

Godkendt på bestyrelsesmøde
17. august 2021

Multi Manager Invest

Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Halvårsrapport for 2021

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Ledelsesberetning.....	4
<i>Udviklingen i foreningen i halvåret.....</i>	<i>4</i>
<i>Økonomiske omgivelser og markedsforhold.....</i>	<i>8</i>
Halvårsregnskaber.....	11
<i>Nye obligationsmarkeder.....</i>	<i>11</i>
<i>Nye obligationsmarkeder Akk.....</i>	<i>13</i>
<i>Nye Aktiemarkeder.....</i>	<i>15</i>
<i>Nye Aktiemarkeder Akk.....</i>	<i>17</i>
<i>Globale Aktier.....</i>	<i>19</i>
<i>Globale Aktier Akk.....</i>	<i>21</i>
<i>Global Value Aktier.....</i>	<i>23</i>
<i>Global Value Aktier Akk.....</i>	<i>25</i>
<i>Foreningens noter.....</i>	<i>27</i>
<i>Anvendt regnskabspraksis.....</i>	<i>27</i>
<i>Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner.....</i>	<i>28</i>
<i>Hoved- og nøgletalsoversigt.....</i>	<i>29</i>

Foreningsoplysninger

Investeringsforeningen Multi Manager Invest blev stiftet den 30. september 2005. Medio 2021 omfattede foreningen otte afdelinger:

Nye obligationsmarkeder
Nye obligationsmarkeder Akk.
Nye Aktiemarkeder
Nye Aktiemarkeder Akk.
Globale Aktier
Globale Aktier Akk.
Global Value Aktier
Global Value Aktier Akk.

Investeringsforeningen Multi Manager Invest
Kalvebod Brygge 1 - 3
1780 København V

Telefon: 44 55 92 00
CVR nr: 29 13 86 13
Finanstilsynets reg.nr.: 11.160
Hjemmeside: nykreditinvest.dk

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Bestyrelse

Bestyrelsesmedlem, cand.jur. Tine Roed (formand)
Advokat, partner Kim Esben Stenild Høiby
Direktør Mads Jensen
Bestyrelsesmedlem Jeannette Kiirdal Madsen

Depotselskab

Nykredit Bank A/S

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Porteføljerådgivere

Harding Loevner LP
Harris Associates LP
Ninety One UK Limited
Sands Capital Management, LLC

Ledespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2021 for Investeringsforeningen Multi Manager Invest.

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

Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt resultatet for perioden 1. januar - 30. juni 2021.

København, den 17. august 2021

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Tage Fabrin-Brasted

Bestyrelse

Tine Roed
Formand

Kim Esben Stenild Højbye

Mads Jensen

Jeannette Kiirdal Madsen

Udviklingen i foreningen i halvåret

Optimisme efter begyndende genåbning af samfund

1. halvår af 2021 blev præget af optimistiske toner på de finansielle markeder. Udrulning af vaccinationsprogrammer i mange lande holdt covid-19 pandemien i skak, og myndighederne begyndte gradvist at fjerne de foranstaltninger, der var indført for at begrænse smittespredningen. Samfundene blev langsomt genåbnet, og de økonomiske aktiviteter viste tegn på en begyndende normalisering i løbet af 1. halvår.

Afkastudviklingen på de finansielle markeder blev på den baggrund præget af globale rentestigninger, indsnævring af kreditspænd og af kraftige aktiekursstigninger i 1. halvår 2021.

Afkastudviklingen

Primo 2021 forventede ledelsen for hele året begrænset positive afkast i foreningens afdelinger.

Foreningens aktieafdelinger leverede i 1. halvår 2021 positive afkast, der var væsentligt højere end ledelsens forventning primo året som følge af den kraftigt positive kursudvikling på de globale aktiemarkeder. Afkastene i foreningens afdelinger med emerging markets obligationer var derimod i den lave ende af forventningerne som følge af rentestigningen.

Afkast og benchmarkafkast for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Afkastudviklingen i 1. halvår 2021'.

Nye Obligationsmarkeder

Afdelingerne Nye obligationsmarkeder og Nye obligationsmarkeder Akk. gav i 1. halvår et afkast på ca. 0,5%, hvilket var i den lave ende af ledelsens forventninger primo året. Afkastene i afdelingerne var højere end benchmarkafkastet på -0,3%, hvorfor ledelsen finder afkastudviklingen i afdelingerne tilfredsstillende.

Afdelingernes afkast blev særligt i 1. kvartal påvirket negativt af rentestigningen på amerikanske statsobligationer, som også ramte obligationsmarkederne i de udviklende lande. Nervøsiteten for stramninger i den amerikanske centralbanks pengepolitik blev dog reduceret i 2. kvartal med udtalelser om, at inflationsstigningen i USA blev anset som midlertidige.

Afdelingernes merafkast i forhold til benchmark skyldtes flere forhold, men særligt valutaeksponeringen bidrog positivt i 1. halvår, hvor en undervægt i thailandske Bath var gavnlige for afdelingerne.

Nye Aktiemarkeder

Afdelingerne Nye Aktiemarkeder og Nye Aktiemarkeder Akk. leverede i 1. halvår et afkast på ca. 7,5%, hvilket oversteg ledelsens forventning primo året. Afkastene var derimod noget lavere end benchmark og findes derfor ikke tilfredsstillende.

Afdelingernes investeringsstil med fokus på vækstaktier gav modvind i 1. halvår 2021. En del af afdelingernes positioner blev endvidere negativt påvirket af gevinsthjemtagning i perioden efter kraftige kursstigninger i 2020 eller som følge af opblussen af covid-19 i en række udviklingslande.

Globale Aktier

De to afdelinger med globale aktier leverede afkast på 14,7%, hvilket væsentligt oversteg ledelsens forventning primo året. Afkastene var lavere end afdelingernes benchmark og findes derfor ikke tilfredsstillende.

Afdelingernes investeringsstil med fokus på vækstaktier samt en undervægt indenfor energisektoren var primære årsager til afdelingernes underperformance i 1. halvår.

Globale Value Aktier

Foreningens to afdelinger med globale value aktier leverede afkast på 20,0% i første halvår. Afkastene var væsentligt højere end ledelsens forventning primo året og noget højere end afdelingernes sammenligningsgrundlag. Afkastene i afdelingerne findes tilfredsstillende.

Afdelingernes investeringsstil med fokus på valueaktier var i medvind i 1. halvår.

Regnskabsresultat og formueudvikling mv.

I 1. halvår 2021 blev foreningens samlede regnskabsmæssige resultat på 1.737,6 mio. kr. mod -689,5 mio. kr. i samme periode året før.

Den samlede formue i foreningen var 16.698 mio. kr. ultimo juni 2021 mod 15.673 mio. kr. ved starten af året.

En oversigt over resultat, formue og indre værdi pr. andel for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Resultat og formue i 1. halvår 2021'.

I 1. halvår 2021 var foreningens samlede omkostninger til administration, markedsføring, investeringsrådgivning og depot mv. 158,8 mio. kr. mod 129,2 mio. kr. i samme periode året før. I 1. halvår 2021 var omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue 0,99% mod 0,97% i samme periode året før.

En oversigt over omkostningsprocenten for de enkelte afdelinger i foreningen er vist i tabellen 'Omkostningsprocenter'.

Generalforsamling via fuldmagter

Forårets generalforsamling i foreningen blev som sidste år indkaldt af bestyrelsen med en tilskyndelse til alene at deltage via skriftlige fuldmagter og ikke med fysisk deltagelse. Forsamlingsforbuddet gjorde, at den normale generalforsamlingsform med fysisk fremmøde blev vanskeliggjort.

Generalforsamlingen blev afholdt den 13. april 2021.

Ændring i bestyrelsen

På foreningens generalforsamling kunne Erik Højberg Nielsen ikke genopstille som følge af vedtægternes aldersbegrænsning. I stedet blev Jeannette Kiirdal Madsen indvalgt i bestyrelsen.

Disclosureforordningen

Disclosureforordningen er en EU-forordning, der bl.a. har til formål at flytte investeringerne i investeringsfonde i en mere bæredygtig retning samt modvirke, at investeringsfonde i deres markedsføring gør deres investeringer mere grønne eller bæredygtige, end de vitterligt er (green washing). Forordningen fordrer, at investeringsfonde som foreningen siden d. 10. marts 2021 har skullet angive i prospektet på hvilket niveau, investeringerne i de enkelte afdelinger tager hensyn til bæredygtighed.

Disclosureforordningen opererer med tre niveauer for bæredygtighed i investeringerne defineret ved artikler i forordningen. En artikel 6 investeringsfond tager ikke særligt hensyn til bæredygtighed defineret ved EU-taksonomien. En artikel 8 investeringsfond tager hensyn til en eller flere bæredygtighedskriterier defineret i taksonomien, mens en artikel 9 investeringsfond har til formål at investere for at opfylde et bestemt bæredygtighedskriterium som fx nedbringelse af CO₂-udslippet i henhold til Paris-aftalen.

Udfordringen for foreningens ledelse og branchen i det hele taget har været, at den såkaldte taksonomi – dvs. definitioner på, hvad der er bæredygtige investeringer – ikke har været endeligt klarlagt fra EU's side. Derudover har der været en række andre forhold og fortolkninger, der endnu mangler. Trods disse udfordringer har foreningens ledelse besluttet at lade foreningens afdelinger være artikel 8 investeringsfonde, hvor der bliver taget hensyn til bæredygtighed i investeringerne og rapporteret derpå i overensstemmelse med Disclosureforordningen.

Ledelsesberetning

Afkastudviklingen i 1. halvår 2021

Afdeling	Afkast	Benchmarkafkast
Nye obligationsmarkeder	0,5%	-0,3%
Nye obligationsmarkeder Akk.	0,4%	-0,3%
Nye Aktiemarkeder	7,4%	10,9%
Nye Aktiemarkeder Akk.	7,7%	10,9%
Globale Aktier	14,7%	15,9%
Globale Aktier Akk.	14,7%	15,9%
Global Value Aktier	20,0%	16,7%
Global Value Aktier Akk.	20,0%	16,7%

Resultat og formue i 1. halvår 2021

Afdeling	Resultat i mio. kr.	Formue i mio. kr.	Indre værdi i kr. pr. andel
Nye obligationsmarkeder	3,8	855,7	94,02
Nye obligationsmarkeder Akk.	13,8	2.847,5	121,63
Nye Aktiemarkeder	68,2	988,4	209,10
Nye Aktiemarkeder Akk.	156,6	2.270,6	240,60
Globale Aktier	201,2	1.601,0	200,38
Globale Aktier Akk.	513,4	4.035,2	322,26
Global Value Aktier	201,8	1.061,1	120,01
Global Value Aktier Akk.	578,8	3.038,7	125,73

Ledelsesberetning

Omkostningsprocenter

Afdeling	Om.k.procent	Om.k.procent	Om.k.procent
	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Nye obligationsmarkeder	0,48	0,51	0,52
Nye obligationsmarkeder Akk.	0,46	0,47	0,48
Nye Aktiemarkeder	2,29	2,92	1,56
Nye Aktiemarkeder Akk.	2,32	2,86	1,52
Globale Aktier	0,89	0,86	0,86
Globale Aktier Akk.	0,86	0,85	0,82
Global Value Aktier	0,65	0,66	0,70
Global Value Aktier Akk.	0,64	0,66	0,67

ÅOP

Afdeling	ÅOP	IHO*	ÅOP	IHO*	ÅOP	IHO*
	1. halvår 2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2019
Nye obligationsmarkeder	1,15	(+0,54)	1,19	(+0,38)	1,39	(+0,40)
Nye obligationsmarkeder Akk.	1,06	(+0,54)	1,11	(+0,40)	1,24	(+0,42)
Nye Aktiemarkeder	3,49	(+0,06)	2,28	(+0,21)	1,40	(+0,07)
Nye Aktiemarkeder Akk.	3,37	(+0,06)	2,23	(+0,20)	1,36	(+0,07)
Globale Aktier	1,52	(+0,03)	1,48	(+0,02)	1,37	(+0,07)
Globale Aktier Akk.	1,49	(+0,03)	1,44	(+0,01)	1,37	(+0,08)
Global Value Aktier	1,45	(+0,03)	1,47	(+0,06)	1,50	(+0,05)
Global Value Aktier Akk.	1,42	(+0,03)	1,48	(+0,07)	1,46	(+0,08)

*IHO er indirekte handelsomkostninger.

Økonomiske omgivelser og markedsforhold

Vaccination og begyndende genåbning

Covid-19 pandemien fortsatte med at præge den globale økonomi i 1. halvår 2021, hvor adgang til vacciner blev en afgørende faktor.

Mod slutningen af 2020 var tre vacciner mod covid-19 blevet nødgodkendt, og vaccinationsprogrammer blev derfor påbegyndt i mange lande fra starten af 2021. Udrulningen i de enkelte lande adskilte sig fra hinanden i omfang, hastighed og prioritering af målgrupper. Massevaccineringen i USA var i begyndelsen såvel effektiv som omfattende i sammenligning med vaccineringen i Europa og Japan. Denne forskel fik Europa minimeret i løbet af 2. kvartal, efterhånden som produktionen af vacciner steg. I Kina lykkedes det at fastholde et minimalt smittetryk, hvilket gjorde, at det kinesiske samfund kunne fungere uden omfattende restriktioner.

Trods begyndende massevaccination medførte nye og mere smitsomme varianter af covid-19 virussen, at smittespredningen globalt set steg til over 900.000 registrerede smittede om dagen medio april. I den følgende periode faldt antallet af smittede, ligesom antallet af vaccinerede steg, hvilket medførte, at myndighederne i en række lande i maj/juni kunne begynde en afvikling af nogle af de restriktioner, som havde til formål at dæmpe smittespredningen.

Mod slutningen af halvåret åbnede samfundene således og de økonomiske aktiviteter begyndte en normalisering. Dette skete primært i Nordamerika og Europa, mens der fortsat var udfordringer med covid-19 i en række udviklingslande.

Fortsat massive hjælpepakker

Som en af sine første handlinger som amerikansk præsident foreslog Joe Biden en historisk stor coronahjælpepakke. Forslaget blev forhandlet i Kongressens to kamre og endeligt vedtaget medio marts. Udover omfattende langsigtede infrastrukturinvesteringer og velfærdsinitiativer indeholdt hjælpepakken på 1.900 mia. dollar også straksudbetalinger på 1.400 dollar til hver amerikaner. Sigtet hermed var at få gang i den amerikanske økonomi og nedbragt arbejdsløsheden hurtigst muligt.

I EU var der tilsvarende planer om stimulipakker. I 2020 blev EU's genopretningsfond vedtaget, og anvendelsesplanerne blev igangsat i 1. halvår 2021. Genopretningsfonden er på 750 mia. EUR og finansieres ved optagelse af fælles EU-lån med sikkerhed i EU-budgettet. Genopretningsfonden giver i de kommende år mulighed for at støtte pro-

jekter i EU-lande, hvor en i forvejen stor statsgæld gør yderligere stimuli af økonomien umulig. Et af fokuspunkterne for EU's genopretningsfond er den grønne omstilling, hvor energieffektivisering af fx bygninger er i centrum.

Kraftig økonomisk vækst

Udrulningen af vaccinationsprogrammerne skabte sammen med den fortsatte lempelige finans- og pengepolitik en optimisme og efterspørgsel efter varer og tjenesteydelser. Særligt i USA, hvor vaccinationsprogrammet blev rullet hurtigt ud, medførte en omfattende genåbning af samfundet i 2. kvartal en kraftig stigning i den økonomiske aktivitet. I Europa lagde fortsatte covid-19 restriktioner begrænsninger på den økonomiske vækst, mens den økonomiske udvikling i Kina mest havde karakter af en normalisering med mere stabile vækstrater til følge.

Den positive udvikling medførte i 1. halvår 2021, at forventninger til den økonomiske vækst blev justeret op. Fra en global vækst på -3,3% i 2020, forventer International Monetary Fund (IMF) nu en vækst på 6% i den globale økonomiske aktivitet i 2021, faldende til 4,4% i 2022.

Forsyningskæder i uorden

Den højere økonomiske vækst i første halvår påvirkede de globale forsyningskæder. I 2020 blev den globale økonomiske aktivitet reduceret, produktionskapaciteten nedskåret og lagerbeholdningerne blev på mange områder nedbragt til ekstremt lave niveauer. Den pludselige vending i efterspørgslen i 1. halvår af 2021 kunne derfor ikke imødekommes, hvilket medførte et omfattende opadgående prispres på energi, metaller, fødevarer, fragtrater og halvfabrikata.

Stigende råvarepriser og inflationsspøgelset

Infrastrukturpakker og vendingen i den økonomiske aktivitet skabte en kraftig efterspørgsel efter råvarer som metaller og olie, ligesom halvfabrikata som computerchips blev ramt af flaskehalse i forsyningskæden og blev en mangelvare i 1. halvår.

Effekten af den efterspørgsel har været kraftige prisstigninger. Således er råolieprisen steget over 50% i 1. halvår, mens kobberprisen steg over 20% i 1. halvår.

Kombinationen af pludselig efterspørgsel, flaskehalse og såkaldte helikopterpenge hos amerikanske forbrugere medførte en stigning i inflationen i USA. Således steg inflationen til 5% i maj og 5,4% i juni sammenholdt med samme måned året forinden, hvilket er væsentligt over de fleste centralbankers grænse for acceptable prisstigninger. Inflationstigningen skal dog ses i lyset af, at priserne var påvirket af covid-19 udbruddet i 2020 og af de formodentlige midlertidige flaskehalse ved den begyndende genåbning i 2021.

I Europa har inflationen også vist en stigende tendens, men ikke i nær samme grad som i USA.

Centralbankerne vurderer, at stigningen i inflationen er af midlertidig karakter, da der fortsat er arbejdsløshed og ledig kapacitet. Skulle løninflationen begynde at stige, ændres centralbankernes vurdering af inflationen.

Centralbankernes linedans

Siden udbruddet af covid-19 i foråret 2020 har de ledende centralbanker foretaget sænkning af styringsrenterne og massive opkøb af obligationer i markedet for at sikre lav rente, likviditet og stabilitet på de finansielle markeder.

Denne meget lempelige pengepolitik fortsatte gennem 1. halvår af 2021. Centralbankerne i USA og Europa købte således rentebærende aktiver for henholdsvis 120 mia. dollar og 80 mia. euro pr. måned. Opkøb af obligationer i forbindelse med covid-19 krisen overstiger nu væsentligt opkøbene foretaget under finanskrisen i 2008-11.

Stigningen i inflationsraten skabte i 1. halvår bekymring for den lempelige pengepolitik og medførte periodevist en vis nervøsitet i de finansielle markeder for stramninger heri. Ligeledes blev markedet nervøst for, hvordan centralbankerne får afviklet den lempelige pengepolitik over de kommende år, uden at de finansielle markeder kollapser.

Den amerikanske centralbank har i sine meddelelser til markedet adresseret ovennævnte problemstilling ved at angive, at inflationsstigningen af centralbanken forventes at være af midlertidig karakter. Da arbejdsløsheden samtidig fortsat er høj, har den amerikanske centralbank derfor ikke villet foretage en stramning af pengepolitikken i form af renteforhøjelser mv. Senest har den amerikanske centralbank dog signaleret, at banken forventer at hæve styringsrenten ad to gange i 2023, hvilket er et år før end tidligere angivet.

Den Europæiske Centralbank (ECB) har lignende udfordringer. I covid-19 krisens første periode iværksatte ECB to opkøbsprogrammer – Asset Purchase Program (APP) og Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP). Opkøbsrammen for PEPP er løbende blevet opjusteret og udgør nu 1.850 mia. euro. Der er ikke fastlagt bestemte fordelingsnøgler for opkøb af statsobligationer under PEPP, hvorfor ECB har kunnet købe mest op i de statsobligationer, hvor der var det største opadrettede pres på renten. ECB ejer derfor i dag ca. 22% af alle italienske statsobligationer. PEPP løber til marts 2022 eller længere, indtil ECB vurderer, at krisefasen med covid-19 er overstået. Der må derfor forventes en intern kamp i ECB mellem de nordlige og sydlige

eurolande om, hvornår PEPP skal udløbe.

Centralbankerne har indtil videre ført en meget understøttende pengepolitik i 2021, men centralbankerne nærmer sig det tidspunkt, hvor først opkøb af obligationer skal nedtrappes og så helt ophøre, og derefter skal niveauet for styringsrenterne hæves. I denne balanceakt virker den amerikanske centralbank til at være foran Den Europæiske Centralbank, der presses af et kriseramt Sydeuropa.

Stigende rente på statsobligationer

Den stigende optimisme omkring den økonomiske udvikling samt tegn på stigende inflation bevirkede, at markedsrenterne på statsobligationer globalt viste en stigende tendens i 1. halvår 2021. Den stigende rente skal dog ses som kommende fra et meget lavt niveau i 2020.

Renten på 10-årige amerikanske statsobligationer steg med 0,6 procentpoint fra 0,9% til 1,5% i 1. halvår 2021, ligesom udviklingen for lange, tyske statsobligationer viste en mere behersket stigning fra -0,5% til -0,2%. For 2-årige amerikanske statsobligationer steg renten fra 0,1% til 0,3%, mens den 2-årige tyske statsobligationsrente steg meget behersket fra -0,72% til -0,66% gennem første halvår.

På det danske obligationsmarked steg renten på de 2-årige statsobligationer med under 0,1 procentpoint over halvåret, mens renten på de 10-årige statsobligationer steg med næsten 0,5 procentpoint og endte halvåret med en positiv effektiv rente for første gang siden maj 2019.

Afkastet på danske statsobligationer udviklede sig derfor negativt i 1. halvår. Lange danske statsobligationer målt ved Nordea GCM 7Y indekset gav således et afkast på -2,7%.

Negative afkast på danske realkreditobligationer

For danske realkreditobligationer betød rentestigningen i 1. halvår 2021, at varigheden (renterisikoen) på de konverterbare realkreditobligationer steg så kraftigt, at markedet ikke kunne absorbere dette. Resultatet blev en markant udvidelse af kreditspændet til statsobligationer.

