

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

INDEX Globale Aktier - Etik KL

	12/31/2017				12/31/2018				
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr
Aktier									
Alphabet Inc	USD					444	2.080,57	13,06	3.019.933,1
Amazon.com Inc	USD					300	1.501,97	6,53	2.941.435,5
American Express Co	USD					1.000	95,32	6,53	622.244,2
AU Optronics Corp	USD					20.000	3,94	6,53	514.402,5
China Mobile Ltd	HKD					13.000	75,35	0,83	816.728,5
Chunghwa Telecom Co Ltd	USD					2.500	35,79	6,53	584.088,3
Coca-Cola Co/The	USD					3.300	47,35	6,53	1.020.024,8
ConocoPhillips	USD					2.400	62,35	6,53	976.842,4
Costco Wholesale Corp	USD					500	203,71	6,53	664.904,4
CSL Ltd	AUD					980	185,16	4,60	833.916,8
DSV A/S	DKK					1.340	429,20	1,00	575.128,0
Ferguson PLC	GBP					1.440	50,17	8,31	600.643,1
First Quantum Minerals Ltd	CAD					6.500	11,04	4,78	342.982,6
General Electric Co	USD					9.400	7,57	6,53	464.515,9
Hitachi Ltd	JPY					5.100	2.935,50	0,06	890.764,9
Macquarie Group Ltd	AUD					1.498	108,65	4,60	747.981,8
McDonald's Corp	USD					800	177,57	6,53	927.334,5
Mirvac Group	AUD					63.000	2,24	4,60	648.541,9
Mitsui & Co Ltd	JPY					6.600	1.690,50	0,06	663.849,9
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR					520	190,55	7,46	739.422,0
NMC Health PLC	GBP					798	27,36	8,31	181.521,8
Rockwell Automation Inc	USD					600	150,48	6,53	589.395,6
SAP SE	EUR					1.100	86,93	7,46	713.579,6
SEI Investments Co	USD					2.200	46,20	6,53	663.500,8
Sherwin-Williams Co/The	USD					300	393,46	6,53	770.546,2
Shionogi & Co Ltd	JPY					2.600	6.271,00	0,06	970.110,0
Stockland	AUD					34.000	3,52	4,60	550.010,6
Sumitomo Electric Industries Ltd	JPY					11.100	1.462,00	0,06	965.564,2

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

TAL Education Group	USD	1.000	26,68	6,53	174.165,7
Tencent Holdings Ltd	HKD	5.700	314,00	0,83	1.492.298,2
Union Pacific Corp	USD	900	138,23	6,53	812.122,7
United Microelectronics Corp	USD	30.000	1,79	6,53	350.550,9
AbbVie Inc	USD	1.400	92,19	6,53	842.536,4
AIA Group Ltd	HKD	19.600	65,00	0,83	1.062.234,8
Alibaba Group Holding Ltd	USD	1.400	137,07	6,53	1.252.700,6
Allianz SE	EUR	630	175,14	7,46	823.390,7
AT&T Inc	USD	6.437	28,54	6,53	1.199.262,6
Boeing Co/The	USD	500	322,50	6,53	1.052.631,9
Citizens Financial Group Inc	USD	2.300	29,73	6,53	446.374,7
Consolidated Edison Inc	USD	1.500	76,46	6,53	748.690,6
DCC PLC	GBP	1.180	59,85	8,31	587.159,4
Home Depot Inc/The	USD	1.100	171,82	6,53	1.233.795,6
Hongkong Land Holdings Ltd	USD	17.900	6,30	6,53	736.156,9
Illinois Tool Works Inc	USD	800	126,69	6,53	661.620,8
Johnson & Johnson	USD	2.200	129,05	6,53	1.853.350,3
KB Financial Group Inc	USD	2.460	41,98	6,53	674.146,6
Marriott International Inc/MD	USD	1.200	108,56	6,53	850.409,1
Micron Technology Inc	USD	2.030	31,73	6,53	420.477,7
Nestle SA	CHF	2.260	79,80	6,62	1.194.261,2
Novartis AG	CHF	1.900	84,04	6,62	1.057.371,6
Philip Morris International Inc	USD	1.500	66,76	6,53	653.708,9
PNC Financial Services Group Inc/The	USD	800	116,91	6,53	610.546,1
PPL Corp	USD	3.900	28,33	6,53	721.253,6
RELX PLC	GBP	5.400	16,17	8,31	725.737,1
salesforce.com Inc	USD	1.000	136,97	6,53	894.133,3
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	1.200	8.536,00	0,06	609.461,8
Siemens AG	EUR	850	97,38	7,46	617.687,4
Snam SpA	EUR	25.700	3,82	7,46	732.424,4
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	USD	6.000	36,91	6,53	1.445.679,8
Telenet Group Holding NV	EUR	2.050	40,60	7,46	621.097,7
UBS Group AG	CHF	7.100	12,24	6,62	575.241,7
UnitedHealth Group Inc	USD	900	249,12	6,53	1.463.618,6

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Visa Inc	USD	2.285	131,94	6,53	1.968.065,3
Abbott Laboratories	USD	2.500	72,33	6,53	1.180.416,6
Accenture PLC	USD	1.085	141,01	6,53	998.749,3
Adobe Inc	USD	600	226,24	6,53	886.130,0
Aeon Co Ltd	JPY	6.500	2.149,50	0,06	831.307,4
Amgen Inc	USD	900	194,67	6,53	1.143.716,4
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1.150	57,70	7,46	495.169,3
AvalonBay Communities Inc	USD	700	174,05	6,53	795.332,8
Banco Bradesco SA	USD	20.900	9,89	6,53	1.349.333,8
BRF SA	USD	18.000	5,68	6,53	667.417,6
Citigroup Inc	USD	2.300	52,06	6,53	781.643,7
Comcast Corp	USD	5.000	34,05	6,53	1.111.383,5
Credit Suisse Group AG	CHF	7.200	10,80	6,62	514.925,3
Dominion Energy Inc	USD	1.700	71,46	6,53	793.028,4
Epiroc AB	SEK	6.070	83,84	0,74	374.711,0
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	EUR	1.410	56,64	7,46	595.967,3
Honeywell International Inc	USD	1.200	132,12	6,53	1.034.967,3
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	HKD	121.000	5,59	0,83	563.960,0
International Business Machines Corp	USD	800	113,67	6,53	593.625,7
J Sainsbury PLC	GBP	20.000	2,65	8,31	440.641,9
JPMorgan Chase & Co	USD	3.300	97,62	6,53	2.102.953,0
Laboratory Corp of America Holdings	USD	700	126,36	6,53	577.410,2
Linde PLC	EUR	700	138,55	7,46	723.743,4
MMC Norilsk Nickel PJSC	USD	7.000	18,76	6,53	857.250,4
Mondelez International Inc	USD	2.900	40,03	6,53	757.810,1
Naspers Ltd	ZAR	500	2.892,27	0,45	656.259,8
Netflix Inc	USD	500	267,66	6,53	873.635,6
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk PT	IDR	25.600	11.100,00	0,00	128.997,4
PepsiCo Inc	USD	1.600	110,48	6,53	1.153.932,7
Prudential Financial Inc	USD	1.700	81,55	6,53	905.002,4
Rio Tinto PLC	GBP	2.570	37,30	8,31	796.988,1
Secom Co Ltd	JPY	1.800	9.114,00	0,06	976.095,6
SK Telecom Co Ltd	USD	3.600	26,80	6,53	629.816,6
TOTAL SA	EUR	3.000	46,18	7,46	1.033.844,5

