

Great Dane INDEX+

Månedssrapportering for august 2026

Porteføljen leverede et afkast på 1,43 % i august, hvilket var lavere end benchmark, som steg 1,62 % (en relativ afvigelse på -0,19 %). På trods af den mindre underperformance i august fastholder porteføljen et pænt forspring i forhold til benchmark på alle andre tidshorisonter.

Periodeafkast	Portefølje	Benchmark	Forskel
August 2026	1,43%	1,62%	-0,19%
3 Måneder	3,04%	2,87%	0,17%
2026 ÅTD	14,90%	14,47%	0,43%
1 år	22,78%	21,49%	1,29%
3 år ann.	18,38%	17,49%	0,89%
Siden start ann.	12,68%	12,27%	0,42%

August startede med positive takter, og markedet steg hurtigt til nye højder. Fremgangen i den indledende fase var i høj grad drevet af højrisiko-aktier, hvilket skabte en relativ modvind for porteføljen. I denne periode var det primært vores handels- og rebalanceringsstrategi, der holdt hånden under det relative resultat. I anden halvdel af august genvandt porteføljen noget af det tabte terræn, men lukkede samlet set måneden lidt efter benchmark.

På faktorniveau var det især vores kortsigtede 1-uges mean-reversion faktor, der udmærkede sig. Faktoren køber systematisk op i aktier, der er faldet den seneste uge, og reducerer i aktier, der er steget. Denne faktor har nu præsteret stærkt i 8 uger i træk. Fordi der er tale om en meget aggressiv handelsmodel, anvendes den ikke som en selvstændig strategi – da det ville medføre uforholdsmæssigt mange handler. I stedet udgør den en integreret og værdiskabende del af vores rebalanceringsmotor.

Når vi rebalancerer, "masserer" vi porteføljen ved løbende at trimme positioner i aktier, hvor en lille justering forbedrer den samlede risikoprofil og faktoreksponering. I praksis foretager vi meget små tilpasninger i en lang række aktier, hvorigennem vi bl.a. udnytter helt kortsigtede uge-effekter i markedet. Dette bevirker, at vores samlede handelsomkostninger i praksis reduceres til nul.

På sektorniveau var Materialer en af månedens helt store vindere med en stigning på 8,5%. Vores lille overvægt i sektoren viste sig at være velplaceret og gav et positivt allokationsbidrag til månedens samlede resultat.

Omvendt trak vores positionering i IT-sektoren ned. IT-sektoren steg samlet set 5,2%, hvor vores lille undervægt kostede relativt. Ydermere underperformede vores aktier i sektoren med et afkast på 4,6%. Særligt selskabet Atlassian ramte relativt hårdt, da vi er undervægtede i den, og aktien bragede op med 90%.

August var ligeledes præget af markante stigninger i guld og Bitcoin. Det satte sit tydelige aftryk på en række relaterede aktier i universet. Blandt andet steg Coinbase med knap 30%, mens

minedriftsselskabet Newmont avancerede med 34%, hvilket illustrerer, hvordan underliggende makro- og råvaretrends skabte stærke kursbevægelser i enkeltelskaber.

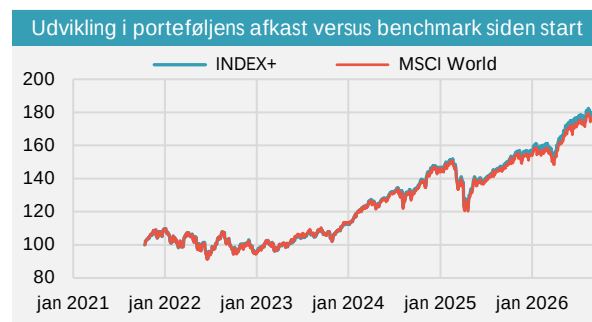
Forklaring til afkastforskel til benchmark	
Faktorer	
Value	-0,040%
Min Vol	0,011%
Small cap	-0,025%
Momentum	-0,214%
ESG	0,015%
Rebalancing	0,108%
Multi faktor tilgang	-0,113%
Øvrige	
Sektor	0,031%
Land	-0,004%
Kontanter	-0,001%

Ovenstående afkastbidrag summerer ikke nødvendigvis til afkastforskellen.

