

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

### INDEX Globale Aktier - Etik KL

12/31/2017

6/30/2018

	12/31/2017		6/30/2018	
	Valuta	Nominal beh. i stk	Kurs	kursværdi i kr
<b>Aktier</b>				
Ameren Corp	USD			1.900 60,85 6,38 737.797,1
ASML Holding NV	EUR			700 169,70 7,45 885.071,1
AstraZeneca PLC	GBP			1.700 52,53 8,43 752.376,6
Baloise Holding AG	CHF			750 144,30 6,43 695.541,4
BlackRock Inc	USD			200 499,04 6,38 636.924,8
China Mobile Ltd	HKD			13.000 69,70 0,81 737.023,0
Commonwealth Bank of Australia	AUD			2.030 72,87 4,71 697.467,3
Continental AG	EUR			480 194,90 7,45 697.029,8
Costco Wholesale Corp	USD			500 208,98 6,38 666.802,9
Credicorp Ltd	USD			400 225,12 6,38 574.641,3
Deutsche Post AG	EUR			2.600 27,95 7,45 541.443,9
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	EUR			1.410 86,12 7,45 904.735,0
National Bank of Canada	CAD			2.500 63,12 4,85 765.518,0
Novo Nordisk A/S	DKK			2.330 296,00 1,00 689.680,0
Prudential Financial Inc	USD			1.100 93,51 6,38 656.407,5
Schlumberger Ltd	USD			1.800 67,03 6,38 769.953,5
Shionogi & Co Ltd	JPY			2.600 5.691,00 0,06 852.475,9
SunTrust Banks Inc	USD			1.500 66,02 6,38 631.960,0
Tencent Holdings Ltd	HKD			5.300 393,80 0,81 1.697.682,6
UBS Group AG	CHF			7.100 15,33 6,43 699.285,0
3M Co	USD			600 196,72 6,38 753.221,2
Amazon.com Inc	USD			300 1.699,80 6,38 3.254.182,1
Anthem Inc	USD			400 238,03 6,38 607.595,4
AvalonBay Communities Inc	USD			700 171,89 6,38 767.841,2
Bank of America Corp	USD			8.100 28,19 6,38 1.457.145,3
CGI Group Inc	CAD			1.900 83,31 4,85 767.890,3
Cisco Systems Inc	USD			4.700 43,03 6,38 1.290.600,9
Credit Suisse Group AG	CHF			7.200 14,95 6,43 691.781,7
Daikin Industries Ltd	JPY			1.000 13.270,00 0,06 764.524,0
Dominion Energy Inc	USD			1.700 68,18 6,38 739.654,1

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

Exxon Mobil Corp	USD	3.400	82,73	6,38	1.795.001,1
Fortune Brands Home & Security Inc	USD	1.900	53,69	6,38	650.983,2
Halliburton Co	USD	2.200	45,06	6,38	632.610,9
Intertek Group PLC	GBP	1.300	57,16	8,43	626.057,9
Intuit Inc	USD	500	204,31	6,38	651.886,2
Johnson & Johnson	USD	2.200	121,34	6,38	1.703.528,7
Kimberly-Clark Corp	USD	1.100	105,34	6,38	739.449,9
Laboratory Corp of America Holdings	USD	700	179,53	6,38	801.969,5
Manulife Financial Corp	CAD	5.800	23,62	4,85	664.593,9
Merck & Co Inc	USD	2.300	60,70	6,38	890.921,2
PPL Corp	USD	3.900	28,55	6,38	710.548,1
Randgold Resources Ltd	GBP	1.200	58,20	8,43	588.414,3
Reliance Industries Ltd	USD	3.500	28,10	6,38	627.620,5
Sekisui House Ltd	JPY	6.800	1.960,00	0,06	767.865,5
Sherwin-Williams Co/The	USD	300	407,57	6,38	780.272,4
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	1.200	9.873,00	0,06	682.575,3
Stanley Black & Decker Inc	USD	700	132,81	6,38	593.268,9
Sumitomo Electric Industries Ltd	JPY	7.400	1.650,00	0,06	703.454,2
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JPY	3.700	4.306,00	0,06	917.901,2
AbbVie Inc	USD	1.400	92,65	6,38	827.744,4
AIA Group Ltd	HKD	15.200	68,60	0,81	848.149,9
Atlas Copco AB	SEK	3.000	260,80	0,71	558.113,8
Canadian National Railway Co	CAD	1.300	107,53	4,85	678.143,2
Comerica Inc	USD	1.100	90,92	6,38	638.226,6
Eli Lilly & Co	USD	1.300	85,33	6,38	707.893,4
Enagas SA	EUR	4.200	25,04	7,45	783.577,4
EOG Resources Inc	USD	1.700	124,43	6,38	1.349.885,1
Equity Residential	USD	1.700	63,69	6,38	690.944,2
Eurofins Scientific SE	EUR	200	476,40	7,45	709.904,6
Eversource Energy	USD	2.000	58,61	6,38	748.039,4
Fortis Inc/Canada	CAD	3.500	42,02	4,85	713.464,8
Gilead Sciences Inc	USD	1.600	70,84	6,38	723.304,7
Honeywell International Inc	USD	800	144,05	6,38	735.404,1
Illinois Tool Works Inc	USD	800	138,54	6,38	707.274,4

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

Mitsubishi Estate Co Ltd	JPY	6.200	1.937,00	0,06	691.897,1
Nestle SA	CHF	2.260	76,90	6,43	1.116.940,8
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	HKD	12.000	72,20	0,81	704.731,0
Rio Tinto PLC	GBP	2.570	42,01	8,43	909.630,0
Samsung Electronics Co Ltd	USD	195	1.045,00	6,38	1.300.390,2
Secom Co Ltd	JPY	1.800	8.507,00	0,06	882.204,2
Sekisui Chemical Co Ltd	JPY	7.800	1.888,00	0,06	848.431,5
Singapore Telecommunications Ltd	SGD	57.000	3,08	4,68	821.662,0
State Street Corp	USD	1.100	93,09	6,38	653.459,2
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	USD	10.000	6,54	6,38	417.350,1
Unilever NV	EUR	2.160	47,79	7,45	769.030,6
Verizon Communications Inc	USD	3.500	50,31	6,38	1.123.686,4
Adobe Systems Inc	USD	600	243,81	6,38	933.524,1
Alphabet Inc	USD	400	2.244,84	12,76	2.873.729,9
Altria Group Inc	USD	2.000	56,79	6,38	724.810,8
Apple Inc	USD	3.600	185,11	6,38	4.252.606,1
AT&T Inc	USD	6.437	32,11	6,38	1.319.005,4
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	19.000	6,07	7,45	859.857,8
Banco Santander SA	EUR	26.300	4,59	7,45	899.820,5
Boeing Co/The	USD	500	335,51	6,38	1.070.528,5
Cie Financiere Richemont SA	CHF	1.160	84,12	6,43	627.122,9
Citigroup Inc	USD	2.300	66,92	6,38	982.215,0
Coca-Cola Co/The	USD	3.300	43,86	6,38	923.645,6
DTE Energy Co	USD	1.200	103,63	6,38	793.577,8
Facebook Inc	USD	2.000	194,32	6,38	2.480.106,2
Fiserv Inc	USD	1.500	74,09	6,38	709.208,0
Hilton Worldwide Holdings Inc	USD	1.300	79,16	6,38	656.707,4
Honda Motor Co Ltd	JPY	5.000	3.253,00	0,06	937.074,8
Infosys Ltd	USD	6.000	19,43	6,38	743.955,3
ING Groep NV	EUR	8.700	12,33	7,45	799.116,6
Kinnevik AB	SEK	3.500	306,90	0,71	766.229,4
LyondellBasell Industries NV	USD	900	109,85	6,38	630.907,0
Microsoft Corp	USD	5.600	98,61	6,38	3.523.966,4
Parker-Hannifin Corp	USD	600	155,85	6,38	596.734,1

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

PNC Financial Services Group Inc/The	USD	800	135,10	6,38	689.712,5
S&P Global Inc	USD	600	203,89	6,38	780.674,4
SAP SE	EUR	1.100	98,89	7,45	810.481,9
Shinhan Financial Group Co Ltd	USD	2.840	38,48	6,38	697.390,7
Siemens AG	EUR	850	112,72	7,45	713.868,4
SK Telecom Co Ltd	USD	3.600	23,32	6,38	535.739,7
Swiss Life Holding AG	CHF	310	345,00	6,43	687.347,2
TE Connectivity Ltd	USD	1.100	90,06	6,38	632.189,7
Texas Instruments Inc	USD	1.400	110,25	6,38	984.984,5
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	500	207,14	6,38	660.932,0
Toyota Motor Corp	JPY	3.000	7.170,00	0,06	1.239.254,8
UPM-Kymmene OYJ	EUR	3.100	30,62	7,45	707.237,3
Vonovia SE	EUR	2.370	40,67	7,45	718.159,3
AMETEK Inc	USD	1.500	72,16	6,38	690.733,6
AU Optronics Corp	USD	20.000	4,23	6,38	539.874,9
Caterpillar Inc	USD	800	135,67	6,38	692.622,5
Citizens Financial Group Inc	USD	2.300	38,90	6,38	570.952,8
DowDuPont Inc	USD	2.500	65,92	6,38	1.051.671,2
Eastman Chemical Co	USD	1.000	99,96	6,38	637.894,7
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	13.500	174,95	0,32	766.797,8
Hitachi Ltd	JPY	13.000	781,60	0,06	585.393,8
Hongkong Land Holdings Ltd	USD	17.900	7,15	6,38	816.736,3
J Sainsbury PLC	GBP	20.000	3,21	8,43	541.233,3
JPMorgan Chase & Co	USD	2.700	104,20	6,38	1.795.371,2
Koninklijke DSM NV	EUR	1.110	86,12	7,45	712.238,2
Marriott International Inc/MD	USD	800	126,60	6,38	646.318,3
Medtronic PLC	USD	1.600	85,61	6,38	874.112,3
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JPY	22.800	631,10	0,06	828.997,5
Netflix Inc	USD	400	391,43	6,38	999.164,2
PepsiCo Inc	USD	1.600	108,87	6,38	1.111.606,3
RELX NV	EUR	5.400	18,27	7,45	734.872,0
Roper Technologies Inc	USD	500	275,91	6,38	880.359,8
Suncor Energy Inc	CAD	3.300	53,50	4,85	856.477,9
Terumo Corp	JPY	1.800	6.350,00	0,06	658.516,1

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

Tesla Inc	USD	190	342,95	6,38	415.821,7
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	600	188,55	7,45	842.900,0
Alibaba Group Holding Ltd	USD	1.400	185,53	6,38	1.657.543,6
Allianz SE	EUR	630	176,30	7,45	827.544,1
BASF SE	EUR	1.200	81,73	7,45	730.736,9
Berkshire Hathaway Inc	USD	1.000	186,65	6,38	1.191.107,0
BRF SA	USD	18.000	4,68	6,38	537.577,6
Canadian Pacific Railway Ltd	CAD	600	240,92	4,85	701.249,5
China Construction Bank Corp	HKD	120.000	7,25	0,81	707.659,2
China Petroleum & Chemical Corp	HKD	118.000	7,01	0,81	672.829,4
Consolidated Edison Inc	USD	1.500	77,98	6,38	746.444,1
CSL Ltd	AUD	740	192,62	4,71	672.066,4
Dover Corp	USD	1.400	73,20	6,38	653.976,1
DSV A/S	DKK	1.340	515,60	1,00	690.904,0
Duke Energy Corp	USD	1.500	79,08	6,38	756.973,5
Goldman Sachs Group Inc/The	USD	500	220,57	6,38	703.783,7
GVC Holdings PLC	GBP	5.000	10,51	8,43	442.743,0
Home Depot Inc/The	USD	1.100	195,10	6,38	1.369.533,7
Intel Corp	USD	3.800	49,71	6,38	1.205.452,6
Loblaw Cos Ltd	CAD	2.200	67,60	4,85	721.469,2
Macquarie Group Ltd	AUD	1.048	123,65	4,71	610.990,5
Mastercard Inc	USD	900	196,52	6,38	1.128.683,1
Merck KGaA	EUR	1.200	83,28	7,45	744.595,2
Mirvac Group	AUD	63.000	2,17	4,71	644.583,7
MMC Norilsk Nickel PJSC	USD	7.000	17,95	6,38	801.835,5
Mondelez International Inc	USD	2.900	41,00	6,38	758.760,4
Morgan Stanley	USD	3.100	47,40	6,38	937.697,6
Naspers Ltd	ZAR	500	3.485,00	0,47	811.291,5
NIKE Inc	USD	2.000	79,68	6,38	1.016.955,8
Novartis AG	CHF	1.900	75,28	6,43	919.239,3
NVIDIA Corp	USD	800	236,90	6,38	1.209.421,9
Pfizer Inc	USD	5.000	36,28	6,38	1.157.604,1
Philip Morris International Inc	USD	1.500	80,74	6,38	772.863,5
Procter & Gamble Co/The	USD	2.200	78,06	6,38	1.095.907,8