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Toyota Motor Corp	JPY	3.000	6.406,00	0,06	1.143.454,8
Verizon Communications Inc	USD	3.500	56,22	6,53	1.284.504,7
Altria Group Inc	USD	2.000	49,39	6,53	644.830,9
Anthem Inc	USD	400	262,63	6,53	685.774,2
AstraZeneca PLC	GBP	1.700	58,73	8,31	830.077,8
Berkshire Hathaway Inc	USD	1.230	204,18	6,53	1.639.438,5
Canadian National Railway Co	CAD	1.300	101,11	4,78	628.242,3
China Petroleum & Chemical Corp	HKD	118.000	5,59	0,83	549.977,5
Cisco Systems Inc	USD	4.700	43,33	6,53	1.329.423,6
Comerica Inc	USD	1.400	68,69	6,53	627.766,8
DowDuPont Inc	USD	2.500	53,48	6,53	872.786,9
Eastman Chemical Co	USD	1.000	73,11	6,53	477.258,4
Enagas SA	EUR	4.200	23,61	7,46	739.989,1
EOG Resources Inc	USD	1.700	87,21	6,53	967.814,3
Eurofins Scientific SE	EUR	200	326,00	7,46	486.550,2
Eversource Energy	USD	2.000	65,04	6,53	849.155,7
Exxon Mobil Corp	USD	3.400	68,19	6,53	1.513.479,1
Fiserv Inc	USD	1.500	73,49	6,53	719.608,6
George Weston Ltd	CAD	1.397	90,05	4,78	601.270,4
Hilton Worldwide Holdings Inc	USD	2.200	71,80	6,53	1.031.155,0
Jardine Strategic Holdings Ltd	USD	3.100	36,71	6,53	742.887,2
JXTG Holdings Inc	JPY	16.900	576,70	0,06	579.892,5
Kinnevik AB	SEK	3.500	213,70	0,74	550.717,7
Lowe's Cos Inc	USD	1.400	92,36	6,53	844.090,1
Manulife Financial Corp	CAD	5.800	19,37	4,78	536.966,7
Microsoft Corp	USD	5.900	101,57	6,53	3.911.958,9
National Bank of Canada	CAD	2.500	56,05	4,78	669.738,6
NIKE Inc	USD	2.000	74,14	6,53	967.964,4
Pfizer Inc	USD	5.000	43,65	6,53	1.424.725,1
Schlumberger Ltd	USD	1.800	36,08	6,53	423.951,2
SINA Corp/China	USD	1.700	53,64	6,53	595.270,7
Suncor Energy Inc	CAD	3.300	38,13	4,78	601.409,7
Sysco Corp	USD	1.700	62,66	6,53	695.370,3
TJX Cos Inc/The	USD	2.400	44,74	6,53	700.945,2

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Zions Bancorp NA	USD	3.200	40,74	6,53	851.035,8
3M Co	USD	800	190,54	6,53	995.068,5
AMETEK Inc	USD	1.500	67,70	6,53	662.913,3
Atlas Copco AB	SEK	3.000	210,50	0,74	464.975,2
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	27.526	4,64	7,46	952.181,5
Celgene Corp	USD	954	64,09	6,53	399.131,0
Celltrion Pharm Inc	KRW	550	63.500,00	0,01	204.327,5
Cie Financiere Richemont SA	CHF	1.983	63,00	6,62	827.277,6
Continental AG	EUR	480	120,75	7,46	432.522,2
Duke Energy Corp	USD	1.500	86,30	6,53	845.043,1
Honda Motor Co Ltd	JPY	5.000	2.894,50	0,06	861.101,6
HSBC Holdings PLC	GBP	15.700	6,47	8,31	844.397,0
InterContinental Hotels Group PLC	GBP	1.630	42,37	8,31	574.190,4
LG Display Co Ltd	USD	8.000	8,19	6,53	427.711,3
LyondellBasell Industries NV	USD	900	83,16	6,53	488.577,9
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JPY	22.800	537,90	0,06	729.704,8
S&P Global Inc	USD	600	169,94	6,53	665.615,9
Shinhan Financial Group Co Ltd	USD	3.840	35,49	6,53	889.639,5
State Street Corp	USD	1.100	63,07	6,53	452.889,6
Terumo Corp	JPY	1.800	6.224,00	0,06	666.581,0
Texas Instruments Inc	USD	1.400	94,50	6,53	863.647,8
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	500	223,79	6,53	730.445,0
Ubisoft Entertainment SA	EUR	760	70,48	7,46	399.723,4
UCB SA	EUR	1.350	71,30	7,46	718.295,8
United Technologies Corp	USD	1.200	106,48	6,53	834.115,3
Walt Disney Co/The	USD	2.000	109,65	6,53	1.431.579,4
Ameren Corp	USD	1.900	65,23	6,53	809.054,5
ArcelorMittal	EUR	5.300	18,14	7,46	717.452,6
Baloise Holding AG	CHF	750	135,40	6,62	672.462,3
Banco Santander SA	EUR	26.300	3,97	7,46	779.748,2
BlackRock Inc	USD	200	392,82	6,53	512.861,9
Bumrungrad Hospital PCL	THB	10.500	187,50	0,20	397.445,0
Canadian Pacific Railway Ltd	CAD	600	242,24	4,78	694.683,2
CGI Group Inc	CAD	1.900	83,50	4,78	758.280,3

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

China Construction Bank Corp	HKD	120.000	6,46	0,83	646.345,7
Credicorp Ltd	USD	400	221,67	6,53	578.820,3
CVS Health Corp	USD	1.120	65,52	6,53	479.036,6
Eni SpA	EUR	6.400	13,75	7,46	656.598,0
Gildan Activewear Inc	CAD	3.800	41,44	4,78	752.650,0
Goldman Sachs Group Inc/The	USD	500	167,05	6,53	545.247,0
ING Groep NV	EUR	12.700	9,41	7,46	891.812,2
Intel Corp	USD	3.800	46,93	6,53	1.164.155,4
Intertek Group PLC	GBP	1.947	48,00	8,31	776.992,9
Julius Baer Group Ltd	CHF	1.920	35,01	6,62	445.124,3
Medtronic PLC	USD	1.600	90,96	6,53	950.051,7
Morgan Stanley	USD	3.100	39,65	6,53	802.383,0
Occidental Petroleum Corp	USD	1.300	61,38	6,53	520.891,2
PPG Industries Inc	USD	1.100	102,23	6,53	734.087,6
Sekisui House Ltd	JPY	6.800	1.619,00	0,06	655.038,1
Solvay SA	EUR	760	87,32	7,46	495.230,5
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JPY	3.700	3.645,00	0,06	802.435,4
Swiss Life Holding AG	CHF	310	378,60	6,62	777.195,6
Tata Motors Ltd	USD	4.882	12,18	6,53	388.169,9
TE Connectivity Ltd	USD	1.440	75,63	6,53	710.940,8
Valero Energy Corp	USD	1.000	74,97	6,53	489.400,4
Vonovia SE	EUR	2.370	39,59	7,46	700.186,8
Apple Inc	USD	3.600	157,74	6,53	3.706.987,8
Booking Holdings Inc	USD	100	1.722,42	6,53	1.124.387,2
Broadcom Inc	USD	500	254,28	6,53	829.963,6
Caterpillar Inc	USD	800	127,07	6,53	663.605,3
Daikin Industries Ltd	JPY	1.000	11.695,00	0,06	695.842,6
Deutsche Post AG	EUR	2.600	23,91	7,46	463.909,2
DTE Energy Co	USD	1.200	110,30	6,53	864.039,5
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	13.500	168,73	0,33	755.047,9
Gilead Sciences Inc	USD	1.600	62,55	6,53	653.317,2
GPT Group/The	AUD	34.000	5,34	4,60	834.391,1
Huntington Bancshares Inc/OH	USD	7.000	11,92	6,53	544.692,2
Infosys Ltd	USD	12.000	9,52	6,53	745.753,0

