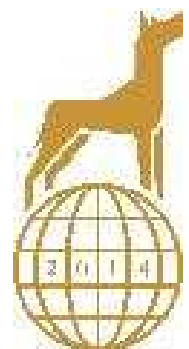


Investeringsforeningen  
Great Dane

# Halvårsrapport 2020

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](http://www.igd.dk)  
E-mail: [hgi@ia.dk](mailto:hgi@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)  
Charlotte Lindholm (næstformand)  
Ole Christiansen  
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
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsesberetning.....	4
<b>Halvårsregnskab</b>	
1. januar – 30. juni 2020.....	5
<b>Afdeling Globale Aktier</b>	
Hoved- og nøgletal.....	6
Resultatopgørelse, balance og noter....	7

## Resultat og formue

Det regnskabsmæssige resultat for 1. halvår 2020 for foreningen og dens investeringer er gengivet i oversigten nedenfor.

De finansielle markeder har i halvåret været stærkt præget af den krise, som er fulgt efter den efterhånden verdensomspændende Corona-epidemi. Det har betydet, at både de hjemlige og internationale aktiemarkeder har været endog særdeles volatile.

Som konsekvens af krisen har der næsten over hele verden været igangsat betydelige finanspolitiske hjælpepakker til at understøtte og genstarte økonomierne, ligesom de pengepolitiske myndigheder har valgt at holde meget lave renter i formentlig en længere periode fremover.

Året startede således med betydelige kursfald på aktiemarkederne, men udsigten til hjælpepakker-

nes positive virkning og en forventning om, at epidemien formentlig aftager igen, har i store træk hjulpet kursniveauerne tilbage til niveauet ved årets start.

Udsigterne for resten af året er dog forbundet med betydelig risiko, idet det ved halvårets afslutning ikke er klart, hvor længe nedlukningsforanstaltningerne verden over fortsat vil gøre sig gældende, og dermed hvor store økonomiske konsekvenser, det vil have for verdensøkonomien.

### Navneskifte

På generalforsamlingen blev det besluttet at ændre foreningens navn til Investeringsforeningen Great Dane.

## Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2020, er uæ-

dret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2019.

### Afdelingernes resultat, afkast og formue 1. halvår 2020

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Benchmark afkast (pct.)	Formue ultimo (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio.)
Globale Aktier	-36,12	-14,53	-6,12	212,74	243,54
I alt	-36,12			212,74	

## Påtegninger

### Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2020 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 2020.

København, den 24. august 2020

### Direktion

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard  
direktør

### Bestyrelse

Investeringsforeningen Great Dane

Ken L. Bechmann  
formand

Charlotte Lindholm  
næstformand

Ole Christiansen

Per Noesgaard

# Halvårsregnskab

## 1. januar – 30. juni 2020

# Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier

## Fakta om Afdeling Globale Aktier

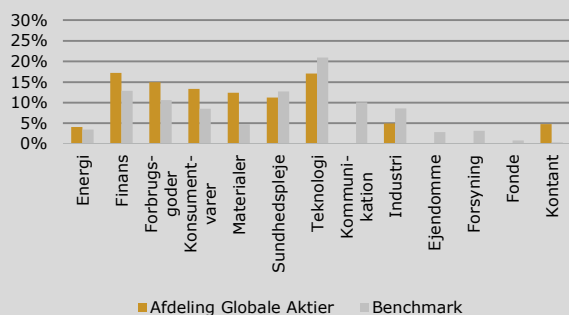
Børsnoteret/stiftet	2014
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	6
Risikoprofil	Gul
Benchmark	MSCI World Index inkl. udbytte
ÅOP	1,02
Indirekte handelsomkostninger	0,02

## Porteføljens 10 største positioner \*)

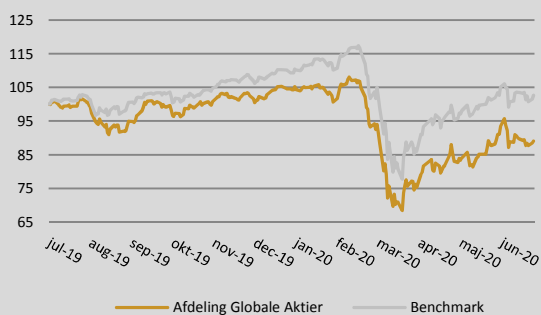
1	Pfizer	3,87%
2	Cisco Systems	3,48%
3	First Solar	3,33%
4	Sawai Pharma	3,20%
5	Kia Motors	3,15%
6	General Mills Inc	3,07%
7	Nokia	3,02%
8	Mosaic	3,02%
9	Tate & Lyle Plc	2,63%
10	Wuestenrot & Wuerttemberg	2,60%

\*) De 10 største positioner er opgjort pr. ultimo juni 2020

## Porteføljens sammensætning ultimo juni 2020



## Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



## Hoved- og nøgletal

	2019	2020
<b>Hovedtal i mio. kr.</b>		
Halvårets nettoresultat	29,03	-36,12
Investorerens formue	245,61	212,74
Cirkulerende andele (nominel værdi)	245,65	243,54
<b>Nøgletal pr. andel</b>		
Indre værdi pr. andel, kr.	99,98	87,36
Halvårets afkast i procent	11,47	-14,53
Sharpe Ratio	0,64	0,03
Standardafvigelse	13,86	19,35
Omkostningsprocent <sup>1)</sup>	0,43	0,47
Tracking Error	5,77	6,32
Active Share	98,81	99,09
<b>Benchmark</b>		
Benchmark afkast i pct.	17,58	-6,12
Sharpe Ratio	0,87	0,47
Standardafvigelse	10,93	16,03

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

# Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier

## Resultatopgørelse 1. halvår 2020

(1.000 kr.)	Note	2019	2020
Renter og udbytter		4.159	3.321
Kursgevinster og -tab		26.562	-38.006
Administrationsomkostninger		-1.104	-1.000
<b>Resultat før skat</b>		<b>29.617</b>	<b>-35.685</b>
Skat		-584	-434
<b>Halvårets nettoresultat</b>		<b>29.033</b>	<b>-36.119</b>

## Balance, ultimo 1. halvår 2020 samt ultimo 2019

(1.000 kr.)	Note	2019	2020
<b>Aktiver</b>			
Likvide midler		12.613	9.454
Kapitalandele	1	244.749	202.945
Andre aktiver		213	2.201
<b>Aktiver i alt</b>	2	<b>257.575</b>	<b>214.600</b>
<b>Passiver</b>			
Investorerens formue		257.135	212.743
Anden gæld		440	1.857
<b>Passiver i alt</b>		<b>257.575</b>	<b>214.600</b>

## Noter

### Note 1 Kapitalandele

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

### Note 2 Aktiver

(pct.)	2019	2020
<b>Fordeling af finansielle instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,0	94,6
Øvrige finansielle instrumenter	5,0	5,4
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 18,1 pct. placeret i Finans, 17,9 pct. i Teknologi, 15,7 pct. i Forbrugsgoder, 14,0 pct. i Konsumentvarer, 13,0 pct. i Materialer, 11,8 pct. i Sundhedspleje, 5,2 pct. Industri og 4,3 pct. i Energi.

Investeringsforeningen  
Great Dane  
Badstuestræde 20  
1209 København K  
Tlf. 38 14 66 00  
[www.igd.dk](http://www.igd.dk)