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

Stockland	AUD	34.000	3,97	4,71	636.426,8
Sysco Corp	USD	1.700	68,29	6,38	740.847,5
UCB SA	EUR	1.350	67,34	7,45	677.337,5
Union Pacific Corp	USD	900	141,68	6,38	813.717,8
UnitedHealth Group Inc	USD	900	245,34	6,38	1.409.073,5
Zions Bancorporation	USD	1.800	52,69	6,38	605.234,2
Abbott Laboratories	USD	2.500	60,99	6,38	973.019,2
American Express Co	USD	1.000	98,00	6,38	625.387,0
ArcelorMittal	EUR	3.900	25,11	7,45	729.641,6
Baidu Inc	USD	500	243,00	6,38	775.352,3
Banco Bradesco SA	USD	20.900	6,86	6,38	914.941,2
British American Tobacco PLC	GBP	3.000	38,30	8,43	968.052,7
Broadcom Inc	USD	500	242,64	6,38	774.203,6
Bumrungrad Hospital PCL	THB	10.500	166,50	0,19	337.460,9
DCC PLC	GBP	1.180	68,95	8,43	685.480,7
Epiroc AB	SEK	3.000	93,99	0,71	201.139,2
Equinor ASA	NOK	6.000	216,40	0,78	1.016.605,3
Gildan Activewear Inc	CAD	3.800	37,03	4,85	682.630,6
Jardine Strategic Holdings Ltd	USD	3.100	36,48	6,38	721.671,1
Jasa Marga Persero Tbk PT	IDR	182.700	4.180,00	0,00	340.084,7
Keyence Corp	JPY	200	62.560,00	0,06	720.853,4
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	520	180,30	7,45	698.549,7
Occidental Petroleum Corp	USD	1.300	83,68	6,38	694.205,1
PayPal Holdings Inc	USD	1.600	83,27	6,38	850.220,0
PPG Industries Inc	USD	1.100	103,73	6,38	728.148,3
Remgro Ltd	ZAR	6.600	204,29	0,47	627.762,2
Rockwell Automation Inc	USD	600	166,23	6,38	636.478,1
Telenet Group Holding NV	EUR	2.050	40,00	7,45	610.959,1
United Technologies Corp	USD	800	125,03	6,38	638.303,2
Visa Inc	USD	1.700	132,45	6,38	1.436.890,5
Walt Disney Co/The	USD	2.000	104,81	6,38	1.337.690,0
Wolters Kluwer NV	EUR	2.140	48,26	7,45	769.483,6
Accenture PLC	USD	700	163,59	6,38	730.764,7

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

Aeon Co Ltd	JPY	6.500	2.370,00	0,06	887.527,7
Amgen Inc	USD	900	184,59	6,38	1.060.165,0
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1.150	86,50	7,45	741.160,4
ASX Ltd	AUD	2.550	64,39	4,71	774.172,4
Booking Holdings Inc	USD	100	2.027,09	6,38	1.293.587,5
Chunghwa Telecom Co Ltd	USD	2.500	35,92	6,38	573.058,7
Comcast Corp	USD	5.000	32,81	6,38	1.046.885,1
ConocoPhillips	USD	2.400	69,62	6,38	1.066.272,1
Eni SpA	EUR	6.400	15,91	7,45	758.471,4
Ferguson PLC	GBP	1.440	61,50	8,43	746.133,5
General Electric Co	USD	9.400	13,61	6,38	816.410,8
GPT Group/The	AUD	34.000	5,06	4,71	811.163,7
Huntington Bancshares Inc/OH	USD	7.000	14,76	6,38	659.336,6
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	HKD	121.000	5,87	0,81	577.734,6
InterContinental Hotels Group PLC	GBP	1.630	47,20	8,43	648.199,3
International Business Machines Corp	USD	800	139,70	6,38	713.196,4
Julius Baer Group Ltd	CHF	1.920	58,28	6,43	719.144,5
JXTG Holdings Inc	JPY	16.900	770,20	0,06	749.912,2
Kao Corp	JPY	1.300	8.450,00	0,06	632.878,4
KB Financial Group Inc	USD	2.060	46,48	6,38	611.021,0
Lowe's Cos Inc	USD	1.400	95,57	6,38	853.831,9
McDonald's Corp	USD	800	156,69	6,38	799.933,8
Mitsui & Co Ltd	JPY	6.600	1.847,50	0,06	702.503,6
Oracle Corp	USD	3.000	44,06	6,38	843.506,7
Praxair Inc	USD	700	158,15	6,38	706.464,0
Roche Holding AG	CHF	620	220,55	6,43	878.808,3
salesforce.com Inc	USD	1.000	136,40	6,38	870.436,6
SEI Investments Co	USD	1.600	62,52	6,38	638.354,2
Snam SpA	EUR	25.700	3,58	7,45	684.745,0
Solvay SA	EUR	760	108,15	7,45	612.404,5
T Rowe Price Group Inc	USD	800	116,09	6,38	592.662,7
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	USD	6.000	36,56	6,38	1.399.845,8
TJX Cos Inc/The	USD	1.200	95,18	6,38	728.869,4
TOTAL SA	EUR	3.000	52,21	7,45	1.167.006,3

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

United Microelectronics Corp	USD
Valero Energy Corp	USD
Total	
<u>Likvider mm.</u>	
Likvider mm.	
Total	

30.000	2,82	6,38	539.874,9
1.000	110,83	6,38	707.261,7
			201.107.325,6
			557.751,8
			557.751,8

### INDEX Globale Aktier KL

	Valuta	Nominel beh. i stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i kr
<u>Aktier</u>					
Adobe Systems Inc	USD	390	175,24	6,20	423.757,7
AIA Group Ltd	HKD	9.600	66,65	0,79	507.498,0
Algonquin Power & Utilities Corp	CAD	5.200	14,06	4,95	361.805,1
Boeing Co/The	USD	301	294,91	6,20	550.396,6
British American Tobacco PLC	GBP	794	50,18	8,39	334.186,1
Cisco Systems Inc	USD	2.550	38,30	6,20	605.562,1
DCC PLC	GBP	630	74,65	8,39	394.464,2
Faurecia SA	EUR	510	65,13	7,45	247.310,0
FedEx Corp	USD	285	249,54	6,20	440.965,6
Fortis Inc/Canada	CAD	1.900	46,11	4,95	433.545,5
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	HKD	1.900	239,80	0,79	361.381,3
Infineon Technologies AG	EUR	2.449	22,84	7,45	416.370,8
InterXion Holding NV	USD	1.082	58,93	6,20	395.351,5
Klondex Mines Ltd	CAD	5.000	3,26	4,95	80.662,9
Lowe's Cos Inc	USD	1.059	92,94	6,20	610.264,8
Nissin Kogyo Co Ltd	JPY	2.500	2.233,00	0,06	307.268,0
NVIDIA Corp	USD	216	193,50	6,20	259.151,9
PepsiCo Inc	USD	462	119,92	6,20	343.521,0
Progressive Corp/The	USD	936	56,32	6,20	326.857,3
Red Hat Inc	USD	510	120,10	6,20	379.780,7
salesforce.com Inc	USD	555	102,23	6,20	351.796,1
Sekisui Chemical Co Ltd	JPY	3.100	2.262,00	0,06	385.960,5
Synopsys Inc	USD	660	85,24	6,20	348.824,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	USD	2.799	39,65	6,20	688.122,6
Walgreens Boots Alliance Inc	USD	741	72,62	6,20	333.652,3

Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr
1.407	243,81	6,38	2.189.114,0
27.400	68,60	0,81	1.528.901,8
22.700	12,70	4,85	1.398.550,0
999	335,51	6,38	2.138.916,0
4.958	38,30	8,43	1.599.868,4
8.144	43,03	6,38	2.236.309,4
2.589	68,95	8,43	1.503.991,1
1.791	61,12	7,45	815.600,0
578	227,06	6,38	837.512,4
11.000	42,02	4,85	2.242.317,8
4.600	236,00	0,81	883.028,6
8.025	21,82	7,45	1.304.662,1
2.735	62,42	6,38	1.089.441,4
6.200	3,07	4,85	92.337,6
2.403	95,57	6,38	1.465.541,5
9.900	1.959,00	0,06	1.117.351,5
1.144	236,90	6,38	1.729.473,3
2.505	108,87	6,38	1.740.358,5
2.415	59,15	6,38	911.579,7
1.226	134,37	6,38	1.051.273,1
2.197	136,40	6,38	1.912.349,2
9.300	1.888,00	0,06	1.011.591,4
1.949	85,57	6,38	1.064.280,6
14.286	36,56	6,38	3.333.033,0
2.559	60,02	6,38	980.060,5



## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

AbbVie Inc	USD	738	96,71	6,20	442.534,8	2.899	92,65	6,38	1.714.022,1
Allstate Corp/The	USD	575	104,71	6,20	373.315,2	1.766	91,27	6,38	1.028.588,2
American Express Co	USD					2.718	98,00	6,38	1.699.801,9
ArcelorMittal	EUR					5.400	25,11	7,45	1.010.273,0
Apple Inc	USD	1.650	169,23	6,20	1.731.334,6	6.659	185,11	6,38	7.866.140,0
Banco Santander SA	EUR	10.685	5,48	7,45	435.879,3	30.006	4,59	7,45	1.026.616,5
Canadian National Railway Co	CAD	800	103,65	4,95	410.341,3	2.700	107,53	4,85	1.408.451,3
Citigroup Inc	USD	1.238	74,41	6,20	571.178,2	4.674	66,92	6,38	1.996.031,6
Clorox Co/The	USD	420	148,74	6,20	387.344,0	1.420	135,25	6,38	1.225.599,0
Deutsche Post AG	EUR	1.054	39,75	7,45	311.937,9	3.772	27,95	7,45	785.510,1
Exxon Mobil Corp	USD	1.628	83,64	6,20	844.283,2	5.431	82,73	6,38	2.867.250,3
Fulton Financial Corp	USD	3.133	17,90	6,20	347.722,8	9.539	16,50	6,38	1.004.406,6
Gazprom PJSC	USD	13.500	4,41	6,20	369.140,8	41.367	4,40	6,38	1.161.791,5
Halliburton Co	USD	1.908	48,87	6,20	578.149,9	2.708	45,06	6,38	778.686,5
Hartford Financial Services Group Inc/The	USD	952	56,28	6,20	332.208,5	2.742	51,13	6,38	894.676,5
Home Depot Inc/The	USD	477	189,53	6,20	560.552,2	1.854	195,10	6,38	2.308.286,8
Iberdrola SA	EUR	8.344	6,46	7,45	401.325,9	21.260	6,62	7,45	1.049.256,9
Itau Unibanco Holding SA	USD	7.280	13,00	6,20	586.805,9	20.582	10,38	6,38	1.363.351,1
Kuraray Co Ltd	JPY	2.900	2.126,00	0,06	339.351,5	10.500	1.526,00	0,06	923.132,5
Lasertec Corp	JPY	800	2.846,00	0,06	125.318,0	2.300	3.120,00	0,06	413.430,6
McCormick & Co Inc/MD	USD	668	101,91	6,20	422.097,7	1.268	116,09	6,38	939.370,3
Scentre Group	AUD	19.500	4,19	4,85	396.240,1	62.500	4,39	4,71	1.293.670,2
Schneider Electric SE	EUR	330	70,86	7,45	174.102,7	1.043	71,42	7,45	555.012,1
Aetna Inc	USD	475	180,39	6,20	531.282,8	1.175	183,50	6,38	1.375.931,2
Anadarko Petroleum Corp	USD	1.500	53,64	6,20	498.884,2	2.934	73,25	6,38	1.371.483,3
Applied Materials Inc	USD	1.632	51,12	6,20	517.286,0	3.932	46,19	6,38	1.159.002,2
Azbil Corp	JPY	1.600	4.890,00	0,06	430.643,0	4.100	4.830,00	0,06	1.140.909,5
Biogen Inc	USD	180	318,57	6,20	355.547,1	472	290,24	6,38	874.222,6
Ctrip.com International Ltd	USD	1.326	44,10	6,20	362.578,3	3.765	47,63	6,38	1.144.374,9
DowDuPont Inc	USD	1.628	71,22	6,20	718.912,6	3.728	65,92	6,38	1.568.252,1
Facebook Inc	USD	1.050	176,46	6,20	1.148.828,7	3.190	194,32	6,38	3.955.769,3
General Electric Co	USD	5.873	17,45	6,20	635.440,9	15.373	13,61	6,38	1.335.179,1
Illinois Tool Works Inc	USD	419	166,85	6,20	433.470,9	1.019	138,54	6,38	900.890,8
ING Groep NV	EUR	4.921	15,33	7,45	561.492,9	11.241	12,33	7,45	1.032.513,8

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

KB Financial Group Inc	USD	1.020	58,51	6,20	370.041,1	3.590	46,48	6,38	1.064.837,5
Kellogg Co	USD	850	67,98	6,20	358.277,7	1.893	69,87	6,38	844.042,1
Marubeni Corp	JPY	9.800	816,10	0,06	440.208,1	26.800	845,10	0,06	1.304.857,5
Morneau Shepell Inc	CAD	3.300	22,30	4,95	364.170,5	9.300	27,18	4,85	1.226.255,1
Oracle Corp	USD	1.060	47,28	6,20	310.744,2	4.479	44,06	6,38	1.259.355,5
Pembina Pipeline Corp	CAD	1.900	45,51	4,95	427.904,1	5.000	45,53	4,85	1.104.373,8
Prosperity Bancshares Inc	USD	1.020	70,07	6,20	443.151,3	2.552	68,36	6,38	1.113.282,8
Red Electrica Corp SA	EUR	2.400	18,71	7,45	334.330,1	8.654	17,44	7,45	1.124.505,6
Swiss Life Holding AG	CHF	195	345,00	6,36	428.047,1	529	345,00	6,43	1.172.924,8
Vedanta Ltd	USD	2.292	20,83	6,20	296.021,7	12.173	13,60	6,38	1.056.475,2
Visa Inc	USD	967	114,02	6,20	683.639,6	3.330	132,45	6,38	2.814.614,8
Abbott Laboratories	USD	1.628	57,07	6,20	576.078,9	4.389	60,99	6,38	1.708.232,5
Alibaba Group Holding Ltd	USD	642	172,43	6,20	686.384,7	2.071	185,53	6,38	2.451.980,5
Allianz SE	EUR	305	191,50	7,45	434.869,6	1.111	176,30	7,45	1.459.367,4
Amazon.com Inc	USD	104	1.169,47	6,20	754.122,9	634	1.699,80	6,38	6.877.171,5
American Financial Group Inc/OH	USD	668	108,54	6,20	449.558,3	1.168	107,33	6,38	799.994,0
Axiare Patrimonio SOCIMI SA	EUR	1.500	18,42	7,45	205.717,5				
Banco Bradesco SA	USD	5.578	10,24	6,20	354.158,9	28.967	6,86	6,38	1.268.091,0
Bayer AG	EUR	523	104,00	7,45	404.972,4	2.179	94,14	7,45	1.528.374,2
Becton Dickinson and Co	USD	280	214,06	6,20	371.632,1	780	239,56	6,38	1.192.426,7
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	180	119,55	7,45	160.218,4	793	104,30	7,45	616.248,3
Concho Resources Inc	USD	515	150,22	6,20	479.683,4	1.006	138,35	6,38	888.177,8
Shinhan Financial Group Co Ltd	USD	1.220	46,40	6,20	350.992,2	5.207	38,48	6,38	1.278.631,5
Woodward Inc	USD	741	76,54	6,20	351.662,8	2.041	76,86	6,38	1.001.074,0
3M Co	USD	275	235,37	6,20	401.331,7	800	196,72	6,38	1.004.294,9
Ageas	EUR	1.036	40,72	7,45	314.054,2	4.025	43,21	7,45	1.295.831,1
Amgen Inc	USD	420	173,90	6,20	452.864,8	1.692	184,59	6,38	1.993.110,2
Berkshire Hathaway Inc	USD	599	198,22	6,20	736.196,9	1.647	186,65	6,38	1.961.753,2
Bumi Resources Tbk PT	IDR					2.734.500	226,00	0,00	275.206,4
Centene Corp	USD					1.425	123,21	6,38	1.120.427,1
Charles Schwab Corp/The	USD	1.265	51,37	6,20	402.920,9	3.597	51,10	6,38	1.172.962,5
Chevron Corp	USD	565	125,19	6,20	438.568,9	2.710	126,43	6,38	2.186.463,4
Elisa OYJ	EUR	1.712	32,72	7,45	417.068,6	4.832	39,67	7,45	1.428.194,6
Henry Schein Inc	USD					1.979	72,64	6,38	917.369,7

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

HSBC Holdings PLC	GBP	3.700	7,67	8,39	238.000,4	17.700	7,11	8,43	1.059.835,7
Industrivarden AB	SEK	2.892	202,50	0,76	443.498,0	4.556	173,70	0,71	564.517,5
Intertek Group PLC	GBP					3.120	57,16	8,43	1.502.539,0
Ito En Ltd	JPY	1.200	4.440,00	0,06	293.259,9	3.100	5.130,00	0,06	916.218,9
Johnson & Johnson	USD	856	139,72	6,20	741.569,8	3.616	121,34	6,38	2.799.981,7
JPMorgan Chase & Co	USD	1.672	106,94	6,20	1.108.654,3	4.687	104,20	6,38	3.116.631,4
Keyence Corp	JPY	100	63.120,00	0,06	347.420,6	400	62.560,00	0,06	1.441.706,7
Kimberly-Clark Corp	USD	611	120,66	6,20	457.113,7	1.867	105,34	6,38	1.255.048,2
KT Corp	USD					14.800	13,28	6,38	1.254.245,5
McDonald's Corp	USD	355	172,12	6,20	378.860,6	1.236	156,69	6,38	1.235.897,7
Meridian Energy Ltd	NZD					51.000	3,12	4,32	687.493,0
MSCI Inc	USD					1.050	165,43	6,38	1.108.476,1
Northwest Natural Gas Co	USD					4.135	63,80	6,38	1.683.522,7
Packaging Corp of America	USD					1.631	111,79	6,38	1.163.535,6
PayPal Holdings Inc	USD	978	73,62	6,20	446.431,0	3.332	83,27	6,38	1.770.583,2
POSCO	USD	814	78,13	6,20	394.331,9	2.268	74,12	6,38	1.072.756,7
Praxair Inc	USD	522	154,68	6,20	500.638,7	1.122	158,15	6,38	1.132.360,8
Regal Beloit Corp	USD	621	76,60	6,20	294.944,4	2.521	81,80	6,38	1.315.978,9
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD					366	344,99	6,38	805.768,7
Roche Holding AG	CHF	247	246,50	6,36	387.393,0	1.138	220,55	6,43	1.613.038,4
Spire Inc	USD					2.913	70,65	6,38	1.313.334,7
Union Pacific Corp	USD	610	134,10	6,20	507.198,9	1.775	141,68	6,38	1.604.832,4
XL Group Ltd	USD					1.244	55,95	6,38	444.163,9
Broadcom Inc	USD					880	242,64	6,38	1.362.598,3
CBL & Associates Properties Inc	USD					9.000	5,57	6,38	319.904,6
CBS Corp	USD	1.199	59,00	6,20	438.622,5	3.278	56,22	6,38	1.176.041,3
Charter Communications Inc	USD	180	335,96	6,20	374.955,6	558	293,21	6,38	1.044.084,8
Exterran Corp	USD					2.600	25,04	6,38	415.461,2
Fiserv Inc	USD	485	131,13	6,20	394.333,4	2.746	74,09	6,38	1.298.323,5
General Mills Inc	USD	1.050	59,29	6,20	386.002,8	2.550	44,26	6,38	720.235,2
Hysan Development Co Ltd	HKD	8.000	41,45	0,79	263.013,1	25.000	43,80	0,81	890.674,5
Inter Pipeline Ltd	CAD	3.300	26,03	4,95	425.083,3	10.400	24,64	4,85	1.243.147,0
Lar Espana Real Estate Socimi SA	EUR	3.490	8,89	7,45	231.003,0	18.342	9,56	7,45	1.306.480,2
Marriott International Inc/MD	USD	677	135,73	6,20	569.749,9	1.493	126,60	6,38	1.206.191,6

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

Marudai Food Co Ltd	JPY					33.000	504,00	0,06	958.218,8
Medtronic PLC	USD	952	80,75	6,20	476.649,6	2.422	85,61	6,38	1.323.187,6
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JPY					40.000	631,10	0,06	1.454.381,6
Mohawk Industries Inc	USD	180	275,90	6,20	307.924,3	472	214,27	6,38	645.395,8
Nestle SA	CHF	990	83,80	6,36	527.858,0	4.260	76,90	6,43	2.105.384,1
Netflix Inc	USD					778	391,43	6,38	1.943.374,4
Owens Corning	USD					1.700	63,37	6,38	687.472,6
Pepper Food Service Co Ltd	JPY					600	4.570,00	0,06	157.974,7
Recordati SpA	EUR	1.197	37,06	7,45	330.285,8	3.777	34,06	7,45	958.495,1
Roper Technologies Inc	USD					750	275,91	6,38	1.320.539,8
S&P Global Inc	USD	368	169,40	6,20	386.528,0	1.293	203,89	6,38	1.682.353,4
Simon Property Group Inc	USD	425	171,74	6,20	452.564,1	1.225	170,19	6,38	1.330.432,7
Sojitz Corp	JPY	23.000	346,00	0,06	438.018,5	67.000	402,00	0,06	1.551.747,5
Staffline Group PLC	GBP					552	9,37	8,43	43.577,0
Starbucks Corp	USD	943	57,43	6,20	335.791,9	2.543	48,85	6,38	792.745,4
Tesla Inc	USD					368	342,95	6,38	805.381,0
Thule Group AB	SEK					10.521	222,80	0,71	1.672.114,8
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR					1.346	188,55	7,45	1.890.905,7
Valero Energy Corp	USD					1.905	110,83	6,38	1.347.333,4
Vinci SA	EUR	260	85,15	7,45	164.834,6	1.210	82,36	7,45	742.506,0
Vonovia SE	EUR	1.110	41,39	7,45	342.065,1	5.425	40,67	7,45	1.643.887,8
Vodafone Group PLC	GBP	9.000	2,35	8,39	177.397,6	29.000	1,84	8,43	449.127,6
Wells Fargo & Co	USD	2.332	60,67	6,20	877.247,7	6.393	55,44	6,38	2.261.781,8
Aalberts Industries NV	EUR	1.338	42,40	7,45	422.339,0	4.748	41,02	7,45	1.451.124,4
Alphabet Inc	USD	85	1.053,40	6,20	555.177,6	767	1.129,19	6,38	5.526.945,2
ASE Technology Holding Co Ltd	USD					33.062	4,60	6,38	970.531,7
Barclays PLC	GBP					44.000	1,89	8,43	700.637,6
Brighthouse Financial Inc	USD	54	58,64	6,20	19.633,9	1.354	40,07	6,38	346.226,9
Caterpillar Inc	USD	506	157,58	6,20	494.391,9	1.706	135,67	6,38	1.477.017,5
Comerica Inc	USD					1.727	90,92	6,38	1.002.015,7
Enbridge Inc	CAD	1.800	49,16	4,95	437.895,4	5.600	47,00	4,85	1.276.833,6
Goodman Group	AUD	10.600	8,42	4,85	432.840,3	26.000	9,62	4,71	1.179.308,6
Grupo Financiero Interacciones SA de CV	MXN					6.123	95,11	0,32	189.070,4
Hilton Worldwide Holdings Inc	USD					2.040	79,16	6,38	1.030.525,5

