

**Investeringsforeningen
Great Dane**

Halvårsrapport 2021

**G R E A T
D A N E**

Foreningsoplysninger

Forening

Investeringsforeningen Great Dane
Badstuestræde 20, 1209 København K
Telefon: 38 14 66 00
Hjemmeside: www.igd.dk
E-mail: kontakt@invadm.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

Henrik Lind-Grønbæk (formand)
Peter Møller Lassen
Per Noesgaard

Investeringsforvaltningsselskab

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

Rådgiver

Great Dane A/S
Drejervænget 1
5610 Assens
Telefon: 64 75 11 05

Revisor

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36, Postboks 250
2000 Frederiksberg
Telefon: 73 23 30 00

Depotselskab og navnenoteringssted

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

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø
Telefon: 33 55 82 82

Indhold

| | |
|-------------------------------------|---|
| Foreningsoplysninger | 2 |
| Resultat og formue | 3 |
| Anvendt regnskabspraksis | 3 |
| Påtegninger | |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Halvårsregnskab | |
| 1. januar – 30. juni 2021 | 5 |
| Afdeling Globale Aktier | |
| Hoved- og nøgletal | 6 |
| Resultatopgørelse, balance og noter | 7 |

Resultat og formue

Det regnskabsmæssige resultat for 1. halvår 2021 for foreningen og dens investeringer er gengivet i oversigten nedenfor.

De finansielle markeder har i halvåret fortsat udviklingen fra sidste år med en positiv udvikling på aktiemarkederne og et fortsat meget lavt renteniveau.

De globale aktiemarkeder er i halvåret under ét steget med 16,6 pct., og renteniveauet er fortsat tæt på nul både her i landet og i store dele af verden.

Det er i vid udstrækning lykkedes gennem vaccinationsprogrammerne og den økonomiske politik globalt at inddæmme de negative følger af COVID-pandemien.

De finanspolitiske hjælpepakker har således understøttet økonomierne, ligesom de pengepolitiske myndigheder har valgt at fastholde meget lave renter.

Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2021, er

uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2020.

Afdelingernes resultat, afkast og formue 1. halvår 2021

| Afdeling | Resultat (mio. kr.) | Afkast (pct.) | Benchmark afkast (pct.) | Formue ultimo (mio. kr.) | Cirkulerende andele (nom. mio.) |
|----------------|------------------------|------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| Globale Aktier | 37,87 | 26,41 | 16,61 | 185,16 | 146,08 |
| I alt | 37,87 | | | 185,16 | |

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2021 for Investeringsforeningen Great Dane.

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

Halvårsregnskabet for afdelingen giver et retvisende billede af afdelingens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2021.

København, den 23. august 2021

Direktion

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard
direktør

Bestyrelse

Investeringsforeningen Great Dane

Henrik Lind-Grønbæk
formand

Peter Møller Lassen

Per Noesgaard

Halvårsregnskab

1. januar – 30. juni 2021

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier

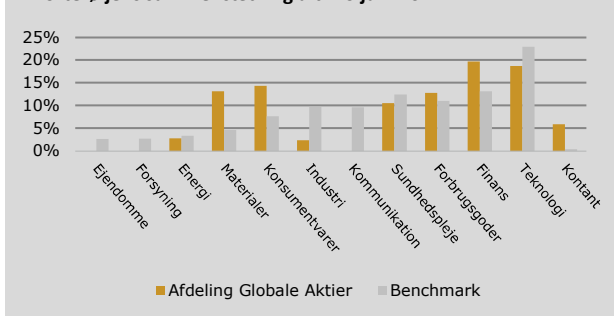
Fakta om Afdeling Globale Aktier

| | |
|---------------------------------|--------------------------------|
| Børsnoteret/stiftet | 2014 |
| Udbyttebetalende - Aktiebaseret | |
| Risikokategori | 6 |
| Risikoprofil | Gul |
| Benchmark | MSCI World Index inkl. udbytte |
| ÅOP | 1,22 |
| Indirekte handelsomkostninger | 0,03 |

