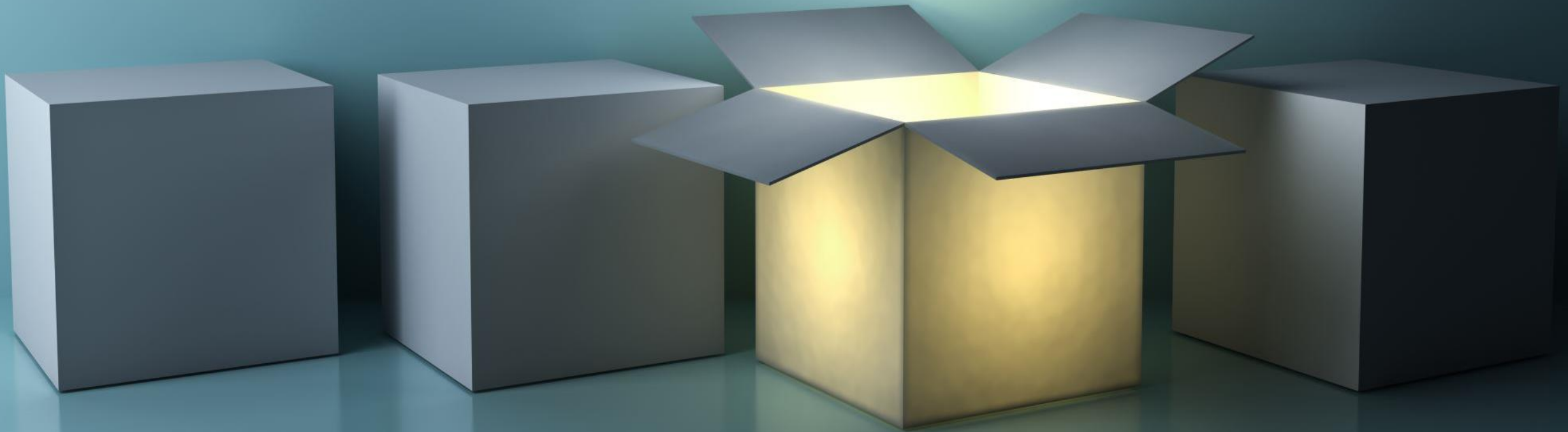


Optimer dit aktieafkast
Great Dane INDEX+



Billigt og Nemt

Indhold

- Introduktion
- Afkast
- Portefølje
- Omkostninger

God fornøjelse!

*Hvis der er noget vi ikke har
forklaret godt nok i vores
præsentation, eller hvis du blot har
spørgsmål, så ring endelig til os på*

61 40 41 41

INDEX+

Tunet INDEX produkt
(enhanced/multifaktor)
som følger verdens mest benyttede
benchmark

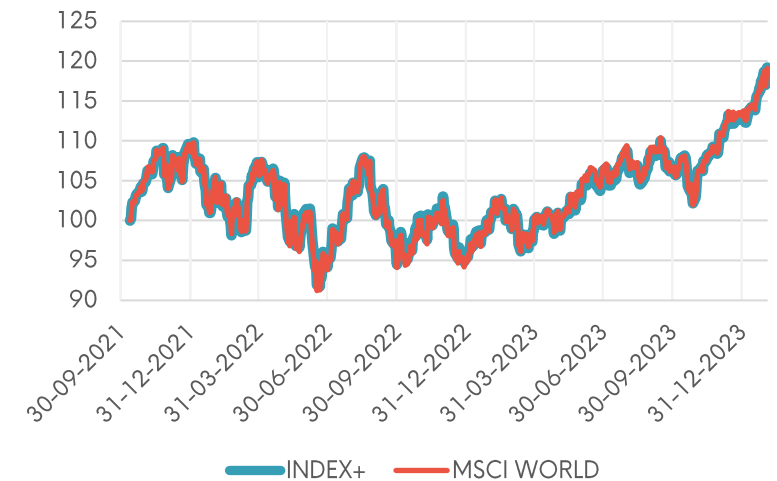
MSCI World

Men INDEX+ skal være billigere og skal
give højere afkast end almindelige ETF
og indeksprodukter

MÅLSÆTNING

0,5% til 1,0% i merafkast p.a.
0,5% til 1,0% i tracking error p.a.

Daglig afkastudvikling siden start



12/10/21 - 31/1/24	INDEX+	MSCI World
Afkast (p.a. netto)	7,05%	7,00%
Stdafv. (p.a.)	13,49%	13,89%
Afkast/Risiko	0,522	0,504
Merafkast (p.a.)	0,05%	
Tracking error	0,91%	
Information Ratio	0,056	
Beta	0,969	
Antal aktier	740	1479
Formue (mio kr)	230,0	

Note: Beregninger er baseret på daglige eller ugentlige observationer og afkast efter omkostninger.

INDEX+ er sat i verden for at optimere* DIT aktieafkast

Kombineret med de målsætninger som er angivet på foregående slide, så forventes det at en investor i INDEX+ vil opleve nedenstående:

Afkast

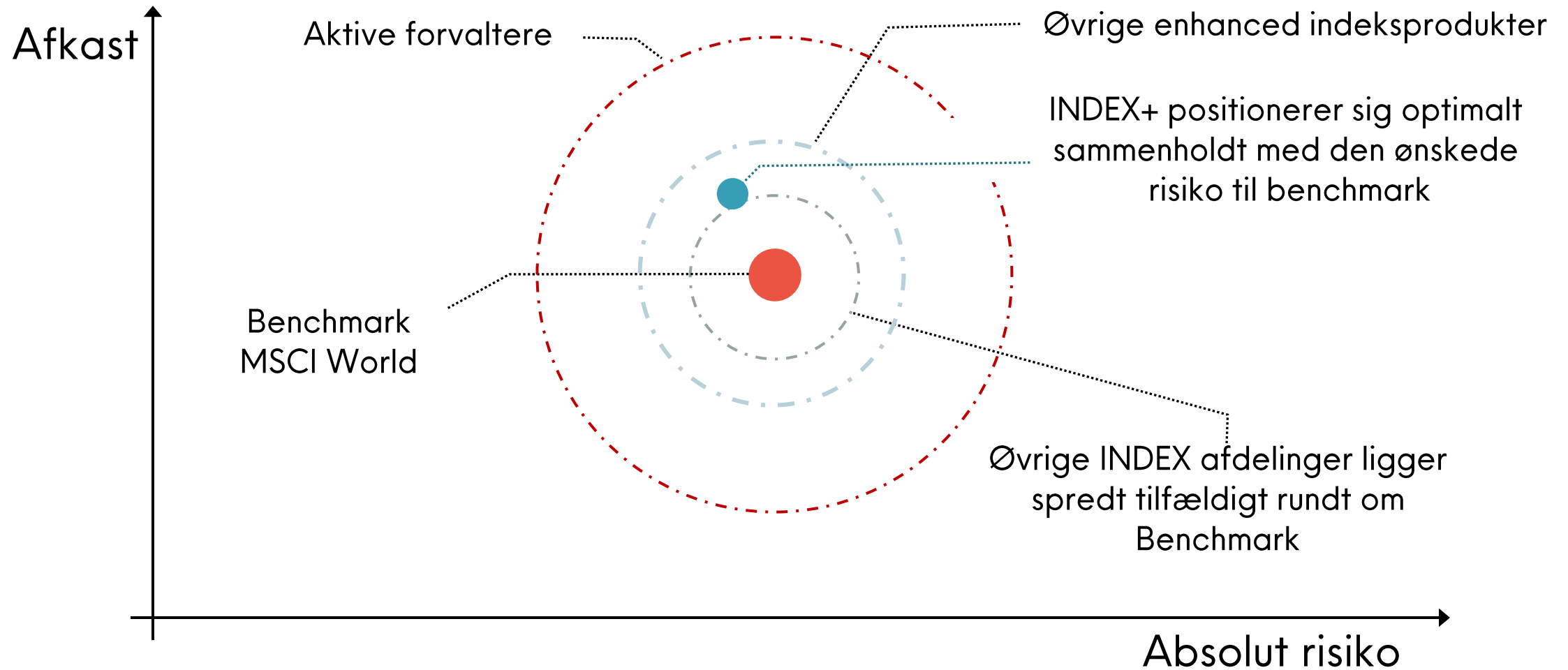
- ✓ Attraktivt markedsafkast suppleret med eksponering mod historisk gode faktorer
- ✓ Uhørt billigt, helt ned til 0,05% p.a.
- ✓ Lavere handels- og opbevaringsomkostninger end en ETF

Afkastudsving

- ✓ Lavere formue udsving end i benchmark (MSCI World)
- ✓ Meget små udsving målt mod benchmark (MSCI World)
- ✓ Minimal "Nabo"-risiko. Dit afkast vil ikke afvige markant fra andres afkast

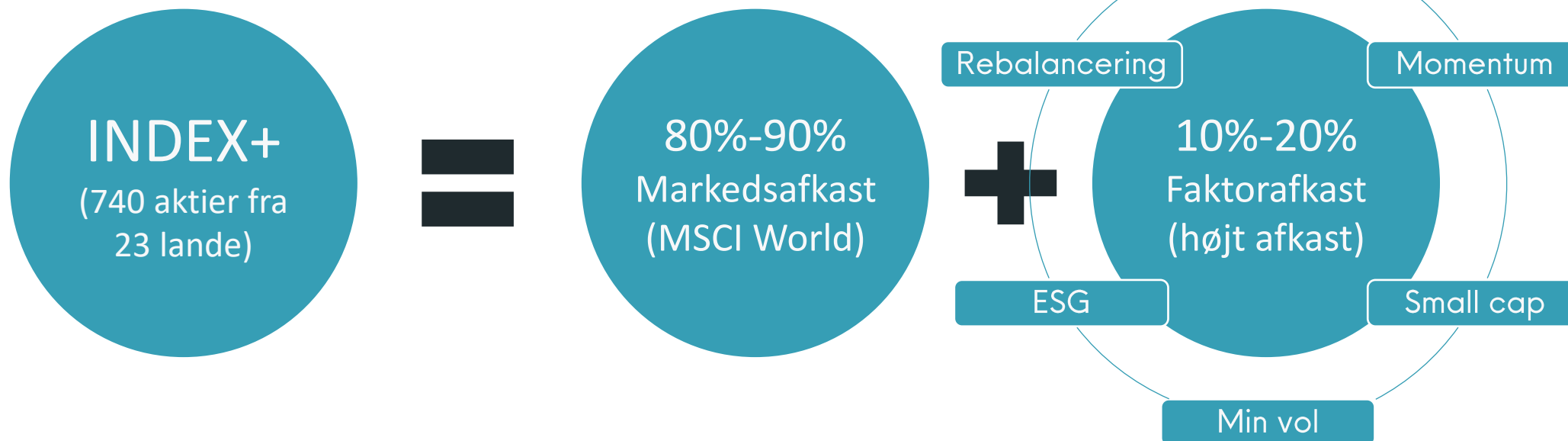
*) Det vurderes at hovedparten af de private investorer vil have gavn af denne afdeling. Hvorimod professionelle investorer i højere grad ikke nødvendigvis kan optimere deres afkast ved at bruge INDEX+, pga. deres investorprofil og eksisterende portefølje.

INDEX+ - Hybrid af indeks og aktiv forvaltning (enhanced)



INDEX+

- Forklaringsmæssigt gælder nedenstående
- I praksis er det dybt integrerede porteføljer, dvs. kun 1 portefølje
- Bemærk, INDEX+ skal primært følge MSCI World



+Faktorer



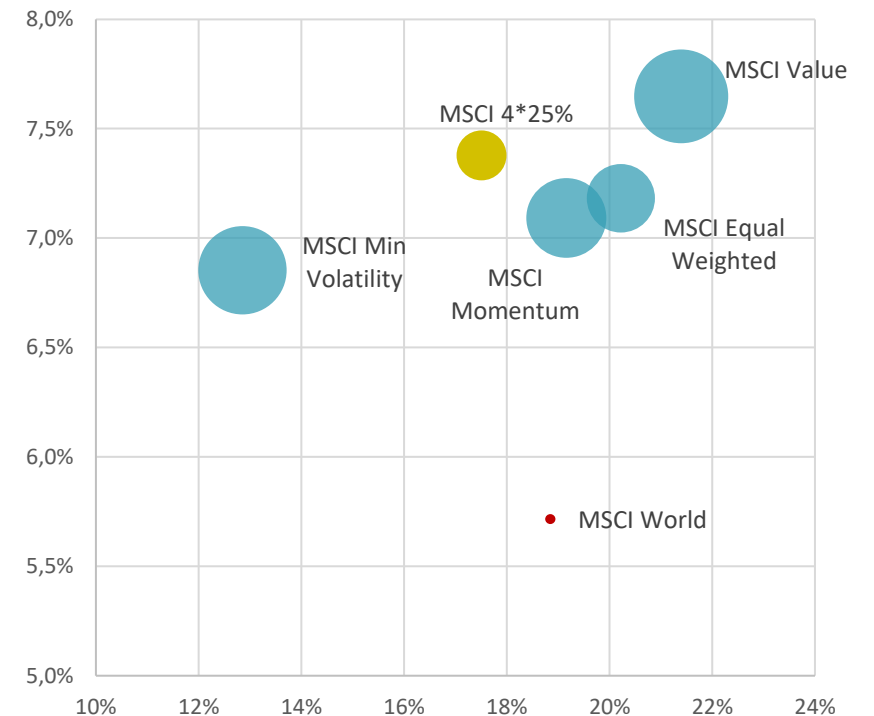
Sidste kolonne viser faktorernes bidrag til porteføljens merafkast fra start til ultimo 2023