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

Hirose Electric Co Ltd	JPY	400	16.470,00	0,06	362.612,0	1.365	13.730,00	0,06	1.079.750,4
Ion Beam Applications	EUR					1.400	22,90	7,45	238.870,1
Lear Corp	USD	420	176,66	6,20	460.052,3	871	185,81	6,38	1.032.785,2
Magna International Inc	CAD					4.200	76,46	4,85	1.557.872,9
Microsoft Corp	USD	2.865	85,54	6,20	1.519.545,1	10.241	98,61	6,38	6.444.453,6
Nagase & Co Ltd	JPY	3.700	2.032,00	0,06	413.822,4	11.700	1.732,00	0,06	1.167.492,1
PNC Financial Services Group Inc/The	USD	503	144,29	6,20	450.011,8	1.561	135,10	6,38	1.345.801,6
Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	614	69,19	8,39	356.327,2	2.313	62,39	8,43	1.215.820,8
Retail Properties of America Inc	USD					11.811	12,78	6,38	963.252,8
Rio Tinto Ltd	AUD	1.000	75,81	4,85	367.651,4	3.030	83,44	4,71	1.192.054,1
Samsung Electronics Co Ltd	USD	114	1.198,00	6,20	846.801,0	374	1.045,00	6,38	2.494.081,7
Siemens AG	EUR	686	116,15	7,45	593.244,5	1.316	112,72	7,45	1.105.236,3
Stanley Electric Co Ltd	JPY					4.200	3.780,00	0,06	914.663,4
Suncor Energy Inc	CAD					5.800	53,50	4,85	1.505.324,8
Texas Instruments Inc	USD					2.540	110,25	6,38	1.787.043,4
TJX Cos Inc/The	USD	965	76,46	6,20	457.489,7	2.107	95,18	6,38	1.279.773,2
Trelleborg AB	SEK	2.990	190,00	0,76	430.222,6	4.706	191,30	0,71	642.185,9
UniCredit SpA	EUR					5.700	14,30	7,45	607.138,3
Continental AG	EUR	190	225,05	7,45	318.363,3	694	194,90	7,45	1.007.788,9
Costco Wholesale Corp	USD	265	186,12	6,20	305.814,9	1.039	208,98	6,38	1.385.616,5
Devon Energy Corp	USD	2.050	41,40	6,20	526.228,0	5.457	43,96	6,38	1.530.856,3
Gold Fields Ltd	USD	4.200	4,30	6,20	111.979,2	40.782	3,57	6,38	929.093,7
Merck & Co Inc	USD	1.027	56,27	6,20	358.316,7	4.482	60,70	6,38	1.736.134,3
Merlin Properties Socimi SA	EUR	4.889	11,30	7,45	411.328,6	13.466	12,46	7,45	1.249.627,6
Mondelez International Inc	USD	1.224	42,80	6,20	324.821,6	4.713	41,00	6,38	1.233.116,4
Novartis AG	CHF	960	82,40	6,36	503.310,9	3.040	75,28	6,43	1.470.783,0
Orkla ASA	NOK	5.412	87,05	0,76	357.130,9	21.239	71,40	0,78	1.187.342,8
Panasonic Corp	JPY	3.100	1.649,50	0,06	281.450,8	12.400	1.493,50	0,06	1.066.957,5
Schroders PLC	GBP	605	35,16	8,39	178.419,2	4.905	31,58	8,43	1.305.058,8
Shimizu Corp	JPY	5.600	1.164,00	0,06	358.781,1	16.200	1.149,00	0,06	1.072.396,1
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	800	11.450,00	0,06	504.178,1	1.500	9.873,00	0,06	853.219,1
TOTAL SA	EUR	940	46,67	14,89	163.297,5	3.838	52,21	7,45	1.492.990,1
Verizon Communications Inc	USD	1.768	52,93	6,20	580.234,9	5.727	50,31	6,38	1.838.672,1
Walmart Inc	USD	644	98,75	6,20	394.314,4	2.612	85,65	6,38	1.427.655,1

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

Accenture PLC	USD					1.308	163,59	6,38	1.365.486,1
Air Liquide SA	EUR	220	105,05	7,45	172.071,6	1.101	107,70	7,45	883.489,3
AT&T Inc	USD	3.002	38,88	6,20	723.696,8	8.761	32,11	6,38	1.795.216,2
Baloise Holding AG	CHF					1.320	144,30	6,43	1.224.152,9
BioMarin Pharmaceutical Inc	USD					1.000	94,20	6,38	601.137,3
Booking Holdings Inc	USD					100	2.027,09	6,38	1.293.587,5
Comcast Corp	USD	2.184	40,05	6,20	542.344,0	8.594	32,81	6,38	1.799.386,1
CSX Corp	USD					2.050	63,78	6,38	834.374,7
CVS Health Corp	USD					2.300	64,35	6,38	944.493,9
EnSCO PLC	USD					12.500	7,26	6,38	579.121,1
EOG Resources Inc	USD					2.147	124,43	6,38	1.704.825,5
Ferguson PLC	GBP					3.012	61,50	8,43	1.560.662,6
First Horizon National Corp	USD					9.304	17,84	6,38	1.059.222,8
Gilead Sciences Inc	USD					2.205	70,84	6,38	996.804,3
Indika Energy Tbk PT	IDR					137.000	3.420,00	0,00	208.650,2
Infosys Ltd	USD	3.360	16,22	6,20	337.916,8	12.453	19,43	6,38	1.544.079,2
Julius Baer Group Ltd	CHF	1.048	59,60	6,36	397.416,1	3.138	58,28	6,43	1.175.351,8
JXTG Holdings Inc	JPY					19.800	770,20	0,06	878.595,3
Prestige Consumer Healthcare Inc	USD					3.532	38,38	6,38	865.064,4
Secom Co Ltd	JPY	800	8.507,00	0,06	374.588,9	2.600	8.507,00	0,06	1.274.295,0
Shire PLC	GBP	800	39,00	8,39	261.692,8	2.056	42,65	8,43	738.790,2
Singapore Telecommunications Ltd	SGD					92.000	3,08	4,68	1.326.191,3
Western Areas Ltd	AUD					53.000	3,56	4,71	889.620,8
Yoshinoya Holdings Co Ltd	JPY					7.700	2.209,00	0,06	979.956,1
Allergan PLC	USD	340	163,58	6,20	344.848,9	835	166,72	6,38	888.376,3
AngloGold Ashanti Ltd	USD	2.100	10,19	6,20	132.682,4	9.101	8,21	6,38	476.820,6
Baidu Inc	USD	292	234,21	6,20	424.041,1	816	243,00	6,38	1.265.374,9
Commonwealth Bank of Australia	AUD	1.120	80,34	4,85	436.374,7	4.020	72,87	4,71	1.381.191,4
CTT-Correios de Portugal SA	EUR	10.050	3,51	7,45	262.417,2	22.742	3,01	7,45	509.349,5
Husqvarna AB	SEK	7.261	78,10	0,76	429.453,2	10.861	85,02	0,71	658.695,7
Intuitive Surgical Inc	USD	170	364,94	6,20	384.671,6	370	478,48	6,38	1.129.765,4
LUKOIL PJSC	USD	971	57,22	6,20	344.498,1	2.922	68,38	6,38	1.275.064,3
Mastercard Inc	USD	490	151,36	6,20	459.861,4	1.935	196,52	6,38	2.426.668,8
National Grid PLC	GBP	2.300	8,75	8,39	168.819,6	2.300	8,38	8,43	162.464,3

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

Philip Morris International Inc	USD	546	105,65	6,20	357.669,5	2.455	80,74	6,38	1.264.919,9
Procter & Gamble Co/The	USD	630	91,88	6,20	358.906,4	3.622	78,06	6,38	1.804.262,7
Rockwell Automation Inc	USD	379	196,35	6,20	461.413,0	889	166,23	6,38	943.048,3
Singapore Press Holdings Ltd	SGD	36.800	2,65	4,64	452.456,6	117.900	2,60	4,68	1.434.679,1
Solvay SA	EUR	503	115,90	7,45	434.052,1	1.454	108,15	7,45	1.171.626,5
Tata Motors Ltd	USD	2.024	33,07	6,20	415.015,6	6.201	19,55	6,38	773.626,4
Wintrust Financial Corp	USD	850	82,37	6,20	434.117,9	2.187	87,05	6,38	1.214.899,4
Zions Bancorporation	USD	1.424	50,83	6,20	448.796,9	3.370	52,69	6,38	1.133.133,0
Ascendis Health Ltd	ZAR					20.996	10,90	0,47	106.553,4
Atara Biotherapeutics Inc	USD					690	36,75	6,38	161.818,9
Axis Capital Holdings Ltd	USD					1.800	55,62	6,38	638.890,3
BASF SE	EUR	562	91,74	7,45	383.871,1	1.768	81,73	7,45	1.076.619,0
BHP Billiton Ltd	AUD	2.600	29,57	4,85	372.850,2	8.620	33,91	4,71	1.378.205,9
Biesse SpA	EUR					1.456	33,48	7,45	363.199,4
Brookfield Asset Management Inc	CAD	1.900	54,72	4,95	514.500,3	5.200	53,33	4,85	1.345.313,1
Buzzi Unicem SpA	EUR					3.714	20,99	7,45	580.834,8
Clariant AG	CHF	2.425	27,25	6,36	420.451,7	6.507	23,82	6,43	996.134,4
Clicks Group Ltd	ZAR					12.730	196,53	0,47	1.164.826,9
Heineken Holding NV	EUR					1.326	82,10	7,45	811.119,7
Inti Agri Resources Tbk PT	IDR					2.738.900	280,00	0,00	341.512,4
JD.com Inc	USD	1.440	41,42	6,20	369.821,6	4.484	38,95	6,38	1.114.540,5
Koninklijke Philips NV	EUR	1.580	31,54	7,45	371.030,1	5.109	36,43	7,45	1.386.544,3
Macquarie Group Ltd	AUD	900	99,63	4,85	434.852,9	2.480	123,65	4,71	1.445.855,4
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	JPY					16.700	927,40	0,06	892.285,3
Pfizer Inc	USD	2.009	36,22	6,20	451.178,2	8.353	36,28	6,38	1.933.893,4
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	HKD	5.000	81,35	0,79	322.619,4	15.000	72,20	0,81	880.913,7
Raytheon Co	USD					926	193,18	6,38	1.141.552,6
RBC Bearings Inc	USD					1.117	128,81	6,38	918.175,1
SAP SE	EUR	484	93,45	7,45	336.755,8	2.131	98,89	7,45	1.570.124,5
Schlumberger Ltd	USD					3.000	67,03	6,38	1.283.255,8
Unilever NV	EUR					4.440	47,79	7,45	1.580.785,1
United Community Banks Inc/GA	USD	2.633	28,14	6,20	459.403,9	6.233	30,67	6,38	1.219.926,5
UnitedHealth Group Inc	USD	376	220,46	6,20	513.969,5	1.743	245,34	6,38	2.728.905,7
VeriSign Inc	USD					1.500	137,42	6,38	1.315.418,6

