,13	6,99
2019	-0,80	-0,29	0,71	0,42	0,73	-0,49	-0,25	0,85	1,02	-0,47	0,88	0,77	3,09
2018	-0,17	-0,75	-0,01	0,40	0,13	0,67	-0,23	-0,01	-0,21	0,91	-1,50	-0,02	-0,80
2017	0,31	0,24	-0,03	-0,70	-0,12	-0,61	-0,22	0,95	-0,87	0,92	-1,34	-0,63	-2,11
2016	-0,19	-2,72	-0,86	0,35	-0,04	-0,29	0,76	0,77	0,50	-0,38	-0,18	0,57	-1,75
2015	2,67	2,14	2,33	-2,41	1,84	-0,89	1,35	-1,39	-0,06	-0,94	1,22	0,11	5,98
2014	0,47	1,09	-0,73	-0,93	1,72	0,22	-0,54	1,30	0,91	-1,42	2,16	1,43	5,75
2013	1,54	0,34	1,15	1,15	-0,08	-2,99	1,65	0,73	1,20	0,72	1,52	0,93	8,06
2012	2,73	1,58	0,52	-0,49	2,19	-1,57	3,09	0,78	-0,62	-0,98	0,34	0,51	8,27
2011	0,93	1,09	0,35	0,95	-0,97	-1,79	-0,25	-2,54	1,15	-0,54	-0,27	1,70	-0,27
2010	0,13	0,76	1,70	-0,22	0,42	-1,45	-0,28	3,25	-1,37	0,92	-1,08	3,08	5,89
2009	0,95	0,85	4,09	1,70	3,61	0,02	1,10	1,62	2,61	-0,31	1,08	1,50	20,41
2008									-0,13	-4,73	5,09	0,23	0,22

\*Månedlige afkast er baseret på estimater.

### Månedskommentar

Secure Hedge leverede et afkast på 2,28% i marts måned, hvilket medfører at afkastet år-til-dato er 2,67%.

Månedens tre største positive bidragsydere var i) Enko Capital (+9,35%), som bidrog med 1,26%; ii) Kirkoswald (+4,64%), som bidrog med 0,43%; og iii) Asgard Fixed Income (+2,74%), som bidrog med 0,38%.

Det eneste negative bidrag i måneden kom fra Deer Park (-0,70%), som bidrog med -0,07%.

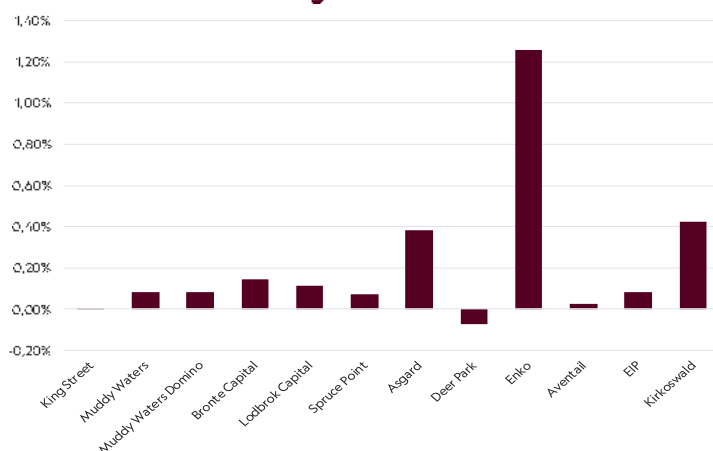
Secure Hedge er kommet særdeles stærkt igennem 1. kvartal 2024, og hvis man ser på performance over en 5-årige periode kan vi være godt tilfredse.

Afkastet for Secure Hedge sammenlignet med indekset og den korte rente over seneste fem år:

Secure Hedge: 5,6% p.a. (beta på 0,0)  
 HFRI Indeks: 7,2% p.a. (beta på 0,4)  
 Risikofrirente (3 mdr): 0,9% p.a.

Secure Spectrum forventer fortsat et årligt afkast for Secure Hedge på >5% med under en 1/3 af aktiemarkedets volatilitet.