+Faktor	Vi overvægtter	Bidraget med	Primær årsag	Primær forklaring	Indgår i modelporteføljens	50 års evidens	Bidrag til merafkast siden start
Value	Billige aktier	Merafkast	Adfærd	Kedelige og merafkastet er langt ude i horisonten	✓	✓	Intet
Momentum	Aktier i en god kursudvikling	Merafkast	Adfærd	For langsom indregning af gode nyheder	✓	✓	Meget negativt
Small cap (ligevægt)	Små aktier i benchmark	Merafkast	Matematisk	Indeks overvægtter overvurderede aktier og omvendt	✓	✓	Negativt
Minimum volatility	Aktier som beskytter hele porteføljens ved fald	Risikoreduktion	Matematisk	Diversifikation er gratis	✓	✓	Negativt
ESG	Aktier som forbedrer deres ESG profil	Risikoreduktion	Adfærd	Reducerer "hale"-risikoen ved problemer relateret til ESG	✓		Intet
Rebalancering	Aktier som er faldet den seneste uge	Merafkast	Ubalance	Ubalance i mængden af købere og sælgere	Indgår ved handel	✓	Meget positivt

Faktorer er brændstof for INDEX+

- Det historiske afkast for faktorerne er attraktivt
- Specielt når faktorerne kombineres
- "MSCI 4*25%" viser en strategi som investerer 25% i hver af de 4 faktorer
- INDEX+ bruger en mere optimal metode, idet man bruger en bottom up tilgang, hvor aktierne vurderes på alle faktorerne samtidigt. Det giver højere afkast for den samme risiko

Afkast og Risiko siden 2000 (USD)

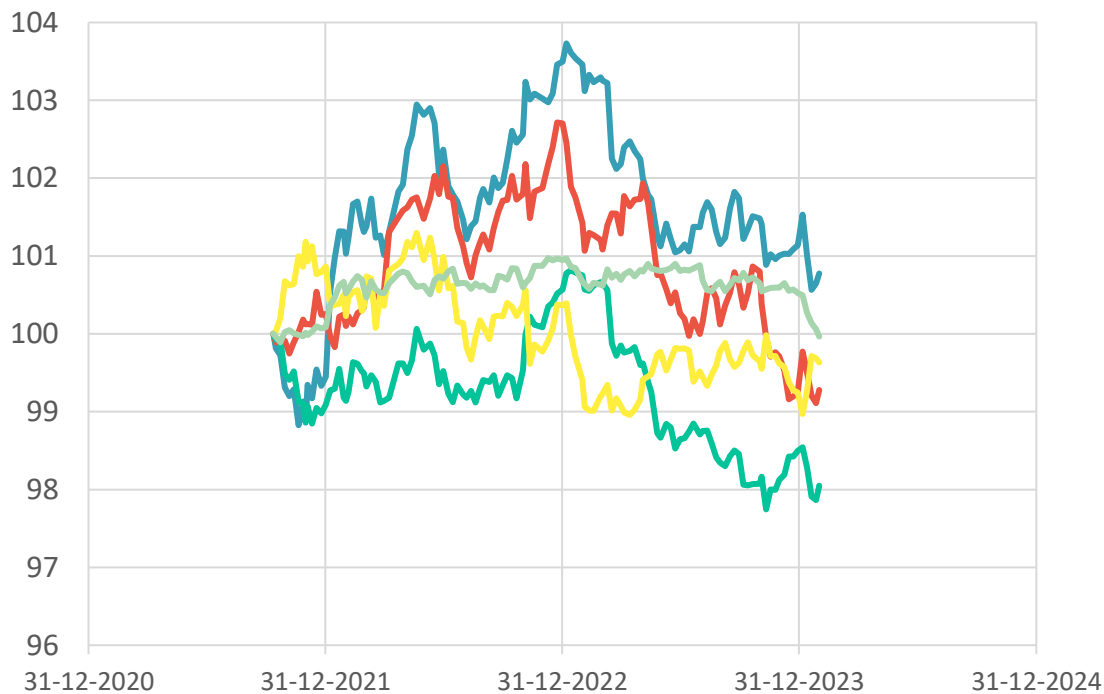


Afkast er fra 2000 og til og med 2023. Boblernes bredde angiver tracking error til MSCI World. ESG er ikke vist, da der ikke eksisterer brugbare historiske data. Alle 4 faktorer har haft merafkast i over 50 år.

Faktorer relativt til MSCI World (pr. 31/1-24)

Siden start i 2021 har faktorerne haft det svært, fordi de store aktier (Apple, Microsoft m.fl.) buldrer op. Great Dane faktorer har gjort det lidt bedre end MSCI faktorer

Great Dane Faktorer (mod MSCI World)



Value MinVol Small cap Momentum ESG

MSCI Faktorer (mod MSCI World)