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Intuit Inc	USD	500	196,85	6,53	642.513,5
Jasa Marga Persero Tbk PT	IDR	182.700	4.280,00	0,00	354.977,0
Kao Corp	JPY	1.300	8.154,00	0,06	630.703,0
Keyence Corp	JPY	200	55.680,00	0,06	662.582,6
Koninklijke DSM NV	EUR	1.110	71,44	7,46	591.758,5
Loblaw Cos Ltd	CAD	2.200	61,11	4,78	642.576,3
Mastercard Inc	USD	900	188,65	6,53	1.108.348,0
Mitsubishi Estate Co Ltd	JPY	6.200	1.729,50	0,06	638.003,5
Novo Nordisk A/S	DKK	2.330	297,90	1,00	694.107,0
Oracle Corp	USD	3.000	45,15	6,53	884.210,8
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	HKD	12.000	69,15	0,83	691.870,1
Procter & Gamble Co/The	USD	2.200	91,92	6,53	1.320.108,2
Remgro Ltd	ZAR	6.600	194,74	0,45	583.265,2
Roper Technologies Inc	USD	500	266,52	6,53	869.914,6
Sekisui Chemical Co Ltd	JPY	7.800	1.631,00	0,06	756.936,4
Tesla Inc	USD	290	332,80	6,53	630.025,5
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	830	135,40	7,46	838.642,4
Unilever NV	EUR	2.160	47,42	7,46	764.355,4
ViroMed Co Ltd	KRW	180	254.000,00	0,01	267.483,3
Wolters Kluwer NV	EUR	2.140	51,66	7,46	824.989,1
ASML Holding NV	EUR	700	137,16	7,46	716.482,5
ASX Ltd	AUD	3.400	59,94	4,60	936.580,6
Bank of America Corp	USD	10.095	24,64	6,53	1.623.767,5
BASF SE	EUR	1.200	60,40	7,46	540.876,6
British American Tobacco PLC	GBP	3.000	25,00	8,31	623.549,8
Dover Corp	USD	1.400	70,95	6,53	648.421,3
Eli Lilly & Co	USD	1.300	115,72	6,53	982.038,7
Equinor ASA	NOK	6.000	183,75	0,75	831.151,4
Equity Residential	USD	1.700	66,01	6,53	732.547,0
Facebook Inc	USD	2.000	131,09	6,53	1.711.497,9
Fortis Inc/Canada	CAD	3.500	45,51	4,78	761.315,4
Fortune Brands Home & Security Inc	USD	1.900	37,99	6,53	471.194,0
GVC Holdings PLC	GBP	5.000	6,74	8,31	280.181,7
Halliburton Co	USD	2.200	26,58	6,53	381.728,4

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Kimberly-Clark Corp	USD					1.100	113,94	6,53	818.174,1
Merck & Co Inc	USD					2.300	76,41	6,53	1.147.241,5
Merck KGaA	EUR					1.200	89,98	7,46	805.762,9
NVIDIA Corp	USD					800	133,50	6,53	697.185,1
Parker-Hannifin Corp	USD					600	149,14	6,53	584.147,1
PayPal Holdings Inc	USD					1.600	84,09	6,53	878.296,5
Randgold Resources Ltd	GBP					1.200	65,46	8,31	653.081,1
Reliance Industries Ltd	USD					3.500	31,85	6,53	727.703,2
Roche Holding AG	CHF					620	243,40	6,62	999.310,1
Singapore Telecommunications Ltd	SGD					57.000	2,93	4,79	799.877,4
Stanley Black & Decker Inc	USD					1.000	119,74	6,53	781.656,7
SunTrust Banks Inc	USD					2.000	50,44	6,53	658.539,6
T Rowe Price Group Inc	USD					800	92,32	6,53	482.128,3
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	USD					10.000	5,62	6,53	366.870,8
UPM-Kymmene OYJ	EUR					4.300	22,15	7,46	710.758,8
Total									200.507.737,1
Likvider mm.									
Likvider mm.	DKK								484.690,9
Total									484.690,9
Spot									
Spot NOK vs. DKK (00006317)	DKK								-5.545
Spot USD vs. DKK (00006323)	DKK								13.811
Spot SGD vs. DKK (00006320)	DKK								22.647
Total									-228,5

INDEX Globale Aktier KL

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr
Aktier									
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	27.400	65,00	0,83	1.484.960,9
Algonquin Power & Utilities Corp	CAD	5.200	14,06	4,95	361.805,1	22.700	13,73	4,78	1.489.656,4
Boeing Co/The	USD	301	294,91	6,20	550.396,6	903	322,50	6,53	1.901.053,3
British American Tobacco PLC	GBP	794	50,18	8,39	334.186,1	4.958	25,00	8,31	1.030.519,9
Cisco Systems Inc	USD	2.550	38,30	6,20	605.562,1	8.028	43,33	6,53	2.270.768,6
DCC PLC	GBP	630	74,65	8,39	394.464,2	2.589	59,85	8,31	1.288.267,6

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Faurecia SA	EUR	510	65,13	7,45	247.310,0	1.791	33,07	7,46	441.987,3
FedEx Corp	USD	285	249,54	6,20	440.965,6	578	161,33	6,53	608.723,1
Fortis Inc/Canada	CAD	1.900	46,11	4,95	433.545,5	3.800	45,51	4,78	826.571,0
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	HKD	1.900	239,80	0,79	361.381,3	4.600	226,60	0,83	869.098,2
Infineon Technologies AG	EUR	2.449	22,84	7,45	416.370,8	8.025	17,37	7,46	1.039.919,9
InterXion Holding NV	USD	1.082	58,93	6,20	395.351,5	2.735	54,16	6,53	966.969,6
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	1.496	92,36	6,53	901.970,5
Nissin Kogyo Co Ltd	JPY	2.500	2.233,00	0,06	307.268,0	9.900	1.398,00	0,06	823.480,2
NVIDIA Corp	USD	216	193,50	6,20	259.151,9	949	133,50	6,53	827.035,8
Abbott Laboratories	USD	1.628	57,07	6,20	576.078,9	3.695	72,33	6,53	1.744.655,7
AbbVie Inc	USD	738	96,71	6,20	442.534,8	2.539	92,19	6,53	1.527.999,9
Alibaba Group Holding Ltd	USD	642	172,43	6,20	686.384,7	1.955	137,07	6,53	1.749.306,8
Allianz SE	EUR	305	191,50	7,45	434.869,6	501	175,14	7,46	654.791,6
Amazon.com Inc	USD	104	1.169,47	6,20	754.122,9	586	1.501,97	6,53	5.745.604,1
American Financial Group Inc/OH	USD	668	108,54	6,20	449.558,3	1.740	90,53	6,53	1.028.297,1
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	9,89	6,53	1.870.150,8
Bayer AG	EUR	523	104,00	7,45	404.972,4	1.804	60,56	7,46	815.271,8
Becton Dickinson and Co	USD	280	214,06	6,20	371.632,1	700	225,32	6,53	1.029.614,4
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	180	119,55	7,45	160.218,4	793	86,70	7,46	513.064,9
Concho Resources Inc	USD	515	150,22	6,20	479.683,4	1.006	102,79	6,53	675.034,0
Continental AG	EUR	190	225,05	7,45	318.363,3	884	120,75	7,46	796.561,7
Costco Wholesale Corp	USD	265	186,12	6,20	305.814,9	894	203,71	6,53	1.188.849,0
Devon Energy Corp	USD	2.050	41,40	6,20	526.228,0	2.657	22,54	6,53	390.951,0
Elisa OYJ	EUR	1.712	32,72	7,45	417.068,6	4.492	36,08	7,46	1.209.445,5
General Mills Inc	USD	1.050	59,29	6,20	386.002,8	2.550	38,94	6,53	648.205,9
Air Liquide SA	EUR	220	105,05	7,45	172.071,6	1.101	108,45	7,46	891.039,4
AT&T Inc	USD	3.002	38,88	6,20	723.696,8	10.091	28,54	6,53	1.880.030,9
BHP Billiton Ltd	AUD	2.600	29,57	4,85	372.850,2				
Brighthouse Financial Inc	USD	54	58,64	6,20	19.633,9	3.174	30,48	6,53	631.536,9
Caterpillar Inc	USD	506	157,58	6,20	494.391,9	920	127,07	6,53	763.146,1
Celgene Corp	USD	533	104,36	6,20	344.890,3	1.357	64,09	6,53	567.736,7
Danske Bank A/S	DKK	1.980	241,60	1,00	478.368,0	3.327	128,90	1,00	428.850,3