Afkastet på realkreditobligationer, og særligt konverterbare realkreditobligationer, blev derfor lavere end for statsobligationer i de første seks måneder af 2021. Lange konverterbare realkreditobligationer målt ved Nordea CM 7Y gav således et afkast på -5,2% i 1. halvår 2021.

Faldende kreditspænd på erhvervsobligationer

Erhvervsobligationer oplevede i 1. halvår 2021 en blandet udvikling afhængigt af kreditrating. Generelt blev obligationerne afkastmæssigt belastet af rentestigningen, hvilket

især udfordrede erhvervsobligationer med høj rating og lang løbetid. Stigende tiltro til økonomisk vækst og dermed et lavere niveau for betalingsstandsninger eller nedjusteringer af kreditrating bevirkede en indsnævring i kreditspændene i halvåret, der særligt gavnede obligationer med lav kreditrating. Risikopræmien for kreditobligationer tangerede rekordlave niveauer mod slutningen af halvåret.

Globale investment grade obligationer gav kurssikret til danske kroner et afkast på -1,4%, mens globale high yield obligationer gav et kurssikret afkast på 2,8% i 1. halvår 2021. Udviklingen i det globale kreditobligationsmarked dækkede over, at sikre erhvervsobligationer opnåede negative afkast som følge af rentestigningen, mens high yield erhvervsobligationer opnåede positive afkast som følge af indsnævring af kreditspænd og mindre rentefølsomhed.

Svagt negativt afkast på emerging markets obligationer

Den stigende amerikanske statsrente i begyndelsen af 2021 som følge af forventninger om stigende økonomisk vækst og inflation medførte nervøsiteten i en række emerging markets lande. Sammen med et stigende antal covid-19 smittetilfælde og dødsfald i disse lande skabte det stigende renter på obligationer udstedt af udstedere i udviklende lande. Konsekvensen heraf var, at markedet målt med JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite faldt med 0,4% i 1. halvår 2021.

Globale aktier i kraftige kursstigninger

De globale aktiemarkeder oplevede god medvind i 1. halvår 2021. Udrulning af vaccinationsprogrammer skabte en tro på genåbning af det globale samfund og en begyndende normalisering af de økonomiske aktiviteter. Fortsat lempelig pengepolitik og ekspansiv finanspolitik skabte en hurtig vending i den økonomiske vækst. Dette bevirkede, at faldet i selskabernes indtjening pr. aktie på globalt plan blev begrænset til ca. 10% i 2020, men forventes at stige med ca. 38% i 2021. På den baggrund steg globale aktier markant i 1. halvår 2021.

Verdensmarkedsindekset steg med 15,9% målt ved MSCI AC World indekset i danske kroner i 1. halvår 2021. Afkastudviklingen blev hjulpet af en styrkelse af den amerikanske dollar overfor danske kroner på 3%. MSCI USA, MSCI Europe, MSCI Japan og MSCI Emerging Markets gav afkast på henholdsvis 18,2%, 14,3%, 4,4% og 10,9% i samme periode.

Udviklingen i det globale aktiemarked blev påvirket af den rotation i markedet, som blev igangsat primo november 2020 efter fremkomsten af positive vaccinemeldinger. Valueaktier fortsatte således med at klare sig bedre end vækstaktier i de første seks måneder af 2021. Det globale valueaktieindeks gav et afkast, der var 3,4 procentpoint højere end det globale vækstaktieindeks.

Nye obligationsmarkeder

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

		1. halvår 2021	1. halvår 2020
Note			
	Renter og udbytter	21.466	19.774
	Kursgevinster og -tab	-13.372	-65.806
1	Andre indtægter	1	31
	Administrationsomkostninger	-4.069	-4.154
	Resultat før skat	4.026	-50.155
	Skat	-275	-111
	Halvårets nettoresultat	3.751	-50.266

Balance i 1.000 kr.

		30. juni 2021	31. dec. 2020
Note	Aktiver		
	Likvide midler	66.956	63.519
2	Obligationer	790.489	801.536
2	Kapitalandele	17.509	-
	Afledte finansielle instrumenter	5.937	14.227
	Andre aktiver	38.681	13.860
	Aktiver i alt	919.572	893.142
	Passiver		
	Investorerens formue	855.710	878.543
	Afledte finansielle instrumenter	16.204	4.338
	Anden gæld	47.658	10.261
	Passiver i alt	919.572	893.142
3	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
	<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 28 under fællesnoter.</i>		

Nye obligationsmarkeder

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
1 Andre indtægter		
Andre indtægter ved aktieudlån	1	31
Andre indtægter	1	31
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:		
Brutto fee ved aktieudlån	3	63
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.		
Andel til agent	-1	-16
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-1	-16
Nettoindtægt ved aktieudlån	1	31

2 Obligationer og kapitalandele

	%
Regionsfordeling	
Sydamerika	35,45
Europa	22,22
Asien	15,84
Afrika	14,69
Nordamerika	7,95
Øvrige	3,85
	100,00

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 30. juni 2021 og pr. 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2021	31. dec. 2020
3 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	73,7	81,5
Øvrige finansielle instrumenter	17,5	15,8
I alt	91,2	97,3
Andre aktiver/Anden gæld	8,8	2,7
Finansielle instrumenter i procent	100,0	100,0

Nøgletal

	1. halvår 2021	2020	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Periodens afkast i procent	0,50	0,34	-5,32	9,15	-4,27	4,01
Indre værdi pr. andel	94,02	99,48	93,88	96,91	90,62	99,51
Omkostningsprocent ^{*)}	0,48	1,04	0,51	0,52	0,52	0,50
Sharpe ratio	0,48	0,67	0,25	0,38	0,05	0,09
Periodens nettoresultat	3.751	-781	-50.266	62.937	-28.383	22.309
Investorerens formue ultimo	855.710	878.543	818.823	759.432	661.634	575.375
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	9.101	8.831	8.720	7.836	7.301	5.782

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Nye obligationsmarkeder Akk.

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Note		
Renter og udbytter	68.462	64.472
Kursgevinster og -tab	-41.385	-208.712
1 Andre indtægter	2	96
Administrationsomkostninger	-12.368	-12.512
Resultat før skat	14.711	-156.656
Skat	-877	-545
Halvårets nettoresultat	13.834	-157.201

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2021	31. dec. 2020
Note		
Aktiver		
Likvide midler	261.575	217.641
2 Obligationer	2.593.944	2.450.761
2 Kapitalandele	56.752	-
Afledte finansielle instrumenter	18.827	39.224
Andre aktiver	130.652	42.425
Aktiver i alt	3.061.750	2.750.051
Passiver		
Investorerne formue	2.847.478	2.705.334
Afledte finansielle instrumenter	52.681	13.486
Anden gæld	161.591	31.231
Passiver i alt	3.061.750	2.750.051
3		
<i>Finansielle instrumenter i procent</i>		
<i>Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 28 under fællesnoter.</i>		

Nye obligationsmarkeder Akk.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
1 Andre indtægter		
Andre indtægter ved aktieudlån	2	96
Andre indtægter	2	96
Andre indtægter ved aktieudlån specificeres således:		
Brutto fee ved aktieudlån	4	194
Direkte og indirekte omkostninger og gebyrer fratrukket i brutto fee.		
Andel til agent	-1	-49
Andel til Nykredit Portefølje Administration A/S	-1	-49
Nettoindtægt ved aktieudlån	2	96

2 Obligationer og kapitalandele

Regionsfordeling

Sydamerika

Europa

Asien

Afrika

Nordamerika

Øvrige

%

35,46

21,82

15,46

14,33

9,28

3,65

100,00

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 30. juni 2021 og pr. 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2021	31. dec. 2020
3 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	72,5	81,1
Øvrige finansielle instrumenter	18,6	16,3
I alt	91,1	97,4
Andre aktiver/Anden gæld	8,9	2,6
Finansielle instrumenter i procent	100,0	100,0

Nøgletal

	1. halvår 2021	2020	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Periodens afkast i procent	0,42	0,20	-5,46	9,04	-4,16	3,77
Indre værdi pr. andel	121,63	121,12	114,27	116,17	108,74	111,10
Omkostningsprocent ^{*)}	0,46	0,96	0,47	0,48	0,49	0,55
Sharpe ratio	0,47	0,66	0,24	0,37	0,05	0,07
Periodens nettoresultat	13.834	-3.687	-157.201	202.288	-78.328	45.760
Investorerens formue ultimo	2.847.478	2.705.334	2.558.296	2.577.552	1.811.723	1.372.429
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	23.411	22.335	22.391	22.188	16.660	12.353

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Nye Aktiemarkeder

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Note		
Renter og udbytter	2.637	1.784
Kursgevinster og -tab	86.653	41.309
Andre indtægter	2	22
Administrationsomkostninger	-20.766	-15.338
Resultat før skat	68.526	27.777
Skat	-324	-149
Halvårets nettoresultat	68.202	27.628

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2021	31. dec. 2020
Note		
Aktiver		
Likvide midler	11.592	28.039
1 Kapitalandele	989.457	813.283
Andre aktiver	4.524	1.083
Aktiver i alt	1.005.573	842.405
Passiver		
Investorerne formue	988.423	825.054
Anden gæld	17.150	17.351
Passiver i alt	1.005.573	842.405
2	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>	

Nye Aktiemarkeder

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Regionsfordeling	
Sydamerika	44,17
Asien	39,26
Europa	9,90
Nordamerika	6,67
	100,00

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 30. juni 2021 og 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2021	31. dec. 2020
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,8	94,6
Øvrige finansielle instrumenter	1,1	3,3
I alt	97,9	97,9
Andre aktiver/Anden gæld	2,1	2,1
Finansielle instrumenter i procent	100,0	100,0

Nøgletal	1. halvår 2021	2020	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Periodens afkast i procent	7,43	40,14	4,54	15,85	3,61	13,20
Indre værdi pr. andel	209,10	207,36	154,68	137,01	135,94	123,09
Omkostningsprocent ^{*)}	2,29	3,31	2,92	1,56	0,99	1,58
Sharpe ratio	0,88	0,82	0,39	0,37	0,43	0,33
Periodens nettoresultat	68.202	219.066	27.628	72.130	18.452	59.251
Investorerens formue ultimo	988.423	825.054	556.064	516.733	517.167	499.443
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.727	3.979	3.597	3.772	3.804	4.058
Tracking error	10,41	9,64	9,43	6,64	6,08	6,20
Active share	80,86	87,42	87,92	83,34	82,17	84,64

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Nye Aktiemarkeder Akk.

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Note		
Renter og udbytter	6.110	4.407
Kursgevinster og -tab	200.905	97.074
Andre indtægter	4	63
Administrationsomkostninger	-49.682	-36.911
Resultat før skat	157.337	64.633
Skat	-754	-363
Halvårets nettoresultat	156.583	64.270

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2021	31. dec. 2020
Note		
Aktiver		
Likvide midler	21.909	63.261
1 Kapitalandele	2.286.863	1.963.979
Andre aktiver	3.045	2.235
Aktiver i alt	2.311.817	2.029.475
Passiver		
Investorerens formue	2.270.562	1.992.682
Anden gæld	41.255	36.793
Passiver i alt	2.311.817	2.029.475
2	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Regionsfordeling	
Sydamerika	44,35
Asien	39,22
Europa	9,72
Nordamerika	6,71
	100,00

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 30. juni 2021 og 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2021	31. dec. 2020
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,2	95,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,9	3,1
I alt	98,1	98,1
Andre aktiver/Anden gæld	1,9	1,9
Finansielle instrumenter i procent	100,0	100,0

Nøgletal	1. halvår 2021	2020	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Periodens afkast i procent	7,67	40,15	4,60	16,00	3,60	13,20
Indre værdi pr. andel	240,60	223,46	166,78	142,15	140,39	124,98
Omkostningsprocent ^{*)}	2,32	3,21	2,86	1,52	1,00	1,56
Sharpe ratio	0,89	0,83	0,39	0,38	0,43	0,33
Periodens nettoresultat	156.583	545.586	64.270	173.106	41.795	144.300
Investorerens formue ultimo	2.270.562	1.992.682	1.423.303	1.238.395	1.204.905	1.223.001
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	9.437	8.917	8.535	8.712	8.582	9.786
Tracking error	10,38	9,62	9,42	6,66	6,05	6,17
Active share	80,86	87,45	87,92	83,34	82,16	84,64

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Globale Aktier

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Note		
Renter og udbytter	5.661	5.127
Kursgevinster og -tab	208.836	39.735
Andre indtægter	-	25
Administrationsomkostninger	-12.733	-8.852
Resultat før skat	201.764	36.035
Skat	-539	-461
Halvårets nettoresultat	201.225	35.574

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2021	31. dec. 2020
Note		
Aktiver		
Likvide midler	23.263	45.599
1 Kapitalandele	1.582.144	1.308.991
Andre aktiver	2.296	4.934
Aktiver i alt	1.607.703	1.359.524
Passiver		
Investorerne formue	1.601.029	1.351.102
Anden gæld	6.674	8.422
Passiver i alt	1.607.703	1.359.524
2	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	35,40
Sundhedspleje	21,86
Finans	14,55
Konsumentvarer	12,71
Industri	11,22
Energi	2,24
Diverse	1,47
Forsyning	0,55
	100,00

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 30. juni 2021 og 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2021	31. dec. 2020
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,0	94,6
Øvrige finansielle instrumenter	1,4	4,4
I alt	99,4	99,0
Andre aktiver/Anden gæld	0,6	1,0
Finansielle instrumenter i procent	100,0	100,0

Nøgletal	1. halvår 2021	2020	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Periodens afkast i procent	14,70	18,63	3,90	17,95	6,20	8,40
Indre værdi pr. andel	200,38	193,13	169,15	153,79	158,44	151,76
Omkostningsprocent ^{*)}	0,89	1,41	0,86	0,86	0,65	0,82
Sharpe ratio	0,92	0,72	0,54	0,79	0,97	0,92
Periodens nettoresultat	201.225	194.887	35.574	150.004	56.770	60.259
Investorerens formue ultimo	1.601.029	1.351.102	1.120.574	1.001.764	926.912	786.862
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7.990	6.996	6.625	6.515	5.850	5.185
Tracking error	4,92	4,17	4,01	2,92	3,42	3,08
Active share	81,46	83,39	83,35	85,46	87,56	90,25

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Note		
Renter og udbytter	14.556	13.925
Kursgevinster og -tab	532.414	118.401
Andre indtægter	4	78
Administrationsomkostninger	-32.029	-23.643
Resultat før skat	514.945	108.761
Skat	-1.552	-1.260
Halvårets nettoresultat	513.393	107.501

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2021	31. dec. 2020
Note		
Aktiver		
Likvide midler	66.635	135.769
1 Kapitalandele	3.979.862	3.294.246
Andre aktiver	5.756	10.696
Aktiver i alt	4.052.253	3.440.711
Passiver		
Investorerne formue	4.035.188	3.422.858
Anden gæld	17.065	17.853
Passiver i alt	4.052.253	3.440.711
2	<i>Finansielle instrumenter i procent</i>	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	35,31
Sundhedspleje	21,80
Finans	14,53
Konsumentvarer	12,70
Industri	11,20
Energi	2,23
Diverse	1,68
Forsyning	0,55
	100,00

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 30. juni 2021 og 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2021	31. dec. 2020
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,8	94,2
Øvrige finansielle instrumenter	1,6	5,0
I alt	99,4	99,2
Andre aktiver/Anden gæld	0,6	0,8
Finansielle instrumenter i procent	100,0	100,0

Nøgletal	1. halvår 2021	2020	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Periodens afkast i procent	14,66	18,66	3,92	18,06	6,22	8,46
Indre værdi pr. andel	322,26	281,04	246,15	213,86	204,43	180,52
Omkostningsprocent ^{*)}	0,86	1,39	0,85	0,82	0,62	0,81
Sharpe ratio	0,92	0,72	0,54	0,80	0,97	0,92
Periodens nettoresultat	513.393	525.833	107.501	432.161	150.574	165.777
Investorerens formue ultimo	4.035.188	3.422.858	2.975.514	2.821.401	2.592.731	2.125.258
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	12.521	12.178	12.088	13.193	12.683	11.773
Tracking error	4,90	4,16	4,00	2,90	3,41	3,06
Active share	81,47	83,52	83,34	85,48	87,58	90,25

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Note		
Renter og udbytter	14.108	10.531
Kursgevinster og -tab	196.319	-172.756
Andre indtægter	-	6
Administrationsomkostninger	-7.056	-6.867
Resultat før skat	203.371	-169.086
Skat	-1.567	-1.285
Halvårets nettoresultat	201.804	-170.371

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2021	31. dec. 2020
Note		
Aktiver		
Likvide midler	24.008	17.646
1 Obligationer	1.777	-
1 Kapitalandele	1.035.463	1.181.267
Afledte finansielle instrumenter	310	-
Andre aktiver	2.530	1.331
Aktiver i alt	1.064.088	1.200.244
Passiver		
Investorerens formue	1.061.144	1.197.757
Anden gæld	2.944	2.487
Passiver i alt	1.064.088	1.200.244

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Obligationer og kapitalandele

Sektorfordeling	
Finans	28,24
Konsumentvarer	23,30
Informationsteknologi	20,04
Sundhedspleje	15,77
Industri	8,79
Diverse	2,45
Energi	1,41
	100,00

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 30. juni 2021 og pr. 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2021	31. dec. 2020
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,3	98,2
Øvrige finansielle instrumenter	2,2	1,5
I alt	99,5	99,7
Andre aktiver/Anden gæld	0,5	0,3
Finansielle instrumenter i procent	100,0	100,0

Nøgletal

	1. halvår 2021	2020	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	20,02	0,99	-17,17	17,90	-7,06
Indre værdi pr. andel	120,01	101,64	83,36	92,32	92,94
Omkostningsprocent ^{*)}	0,65	1,31	0,66	0,70	0,68
Sharpe ratio	-	-	-	-	-
Periodens nettoresultat	201.804	70.881	-170.371	116.514	-43.831
Investorenes formue ultimo	1.061.144	1.197.757	1.117.424	919.937	704.588
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8.842	11.784	13.405	9.964	7.581
Tracking error	10,94	10,22	9,05	7,09	4,47
Active share	93,26	93,88	94,36	94,26	93,66

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Note		
Renter og udbytter	40.765	32.011
Kursgevinster og -tab	562.683	-553.906
Andre indtægter	2	21
Administrationsomkostninger	-20.146	-20.902
Resultat før skat	583.304	-542.776
Skat	-4.524	-3.896
Halvårets nettoresultat	578.780	-546.672

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2021	31. dec. 2020
Note		
Aktiver		
Likvide midler	67.747	63.416
1 Obligationer	5.210	-
1 Kapitalandele	2.965.063	3.240.012
Afledte finansielle instrumenter	904	-
Andre aktiver	8.825	3.948
Aktiver i alt	3.047.749	3.307.376
Passiver		
Investorerens formue	3.038.659	3.299.408
Anden gæld	9.090	7.968
Passiver i alt	3.047.749	3.307.376

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Obligationer og kapitalandele

Sektorfordeling	
Finans	28,32
Konsumentvarer	23,11
Informationsteknologi	20,04
Sundhedspleje	15,89
Industri	8,74
Diverse	2,49
Energi	1,41
	100,00

Specifikation af værdipapirbeholdningen pr. 30. juni 2021 og pr. 31. december 2020 kan findes på hjemmesiden nykreditinvest.dk.

Beholdningsoversigten kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2021	31. dec. 2020
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,2	97,7
Øvrige finansielle instrumenter	2,2	1,9
I alt	99,4	99,6
Andre aktiver/Anden gæld	0,6	0,4
Finansielle instrumenter i procent	100,0	100,0

Nøgletal

	1. halvår 2021	2020	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	19,95	1,00	-17,27	17,83	-7,33
Indre værdi pr. andel	125,73	104,82	85,85	93,86	92,67
Omkostningsprocent ^{*)}	0,64	1,29	0,66	0,67	0,64
Sharpe ratio	-	-	-	-	-
Periodens nettoresultat	578.780	208.065	-546.672	401.392	-185.054
Investorenes formue ultimo	3.038.659	3.299.408	3.497.472	2.849.432	2.430.370
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	24.168	31.478	40.737	30.359	26.226
Tracking error	11,04	10,33	9,11	7,06	4,42
Active share	93,26	93,88	94,37	94,26	93,66

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v., herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2020. Årsrapporten 2020 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis, hvortil der henvises.

Der er ikke foretaget review eller revision af halvårsrapporten.

Præsentation af regnskabstal

Alle tal i regnskabet præsenteres i hele 1.000 i afdelingens funktionelle valuta. Sumtotaler i regnskabet er udregnet på baggrund af de faktiske tal med totaler, hvilket er den matematiske mest korrekte metode. En efterregning af sumtotalerne vil i visse tilfælde give en afrundingsdifference, som er udtryk for, at de bagvedliggende decimaler ikke fremgår for regnskabslæseren.

Nøgletal

Regnskabs- og nøgletal er opgjort i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS samt retningslinjer fra Investeringsfundsbranchen.

Der er ingen ændringer i beregningsprincipper i forhold til årsrapporten 2020.

Afkast i procent

Afkast i procent angiver det samlede afkast i den pågældende afdeling i perioden. Afkastet opgøres som ændring i indre værdi fra primo til ultimo perioden med korrektion for evt. udlodning til investorerne i året.

Indre værdi pr. andel

Indre værdi pr. andel beregnes som investorerne formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo perioden.

Omkostningsprocent

Omkostningsprocenten beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for perioden divideret med gennemsnitsformuen, hvor gennemsnitsformuen opgøres som et gennemsnit af de daglige formueværdier i perioden.

Sharpe ratio

Sharpe ratio er et udtryk for en afdelings afkast set i forhold til den påtagede risiko. Nøgletallet beregnes som det historiske afkast minus den risikofri rente divideret med standardafvigelsen på det månedlige afkast i perioden. Sharpe ratio opgøres alene, hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder og højst for en 60-måneders periode.

Tracking Error

Tracking Error er et mål for variation i forskellen på afkastet mellem afdelingen og dens benchmark.

Active Share

Active Share er et udtryk for, hvor stor en andel af porteføljen, der ikke er sammenfaldende med det valgte benchmark på et bestemt tidspunkt, som her er pr. statusdagen.

Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner

Foreningen er omfattet af EU forordning 2015/2365 af 25. november 2015 om gennemsigtighed af værdipapirfinansierings-transaktioner og vedrørende genanvendelse samt om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012.

Forordningen indebærer at der skal oplyses om værdipapirfinansieringstransaktioner defineret som genkøbstransaktioner, udlån af værdipapirer eller råvarer og indlån af værdipapirer eller råvarer og buy/sell-back-forretninger, sell/buy-back-forretninger og marginlån og om eventuelle total return swaps.

Oplysninger om afkast og omkostninger af transaktionerne fremgår af noterne til resultatopgørelserne for de enkelte afdelinger, hvortil henvises.

Pr. 30. juni 2021 specificerede Total Return Swaps sig som følgende i 1.000 kr.:

	Markedsværdi	Modtaget sikkerhed*	Art af sikkerhed
Nye obligationsmarkeder	0	0	-
Nye obligationsmarkeder Akk.	0	0	-

	Løbetid for Total Return Swap	Løbetid for modtaget sikkerhed	Afkast år til dato
Nye obligationsmarkeder	-	-	225
Nye obligationsmarkeder Akk.	-	-	703

*Modtaget sikkerhed: Den modtagne sikkerhed for Total Return Swaps indgår i en samlet pulje af modtaget/afgivet sikkerhed vedrørende afledte finansielle instrumenter.

Pr. 31. december 2020 specificerede Total Return Swaps sig som følgende i 1.000 kr.:

	Markedsværdi	Modtaget sikkerhed*	Art af sikkerhed
Nye obligationsmarkeder	4.609	-	Likvide midler
Nye obligationsmarkeder Akk.	9.869	-	Likvide midler

	Løbetid for Total Return Swap	Løbetid for modtaget sikkerhed	Afkast år til dato
Nye obligationsmarkeder	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid	-192
Nye obligationsmarkeder Akk.	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid	-413

*Modtaget sikkerhed: Den modtagne sikkerhed for Total Return Swaps indgår i en samlet pulje af modtaget/afgivet sikkerhed vedrørende afledte finansielle instrumenter.

Foreningens noter

Hoved- og nøgletalsoversigt	1. halvår 2021	2020	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Periodens afkast i procent						
Nye obligationsmarkeder	0,50	0,34	-5,32	9,15	-4,27	4,01
Nye obligationsmarkeder Akk.	0,42	0,20	-5,46	9,04	-4,16	3,77
Nye Aktiemarkeder	7,43	40,14	4,54	15,85	3,61	13,20
Nye Aktiemarkeder Akk.	7,67	40,15	4,60	16,00	3,60	13,20
Globale Aktier	14,70	18,63	3,90	17,95	6,20	8,40
Globale Aktier Akk.	14,66	18,66	3,92	18,06	6,22	8,46
Global Value Aktier	20,02	0,99	-17,17	17,90	-7,06	-
Global Value Aktier Akk.	19,95	1,00	-17,27	17,83	-7,33	-
Indre værdi pr. andel						
Nye obligationsmarkeder	94,02	99,48	93,88	96,91	90,62	99,51
Nye obligationsmarkeder Akk.	121,63	121,12	114,27	116,17	108,74	111,10
Nye Aktiemarkeder	209,10	207,36	154,68	137,01	135,94	123,09
Nye Aktiemarkeder Akk.	240,60	223,46	166,78	142,15	140,39	124,98
Globale Aktier	200,38	193,13	169,15	153,79	158,44	151,76
Globale Aktier Akk.	322,26	281,04	246,15	213,86	204,43	180,52
Global Value Aktier	120,01	101,64	83,36	92,32	92,94	-
Global Value Aktier Akk.	125,73	104,82	85,85	93,86	92,67	-
Omkostningsprocent						
Nye obligationsmarkeder *)	0,48	1,04	0,51	0,52	0,52	0,50
Nye obligationsmarkeder Akk. *)	0,46	0,96	0,47	0,48	0,49	0,55
Nye Aktiemarkeder *)	2,29	3,31	2,92	1,56	0,99	1,58
Nye Aktiemarkeder Akk. *)	2,32	3,21	2,86	1,52	1,00	1,56
Globale Aktier *)	0,89	1,41	0,86	0,86	0,65	0,82
Globale Aktier Akk. *)	0,86	1,39	0,85	0,82	0,62	0,81
Global Value Aktier *)	0,65	1,31	0,66	0,70	0,68	-
Global Value Aktier Akk. *)	0,64	1,29	0,66	0,67	0,64	-
Sharpe ratio						
Nye obligationsmarkeder	0,48	0,67	0,25	0,38	0,05	0,09
Nye obligationsmarkeder Akk.	0,47	0,66	0,24	0,37	0,05	0,07
Nye Aktiemarkeder	0,88	0,82	0,39	0,37	0,43	0,33
Nye Aktiemarkeder Akk.	0,89	0,83	0,39	0,38	0,43	0,33
Globale Aktier	0,92	0,72	0,54	0,79	0,97	0,92
Globale Aktier Akk.	0,92	0,72	0,54	0,80	0,97	0,92
Global Value Aktier	-	-	-	-	-	-
Global Value Aktier Akk.	-	-	-	-	-	-
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)						
Nye obligationsmarkeder	3.751	-781	-50.266	62.937	-28.383	22.309
Nye obligationsmarkeder Akk.	13.834	-3.687	-157.201	202.288	-78.328	45.760
Nye Aktiemarkeder	68.202	219.066	27.628	72.130	18.452	59.251
Nye Aktiemarkeder Akk.	156.583	545.586	64.270	173.106	41.795	144.300
Globale Aktier	201.225	194.887	35.574	150.004	56.770	60.259
Globale Aktier Akk.	513.393	525.833	107.501	432.161	150.574	165.777
Global Value Aktier	201.804	70.881	-170.371	116.514	-43.831	-
Global Value Aktier Akk.	578.780	208.065	-546.672	401.392	-185.054	-

Foreningens noter

	1. halvår 2021	2020	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)						
Nye obligationsmarkeder	855.710	878.543	818.823	759.432	661.634	575.375
Nye obligationsmarkeder Akk.	2.847.478	2.705.334	2.558.296	2.577.552	1.811.723	1.372.429
Nye Aktiemarkeder	988.423	825.054	556.064	516.733	517.167	499.443
Nye Aktiemarkeder Akk.	2.270.562	1.992.682	1.423.303	1.238.395	1.204.905	1.223.001
Globale Aktier	1.601.029	1.351.102	1.120.574	1.001.764	926.912	786.862
Globale Aktier Akk.	4.035.188	3.422.858	2.975.514	2.821.401	2.592.731	2.125.258
Global Value Aktier	1.061.144	1.197.757	1.117.424	919.937	704.588	-
Global Value Aktier Akk.	3.038.659	3.299.408	3.497.472	2.849.432	2.430.370	-
Andele ultimo (i 1.000 stk.)						
Nye obligationsmarkeder	9.101	8.831	8.720	7.836	7.301	5.782
Nye obligationsmarkeder Akk.	23.411	22.335	22.391	22.188	16.660	12.353
Nye Aktiemarkeder	4.727	3.979	3.597	3.772	3.804	4.058
Nye Aktiemarkeder Akk.	9.437	8.917	8.535	8.712	8.582	9.786
Globale Aktier	7.990	6.996	6.625	6.515	5.850	5.185
Globale Aktier Akk.	12.521	12.178	12.088	13.193	12.683	11.773
Global Value Aktier	8.842	11.784	13.405	9.964	7.581	-
Global Value Aktier Akk.	24.168	31.478	40.737	30.359	26.226	-
Tracking Error						
Nye obligationsmarkeder	-	-	-	-	-	-
Nye obligationsmarkeder Akk.	-	-	-	-	-	-
Nye Aktiemarkeder	10,41	9,64	9,43	6,64	6,08	6,20
Nye Aktiemarkeder Akk.	10,38	9,62	9,42	6,66	6,05	6,17
Globale Aktier	4,92	4,17	4,01	2,92	3,42	3,08
Globale Aktier Akk.	4,90	4,16	4,00	2,90	3,41	3,06
Global Value Aktier	10,94	10,22	9,05	7,09	4,47	-
Global Value Aktier Akk.	11,04	10,33	9,11	7,06	4,42	-
Active Share						
Nye obligationsmarkeder	-	-	-	-	-	-
Nye obligationsmarkeder Akk.	-	-	-	-	-	-
Nye Aktiemarkeder	80,86	87,42	87,92	83,34	82,17	84,64
Nye Aktiemarkeder Akk.	80,86	87,45	87,92	83,34	82,16	84,64
Globale Aktier	81,46	83,39	83,35	85,46	87,56	90,25
Globale Aktier Akk.	81,47	83,52	83,34	85,48	87,58	90,25
Global Value Aktier	93,26	93,88	94,36	94,26	93,66	-
Global Value Aktier Akk.	93,26	93,88	94,37	94,26	93,66	-

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Investeringsforeningen Multi Manager Invest
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S
Kalvebod Brygge 1 - 3
1780 København V

Telefon 44 55 92 00
CVR nr. 29 13 86 13
nykreditinvest.dk

Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Nye Obligationsmarkeder

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Afledte finansielle instrumenter				
BRL 117,12 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830902419			99,86	7.906
FXF deliverable FXF(D)830903710			99,86	2.337
FXF deliverable FXF(D)830905157			99,86	-4.951
FXF deliverable FXF(D)830922794	99,28	-1.202		
FXF deliverable FXF(D)830922810	99,28	-1.498		
FXF deliverable FXF(D)830922812	99,28	-1.753		
FXF deliverable FXF(D)830922818	99,28	-1.779		
FXF deliverable FXF(D)830922831	99,28	-1.779		
FXF deliverable FXF(D)830923119	99,28	-4.713		
FXF deliverable FXF(D)830925648	99,28	-5.862		
FXF deliverable FXF(D)830925651	99,28	-2.060		
FXF deliverable FXF(D)830925652	99,28	-4.265		
FXF deliverable FXF(D)830925656	99,28	-8.124		
CLP 0,86 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905614			100,00	-11.288
FXF deliverable FXF(D)830924129	99,87	-4.242		
FXF deliverable FXF(D)830925410	99,87	2.765		
FXF deliverable FXF(D)830925623	99,87	615		
FXF deliverable FXF(D)830925625	99,87	618		
FXF deliverable FXF(D)830925631	99,87	483		
FXF deliverable FXF(D)830926453	99,87	-657		
FXF deliverable FXF(D)830926744	99,87	-553		
FXF deliverable FXF(D)830926869	99,87	-1.166		
FXF deliverable FXF(D)830927008	99,87	-580		
FXF deliverable FXF(D)830927359	99,87	-800		
CNY 93,02 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830901810			99,75	2.019
FXF deliverable FXF(D)830901881			99,75	2.687
FXF deliverable FXF(D)830901884			99,75	2.707
FXF deliverable FXF(D)830901885			99,75	3.178
FXF deliverable FXF(D)830901891			99,75	2.694
FXF deliverable FXF(D)830901894			99,75	2.197
FXF deliverable FXF(D)830901898			99,75	2.089
FXF deliverable FXF(D)830901900			99,75	1.380
FXF deliverable FXF(D)830901905			99,75	2.059
FXF deliverable FXF(D)830901907			99,75	4.225
FXF deliverable FXF(D)830905454			99,49	25.112
FXF deliverable FXF(D)830925355	99,42	26.084		
COP 0,18 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905171			99,86	-2.160
FXF deliverable FXF(D)830905643			99,86	-19.399
FXF deliverable FXF(D)830905648			99,86	-6.126
FXF deliverable FXF(D)830925403	99,56	-24.000		
FXF deliverable FXF(D)830926424	99,56	-5.695		
FXF deliverable FXF(D)830926452	99,56	-3.388		
FXF deliverable FXF(D)830926596	99,56	-4.278		
FXF deliverable FXF(D)830926881	99,56	-4.435		
CZK 28,34 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905350			100,00	8.066
FXF deliverable FXF(D)830905592			100,00	13.733
FXF deliverable FXF(D)830925366	99,92	10.057		
FXF deliverable FXF(D)830925510	99,92	12.292		
DKK 100,00 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830880012			100,09	-2.287
FXF deliverable FXF(D)830905150			100,09	4.077
FXF deliverable FXF(D)830905409			100,09	274.283
FXF deliverable FXF(D)830925558	100,11	1.191		
FXF deliverable FXF(D)830925562	100,11	270.430		
FXF deliverable FXF(D)830927332	100,11	-1.502		
EGP 38,67 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830889576			99,89	4.057

Investeringsforeningen Multi Manager Invest
Nye Obligationsmarkeder

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Afledte finansielle instrumenter				
EGP 38.67 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830889578			98,56	4.101
FXF deliverable FXF(D)830907744	99,95	4.193		
FXF deliverable FXF(D)830911398	99,95	469		
FXF deliverable FXF(D)830912106	99,95	3.121		
FXF deliverable FXF(D)830914098	99,95	695		
FXF deliverable FXF(D)830914400	99,95	1.020		
FXF deliverable FXF(D)830914747	99,95	4.080		
FXF deliverable FXF(D)830925567	99,41	3.309		
EUR 744.35 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830880018			100,12	-2.590
FXF deliverable FXF(D)830904647			100,12	-1.565
FXF deliverable FXF(D)830904650			100,12	-745
FXF deliverable FXF(D)830905145			100,12	6.136
FXF deliverable FXF(D)830905440			100,12	117.991
FXF deliverable FXF(D)830906665			100,12	-1.481
FXF deliverable FXF(D)830925397	100,12	132.490		
FXF deliverable FXF(D)830926051	100,12	-10.003		
FXF deliverable FXF(D)830926667	100,12	-5.841		
FXF deliverable FXF(D)830926963	100,12	-2.383		
FXF deliverable FXF(D)830926977	100,12	-1.345		
FXF deliverable FXF(D)830926980	100,12	-1.524		
FXF deliverable FXF(D)830926988	100,12	-914		
FXF deliverable FXF(D)830927001	100,12	-881		
FXF deliverable FXF(D)830927014	100,12	-2.150		
FXF deliverable FXF(D)830927037	100,12	-2.150		
FXF deliverable FXF(D)830927092	100,12	2.153		
GHS 103,81 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830892375			98,31	-438
FXF deliverable FXF(D)830892586			98,31	-220
FXF deliverable FXF(D)830893041			98,31	-228
FXF deliverable FXF(D)830894461			98,03	-222
FXF deliverable FXF(D)830895933			98,03	-438
FXF deliverable FXF(D)830896243			98,03	-222
FXF deliverable FXF(D)830898968			98,03	-326
FXF deliverable FXF(D)830899167			97,75	-327
FXF deliverable FXF(D)830902231			97,75	-345
FXF deliverable FXF(D)830904104			97,75	-240
FXF deliverable FXF(D)830904257			97,75	-240
FXF deliverable FXF(D)830904703			97,75	-241
FXF deliverable FXF(D)830904888			97,75	-241
HUF 2.05 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905425			99,95	4.527
FXF deliverable FXF(D)830925320	99,86	10.765		
IDR 0,04 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905508			99,21	10.339
FXF deliverable FXF(D)830906887			99,21	2.568
FXF deliverable FXF(D)830925230	99,23	-19.516		
KRW 0,56 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905708			99,96	21.026
FXF deliverable FXF(D)830925275	100,19	21.548		
MXN 30,53 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830904997			99,16	-3.421
FXF deliverable FXF(D)830905624			99,16	26.068
FXF deliverable FXF(D)830905751			99,16	1.317
FXF deliverable FXF(D)830906306			99,16	-5.178
FXF deliverable FXF(D)830924972	99,05	12.599		
FXF deliverable FXF(D)830925337	99,05	749		
FXF deliverable FXF(D)830925345	99,05	21.428		
FXF deliverable FXF(D)830926342	99,05	2.496		
FXF deliverable FXF(D)830926504	99,05	3.603		
FXF deliverable FXF(D)830927521	99,05	-13.158		

Investeringsforeningen Multi Manager Invest
Nye Obligationsmarkeder

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Afledte finansielle instrumenter				
MYR 151,24 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905537			99,69	9.660
FXF deliverable FXF(D)830925822	99,56	9.635		
NGN 1,53 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830890679			99,66	-2.007
FXF deliverable FXF(D)830890684			99,55	-1.508
FXF deliverable FXF(D)830890716			99,66	-2.007
FXF deliverable FXF(D)830892327			99,55	-1.266
FXF deliverable FXF(D)830897696			99,66	607
FXF deliverable FXF(D)830897715			99,66	607
FXF deliverable FXF(D)830897811			99,55	575
FXF deliverable FXF(D)830897912			99,66	2.801
FXF deliverable FXF(D)830898829			99,55	564
FXF deliverable FXF(D)830898833			99,55	564
FXF deliverable FXF(D)830898901			99,55	1.072
PEN 168,18 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905722			99,99	3.139
FXF deliverable FXF(D)830905775			99,99	1.957
FXF deliverable FXF(D)830925419	100,15	-8.118		
FXF deliverable FXF(D)830925481	100,15	1.480		
FXF deliverable FXF(D)830925483	100,15	1.096		
FXF deliverable FXF(D)830925705	100,15	385		
FXF deliverable FXF(D)830926037	100,15	1.105		
FXF deliverable FXF(D)830926209	100,15	550		
FXF deliverable FXF(D)830926214	100,15	85		
FXF deliverable FXF(D)830926354	100,15	212		
FXF deliverable FXF(D)830926462	100,15	1.491		
FXF deliverable FXF(D)830926893	100,15	220		
FXF deliverable FXF(D)830927042	100,15	864		
FXF deliverable FXF(D)830927066	100,15	170		
FXF deliverable FXF(D)830927115	100,15	351		
FXF deliverable FXF(D)830927145	100,15	823		
PHP 12,67 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905515			99,57	-20.615
PLN 163,27 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905332			99,96	14.987
FXF deliverable FXF(D)830905568			99,96	18.318
FXF deliverable FXF(D)830925332	99,97	14.896		
FXF deliverable FXF(D)830925512	99,97	22.868		
FXF deliverable FXF(D)830925546	99,97	17.406		
FXF deliverable FXF(D)830927004	99,97	11.504		
RON 153,72 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905564			99,50	-1.398
FXF deliverable FXF(D)830925545	99,68	-25.325		
RUB 8,22 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905423			99,33	9.823
FXF deliverable FXF(D)830925500	98,90	17.750		
FXF deliverable FXF(D)830926393	98,90	2.222		
FXF deliverable FXF(D)830926403	98,90	5.714		
THB 20,31 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905359			100,00	-15.548
FXF deliverable FXF(D)830925254	99,66	364		
FXF deliverable FXF(D)830925299	99,66	4.659		
FXF deliverable FXF(D)830925307	99,66	-55.153		
FXF deliverable FXF(D)830927425	99,66	12.586		
TRY 82,60 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830904655			99,29	6.371
FXF deliverable FXF(D)830904738			99,29	5.881
FXF deliverable FXF(D)830904983			99,29	1.225
FXF deliverable FXF(D)830905389			97,54	7.482
FXF deliverable FXF(D)830905392			97,54	13.266
FXF deliverable FXF(D)830905587			99,29	2.205
FXF deliverable FXF(D)830905743			99,29	8.822

Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Nye Obligationsmarkeder

Beholdningsoversigt pr. 30-06-2021

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Afledte finansielle instrumenter				
TRY 72.20 dr. 30-06-2021				
FXF deliverable FXF(D)830925359	96,27	7.759		
TWD 21.65 dr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830901911			100,99	-2.673
FXF deliverable FXF(D)830901914			100,99	-2.050
FXF deliverable FXF(D)830901918			100,99	-1.367
FXF deliverable FXF(D)830901922			100,99	-1.329
FXF deliverable FXF(D)830901926			100,99	-2.669
FXF deliverable FXF(D)830901927			100,99	-2.682
FXF deliverable FXF(D)830901936			100,99	-2.110
FXF deliverable FXF(D)830901937			100,99	-2.079
FXF deliverable FXF(D)830901939			100,99	-2.219
FXF deliverable FXF(D)830901942			100,99	-4.267
FXF deliverable FXF(D)830901945			100,99	-2.039
FXF deliverable FXF(D)830925237	100,68	13.183		
FXF deliverable FXF(D)830925258	100,68	13.183		
UAH 21.48 dr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830899081			99,61	-3.296
FXF deliverable FXF(D)830899149			99,59	-2.550
FXF deliverable FXF(D)830899170			99,59	-2.550
FXF deliverable FXF(D)830899267			99,47	-1.709
FXF deliverable FXF(D)830899353			99,45	-3.749
FXF deliverable FXF(D)830921108	98,93	3.160		
USD 608.35 dr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830880012			99,96	2.040
FXF deliverable FXF(D)830880018			99,96	2.314
FXF deliverable FXF(D)830889576			100,00	-3.812
FXF deliverable FXF(D)830889578			99,94	-3.814
FXF deliverable FXF(D)830890679			99,99	1.895
FXF deliverable FXF(D)830890684			99,99	1.422
FXF deliverable FXF(D)830890716			99,99	1.887
FXF deliverable FXF(D)830892327			99,99	1.204
FXF deliverable FXF(D)830892375			99,98	424
FXF deliverable FXF(D)830892586			99,98	212
FXF deliverable FXF(D)830893041			99,98	218
FXF deliverable FXF(D)830894461			99,97	212
FXF deliverable FXF(D)830895933			99,97	418
FXF deliverable FXF(D)830896243			99,97	212
FXF deliverable FXF(D)830897696			99,99	-603
FXF deliverable FXF(D)830897715			99,99	-604
FXF deliverable FXF(D)830897811			99,99	-569
FXF deliverable FXF(D)830897912			99,99	-2.821
FXF deliverable FXF(D)830898829			99,99	-570
FXF deliverable FXF(D)830898833			99,99	-570
FXF deliverable FXF(D)830898901			99,99	-1.084
FXF deliverable FXF(D)830898968			99,97	317
FXF deliverable FXF(D)830899081			99,99	3.218
FXF deliverable FXF(D)830899149			99,99	2.482
FXF deliverable FXF(D)830899167			99,97	318
FXF deliverable FXF(D)830899170			99,99	2.478
FXF deliverable FXF(D)830899267			99,99	1.663
FXF deliverable FXF(D)830899353			99,99	3.629
FXF deliverable FXF(D)830901810			99,98	-1.986
FXF deliverable FXF(D)830901881			99,98	-2.641
FXF deliverable FXF(D)830901884			99,98	-2.661
FXF deliverable FXF(D)830901885			99,98	-3.126
FXF deliverable FXF(D)830901891			99,98	-2.649
FXF deliverable FXF(D)830901894			99,98	-2.160
FXF deliverable FXF(D)830901898			99,98	-2.055
FXF deliverable FXF(D)830901900			99,98	-1.358
FXF deliverable FXF(D)830901905			99,98	-2.024

Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Nye Obligationsmarkeder

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Afledte finansielle instrumenter				
USD 608.35 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830901907			99,98	-4.155
FXF deliverable FXF(D)830901911			99,98	2.640
FXF deliverable FXF(D)830901914			99,98	2.025
FXF deliverable FXF(D)830901918			99,98	1.350
FXF deliverable FXF(D)830901922			99,98	1.313
FXF deliverable FXF(D)830901926			99,98	2.636
FXF deliverable FXF(D)830901927			99,98	2.648
FXF deliverable FXF(D)830901936			99,98	2.085
FXF deliverable FXF(D)830901937			99,98	2.053
FXF deliverable FXF(D)830901939			99,98	2.192
FXF deliverable FXF(D)830901942			99,98	4.216
FXF deliverable FXF(D)830901945			99,98	2.014
FXF deliverable FXF(D)830902231			99,97	334
FXF deliverable FXF(D)830902419			99,97	-7.648
FXF deliverable FXF(D)830903710			99,97	-2.262
FXF deliverable FXF(D)830904104			99,97	235
FXF deliverable FXF(D)830904257			99,97	235
FXF deliverable FXF(D)830904647			99,96	1.555
FXF deliverable FXF(D)830904650			99,96	740
FXF deliverable FXF(D)830904655			99,99	-5.930
FXF deliverable FXF(D)830904703			99,97	236
FXF deliverable FXF(D)830904738			99,99	-5.479
FXF deliverable FXF(D)830904888			99,97	236
FXF deliverable FXF(D)830904983			99,99	-1.136
FXF deliverable FXF(D)830904997			99,96	3.415
FXF deliverable FXF(D)830905145			99,96	-6.088
FXF deliverable FXF(D)830905150			99,96	-4.046
FXF deliverable FXF(D)830905157			99,97	5.039
FXF deliverable FXF(D)830905171			99,96	2.112
FXF deliverable FXF(D)830905332			99,96	-15.287
FXF deliverable FXF(D)830905350			99,96	-7.999
FXF deliverable FXF(D)830905359			99,96	15.513
FXF deliverable FXF(D)830905367			99,96	39.150
FXF deliverable FXF(D)830905389			99,96	-6.962
FXF deliverable FXF(D)830905392			99,96	-12.349
FXF deliverable FXF(D)830905409			99,96	-271.552
FXF deliverable FXF(D)830905423			99,96	-9.816
FXF deliverable FXF(D)830905425			99,96	-4.547
FXF deliverable FXF(D)830905440			99,96	-116.601
FXF deliverable FXF(D)830905454			99,96	-25.146
FXF deliverable FXF(D)830905508			99,96	-10.283
FXF deliverable FXF(D)830905515			99,96	20.547
FXF deliverable FXF(D)830905537			99,96	-9.562
FXF deliverable FXF(D)830905564			99,96	1.374
FXF deliverable FXF(D)830905568			99,96	-18.680
FXF deliverable FXF(D)830905587			99,99	-2.038
FXF deliverable FXF(D)830905592			99,96	-13.628
FXF deliverable FXF(D)830905614			99,96	10.867
FXF deliverable FXF(D)830905624			99,96	-25.957
FXF deliverable FXF(D)830905643			99,96	19.176
FXF deliverable FXF(D)830905648			99,96	6.053
FXF deliverable FXF(D)830905708			99,96	-21.012
FXF deliverable FXF(D)830905722			99,96	-3.157
FXF deliverable FXF(D)830905743			99,99	-8.086
FXF deliverable FXF(D)830905751			99,96	-1.302
FXF deliverable FXF(D)830905775			99,96	-1.968
FXF deliverable FXF(D)830906306			99,96	5.200
FXF deliverable FXF(D)830906665			99,96	1.479

Investeringsforeningen Multi Manager Invest
Nye Obligationsmarkeder

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Afledte finansielle instrumenter				
USD 608.35 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830906887			99,96	-2.564
FXF deliverable FXF(D)830907744	100,00	-4.040		
FXF deliverable FXF(D)830911398	100,00	-453		
FXF deliverable FXF(D)830912106	100,00	-3.011		
FXF deliverable FXF(D)830914098	100,00	-674		
FXF deliverable FXF(D)830914400	100,00	-983		
FXF deliverable FXF(D)830914747	100,00	-3.939		
FXF deliverable FXF(D)830921108	99,98	-3.090		
FXF deliverable FXF(D)830922794	99,98	1.132		
FXF deliverable FXF(D)830922810	99,98	1.410		
FXF deliverable FXF(D)830922812	99,98	1.651		
FXF deliverable FXF(D)830922818	99,98	1.677		
FXF deliverable FXF(D)830922831	99,98	1.676		
FXF deliverable FXF(D)830923119	99,98	4.419		
FXF deliverable FXF(D)830924129	99,97	4.276		
FXF deliverable FXF(D)830924972	99,97	-12.682		
FXF deliverable FXF(D)830925230	99,97	19.852		
FXF deliverable FXF(D)830925237	99,97	-13.296		
FXF deliverable FXF(D)830925254	99,97	-375		
FXF deliverable FXF(D)830925258	99,97	-13.315		
FXF deliverable FXF(D)830925275	99,97	-21.716		
FXF deliverable FXF(D)830925299	99,97	-4.799		
FXF deliverable FXF(D)830925307	99,97	56.809		
FXF deliverable FXF(D)830925320	99,97	-11.197		
FXF deliverable FXF(D)830925332	99,97	-15.448		
FXF deliverable FXF(D)830925337	99,97	-755		
FXF deliverable FXF(D)830925345	99,97	-21.651		
FXF deliverable FXF(D)830925355	99,97	-26.377		
FXF deliverable FXF(D)830925359	99,97	-7.848		
FXF deliverable FXF(D)830925366	99,97	-10.387		
FXF deliverable FXF(D)830925390	99,97	22.760		
FXF deliverable FXF(D)830925397	99,97	-136.002		
FXF deliverable FXF(D)830925403	99,97	24.947		
FXF deliverable FXF(D)830925410	99,97	-2.789		
FXF deliverable FXF(D)830925419	99,97	8.100		
FXF deliverable FXF(D)830925481	99,97	-1.469		
FXF deliverable FXF(D)830925483	99,97	-1.087		
FXF deliverable FXF(D)830925500	99,97	-17.979		
FXF deliverable FXF(D)830925510	99,97	-12.723		
FXF deliverable FXF(D)830925512	99,97	-23.693		
FXF deliverable FXF(D)830925545	99,97	26.027		
FXF deliverable FXF(D)830925546	99,97	-18.018		
FXF deliverable FXF(D)830925558	99,97	-1.218		
FXF deliverable FXF(D)830925562	99,97	-276.562		
FXF deliverable FXF(D)830925567	99,97	-3.255		
FXF deliverable FXF(D)830925623	99,97	-624		
FXF deliverable FXF(D)830925625	99,97	-627		
FXF deliverable FXF(D)830925631	99,97	-490		
FXF deliverable FXF(D)830925648	99,98	5.714		
FXF deliverable FXF(D)830925651	99,98	2.011		
FXF deliverable FXF(D)830925652	99,98	4.166		
FXF deliverable FXF(D)830925656	99,98	7.953		
FXF deliverable FXF(D)830925705	99,97	-381		
FXF deliverable FXF(D)830925822	99,97	-9.723		
FXF deliverable FXF(D)830926037	99,97	-1.093		
FXF deliverable FXF(D)830926051	99,97	10.229		
FXF deliverable FXF(D)830926209	99,97	-543		
FXF deliverable FXF(D)830926214	99,97	-84		

Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Nye Obligationsmarkeder

Beholdningsoversigt pr. 30-06-2021

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Afledte finansielle instrumenter				
USD 627.06 pr. 30-06-2021				
FXF deliverable FXF(D)830926342	99,97	-2.432		
FXF deliverable FXF(D)830926354	99,97	-208		
FXF deliverable FXF(D)830926393	99,97	-2.244		
FXF deliverable FXF(D)830926403	99,97	-5.771		
FXF deliverable FXF(D)830926424	99,97	5.663		
FXF deliverable FXF(D)830926452	99,97	3.359		
FXF deliverable FXF(D)830926453	99,97	640		
FXF deliverable FXF(D)830926462	99,97	-1.454		
FXF deliverable FXF(D)830926504	99,97	-3.484		
FXF deliverable FXF(D)830926596	99,97	4.248		
FXF deliverable FXF(D)830926667	99,97	5.860		
FXF deliverable FXF(D)830926744	99,97	542		
FXF deliverable FXF(D)830926802	99,97	1.967		
FXF deliverable FXF(D)830926804	99,97	1.934		
FXF deliverable FXF(D)830926869	99,97	1.156		
FXF deliverable FXF(D)830926881	99,97	4.376		
FXF deliverable FXF(D)830926893	99,97	-212		
FXF deliverable FXF(D)830926963	99,97	2.401		
FXF deliverable FXF(D)830926977	99,97	1.354		
FXF deliverable FXF(D)830926980	99,97	1.535		
FXF deliverable FXF(D)830926988	99,97	921		
FXF deliverable FXF(D)830927001	99,97	887		
FXF deliverable FXF(D)830927004	99,97	-11.561		
FXF deliverable FXF(D)830927008	99,97	577		
FXF deliverable FXF(D)830927014	99,97	2.162		
FXF deliverable FXF(D)830927037	99,97	2.163		
FXF deliverable FXF(D)830927042	99,97	-832		
FXF deliverable FXF(D)830927066	99,97	-164		
FXF deliverable FXF(D)830927092	99,97	-2.169		
FXF deliverable FXF(D)830927115	99,97	-338		
FXF deliverable FXF(D)830927145	99,97	-795		
FXF deliverable FXF(D)830927332	99,97	1.506		
FXF deliverable FXF(D)830927359	99,97	792		
FXF deliverable FXF(D)830927425	99,97	-12.588		
FXF deliverable FXF(D)830927521	99,97	13.136		
South Africa Reo CDS323092			100,00	197
South Africa Rep. CDS323084			100,00	63
US 10YR NOTE (CBT)SEP21	0,44	-110		
ZAR 41.42 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905367			99,08	-39.848
FXF deliverable FXF(D)830925390	99,04	-21.797		
FXF deliverable FXF(D)830926802	99,04	-1.962		
FXF deliverable FXF(D)830926804	99,04	-1.923		
IRS300930 31013			115,32	-110
IRS300993 31013			115,41	-55
IRS301037 31013			115,95	-73
Afledte finansielle instrumenter i alt		-10.267		9.889
Kapitalandele				
USD 627.06 pr. 30-06-2021				
91GSF-AL CHINA BD-SACC USD	34,22	17.509		
Kapitalandele i alt		17.509		
Obligationer				
BRL 124.96 pr. 30-06-2021 (117,12 pr. 31-12-2020)				
BRAZIL NTN-F BNTNF 10 01/01/23	1.038,49	21.658	1.104,21	21.583
BRAZIL NTN-F BNTNF 10 01/01/27			1.181,57	4.152
BRAZIL NTN-F BNTNF 10 01/01/29			1.201,74	2.815
BRAZIL-LTN BLTN 0 01/01/22	972,08	15.792		
BRAZIL-LTN BLTN 0 01/01/24	835,99	24.028	854,70	12.012
BRAZIL-LTN BLTN 0 07/01/23	868,06	6.509		
CLP 0.86 pr. 30-06-2021				
BONOS TESORERIA BTUCL 1.5 03/01/26	104,58	2.274		

Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Nye Obligationsmarkeder

Beholdningsoversigt pr. 30-06-2021

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
CLP 0,86 pr. 30-06-2021				
BONOS TESORERIA BTUCL 1.9 09/01/30	103,82	4.383		
BONOS TESORERIA BTUCL 2 03/01/35	101,68	4.813		
COP 0,17 pr. 30-06-2021 (0,18 pr. 31-12-2020)				
COLOMBIA TES COLTES 5.75 11/03/27	96,20	6.927	105,77	8.065
COLOMBIA TES COLTES 6 04/28/28	96,42	6.537	106,93	9.089
COLOMBIA TES COLTES 6.25 11/26/25	101,89	10.171	109,65	10.318
COLOMBIA TES COLTES 7 05/04/22	103,37	4.126	106,23	3.295
COLOMBIA TES COLTES 7 06/30/32	98,48	3.193	110,01	588
COLOMBIA TES COLTES 7.25 10/18/34	98,66	2.729	111,67	3.272
COLOMBIA TES COLTES 7.5 08/26/26	106,03	1.470	115,36	1.694
COLOMBIA TES COLTES 7.75 09/18/30	104,77	3.831	117,78	4.561
FINDETER FDT 7.875 08/12/24	102,54	1.025	107,08	1.133
CZK 29,15 pr. 30-06-2021				
CZECH REPUBLIC CZGB 1 06/26/26	96,93	8.526		
CZECH REPUBLIC CZGB 1.2 03/13/31	94,73	5.228		
CZECH REPUBLIC CZGB 2.4 09/17/25	103,25	4.641		
CZECH REPUBLIC CZGB 2.75 07/23/29	107,34	2.460		
EUR 744,35 pr. 31-12-2020				
HUNGARY REPHUN 1.5 11/17/50			101,64	2.027
IVORY COAST-PDI IVYCST 4.875 01/30/32			103,02	3.642
IVORY COAST-PDI IVYCST 6.625 03/22/48			110,92	3.930
N MACEDONIA BOND MACEDO 1.625 03/1	98,99	2.032		
N MACEDONIA BOND MACEDO 3.675 06/0	110,50	4.453	112,25	4.529
ROMANIA ROMANI 2 01/28/32	101,24	2.055	105,18	2.137
ROMANIA ROMANI 2.625 12/02/40	99,33	916	106,99	987
ROMANIA ROMANI 3.375 01/28/50	106,69	2.785	115,24	3.011
SENEGAL REP OF SENEGL 4.75 03/13/28			107,24	2.802
SERBIA REPUBLIC SERBIA 1.65 03/03/33	98,09	3.997		
GHS 105,83 pr. 30-06-2021 (103,81 pr. 31-12-2020)				
GHANA GOV BOND GHGB 19 11/02/26	103,08	1.075	95,30	975
GHANA GOV BOND GHGB 19.75 03/25/24	106,68	2.776	100,82	2.574
HUF 2,12 pr. 30-06-2021 (2,05 pr. 31-12-2020)				
HUNGARY GOVT HGB 2.5 10/24/24	102,50	3.613	105,78	8.264
HUNGARY GOVT HGB 3 06/26/24			107,20	1.954
HUNGARY GOVT HGB 3.25 10/22/31	106,17	1.324	111,13	1.342
HUNGARY GOVT HGB 4 04/28/51	112,04	1.136		
IDR 0,04 pr. 31-12-2020				
EXP-IMP BK KOREA EIBKOR 6.9 01/08/21			100,00	1.429
INDONESIA GOVT INDOGB 05/2031 TRS F			119,04	2.494
INDONESIA GOVT INDOGB 09/2026 TRS F			114,66	2.114
INDONESIA GOVT INDOGB 6.5 02/15/31	99,38	3.054		
INDONESIA GOVT INDOGB 6.625 05/15/3	99,82	4.906	101,70	1.569
INDONESIA GOVT INDOGB 7 09/15/30	103,59	11.275	108,45	11.819
INDONESIA GOVT INDOGB 8.375 03/15/3	110,92	2.709	116,83	2.857
INDONESIA GOVT INDOGB 8.375 04/15/3	111,05	9.040	118,35	9.647
INTERAMER DEV BK IADB 7.875 03/14/23	105,42	6.068	107,47	6.193
STANDARD CHART STANLN 7.5 05/19/38	102,54	7.195	108,00	9.002
STANDARD CHART STANLN 8.25 05/17/29			114,25	2.033
KES 5,81 pr. 30-06-2021 (5,57 pr. 31-12-2020)				
KENYA INFRASTRUC KENIB 10.9 08/11/31	99,98	8.291	100,76	8.007
MXN 31,49 pr. 30-06-2021 (30,53 pr. 31-12-2020)				
AMERICA MOVIL SA AMXLMM 7.125 12/09	99,74	1.435	106,03	1.479
MEXICAN BONOS MBONO 10 12/05/24			119,74	7.858
MEXICAN BONOS MBONO 6.5 06/09/22	101,03	1.659		
MEXICAN BONOS MBONO 6.5 06/10/21			100,89	7.453
MEXICAN BONOS MBONO 7.5 06/03/27			113,90	7.546
MEXICAN BONOS MBONO 7.75 05/29/31			117,63	3.049
MEXICAN BONOS MBONO 7.75 11/13/42			115,58	3.550
MEXICAN BONOS MBONO 8 09/05/24	105,30	12.976		
MEXICAN BONOS MBONO 8 12/07/23	104,81	16.593	109,83	5.754
MEXICAN BONOS MBONO 8.5 05/31/29			122,18	3.544
MEXICAN BONOS MBONO 8.5 11/18/38			124,34	3.925

Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Nye Obligationer

Beholdningsoversigt pr. 30-06-2021

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
MYR 151.04 pr. 30-06-2021 (151.24 pr. 31-12-2020)				
MALAYSIA GOVT MGS 3.733 06/15/28	104,47	2.312	108,97	2.414
MALAYSIA GOVT MGS 3.882 03/10/22	101,43	28.067	102,49	29.685
MALAYSIA GOVT MGS 3.885 08/15/29	105,23	968	109,62	1.010
MALAYSIA GOVT MGS 3.906 07/15/26	105,64	8.492	108,35	8.721
MALAYSIA GOVT MGS 3.955 09/15/25	105,59	4.308		
PEN 163,62 pr. 30-06-2021 (168,18 pr. 31-12-2020)				
PERU B SOBERANO PERUGB 5.4 08/12/34	94,43	726	110,48	11.674
PERU B SOBERANO PERUGB 6.15 08/12/3	104,92	3.042	121,88	5.713
REPUBLIC OF PERU PERU 6.9 08/12/37			123,78	2.386
REPUBLIC OF PERU PERU 6.95 08/12/31	112,49	3.600	130,29	8.631
RON 153.72 pr. 31-12-2020				
ROMANIA GOVT ROMGB 4.5 06/17/24			106,42	3.493
ROMANIA GOVT ROMGB 4.85 04/22/26			110,57	5.065
ROMANIA GOVT ROMGB 5 02/12/29			115,29	434
RSD 6,36 pr. 31-12-2020				
SERBIA T-BONDS SERBGB 3.75 01/17/22			102,82	766
SERBIA T-BONDS SERBGB 4.5 01/11/26			109,82	3.478
SERBIA T-BONDS SERBGB 4.5 08/20/32			110,28	5.222
SERBIA T-BONDS SERBGB 5.875 02/08/28			118,90	4.744
RUB 8,58 pr. 30-06-2021 (8,22 pr. 31-12-2020)				
RUSSIA-OFZ 1/L RFLBI 2.5 07/17/30	98,04	2.307	101,05	1.467
RUSSIA-OFZ RFLB 6.9 05/23/29			107,53	2.429
RUSSIA-OFZ RFLB 7.05 01/19/28	100,72	2.406	108,24	2.477
RUSSIA-OFZ RFLB 7.1 10/16/24			106,93	2.925
RUSSIA-OFZ RFLB 7.7 03/23/33	104,91	681	112,71	3.397
RUSSIA-OFZ RFLB 7.75 09/16/26	103,83	715	111,20	3.471
RUSSIA-OFZ RFLB 7.95 10/07/26	104,56	13.785	112,06	12.261
RUSSIA-OFZ RFLB 8.15 02/03/27	105,71	5.857	113,71	6.037
THB 20,31 pr. 31-12-2020				
THAILAND GOVT THAIGB 2.125 12/17/26			108,23	23.554
THAILAND GOVT THAIGB 2.875 06/17/46			119,81	427
THAILAND GOVT THAIGB 2.875 12/17/28	110,68	3.684		
THAILAND GOVT THAIGB 3.3 06/17/38	113,01	8.221	124,67	3.503
THAILAND GOVT THAIGB 3.4 06/17/36			125,18	5.186
UAH 22,99 pr. 30-06-2021 (21,48 pr. 31-12-2020)				
GOVT OF UKRAINE UKRGB 15.84 02/26/25	110,87	3.440	112,45	3.260
GOVT OF UKRAINE UKRGB 16 08/11/21	101,50	6.878	103,53	6.556
GOVT OF UKRAINE UKRGB 17 05/11/22	105,65	3.558	107,39	3.379
USD 608,35 pr. 31-12-2020				
ABU DHABI GOVT ADGB 3.875 04/16/50			122,22	1.487
AEGEA FINANCE AEGEBZ 5.75 10/10/24	103,87	1.303	104,69	1.274
ALFA S.A. ALFAA 6.875 03/25/44	132,18	5.802	133,06	4.047
ALPEK SA DE CV ALPEKA 4.25 09/18/29	108,70	1.977	109,78	1.937
ARGENTINA ARGENT 0.5 07/09/30	36,02	812	40,80	892
ARGENTINA ARGENT 1 07/09/29	38,17	573	43,70	636
ARGENTINA ARGENT 1.125 07/09/35	31,86	6.959	36,70	7.778
BANCO NAC DE PAN BCONAL 2.5 08/11/30	96,87	1.215	99,75	1.214
BANCOLOMBIA BCOLO 4.875 10/18/27	101,80	1.277	103,28	1.257
BHARTI AIRTEL BHARTI 4.375 06/10/25			108,81	3.720
BRASKEM NL BRASKM 4.5 01/10/28			104,50	3.083
BRASKEM NL BRASKM 4.5 01/31/30	104,50	8.139	102,88	7.773
BRAZIL REP OF BRAZIL 4.75 01/14/50	97,41	4.367		
C&W SR FINANCING CWCLN 6.875 09/15/	107,06	1.363		
C&W SR FINANCING CWCLN 7.5 10/15/26			106,46	1.295
CABCORP CAMEBO 5.75 01/31/27	104,26	1.157	106,81	1.150
CEMEX SAB CEMEX 5.7 01/11/25			102,35	1.245
CHILE CHILE 3.5 01/25/50			115,00	2.512
CHINALCO CAPITAL CHALUM 4.1 PERP	104,75	7.481	103,00	7.137
CIFI HOLDINGS CIFIHG 5.95 10/20/25	105,75	5.491	107,75	5.427
CIFI HOLDINGS CIFIHG 7.625 02/28/23			105,13	3.805
CODELCO INC CDEL 4.375 02/05/49			122,00	1.484

Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Nye Obligationer

Beholdningsoversigt pr. 30-06-2021

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
USD 627,06 pr. 30-06-2021				
COLOMBIA REP OF COLOM 4.5 03/15/29	109,45	19.347		
COLOMBIA REP OF COLOM 6.125 01/18/41	118,92	10.433		
COSTA RICA GOVT COSTAR 4.25 01/26/23			96,25	1.382
COSTA RICA GOVT COSTAR 7 04/04/44			92,25	5.831
COSTA RICA GOVT COSTAR 7.158 03/12/4			91,75	1.127
COUNTRY GARDEN COGARD 4.75 07/25/2			102,38	1.962
COUNTRY GARDEN COGARD 5.125 01/14/	106,93	2.018		
COUNTRY GARDEN COGARD 7.25 04/08/2	111,13	1.394	112,75	1.372
CSN RESOURCES CSNABZ 4.625 06/10/31	100,00	3.148		
DOMINICAN REPUB DOMREP 5.5 01/27/2	110,25	1.113	112,50	1.102
DOMINICAN REPUB DOMREP 6.85 01/27/	113,63	7.146	121,88	7.437
DP WORLD SALAA DPWDU 6 PERP	110,08	4.790	109,16	4.609
DUA CAPITAL LTD KNBZMK 1.658 05/11/2	99,33	1.669		
DUA CAPITAL LTD KNBZMK 2.78 05/11/31	100,05	2.861		
DUBAI GOVT INT'L DUGB 3.9 09/09/50	93,94	3.210	98,38	3.262
ECOPETROL SA ECOPET 5.875 05/28/45	107,22	1.950		
EL SALVADOR REP ELSALV 7.65 06/15/35	92,00	1.379	94,84	1.379
EL SALVADOR REP ELSALV 8.625 02/28/2	98,25	3.542		
EL SALVADOR REP ELSALV 9.5 07/15/52	98,75	5.158	101,25	5.131
EMG SUKUK LTD EMAARM 4.564 06/18/24	107,16	1.344	105,40	1.282
EMIRATES NBD EBIUH 6.125 PERP	108,24	1.357	107,00	1.302
EMPRESA NACIONAL ENAPCL 3.75 08/05/2			109,46	4.661
EQUATE PETROCH B EOPTRC 4.25 11/03/2	111,30	1.396	111,66	1.359
ESKOM ESKOM 5.75 01/26/21			99,87	8.226
ESKOM HOLDINGS ESKOM 6.75 08/06/23	104,80	8.615	102,31	4.936
ESKOM HOLDINGS ESKOM 7.125 02/11/25	106,00	11.585	102,50	12.870
ESKOM HOLDINGS ESKOM 8.45 08/10/28	113,25	7.172	110,25	5.366
FIN DEPT SHARIAH SHJGOV 4 07/28/50	92,03	1.616	101,82	1.734
FIRSTRAND BK LTD FRSRJ 6.25 04/23/28	105,70	3.082	104,06	2.944
GEELY AUTOMOBILE GEELY 4 PERP	103,88	1.303	102,75	1.250
GHANA REP OF GHANA 0 04/07/25	79,84	3.179		
GHANA REP OF GHANA 10.75 10/14/30	126,63	3.764	134,18	3.869
GHANA REP OF GHANA 7.75 04/07/29	102,53	9.547		
GHANA REP OF GHANA 8.625 04/07/34	103,45	2.906		
GOHL CAPITAL LTD GENTMK 4.25 01/24/2	105,03	1.811	106,26	1.778
GRUPO BIMBO SAB BIMBOA 5.95 PERP	105,13	1.318	107,70	1.310
HUARONG FINANCE HRINTH 4.75 04/27/2	71,00	4.492	111,44	4.996
IHS NETHERLANDS IHSHLD 7.125 03/18/2	104,88	1.881	105,25	1.831
INDUSTRIAS PENOL PENOMX 5.65 09/12/4	120,27	1.810	130,03	1.898
KAISA GROUP KAISAG 11.95 10/22/22	102,86	4.367	106,55	5.685
KAISA GROUP KAISAG 8.5 06/30/22	100,38	1.259		
KAISA GROUP KAISAG 9.375 06/30/24	95,63	2.728	97,38	1.244
KAZAKHSTAN TEMIR KTZKZ 6.95 07/10/4	137,70	1.727		
KENYA REP OF KENINT 8 05/22/32	112,97	3.705	116,25	5.113
KLABIN AUSTRIA KLAB 7 04/03/49	127,14	1.594		
KOSMOS ENERGY KOS 7.125 04/04/26	99,34	1.738	94,23	4.552
MAF GLOBAL SEC MAFUAE 5.5 PERP	103,50	4.413	103,13	4.266
MAF GLOBAL SEC MAFUAE 6.375 PERP	109,75	1.376	105,25	1.281
MEDCO OAK TREE MEDCIJ 7.375 05/14/26	109,60	4.536	107,52	4.317
MEXICO CITY ARPT MEXCAT 5.5 07/31/47	101,13	3.659	104,98	3.685
MHP LUX SA MHPSA 6.25 09/19/29	100,88	3.865	103,50	3.847
MILLICOM INTL TIGO 6.25 03/25/29	109,47	2.391	112,73	2.654
MONGOLIA MONGOL 3.5 07/07/27	98,67	1.411		
MONGOLIA MONGOL 4.45 07/07/31	98,02	1.401		
MONGOLIA MONGOL 5.125 04/07/26	107,01	3.690	107,50	7.455
MONGOLIA MONGOL 5.125 12/05/22	104,50	1.953		
MONGOLIA MONGOL 5.625 05/01/23	104,00	3.209		
MTN MU INVST MTNSJ 4.755 11/11/24			105,81	1.892

Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Nye Obligationsmarkeder

Beholdningsoversigt pr. 30-06-2021

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
USD 627.06 pr. 30-06-2021				
NEMAK SAB DE CV TNEMAK 4.75 01/23/25	103,57	1.299	102,94	1.252
NETWORK I2I LTD BHARTI 5.65 PERP	106,84	4.475	106,55	4.330
PAMPA ENERGIA PAMPAR 9.125 04/15/29	91,11	2.154	88,50	3.903
PANAMA NOTES PANOTA 3.75 04/17/26	108,05	4.085	109,46	4.015
PARAGUAY PARGUY 5.4 03/30/50	117,13	5.876		
PERIAMA HOLDINGS JSTLIN 5.95 04/19/2	108,70	4.308		
PERUSAHAAN LISTR PLN1J 4 06/30/50	98,68	9.071	102,99	10.438
PERUSAHAAN LISTR PLN1J 4.125 05/15/27	108,58	1.913	110,86	1.895
PETROBRAS GLOB PETBRA 5.5 06/10/51	100,75	1.276		
PETROLEOS MEXICA PEMEX 5.5 06/27/44	81,90	1.027		
PETROLEOS MEXICA PEMEX 6.375 01/23/4	86,15	2.831	90,30	4.224
PHILIPPINES(REP) PHILIP 2.65 12/10/45			101,28	5.478
PROV BUENOS AIRE BUENOS 7.875 06/15	45,25	1.229	41,25	1.087
PT PERTAMINA PERTIJ 4.175 01/21/50	103,38	2.029	108,13	2.059
PT PERTAMINA PERTIJ 4.7 07/30/49	108,75	3.785	114,50	3.866
OATAR REINSRNC OATI0D 4.95 PERP	101,75	4.275	101,38	4.132
OATAR STATE OF OATAR 3.75 04/16/30			117,83	1.434
OATAR STATE OF OATAR 4 03/14/29			118,59	9.040
OATAR STATE OF OATAR 4.4 04/16/50	121,95	18.078		
REPUBLIC OF ECUA ECUA 0 07/31/30	55,50	1.056	47,75	881
REPUBLIC OF ECUA ECUA 0.5 07/31/30			64,25	3.786
REPUBLIC OF ECUA ECUA 0.5 07/31/35	68,75	1.780	54,63	8.111
REPUBLIC OF ECUA ECUA 0.5 07/31/40	62,00	8.145	51,25	3.372
RESORTS WORLD LV RWLVCA 4.625 04/16	103,44	1.297	103,23	1.256
ROMANIA ROMANI 4 02/14/51	105,16	1.095	109,11	1.102
ROMANIA ROMANI 5.125 06/15/48	122,79	2.910	127,99	4.345
ROMANIA ROMANI 6.125 01/22/44	136,97	2.851	141,51	2.858
RUSSIA-EUROBOND RUSSIA 4.75 05/27/2			115,59	5.626
RUSSIA-EUROBOND RUSSIA 5.1 03/28/35			126,52	6.157
SAUDI ARAB OIL ARAMCO 2.25 11/24/30			101,73	2.284
SAUDI ARAB OIL ARAMCO 3.5 11/24/70			102,04	2.638
SENEGAL REP OF SENEGL 6.75 03/13/48			110,50	1.506
SERBIA REPUBLIC SERBIA 2.125 12/01/30	94,99	11.127	99,01	7.885
SERBIA REPUBLIC SERBIA 7.25 09/28/21	101,63	1.855	104,86	1.856
STATE OF ISRAEL ISRAEL 3.875 07/03/50			120,40	4.746
SUZANO AUSTRIA SUZANO 5 01/15/30	113,38	3.946	113,28	3.825
TRANSNET LTD SAFTRA 4 07/26/22	102,09	1.280	101,32	1.233
TULLOW OIL PLC TLWLN 10.25 05/15/26	105,11	2.472		
TURK TELEKOM TURKTI 4.875 06/19/24	104,75	1.314	103,74	1.262
UKRAINE GOVT UKRAIN 1.258 05/31/40	118,88	8.804	103,49	10.356
UKRAINE GOVT UKRAIN 6.876 05/21/29	103,92	2.919		
UKRAINE GOVT UKRAIN 7.375 09/25/32	103,31	1.464		
UKRAINE GOVT UKRAIN 7.75 09/01/23	107,97	2.593		
URUGUAY URUGUA 4.375 01/23/31	116,60	7.164		
VEON HOLDINGS BV VIP 3.375 11/25/27	100,54	5.113	103,03	5.083
VTR COMUNICACI VTRCOM 5.125 01/15/2	104,99	1.317		
VTR FIN BV VTRFIN 6.375 07/15/28	106,36	1.334	108,72	1.323
ZAMBIA REP OF ZAMBIN 8.5 04/14/24	64,36	920	53,77	2.715
ZAMBIA REP OF ZAMBIN 8.97 07/30/27	63,50	5.527	52,25	4.676
ZHENRO PROPERTIE ZHPRHK 7.875 04/14	100,50	6.396	104,63	6.460
ZHENRO PROPERTIE ZHPRHK 9.15 05/06/	104,25	1.850		
ZHENRO PROPERTIE ZHPRHK 9.8 08/20/2			102,77	1.863
ZAR 43.92 pr. 30-06-2021 (41.42 pr. 31-12-2020)				
ESKOM ESKOM 7.5 09/15/33	76,35	2.749	74,81	2.541
EUROPEAN INVT BK EIB 8.5 09/17/24	106,63	2.295	111,19	2.257
REP SOUTH AFRICA SAGB 8 01/31/30 #20	94,84	17.055	95,48	19.417
REP SOUTH AFRICA SAGB 8.25 03/31/32	91,31	12.271	90,24	11.436
REP SOUTH AFRICA SAGB 8.5 01/31/37 #			82,89	709
REP SOUTH AFRICA SAGB 8.875 02/28/35	90,80	10.070	88,01	16.035

Investeringsforeningen Multi Manager Invest Nye Obligationsmarkeder

Beholdningsoversigt pr. 30-06-2021

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
ZAR 43.92 pr. 30-06-2021				
REP SOUTH AFRICA SAGB 9 01/31/40 #20	87,78	2.808		
TRANSNET LTD SAFTRA 9.5 05/13/21			101,23	2.205
Obligationer i alt		790.488		801.536

Investeringsforeningen Multi Manager Invest
Nye Obligationsmarkeder Akk.

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Afledte finansielle instrumenter				
BRL 117,12 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)1830902418			99,86	24.460
FXF deliverable FXF(D)830903707			99,86	8.201
FXF deliverable FXF(D)1830922796	99,28	-3.708		
FXF deliverable FXF(D)830922808	99,28	-4.622		
FXF deliverable FXF(D)830922811	99,28	-5.408		
FXF deliverable FXF(D)1830922821	99,28	-5.490		
FXF deliverable FXF(D)830922835	99,28	-5.490		
FXF deliverable FXF(D)1830923118	99,28	-5.749		
FXF deliverable FXF(D)830925646	99,28	-18.643		
FXF deliverable FXF(D)1830925647	99,28	-13.565		
FXF deliverable FXF(D)1830925653	99,28	-25.839		
FXF deliverable FXF(D)830925654	99,28	-6.550		
FXF deliverable FXF(D)1830926522	99,28	-16.109		
CLP 0,86 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)1830905618			100,00	-34.369
FXF deliverable FXF(D)830924128	99,87	-13.677		
FXF deliverable FXF(D)1830925412	99,87	8.963		
FXF deliverable FXF(D)1830925622	99,87	2.142		
FXF deliverable FXF(D)830925626	99,87	2.151		
FXF deliverable FXF(D)1830925629	99,87	1.683		
FXF deliverable FXF(D)830926455	99,87	-2.110		
FXF deliverable FXF(D)1830926745	99,87	-1.793		
FXF deliverable FXF(D)1830926870	99,87	-3.764		
FXF deliverable FXF(D)830927009	99,87	-1.861		
FXF deliverable FXF(D)1830927357	99,87	-2.571		
CNY 93,02 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)1830901809			99,75	6.268
FXF deliverable FXF(D)830901883			99,75	8.343
FXF deliverable FXF(D)830901887			99,75	8.404
FXF deliverable FXF(D)1830901889			99,75	9.866
FXF deliverable FXF(D)830901892			99,75	8.363
FXF deliverable FXF(D)1830901895			99,75	6.822
FXF deliverable FXF(D)830901897			99,75	6.487
FXF deliverable FXF(D)1830901899			99,75	4.286
FXF deliverable FXF(D)830901904			99,75	6.391
FXF deliverable FXF(D)830901909			99,75	13.119
FXF deliverable FXF(D)1830905453			99,49	76.269
FXF deliverable FXF(D)830925353	99,42	84.387		
COP 0,18 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905172			99,86	-5.009
FXF deliverable FXF(D)830905640			99,86	-61.440
FXF deliverable FXF(D)830905649			99,86	-19.402
FXF deliverable FXF(D)830925404	99,56	-77.575		
FXF deliverable FXF(D)1830926423	99,56	-25.273		
FXF deliverable FXF(D)830926450	99,56	-15.037		
FXF deliverable FXF(D)830926595	99,56	-18.986		
FXF deliverable FXF(D)1830926883	99,56	-19.681		
CZK 28,34 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)1830905346			100,00	24.771
FXF deliverable FXF(D)830905591			100,00	42.178
FXF deliverable FXF(D)1830925368	99,92	31.372		
FXF deliverable FXF(D)830925514	99,92	38.343		
DKK 100,00 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)1830880011			100,09	-6.864
FXF deliverable FXF(D)830905149			100,09	2.932
FXF deliverable FXF(D)1830905408			100,09	851.838
FXF deliverable FXF(D)1830925559	100,11	884.327		
FXF deliverable FXF(D)1830925561	100,11	5.106		
FXF deliverable FXF(D)1830926019	100,11	5.406		
EGP 38,67 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)1830889577			99,89	12.675

Investeringsforeningen Multi Manager Invest
Nye Obligationsmarkeder Akk.

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Afledte finansielle instrumenter				
EGP 38.67 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830889580			98,56	12.811
FXF deliverable FXF(D)830907746	99,95	13.101		
FXF deliverable FXF(D)830911404	99,95	1.491		
FXF deliverable FXF(D)830912105	99,95	9.916		
FXF deliverable FXF(D)830914097	99,95	2.210		
FXF deliverable FXF(D)830914399	99,95	3.241		
FXF deliverable FXF(D)830914745	99,95	12.965		
FXF deliverable FXF(D)830925569	99,41	11.553		
EUR 744.35 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830880017			100,12	-9.565
FXF deliverable FXF(D)830904648			100,12	-2.459
FXF deliverable FXF(D)830904649			100,12	-820
FXF deliverable FXF(D)830905146			100,12	28.538
FXF deliverable FXF(D)830905445			100,12	351.484
FXF deliverable FXF(D)830906667			100,12	-4.528
FXF deliverable FXF(D)830925393	100,12	439.801		
FXF deliverable FXF(D)830926050	100,12	-25.299		
FXF deliverable FXF(D)830926666	100,12	-18.695		
FXF deliverable FXF(D)830926962	100,12	-8.276		
FXF deliverable FXF(D)830926976	100,12	-4.670		
FXF deliverable FXF(D)830926982	100,12	-5.293		
FXF deliverable FXF(D)830926987	100,12	-3.176		
FXF deliverable FXF(D)830927002	100,12	-3.059		
FXF deliverable FXF(D)830927012	100,12	-7.468		
FXF deliverable FXF(D)830927039	100,12	-7.468		
FXF deliverable FXF(D)830927094	100,12	7.669		
GHS 103,81 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830892376			98,31	-1.351
FXF deliverable FXF(D)830892584			98,31	-680
FXF deliverable FXF(D)830893038			98,31	-702
FXF deliverable FXF(D)830894460			98,03	-684
FXF deliverable FXF(D)830895932			98,03	-1.352
FXF deliverable FXF(D)830896242			98,03	-685
FXF deliverable FXF(D)830898970			98,03	-1.004
FXF deliverable FXF(D)830899168			97,75	-1.008
FXF deliverable FXF(D)830902232			97,75	-1.063
FXF deliverable FXF(D)830904105			97,75	-742
FXF deliverable FXF(D)830904259			97,75	-741
FXF deliverable FXF(D)830904704			97,75	-742
FXF deliverable FXF(D)830904889			97,75	-742
HUF 2.05 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905424			99,95	16.645
FXF deliverable FXF(D)830925319	99,86	34.672		
IDR 0,04 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905511			99,21	34.499
FXF deliverable FXF(D)830906884			99,21	7.265
FXF deliverable FXF(D)830925227	99,23	-66.511		
KRW 0.56 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905705			99,96	64.564
FXF deliverable FXF(D)830925279	100,19	70.060		
MXN 30.53 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830904996			99,16	-4.078
FXF deliverable FXF(D)830905627			99,16	85.646
FXF deliverable FXF(D)830905750			99,16	3.651
FXF deliverable FXF(D)830906307			99,16	-15.848
FXF deliverable FXF(D)830924979	99,05	39.267		
FXF deliverable FXF(D)830925336	99,05	2.449		
FXF deliverable FXF(D)830925348	99,05	68.558		
FXF deliverable FXF(D)830926344	99,05	7.930		
FXF deliverable FXF(D)830926505	99,05	9.867		
FXF deliverable FXF(D)830927522	99,05	-42.702		

Investeringsforeningen Multi Manager Invest
Nye Obligationsmarkeder Akk.

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Afledte finansielle instrumenter				
MYR 151,24 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905536			99,69	29.252
FXF deliverable FXF(D)830925821	99,56	29.177		
NGN 1,53 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830890681			99,66	-6.706
FXF deliverable FXF(D)830890685			99,55	-4.529
FXF deliverable FXF(D)830890720			99,66	-6.706
FXF deliverable FXF(D)830892328			99,55	-3.678
FXF deliverable FXF(D)830897695			99,66	2.028
FXF deliverable FXF(D)830897716			99,66	2.028
FXF deliverable FXF(D)830897813			99,55	1.701
FXF deliverable FXF(D)830897913			99,66	9.356
FXF deliverable FXF(D)830898827			99,55	1.668
FXF deliverable FXF(D)830898831			99,55	1.668
FXF deliverable FXF(D)830898902			99,55	3.171
PEN 168,18 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905720			99,99	9.745
FXF deliverable FXF(D)830905771			99,99	6.075
FXF deliverable FXF(D)830925423	100,15	-27.970		
FXF deliverable FXF(D)830925480	100,15	4.685		
FXF deliverable FXF(D)830925482	100,15	3.468		
FXF deliverable FXF(D)830925706	100,15	1.220		
FXF deliverable FXF(D)830926038	100,15	3.496		
FXF deliverable FXF(D)830926246	100,15	1.742		
FXF deliverable FXF(D)830926461	100,15	4.720		
FXF deliverable FXF(D)830926912	100,15	695		
FXF deliverable FXF(D)830927040	100,15	2.989		
FXF deliverable FXF(D)830927144	100,15	2.606		
PHP 12,67 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905516			99,57	-63.678
PLN 163,27 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905334			99,96	46.369
FXF deliverable FXF(D)830905570			99,96	56.673
FXF deliverable FXF(D)830925331	99,97	48.836		
FXF deliverable FXF(D)830925511	99,97	74.971		
FXF deliverable FXF(D)830925541	99,97	57.067		
FXF deliverable FXF(D)830927003	99,97	39.395		
RON 153,72 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905562			99,50	-5.606
FXF deliverable FXF(D)830925537	99,68	-84.099		
RUB 8,22 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905418			99,33	40.217
FXF deliverable FXF(D)830925499	98,90	54.566		
FXF deliverable FXF(D)830926391	98,90	8.973		
FXF deliverable FXF(D)830926405	98,90	23.073		
THB 20,31 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905358			100,00	-47.668
FXF deliverable FXF(D)830925302	99,66	15.024		
FXF deliverable FXF(D)830925312	99,66	-178.232		
FXF deliverable FXF(D)830927426	99,66	39.499		
TRY 82,60 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830904654			99,29	19.561
FXF deliverable FXF(D)830904737			99,29	18.057
FXF deliverable FXF(D)830904982			99,29	3.762
FXF deliverable FXF(D)830905397			97,54	23.000
FXF deliverable FXF(D)830905398			97,54	40.756
FXF deliverable FXF(D)830905589			99,29	6.771
FXF deliverable FXF(D)830905742			99,29	27.085
FXF deliverable FXF(D)830925357	96,27	25.194		
TWD 21,65 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830901910			100,99	-8.210
FXF deliverable FXF(D)830901913			100,99	-6.296
FXF deliverable FXF(D)830901920			100,99	-4.197

Investeringsforeningen Multi Manager Invest
Nye Obligationsmarkeder Akk.