I august slog vi rekord, da vi modtog godt 374 mio. i nye penge. De nye penge bliver investeret systematisk i overensstemmelse med den eksisterende sammensætning, så porteføljen overordnede risikoprofil og faktoreksponering som minimum fastholdes uændret, og om muligt forbedres lidt. Der investeres ikke i samtlige 800 aktier, men i en udvalgt pulje af aktier. Den samlede formue i INDEX+ udgør nu 2,6 mia. Den store formue betyder, at vi kan tiltrække flere store investorer, og vi forventer derfor, at den gode udvikling i formuen vil fortsætte.

Great Dane Fund Advisors A/S

Rådgiver for Investeringsforeningen Great Dane



Nøgletal, august 2026 (vægtet gennemsnit)				10 største positioner i porteføljen, august 2026	
	Portefølje	Benchmark	Forskel	Andel i pct.	Ultimo vægt
Udbyttepct.	1,17	1,13	0,04	Nvidia Corporation	5,41
P/E - Trailing 12-mdr	26,56	27,52	-0,96	Apple Inc.	4,95
P/E - Forecast 12-Mdr.	20,17	20,72	-0,55	Microsoft Corporation	3,75
Kurs/pengestrøm (P/CF)	18,99	20,19	-1,20	Amazon.Com Inc	2,64
EV/EBITDA	18,10	18,87	-0,76	Alphabet Inc.	2,07
Kurs/salg	4,68	5,09	-0,40	Broadcom Pte Ltd	1,71
Kurs/indre værdi (P/B)	6,17	6,59	-0,42	Alphabet Inc.	1,68
Overskudsgrad	20,4%	21,2%	-0,7%	Meta Platforms, Inc.	1,24
Egenkapitalens forrentning	26,7%	27,8%	-1,2%	Micron Technology, Inc.	1,06
Omsætningsvækst	9,5%	10,2%	-0,7%	Eli Lilly And Company	0,98
Nettogæld / egenkapital	0,49	0,47	0,01	Top 10 i alt	25,48
Markedsværdi (mia. DKK)	791,91	873,10	-81,19	797 selskaber i porteføljen	

Sektorfordeling, august 2026				Sektorafkastbidrag, august 2026			
Andel i pct.	Portefølje	Benchmark	Forskel	Bidrag i procentpoint	Portefølje	Benchmark	Forskel
Information Technology	29,18	30,13	-0,95	Information Technology	1,41	1,45	-0,04
Financials	16,79	16,48	0,31	Materials	0,30	0,28	0,02
Industrials	10,83	11,10	-0,28	Health Care	0,24	0,25	-0,01
Health Care	9,49	9,26	0,24	Energy	0,18	0,14	0,04
Consumer Discretionary	8,66	8,79	-0,13	Cash & Equivalents	0,00	0,00	0,00
Communication Services	7,56	7,84	-0,28	Financials	-0,04	0,05	-0,09
Consumer Staples	4,99	4,90	0,09	Real Estate	-0,06	-0,05	-0,01
Energy	4,22	4,08	0,14	Communication Services	-0,08	-0,05	-0,03
Materials	3,69	3,42	0,26	Industrials	-0,09	-0,16	0,07
Utilities	2,67	2,40	0,28	Consumer Staples	-0,12	-0,11	-0,01
Real Estate	1,68	1,60	0,08	Utilities	-0,13	-0,10	-0,02
Cash & Equivalents	0,24	0,00	0,24	Consumer Discretionary	-0,16	-0,07	-0,10
I alt	100,00	100,00	0,00	I alt	1,45	1,64	-0,19