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Eli Lilly & Co	USD	564	84,46	6,20	295.358,8	1.788	115,72	6,53	1.350.680,9
Fiserv Inc	USD	485	131,13	6,20	394.333,4	2.746	73,49	6,53	1.317.363,4
HSBC Holdings PLC	GBP	3.700	7,67	8,39	238.000,4	17.700	6,47	8,31	951.963,5
International Business Machines Corp	USD	388	153,42	6,20	369.091,0	1.163	113,67	6,53	862.983,3
Koninklijke Philips NV	EUR	1.580	31,54	7,45	371.030,1	5.109	30,93	7,46	1.179.222,8
Lear Corp	USD	420	176,66	6,20	460.052,3	1.111	122,86	6,53	891.048,6
Allstate Corp/The	USD	575	104,71	6,20	373.315,2	1.766	82,63	6,53	952.588,4
Bank of America Corp	USD	3.948	29,52	6,20	722.625,4	13.695	24,64	6,53	2.202.822,8
Brookfield Asset Management Inc	CAD	1.900	54,72	4,95	514.500,3	5.200	52,32	4,78	1.300.351,6
Charles Schwab Corp/The	USD	1.265	51,37	6,20	402.920,9	2.417	41,53	6,53	655.262,6
Chevron Corp	USD	565	125,19	6,20	438.568,9	2.710	108,79	6,53	1.924.576,1
Clariant AG	CHF	2.425	27,25	6,36	420.451,7	6.507	18,09	6,62	779.484,3
CMS Energy Corp	USD	1.500	47,30	6,20	439.918,4	1.771	49,65	6,53	574.003,6
Comcast Corp	USD	2.184	40,05	6,20	542.344,0	7.580	34,05	6,53	1.684.857,4
Goldman Sachs Group Inc/The	USD	280	254,76	6,20	442.291,9	555	167,05	6,53	605.224,2
Goodman Group	AUD	10.600	8,42	4,85	432.840,3	26.000	10,63	4,60	1.270.153,2
Grainger PLC	GBP	6.000	2,90	8,39	145.692,5	6.000	2,10	8,31	104.656,6
Hongkong Land Holdings Ltd	USD	6.800	7,04	6,20	296.825,6	26.200	6,30	6,53	1.077.503,4
JD.com Inc	USD	1.440	41,42	6,20	369.821,6	2.432	20,93	6,53	332.284,1
Johnson & Johnson	USD	856	139,72	6,20	741.569,8	3.890	129,05	6,53	3.277.060,3
JPMorgan Chase & Co	USD	1.672	106,94	6,20	1.108.654,3	4.195	97,62	6,53	2.673.299,3
Ageas	EUR	1.036	40,72	7,45	314.054,2	3.857	39,30	7,46	1.131.155,3
Alphabet Inc	USD	85	1.053,40	6,20	555.177,6	627	1.044,96	6,53	4.277.047,0
Altria Group Inc	USD	956	71,41	6,20	423.288,7	3.359	49,39	6,53	1.082.993,5
Amgen Inc	USD	420	173,90	6,20	452.864,8	1.139	194,67	6,53	1.447.436,7
BASF SE	EUR	562	91,74	7,45	383.871,1	560	60,40	7,46	252.409,1
Berkshire Hathaway Inc	USD	599	198,22	6,20	736.196,9	1.647	204,18	6,53	2.195.248,1
Bristol-Myers Squibb Co	USD	832	61,28	6,20	316.127,2	2.752	51,98	6,53	933.816,5
CBS Corp	USD	1.199	59,00	6,20	438.622,5	1.178	43,72	6,53	336.203,5
Enel SpA	EUR	9.470	5,13	7,45	361.707,7	19.693	5,04	7,46	741.253,9
Infosys Ltd	USD	3.360	16,22	6,20	337.916,8	24.906	9,52	6,53	1.547.810,4
Intel Corp	USD	1.575	46,16	6,20	450.781,5	5.993	46,93	6,53	1.835.995,7
Intercontinental Exchange Inc	USD	991	70,56	6,20	433.562,7	1.791	75,33	6,53	880.725,1
Julius Baer Group Ltd	CHF	1.048	59,60	6,36	397.416,1	3.138	35,01	6,62	727.500,1

