

**Investeringsforeningen
Great Dane**

Halvårsrapport 2026



Foreningsoplysninger

Forening

Investeringsforeningen Great Dane
Badstuestræde 20, 1209 København K
Telefon: 38 14 66 00
Hjemmeside: www.greatdaneinvest.dk
E-mail: gd@ia.dk

CVR-nr.: 36 44 27 78
Reg.nr. i Finanstilsynet: 11.183
Stiftet: 26. september 2014
Hjemsted: Københavns Kommune
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Ken L. Bechmann (formand)
Bjarne Toftlund
Sandra Houmann
Torben Krag

Investeringsforvaltningsselskab

Invest Administration A/S
Badstuestræde 20
1209 København K
Telefon: 38 14 66 00

Rådgiver

Great Dane Fund Advisors A/S
Kronprinsensgade 19
5000 Odense C
Telefon: 61 40 41 41

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S
Telefon: 36 10 20 30

Depotselskab og navnenoteringssted

AL Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa
Telefon: 74 37 37 37

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K
Telefon: 33 55 82 82

Indhold

Foreningsoplysninger	2
Resultat og formue	3
Anvendt regnskabspraksis	3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	4
Halvårsregnskab	
1. januar – 30. juni 2026	5
Afdeling Global Value	
Hoved- og nøgletal	6
Resultatopgørelse, balance og noter	7
Afdeling Global Value Akkumulerende	
Hoved- og nøgletal	8
Resultatopgørelse, balance og noter	9
Afdeling INDEX+	
Hoved- og nøgletal	10
Resultatopgørelse, balance og noter	11

Resultat og formue

Det regnskabsmæssige resultat for 1. halvår 2026 for foreningen er gengivet i oversigten nedenfor.

De globale og danske aktiemarkeder har i halvåret været præget af en uensartet kursudvikling. På obligationsmarkederne har tegnene på stigende inflation foreløbig betydet forhøjelser i Europa i de korte renter, mens de lange renter ikke har været påvirkede.

Den globale økonomi har trods den store internationale politiske usikkerhed udviklet sig positivt, og det har understøttet de finansielle markeder.

Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2026, er uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2025.

Afdelingernes resultater, afkast og formuer 1. halvår 2026

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Benchmark afkast (pct.)	Formue ultimo (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio. kr.)
Global Value	42,85	9,14	12,78	486,36	336,74
Global Value Akkumulerende	26,96	8,35	12,78	451,16	314,40
INDEX+	210,08	13,37	12,78	2.064,84	1.236,57
I alt	279,89			3.002,37	

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2026 for Investeringsforeningen Great Dane.

Halvårsregnskabet for afdelingerne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2026.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

København, den 17. august 2026

Direktion
Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard
direktør

Bestyrelse
Investeringsforeningen Great Dane

Ken L. Bechmann
formand

Bjarne Toftlund

Sandra Houmann

Torben Krag

Halvårsregnskab

1. januar – 30. juni 2026

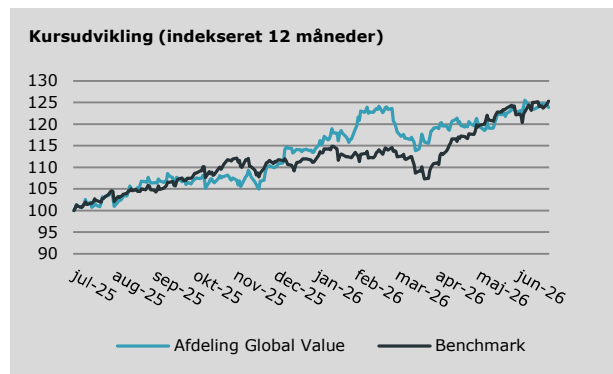
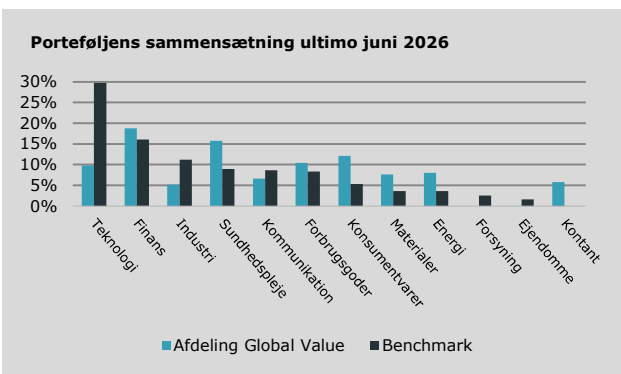
Halvårsregnskab – Afdeling Global Value

Fakta om Afdeling Global Value

Børsnoteret/stiftet	2014
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI World Index inkl. nettoudbytte

