



G R E A T
D A N E

Global INDEX+

Ultimo 2021



Status for Great Dane INDEX+

- INDEX+ har fået en rigtig god start
- Målsætningerne bliver indtil videre indfriet
- De 5 faktorer som porteføljen bygges op omkring, har ellers haft en svær periode
- Den 6. faktor, rebalanceringsfaktoren, har bidraget betydeligt til merafkastet

Daglig afkastudvikling siden start

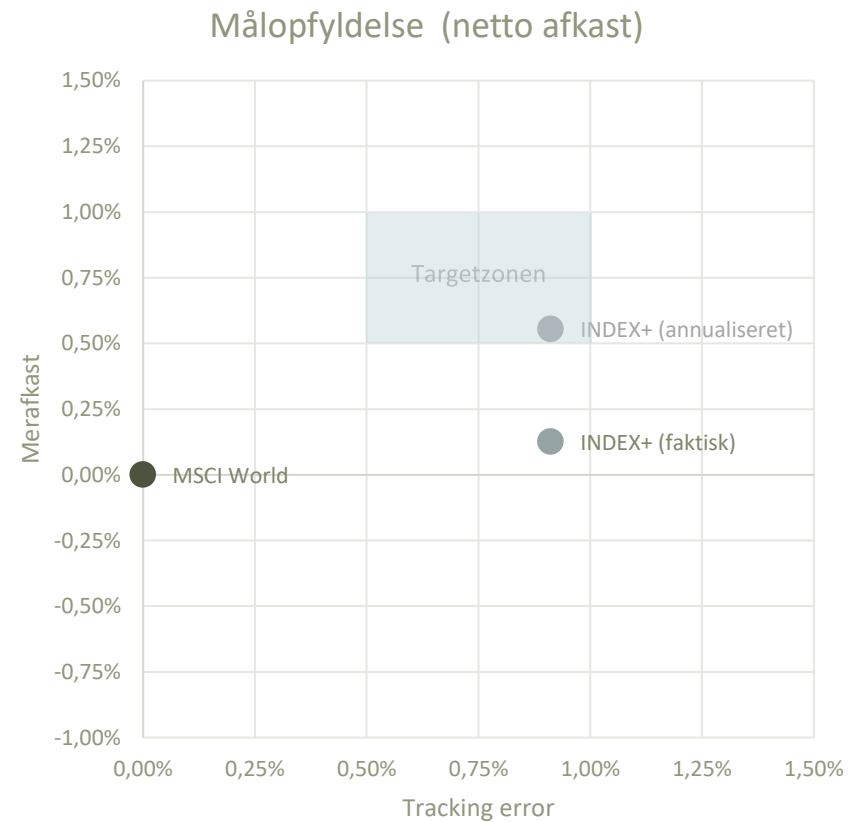


12/10 - 31/12	INDEX+	MSCI World
Afkast (netto)	8,73%	8,60%
Stdafv. p.a.	12,42%	12,65%
Afkast/Risiko	0,70	0,68
Merafkast	0,13%	
Tracking error	0,91%	
Information Ratio	0,14	
Beta	0,98	
Antal aktier	499	1546

Note: Alle beregninger er baseret på daglige observationer og afkast efter omkostninger.