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

kabu.com Securities Co Ltd	JPY	20.700	352,00	0,06	401.052,8	42.700	377,00	0,06	957.811,5
Lar Espana Real Estate Socimi SA	EUR	3.490	8,89	7,45	231.003,0	18.342	7,45	7,46	1.019.724,9
Partners Group Holding AG	CHF	85	668,00	6,36	361.271,1	278	596,00	6,62	1.097.183,0
PayPal Holdings Inc	USD	978	73,62	6,20	446.431,0	2.260	84,09	6,53	1.240.593,8
Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	614	69,19	8,39	356.327,2	2.113	60,13	8,31	1.056.332,3
Rio Tinto Ltd	AUD	1.000	75,81	4,85	367.651,4	3.030	78,47	4,60	1.092.687,0
Ross Stores Inc	USD	655	80,25	6,20	325.916,3	1.770	83,20	6,53	961.332,0
Royal Dutch Shell PLC	GBP	1.200	24,80	8,39	249.614,7	14.660	23,08	8,31	2.812.454,8
Sandvik AB	SEK	3.612	143,70	0,76	393.072,7	5.740	126,35	0,74	534.002,9
Sojitz Corp	JPY	23.000	346,00	0,06	438.018,5	67.000	382,00	0,06	1.522.821,4
Starbucks Corp	USD	943	57,43	6,20	335.791,9	2.543	64,40	6,53	1.069.077,2
3M Co	USD	275	235,37	6,20	401.331,7	800	190,54	6,53	995.068,5
Allergan PLC	USD	340	163,58	6,20	344.848,9	535	133,66	6,53	466.801,3
AngloGold Ashanti Ltd	USD	2.100	10,19	6,20	132.682,4	9.101	12,55	6,53	745.606,5
Baidu Inc	USD	292	234,21	6,20	424.041,1	376	158,60	6,53	389.285,2
Charter Communications Inc	USD	180	335,96	6,20	374.955,6	398	284,97	6,53	740.387,4
Commonwealth Bank of Australia	AUD	1.120	80,34	4,85	436.374,7	3.021	72,39	4,60	1.005.029,4
CTT-Correios de Portugal SA	EUR	10.050	3,51	7,45	262.417,2	22.742	2,95	7,46	499.967,1
Enbridge Inc	CAD	1.800	49,16	4,95	437.895,4	3.100	42,41	4,78	628.376,1
Husqvarna AB	SEK	7.261	78,10	0,76	429.453,2	20.061	65,70	0,74	970.452,7
Industrivarden AB	SEK	2.892	202,50	0,76	443.498,0	4.556	179,20	0,74	601.143,5
Intuitive Surgical Inc	USD	170	364,94	6,20	384.671,6	370	478,92	6,53	1.156.755,4
Ito En Ltd	JPY	1.200	4.440,00	0,06	293.259,9	3.100	4.925,00	0,06	908.403,4
LUKOIL PJSC	USD	971	57,22	6,20	344.498,1	2.922	71,48	6,53	1.363.457,4
Mastercard Inc	USD	490	151,36	6,20	459.861,4	1.902	188,65	6,53	2.342.308,8
McDonald's Corp	USD	355	172,12	6,20	378.860,6	1.236	177,57	6,53	1.432.731,8
National Grid PLC	GBP	2.300	8,75	8,39	168.819,6	12.900	7,64	8,31	819.608,8
Philip Morris International Inc	USD	546	105,65	6,20	357.669,5	2.455	66,76	6,53	1.069.903,6
PNC Financial Services Group Inc/The	USD	503	144,29	6,20	450.011,8	942	116,91	6,53	718.918,0
Procter & Gamble Co/The	USD	630	91,88	6,20	358.906,4	3.622	91,92	6,53	2.173.378,1
Aetna Inc	USD	475	180,39	6,20	531.282,8				
Anadarko Petroleum Corp	USD	1.500	53,64	6,20	498.884,2	2.934	43,84	6,53	839.667,8
Applied Materials Inc	USD	1.632	51,12	6,20	517.286,0	3.932	32,74	6,53	840.367,0
Azbil Corp	JPY	1.600	4.890,00	0,06	430.643,0	8.200	2.170,00	0,06	1.058.728,0

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Biogen Inc	USD	180	318,57	6,20	355.547,1	377	300,92	6,53	740.575,3
Ctrip.com International Ltd	USD	1.326	44,10	6,20	362.578,3	2.929	27,06	6,53	517.397,1
DowDuPont Inc	USD	1.628	71,22	6,20	718.912,6	3.728	53,48	6,53	1.301.499,9
Facebook Inc	USD	1.050	176,46	6,20	1.148.828,7	3.078	131,09	6,53	2.633.995,3
General Electric Co	USD	5.873	17,45	6,20	635.440,9	15.373	7,57	6,53	759.681,1
Illinois Tool Works Inc	USD	419	166,85	6,20	433.470,9	1.019	126,69	6,53	842.739,5
ING Groep NV	EUR	4.921	15,33	7,45	561.492,9	8.807	9,41	7,46	618.440,1
KB Financial Group Inc	USD	1.020	58,51	6,20	370.041,1	5.230	41,98	6,53	1.433.246,7
Kellogg Co	USD	850	67,98	6,20	358.277,7	1.113	57,01	6,53	414.212,3
Marubeni Corp	JPY	9.800	816,10	0,06	440.208,1	18.900	772,40	0,06	868.590,1
Morneau Shepell Inc	CAD	3.300	22,30	4,95	364.170,5	9.300	25,04	4,78	1.113.030,3
Oracle Corp	USD	1.060	47,28	6,20	310.744,2	4.479	45,15	6,53	1.320.126,8
PepsiCo Inc	USD	462	119,92	6,20	343.521,0	2.265	110,48	6,53	1.633.535,9
Progressive Corp/The	USD	936	56,32	6,20	326.857,3	3.515	60,33	6,53	1.384.316,8
Red Hat Inc	USD	510	120,10	6,20	379.780,7	1.226	175,64	6,53	1.405.693,8
salesforce.com Inc	USD	555	102,23	6,20	351.796,1	1.689	136,97	6,53	1.510.191,2
Sekisui Chemical Co Ltd	JPY	3.100	2.262,00	0,06	385.960,5	9.300	1.631,00	0,06	902.501,1
Synopsys Inc	USD	660	85,24	6,20	348.824,6	1.685	84,24	6,53	926.606,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	USD	2.799	39,65	6,20	688.122,6	13.028	36,91	6,53	3.139.052,8
Walgreens Boots Alliance Inc	USD	741	72,62	6,20	333.652,3	1.327	68,33	6,53	591.914,8
Asahi Holdings Inc	JPY					1.800	2.250,00	0,06	240.971,6
Broadcom Inc	USD					530	254,28	6,53	879.761,4
Canadian National Railway Co	CAD	800	103,65	4,95	410.341,3	2.700	101,11	4,78	1.304.810,9
China Construction Bank Corp	HKD					189.000	6,46	0,83	1.017.994,5
Comerica Inc	USD					2.237	68,69	6,53	1.003.081,7
Exxon Mobil Corp	USD	1.628	83,64	6,20	844.283,2	5.431	68,19	6,53	2.417.560,3
Fulton Financial Corp	USD	3.133	17,90	6,20	347.722,8	9.539	15,48	6,53	963.941,4
Hilton Worldwide Holdings Inc	USD					2.040	71,80	6,53	956.161,9
Hysan Development Co Ltd	HKD	8.000	41,45	0,79	263.013,1	42.000	37,25	0,83	1.304.447,7
JXTG Holdings Inc	JPY					19.800	576,70	0,06	679.400,6
KT Corp	USD					14.800	14,22	6,53	1.373.846,3
Merlin Properties Socimi SA	EUR	4.889	11,30	7,45	411.328,6	13.466	10,79	7,46	1.083.774,2
Modern Times Group MTG AB	SEK					2.754	293,00	0,74	594.138,9
Mondelez International Inc	USD	1.224	42,80	6,20	324.821,6	2.716	40,03	6,53	709.728,4