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - Hewlett Packard Enterprise	US42824C1099	4,79%
2 - CVS/Caremark	US1266501006	4,26%
3 - Sonoco Products Co	US8354951027	4,04%
4 - Sally Beauty H.Inc.	US79546E1047	3,35%
5 - OSHKOSH Corp	US6882392011	3,25%
6 - Everest RE Grp.	BMG3223R1088	3,17%
7 - Movado Group	US6245801062	3,12%
8 - Target	US87612E1064	3,08%
9 - Power Corp. of Canada	CA7392391016	3,05%
10 - Pfizer	US7170811035	3,03%



Hoved- og nøgletal

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	0,45	42,85
Investorerne formue (ultimo)	393,80	486,36
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	300,31	336,74
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	131,13	144,43
Halvårets afkast i procent	-0,01	9,14
Sharpe ratio - 5 år	0,87	0,67
Standardafvigelse i procent - 3 år	13,76	10,83
Omkostningsprocent ¹⁾	0,39	0,38
Tracking error i procent - 3 år	7,03	8,24
Active Share	97,71	97,68
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	-3,39	12,78
Sharpe ratio - 5 år	0,82	0,73
Standardafvigelse i procent - 3 år	14,18	11,58

Bemærk: ¹⁾ Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.

Halvårsregnskab – Afdeling Global Value

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		8.485	11.253
Kursgevinster og -tab		-5.326	34.600
Administrationsomkostninger	1	-1.488	-1.799
Resultat før skat		1.671	44.054
Skat		-1.219	-1.203
Halvårets nettoresultat		452	42.851

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		13.543	27.021
Kapitalandele	2	453.162	458.123
Andre aktiver		1.045	1.954
Aktiver i alt	3	467.750	487.098
Passiver			
Investorerens formue		467.043	486.362
Anden gæld		707	736
Passiver i alt		467.750	487.098

Noter

Note 1 - Administrationsomkostninger

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Heraf performance fee	-	-
I % af indre værdi	-	-

Note 2 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 3 - Aktiver

(pct.)	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9	94,1
Øvrige finansielle instrumenter	3,1	5,9
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 19,93 pct. placeret i Finans, 16,69 pct. i Sundhedspleje, 12,89 pct. i Konsumentvarer, 11,04 pct. i Forbrugsgoder, 10,38 pct. i Teknologi og 29,07 pct. i andre sektorer.

Halvårsregnskab – Afdeling Global Value Akkumulerende

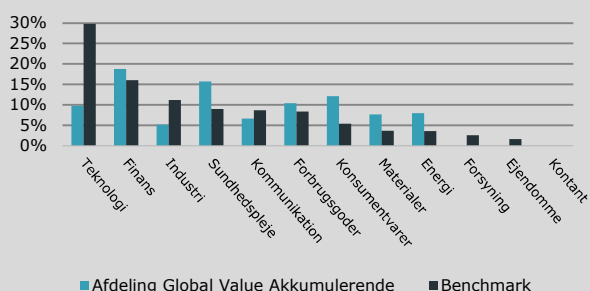
Fakta om Afdeling Global Value Akkumulerende

Børsnoteret/stiftet	2021
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI World Index inkl. nettoudbytte

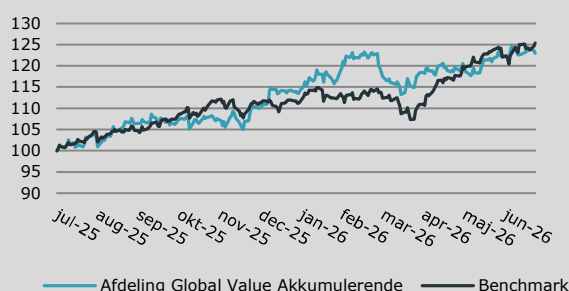
Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - Hewlett Packard Enterprise	US42824C1099	4,80%
2 - CVS/Caremark	US1266501006	4,26%
3 - Sonoco Products Co	US8354951027	4,04%
4 - Sally Beauty H.Inc.	US79546E1047	3,35%
5 - OSHKOSH Corp	US6882392011	3,25%
6 - Everest RE Grp.	BMG3223R1088	3,17%
7 - Movado Group	US6245801062	3,09%
8 - Target	US87612E1064	3,08%
9 - Power Corp. of Canada	CA7392391016	3,05%
10 - Pfizer	US7170811035	3,03%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2026



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	0,38	26,96
Investorerne formue (ultimo)	261,57	451,16
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	226,31	314,40
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	115,58	143,50
Halvårets afkast i procent	0,06	8,35
Sharpe ratio - 3 år	0,35	0,85
Standardafvigelse i procent - 3 år	13,76	10,77
Omkostningsprocent ¹⁾	0,40	1,08
Tracking error i procent - 3 år	7,03	9,94
Active Share	99,55	97,68
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	-3,39	12,78
Sharpe ratio - 3 år	0,73	1,17
Standardafvigelse i procent - 3 år	14,18	11,58

Bemærk: ¹⁾ Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.