Value MinVol Small cap Momentum ESG

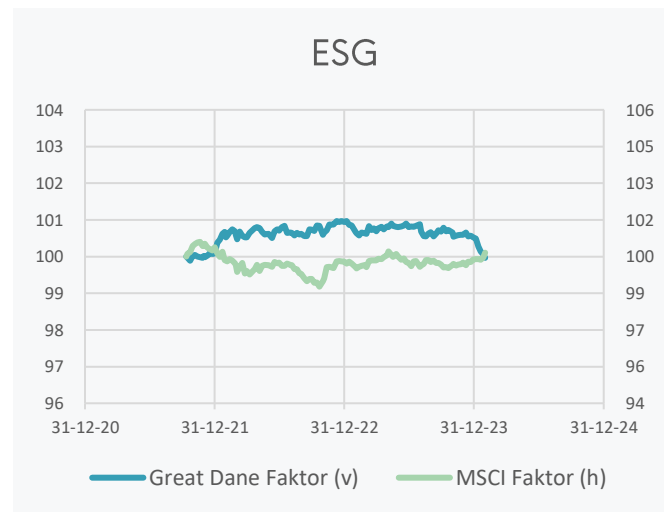
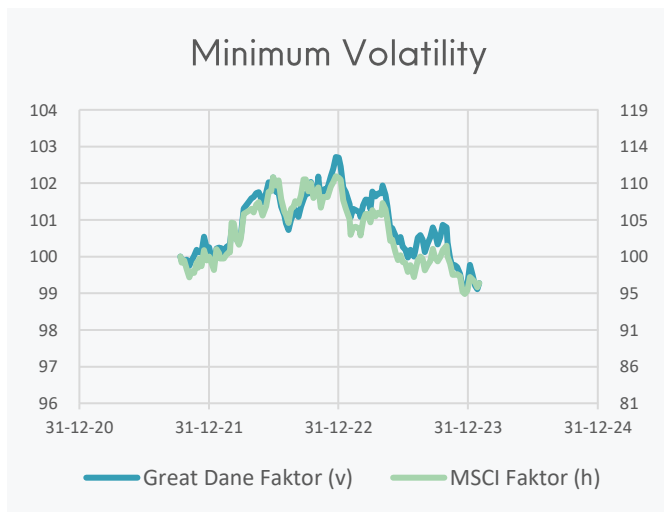
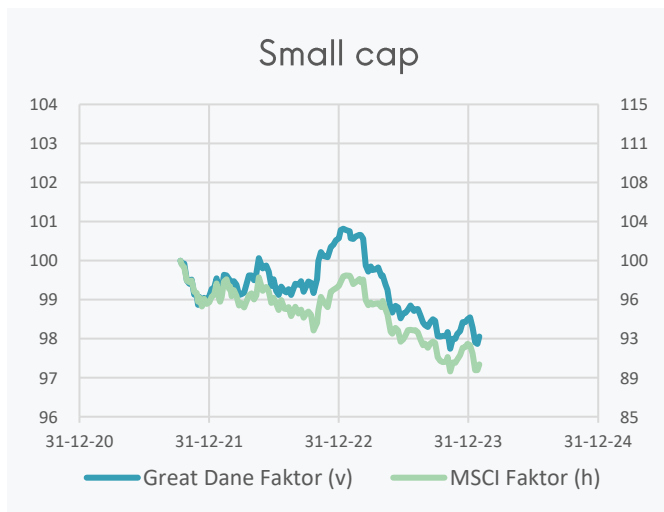
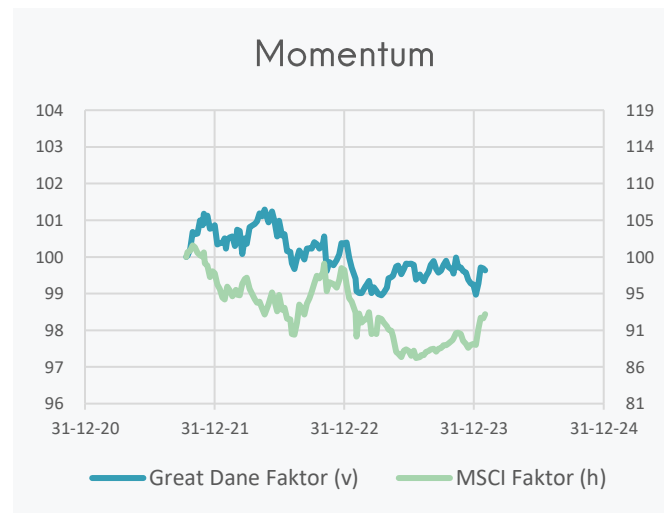
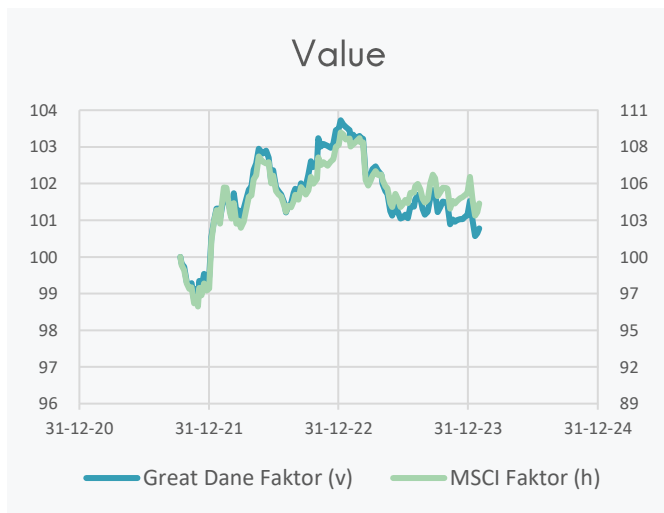
Great Dane faktorerne er konstrueret så de alle har samme Active Share til MSCI World, og dermed har nogenlunde samme risiko. MSCI Faktorer er derimod konstrueret meget forskelligt.



Faktorer relativt til MSCI World (pr. 31/1-24)

Great Dane faktorer følger MSCI Faktorerne

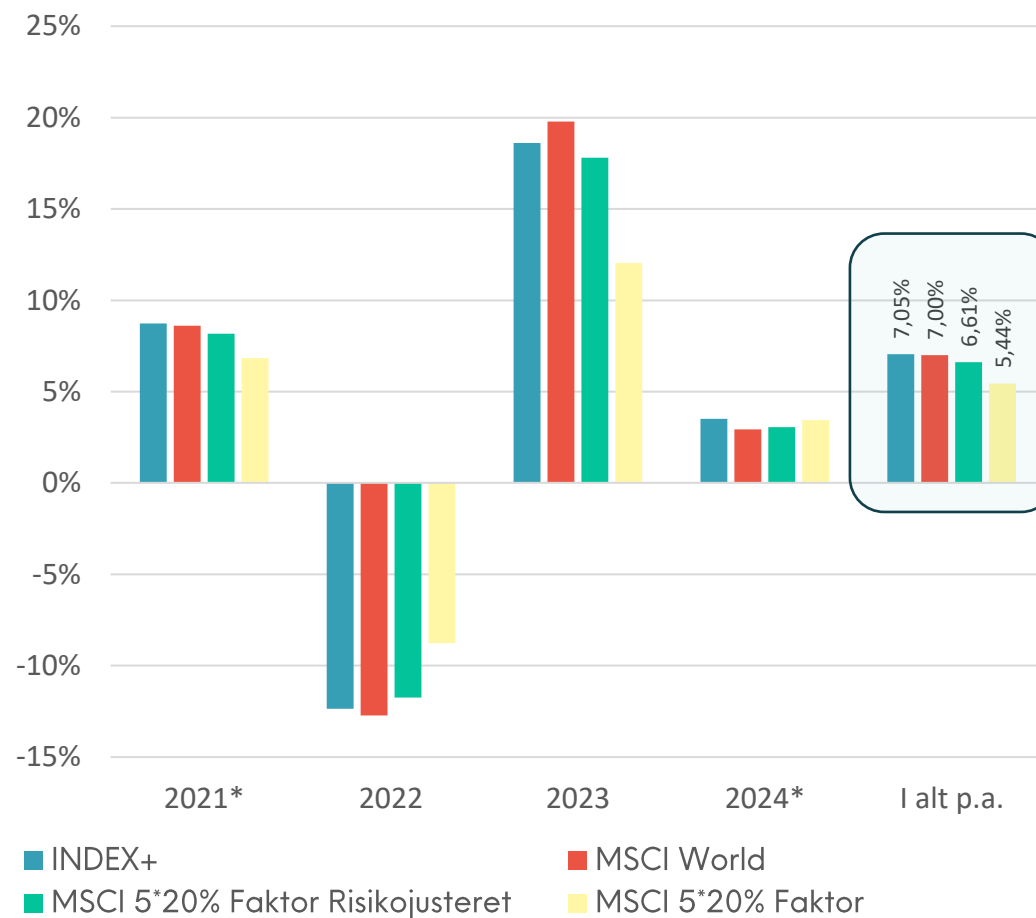
Great Dane faktorerne er konstrueret så de alle har samme Active Share til MSCI World, og dermed nogenlunde samme risiko. MSCI Faktorer er skalleret på deres højre akse, således at de vises med samme tracking error niveau, og dermed kan sammenlignes næsten 1 til 1.