Målopfylldelse

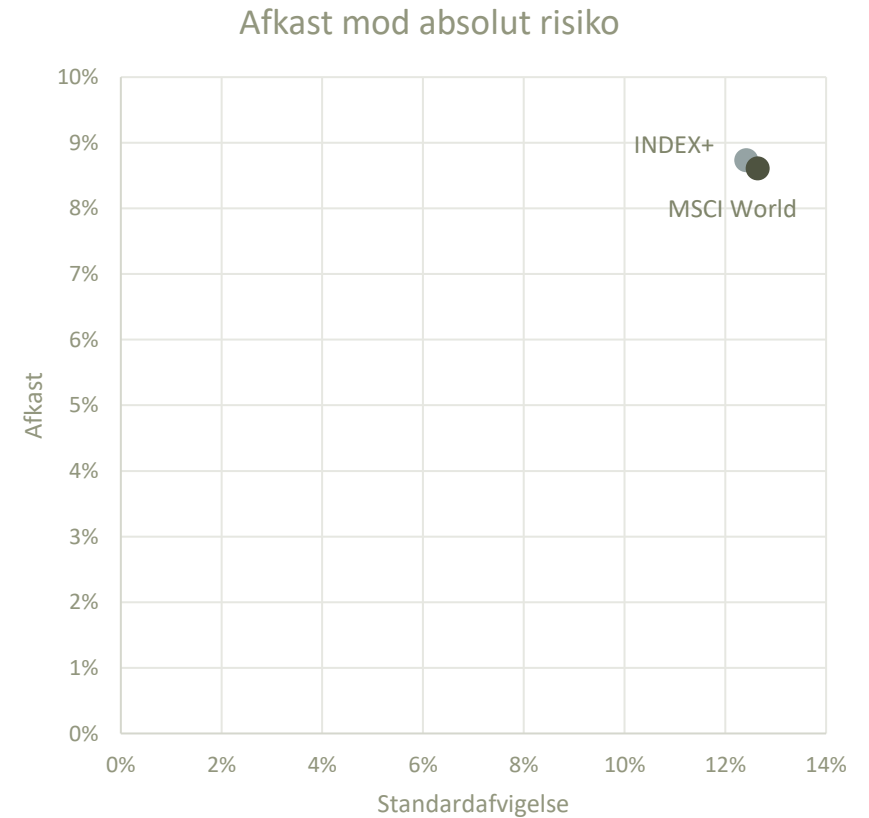
- INDEX+ har følgende langsigtede målsætninger
 - 0,5% - 1,0% i merafkast p.a.
 - 0,5% - 1,0% i tracking error p.a.
- INDEX+ indfrier indtil videre målsætningerne



Note: Alle beregninger er baseret på daglige observationer og afkast efter omkostninger.

Afkast og Risiko

- Minimum volatilitets faktoren er den primære årsag til at porteføljen forventes at realisere lidt lavere risiko end benchmark
- Men der er ikke et optimeringskrav om lavere risiko ved konstruktion af porteføljen
- $\text{Beta} = 0,98$



Note: Alle beregninger er baseret på daglige observationer og afkast efter omkostninger.

+ Faktorer

Sidste kolonne viser faktorernes bidrag til porteføljens merafkast ultimo 2021



+Faktor	Vi overvægtet	Bidraget med	Primær årsag	Primær forklaring	Indgår i model-porteføljen	50 års evidens	Bidrag til merafkast
Value	Billige aktier	Merafkast	Adfærd	Kedelige og merafkastet er langt ude i horisonten	✓	✓	Meget negativt
Momentum	Aktier i en god kursudvikling	Merafkast	Adfærd	For langsom indregning af gode nyheder	✓	✓	Meget positivt
Small cap	Små aktier (ligevægtet)	Merafkast	Matematisk	Indeks overvægtet overvurderede aktier og omvendt	✓	✓	Negativt
Minimum volatility	Aktier som beskytter hele porteføljen ved fald	Risikoreduktion	Matematisk	Diversifikation er gratis	✓	✓	Positivt
ESG	Aktier som forbedrer deres ESG profil	Risikoreduktion	Adfærd	Reducerer "hale"-risikoen ved problemer relateret til ESG	✓		Intet
Rebalancering	Aktier som er faldet den seneste uge	Merafkast	Ubalance	Ubalance i mængden af købere og sælgere		✓	Positivt