Halvårsregnskab – Afdeling Global Value Akkumulerende

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		5.611	9.215
Kursgevinster og -tab		-3.403	22.757
Administrationsomkostninger	1	-1.022	-4.052
Resultat før skat		1.186	27.920
Skat		-806	-961
Halvårets nettoresultat		380	26.959

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		8.072	28.331
Kapitalandele	2	274.950	424.727
Andre aktiver		534	1.399
Aktiver i alt	3	283.556	454.457
Passiver			
Investorerne formue		283.081	451.161
Anden gæld		475	3.296
Passiver i alt		283.556	454.457

Noter

Note 1 - Administrationsomkostninger

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Heraf performance fee	-	2.501
I % af indre værdi	-	0,55%

Note 2 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 3 - Aktiver

(pct.)	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,0	93,5
Øvrige finansielle instrumenter	3,0	6,5
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 19,94 pct. placeret i Finans, 16,69 pct. i Sundhedspleje, 12,9 pct. i Konsumentvarer, 11,02 pct. i Forbrugsgoder, 10,39 pct. i Teknologi og 29,07 pct. i andre sektorer.

Halvårsregnskab – Afdeling INDEX+

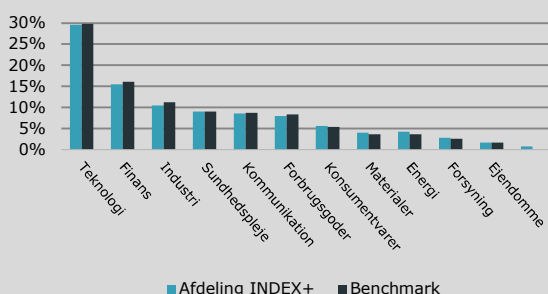
Fakta om Afdeling INDEX+

Børsnoteret/stiftet	2021
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI World Index inkl. nettoudbytte

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - NVIDIA	US67066G1040	5,05%
2 - Apple	US0378331005	4,54%
3 - Microsoft	US5949181045	2,81%
4 - Amazon.com	US0231351067	2,38%
5 - Alphabet Class A	US02079K3059	2,37%
6 - Alphabet-CL C	US02079K1079	1,85%
7 - Broadcom Inc.	US11135F1012	1,77%
8 - Micron Technology, Inc.	US5951121038	1,40%
9 - Meta Platforms A (Facebook)	US30303M1027	1,25%
10 - Tesla Inc	US88160R1014	1,20%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2026



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	-16,78	210,08
Investorerne formue (ultimo)	548,85	2.064,84
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	408,77	1.236,57
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	134,27	166,98
Halvårets afkast i procent	-3,26	13,37
Sharpe ratio - 3 år	0,76	1,27
Standardafvigelse i procent - 3 år	13,90	11,34
Omkostningsprocent ¹⁾	0,28	0,34
Tracking error i procent - 3 år	0,81	0,78
Active Share	20,09	17,65
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	-3,39	12,78
Sharpe ratio - 3 år	0,73	1,17
Standardafvigelse i procent - 3 år	14,18	11,58

Bemærk: ¹⁾ Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.

Halvårsregnskab – Afdeling INDEX+

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		5.485	15.683
Kursgevinster og -tab		-20.098	202.004
Administrationsomkostninger	1	-1.454	-5.549
Resultat før skat		-16.067	212.138
Skat		-715	-2.063
Halvårets nettoresultat		-16.782	210.075

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		3.109	9.793
Kapitalandele	2	1.145.538	2.049.316
Andre aktiver		2.220	30.379
Aktiver i alt	3	1.150.867	2.089.488
Passiver			
Investorerens formue		1.149.051	2.064.842
Anden gæld		1.816	24.646
Passiver i alt		1.150.867	2.089.488

Noter

Note 1 - Administrationsomkostninger

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Heraf performance fee	1.322	5.092
I % af indre værdi	0,24%	0,25%

Note 2 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 3 - Aktiver

(pct.)	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5	98,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	1,9
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 29,8 pct. placeret i Teknologi, 15,58 pct. i Finans, 10,5 pct. i Industri, 9,08 pct. i Sundhedspleje, 8,64 pct. i Kommunikation og 26,4 pct. i andre sektorer.