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

WR Grace & Co	USD					1.313	73,31	6,38	614.257,9
Altria Group Inc	USD	956	71,41	6,20	423.288,7	3.359	56,79	6,38	1.217.319,7
Bristol-Myers Squibb Co	USD	832	61,28	6,20	316.127,2	3.102	55,34	6,38	1.095.478,2
Enel SpA	EUR	9.470	5,13	7,45	361.707,7	34.778	4,76	7,45	1.232.639,4
Intel Corp	USD	1.575	46,16	6,20	450.781,5	7.505	49,71	6,38	2.380.768,9
Intercontinental Exchange Inc	USD	991	70,56	6,20	433.562,7	1.791	73,55	6,38	840.622,6
kabu.com Securities Co Ltd	JPY	20.700	352,00	0,06	401.052,8	42.700	359,00	0,06	883.166,4
Partners Group Holding AG	CHF	85	668,00	6,36	361.271,1	278	727,50	6,43	1.299.790,0
Ross Stores Inc	USD	655	80,25	6,20	325.916,3	1.770	84,75	6,38	957.272,9
Royal Dutch Shell PLC	GBP	1.200	24,80	8,39	249.614,7	10.500	26,29	8,43	2.325.727,5
Sandvik AB	SEK	3.612	143,70	0,76	393.072,7	7.756	159,00	0,71	879.688,3
TE Connectivity Ltd	USD	546	95,04	6,20	321.750,2	1.934	90,06	6,38	1.111.504,4
Tencent Holdings Ltd	HKD	2.800	406,00	0,79	901.668,7	9.870	393,80	0,81	3.161.533,4
Toppan Printing Co Ltd	JPY	7.000	1.019,00	0,06	392.609,5	25.000	868,00	0,06	1.250.201,2
Unibail-Rodamco SE	EUR	280	210,00	7,45	437.791,9				
United Technologies Corp	USD	426	127,57	6,20	336.959,6	1.254	125,03	6,38	1.000.540,2
Amada Holdings Co Ltd	JPY					17.000	1.065,00	0,06	1.043.082,6
Barnes Group Inc	USD					2.368	58,90	6,38	890.061,0
Baxter International Inc	USD					2.432	73,84	6,38	1.145.982,6
CMS Energy Corp	USD	1.500	47,30	6,20	439.918,4	5.271	47,28	6,38	1.590.352,0
Deutsche EuroShop AG	EUR					4.560	30,12	7,45	1.023.335,6
Eli Lilly & Co	USD	564	84,46	6,20	295.358,8	1.844	85,33	6,38	1.004.119,6
Evotec AG	EUR					2.200	14,76	7,45	241.939,8
Finnair OYJ	EUR					5.000	9,27	7,45	345.154,6
Hongkong Land Holdings Ltd	USD	6.800	7,04	6,20	296.825,6	26.200	7,15	6,38	1.195.446,4
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	HKD					217.000	5,87	0,81	1.036.102,6
International Business Machines Corp	USD	388	153,42	6,20	369.091,0	1.163	139,70	6,38	1.036.809,3
Japan Tobacco Inc	JPY					5.200	3.095,00	0,06	927.223,0
Linde AG	EUR					790	204,90	7,45	1.206.055,6
LyondellBasell Industries NV	USD					1.286	109,85	6,38	901.496,0
Murata Manufacturing Co Ltd	JPY					1.000	18.620,00	0,06	1.072.753,3
NetEase Inc	USD					390	252,67	6,38	628.841,3
Oji Holdings Corp	JPY	10.000	750,00	0,06	412.809,6	26.000	687,00	0,06	1.029.082,7
RELX NV	EUR	2.550	19,17	7,45	363.864,3	10.650	18,27	7,45	1.449.330,9



## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

Stanley Black & Decker Inc	USD					1.120	132,81	6,38	949.230,3
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JPY					6.200	4.306,00	0,06	1.538.104,7
TAL Education Group	USD					2.557	36,80	6,38	600.483,8
Texas Capital Bancshares Inc	USD					1.000	91,50	6,38	583.907,3
Thermo Fisher Scientific Inc	USD					779	207,14	6,38	1.029.732,0
Toyota Motor Corp	JPY	1.500	7.213,00	0,06	595.519,1	4.800	7.170,00	0,06	1.982.807,6
Ultra Petroleum Corp	USD					10.450	2,31	6,38	154.046,2
Wyndham Destinations Inc	USD					3.068	44,27	6,38	866.737,6
Bank of America Corp	USD	3.948	29,52	6,20	722.625,4	13.695	28,19	6,38	2.463.655,0
Goldman Sachs Group Inc/The	USD	280	254,76	6,20	442.291,9	845	220,57	6,38	1.189.394,5
Grainger PLC	GBP	6.000	2,90	8,39	145.692,5	6.000	3,08	8,43	155.697,2
Kyocera Corp	JPY	900	7.373,00	0,06	365.237,4	2.900	6.247,00	0,06	1.043.733,7
Prologis Inc	USD	1.053	64,51	6,20	421.187,2	2.753	65,69	6,38	1.154.059,6
Ally Financial Inc	USD					3.400	26,27	6,38	569.982,8
Aristocrat Leisure Ltd	AUD					8.000	30,90	4,71	1.165.540,9
AstraZeneca PLC	GBP					4.334	52,53	8,43	1.918.117,7
Charter Hall Group	AUD					50.454	6,52	4,71	1.551.037,3
China Everbright Ltd	HKD					84.000	14,40	0,81	983.890,3
ConocoPhillips	USD					3.000	69,62	6,38	1.332.840,1
Garmin Ltd	USD					2.500	61,00	6,38	973.178,8
Georg Fischer AG	CHF					120	1.271,00	6,43	980.216,9
GoDaddy Inc	USD					2.100	70,60	6,38	946.121,2
Leggett & Platt Inc	USD					4.200	44,64	6,38	1.196.454,7
Nestle Malaysia Bhd	MYR					3.600	147,50	1,58	838.860,4
Novo Nordisk A/S	DKK					4.959	296,00	1,00	1.467.864,0
Sibanye Gold Ltd	USD	3.740	5,05	6,20	117.107,0	20.161	2,42	6,38	311.351,0
Synovus Financial Corp	USD					3.400	52,83	6,38	1.146.257,8
Walt Disney Co/The	USD	764	107,51	6,20	509.286,2	2.808	104,81	6,38	1.878.116,8
Zoetis Inc	USD					2.100	85,19	6,38	1.141.644,0
Celgene Corp	USD	533	104,36	6,20	344.890,3	1.732	79,42	6,38	877.810,0
Danske Bank A/S	DKK	1.980	241,60	1,00	478.368,0	5.503	199,75	1,00	1.099.224,3
Morgan Stanley	USD	1.348	52,47	6,20	438.551,6	3.776	47,40	6,38	1.142.176,2
NIKE Inc	USD	820	62,55	6,20	318.024,7	3.158	79,68	6,38	1.605.773,3
Anthem Inc	USD					700	238,03	6,38	1.063.291,9

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

Asahi Holdings Inc	JPY	
China Construction Bank Corp	HKD	
DyDo Group Holdings Inc	JPY	
EPR Properties	USD	
Fifth Third Bancorp	USD	
Galaxy Entertainment Group Ltd	HKD	
Grupo Catalana Occidente SA	EUR	
Haitong Securities Co Ltd	HKD	
Intershop Holding AG	CHF	
Kinnevik AB	SEK	
Sony Corp	JPY	
WHA Corp PCL	THB	
Wyndham Hotels & Resorts Inc	USD	
Total		95.855.805,6
<b>Likvider mm.</b>		
Likvider mm.		531.559,0
Total		531.559,0

1.800	2.065,00	0,06	214.147,4
189.000	7,25	0,81	1.114.563,3
3.200	6.580,00	0,06	1.213.098,5
3.696	64,79	6,38	1.528.138,5
5.400	28,70	6,38	989.004,9
18.000	60,75	0,81	889.454,4
2.227	38,15	7,45	633.013,6
125.200	7,93	0,81	807.574,2
358	505,00	6,43	1.161.902,8
3.767	306,90	0,71	824.681,8
3.400	5.664,00	0,06	1.109.487,3
256.000	3,66	0,19	180.859,4
1.968	58,83	6,38	738.833,7
			430.122.811,8
			2.086.188,4
			2.086.188,4

### INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL

	Valuta	Nominel beh. i stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i kr
<b>Aktier</b>					
Aena SME SA	EUR	890	169,00	7,45	1.119.868,7
Aetna Inc	USD	300	180,39	6,20	335.547,1
Amadeus IT Group SA	EUR	5.030	60,11	7,45	2.251.153,5
Arch Capital Group Ltd	USD	2.200	90,77	6,20	1.238.182,7
Barry Callebaut AG	CHF	47	2.033,00	6,36	607.957,3
BCE Inc	CAD	2.200	60,38	4,95	657.357,7
Amphenol Corp	USD	1.000	87,80	6,20	544.395,1
Axis Capital Holdings Ltd	USD	1.300	50,26	6,20	405.121,7
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	2	70.485,00	6,36	896.942,4
Costco Wholesale Corp	USD	400	186,12	6,20	461.607,4
Dell Technologies Inc Class V	USD	1.200	81,28	6,20	604.762,2
Elisa OYJ	EUR	3.000	32,72	7,45	730.844,4
AGNC Investment Corp	USD	6.200	20,19	6,20	776.153,7
Astellas Pharma Inc	JPY	4.800	1.437,00	0,06	379.652,7

Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr
1.140	155,50	7,45	1.320.789,2
300	183,50	6,38	351.301,6
5.030	67,60	7,45	2.533.453,5
6.600	26,46	6,38	1.114.439,6
2.200	53,24	4,85	568.210,4
1.000	87,15	6,38	556.147,7
1.300	55,62	6,38	461.420,7
2	75.400,00	6,43	969.162,8
400	208,98	6,38	533.442,4
1.200	84,58	6,38	647.696,7
3.000	39,67	7,45	886.710,2
6.200	18,59	6,38	735.518,9
4.800	1.689,00	0,06	467.079,8