Årlige afkast (31/1-2024)

- Over tid skal INDEX+ slå MSCI World
- "MSCI 5*20% Faktor" består af de 5 samme portefølje faktorer som i INDEX+, men denne portefølje har for stor faktoreksponering
- "MSCI 5*20% Faktor Risikojusteret" er derimod en portefølje med samme risiko (TE) som INDEX+ med 75% MSCI World og 25% "MSCI 5*20% Faktor". Denne portefølje er et udmærket alternativ til INDEX+, da investor selv kan genskabe den (ekskl. omkostninger)

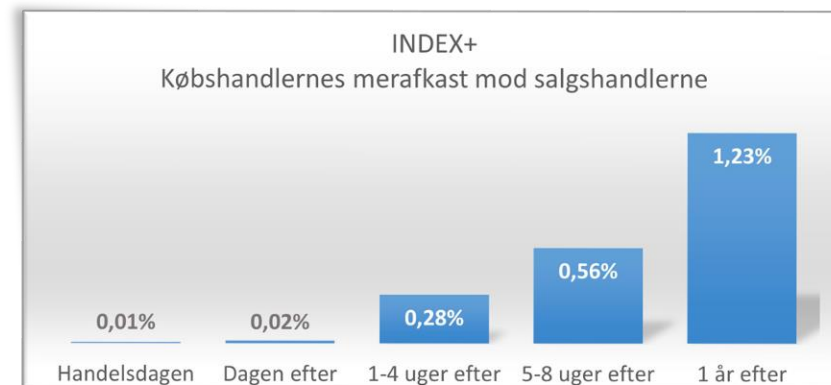
Afkast INDEX+ og MSCI strategier



*) 2021 er målt fra 11/10-2021 til 31/12-2021. 2024 er frem til nævnte dato.

Rebalanceringsfaktoren

- Denne sjette faktor er speciel, og ikke særligt veldokumenteret i litteraturen, i modsætning til de 5 andre faktorer som bruges i INDEX+
- Hver dag foretages optimeret handel for at:
 - Opretholde et attraktivt afkastpotential
 - Reducere risikoen yderligere
 - Udnytte kortvarige trends i markedet til at skabe merafkast
- Faktoren er blevet til på baggrund af praktisk erfaring, eksterne analyser over mindst 50 år, samt egne analyser over mindst 20 år
- Godt 2.500 handler viser over 1% højere afkast på de aktier der købes, frem for dem som bliver solgt



Morningstar sammenligning

Se øjeblikkelig status på Morningstars hjemmeside

- INDEX+ har flotte afkast målt mod afdelinger i samme kategori. 4-5 stjerner forventes i historisk Morningstar Rating, når afdelingen skal rates første gang til oktober

Årlige afkast	31-01-2024		
	2022	2023	31-01
Samlet afkast %	-12,36	18,62	4,15
+/- Kategori	1,86	2,89	1,51
+/- Indeks	0,32	0,33	1,81
Rank i kategori	30	33	14

Great Dane INDEX+ | Silver

1 års afkast



Great Dane INDEX+ | Silver

Siden start



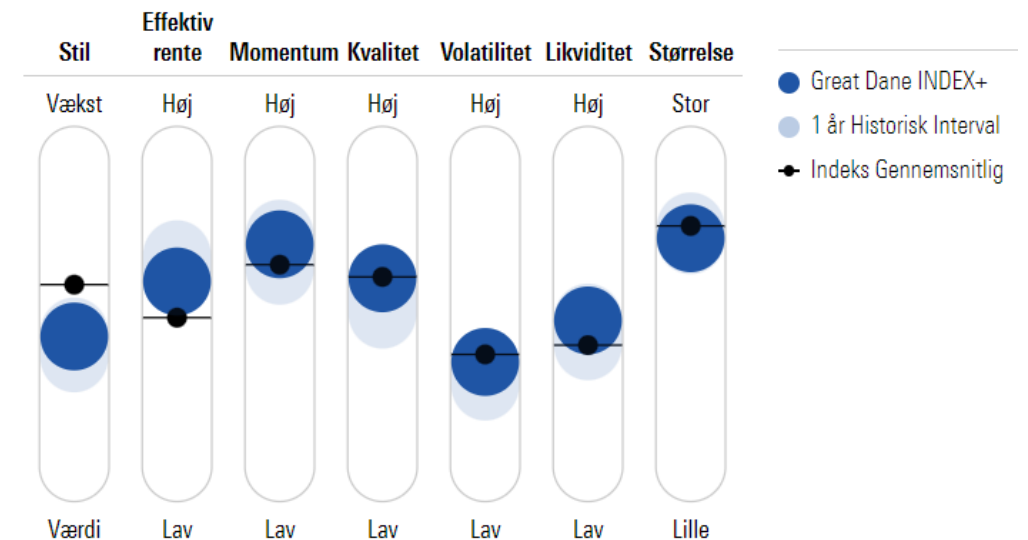
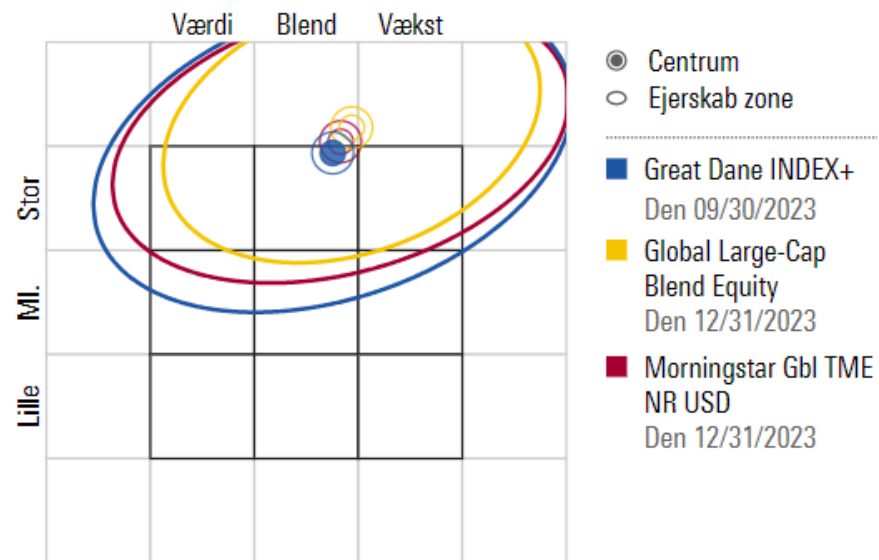
Morningstar - Portefølje