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Afledte finansielle instrumenter				
TWD 21.65 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830901921			100,99	-4.081
FXF deliverable FXF(D)830901924			100,99	-8.198
FXF deliverable FXF(D)830901930			100,99	-8.235
FXF deliverable FXF(D)830901934			100,99	-6.480
FXF deliverable FXF(D)830901938			100,99	-6.384
FXF deliverable FXF(D)830901943			100,99	-6.814
FXF deliverable FXF(D)830901944			100,99	-13.104
FXF deliverable FXF(D)830901947			100,99	-6.261
FXF deliverable FXF(D)830925234	100,68	42.480		
FXF deliverable FXF(D)830925260	100,68	42.480		
UAH 21.48 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830899079			99,61	-10.558
FXF deliverable FXF(D)830899150			99,59	-8.169
FXF deliverable FXF(D)830899171			99,59	-8.169
FXF deliverable FXF(D)830899265			99,47	-5.474
FXF deliverable FXF(D)830899350			99,45	-12.008
FXF deliverable FXF(D)830921110	98,93	10.815		
USD 608,35 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830880011			99,96	6.122
FXF deliverable FXF(D)830880017			99,96	8.548
FXF deliverable FXF(D)830889577			100,00	-11.908
FXF deliverable FXF(D)830889580			99,94	-11.915
FXF deliverable FXF(D)830890681			99,99	6.331
FXF deliverable FXF(D)830890685			99,99	4.270
FXF deliverable FXF(D)830890720			99,99	6.303
FXF deliverable FXF(D)830892328			99,99	3.499
FXF deliverable FXF(D)830892376			99,98	1.307
FXF deliverable FXF(D)830892584			99,98	654
FXF deliverable FXF(D)830893038			99,98	672
FXF deliverable FXF(D)830894460			99,97	654
FXF deliverable FXF(D)830895932			99,97	1.288
FXF deliverable FXF(D)830896242			99,97	654
FXF deliverable FXF(D)830897695			99,99	-2.015
FXF deliverable FXF(D)830897716			99,99	-2.019
FXF deliverable FXF(D)830897813			99,99	-1.685
FXF deliverable FXF(D)830897913			99,99	-9.424
FXF deliverable FXF(D)830898827			99,99	-1.687
FXF deliverable FXF(D)830898831			99,99	-1.687
FXF deliverable FXF(D)830898902			99,99	-3.208
FXF deliverable FXF(D)830898970			99,97	978
FXF deliverable FXF(D)830899079			99,99	10.306
FXF deliverable FXF(D)830899150			99,99	7.949
FXF deliverable FXF(D)830899168			99,97	981
FXF deliverable FXF(D)830899171			99,99	7.938
FXF deliverable FXF(D)830899265			99,99	5.325
FXF deliverable FXF(D)830899350			99,99	11.623
FXF deliverable FXF(D)830901809			99,98	-6.165
FXF deliverable FXF(D)830901883			99,98	-8.201
FXF deliverable FXF(D)830901887			99,98	-8.261
FXF deliverable FXF(D)830901889			99,98	-9.704
FXF deliverable FXF(D)830901892			99,98	-8.223
FXF deliverable FXF(D)830901895			99,98	-6.706
FXF deliverable FXF(D)830901897			99,98	-6.379
FXF deliverable FXF(D)830901899			99,98	-4.215
FXF deliverable FXF(D)830901904			99,98	-6.285
FXF deliverable FXF(D)830901909			99,98	-12.899
FXF deliverable FXF(D)830901910			99,98	8.106
FXF deliverable FXF(D)830901913			99,98	6.218
FXF deliverable FXF(D)830901920			99,98	4.145

Investeringsforeningen Multi Manager Invest
Nye Obligationsmarkeder Akk.

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Afledte finansielle instrumenter				
USD 608.35 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830901921			99,98	4.032
FXF deliverable FXF(D)830901924			99,98	8.095
FXF deliverable FXF(D)830901930			99,98	8.131
FXF deliverable FXF(D)830901934			99,98	6.402
FXF deliverable FXF(D)830901938			99,98	6.303
FXF deliverable FXF(D)830901943			99,98	6.730
FXF deliverable FXF(D)830901944			99,98	12.947
FXF deliverable FXF(D)830901947			99,98	6.185
FXF deliverable FXF(D)830902232			99,97	1.031
FXF deliverable FXF(D)830902418			99,97	-23.661
FXF deliverable FXF(D)830903707			99,97	-7.939
FXF deliverable FXF(D)830904105			99,97	725
FXF deliverable FXF(D)830904259			99,97	725
FXF deliverable FXF(D)830904648			99,96	2.443
FXF deliverable FXF(D)830904649			99,96	814
FXF deliverable FXF(D)830904654			99,99	-18.207
FXF deliverable FXF(D)830904704			99,97	727
FXF deliverable FXF(D)830904737			99,99	-16.823
FXF deliverable FXF(D)830904889			99,97	727
FXF deliverable FXF(D)830904982			99,99	-3.487
FXF deliverable FXF(D)830904996			99,96	4.070
FXF deliverable FXF(D)830905146			99,96	-28.314
FXF deliverable FXF(D)830905149			99,96	-2.910
FXF deliverable FXF(D)830905172			99,96	4.897
FXF deliverable FXF(D)830905334			99,96	-47.295
FXF deliverable FXF(D)830905346			99,96	-24.565
FXF deliverable FXF(D)830905358			99,96	47.561
FXF deliverable FXF(D)830905362			99,96	123.773
FXF deliverable FXF(D)830905397			99,96	-21.401
FXF deliverable FXF(D)830905398			99,96	-37.940
FXF deliverable FXF(D)830905408			99,96	-843.358
FXF deliverable FXF(D)830905418			99,96	-40.189
FXF deliverable FXF(D)830905424			99,96	-16.718
FXF deliverable FXF(D)830905445			99,96	-347.343
FXF deliverable FXF(D)830905453			99,96	-76.370
FXF deliverable FXF(D)830905511			99,96	-34.312
FXF deliverable FXF(D)830905516			99,96	63.467
FXF deliverable FXF(D)830905536			99,96	-28.955
FXF deliverable FXF(D)830905562			99,96	5.509
FXF deliverable FXF(D)830905570			99,96	-57.793
FXF deliverable FXF(D)830905589			99,99	-6.256
FXF deliverable FXF(D)830905591			99,96	-41.854
FXF deliverable FXF(D)830905618			99,96	33.088
FXF deliverable FXF(D)830905627			99,96	-85.282
FXF deliverable FXF(D)830905640			99,96	60.734
FXF deliverable FXF(D)830905649			99,96	19.170
FXF deliverable FXF(D)830905705			99,96	-64.520
FXF deliverable FXF(D)830905720			99,96	-9.799
FXF deliverable FXF(D)830905742			99,99	-24.825
FXF deliverable FXF(D)830905750			99,96	-3.609
FXF deliverable FXF(D)830905771			99,96	-6.109
FXF deliverable FXF(D)830906307			99,96	15.915
FXF deliverable FXF(D)830906667			99,96	4.524
FXF deliverable FXF(D)830906884			99,96	-7.255
FXF deliverable FXF(D)830907746	100,00	-12.621		
FXF deliverable FXF(D)830911404	100,00	-1.440		
FXF deliverable FXF(D)830912105	100,00	-9.568		
FXF deliverable FXF(D)830914097	100,00	-2.141		

Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Nye Obligationsmarkeder Akk.

Beholdningsoversigt pr. 30-06-2021

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Afledte finansielle instrumenter				
USD 627.06 pr. 30-06-2021				
FXF deliverable FXF(D)830914399	100,00	-3.122		
FXF deliverable FXF(D)830914745	100,00	-12.517		
FXF deliverable FXF(D)830921110	99,98	-10.576		
FXF deliverable FXF(D)830922796	99,98	3.493		
FXF deliverable FXF(D)830922808	99,98	4.352		
FXF deliverable FXF(D)830922811	99,98	5.094		
FXF deliverable FXF(D)830922821	99,98	5.173		
FXF deliverable FXF(D)830922835	99,98	5.171		
FXF deliverable FXF(D)830923118	99,98	5.389		
FXF deliverable FXF(D)830924128	99,97	13.788		
FXF deliverable FXF(D)830924979	99,97	-39.524		
FXF deliverable FXF(D)830925227	99,97	67.654		
FXF deliverable FXF(D)830925234	99,97	-42.846		
FXF deliverable FXF(D)830925260	99,97	-42.905		
FXF deliverable FXF(D)830925279	99,97	-70.605		
FXF deliverable FXF(D)830925302	99,97	-15.475		
FXF deliverable FXF(D)830925312	99,97	183.583		
FXF deliverable FXF(D)830925319	99,97	-36.063		
FXF deliverable FXF(D)830925331	99,97	-50.648		
FXF deliverable FXF(D)830925336	99,97	-2.468		
FXF deliverable FXF(D)830925348	99,97	-69.270		
FXF deliverable FXF(D)830925353	99,97	-85.335		
FXF deliverable FXF(D)830925357	99,97	-25.484		
FXF deliverable FXF(D)830925368	99,97	-32.402		
FXF deliverable FXF(D)830925387	99,97	69.328		
FXF deliverable FXF(D)830925393	99,97	-451.459		
FXF deliverable FXF(D)830925404	99,97	80.634		
FXF deliverable FXF(D)830925412	99,97	-9.043		
FXF deliverable FXF(D)830925423	99,97	27.909		
FXF deliverable FXF(D)830925480	99,97	-4.649		
FXF deliverable FXF(D)830925482	99,97	-3.442		
FXF deliverable FXF(D)830925499	99,97	-55.270		
FXF deliverable FXF(D)830925511	99,97	-77.678		
FXF deliverable FXF(D)830925514	99,97	-39.688		
FXF deliverable FXF(D)830925537	99,97	86.431		
FXF deliverable FXF(D)830925541	99,97	-59.071		
FXF deliverable FXF(D)830925559	99,97	-904.379		
FXF deliverable FXF(D)830925561	99,97	-5.222		
FXF deliverable FXF(D)830925569	99,97	-11.368		
FXF deliverable FXF(D)830925622	99,97	-2.171		
FXF deliverable FXF(D)830925626	99,97	-2.182		
FXF deliverable FXF(D)830925629	99,97	-1.704		
FXF deliverable FXF(D)830925646	99,98	18.174		
FXF deliverable FXF(D)830925647	99,98	13.251		
FXF deliverable FXF(D)830925653	99,98	25.295		
FXF deliverable FXF(D)830925654	99,98	6.395		
FXF deliverable FXF(D)830925706	99,97	-1.206		
FXF deliverable FXF(D)830925821	99,97	-29.443		
FXF deliverable FXF(D)830926019	99,97	-5.528		
FXF deliverable FXF(D)830926038	99,97	-3.460		
FXF deliverable FXF(D)830926050	99,97	25.872		
FXF deliverable FXF(D)830926246	99,97	-1.720		
FXF deliverable FXF(D)830926344	99,97	-7.726		
FXF deliverable FXF(D)830926391	99,97	-9.059		
FXF deliverable FXF(D)830926405	99,97	-23.303		
FXF deliverable FXF(D)830926423	99,97	25.130		
FXF deliverable FXF(D)830926450	99,97	14.909		
FXF deliverable FXF(D)830926455	99,97	2.057		

Investeringsforeningen Multi Manager Invest
Nye Obligationsmarkeder Akk.

Beholdningsoversigt pr. 30-06-2021

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Afledte finansielle instrumenter				
USD 627.06 pr. 30-06-2021				
FXF deliverable FXF(D)830926461	99,97	-4.602		
FXF deliverable FXF(D)830926505	99,97	-9.541		
FXF deliverable FXF(D)830926522	99,98	15.974		
FXF deliverable FXF(D)830926595	99,97	18.851		
FXF deliverable FXF(D)830926666	99,97	18.756		
FXF deliverable FXF(D)830926745	99,97	1.756		
FXF deliverable FXF(D)830926801	99,97	6.168		
FXF deliverable FXF(D)830926803	99,97	6.067		
FXF deliverable FXF(D)830926870	99,97	3.729		
FXF deliverable FXF(D)830926883	99,97	19.420		
FXF deliverable FXF(D)830926912	99,97	-670		
FXF deliverable FXF(D)830926962	99,97	8.338		
FXF deliverable FXF(D)830926976	99,97	4.704		
FXF deliverable FXF(D)830926982	99,97	5.330		
FXF deliverable FXF(D)830926987	99,97	3.199		
FXF deliverable FXF(D)830927002	99,97	3.081		
FXF deliverable FXF(D)830927003	99,97	-39.593		
FXF deliverable FXF(D)830927009	99,97	1.853		
FXF deliverable FXF(D)830927012	99,97	7.508		
FXF deliverable FXF(D)830927039	99,97	7.513		
FXF deliverable FXF(D)830927040	99,97	-2.880		
FXF deliverable FXF(D)830927094	99,97	-7.724		
FXF deliverable FXF(D)830927144	99,97	-2.515		
FXF deliverable FXF(D)830927357	99,97	2.544		
FXF deliverable FXF(D)830927426	99,97	-39.504		
FXF deliverable FXF(D)830927522	99,97	42.631		
South Africa Rep. CDS323084			100,00	147
South Africa Rep. CDS323092			100,00	654
US 10YR NOTE (CBT)SEP21	0,44	-354		
ZAR 41.42 pr. 31-12-2020				
FXF deliverable FXF(D)830905362			99,08	-125.981
FXF deliverable FXF(D)830925387	99,04	-66.395		
FXF deliverable FXF(D)830926801	99,04	-6.152		
FXF deliverable FXF(D)830926803	99,04	-6.032		
IRS300930 31014			115,32	-148
IRS300993 31014			115,41	-69
IRS301037 31014			115,95	-128
IRS301077 31014			115,92	-184
Afledte finansielle instrumenter i alt		-33.854		25.738
Kapitalandele				
USD 627.06 pr. 30-06-2021				
91GSF-AL CHINA BD-SACC USD	34,22	56.752		
Kapitalandele i alt		56.752		
Obligationer				
BRL 124.96 pr. 30-06-2021 (117,12 pr. 31-12-2020)				
BRAZIL NTN-F BNTNF 10 01/01/23	1.038,49	64.847	1.104,21	57.794
BRAZIL NTN-F BNTNF 10 01/01/27	1.061,62	5.307	1.181,57	13.839
BRAZIL NTN-F BNTNF 10 01/01/29			1.201,74	8.445
BRAZIL-LTN BLTN 0 01/01/22	972,08	49.805		
BRAZIL-LTN BLTN 0 01/01/24	835,99	69.994	854,70	33.034
BRAZIL-LTN BLTN 0 07/01/23	868,06	33.628		
CLP 0.86 pr. 30-06-2021				
BONOS TESORERIA BTUCL 1.5 03/01/26	104,58	7.358		
BONOS TESORERIA BTUCL 1.9 09/01/30	103,82	14.079		
BONOS TESORERIA BTUCL 2 03/01/35	101,68	15.479		
COP 0.17 pr. 30-06-2021 (0.18 pr. 31-12-2020)				
COLOMBIA TES COLTES 5.75 11/03/27	96,20	33.856	105,77	26.103
COLOMBIA TES COLTES 6 04/28/28	96,42	24.239	106,93	28.469
COLOMBIA TES COLTES 6.25 11/26/25	101,89	35.567	109,65	27.143
COLOMBIA TES COLTES 7 05/04/22	103,37	13.298	106,23	10.665
COLOMBIA TES COLTES 7 06/30/32	98,48	10.829	110,01	1.866
COLOMBIA TES COLTES 7.25 10/18/34	98,66	8.665	111,67	10.386

Investeringsforeningen Multi Manager Invest
Nye Obligationsmarkeder Akk.

Beholdningsoversigt pr. 30-06-2021

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
COP 0,17 pr. 30-06-2021 (0,18 pr. 31-12-2020)				
COLOMBIA TES COLTES 7.5 08/26/26	106,03	9.025	115,36	10.399
COLOMBIA TES COLTES 7.75 09/18/30	104,77	9.857	117,78	11.736
FINDETER FDT 7.875 08/12/24	102,54	2.528	107,08	2.796
CZK 29,15 pr. 30-06-2021				
CZECH REPUBLIC CZGB 1 06/26/26	96,93	27.572		
CZECH REPUBLIC CZGB 1.2 03/13/31	94,73	17.265		
CZECH REPUBLIC CZGB 2.4 09/17/25	103,25	14.987		
CZECH REPUBLIC CZGB 2.75 07/23/29	107,34	7.977		
EUR 744,35 pr. 31-12-2020				
HUNGARY REPHUN 1.5 11/17/50			101,64	6.241
IVORY COAST-PDI IVYCST 4.875 01/30/32			103,02	7.484
IVORY COAST-PDI IVYCST 6.625 03/22/48			110,92	11.749
N MACEDONIA BOND MACEDO 1.625 03/1	98,99	6.463		
N MACEDONIA BOND MACEDO 3.675 06/0	110,50	14.560	112,25	14.806
ROMANIA ROMANI 2 01/28/32	101,24	6.339	105,18	6.592
ROMANIA ROMANI 2.625 12/02/40	99,33	2.814	106,99	3.034
ROMANIA ROMANI 3.375 01/28/50	106,69	8.592	115,24	9.290
SENEGAL REP OF SENEGAL 4.75 03/13/28			107,24	9.132
SERBIA REPUBLIC SERBIA 1.65 03/03/33	98,09	12.648		
GHS 105,83 pr. 30-06-2021 (103,81 pr. 31-12-2020)				
GHANA GOV BOND GHGB 19 11/02/26	103,08	2.929	95,30	2.656
GHANA GOV BOND GHGB 19.5 07/08/24	105,97	6.592	100,03	6.104
GHANA GOV BOND GHGB 19.75 03/25/24	106,68	2.694	100,82	2.497
HUF 2,12 pr. 30-06-2021 (2,05 pr. 31-12-2020)				
HUNGARY GOVT HGB 2.5 10/24/24	102,50	9.943	105,78	27.510
HUNGARY GOVT HGB 3 06/26/24	104,07	1.862	107,20	1.858
HUNGARY GOVT HGB 3.25 10/22/31	106,17	4.207	111,13	4.266
HUNGARY GOVT HGB 4 04/28/51	112,04	3.679		
IDR 0,04 pr. 30-06-2021 (0,04 pr. 31-12-2020)				
EURO BK RECON&DV EBRD 6.45 12/13/22	102,58	5.185	104,17	5.272
EXP-IMP BK KOREA EIBKOR 6.9 01/08/21			100,00	3.161
INDONESIA GOVT INDOGB 05/2031 TRS F			119,04	5.692
INDONESIA GOVT INDOGB 09/2026 TRS F			114,66	4.177
INDONESIA GOV'T INDOGB 6.5 02/15/31	99,38	7.561		
INDONESIA GOV'T INDOGB 6.625 05/15/3	99,82	9.479		
INDONESIA GOV'T INDOGB 7 09/15/30	103,59	27.892	108,45	29.237
INDONESIA GOV'T INDOGB 7.5 08/15/32	105,70	6.209	109,08	6.416
INDONESIA GOV'T INDOGB 8.375 03/15/3	110,92	6.555	116,83	6.913
INDONESIA GOV'T INDOGB 8.375 04/15/3	111,05	29.186	118,35	31.143
INDONESIA GOV'T INDOGB 9 03/15/29	116,00	11.677	118,86	11.979
INTERAMER DEV BK IADB 7.875 03/14/23	105,42	14.829	107,47	15.137
STANDARD CHART STANLN 7.5 05/19/38	102,54	22.952	108,00	24.205
STANDARD CHART STANLN 8.25 05/17/29	111,50	5.551	114,25	5.695
KES 5,81 pr. 30-06-2021 (5,57 pr. 31-12-2020)				
KENYA INFRASTRUC KENIB 10.9 08/11/31	99,98	26.141	100,76	25.244
MXN 31,49 pr. 30-06-2021 (30,53 pr. 31-12-2020)				
AMERICA MOVIL SA AMXLMM 7.125 12/09	99,74	4.137	106,03	4.263
MEXICAN BONOS MBONO 10 12/05/24			119,74	29.592
MEXICAN BONOS MBONO 6.5 06/09/22	101,03	10.584		
MEXICAN BONOS MBONO 6.5 06/10/21			100,89	22.816
MEXICAN BONOS MBONO 7.5 06/03/27			113,90	15.475
MEXICAN BONOS MBONO 7.75 05/29/31			117,63	11.284
MEXICAN BONOS MBONO 7.75 11/13/42			115,58	10.780
MEXICAN BONOS MBONO 8 09/05/24	105,30	42.118		
MEXICAN BONOS MBONO 8 12/07/23	104,81	55.199	109,83	4.272
MEXICAN BONOS MBONO 8.5 05/31/29			122,18	13.112
MEXICAN BONOS MBONO 8.5 11/18/38			124,34	11.923
MYR 151,04 pr. 30-06-2021 (151,24 pr. 31-12-2020)				
MALAYSIA GOVT MGS 3.733 06/15/28	104,47	7.385	108,97	7.713
MALAYSIA GOVT MGS 3.882 03/10/22	101,43	92.916	102,49	95.941
MALAYSIA GOVT MGS 3.885 08/15/29	105,23	5.553	109,62	5.793
MALAYSIA GOVT MGS 3.906 07/15/26	105,64	19.523	108,35	20.049

Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Nye Obligationer Akk.