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

Automatic Data Processing Inc	USD	900	117,19	6,20	653.962,4	1.600	134,14	6,38	1.369.623,1
AutoZone Inc	USD	100	711,37	6,20	441.077,9	200	670,93	6,38	856.308,0
AvalonBay Communities Inc	USD	900	178,41	6,20	995.592,0	1.142	171,89	6,38	1.252.678,1
Bank Hapoalim BM	ILS	6.900	25,60	1,79	315.480,7	6.900	24,75	1,74	297.715,0
Benesse Holdings Inc	JPY	1.500	3.975,00	0,06	328.183,6	1.500	3.930,00	0,06	339.628,4
Canon Inc	JPY	3.900	4.200,00	0,06	901.576,2	5.100	3.631,00	0,06	1.066.882,6
Constellation Brands Inc	USD	200	228,57	6,20	283.445,1	600	218,87	6,38	838.031,3
Daito Trust Construction Co Ltd	JPY	400	22.975,00	0,06	505.829,4	700	18.010,00	0,06	726.326,6
Groupe Bruxelles Lambert SA	EUR	1.634	89,99	7,45	1.094.804,8	2.334	90,32	7,45	1.570.663,1
Hershey Co/The	USD	800	113,51	6,20	563.045,9	800	93,06	6,38	475.089,9
International Business Machines Corp	USD	800	153,42	6,20	761.012,3	1.000	139,70	6,38	891.495,6
Intuitive Surgical Inc	USD	400	364,94	6,20	905.109,6				
Japan Real Estate Investment Corp	JPY	23	535.000,00	0,06	677.283,0	30	586.000,00	0,06	1.012.835,8
Kajima Corp	JPY	5.000	1.084,00	0,06	298.323,7				
Kellogg Co	USD	2.100	67,98	6,20	885.156,7	2.100	69,87	6,38	936.338,4
Medtronic PLC	USD	1.700	80,75	6,20	851.159,9	1.700	85,61	6,38	928.744,4
MEIJI Holdings Co Ltd	JPY	800	9.590,00	0,06	422.276,7	800	9.340,00	0,06	430.484,0
Merck & Co Inc	USD	1.600	56,27	6,20	558.234,4	2.300	60,70	6,38	890.921,2
Newmont Mining Corp	USD	8.600	37,52	6,20	2.000.695,5	9.600	37,71	6,38	2.310.205,1
Nippon Building Fund Inc	JPY	15	551.000,00	0,06	454.916,2	25	639.000,00	0,06	920.367,0
Novartis AG	CHF	1.745	82,40	6,36	914.872,4	1.745	75,28	6,43	844.248,8
NTT DOCOMO Inc	JPY	9.000	2.661,00	0,06	1.318.183,6	12.400	2.822,50	0,06	2.016.396,0
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	SGD	13.000	12,39	4,64	747.305,0	16.900	11,64	4,68	920.677,1
Pfizer Inc	USD	3.900	36,22	6,20	875.856,1	5.150	36,28	6,38	1.192.332,2
Public Storage	USD	400	209,00	6,20	518.353,4	852	226,86	6,38	1.233.446,4
Raytheon Co	USD	504	187,85	6,20	587.031,6	1.116	193,18	6,38	1.375.780,4
SGS SA	CHF	37	2.541,00	6,36	598.197,0	76	2.642,00	6,43	1.290.451,8
Telenet Group Holding NV	EUR	1.122	58,09	7,45	485.271,3	1.122	40,00	7,45	334.388,3
Verizon Communications Inc	USD	6.600	52,93	6,20	2.166.035,3	6.787	50,31	6,38	2.178.988,5
Altria Group Inc	USD	3.700	71,41	6,20	1.638.251,1	4.400	56,79	6,38	1.594.583,7
American Electric Power Co Inc	USD	1.600	73,57	6,20	729.861,5	1.600	69,25	6,38	707.070,2
Atlantia SpA	EUR	5.900	26,32	7,45	1.156.187,5	5.900	25,32	7,45	1.113.048,2
Becton Dickinson and Co	USD	1.100	214,06	6,20	1.459.983,4	1.132	239,56	6,38	1.730.547,4
Consolidated Edison Inc	USD	3.300	84,95	6,20	1.738.189,1	3.844	77,98	6,38	1.912.887,3

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

DTE Energy Co	USD					1.418	103,63	6,38	937.744,5
Facebook Inc	USD	300	176,46	6,20	328.236,8	475	194,32	6,38	589.025,2
Fiserv Inc	USD	900	131,13	6,20	731.752,6	2.606	74,09	6,38	1.232.130,7
Hermes International	EUR	402	446,25	7,45	1.335.656,2	490	523,80	7,45	1.912.316,8
Kerry Group PLC	EUR	230	93,50	7,45	160.114,2	230	89,60	7,45	153.544,4
McCormick & Co Inc/MD	USD	1.600	101,91	6,20	1.011.012,4	1.600	116,09	6,38	1.185.325,3
MTR Corp Ltd	HKD	17.000	45,80	0,79	617.557,4	22.500	43,40	0,81	794.286,5
Nissin Foods Holdings Co Ltd	JPY					800	8.010,00	0,06	369.183,9
Palo Alto Networks Inc	USD					200	205,47	6,38	262.241,4
Ryman Healthcare Ltd	NZD					6.000	11,97	4,32	310.305,1
Enagas SA	EUR	4.200	23,87	7,45	746.435,2	4.200	25,04	7,45	783.577,4
Franco-Nevada Corp	CAD	3.000	100,46	4,95	1.491.421,5	3.000	95,95	4,85	1.396.415,5
Gartner Inc	USD	1.000	123,15	6,20	763.579,3				
General Mills Inc	USD	2.900	59,29	6,20	1.066.103,0	2.900	44,26	6,38	819.091,1
Goldcorp Inc	CAD	14.000	16,03	4,95	1.110.574,1	14.000	18,05	4,85	1.225.896,1
Henry Schein Inc	USD	700	69,88	6,20	303.298,8	700	72,64	6,38	324.486,5
Luxottica Group SpA	EUR	3.090	51,15	7,45	1.176.777,9	3.850	55,26	7,45	1.585.148,2
Monsanto Co	USD	600	116,78	6,20	434.449,6				
Oracle Corp Japan	JPY	800	9.340,00	0,06	411.268,4	800	9.050,00	0,06	417.117,8
Orsted A/S	DKK	2.210	338,70	1,00	748.527,0	2.210	386,00	1,00	853.060,0
PepsiCo Inc	USD	2.800	119,92	6,20	2.081.945,5	3.400	108,87	6,38	2.362.163,3
Shimamura Co Ltd	JPY	400	12.400,00	0,06	273.004,8	900	9.750,00	0,06	505.553,7
Starbucks Corp	USD	1.400	57,43	6,20	498.524,6	1.400	48,85	6,38	436.430,8
Travelers Cos Inc/The	USD	1.000	135,64	6,20	841.022,3	1.000	122,34	6,38	780.712,7
Vodafone Group PLC	GBP	11.500	2,35	8,39	226.674,7	11.500	1,84	8,43	178.102,3
WR Berkley Corp	USD	1.800	71,65	6,20	799.665,6	1.800	72,41	6,38	831.752,0
Accenture PLC	USD	1.100	153,09	6,20	1.044.141,2	1.100	163,59	6,38	1.148.344,5
Campbell Soup Co	USD	1.300	48,11	6,20	387.791,6	1.300	40,54	6,38	336.317,8
Colruyt SA	EUR	1.730	43,36	7,45	558.503,3	1.730	48,87	7,45	629.921,9
Entergy Corp	USD					400	80,79	6,38	206.224,6
Essex Property Trust Inc	USD	300	241,37	6,20	448.977,2	300	239,07	6,38	457.687,6
Estee Lauder Cos Inc/The	USD					200	142,69	6,38	182.115,3
FamilyMart UNY Holdings Co Ltd	JPY					200	11.660,00	0,06	134.353,4
Japan Retail Fund Investment Corp	JPY					66	199.600,00	0,06	758.970,1

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

Lululemon Athletica Inc	USD					300	124,85	6,38	239.019,1
McDonald's Corp	USD	1.600	172,12	6,20	1.707.540,6	2.100	156,69	6,38	2.099.826,2
Nestle SA	CHF	4.700	83,80	6,36	2.505.992,4	4.700	76,90	6,43	2.322.841,6
NXP Semiconductors NV	USD	500	117,09	6,20	363.002,4	500	109,27	6,38	348.653,3
OMV AG	EUR	1.070	52,83	7,45	420.876,6	1.070	48,57	7,45	387.213,2
Roche Holding AG	CHF	552	246,50	6,36	865.752,7	552	220,55	6,43	782.422,9
Rockwell Collins Inc	USD					1.100	134,68	6,38	945.406,5
Schindler Holding AG	CHF	125	220,50	6,36	175.370,5	365	208,80	6,43	489.800,0
Sodexo SA	EUR	720	112,05	7,45	600.668,3	720	85,62	7,45	459.310,1
Stryker Corp	USD	1.400	154,84	6,20	1.344.097,9	1.400	168,86	6,38	1.508.612,1
Swisscom AG	CHF	436	518,50	6,36	1.438.378,3	436	443,20	6,43	1.241.885,7
Thales SA	EUR	630	89,88	7,45	421.593,6	950	110,35	7,45	781.077,6
Cisco Systems Inc	USD	2.500	38,30	6,20	593.688,3	2.500	43,03	6,38	686.489,9
Clorox Co/The	USD	800	148,74	6,20	737.798,0	800	135,25	6,38	690.478,3
Crown Castle International Corp	USD	1.000	111,01	6,20	688.306,4	1.300	107,82	6,38	894.469,3
Darden Restaurants Inc	USD	600	96,02	6,20	357.217,4	600	107,06	6,38	409.922,0
Deutsche Wohnen SE	EUR	2.890	36,46	7,45	784.521,6	2.890	41,37	7,45	890.802,9
Home Depot Inc/The	USD	800	189,53	6,20	940.129,5	800	195,10	6,38	996.024,5
Humana Inc	USD	300	248,07	6,20	461.440,0	300	297,63	6,38	569.797,8
Iberdrola SA	EUR	14.300	6,46	7,45	687.794,9				
ISS A/S	DKK	1.296	240,30	1,00	311.428,8	2.225	219,30	1,00	487.942,5
Johnson & Johnson	USD	2.900	139,72	6,20	2.512.327,7	3.222	121,34	6,38	2.494.895,2
Kuehne + Nagel International AG	CHF	506	172,50	6,36	555.363,7	938	149,20	6,43	899.429,4
Marsh & McLennan Cos Inc	USD	1.600	81,39	6,20	807.440,9	1.600	81,97	6,38	836.946,5
Newcrest Mining Ltd	AUD	8.000	22,82	4,85	885.350,8	10.300	21,80	4,71	1.058.699,7
Paychex Inc	USD	2.800	68,08	6,20	1.181.945,1	2.800	68,35	6,38	1.221.291,5
Poste Italiane SpA	EUR	11.900	6,28	7,45	555.969,6	11.900	7,17	7,45	635.717,8
Proximus SADP	EUR	3.417	27,35	7,45	695.813,3	4.793	19,31	7,45	689.585,3
Recruit Holdings Co Ltd	JPY	1.100	2.800,00	0,06	169.527,1	1.100	3.066,00	0,06	194.305,5
Ross Stores Inc	USD	800	80,25	6,20	398.065,7	800	84,75	6,38	432.665,7
Symrise AG	EUR	847	71,62	7,45	451.656,3	847	75,10	7,45	473.938,1
Synopsys Inc	USD	900	85,24	6,20	475.669,9	900	85,57	6,38	491.458,5
United Internet AG	EUR	973	57,34	7,45	415.394,7	1.723	49,12	7,45	630.582,5
United Urban Investment Corp	JPY	50	162.100,00	0,06	446.109,6	85	171.900,00	0,06	841.811,8

