Great Dane INDEX+
Månedsrapportering for oktober 2026

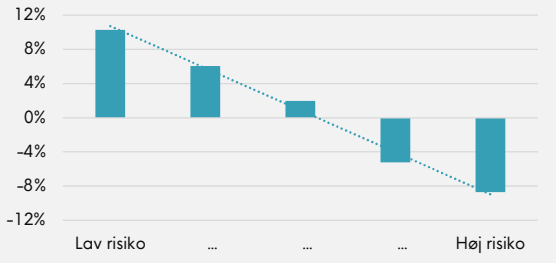
Porteføljen gav et afkast på 1,19%, hvilket var bedre end benchmark, der gav 0,94%.

Periodeafkast	Portefølje	Benchmark	Forskel
Oktober 2026	1,19%	0,94%	0,26%
3 Måneder	3,95%	3,64%	0,31%
2026 ÅTD	17,76%	16,75%	1,01%
1 år	17,57%	15,99%	1,58%
3 år ann.	21,00%	20,13%	0,87%
5 år ann.	11,91%	11,35%	0,55%
Siden start ann.	12,80%	12,29%	0,51%

Oktober blev endnu en måned med et lille, positivt aktieafkast. En særdeles attraktiv udvikling for investorerne, men også en udvikling, som kunne indikere, at alt ånder fred og idyl. Det er imidlertid ikke tilfældet.

Faktisk blev det en måned, hvor investorerne for alvor bekendte kulør. Vi beregner løbende, hvilke faktorer investorerne allokerer mest efter. Det gør vi ved at inddele hele markedet i fem grupper ud fra den aktuelle faktor og derefter beregne afkast og hældning for de fem grupper. Figuren nedenfor viser resultatet, når man beregner ud fra Minimum Volatility. Til venstre (lav risiko) har vi de aktier, som er bedst til at reducere udsvingene i en global portefølje, og til højre de aktier, som øger risikoen. Det er meget sjældent, at man ser så smukt et mønster som i denne måned. Faktisk er det ny rekord. Der er 19 %-points forskel i afkast mellem de to ydergrupper, og forklaringsgraden er på 98,8 %.

Benchmarkafkast for samtlige aktier sorteret efter Min Vol



Der var også smuk symmetri for andre faktorer, men ingen af dem havde en hældning i nærheden af ovenstående. Den bedste gruppe af valueaktier havde f.eks. et afkast på "kun" 5,6 %. Det er naturligvis også flot og medvirkede til, at måneden blev rigtig god for INDEX+.

Som det ses i tabellen nedenfor, havde Momentum til gengæld en svær måned i oktober. Det er naturligvis ikke overraskende i lyset af, at netop de risikofyldte aktier har haft et temmelig godt år - lige indtil oktober. Flere af de aktier, vi har haft gavn af tidligere på året, og som vi løbende har nævnt i rapporten, fik betydelige kløe. F.eks. har vi tidligere haft glæde af stigningerne i Intel, men i denne måned faldt aktien 45 %. Heldigvis er vi ikke længere overvægtede i aktien.

Den aktie med det bedste afkast i oktober blev danske Genmab, som steg 67 %. Aktien kom med adskillige gode udmeldinger og er nu steget så meget, at det faktisk er den aktie af alle dem, vi måler på, der har den højeste Momentum-score. Faktisk en bemærkelsesværdigt høj score, som blandt andet skyldes, at aktien over de seneste mange måneder stort set kun er steget uden nævneværdige tilbagefald. Vi købte senest op i aktien for et år siden og har siden da haft en lille overvægt i den.

Forklaring til afkastforskel til benchmark	
Faktorer	
Value	0,127%
Min Vol	0,242%
Small cap	0,084%
Momentum	-0,112%
ESG	0,019%
Rebalancering	-0,031%
Multi faktor tilgang	0,299%
Øvrige	
Sektor	0,094%
Land	-0,009%
Kontanter	0,000%

Ovenstående afkastbidrag summerer ikke nødvendigvis til afkastforskellen.

Oktober bød også på flere spændende milepæle for INDEX+. Vi passerede 5-årsdagen, og vi ser nu frem til at indgå i endnu flere fondsanalyser, som kræver fem års historik. Som det fremgår af afkasttabellen, er vores årlige merafkast siden opstart over 0,50 %. Det har det været flere gange undervejs, men det er alligevel glædeligt, at vores første 5-års opgørelse bekræfter, at vi har indfriet de ambitiøse mål, vi satte os for fem år siden.

Endvidere passerede den forvaltede formue 3 mia. kroner, hvormed vi har tredoblet formuen på under et år.

Great Dane Fund Advisors A/S

Rådgiver for Investeringsforeningen Great Dane

Udvikling i porteføljens afkast versus benchmark siden start



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.