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Nestle SA	CHF	990	83,80	6,36	527.858,0	2.210	79,80	6,62	1.167.839,5
Pfizer Inc	USD	2.009	36,22	6,20	451.178,2	8.353	43,65	6,53	2.380.145,7
Recordati SpA	EUR	1.197	37,06	7,45	330.285,8	3.777	30,29	7,46	853.741,3
Roper Technologies Inc	USD					750	266,52	6,53	1.304.871,9
Shire PLC	GBP	800	39,00	8,39	261.692,8	3.342	45,70	8,31	1.269.791,8
Solvay SA	EUR	503	115,90	7,45	434.052,1	1.157	87,32	7,46	753.923,2
Square Inc	USD					1.468	56,09	6,53	537.512,2
TOTAL SA	EUR	940	46,67	14,89	163.297,5	3.604	46,18	7,46	1.241.991,9
Marriott International Inc/MD	USD	677	135,73	6,20	569.749,9	1.493	108,56	6,53	1.058.050,7
Microsoft Corp	USD	2.865	85,54	6,20	1.519.545,1	9.995	101,57	6,53	6.627.123,6
Morgan Stanley	USD	1.348	52,47	6,20	438.551,6	1.906	39,65	6,53	493.336,1
NIKE Inc	USD	820	62,55	6,20	318.024,7	2.784	74,14	6,53	1.347.406,5
Oji Holdings Corp	JPY	10.000	750,00	0,06	412.809,6	26.000	565,00	0,06	874.042,6
SAP SE	EUR	484	93,45	7,45	336.755,8	1.851	86,93	7,46	1.200.759,8
Sibanye Gold Ltd	USD	3.740	5,05	6,20	117.107,0	20.161	2,83	6,53	372.456,3
Siemens AG	EUR	686	116,15	7,45	593.244,5	1.008	97,38	7,46	732.504,6
Toyota Motor Corp	JPY	1.500	7.213,00	0,06	595.519,1	4.000	6.406,00	0,06	1.524.606,4
Walt Disney Co/The	USD	764	107,51	6,20	509.286,2	2.022	109,65	6,53	1.447.326,8
Amada Holdings Co Ltd	JPY					17.000	988,00	0,06	999.347,8
Apple Inc	USD	1.650	169,23	6,20	1.731.334,6	6.366	157,74	6,53	6.555.190,1
Aristocrat Leisure Ltd	AUD					8.000	21,84	4,60	802.956,7
Atara Biotherapeutics Inc	USD					690	34,74	6,53	156.478,9
Baxter International Inc	USD					2.432	65,82	6,53	1.044.956,6
Buzzi Unicem SpA	EUR					6.514	15,03	7,46	730.368,9
Ensc0 PLC	USD					12.500	3,56	6,53	290.493,8
Evotec AG	EUR					2.200	17,37	7,46	285.087,1
Garmin Ltd	USD					2.500	63,32	6,53	1.033.374,5
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MXN					35.588	95,78	0,33	1.129.865,7
Kimberly-Clark Corp	USD	611	120,66	6,20	457.113,7	1.867	113,94	6,53	1.388.664,6
Kyocera Corp	JPY	900	7.373,00	0,06	365.237,4	2.200	5.508,00	0,06	720.987,0
MSCI Inc	USD					950	147,43	6,53	914.294,9
Packaging Corp of America	USD					1.631	83,46	6,53	888.605,8
Panasonic Corp	JPY	3.100	1.649,50	0,06	281.450,8	12.400	990,60	0,06	730.854,3
POSCO	USD	814	78,13	6,20	394.331,9	2.268	54,94	6,53	813.408,2

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD					366	373,50	6,53	892.377,3
Scentre Group	AUD	19.500	4,19	4,85	396.240,1	62.500	3,90	4,60	1.120.196,2
Schroders PLC	GBP	605	35,16	8,39	178.419,2	4.905	24,43	8,31	996.259,2
Singapore Press Holdings Ltd	SGD	36.800	2,65	4,64	452.456,6	117.900	2,35	4,79	1.326.974,7
Spire Inc	USD					2.913	74,08	6,53	1.408.699,2
Stanley Electric Co Ltd	JPY					4.200	3.090,00	0,06	772.180,1
Macquarie Group Ltd	AUD	900	99,63	4,85	434.852,9	2.480	108,65	4,60	1.238.314,3
Nagase & Co Ltd	JPY	3.700	2.032,00	0,06	413.822,4	11.700	1.515,00	0,06	1.054.652,3
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	HKD	5.000	81,35	0,79	322.619,4	15.000	69,15	0,83	864.837,6
Prologis Inc	USD	1.053	64,51	6,20	421.187,2	2.753	58,72	6,53	1.055.283,3
Regal Beloit Corp	USD	621	76,60	6,20	294.944,4	2.521	70,05	6,53	1.152.810,2
RELX NV	EUR	2.550	19,17	7,45	363.864,3				
Roche Holding AG	CHF	247	246,50	6,36	387.393,0	922	243,40	6,62	1.486.070,8
Union Pacific Corp	USD	610	134,10	6,20	507.198,9	1.621	138,23	6,53	1.462.723,2
United Community Banks Inc/GA	USD	2.633	28,14	6,20	459.403,9	6.233	21,46	6,53	873.179,8
UnitedHealth Group Inc	USD	376	220,46	6,20	513.969,5	1.622	249,12	6,53	2.637.766,0
American Express Co	USD					1.318	95,32	6,53	820.117,9
Anthem Inc	USD					580	262,63	6,53	994.372,6
AstraZeneca PLC	GBP					3.564	58,73	8,31	1.740.233,7
Baloise Holding AG	CHF					1.320	135,40	6,62	1.183.533,6
Barclays PLC	GBP					44.000	1,51	8,31	550.626,1
ConocoPhillips	USD					2.575	62,35	6,53	1.048.070,5
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	JPY					6.400	2.008,00	0,06	764.635,6
EPR Properties	USD					3.696	64,03	6,53	1.544.871,2
Euskaltel SA	EUR					9.288	6,99	7,46	484.484,0
Ferguson PLC	GBP					3.012	50,17	8,31	1.256.345,1
Fifth Third Bancorp	USD					5.393	23,53	6,53	828.379,2
First Horizon National Corp	USD					9.304	13,16	6,53	799.286,4
Fossil Group Inc	USD					2.400	15,73	6,53	246.443,2
GoDaddy Inc	USD					3.723	65,62	6,53	1.594.799,5
Gold Fields Ltd	USD	4.200	4,30	6,20	111.979,2	40.782	3,52	6,53	937.104,5
Hartford Financial Services Group Inc/The	USD	952	56,28	6,20	332.208,5	2.959	44,45	6,53	858.605,3
Hecla Mining Co	USD					2.492	2,36	6,53	38.391,7
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	HKD					217.000	5,59	0,83	1.011.399,3

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Inti Agri Resources Tbk PT	IDR					2.738.900	240,00	0,00	298.404,5
Lagardere SCA	EUR					3.900	22,02	7,46	640.858,2
McCormick & Co Inc/MD	USD	668	101,91	6,20	422.097,7	1.033	139,24	6,53	938.947,2
Medtronic PLC	USD	952	80,75	6,20	476.649,6	2.422	90,96	6,53	1.438.140,8
Meridian Energy Ltd	NZD					51.000	3,41	4,38	760.143,0
NetEase Inc	USD					290	235,37	6,53	445.580,2
Northwest Natural Holding Co	USD					4.135	60,46	6,53	1.632.001,2
Owens Corning	USD					1.700	43,98	6,53	488.068,7
TE Connectivity Ltd	USD	546	95,04	6,20	321.750,2	2.834	75,63	6,53	1.399.170,9
Tencent Holdings Ltd	HKD	2.800	406,00	0,79	901.668,7	9.870	314,00	0,83	2.584.032,1
Toppa Printing Co Ltd	JPY	7.000	1.019,00	0,06	392.609,5	12.500	1.617,00	0,06	1.202.626,7
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	106,48	6,53	871.650,5
Ascendis Health Ltd	ZAR					20.996	4,16	0,45	39.636,6
Barnes Group Inc	USD					3.448	53,62	6,53	1.206.898,9
Biesse SpA	EUR					1.835	17,17	7,46	235.118,3
BioMarin Pharmaceutical Inc	USD					1.249	85,15	6,53	694.262,8
Citigroup Inc	USD	1.238	74,41	6,20	571.178,2	3.470	52,06	6,53	1.179.262,4
Deutsche EuroShop AG	EUR					4.560	25,34	7,46	862.286,3
DyDo Group Holdings Inc	JPY					3.200	5.750,00	0,06	1.094.784,5
Hawaiian Electric Industries Inc	USD					4.000	36,62	6,53	956.214,1
Hirose Electric Co Ltd	JPY	400	16.470,00	0,06	362.612,0	1.365	10.770,00	0,06	874.700,1
Home Depot Inc/The	USD	477	189,53	6,20	560.552,2	1.779	171,82	6,53	1.995.384,0
Iberdrola SA	EUR	8.344	6,46	7,45	401.325,9	15.739	7,02	7,46	824.272,0
Ion Beam Applications	EUR					1.400	12,84	7,46	134.144,6
Japan Tobacco Inc	JPY					5.200	2.616,50	0,06	809.533,6
Keyence Corp	JPY	100	63.120,00	0,06	347.420,6	200	55.680,00	0,06	662.582,6
Merck & Co Inc	USD	1.027	56,27	6,20	358.316,7	4.198	76,41	6,53	2.093.965,2
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	JPY					16.700	832,60	0,06	827.301,3
Naspers Ltd	ZAR					790	2.892,27	0,45	1.036.890,5
Netflix Inc	USD					682	267,66	6,53	1.191.638,9
Prestige Consumer Healthcare Inc	USD					3.532	30,88	6,53	711.991,5
Retail Properties of America Inc	USD					11.811	10,85	6,53	836.552,6
Simon Property Group Inc	USD	425	171,74	6,20	452.564,1	346	167,99	6,53	379.434,1

