

## Mål og investeringspolitik

### Mål

Målet denne alternative investeringsfond er at opnå værdiforøgelse under alle markedsforhold (absolut afkast). Klassen er akkumulerende.

### Investeringspolitik

Fonden kan opnå eksponering over for obligationer og pengemarkedsinstrumenter fra EU-medlemslande, OECD-medlemslande, Kina eller statsgaranterede obligationer. Fonden kan eksponeres over for enhver sektor.

Gennem aktiv forvaltning forsøger fondens portefølje-manager at bruge fleksible og dynamiske investeringsstrategier med lange og korte positioner for at udnytte ændringer og muligheder på obligationsmarkederne.

Fonden kan anvende afledte finansielle instrumenter til afdækning og effektiv porteføljeforvaltning samt som investeringsformål. Normalt er det forventede gearingsniveau 1.500% - 3.500% med en forventet maksimal gearing på 4.000%.

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.

Anbefaling: Denne fond er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

## Seneste rapportering

In March, Danske Invest Hedge Fixed Income Global Value Fund provided a return of 0.61%. Year to date the return is 6.40%. Since inception, the portfolio has provided a return of 81.79%.

March was a negative month for risky assets with both US equities and European equities declining. Uncertainty stemming from the Trump administrations tariffs and the war in Ukraine implies elevated volatility in the market. There is increasing fear of a slowdown in economic activity as trade could be negatively affected by higher tariffs and high uncertainty.

2025 has the potential to be very interesting. Market focus remains centred on the next announcements from Trump and countermeasures from in particular the EU, Mexico, Canada and China. In addition, uncertainty regarding the rate path from both the ECB and the Fed remains high.

Q1 is traditionally the busiest quarter of the year in the global fixed income markets. We expect high issuance activity to continue in Q2 which could provide attractive opportunities amid high volatility. Issuers will try to take advantage of lower volatility periods. Meanwhile, the need for additional funding to increased defence spending is putting upside risk to this year's sovereign funding outlook.

At the end of March the portfolio risk level (in terms of Value-at-Risk) is 35% below our maximum risk limit, which is slightly higher compared to the end of last month. We are ready to increase or decrease the risk utilisation in the fund in the coming months depending on the opportunities that may arise.

Historical returns are no reliable indicator of future returns. It should be noted that monthly returns (in per cent) are non-additive.

## Awards



## Porteføljeforvalter



### Navn:

Anders Møller Lumholtz  
Danske Bank Asset Management

### Titel:

Chief Portfolio Manager

### Baggrund:

M.Sc. (Economics)

### Antal års erfaring:

16

## Stamdata

|                               |                              |
|-------------------------------|------------------------------|
| Fondskode                     | LU1807295008                 |
| Bloombergkode                 | DISFWRE LX                   |
| Beviserne udstedt i           | EUR                          |
| Formue (mio.) EUR, 07.05.2025 | 1.054,6                      |
| Indre værdi, 07.05.2025       | 181,24                       |
| Minimuminvestering            | 1,000 EUR                    |
| Management honorar            | 0,75%                        |
| Afdeling under                | Danske Invest SICAV - SIF    |
| Fondens domicil               | Luxembourg                   |
| Administrationsselskab        | Danske Invest Management A/S |

## Omkostninger

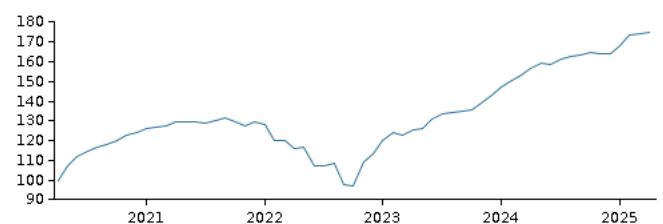
|                                                                 |       |
|-----------------------------------------------------------------|-------|
| Løbende administrationsomkostninger                             | 0,96% |
| Max. indtrædelsesomkostninger                                   | 5,00% |
| Max. udtrædelsesomkostning                                      | 1,00% |
| Resultatbetinget honorar (performance fee): 20% af merafkastet. |       |

## Risikoindikator

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

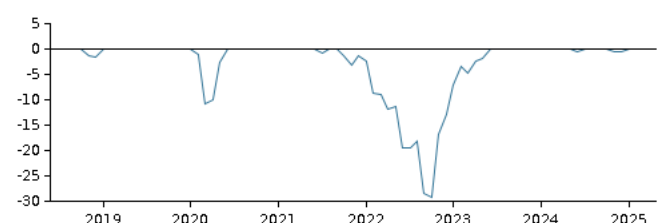
| Lavere risiko        |   |   |   | Højere risiko        |   |   |  |
|----------------------|---|---|---|----------------------|---|---|--|
| Typisk lavere afkast |   |   |   | Typisk højere afkast |   |   |  |
| 1                    | 2 | 3 | 4 | 5                    | 6 | 7 |  |

## Afkast i perioden: 30.04.2020 - 30.04.2025



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 | 2,62  | 3,05  | 0,61  | 0,46  |      |       |       |      |        |       |       |      | 6,88   |
| 2024 | 2,79  | 2,19  | 1,94  | 2,34  | 1,60 | -0,43 | 1,49  | 1,07 | 0,32   | 0,76  | -0,38 | 0,02 | 14,54  |
| 2023 | 5,84  | 3,59  | -1,33 | 2,48  | 0,54 | 3,91  | 2,00  | 0,43 | 0,50   | 0,62  | 2,46  | 2,79 | 26,35  |
| 2022 | -0,97 | -6,32 | -0,20 | -2,99 | 0,55 | -8,21 | 0,16  | 1,25 | -10,28 | -0,77 | 12,36 | 3,97 | -12,56 |
| 2021 | 1,88  | 0,46  | 0,71  | 1,22  | 0,16 | 0,20  | -0,61 | 1,03 | 0,73   | -1,22 | -1,74 | 1,66 | 4,53   |
| 2020 | 1,12  | -0,93 | -9,61 | 0,67  | 7,46 | 4,15  | 2,43  | 1,94 | 1,18   | 1,62  | 2,36  | 0,78 | 12,98  |
| 2019 | 1,81  | 1,62  | 1,34  | 1,16  | 0,02 | 1,31  | 1,08  | 0,02 | 0,80   | 1,28  | 0,33  | 0,41 | 11,74  |