Nøgletal, oktober 2026 (vægtet gennemsnit)	Portefølje	Benchmark	Forskel
Udbyttepct.	1,80	1,77	0,03
P/E - Trailing 12-mdr	21,41	22,01	-0,60
P/E - Forecast 12-Mdr.	16,74	17,28	-0,54
Kurs/pengestrøm (P/CF)	13,76	14,70	-0,94
EV/EBITDA	13,94	14,58	-0,64
Kurs/salg	2,50	2,84	-0,34
Kurs/indre værdi (P/B)	3,57	3,81	-0,23
Overskudsgrad	26,4%	27,0%	-0,6%
Egenkapitalens forrentning	42,3%	43,4%	-1,1%
Omsætningsvækst	15,2%	16,1%	-0,9%
Nettogæld/egenkapital	0,34	0,29	0,05
Markedsværdi (mia. DKK)	1.783,18	1.949,51	-166,32

10 største positioner i porteføljen, oktober 2026 Andel i pct.	Ultimo vægt
Apple Inc.	5,42
Nvidia Corporation	5,09
Microsoft Corporation	4,01
Amazon.Com Inc	2,53
Alphabet Inc.	1,76
Broadcom Pte Ltd	1,48
Meta Platforms, Inc.	1,43
Alphabet Inc.	1,38
Tesla Inc	1,15
Eli Lilly And Company	1,10
Top 10 i alt	**25,34**
801 selskaber i porteføljen	

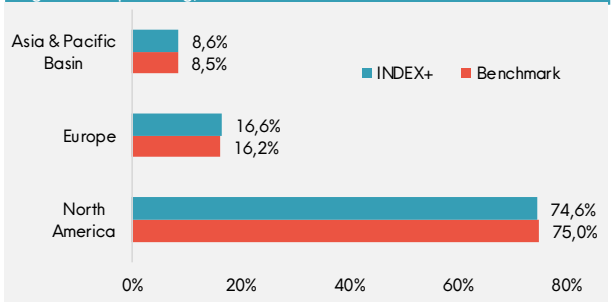
Sektorfordeling, oktober 2026 Andel i pct.	Portefølje	Benchmark	Forskel
Information Technology	29,10	29,85	-0,75
Financials	15,91	16,15	-0,24
Industrials	10,54	10,76	-0,23
Health Care	10,49	10,19	0,30
Consumer Discretionary	8,44	8,69	-0,25
Communication Services	7,18	7,16	0,03
Consumer Staples	5,43	5,38	0,06
Energy	4,75	4,59	0,16
Materials	3,48	3,13	0,35
Utilities	2,37	2,50	-0,13
Real Estate	1,55	1,60	-0,05
Cash & Equivalents	0,74	0,00	0,74
I alt	**100,00**	**100,00**	**0,00**

Sektorafkastbidrag, oktober 2026 Bidrag i procentpoint	Portefølje	Benchmark	Forskel
Health Care	1,11	1,06	0,04
Energy	0,63	0,59	0,04
Consumer Staples	0,59	0,60	-0,01
Financials	0,54	0,54	0,00
Consumer Discretionary	0,37	0,40	-0,02
Utilities	0,24	0,22	0,02
Industrials	0,18	0,06	0,12
Real Estate	0,09	0,09	0,00
Materials	0,04	0,02	0,02
Cash & Equivalents	0,01	0,00	0,01
Communication Services	-0,88	-0,97	0,09
Information Technology	-1,62	-1,66	0,04
I alt	**1,30**	**0,95**	**0,35**

Top 10 bidragere til afkast, oktober 2026 Selskab	Gns. vægt	Bidrag	Afkast
Eli Lilly And Company	0,98	0,20	24,62
Apple Inc.	5,35	0,16	5,27
Tesla Inc	1,05	0,12	14,62
Exxonmobil Holdings Corp	0,75	0,10	17,04
Visa Inc.	0,66	0,09	17,08
Walmart Inc.	0,47	0,08	20,90
Mastercard Incorporated	0,46	0,07	17,86
Berkshire Hathaway Inc	0,75	0,06	10,82
Chevron Corporation	0,44	0,06	17,32
Abbvie Inc.	0,46	0,06	15,37

Bund 10 bidragere til afkast, oktober 2026 Selskab	Gns. vægt	Bidrag	Afkast
Nvidia Corporation	5,46	-0,60	-8,85
Alphabet Inc.	2,11	-0,41	-17,27
Alphabet Inc.	1,63	-0,31	-16,94
Intel Corp	0,50	-0,28	-44,36
Meta Platforms, Inc.	1,56	-0,26	-13,73
Micron Technology, Inc.	1,17	-0,22	-15,49
Advanced Micro Devices, Inc.	0,99	-0,18	-16,06
Broadcom Pte Ltd	1,56	-0,12	-5,55
Lam Research Corporation	0,32	-0,10	-25,96
Amazon.Com Inc	2,63	-0,10	-1,87

Regional eksponering, oktober 2026



3 års risikonøgletal	
Standardafvigelse INDEX+	10,88
Standardafvigelse benchmark	11,13
Sharpe ratio	1,71
Alpha	1,31%
Beta	0,98
Tracking error	0,81%
Information ratio	1,08

Omkostninger	
Løbende årlige omkostninger	0,05%
Performance Fee	35,00%
Marginal omkostningsprocent	0,05%

Stamdata	
ISIN kode	DK0061671872
Benchmark	MSCI World
Formue i mio. kr.	2.983,3
Indre værdi	173,44
Startdato	12/10/2021
Afdelingstype	Udbyttebetalende
Administrator	Invest Administration A/S
Depotbank & market maker	Sydbank
Investeringsrådgiver	Great Dane Fund Advisors A/S

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 forsidens afkast, som er beregnet på grundlag af de officielle indre værdier.

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.

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.

Kilde: Invest Administration, LSEG Workspace & Great Dane Fund Advisors.

GREAT DANE