Top 10 bidragere til afkast, august 2026				Bund 10 bidragere til afkast, august 2026			
Selskab	Gns. vægt	Bidrag	Afkast	Selskab	Gns. vægt	Bidrag	Afkast
Nvidia Corporation	5,26	0,48	8,94	Amazon.Com Inc	2,71	-0,13	-5,25
Microsoft Corporation	3,62	0,31	8,33	Alphabet Inc.	1,75	-0,11	-6,84
Micron Technology, Inc.	1,02	0,16	15,39	Alphabet Inc.	2,16	-0,11	-5,61
Tesla Inc	0,92	0,15	17,11	Broadcom Pte Ltd	1,79	-0,09	-5,77
Palantir Technologies Inc.	0,33	0,12	50,02	Applied Materials Inc	0,44	-0,04	-10,47
Apple Inc.	4,84	0,11	1,69	Western Digital Corp	0,19	-0,04	-18,09
Crowdstrike Holdings, Inc.	0,24	0,05	19,89	The Tjx Companies, Inc.	0,23	-0,04	-15,43
Salesforce, Inc.	0,15	0,05	38,63	Ge Vernova Inc.	0,30	-0,03	-10,12
Merck & Co Inc	0,41	0,05	12,41	Unitedhealth Group Inc	0,43	-0,03	-6,92
Recruit Holdings Co Ltd	0,13	0,05	43,34	Walmart Inc	0,46	-0,03	-6,36

Regional eksponering, august 2026		3 års risikonøgletal	
Asia & Pacific Basin	8,6%	Standardafvigelse INDEX+	11,29
	8,6%	Standardafvigelse benchmark	11,55
Europe	16,6%	Sharpe ratio	1,41
	16,5%	Alpha	1,23%
		Beta	0,97
North America	74,6%	Tracking error	0,82%
	74,5%	Information ratio	1,08
		Omkostninger	
		Løbende årlige omkostninger	0,05%
		Performance Fee	35,00%
		Marginal omkostningsprocent	0,05%

Stamdata		Bemærk: På denne side er nøgletal og afkastbidrag beregnet på grundlag af porteføljens daglige beholdninger, bruttoafkast og valutakurser i finanssystemet LSEG Workspace, hvorfor der kan være mindre afvigelser, når der sammenlignes med fondens afkast, som er beregnet på grundlag af de officielle indre værdier.	
ISIN kode	DK0061671872	Vi har fra marts 2025 ændret metoden til at beregne nøgletal som P/E, P/B, EV/EBITDA for både porteføljen og dens benchmark. I stedet for almindelige gennemsnit anvender vi nu en logaritmisk tilgang, hvor hvert selskabs nøgletal vægtes og omregnes, så påvirkningen fra meget høje eller lave værdier reduceres. Markedsværdi beregnes som et harmonisk gennemsnit, der tager bedre højde for forskelle i selskabsstørrelser. Kun selskaber med gyldige og meningsfulde nøgletal indgår i beregningen. Den nye metode forbedrer sammenligningen mellem fonden og benchmark og giver et mere retvisende billede af porteføljens nøgletal sammenlignet med benchmark.	
Benchmark	MSCI World	Performance Fee opkræves udelukkende af merafkast til benchmark og efter High Water Mark princippet, som gælder i hele fondens levetid. Marginal omkostningsprocent er den omkostningsprocent, afdelingen vil opnå, i takt med at formuen stiger.	
Formue i mio. kr.	2.586,9	Kilde: Invest Administration, LSEG Workspace & Great Dane Fund Advisors.	
Indre værdi	169,24		
Startdato	12/10/2021		
Afdelingstype	Udbyttebetalende		
Administrator	Invest Administration A/S		
Depotbank & market maker	Sydbank		
Investeringsrådgiver	Great Dane Fund Advisors A/S		