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JPY					3.600	3.645,00	0,06	780.747,9
Tabula Rasa HealthCare Inc	USD					722	63,76	6,53	300.512,4
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR					936	135,40	7,46	945.746,1
Verizon Communications Inc	USD	1.768	52,93	6,20	580.234,9	5.727	56,22	6,53	2.101.816,7
Inter Pipeline Ltd	CAD	3.300	26,03	4,95	425.083,3	10.400	19,34	4,78	961.345,6
Mohawk Industries Inc	USD	180	275,90	6,20	307.924,3	857	116,96	6,53	654.327,2
Novartis AG	CHF	960	82,40	6,36	503.310,9	2.720	84,04	6,62	1.513.711,0
Orkla ASA	NOK	5.412	87,05	0,76	357.130,9	18.504	68,04	0,75	949.142,6
Praxair Inc	USD	522	154,68	6,20	500.638,7				
Samsung Electronics Co Ltd	USD	114	1.198,00	6,20	846.801,0	374	867,00	6,53	2.116.740,0
Shimizu Corp	JPY	5.600	1.164,00	0,06	358.781,1	16.200	895,00	0,06	862.678,3
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	800	11.450,00	0,06	504.178,1	1.500	8.536,00	0,06	761.827,2
Trelleborg AB	SEK	2.990	190,00	0,76	430.222,6	7.906	139,35	0,74	811.185,6
Walmart Inc	USD	644	98,75	6,20	394.314,4	2.282	93,15	6,53	1.387.635,2
Accenture PLC	USD					1.308	141,01	6,53	1.204.022,2
Booking Holdings Inc	USD					53	1.722,42	6,53	595.925,2
Charter Hall Group	AUD					50.454	7,42	4,60	1.720.477,5
Daqo New Energy Corp	USD					1.920	23,40	6,53	293.287,7
Exterran Corp	USD					5.800	17,70	6,53	670.159,4
Grupo Catalana Occidente SA	EUR					2.227	32,60	7,46	541.773,6
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR					2.989	22,08	7,46	492.387,1
Linde PLC	EUR					2.338	138,55	7,46	2.417.302,9
Magna International Inc	CAD					2.400	61,97	4,78	710.857,3
Mobimo Holding AG	CHF					296	234,00	6,62	458.665,0
Murata Manufacturing Co Ltd	JPY					1.000	14.955,00	0,06	889.809,9
Novo Nordisk A/S	DKK					3.895	297,90	1,00	1.160.320,5
Pembina Pipeline Corp	CAD	1.900	45,51	4,95	427.904,1	3.300	40,51	4,78	638.948,6
RELX PLC	GBP					10.650	16,17	8,31	1.431.314,9
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	JPY					1.900	5.230,00	0,06	591.243,1
Rockwell Automation Inc	USD	379	196,35	6,20	461.413,0	889	150,48	6,53	873.287,7
S&P Global Inc	USD	368	169,40	6,20	386.528,0	1.293	169,94	6,53	1.434.402,3
Secom Co Ltd	JPY	800	8.507,00	0,06	374.588,9	1.700	9.114,00	0,06	921.868,0
Tata Motors Ltd	USD	2.024	33,07	6,20	415.015,6	10.373	12,18	6,53	824.761,7
TJX Cos Inc/The	USD	965	76,46	6,20	457.489,7	3.434	44,74	6,53	1.002.935,7

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Vinci SA	EUR	260	85,15	7,45	164.834,6	1.210	72,02	7,46	650.307,2
Wintrust Financial Corp	USD	850	82,37	6,20	434.117,9	2.187	66,49	6,53	949.252,9
Zions Bancorporation	USD	1.424	50,83	6,20	448.796,9				
Acciona SA	EUR					1.500	73,90	7,46	827.209,9
Axis Capital Holdings Ltd	USD					2.770	51,64	6,53	933.776,3
BHP Group Ltd	AUD					7.080	34,23	4,60	1.113.754,9
Bumi Resources Tbk PT	IDR					2.734.500	103,00	0,00	127.859,5
Clicks Group Ltd	ZAR					12.730	191,45	0,45	1.105.988,8
Clorox Co/The	USD	420	148,74	6,20	387.344,0	1.052	154,14	6,53	1.058.541,6
Deutsche Post AG	EUR	1.054	39,75	7,45	311.937,9	3.772	23,91	7,46	673.025,2
EOG Resources Inc	USD					1.672	87,21	6,53	951.873,8
Galaxy Entertainment Group Ltd	HKD					18.000	49,80	0,83	747.399,8
Georg Fischer AG	CHF					120	786,50	6,62	624.982,7
Haitong Securities Co Ltd	HKD					125.200	7,50	0,83	782.918,8
Indika Energy Tbk PT	IDR					137.000	1.585,00	0,00	98.575,2
Kinnevik AB	SEK					3.767	213,70	0,74	592.729,6
Micron Technology Inc	USD					3.332	31,73	6,53	690.163,3
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JPY					28.500	537,90	0,06	912.131,0
Raytheon Co	USD					492	153,35	6,53	492.522,1
Synovus Financial Corp	USD					3.400	31,99	6,53	710.019,0
UniCredit SpA	EUR					5.700	9,89	7,46	420.849,5
Unilever NV	EUR					2.584	47,42	7,46	914.395,5
Prosperity Bancshares Inc	USD	1.020	70,07	6,20	443.151,3	2.552	62,30	6,53	1.037.876,2
Red Electrica Corp SA	EUR	2.400	18,71	7,45	334.330,1	7.105	19,50	7,46	1.033.635,4
Swiss Life Holding AG	CHF	195	345,00	6,36	428.047,1				
Vedanta Ltd	USD	2.292	20,83	6,20	296.021,7	18.048	11,54	6,53	1.359.601,7
Visa Inc	USD	967	114,02	6,20	683.639,6	3.634	131,94	6,53	3.129.955,9
Vodafone Group PLC	GBP	9.000	2,35	8,39	177.397,6	77.000	1,53	8,31	978.831,8
Vonovia SE	EUR	1.110	41,39	7,45	342.065,1	5.425	39,59	7,46	1.602.748,2
Wells Fargo & Co	USD	2.332	60,67	6,20	877.247,7	6.393	46,08	6,53	1.923.065,1
Aalberts Industries NV	EUR	1.338	42,40	7,45	422.339,0	4.748	29,05	7,46	1.029.288,0
Adobe Inc	USD					1.120	226,24	6,53	1.654.109,4
Allreal Holding AG	CHF					660	153,10	6,62	669.124,8
Ally Financial Inc	USD					6.000	22,66	6,53	887.540,1