Beholdningsoversigt pr. 30-06-2021

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
MYR 151.04 pr. 30-06-2021 MALAYSIA GOVT MGS 3.955 09/15/25	105,59	18.645		
PEN 168.18 pr. 31-12-2020 PERU B SOBERANO PERUGB 5.4 08/12/34			110,48	37.007
PERU B SOBERANO PERUGB 6.15 08/12/3	104,92	9.718	121,88	16.897
PERU B SOBERANO PERUGB 6.9 08/12/37			123,78	5.631
REPUBLIC OF PERU PERU 6.95 08/12/31	112,49	15.848	130,29	28.166
RON 153.72 pr. 31-12-2020 ROMANIA GOVT ROMGB 4.5 06/17/24			106,42	10.322
ROMANIA GOVT ROMGB 4.85 04/22/26			110,57	18.323
ROMANIA GOVT ROMGB 5 02/12/29			115,29	1.214
RSD 6.36 pr. 31-12-2020 SERBIA T-BONDS SERBGB 4.5 01/11/26			109,82	12.215
SERBIA T-BONDS SERBGB 4.5 08/20/32			110,28	16.328
SERBIA T-BONDS SERBGB 5.875 02/08/28			118,90	14.404
RUB 8,58 pr. 30-06-2021 (8,22 pr. 31-12-2020) RUSSIA-OFZ 1/L RFLBI 2.5 07/17/30	98,04	7.086	101,05	4.505
RUSSIA-OFZ RFLB 6.9 05/23/29			107,53	8.669
RUSSIA-OFZ RFLB 7.05 01/19/28	100,72	6.726	108,24	6.925
RUSSIA-OFZ RFLB 7.25 05/10/34			108,90	1.494
RUSSIA-OFZ RFLB 7.7 03/23/33	104,91	3.667	112,71	9.512
RUSSIA-OFZ RFLB 7.75 09/16/26	103,83	4.974	111,20	5.104
RUSSIA-OFZ RFLB 7.95 10/07/26	104,56	40.247	112,06	37.121
RUSSIA-OFZ RFLB 8.15 02/03/27	105,71	20.309	113,71	20.934
THB 20,31 pr. 31-12-2020 THAILAND GOVT THAIGB 2.125 12/17/26			108,23	72.882
THAILAND GOVT THAIGB 2.875 12/17/28	110,68	11.281		
THAILAND GOVT THAIGB 3.3 06/17/38	113,01	27.114	124,67	10.634
THAILAND GOVT THAIGB 3.4 06/17/36			125,18	16.724
UAH 22,99 pr. 30-06-2021 (21,48 pr. 31-12-2020) GOVT OF UKRAINE UKRGB 15.84 02/26/25	110,87	11.068	112,45	10.489
GOVT OF UKRAINE UKRGB 16 08/11/21	101,50	21.956	103,53	20.926
GOVT OF UKRAINE UKRGB 17 05/11/22	105,65	11.424	107,39	10.849
USD 608.35 pr. 31-12-2020 ABU DHABI GOVT ADGB 3.875 04/16/50			122,22	3.718
AEGBA FINANCE AEGEBZ 5.75 10/10/24	103,87	3.823	104,69	3.738
ALFA S.A. ALFAA 6.875 03/25/44	132,18	18.541	133,06	15.275
ALPEK SA DE CV ALPEKA 4.25 09/18/29	108,70	6.544	109,78	6.411
ARGENTINA ARGENT 0.5 07/09/30	36,02	2.685	40,80	2.950
ARGENTINA ARGENT 1 07/09/29	38,17	1.758	43,70	1.953
ARGENTINA ARGENT 1.125 07/09/35	31,86	26.118	36,70	23.837
BANCO NAC DE PAN BCONAL 2.5 08/11/30	96,87	2.515	99,75	2.512
BANCOLOMBIA BCOLO 4.875 10/18/27	101,80	3.945	103,28	3.883
BHARTI AIRTEL BHARTI 4.375 06/10/25			108,81	12.239
BRASKEM NL BRASKM 4.5 01/10/28			104,50	7.012
BRASKEM NL BRASKM 4.5 01/31/30	104,50	24.541	102,88	20.840
BRAZIL REP OF BRAZIL 4.75 01/14/50	97,41	18.714		
C&W SR FINANCING CWCLN 6.875 09/15/	107,06	3.894		
C&W SR FINANCING CWCLN 7.5 10/15/26			106,46	3.692
CABCORP CAMEBO 5.75 01/31/27	104,26	3.648	106,81	3.626
CEMEX SAB CEMEX 5.7 01/11/25			102,35	3.232
CHILE CHILE 3.5 01/25/50			115,00	10.228
CHINALCO CAPITAL CHALUM 4.1 PERP	104,75	25.492	103,00	24.212
CIFI HOLDINGS CIFIHG 4.45 08/17/26	99,65	2.662		
CIFI HOLDINGS CIFIHG 5.95 10/20/25	105,75	18.010	107,75	17.803
CIFI HOLDINGS CIFIHG 7.625 02/28/23			105,13	9.011
CODELCO INC CDEL 4.375 02/05/49			122,00	4.015
COLOMBIA REP OF COLOM 4.5 03/15/29	109,45	64.781		
COLOMBIA REP OF COLOM 6.125 01/18/41	118,92	33.393		
COSTA RICA GOVT COSTAR 4.25 01/26/23			96,25	3.982
COSTA RICA GOVT COSTAR 7 04/04/44			92,25	18.671
COSTA RICA GOVT COSTAR 7.158 03/12/4			91,75	4.387

Investeringsforeningen Multi Manager Invest
Nye Obligationsmarkeder Akk.

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
USD 608.35 pr. 31-12-2020				
COUNTRY GARDEN COGARD 4.75 07/25/2			102,38	6.539
COUNTRY GARDEN COGARD 5.125 01/14/	106,93	6.719		
COUNTRY GARDEN COGARD 7.25 04/08/2	111,13	4.195	112,75	4.129
CSN RESOURCES CSNABZ 4.625 06/10/31	100,00	9.055		
DOMINICAN REPUBL DOMREP 5.5 01/27/2	110,25	3.152	112,50	3.121
DOMINICAN REPUBL DOMREP 6.85 01/27/	113,63	24.132	121,88	25.112
DP WORLD SALAA DPWDU 6 PERP	110,08	14.419	109,16	13.872
DUA CAPITAL LTD KNBZMK 1.658 05/11/2	99,33	5.431		
DUA CAPITAL LTD KNBZMK 2.78 05/11/31	100,05	9.297		
DUBAI GOVT INT'L DUGB 3.9 09/09/50	93,94	8.565	98,38	8.702
ECOPETROL SA ECOPEP 5.875 05/28/45	107,22	6.219		
EL SALVADOR REP ELSALV 7.65 06/15/35	92,00	4.090	94,84	4.090
EL SALVADOR REP ELSALV 8.625 02/28/2	98,25	8.348		
EL SALVADOR REP ELSALV 9.5 07/15/52	98,75	15.970	101,25	15.886
EMG SUKUK LTD EMAARM 4.564 06/18/24	107,16	4.146	105,40	3.956
EMIRATES NBD EBIUH 6.125 PERP	108,24	4.113	107,00	3.945
EMPRESA NACIONAL ENAPCL 3.75 08/05/2			109,46	13.371
EQUATE PETROCH B EOPTRC 4.25 11/03/2	111,30	3.580	111,66	3.485
ESKOM ESKOM 5.75 01/26/21			99,87	25.200
ESKOM HOLDINGS ESKOM 6.75 08/06/23	104,80	25.859	102,31	20.086
ESKOM HOLDINGS ESKOM 7.125 02/11/25	106,00	38.359	102,50	35.986
ESKOM HOLDINGS ESKOM 8.45 08/10/28	113,25	22.057	110,25	15.232
FIN DEPT SHARJAH SHJGOV 4 07/28/50	92,03	5.615	101,82	6.027
FIRSTRAND BK LTD FRSR 6.25 04/23/28	105,70	9.451	104,06	9.027
GEELY AUTOMOBILE GEELY 4 PERP	103,88	3.986	102,75	3.825
GHANA REP OF GHANA 0 04/07/25	79,84	11.574		
GHANA REP OF GHANA 10.75 10/14/30	126,63	11.966	134,18	12.302
GHANA REP OF GHANA 7.75 04/07/29	102,53	29.650		
GHANA REP OF GHANA 8.625 04/07/34	103,45	10.120		
GOHL CAPITAL LTD GENTMK 4.25 01/24/2	105,03	6.257	106,26	6.141
GRUPO BIMBO SAB BIMBOA 5.95 PERP	105,13	3.863	107,70	3.839
HUARONG FINANCE HRINTH 4.75 04/27/2	71,00	14.487	111,44	14.162
IHS NETHERLANDS IHSILD 7.125 03/18/2	104,88	6.004	105,25	5.846
INDUSTRIAS PENOL PENOMX 5.65 09/12/4	120,27	5.747	130,03	6.028
KAISA GROUP KAISAG 11.95 10/22/22	102,86	16.106	106,55	18.791
KAISA GROUP KAISAG 8.5 06/30/22	100,38	1.926		
KAISA GROUP KAISAG 9.375 06/30/24	95,63	8.203	97,38	3.525
KAZAKHSTAN TEMIR KTKZK 6.95 07/10/4	137,70	5.069		
KENYA REP OF KENINT 8 05/22/32	112,97	15.563	116,25	15.537
KLABIN AUSTRIA KLAB 5.75 04/03/29	114,43	2.189		
KLABIN AUSTRIA KLAB 7 04/03/49	127,14	6.753		
KOSMOS ENERGY KOS 7.125 04/04/26	99,34	6.802	94,23	14.487
MAF GLOBAL SEC MAFUAE 5.5 PERP	103,50	14.246	103,13	13.771
MAF GLOBAL SEC MAFUAE 6.375 PERP	109,75	4.294	105,25	3.995
MEDCO OAK TREE MEDCIJ 7.375 05/14/26	109,60	14.700	107,52	13.991
MEXICO CITY ARPT MEXCAT 5.5 07/31/47	101,13	11.833	104,98	11.917
MHP LUX SA MHPSA 6.25 09/19/29	100,88	12.291	103,50	12.234
MILLICOM INTL TIGO 6.25 03/25/29	109,47	6.413	112,73	7.119
MONGOLIA MONGOL 3.5 07/07/27	98,67	4.461		
MONGOLIA MONGOL 4.45 07/07/31	98,02	4.432		
MONGOLIA MONGOL 5.125 04/07/26	107,01	11.427	107,50	23.079
MONGOLIA MONGOL 5.125 12/05/22	104,50	6.042		
MONGOLIA MONGOL 5.625 05/01/23	104,00	10.336		
MTN MU INVST MTNSJ 4.755 11/11/24			105,81	6.031
NEMAK SAB DE CV TNEMAK 4.75 01/23/25	103,57	4.039	102,94	3.895
NETWORK I2I LTD BHARTI 5.65 PERP	106,84	13.184	106,55	12.757
PAMPA ENERGIA PAMPAR 9.125 04/15/29	91,11	7.102	88,50	12.889
PANAMA NOTES PANOTA 3.75 04/17/26	108,05	13.550	109,46	13.318

Investeringsforeningen Multi Manager Invest
Nye Obligationsmarkeder Akk.

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
USD 608.35 pr. 31-12-2020				
PANAMA PANAMA 4.5 04/01/56			128,90	2.909
PARAGUAY PARGUY 5.4 03/30/50	117,13	16.459		
PERIAMA HOLDINGS JSTLIN 5.95 04/19/2	108,70	14.075		
PERUSAHAAN LISTR PLNID 4 06/30/50	98,68	31.791	102,99	36.225
PERUSAHAAN LISTR PLNID 4.125 05/15/27	108,58	6.087	110,86	6.029
PETROBRAS GLOB PETBRA 5.5 06/10/51	100,75	5.541		
PETROLEOS MEXICA PEMEX 5.5 06/27/44	81,90	2.619		
PETROLEOS MEXICA PEMEX 6.375 01/23/4	86,15	9.573	90,30	9.734
PHILIPPINES(REP) PHILIP 2.65 12/10/45			101,28	16.815
PROV BUENOS AIRE BUENOS 7.875 06/15	45,25	3.499	41,25	3.094
PT PERTAMINA PERTIJ 4.175 01/21/50	103,38	6.456	108,13	6.551
PT PERTAMINA PERTIJ 4.7 07/30/49	108,75	12.247	114,50	12.510
OATAR REINSRNC E OATIOD 4.95 PERP	101,75	13.494	101,38	13.044
OATAR STATE OF OATAR 3.75 04/16/30			117,83	3.842
OATAR STATE OF OATAR 4 03/14/29			118,59	30.199
OATAR STATE OF OATAR 4.4 04/16/50	121,95	58.570		
REPUBLIC OF ECUA ECUA 0 07/31/30	55,50	3.310	47,75	2.763
REPUBLIC OF ECUA ECUA 0.5 07/31/30			64,25	11.922
REPUBLIC OF ECUA ECUA 0.5 07/31/35	68,75	7.250	54,63	26.148
REPUBLIC OF ECUA ECUA 0.5 07/31/40	62,00	26.353	51,25	11.095
RESORTS WORLD LV RWLVCA 4.625 04/16	103,44	3.892	103,23	3.768
ROMANIA ROMANI 4 02/14/51	105,16	3.389	109,11	3.412
ROMANIA ROMANI 5.125 06/15/48	122,79	12.350	127,99	12.490
ROMANIA ROMANI 6.125 01/22/44	136,97	9.705	141,51	9.728
RUSSIA-EUROBOND RUSSIA 4.75 05/27/2			115,59	18.284
RUSSIA-EUROBOND RUSSIA 5.1 03/28/35			126,52	18.472
SAUDI ARAB OIL ARAMCO 2.25 11/24/30			101,73	6.999
SAUDI ARAB OIL ARAMCO 3.5 11/24/70			102,04	8.089
SENEGAL REP OF SENEGAL 6.75 03/13/48			110,50	4.054
SERBIA REPUBLIC SERBIA 2.125 12/01/30	94,99	32.535	99,01	21.636
SERBIA REPUBLIC SERBIA 7.25 09/28/21	101,63	6.226	104,86	6.233
STATE OF ISRAEL ISRAEL 3.875 07/03/50			120,40	14.532
SUZANO AUSTRIA SUZANO 5 01/15/30	113,38	12.690	113,28	12.301
TRANSNET LTD SAFTRA 4 07/26/22	102,09	6.542	101,32	3.834
TULLOW OIL PLC TLWLN 10.25 05/15/26	105,11	8.041		
TURK TELEKOM TURKTI 4.875 06/19/24	104,75	4.046	103,74	3.888
UKRAINE GOVT UKRAIN 1.258 05/31/40	118,88	29.021	103,49	33.650
UKRAINE GOVT UKRAIN 6.876 05/21/29	103,92	10.883		
UKRAINE GOVT UKRAIN 7.375 09/25/32	103,31	4.464		
UKRAINE GOVT UKRAIN 7.75 09/01/23	107,97	8.395		
URUGUAY URUGUA 4.375 01/23/31	116,60	23.276		
VEON HOLDINGS BV VIP 3.375 11/25/27	100,54	15.673	103,03	15.582
VTR COMUNICACI VTRCOM 5.125 01/15/2	104,99	4.266		
VTR FIN BV VTRFIN 6.375 07/15/28	106,36	3.855	108,72	3.823
ZAMBIA REP OF ZAMBIN 8.5 04/14/24	64,36	6.667	53,77	9.316
ZAMBIA REP OF ZAMBIN 8.97 07/30/27	63,50	16.106	52,25	14.641
ZHENRO PROPERTIE ZHPRHK 7.875 04/14	100,50	21.918	104,63	20.590
ZHENRO PROPERTIE ZHPRHK 9.15 05/06/	104,25	4.949		
ZHENRO PROPERTIE ZHPRHK 9.8 08/20/2			102,77	6.233
ZAR 43.92 pr. 30-06-2021 (41.42 pr. 31-12-2020)				
ESKOM ESKOM 7.5 09/15/33	76,35	7.510	74,81	6.940
EUROPEAN INVT BK EIB 8.5 09/17/24	106,63	5.877	111,19	5.779
REP SOUTH AFRICA SAGB 6.75 03/31/21			100,63	10.459
REP SOUTH AFRICA SAGB 8 01/31/30 #20	94,84	58.266	95,48	55.324
REP SOUTH AFRICA SAGB 8.25 03/31/32	91,31	38.616	90,24	35.990
REP SOUTH AFRICA SAGB 8.5 01/31/37 #			82,89	2.678
REP SOUTH AFRICA SAGB 8.875 02/28/35	90,80	29.315	88,01	50.358
REP SOUTH AFRICA SAGB 9 01/31/40 #20	87,78	9.518		
TRANSNET LTD SAFTRA 9.5 05/13/21			101,23	3.748

Investeringsforeningen Multi Manager Invest
Nye Obligationsmarkeder Akk.

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Obligationer				
Obligationer i alt		2.593.944		2.450.761

Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Nye Aktiemarkeder

Beholdningsoversigt pr. 30-06-2021

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
BRL 124,96 pr. 30-06-2021 (117,12 pr. 31-12-2020)				
LOCALIZA RENT A CAR	64,00	12.856	68,95	11.907
RAIA DROGASIL SA	24,71	9.074	25,04	7.899
CNY 97,05 pr. 30-06-2021 (93,02 pr. 31-12-2020)				
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	128,95	16.053	200,54	16.804
EUR 743,63 pr. 30-06-2021 (744,35 pr. 31-12-2020)				
PROSUS NV	82,47	18.459	88,36	26.141
HKD 80,75 pr. 30-06-2021 (78,46 pr. 31-12-2020)				
AIA GROUP LTD	96,50	25.635	95,00	22.524
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	182,80	42.362	122,90	33.556
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	40,90	7.992		
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	182,00	17.390	179,50	15.300
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	111,30	6.575	150,00	7.880
TENCENT HOLDINGS LTD	584,00	68.011	564,00	62.183
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	142,30	39.641	102,80	33.189
IDR 0,04 pr. 30-06-2021 (0,04 pr. 31-12-2020)				
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	30.125,00	13.973	33.850,00	14.412
INR 8,44 pr. 30-06-2021 (8,33 pr. 31-12-2020)				
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	3.619,85	41.525	2.412,80	25.087
ASIAN PAINTS LTD	2.992,70	13.755	2.764,50	11.517
BAJAJ FINANCE LTD	6.015,85	36.127	5.295,20	28.822
BANDHAN BANK LTD	330,25	10.355	402,25	11.432
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	3.649,65	23.172	3.576,35	13.864
HDFC BANK LIMITED	1.497,90	28.197	1.436,30	24.506
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	612,70	23.485	498,85	15.084
JUBILANT FOODWORKS LTD	3.080,20	26.027	2.791,15	21.377
TITAN CO LTD	1.732,50	17.214	1.567,15	14.113
PLN 164,71 pr. 30-06-2021 (163,27 pr. 31-12-2020)				
ALLEGRO.EU SA	65,62	7.146	84,70	8.383
CD PROJEKT SA	185,02	4.074	274,70	5.496
THB 19,56 pr. 30-06-2021 (20,31 pr. 31-12-2020)				
CP ALL PCL-FOREIGN	60,00	10.351	58,25	9.561
USD 627,06 pr. 30-06-2021 (608,35 pr. 31-12-2020)				
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	226,78	61.179	232,73	50.137
BEIGENE LTD-ADR			258,39	5.774
GLOBANT SA	219,18	17.342	217,61	15.341
HUTCHMED CHINA-ADR	39,27	10.611	32,02	7.709
JSC KASPI.KZ GDR-REG S	106,00	20.666	67,10	11.648
KANZHUN LTD	39,65	8.268		
MERCADOLIBRE INC	1.557,79	66.541	1.675,22	63.756
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	8,19	11.139	185,81	22.517
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	55,92	22.719	56,88	20.589
SEA LTD-ADR	274,60	90.062	199,05	69.092
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	120,16	63.158	109,04	39.431
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	15,48	11.150		
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	35,46	16.126	33,73	13.667
XP INC - CLASS A	43,55	24.444	39,67	11.319
YANDEX NV-A	70,75	41.225	69,58	36.124
VND 0,03 pr. 30-06-2021 (0,03 pr. 31-12-2020)				
VINCOM RETAIL JSC	31.750,00	5.376	31.400,00	5.142
Kapitalandele i alt		989.457		813.283

Investeringsforeningen Multi Manager Invest Nye Aktiemarkeder Akk.