### Månedens afkastbidrag



Seneste estimat for fondenes afkastbidrag netto, eksklusiv valutaeffekter

## Fondsbeskrivelse

### Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S

Secure Spectrum er opstået i 2021 som en fusion mellem Secure og Spektrum Fondsmæglerselskab. Vi er i dag en af de største formueforvaltere i Danmark med DKK 45 mia. under forvaltning og markedets bredeste produktpalette af både likvide og alternative investeringsfonde i højeste kvalitet. Vores kunder spænder over formuende personer og familier, fonde, pensionselskaber mv.

### Secure Hedge A/S beskrivelse

Secure Hedge er en alternativ investeringsfond (AIF) hjemmørende i Danmark etableret som et investeringsselskab omfattet af ABL §19. Fonden er lagerbeskattet.

Minimumsinvesteringen er DKK 750.000, hvor der ved køb og salg beregnes en kurtage på 0,4%. Alternative Equity Partners beregner sig et årligt forvaltningshonorar på 0,5% samt et resultatafhængigt honorar på 5% over "high watermark<sup>1)</sup>" afregnet månedligt. Derudover betales forvaltningshonorar i de underliggende fonde.

### Udtrædelsesbetingelser

Investor kan udtræde fra Secure Hedge månedligt med 60 dages varsel. Kan selskabet ikke skaffe den nødvendige likviditet indenfor 60 dages fristen, kan bestyrelsen forlænge fristen<sup>2)</sup>.

### Secure Hedge A/S portefølje

Enko Capital	Fixed Income	14,4%
Asgard	Fixed Income	14,1%
Lodbrok Capital	L/S Credit, Stressed	13,4%
Muddy Waters GOF	Short Activism	12,0%
Muddy Waters Domino	Short Activism	11,8%
Deer Park	Structured Credit	10,0%
Kirkoswald	Global Macro	9,4%
Aventail	L/S Equity, North America	7,7%
Bronte Capital	L/S Equity, Global	7,5%
Spruce Point	Short Activism	7,3%
E.I.P.	Convertible Bond Arbitrage	6,7%
King Street	L/S Credit, Distressed	1,1%

### Grunde til at investere

- Fonden sigter mod at generere et attraktivt absolut afkast, der er uafhængigt af aktie- og obligationsmarkedet
- Historisk set lav korrelation til aktier, obligationer og andre alternative aktiver
- Aktiv porteføljepleje sikrer eksponering til attraktive niche investeringsstrategier, der er svære at få adgang til
- Fonden kan indgå i pensionsordningen og virksomheds-skatteordningen

<sup>1)</sup> High watermark svarer til fondens højeste NAV; resultatafhængigt honorar beregnes af værditilvækst over højeste indreværdi (high watermark), der løber så længe fonden eksisterer.

<sup>2)</sup> Dags dato kan Secure Hedge honorere udtrædelser for 79 mio. kr. inden for 60 dages fristen, uden at overskride proceduren for styring af likviditetsrisici.

### Secure Hedge A/S

Forvalter	Alternative Equity Partners	
Rådgiver	Secure Spectrum	
Fondstype	Alternativ Investeringsfond	
Struktur	Investeringselskab (A/S)	
Domicil	Danmark	
Lanceringsdato	Juni 2013	
Minimumsinvestering	750.000 kr.	
Fondskapital	344 mio. kr.	
High watermark <sup>(1)</sup>	Ja	
Indtrædelse	Månedligt	
Udtrædelse	Se udtrædelsesbetingelser	
Kurtage	0,4%	
Depositær	PEA Depositary Services ApS	
Revisor	Deloitte	
Pensionsordning	Ja	
Virksomhedsskatteordning	Ja	
Notering	Unoteret	
Skat	Lagerbeskatning	
Aktieklasser	Fast honorar	Performance honorar
A: >750.000 kr.	0,5% p.a.	5%

### Investeringsstrategier



### Investment Manager

**Jeppe Blirup** (43) er Senior Portfolio Manager for Secure Hedge A/S med ansvar for investeringsstrategi og porteføljekonstruktion, herunder indstilling til Investeringskomitéen. Jeppe er uddannet cand.merc. i finansiering fra Handelshøjskolen i Aarhus og har mere end 16 års erfaring fra finanssektoren i London og København.