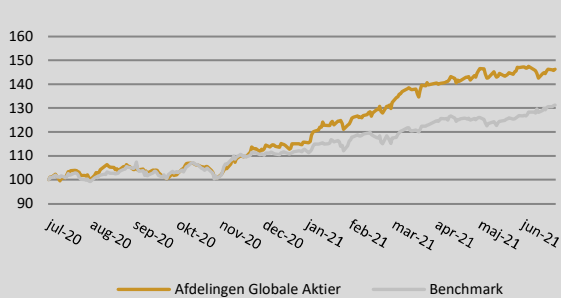
Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2021

| Navn | ISIN | Andel |
|--------------------------------|--------------|-------|
| 1 - Western Forrest | CA9582112038 | 4,32% |
| 2 - Pfizer | US7170811035 | 3,97% |
| 3 - Hugo Boss | DE000A1PHFF7 | 3,68% |
| 4 - Nokia | FI0009000681 | 3,62% |
| 5 - Wells Fargo | US9497461015 | 3,52% |
| 6 - Molson Coors Brewing | US60871R2094 | 3,36% |
| 7 - Mosaic | US61945C1036 | 3,35% |
| 8 - Power Corp. of Canada | CA7392391016 | 3,31% |
| 9 - Movado Group | US6245801062 | 3,19% |
| 10 - Wuestenrot & Wuerttemberg | DE0008051004 | 3,08% |

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2021



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

| | 2020 | 2021 |
|-------------------------------------|--------|--------|
| Hovedtal i mio. kr. | | |
| Halvårets nettoresultat | -36,12 | 37,87 |
| Investorenes formue | 212,74 | 185,16 |
| Cirkulerende andele (nominel værdi) | 243,54 | 146,08 |
| Nøgletal pr. andel | | |
| Indre værdi pr. andel, kr. | 87,36 | 126,75 |
| Halvårets afkast i procent | -14,52 | 26,41 |
| Sharpe ratio | 0,03 | 0,64 |
| Standardafvigelse | 19,35 | 21,07 |
| Omkostningsprocent | 0,47 | 0,52 |
| Tracking error | 6,32 | 7,49 |
| Active Share | 99,09 | 97,26 |
| Benchmark | | |
| Benchmark afkast i procent | -6,12 | 16,61 |
| Sharpe ratio | 0,47 | 0,92 |
| Standardafvigelse | 16,03 | 17,16 |

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

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier

Resultatopgørelse 1. halvår 2021

| (1.000 kr.) | Note | 2020 | 2021 |
|--------------------------------|------|----------------|---------------|
| Renter og udbytter | | 3.321 | 3.034 |
| Kursgevinster og -tab | | -38.006 | 35.840 |
| Administrationsomkostninger | | -1.000 | -886 |
| Resultat før skat | | -35.685 | 37.989 |
| Skat | | -434 | -118 |
| Halvårets nettoresultat | | -36.119 | 37.870 |

Balance, ultimo 1. halvår 2021 samt ultimo 2020

| (1.000 kr.) | Note | 2020 | 2021 |
|-----------------------|------|----------------|----------------|
| Aktiver | | | |
| Likvide midler | | 2.114 | 10.543 |
| Kapitalandele | 1 | 140.646 | 174.330 |
| Andre aktiver | | 223 | 651 |
| Aktiver i alt | 2 | 142.983 | 185.524 |
| Passiver | | | |
| Investorerne formue | | 142.679 | 185.159 |
| Anden gæld | | 305 | 365 |
| Passiver i alt | | 142.983 | 185.524 |

Noter

Note 1 Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

| (pct.) | 2020 | 2021 |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Fordeling af finansielle instrumenter | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 98,4 | 94,0 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 1,6 | 6,0 |
| | 100,0 | 100,0 |

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 20,86 pct. placeret i Finans, 19,84 pct. i Teknologi, 15,22 pct. i Konsumentvarer, 13,91 pct. i Materialer, 13,58 pct. i Forbrugsgoder, 16,58 pct. i andre sektorer.