- Pr. 31-12-2023.

Små, men attraktive afvigelser til kategori og Morningstar indeks. Kvaliteten af Morningstars data er ukendt, og opgørelsestidspunktet kan gøre en forskel

Value- og vækstmål	Fond	Kategori	Indeks
Kurs/Indtjening (P/E)	15,24	17,44	16,51
Price/Book	2,44	3,04	2,50
Price/Sales	1,57	1,98	1,75
Price/Cash Flow	10,37	12,09	10,80
Udbytteafkast %	2,33	2,09	2,27
Langsigtet Indtjening %	10,84	10,38	10,53
Historisk Indtjening %	15,14	13,12	14,07
Salgsvækst	11,36	10,46	10,89
Cash-Flow Vækst	10,08	7,96	8,77
Book-Value Vækst	6,06	6,28	6,63

Fond per 30. sep. 2023 | Kategori: Global Large-Cap Blend Equity Den 31. dec. 2023 | Indeks: Morningstar Gbl TME NR USD Den 31. dec. 2023 | Data er baseret på lange positioner af Aktiebeholdninger



Fond Den 31. aug. 2023 | Indeks: Morningstar Gbl TME NR USD Den 30. nov. 2023

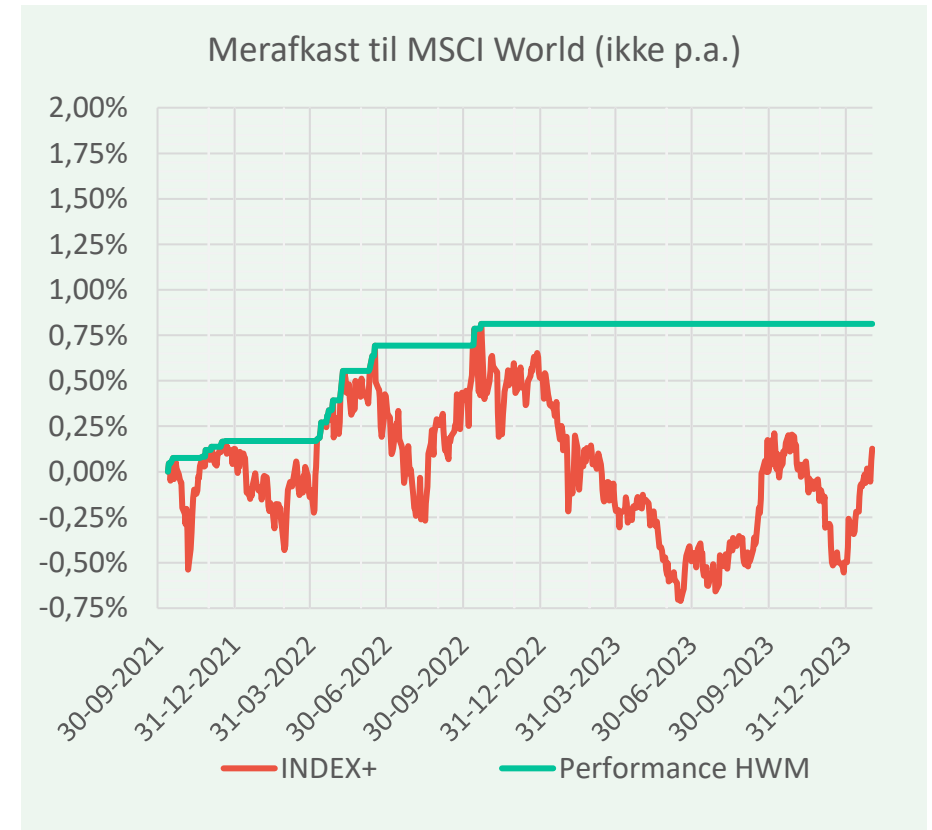
Performance fee – en fordel for dig som investor

Fee model	Sats
Fast fee	0,05% p.a.
Performancefee	35% af merafkast

- Der er desværre nogle der misforstår den måde, hvorpå vi arbejder med performance fee
- Du betaler kun performance fee (35% af merafkastet), når vi leverer det ekstra som vi påstår at vi kan (når vi laver et højere afkast end MSCI World)
- Du betaler ikke performance fee af det samme merafkast 2 gange. Det sikres ved at der arbejdes med et såkaldt High Water Mark (HWM)
- De følgende slides skulle meget gerne tydeliggøre, at man trygt kan bruge INDEX+, da performance fee på ingen måder vil dræne ens afkast
- Målsætningen er at investor skal have et merafkast på 0,75% p.a. Det vil medføre at man har betalt 0,45% p.a. i samlet fee. Samlet vil det formentlig resultere i et afkast i top 10%