Beholdningsoversigt pr. 30-06-2021

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
BRL 124,96 pr. 30-06-2021 (117,12 pr. 31-12-2020)				
LOCALIZA RENT A CAR	64,00	29.750	68,95	28.772
RAIA DROGASIL SA	24,71	20.994	25,04	19.094
CNY 97,05 pr. 30-06-2021 (93,02 pr. 31-12-2020)				
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	128,95	34.407	200,54	39.455
EUR 743,63 pr. 30-06-2021 (744,35 pr. 31-12-2020)				
PROSUS NV	82,47	42.707	88,36	65.391
HKD 80,75 pr. 30-06-2021 (78,46 pr. 31-12-2020)				
AIA GROUP LTD	96,50	59.312	95,00	54.336
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	182,80	98.155	122,90	80.900
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	40,90	18.461		
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	182,00	40.231	179,50	36.921
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	111,30	15.182	150,00	19.033
TENCENT HOLDINGS LTD	584,00	157.315	564,00	150.013
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	142,30	91.691	102,80	80.050
IDR 0,04 pr. 30-06-2021 (0,04 pr. 31-12-2020)				
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	30.125,00	32.327	33.850,00	34.832
INR 8,44 pr. 30-06-2021 (8,33 pr. 31-12-2020)				
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	3.619,85	96.069	2.412,80	60.524
ASIAN PAINTS LTD	2.992,70	31.823	2.764,50	27.785
BAJAJ FINANCE LTD	6.015,85	83.580	5.295,20	69.535
BANDHAN BANK LTD	330,25	23.957	402,25	27.580
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	3.649,65	53.609	3.576,35	33.446
HDFC BANK LIMITED	1.497,90	65.235	1.436,30	59.123
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	612,70	54.333	498,85	36.392
JUBILANT FOODWORKS LTD	3.080,20	60.214	2.791,15	51.573
TITAN CO LTD	1.732,50	39.825	1.567,15	34.049
PLN 164,71 pr. 30-06-2021 (163,27 pr. 31-12-2020)				
ALLEGRO.EU SA	65,62	16.533	84,70	20.259
CD PROJEKT SA	185,02	9.425	274,70	13.284
THB 19,56 pr. 30-06-2021 (20,31 pr. 31-12-2020)				
CP ALL PCL-FOREIGN	60,00	23.946	58,25	23.106
USD 627,06 pr. 30-06-2021 (608,35 pr. 31-12-2020)				
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	226,78	141.539	232,73	121.722
BEIGENE LTD-ADR			258,39	13.954
GLOBANT SA	219,18	40.121	217,61	37.010
HUTCHMED CHINA-ADR	39,27	24.548	32,02	18.598
JSC KASPI.KZ GDR-REG S	106,00	47.810	67,10	28.120
KANZHUN LTD	39,65	19.034		
MERCADOLIBRE INC	1.557,79	153.937	1.675,22	153.806
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	8,19	25.771	185,81	54.324
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	55,92	52.560	56,88	49.674
SEA LTD-ADR	274,60	208.199	199,05	166.688
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	120,16	146.117	109,04	94.655
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	15,48	25.796		
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	35,46	37.308	33,73	32.973
XP INC - CLASS A	43,55	56.552	39,67	27.307
YANDEX NV-A	70,75	95.375	69,58	87.150
VND 0,03 pr. 30-06-2021 (0,03 pr. 31-12-2020)				
VINCOM RETAIL JSC	31.750,00	13.116	31.400,00	12.545
Kapitalandele i alt		2.286.863		1.963.979

Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Globale Aktier

Beholdningsoversigt pr. 30-06-2021

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
AUD 470,76 pr. 30-06-2021				
XERO LTD	137,10	7.664		
BRL 124,96 pr. 30-06-2021 (117,12 pr. 31-12-2020)				
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	16,82	15.783	61,98	14.039
CHF 688,22 pr. 31-12-2020				
LONZA GROUP AG-REG			568,80	23.386
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	348,55	20.105	309,00	17.940
SONOVA HOLDING AG-REG			230,00	12.470
VAT GROUP AG	307,60	10.988		
DKK 100,00 pr. 30-06-2021 (100,00 pr. 31-12-2020)				
GENMAB A/S	2.566,00	13.448	2.463,00	12.894
EUR 743,63 pr. 30-06-2021				
ADYEN NV	2.060,50	16.150		
AIR LIQUIDE SA			134,25	12.858
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA			4,04	6.404
KONE OYJ-B			66,46	13.203
LINDE PLC			213,00	11.070
L'OREAL	375,80	16.695	310,80	14.526
NESTE OYJ	51,64	14.224		
SCHNEIDER ELECTRIC SE	132,68	17.543	118,30	15.044
SYMRISE AG			108,40	16.624
TEAMVIEWER AG	31,72	15.586	43,83	4.103
GBP 866,24 pr. 30-06-2021 (831,58 pr. 31-12-2020)				
ABCAM PLC	1.381,00	16.429	1.550,00	17.661
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN			326,60	5.601
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	13.615,00	7.895		
STANDARD CHARTERED PLC			465,90	14.140
HKD 80,75 pr. 30-06-2021 (78,46 pr. 31-12-2020)				
AIA GROUP LTD	96,50	17.766	95,00	21.526
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	220,00	15.804	232,60	33.427
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	83,90	28.114		
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	147,80	8.712	113,80	2.656
NETEASE INC	175,90	17.662	147,60	14.701
TENCENT HOLDINGS LTD	584,00	21.408	564,00	17.346
TRIP.COM GROUP LTD	276,00	14.525		
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	142,30	33.436		
IDR 0,04 pr. 30-06-2021 (0,04 pr. 31-12-2020)				
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	30.125,00	15.220	33.850,00	17.311
JPY 5,65 pr. 30-06-2021				
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	4.402,00	12.062		
FANUC CORP			25.360,00	8.470
KEYENCE CORP	56.070,00	13.577	58.000,00	14.648
KUBOTA CORP			2.251,00	13.290
MAKITA CORP			5.170,00	12.487
MISUMI GROUP INC	3.760,00	6.670	3.385,00	6.103
SHISEIDO CO LTD			7.136,00	13.077
SYSMEX CORP	13.200,00	21.615	12.400,00	20.739
PLN 164,71 pr. 30-06-2021 (163,27 pr. 31-12-2020)				
CD PROJEKT SA	185,02	14.050	274,70	12.201
SEK 73,32 pr. 30-06-2021				
ATLAS COPCO AB-A SHS	524,00	15.913		
EPIROC AB-A	195,00	11.925		
SGD 466,49 pr. 30-06-2021 (460,30 pr. 31-12-2020)				
DBS GROUP HOLDINGS LTD	29,81	15.276	25,04	14.367
TWD 22,51 pr. 30-06-2021				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	595,00	10.846		
USD 627,06 pr. 30-06-2021				
ACCENTURE PLC-CL A	294,79	19.783		
ADOBE INC	585,64	32.672		
ALCON INC	70,26	16.415	65,98	14.930
ALIGN TECHNOLOGY INC	611,00	27.654	534,38	23.309
ALPHABET INC-CL A	2.441,79	56.422	1.752,64	39.226
AMAZON.COM INC	3.440,16	48.817	3.256,93	21.517
AMETEK INC	133,50	15.607		
APPLE INC	136,96	16.376	132,69	42.130

Investeringsforeningen Multi Manager Invest Globale Aktier

Beholdningsoversigt pr. 30-06-2021

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
USD 627.06 pr. 30-06-2021				
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	690,84	21.508		
CME GROUP INC	212,68	23.686	182,05	19.509
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A			81,95	9.605
DANAHER CORP	268,36	21.063		
DEERE & CO	352,71	39.956	269,05	20.222
EBAY INC	70,21	26.397	50,25	11.533
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	103,57	16.781	91,23	14.527
EPAM SYSTEMS INC	510,96	25.821	358,35	17.368
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	318,08	18.376	266,19	14.786
ETSY INC	205,84	17.186	177,91	21.419
EXXON MOBIL CORP			41,22	14.685
FACEBOOK INC-CLASS A	347,71	42.244	273,16	33.044
FIRST REPUBLIC BANK/CA	187,17	55.603	146,93	35.596
HDFC BANK LTD-ADR	73,12	19.882	72,26	27.424
ICICI BANK LTD-SPON ADR			14,86	18.925
ILLUMINA INC	473,21	49.034	370,00	36.996
INTUITIVE SURGICAL INC	919,64	16.193	818,10	14.199
IOVIA HOLDINGS INC	242,32	14.683		
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR			6,09	30.841
MASTERCARD INC - A	365,09	13.647	356,94	28.174
MICROSOFT CORP	270,90	34.021	222,42	20.179
NESTLE SA-SPONS ADR			117,80	15.001
NIKE INC -CL B	154,49	33.194	141,47	27.289
NVIDIA CORP	800,10	25.080	522,20	16.272
PAYPAL HOLDINGS INC	291,48	44.524	234,20	53.676
PINTEREST INC- CLASS A	78,95	13.715		
PROTO LABS INC			153,40	15.209
ROPER TECHNOLOGIES INC	470,20	13.837	431,09	12.407
SALESFORCE.COM INC	244,27	16.032	222,53	14.343
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	1.783,50	16.887		
SCHLUMBERGER LTD	32,01	21.626		
SVB FINANCIAL GROUP	556,43	51.381	387,83	18.497
SYNOPSYS INC	275,79	20.448	259,24	18.633
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	120,16	6.670		
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	504,47	25.110	465,78	19.591
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	77,36	16.493		
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	84,56	18.332	62,45	13.094
TRIP.COM GROUP LTD-ADR			33,73	13.309
UNITEDHEALTH GROUP INC	400,44	17.650		
VERISK ANALYTICS INC	174,72	11.652	207,59	19.788
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	201,63	29.456	236,34	32.502
VF CORP	82,04	13.317	85,41	13.419
WALT DISNEY CO/THE	175,77	15.304	181,18	15.291
WORKDAY INC-CLASS A	238,74	14.517	239,61	14.157
YANDEX NV-A			69,58	12.056
Kapitalandele i alt		1.582.145		1.308.991

Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Globale Aktier Akk.

Beholdningsoversigt pr. 30-06-2021

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
AUD 470,76 pr. 30-06-2021				
XERO LTD	137,10	19.534		
BRL 124,96 pr. 30-06-2021 (117,12 pr. 31-12-2020)				
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	16,82	39.877	61,98	34.358
CHF 688,22 pr. 31-12-2020				
LONZA GROUP AG-REG			568,80	59.138
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	348,55	50.588	309,00	45.160
SONOVA HOLDING AG-REG			230,00	32.260
VAT GROUP AG	307,60	27.690		
DKK 100,00 pr. 30-06-2021 (100,00 pr. 31-12-2020)				
GENMAB A/S	2.566,00	33.858	2.463,00	32.452
EUR 743,63 pr. 30-06-2021				
ADYEN NV	2.060,50	40.926		
AIR LIQUIDE SA			134,25	31.843
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA			4,04	16.468
KONE OYJ-B			66,46	32.021
LINDE PLC			213,00	28.182
L'OREAL	375,80	42.256	310,80	35.604
NESTE OYJ	51,64	35.917		
SCHNEIDER ELECTRIC SE	132,68	43.764	118,30	36.909
SYMRISE AG			108,40	42.684
TEAMVIEWER AG	31,72	39.242	43,83	10.552
GBP 866,24 pr. 30-06-2021 (831,58 pr. 31-12-2020)				
ABCAM PLC	1.381,00	41.363	1.550,00	44.265
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN			326,60	13.434
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	13.615,00	20.192		
STANDARD CHARTERED PLC			465,90	37.230
HKD 80,75 pr. 30-06-2021 (78,46 pr. 31-12-2020)				
AIA GROUP LTD	96,50	44.897	95,00	53.919
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	220,00	40.085	232,60	83.720
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	83,90	70.726		
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	147,80	22.078	113,80	2.679
NETEASE INC	175,90	44.477	147,60	36.345
TENCENT HOLDINGS LTD	584,00	53.710	564,00	43.542
TRIP.COM GROUP LTD	276,00	37.343		
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	142,30	83.762		
IDR 0,04 pr. 30-06-2021 (0,04 pr. 31-12-2020)				
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	30.125,00	38.319	33.850,00	43.503
JPY 5,65 pr. 30-06-2021				
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	4.402,00	30.391		
FANUC CORP			25.360,00	22.423
KEYENCE CORP	56.070,00	34.415	58.000,00	36.445
KUBOTA CORP			2.251,00	34.936
MAKITA CORP			5.170,00	32.526
MISUMI GROUP INC	3.760,00	17.079	3.385,00	15.498
SHISEIDO CO LTD			7.136,00	33.722
SYSMEX CORP	13.200,00	54.243	12.400,00	51.902
PLN 164,71 pr. 30-06-2021 (163,27 pr. 31-12-2020)				
CD PROJEKT SA	185,02	35.346	274,70	29.671
SEK 73,32 pr. 30-06-2021				
ATLAS COPCO AB-A SHS	524,00	40.065		
EPIROC AB-A	195,00	30.024		
SGD 466,49 pr. 30-06-2021 (460,30 pr. 31-12-2020)				
DBS GROUP HOLDINGS LTD	29,81	38.524	25,04	35.053
TWD 22,51 pr. 30-06-2021				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	595,00	26.915		
USD 627,06 pr. 30-06-2021				
ACCENTURE PLC-CL A	294,79	49.743		
ADOBE INC	585,64	82.083		
ALCON INC	70,26	41.328	65,98	37.969
ALIGN TECHNOLOGY INC	611,00	69.546	534,38	59.303
ALPHABET INC-CL A	2.441,79	141.921	1.752,64	97.623
AMAZON.COM INC	3.440,16	122.743	3.256,93	53.635
AMETEK INC	133,50	38.847		
APPLE INC	136,96	41.231	132,69	104.316

Investeringsforeningen Multi Manager Invest Globale Aktier Akk.

Beholdningsoversigt pr. 30-06-2021

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Kapitalandele				
USD 627.06 pr. 30-06-2021				
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	690,84	54.145		
CME GROUP INC	212,68	56.660	182,05	47.928
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A			81,95	25.794
DANAHER CORP	268,36	53.098		
DEERE & CO	352,71	100.492	269,05	51.041
EBAY INC	70,21	66.461	50,25	29.280
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	103,57	42.249	91,23	35.981
EPAM SYSTEMS INC	510,96	64.529	358,35	44.145
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	318,08	45.944	266,19	37.948
ETSY INC	205,84	42.819	177,91	53.784
EXXON MOBIL CORP			41,22	38.938
FACEBOOK INC-CLASS A	347,71	106.245	273,16	84.393
FIRST REPUBLIC BANK/CA	187,17	139.809	146,93	89.118
HDFC BANK LTD-ADR	73,12	50.057	72,26	69.390
ICICI BANK LTD-SPON ADR			14,86	49.852
ILLUMINA INC	473,21	123.320	370,00	92.552
INTUITIVE SURGICAL INC	919,64	40.770	818,10	35.281
IOVIA HOLDINGS INC	242,32	36.964		
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR			6,09	78.465
MASTERCARD INC - A	365,09	34.246	356,94	71.936
MICROSOFT CORP	270,90	85.308	222,42	49.913
NESTLE SA-SPONS ADR			117,80	37.547
NIKE INC -CL B	154,49	83.483	141,47	68.663
NVIDIA CORP	800,10	63.145	522,20	40.276
PAYPAL HOLDINGS INC	291,48	111.978	234,20	135.781
PINTEREST INC- CLASS A	78,95	34.485		
PROTO LABS INC			153,40	37.326
ROPER TECHNOLOGIES INC	470,20	34.800	431,09	30.744
SALESFORCE.COM INC	244,27	40.212	222,53	35.890
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	1.783,50	42.654		
SCHLUMBERGER LTD	32,01	54.224		
SVB FINANCIAL GROUP	556,43	129.188	387,83	45.474
SYNOPSYS INC	275,79	51.481	259,24	47.278
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	120,16	16.523		
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	504,47	63.136	465,78	48.990
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	77,36	41.529		
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	84,56	46.156	62,45	33.428
TRIP.COM GROUP LTD-ADR			33,73	33.764
UNITEDHEALTH GROUP INC	400,44	44.427		
VERISK ANALYTICS INC	174,72	29.253	207,59	50.346
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	201,63	73.942	236,34	82.446
VF CORP	82,04	33.416	85,41	33.762
WALT DISNEY CO/THE	175,77	38.535	181,18	38.335
WORKDAY INC-CLASS A	238,74	39.038	239,61	35.405
YANDEX NV-A			69,58	31.766
Kapitalandele i alt		3.979.862		3.294.246

Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Globale Value Aktier

Beholdningsoversigt pr. 30-06-2021

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Afledte finansielle instrumenter				
CHF 678,37 pr. 30-06-2021				
CIE FINANCIERE RICHEMO-CW	0,62	310		
Afledte finansielle instrumenter i alt				
310				
Kapitalandele				
CHF 678,37 pr. 30-06-2021 (688,22 pr. 31-12-2020)				
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	111,95	10.223	80,08	16.402
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	9,69	47.111	11,40	67.554
HOLCIM LTD	55,50	13.051	48,62	16.250
JULIUS BAER GROUP LTD	60,38	33.821	51,00	42.775
NOVARTIS AG-REG	84,32	21.107	83,65	16.638
EUR 743,63 pr. 30-06-2021 (744,35 pr. 31-12-2020)				
ALLIANZ SE-REG	210,30	47.674	200,70	52.324
BAYER AG-REG	51,21	47.094	48,16	59.382
BNP PARIBAS	52,87	47.674	43,11	62.168
CNH INDUSTRIAL NV	13,93	36.108	10,33	52.563
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	75,30	50.139	57,79	61.101
DANONE	59,37	6.931		
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	70,04	35.208	68,20	24.672
FRESENIUS SE & CO KGAA	44,00	10.436		
HENKEL AG & CO KGAA	77,65	5.601	78,85	3.874
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	89,04	5.628	92,30	9.825
PROSUS NV	82,47	29.069	88,36	39.528
SAP SE	118,84	21.121		
GBP 866,24 pr. 30-06-2021 (831,58 pr. 31-12-2020)				
COMPASS GROUP PLC	1.522,00	10.903	1.363,00	17.274
GLENCORE PLC	309,45	44.092	233,00	70.918
WPP PLC	974,20	14.596	800,00	25.308
JPY 5,65 pr. 30-06-2021 (5,89 pr. 31-12-2020)				
TOYOTA MOTOR CORP	9.710,00	21.665	8.018,00	19.698
USD 608,35 pr. 31-12-2020				
AGILENT TECHNOLOGIES INC			118,49	23.283
ALPHABET INC-CL A	2.441,79	67.845	1.752,64	61.958
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	47,60	21.364	37,86	28.370
AUTOMATIC DATA PROCESSING	198,62	8.967	176,20	12.434
BANK OF AMERICA CORP	41,23	24.638	30,31	23.971
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	277,92	47.881	231,87	47.269
BOOKING HOLDINGS INC	2.188,09	20.430	2.227,27	34.470
CATERPILLAR INC			182,02	10.608
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	721,45	30.604	661,55	18.613
CITIGROUP INC	70,75	18.506	61,66	21.386
COMCAST CORP-CLASS A	57,02	10.319	52,40	12.547
CONSTELLATION BRANDS INC-A	233,89	9.724	219,05	12.053
FISERV INC	106,89	24.263		
GENERAL MOTORS CO	59,17	20.667	41,64	22.394
HALLIBURTON CO	23,12	15.034	18,90	16.246
HCA HEALTHCARE INC	206,74	31.362	164,46	34.204
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	120,62	18.149	111,26	35.870
HUMANA INC	442,72	21.945		
KEURIG DR PEPPER INC	35,24	38.891	32,00	37.669
LIBERTY GLOBAL PLC-A	27,16	27.407	24,22	31.962
MOODY'S CORP	362,37	10.811	290,24	18.254
WORKDAY INC-CLASS A	238,74	7.403	239,61	19.453
Kapitalandele i alt		1.035.463		1.181.267
Obligationer				
CHF 678,37 pr. 30-06-2021				
CSG GUERNSEY VII CS 3 11/12/21	100,00	1.777		
Obligationer i alt		1.777		

Investeringsforeningen Multi Manager Invest
Globale Value Aktier Akk.

Beholdningsoversigt pr. 30-06-2021

Papirnavn	Kurs 30-06-2021	Markedsværdi (1000 DKK) 30-06-2021	Kurs 31-12-2020	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2020
Afledte finansielle instrumenter				
CHF 678,37 pr. 30-06-2021				
CIE FINANCIERE RICHEMO-CW	0,62	904		
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Kapitalandele				
CHF 678,37 pr. 30-06-2021 (688,22 pr. 31-12-2020)				
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	111,95	27.419	80,08	43.817
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	9,69	137.095	11,40	186.073
HOLCIM LTD	55,50	38.134	48,62	39.680
JULIUS BAER GROUP LTD	60,38	98.001	51,00	113.320
NOVARTIS AG-REG	84,32	61.834	83,65	47.092
EUR 743,63 pr. 30-06-2021 (744,35 pr. 31-12-2020)				
ALLIANZ SE-REG	210,30	136.894	200,70	143.471
BAYER AG-REG	51,21	136.302	48,16	164.576
BNP PARIBAS	52,87	136.529	43,11	172.511
CNH INDUSTRIAL NV	13,93	102.471	10,33	144.822
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	75,30	143.236	57,79	169.699
DANONE	59,37	19.697		
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	70,04	103.230	68,20	68.583
FRESENIUS SE & CO KGAA	44,00	29.771		
HENKEL AG & CO KGAA	77,65	19.748	78,85	13.206
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	89,04	11.455	92,30	21.092
PROSUS NV	82,47	82.975	88,36	106.812
SAP SE	118,84	61.949		
GBP 866,24 pr. 30-06-2021 (831,58 pr. 31-12-2020)				
COMPASS GROUP PLC	1.522,00	29.190	1.363,00	45.553
GLENCORE PLC	309,45	124.737	233,00	195.410
WPP PLC	974,20	38.958	800,00	68.372
JPY 5,65 pr. 30-06-2021 (5,89 pr. 31-12-2020)				
TOYOTA MOTOR CORP	9.710,00	62.712	8.018,00	54.008
USD 608,35 pr. 31-12-2020				
AGILENT TECHNOLOGIES INC			118,49	64.082
ALPHABET INC-CL A	2.441,79	193.796	1.752,64	171.043
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	47,60	60.778	37,86	78.154
AUTOMATIC DATA PROCESSING	198,62	26.155	176,20	34.408
BANK OF AMERICA CORP	41,23	70.270	30,31	65.975
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	277,92	136.629	231,87	130.197
BOOKING HOLDINGS INC	2.188,09	58.532	2.227,27	95.064
CATERPILLAR INC			182,02	29.347
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	721,45	88.053	661,55	51.430
CITIGROUP INC	70,75	52.925	61,66	58.966
COMCAST CORP-CLASS A	57,02	29.888	52,40	34.553
CONSTELLATION BRANDS INC-A	233,89	28.269	219,05	33.148
FISERV INC	106,89	70.042		
GENERAL MOTORS CO	59,17	58.739	41,64	61.737
HALLIBURTON CO	23,12	42.855	18,90	44.807
HCA HEALTHCARE INC	206,74	89.364	164,46	94.380
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	120,62	51.735	111,26	98.956
HUMANA INC	442,72	62.185		
KEURIG DR PEPPER INC	35,24	110.575	32,00	103.858
LIBERTY GLOBAL PLC-A	27,16	79.042	24,22	87.862
MOODY'S CORP	362,37	31.341	290,24	50.309
WORKDAY INC-CLASS A	238,74	21.557	239,61	53.642
Kapitalandele i alt		2.965.063		3.240.012
Obligationer				
CHF 678,37 pr. 30-06-2021				
CSG GUERNSEY VII CS 3 11/12/21	100,00	5.210		
Obligationer i alt		5.210		