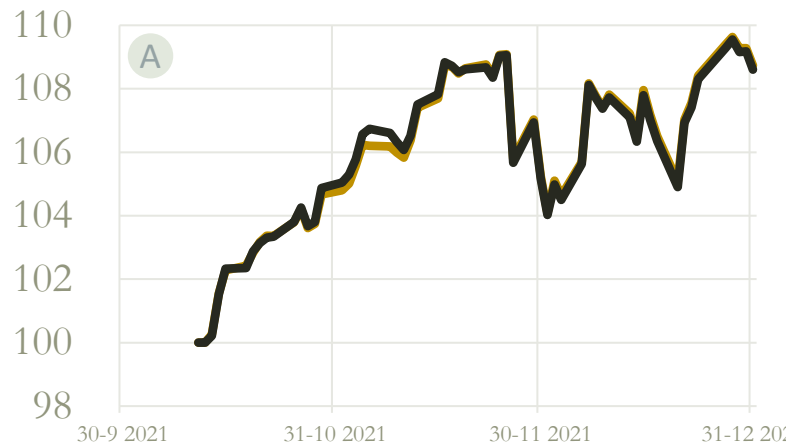
INDEX+ og 8 MSCI Index



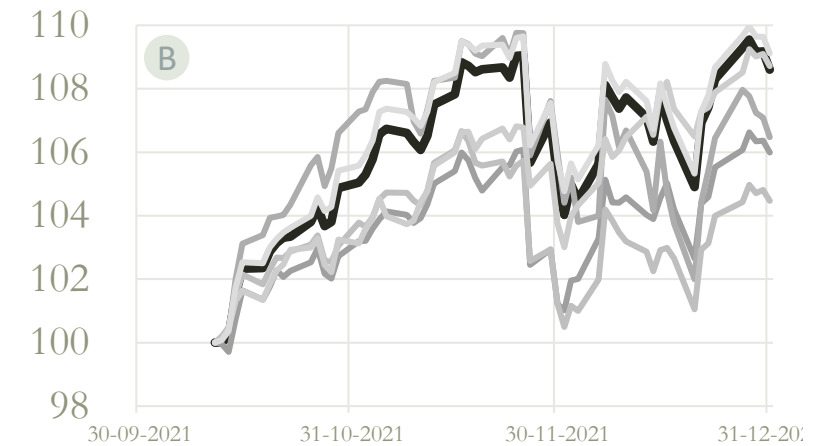
INDEX+
MSCI WORLD

Øvrige linjer er ikke navngivet

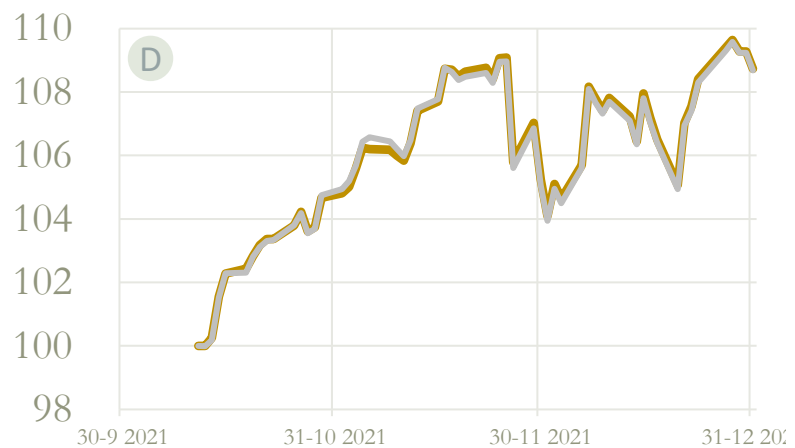
INDEX+ og MSCI
World



MSCI: World og 5
single faktor Index



INDEX+ og Kombineret
MSCI med lavest TE



MSCI: World og 2
multi faktor Index



"Kombineret MSCI" er blevet til ved at bruge MSCI World, og ligevægtet single faktor og ligevægtet multi faktor som input. Herefter findes den kombination af de 3 "index", som giver den laveste tracking error

Stamdata

	Great Dane INDEX+
ISIN	DK0061671872
Benchmark	MSCI World i DKK inkl. nettoudbytter
Type	Børsnoteret på Københavns fondsbørs, udbyttebetalende
Rådgiver	Great Dane Fund Advisors (Jacob Loiborg)
Investeringsstrategi	Enhanced Indexing (multifaktor)
Antal aktier i porteføljen	300-1.100 (afhængigt af AUM)
Tracking error	0,5%-1,0%
Merafkast til MSCI World	0,5%-1,0%
Fast fee	0,05% p.a.
Performance fee (HWM)	35% af merafkast til benchmark
Emissionstillæg	0,22%
Indløsningsfradrag	0,20%
ÅOP start	0,12%

Disclaimer

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.