Merafkast mod MSCI World og HWM

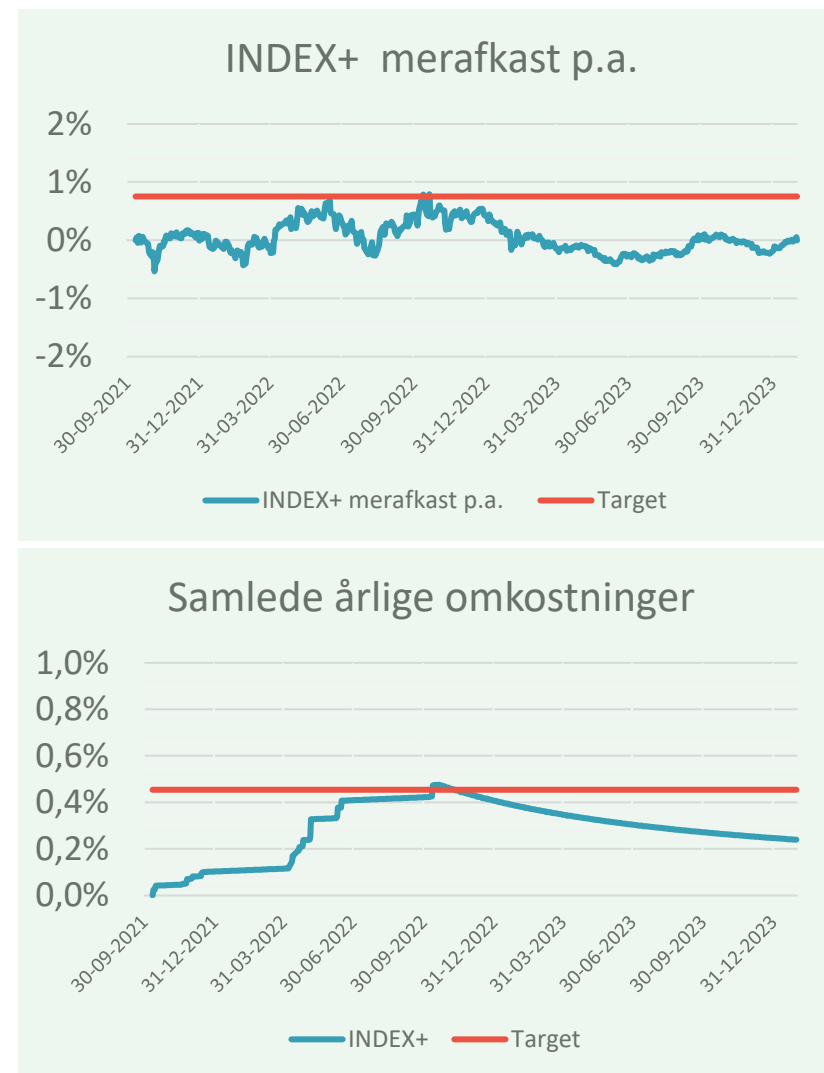
- Hver gang INDEX+ slår rekord i merafkast mod MSCI World, tages der performance fee (af forbedringen)
- Samtidigt hæves HWM, som svarer til rekorden. Der kan ikke tages performance fee igen før der slås en ny rekord og HWM dermed brydes
- Performance fee bliver indregnet i afdelingens værdi med det samme, og rammer dermed kun de investorer som har fået merafkastet
- Vi har et mål om en lav afvigelse til MSCI World på max 1% i tracking error. Derfor sker det statistisk kun 1 ud af 100 år, at performance fee vil være på 1%. I så fald er merafkastet også tilsvarende højt!



Det forventes at både den grønne og den røde streg vil stige løbende. Den grønne vil altid være over den røde.

Samlede årlige omkostninger for investor

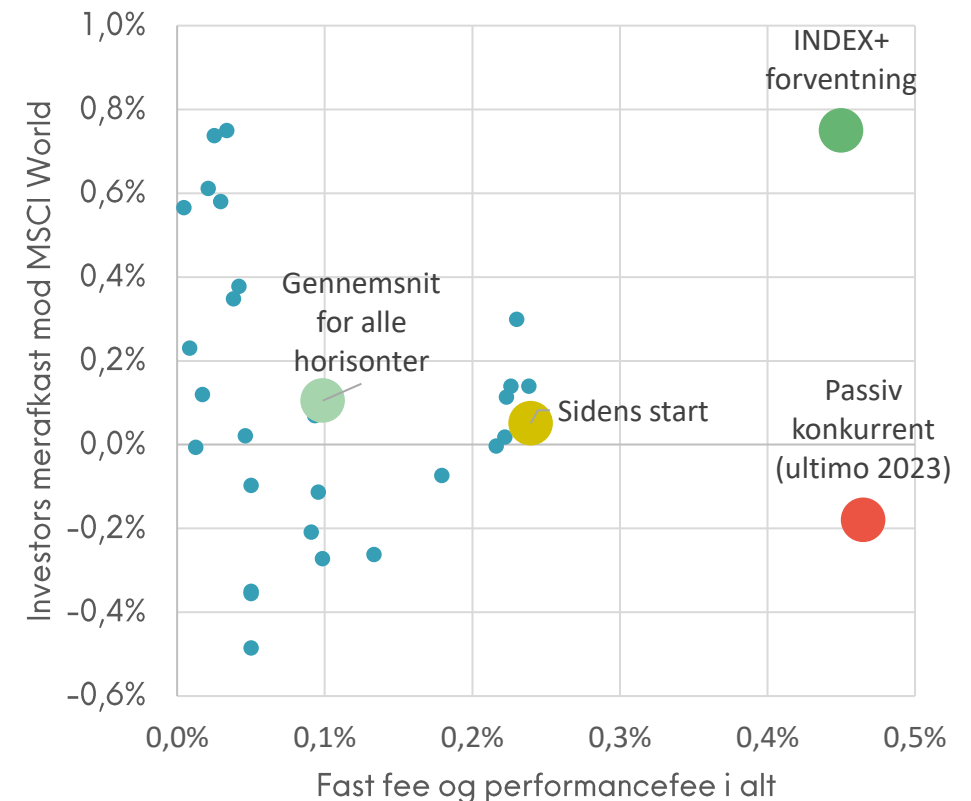
- Øverste figur viser også det merafkast investor har fået, hvis man har været med fra start. Men data er annualiseret og sammenholdt med vores forventning
- Tilsvarende viser den nederste figur de faktiske omkostninger investor har betalt (p.t. 0,24% p.a.)
- Hvis investor ender med at betale 0,45% p.a. i samlede omkostninger, kan man forvente et afkast i top 10%



Både afkast og omkostninger er absolutte det første år, men er derefter annualiseret.