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

UnitedHealth Group Inc	USD	1.100	220,46	6,20	1.503.634,2	1.300	245,34	6,38	2.035.328,4
Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	3.200	58,04	4,95	919.101,2	4.300	60,27	4,85	1.257.239,7
Alleghany Corp	USD	300	596,09	6,20	1.108.798,9	300	574,97	6,38	1.100.751,3
ANSYS Inc	USD	588	147,59	6,20	538.088,8	588	174,18	6,38	653.579,5
Anthem Inc	USD					58	238,03	6,38	88.101,3
Aon PLC	USD	800	134,00	6,20	664.682,9	800	137,17	6,38	700.280,3
Broadridge Financial Solutions Inc	USD	700	90,58	6,20	393.142,6	1.087	115,10	6,38	798.413,1
Chr Hansen Holding A/S	DKK	420	582,00	1,00	244.440,0	1.020	589,40	1,00	601.188,0
Dominion Energy Inc	USD	1.800	81,06	6,20	904.688,0	2.357	68,18	6,38	1.025.508,7
Exxon Mobil Corp	USD	2.700	83,64	6,20	1.400.223,9	3.300	82,73	6,38	1.742.206,9
Industria de Diseno Textil SA	EUR	6.200	29,05	7,45	1.340.767,5	6.200	29,26	7,45	1.351.650,1
JM Smucker Co/The	USD	600	124,24	6,20	462.202,6	600	107,48	6,38	411.530,2
KDDI Corp	JPY	3.200	2.804,50	0,06	493.962,5	3.200	3.031,00	0,06	558.799,6
Abertis Infraestructuras SA	EUR	3.200	18,55	7,45	441.961,3				
Allstate Corp/The	USD	1.800	104,71	6,20	1.168.639,0	2.004	91,27	6,38	1.167.208,8
Baxter International Inc	USD	1.600	64,64	6,20	641.270,2	2.530	73,84	6,38	1.192.161,2
Cigna Corp	USD	400	203,09	6,20	503.695,7	400	169,95	6,38	433.814,4
Danaher Corp	USD	1.200	92,82	6,20	690.625,4	1.200	98,68	6,38	755.671,7
Dassault Systemes SE	EUR	1.404	88,59	7,45	926.066,6	1.984	120,00	7,45	1.773.867,5
Everest Re Group Ltd	USD	400	221,26	6,20	548.760,2	400	230,48	6,38	588.323,3
NTT Data Corp	JPY	7.000	1.339,00	0,06	515.901,9				
Republic Services Inc	USD	3.100	67,61	6,20	1.299.548,0	3.540	68,36	6,38	1.544.287,3
Singapore Airlines Ltd	SGD	7.600	10,67	4,64	376.236,8	7.600	10,69	4,68	380.241,0
Singapore Telecommunications Ltd	SGD	55.100	3,57	4,64	912.647,5	76.100	3,08	4,68	1.096.990,9
Swiss Prime Site AG	CHF	1.480	90,00	6,36	847.504,7	1.480	91,15	6,43	866.989,4
TJX Cos Inc/The	USD	2.400	76,46	6,20	1.137.798,2	2.785	95,18	6,38	1.691.584,4
Waste Management Inc	USD	3.100	86,30	6,20	1.658.793,0	3.100	81,34	6,38	1.609.120,8
Xcel Energy Inc	USD	3.400	48,11	6,20	1.014.224,2	3.400	45,68	6,38	991.123,5
Aéroports de Paris	EUR	244	158,50	7,45	287.945,0	454	193,70	7,45	655.214,9
Athene Holding Ltd	USD	1.100	51,71	6,20	352.685,0	1.100	43,84	6,38	307.741,5
SAP SE	EUR	2.680	93,45	7,45	1.864.680,8	3.340	98,89	7,45	2.460.917,8
Tapestry Inc	USD					577	46,71	6,38	171.992,1
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	25.500	4,84	7,45	919.675,7	25.500	4,63	7,45	880.049,3
Vonovia SE	EUR	2.590	41,39	7,45	798.152,0	2.590	40,67	7,45	784.823,9

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

Lawson Inc	JPY	1.100	7.490,00	0,06	453.485,1	1.600	6.920,00	0,06	637.890,7
MAN SE	EUR	1.030	95,40	7,45	731.603,9	1.030	97,15	7,45	745.552,6
Nippon Prologis REIT Inc	JPY	30	238.300,00	0,06	393.490,1	62	229.800,00	0,06	820.846,4
Progressive Corp/The	USD					1.670	59,15	6,38	630.367,8
Societe BIC SA	EUR					500	79,40	7,45	295.793,6
US Bancorp	USD	2.400	53,58	6,20	797.321,8	3.869	50,02	6,38	1.234.995,0
William Demant Holding A/S	DKK	2.300	173,50	1,00	399.050,0	2.300	256,80	1,00	590.640,0
Toyo Suisan Kaisha Ltd	JPY	1.100	4.815,00	0,06	291.526,1	1.500	3.945,00	0,06	340.924,7
Tsuruha Holdings Inc	JPY					400	13.890,00	0,06	320.097,6
WEC Energy Group Inc	USD	2.100	66,43	6,20	864.974,4	2.100	64,65	6,38	866.384,4
Bankinter SA	EUR	9.600	7,90	7,45	564.948,1	9.600	8,34	7,45	596.677,5
Barrick Gold Corp	CAD	18.800	18,18	4,95	1.691.366,4	23.100	17,27	4,85	1.935.319,8
Church & Dwight Co Inc	USD	2.300	50,17	6,20	715.470,4	2.300	53,16	6,38	780.253,2
CR Bard Inc	USD	300	331,24	6,20	616.146,2				
Danske Bank A/S	DKK	4.200	241,60	1,00	1.014.720,0	4.200	199,75	1,00	838.950,0
Equity Residential	USD	1.403	63,77	6,20	554.745,5	1.403	63,69	6,38	570.232,1
Fidelity National Information Services Inc	USD	726	94,09	6,20	423.545,2	1.772	106,03	6,38	1.198.989,2
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	EUR	1.510	87,78	7,45	986.876,7	1.510	86,12	7,45	968.900,6
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	1.170	65,07	7,45	566.835,5				
Givaudan SA	CHF	61	2.252,00	6,36	874.049,6	61	2.252,00	6,43	882.863,6
Mastercard Inc	USD	400	151,36	6,20	375.397,0	800	196,52	6,38	1.003.273,9
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	ILS	2.600	64,19	1,79	298.074,3	2.600	67,17	1,74	304.456,4
Motorola Solutions Inc	USD	800	90,34	6,20	448.115,3	1.125	116,37	6,38	835.442,1
Oriental Land Co Ltd/Japan	JPY	2.000	10.270,00	0,06	1.130.547,9	2.000	11.625,00	0,06	1.339.501,3
PG&E Corp	USD	1.400	44,83	6,20	389.149,5				
Procter & Gamble Co/The	USD	2.100	91,88	6,20	1.196.354,8	2.900	78,06	6,38	1.444.605,7
Recordati SpA	EUR	1.710	37,06	7,45	471.836,9				
Sampo Oyj	EUR	1.820	45,80	7,45	620.622,1	1.820	41,80	7,45	566.821,0
Secom Co Ltd	JPY	1.100	8.507,00	0,06	515.059,8	1.500	8.507,00	0,06	735.170,2
ABC-Mart Inc	JPY	1.000	6.470,00	0,06	356.117,1	1.000	6.060,00	0,06	349.134,5
Ameren Corp	USD					600	60,85	6,38	232.988,6
AT&T Inc	USD	6.850	38,88	6,20	1.651.340,1	10.518	32,11	6,38	2.155.243,0
Baloise Holding AG	CHF	640	151,70	6,36	617.736,7	640	144,30	6,43	593.528,7
CH Robinson Worldwide Inc	USD	1.200	89,09	6,20	662.872,4	1.200	83,66	6,38	640.651,6

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

DBS Group Holdings Ltd	SGD	3.400	24,85	4,64	392.002,2	3.400	26,61	4,68	423.439,6
Duke Energy Corp	USD	2.900	84,11	6,20	1.512.395,4	3.600	79,08	6,38	1.816.736,5
Endesa SA	EUR	5.900	17,86	7,45	784.336,2	5.900	18,90	7,45	830.610,0
Gecina SA	EUR					200	143,30	7,45	213.537,6
Hang Seng Bank Ltd	HKD	11.200	194,00	0,79	1.723.386,5	11.700	196,20	0,81	1.867.195,5
HKT Trust & HKT Ltd	HKD	55.000	9,96	0,79	434.495,2	55.000	10,02	0,81	448.265,5
Innogy SE	EUR	2.330	32,68	7,45	566.841,9	2.330	36,69	7,45	636.944,9
L'Oreal SA	EUR					400	211,50	7,45	630.330,9
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	JPY	4.100	2.332,00	0,06	526.260,7	4.100	1.914,00	0,06	452.111,9
Moncler SpA	EUR					1.590	39,00	7,45	462.019,2
NIKE Inc	USD					482	79,68	6,38	245.086,4
Nitori Holdings Co Ltd	JPY	300	16.065,00	0,06	265.271,5	600	17.280,00	0,06	597.331,2
Philip Morris International Inc	USD	900	105,65	6,20	589.565,0	900	80,74	6,38	463.718,1
Suntory Beverage & Food Ltd	JPY	2.000	5.010,00	0,06	551.513,6	4.000	4.730,00	0,06	1.090.037,2
UCB SA	EUR	1.000	66,18	7,45	492.739,2	1.000	67,34	7,45	501.731,5
ANDRITZ AG	EUR	899	47,09	7,45	315.161,2	1.392	45,46	7,45	471.484,0
Annaly Capital Management Inc	USD	14.200	11,89	6,20	1.046.863,1	14.200	10,29	6,38	932.452,0
Beiersdorf AG	EUR	1.410	97,90	7,45	1.027.761,1	1.410	96,92	7,45	1.018.194,6
Comcast Corp	USD	2.800	40,05	6,20	695.312,9	2.800	32,81	6,38	586.255,6
Compass Group PLC	GBP	1.000	16,00	8,39	134.201,5	1.000	16,19	8,43	136.361,5
Ecolab Inc	USD	400	134,18	6,20	332.787,9	891	140,33	6,38	797.904,7
H Lundbeck A/S	DKK	624	315,00	1,00	196.560,0	1.284	448,40	1,00	575.745,6
Kimberly-Clark Corp	USD	800	120,66	6,20	598.512,2	800	105,34	6,38	537.781,8
Kinross Gold Corp	CAD	17.000	5,42	4,95	455.967,8	28.000	4,95	4,85	672.375,2
Nomura Real Estate Master Fund Inc	JPY	43	139.900,00	0,06	331.111,8	135	156.300,00	0,06	1.215.662,3
Otsuka Corp	JPY	1.100	8.640,00	0,06	523.112,3	2.200	4.345,00	0,06	550.722,3
RELX PLC	GBP	1.100	17,39	8,39	160.446,2	1.100	16,23	8,43	150.368,3
Southern Co/The	USD	3.596	48,09	6,20	1.072.245,3	4.496	46,31	6,38	1.328.690,6
Straumann Holding AG	CHF	46	688,50	6,36	201.511,4				
Dollar General Corp	USD					300	98,60	6,38	188.764,8
F5 Networks Inc	USD					705	172,45	6,38	775.845,2
Jack Henry & Associates Inc	USD	1.003	116,96	6,20	727.374,4	1.403	130,36	6,38	1.167.145,0
Japan Prime Realty Investment Corp	JPY	19	358.000,00	0,06	374.390,8	30	402.500,00	0,06	695.676,5
Keurig Dr Pepper Inc	USD					2.081	122,00	6,38	1.620.148,0



## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

Oracle Corp	USD	2.300	47,28	6,20	674.256,3	2.300	44,06	6,38	646.688,5
Partners Group Holding AG	CHF					215	727,50	6,43	1.005.233,3
Sankyo Co Ltd	JPY					1.000	4.335,00	0,06	249.752,2
VF Corp	USD					900	81,52	6,38	468.197,9
Wheaton Precious Metals Corp	CAD	4.600	27,79	4,95	632.604,6	7.400	29,02	4,85	1.041.783,7
Berkshire Hathaway Inc	USD	1.300	198,22	6,20	1.597.756,3	1.836	186,65	6,38	2.186.872,4
Charter Communications Inc	USD	100	335,96	6,20	208.308,6				
Chubb Ltd	USD	1.400	146,13	6,20	1.268.490,2	1.400	127,02	6,38	1.134.809,4
Coca-Cola Co/The	USD	5.600	45,88	6,20	1.593.056,4	6.800	43,86	6,38	1.903.269,6
Coloplast A/S	DKK	1.760	493,50	1,00	868.560,0	1.760	637,80	1,00	1.122.528,0
Eli Lilly & Co	USD	1.200	84,46	6,20	628.422,9	1.200	85,33	6,38	653.440,1
Eversource Energy	USD	1.500	63,18	6,20	587.611,9	1.500	58,61	6,38	561.029,6
Markel Corp	USD	171	1.139,13	6,20	1.207.783,5	290	1.084,35	6,38	2.006.736,1
NextEra Energy Inc	USD	1.300	156,19	6,20	1.258.972,6	2.100	167,03	6,38	2.238.394,1
Praxair Inc	USD	700	154,68	6,20	671.354,5				
RenaissanceRe Holdings Ltd	USD	800	125,59	6,20	622.966,6	800	120,32	6,38	614.257,7
Sonova Holding AG	CHF	918	152,20	6,36	888.986,6	918	177,85	6,43	1.049.281,3
United Parcel Service Inc	USD	1.100	119,15	6,20	812.655,4	1.200	106,23	6,38	813.488,1
Visa Inc	USD	2.100	114,02	6,20	1.484.636,2	2.100	132,45	6,38	1.774.982,3
VMware Inc	USD	500	125,32	6,20	388.517,1				
Walmart Inc	USD	2.600	98,75	6,20	1.591.952,7	2.600	85,65	6,38	1.421.096,2
Apple Inc	USD					172	185,11	6,38	203.180,1
Colgate-Palmolive Co	USD					773	64,81	6,38	319.701,2
Ingenico Group SA	EUR					500	77,00	7,45	286.852,7
Laboratory Corp of America Holdings	USD	400	159,51	6,20	395.610,3	400	179,53	6,38	458.268,3
Microsoft Corp	USD					879	98,61	6,38	553.136,9
Snam SpA	EUR	41.900	4,08	7,45	1.272.812,9	51.728	3,58	7,45	1.378.229,3
Yum! Brands Inc	USD					400	78,22	6,38	199.664,4
EMS-Chemie Holding AG	CHF					184	636,50	6,43	752.682,2
Harris Corp	USD					589	144,54	6,38	543.283,0
Intuit Inc	USD					154	204,31	6,38	200.780,9
Keyence Corp	JPY					100	62.560,00	0,06	360.426,7
Nagoya Railroad Co Ltd	JPY	700	2.837,00	0,06	109.306,5	4.200	2.860,00	0,06	692.046,9
Pandora A/S	DKK					339	445,80	1,00	151.126,2

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

Randgold Resources Ltd	GBP	740	74,10	8,39	459.925,2
Sempra Energy	USD				
3M Co	USD	400	235,37	6,20	583.755,3
Dr Pepper Snapple Group Inc	USD	1.600	97,06	6,20	962.897,3
Geberit AG	CHF	36	429,10	6,36	98.287,6
Honeywell International Inc	USD	400	153,36	6,20	380.357,3
Nippon Telegraph & Telephone Corp	JPY	4.300	5.301,00	0,06	1.254.627,5
Northrop Grumman Corp	USD	500	306,91	6,20	951.482,4
Tenaris SA	EUR	3.500	13,16	7,45	342.937,0
Cintas Corp	USD				
Intesa Sanpaolo SpA	EUR				
McDonald's Holdings Co Japan Ltd	JPY				
<b>Total</b>					<b>171.778.479,9</b>
<b>Likvider mm.</b>					
Likvider mm.					618.520,1
<b>Total</b>					<b>618.520,1</b>

	740	58,20	8,43	362.855,5
	1.000	116,11	6,38	740.956,0
	800	196,72	6,38	1.004.294,9
	129	425,90	6,43	353.096,0
	600	144,05	6,38	551.553,1
	5.900	5.036,00	0,06	1.711.819,3
	182	185,07	6,38	214.946,4
	10.800	2,49	7,45	200.083,1
	1.700	5.650,00	0,06	553.372,5
				211.855.491,5
				1.125.605,6
				1.125.605,6

### INDEX Høj Risiko KL

	Valuta	Nominel beh. i stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i kr
<b>Likvider mm.</b>					
Likvider mm.					-2.499,6
<b>Total</b>					<b>-2.499,6</b>
<b>Aktier</b>					
Sparinvest INDEX Emerging Markets	DKK	6.851	125,90	1,00	862.537,6
Sparinvest INDEX USA Growth	DKK	11.048	111,33	1,00	1.229.938,7
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	EUR	702	130,92	7,45	684.279,5
Sparinvest INDEX Europa Growth	DKK	5.679	130,83	1,00	742.972,8
Sparinvest INDEX Japan Value	DKK	2.397	113,14	1,00	271.202,3
Sparinvest INDEX Stabile Obligationer	DKK	1.884	142,11	1,00	267.738,1
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	571	107,38	7,45	456.509,6
Sparinvest INDEX Europa Value	DKK	11.688	89,30	1,00	1.043.718,4
Sparinvest INDEX Globale Aktier Min. Risiko	DKK	6.704	128,44	1,00	861.077,5
Sparinvest INDEX Japan Growth	DKK	2.035	92,75	1,00	188.743,7
Sparinvest INDEX USA Small Cap	DKK	7.050	140,63	1,00	991.456,6
Sparinvest INDEX Japan Small Cap	DKK	1.087	142,25	1,00	154.630,3

	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr
				80.403,3
				80.403,3
	16.928	120,38	1,00	2.037.723,0
	25.915	110,85	1,00	2.872.631,7
	1.690	129,26	7,45	1.627.605,4
	13.517	129,52	1,00	1.750.746,1
	5.656	111,71	1,00	631.813,0
	4.534	140,84	1,00	638.546,8
	1.401	104,04	7,45	1.086.017,3
	27.960	87,64	1,00	2.450.515,6
	15.984	126,97	1,00	2.029.562,6
	4.745	95,10	1,00	451.267,0
	15.863	144,71	1,00	2.295.573,3
	2.526	142,90	1,00	360.955,3

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

Sparinvest INDEX USA Value	DKK	18.924	91,88	1,00	1.738.772,4
iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	EUR	453	102,59	7,45	346.014,0
iShares EUR Govt Bond 15-30yr UCITS ETF EUR Dist	GBP	630	201,51	8,39	1.064.789,2
Sparinvest INDEX Europa Small Cap	DKK	3.345	181,92	1,00	608.518,9
<b>Total</b>					<b>11.512.899,3</b>

	47.910	83,80	1,00	4.014.755,0
	1.185	92,21	7,45	814.131,6
	1.494	203,82	8,43	2.565.525,6
	7.798	179,98	1,00	1.403.505,4
				<b>27.030.874,6</b>

### INDEX Lav Risiko KL

	Valuta	Nominel beh. i stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i kr
<b>Aktier</b>					
iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	EUR	902	102,59	7,45	688.972,6
Sparinvest INDEX Emerging Markets	DKK	2.272	125,90	1,00	286.043,7
Sparinvest INDEX Europa Small Cap	DKK	1.108	181,92	1,00	201.566,2
Sparinvest INDEX Japan Small Cap	DKK	360	142,25	1,00	51.211,5
Sparinvest INDEX Stabile Obligationer	DKK	15.165	142,11	1,00	2.155.120,9
Sparinvest INDEX USA Value	DKK	6.276	91,88	1,00	576.650,6
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	EUR	698	130,92	7,45	680.380,4
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF EUR Dist	EUR	868	122,66	7,45	792.675,4
iShares EUR Covered Bond UCITS ETF EUR Dist	EUR	1.743	155,25	7,45	2.014.741,7
Sparinvest INDEX Japan Value	DKK	795	113,14	1,00	89.948,2
Sparinvest INDEX Europa Growth	DKK	1.883	130,83	1,00	246.349,3
Sparinvest INDEX Globale Aktier Min. Risiko	DKK	2.223	128,44	1,00	285.527,3
Sparinvest INDEX Japan Growth	DKK	674	92,75	1,00	62.512,6
iShares EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR Dist	GBP	1.372	128,15	8,39	1.474.663,8
Sparinvest INDEX USA Small Cap	DKK	2.337	140,63	1,00	328.657,3
Sparinvest INDEX USA Growth	DKK	3.664	111,33	1,00	407.901,5
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	853	107,38	7,45	681.966,2
Sparinvest INDEX Europa Value	DKK	3.876	89,30	1,00	346.120,2
<b>Total</b>					<b>11.371.009,5</b>
<b>Likvider mm.</b>					
Likvider mm.					15.886,8
<b>Total</b>					<b>15.886,8</b>

	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr
	1.851	92,21	7,45	1.271.694,2
	4.350	120,38	1,00	523.635,1
	2.157	179,98	1,00	388.222,8
	709	142,90	1,00	101.313,3
	30.185	140,84	1,00	4.251.110,4
	13.709	83,80	1,00	1.148.784,7
	1.384	129,26	7,45	1.332.902,9
	1.703	122,62	7,45	1.555.873,3
	3.440	154,73	7,45	3.965.803,9
	1.588	111,71	1,00	177.390,2
	3.846	129,52	1,00	498.140,8
	4.647	126,97	1,00	590.051,1
	1.343	95,10	1,00	127.724,3
	2.683	127,16	8,43	2.874.306,5
	4.802	144,71	1,00	694.909,1
	7.610	110,85	1,00	843.555,0
	1.709	104,04	7,45	1.324.770,6
	7.763	87,64	1,00	680.377,4
				<b>22.350.565,5</b>
				62.592,8
				<b>62.592,8</b>

### INDEX Mellem Risiko KL

## Beholdningsoversigt til halvårsrapport 2018 for Værdipapirfonden Sparinvest

	Valuta	Nominel beh. i stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i kr	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr
<b>Likvider mm.</b>									
Likvider mm.					9.681,0				98.274,4
Total					9.681,0				98.274,4
<b>Aktier</b>									
Sparinvest INDEX Europa Small Cap	DKK	2.343	181,92	1,00	426.236,1	7.224	179,98	1,00	1.300.195,3
Sparinvest INDEX Globale Aktier Min. Risiko	DKK	4.695	128,44	1,00	603.036,8	15.165	126,97	1,00	1.925.570,4
Sparinvest INDEX Stabile Obligationer	DKK	8.262	142,11	1,00	1.174.125,2	26.627	140,84	1,00	3.750.018,8
Sparinvest INDEX USA Growth	DKK	7.739	111,33	1,00	861.558,2	24.501	110,85	1,00	2.715.892,3
Sparinvest INDEX Japan Value	DKK	1.678	113,14	1,00	189.852,9	5.162	111,71	1,00	576.629,9
iShares EUR Covered Bond UCITS ETF EUR Dist	EUR	1.092	155,25	7,45	1.262.247,8	3.500	154,73	7,45	4.034.974,9
Sparinvest INDEX Emerging Markets	DKK	4.799	125,90	1,00	604.191,8	15.068	120,38	1,00	1.813.823,9
Sparinvest INDEX Europa Growth	DKK	3.978	130,83	1,00	520.434,2	12.563	129,52	1,00	1.627.182,3
Sparinvest INDEX USA Value	DKK	13.255	91,88	1,00	1.217.894,1	44.947	83,80	1,00	3.766.462,0
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	EUR	722	130,92	7,45	703.774,6	2.339	129,26	7,45	2.252.644,4
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF EUR Dist	EUR	641	122,66	7,45	585.374,4	2.083	122,62	7,45	1.903.044,1
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	588	107,38	7,45	470.100,9	1.942	104,04	7,45	1.505.385,9
iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	EUR	622	102,59	7,45	475.100,8	2.132	92,21	7,45	1.464.749,9
Sparinvest INDEX Japan Growth	DKK	1.425	92,75	1,00	132.166,9	4.345	95,10	1,00	413.225,5
Sparinvest INDEX USA Small Cap	DKK	4.938	140,63	1,00	694.441,5	15.123	144,71	1,00	2.188.486,1
iShares EUR Govt Bond 15-30yr UCITS ETF EUR Dist	GBP	621	201,51	8,39	1.049.577,9	2.000	203,82	8,43	3.434.438,5
Sparinvest INDEX Europa Value	DKK	8.187	89,30	1,00	731.085,1	26.068	87,64	1,00	2.284.693,9
Sparinvest INDEX Japan Small Cap	DKK	761	142,25	1,00	108.255,4	2.284	142,90	1,00	326.374,5
Total					11.809.454,9				37.283.792,3