Fee efter investeringstidspunkt (31/1-2024)

- Ingen investorer har oplevet en dårlig kombination af merafkast og fee
- Figuren viser hvad investor ville have opnået i merafkast, samt betalt i både fast fee og performancefee, efter tilfældige investeringstidspunkter
- En gennemsnitlig investor har fået et merafkast på +0,1% p.a. og har betalt 0,1% p.a. i samlet fee
- Alle beregninger er frem til angivet dato. Data annualiseres for perioder over 1 år



De små prikker viser investeringer som er startet ultimo hvert måned siden start. De repræsenterer derfor investorer der har købt INDEX+ på tilfældige tidspunkter. Passiv konkurrent er gennemsnit af 2 store danske forvaltere med MSCI World som benchmark. Deres merafkast er for de sidste 10 år.

Det er dyrt at købe en ETF

På vores hjemmeside kan du lave din egen beregning

- 200.000 kr investeret i iShares i 5 år koster 0,85% p.a.!
- Mange investorer glemmer at tage alle omkostninger med når de køber en ETF. De kigger blot på den årlige omkostning, som i vores eksempel er 0,20% p.a.
- Husk at tjekke udenlandsk depot omkostning, den højere kurtage ved udenlandsk handel, og ikke mindst det valutagebyr der er ved at veksle til den valuta du skal betale ETF'en i

	Udenlandsk ETF
Fondens/foreningens omkostnings pct.*	0,200 %
Ekstra depotomk. for udenlandsk ETF	0,333 %
Løbende årlig omkostning	0,533 %
Kurtage ved køb og salg fordelt over inv.-perioden	0,199 %
ETF-spread hhv. emissionstillæg og indløsningsfradrag	0,008 %
Valutaomkostninger fordelt over inv.-perioden	0,114 %
Samlet årlig omkostning inkl. køb og salg	0,854 %
Performance Fee**	0,000 %
Samlet årlig omkostning alt inklusive	0,854 %

Note: Beregninger er baseret på data fra 6 af de største banker i Danmark. Tjek vores hjemmeside for at lave din egen beregning.

INDEX+ sammenlignet med en ETF

Bemærk at selv om INDEX+ har givet merafkast og der er taget performance fee, så er omkostningerne stadigvæk lavere

Investeringsperiode (år)

Investeringsbeløb (DKK)

Afkast (MSCI World)

Merafkast INDEX+ (pr. år)

	Udenlandsk ETF	INDEX+	Forskel
Fondens/foreningens omkostnings pct.*	0,200 %	0,100 %	0,100 %
Ekstra depotomk. for udenlandsk ETF	0,333 %	0,000 %	0,333 %
Løbende årlig omkostning	0,533 %	0,100 %	0,433 %
Kurtage ved køb og salg fordelt over inv.-perioden	0,199 %	0,068 %	0,130 %
ETF-spread hhv. emissionstillæg og indløsningsfradrag	0,008 %	0,084 %	-0,076 %
Valutaomkostninger fordelt over inv.-perioden	0,114 %	0,000 %	0,114 %
Samlet årlig omkostning inkl. køb og salg	0,854 %	0,252 %	0,602 %
Performance Fee**	0,000 %	0,377 %	-0,377 %
Samlet årlig omkostning alt inklusive	0,854 %	0,629 %	0,225 %

INDEX+ sammenlignet med ETF

Forskel i årligt afkast (efter omk.)

1,20 %

Forskel i akkumuleret afkast i inv. perioden (efter omk.)

8,01 %

Forskel i afkast i inv. perioden (DKK)

16.022

Samlet værdi af INDEX+ investeringen efter inv.-perioden (DKK)

294.515

Note: Beregninger er baseret på data fra 6 af de største banker i Danmark. Tjek vores hjemmeside for at lave din egen beregning.

Opsummering

- Faktorer og aktive strategier har generelt haft det svært siden start
- Afkast er alligevel en smule højere end benchmark
- Afkast er betydeligt bedre end forventet ud fra MSCI Faktorerne
- Risiko er på et tilfredsstillende niveau
- De daglige handler (rebalanceringsfaktoren) har bidraget betydeligt
- Bortset fra surt faktormiljø, så er det en acceptabel start for INDEX+
- Det super gode afkast målt mod kategori, forventes at give 4-5 stjerner til oktober

Fordele & karakteristika

Fordele

- Omkostninger ned til 0,05% om året
- Stordriftsfordelene er allerede implementeret fra start
- Attraktivt merafkast potentiale
- Dansk afdeling i DKK - nem og billig at købe og opbevare
- Udbyttebetalende - kan bruges under de fleste skatteformer
- Oplagt som fundament i en portefølje - afdækker MSCI World, hvis andre oplagte muligheder mangler

Karakteristika

- Billigste børsnoterede investeringsforeningsprodukt i Danmark
- Omkostningsstruktur med lavt fast fee og performance fee skaber interessefællesskab for investor og udbyder
- Bottom-up multifaktorprodukt
- Høj Information Ratio er i fokus (Merafkast/Tracking Error)
- Fokus på lav Tracking Error gør INDEX+ til et oplagt alternativ til ETF'ere baseret på MSCI World

Stamdata

	Great Dane INDEX+
ISIN	DK0061671872
Benchmark	MSCI World i DKK inkl. nettoudbytter
Type	Børsnoteret på Københavns fondsbørs, udbyttebetalende
Rådgiver	Great Dane Fund Advisors (Jacob Loiborg)
Investeringsstrategi	Enhanced Indexing (multifaktor)
Antal aktier i porteføljen	300-1.100 (afhængigt af AUM)
Tracking error	0,5%-1,0%
Merafkast til MSCI World	0,5%-1,0%
Fast fee	0,05% p.a.
Performance fee (HWM)	35% af merafkast til benchmark
Emissionstillæg	0,22%
Indløsningsfradrag	0,20%
ÅOP (2022)	0,15%

Disclaimer

Investeringsforeningen Great Dane og Great Dane Fund Advisors A/S har alle rettigheder til dette produkt. Investeringsforeningen Great Dane og Great Dane Fund Advisors A/S påtager sig intet ansvar for, hvorvidt informationerne er fuldstændige, korrekte eller ajourførte. Anvendelsen sker alene på eget ansvar. Investeringsforeningen Great Dane yder ikke investeringsrådgivning. I intet tilfælde er investeringsforeningen Great Dane og/eller Great Dane Fund Advisors A/S ansvarlige for tab, der måtte opstå som følge af brugen af dette produkt. Den, der anvender informationen eller dele heraf, bør være opmærksom på, at informationen afspejles ved tidspunktet for tilblivelsen og derfor hurtigt kan blive uaktuel. Opsparing gennem afdelinger i en investeringsforening indebærer altid en risiko. Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. De penge, der placeres i en afdeling af en investeringsforening, kan både øges og mindskes i værdi, og det er ikke sikkert, at placeret kapital tilbagevindes.