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

ASE Technology Holding Co Ltd	USD					46.997	3,75	6,53	1.150.477,8
Banco Santander SA	EUR	10.685	5,48	7,45	435.879,3	5.161	3,97	7,46	153.014,4
China Everbright Ltd	HKD					116.000	13,88	0,83	1.342.451,4
CVS Health Corp	USD					2.700	65,52	6,53	1.154.820,5
Finnair OYJ	EUR					5.000	7,09	7,46	264.356,4
Gilead Sciences Inc	USD					2.205	62,55	6,53	900.352,8
Itau Unibanco Holding SA	USD	7.280	13,00	6,20	586.805,9	30.873	9,14	6,53	1.842.051,8
Kuraray Co Ltd	JPY	2.900	2.126,00	0,06	339.351,5	10.500	1.550,00	0,06	968.348,8
LIXIL VIVA Corp	JPY					6.100	1.557,00	0,06	565.105,1
Marudai Food Co Ltd	JPY					6.600	1.728,00	0,06	678.576,0
Nestle Malaysia Bhd	MYR					3.600	147,40	1,58	838.231,4
Zions Bancorp NA	USD					3.370	40,74	6,53	896.247,1
Western Areas Ltd	AUD					53.000	2,00	4,60	487.141,7
Gazprom PJSC	USD	13.500	4,41	6,20	369.140,8	41.367	4,43	6,53	1.196.014,7
Halliburton Co	USD	1.908	48,87	6,20	578.149,9	2.708	26,58	6,53	469.873,0
Lasertec Corp	JPY	800	2.846,00	0,06	125.318,0	2.300	2.802,00	0,06	383.448,3
Schneider Electric SE	EUR	330	70,86	7,45	174.102,7	1.863	59,72	7,46	830.257,3
Pepper Food Service Co Ltd	JPY					600	2.882,00	0,06	102.885,9
TAL Education Group	USD					2.557	26,68	6,53	445.341,7
Thule Group AB	SEK					10.521	162,10	0,74	1.255.730,6
WHA Corp PCL	THB					1.380.200	4,28	0,20	1.192.538,2
Woodward Inc	USD	741	76,54	6,20	351.662,8	2.041	74,29	6,53	989.806,2
Wyndham Hotels & Resorts Inc	USD					1.968	45,37	6,53	582.868,6
Yoshinoya Holdings Co Ltd	JPY					7.700	1.808,00	0,06	828.323,5
Sony Corp	JPY					2.500	5.326,00	0,06	792.231,3
Tesla Inc	USD					368	332,80	6,53	799.480,7
Texas Capital Bancshares Inc	USD					2.400	51,09	6,53	800.431,1
Thermo Fisher Scientific Inc	USD					684	223,79	6,53	999.248,7
Ultra Petroleum Corp	USD					10.450	0,76	6,53	51.851,8
Valero Energy Corp	USD					1.905	74,97	6,53	932.307,8
WR Grace & Co	USD					3.013	64,91	6,53	1.276.696,2
Shinhan Financial Group Co Ltd	USD	1.220	46,40	6,20	350.992,2	5.207	35,49	6,53	1.206.341,9
ArcelorMittal	EUR					6.398	18,14	7,46	866.087,1
CBL & Associates Properties Inc	USD					21.100	1,92	6,53	264.460,3

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Centene Corp	USD				1.425	115,30	6,53	1.072.558,5
CSX Corp	USD				1.750	62,13	6,53	709.767,7
GDS Holdings Ltd	USD				2.400	23,09	6,53	361.752,9
Heineken Holding NV	EUR				3.146	73,75	7,46	1.731.413,4
Henry Schein Inc	USD				1.175	78,52	6,53	602.275,2
Intershop Holding AG	CHF				358	488,00	6,62	1.156.886,8
Intertek Group PLC	GBP				3.120	48,00	8,31	1.245.104,2
Leggett & Platt Inc	USD				4.200	35,84	6,53	982.639,3
LyondellBasell Industries NV	USD				1.998	83,16	6,53	1.084.642,9
RBC Bearings Inc	USD				1.117	131,10	6,53	955.944,5
Schlumberger Ltd	USD				1.772	36,08	6,53	417.356,4
Singapore Telecommunications Ltd	SGD				63.000	2,93	4,79	884.075,1
Staffline Group PLC	GBP				1.793	12,40	8,31	184.846,8
Suncor Energy Inc	CAD				5.500	38,13	4,78	1.002.349,6
Texas Instruments Inc	USD				1.636	94,50	6,53	1.009.234,1
Zoetis Inc	USD				3.088	85,54	6,53	1.724.341,8
Stanley Black & Decker Inc	USD				1.120	119,74	6,53	875.455,5
Superior Energy Services Inc	USD				1.200	3,35	6,53	26.242,4
VeriSign Inc	USD				1.790	148,29	6,53	1.732.773,2
Wyndham Destinations Inc	USD				5.168	35,84	6,53	1.209.114,2
Total								380.839.705,6
Likvider mm.								
Likvider mm.	DKK							1.493.271,1
Total								1.493.271,1
Spot								
Spot IDR vs. USD (00020831)	IDR							-19,1
Total								-19,1

INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL

	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr
Aktier									
Amphenol Corp	USD	1.000	87,80	6,20	544.395,1	1.000	81,02	6,53	528.894,5
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	3	73.300,00	6,62	1.456.173,9
Costco Wholesale Corp	USD	400	186,12	6,20	461.607,4	610	203,71	6,53	811.183,3

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

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	5.390	36,08	7,46	1.451.227,0
Enagas SA	EUR	4.200	23,87	7,45	746.435,2	6.579	23,61	7,46	1.159.140,1
Franco-Nevada Corp	CAD	3.000	100,46	4,95	1.491.421,5	5.600	95,73	4,78	2.562.275,3
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	38,94	6,53	737.175,3
Goldcorp Inc	CAD	14.000	16,03	4,95	1.110.574,1	17.600	13,37	4,78	1.124.692,5
Henry Schein Inc	USD	700	69,88	6,20	303.298,8	700	78,52	6,53	358.802,2
Luxottica Group SpA	EUR	3.090	51,15	7,45	1.176.777,9				
Monsanto Co	USD	600	116,78	6,20	434.449,6				
MTR Corp Ltd	HKD	17.000	45,80	0,79	617.557,4	30.500	41,20	0,83	1.047.727,1
Oracle Corp Japan	JPY	800	9.340,00	0,06	411.268,4	800	7.000,00	0,06	333.195,3
Orsted A/S	DKK	2.210	338,70	1,00	748.527,0				
PepsiCo Inc	USD	2.800	119,92	6,20	2.081.945,5	5.103	110,48	6,53	3.680.324,0
Shimamura Co Ltd	JPY	400	12.400,00	0,06	273.004,8	900	8.400,00	0,06	449.813,6
Starbucks Corp	USD	1.400	57,43	6,20	498.524,6	2.400	64,40	6,53	1.008.960,0
Travelers Cos Inc/The	USD	1.000	135,64	6,20	841.022,3	1.304	119,75	6,53	1.019.365,5
Vodafone Group PLC	GBP	11.500	2,35	8,39	226.674,7	11.500	1,53	8,31	146.189,2
WR Berkley Corp	USD	1.800	71,65	6,20	799.665,6	1.900	73,91	6,53	916.713,5
Accenture PLC	USD	1.100	153,09	6,20	1.044.141,2	1.588	141,01	6,53	1.461.763,9
Aon PLC	USD	800	134,00	6,20	664.682,9	1.434	145,36	6,53	1.360.726,6
AvalonBay Communities Inc	USD	900	178,41	6,20	995.592,0	1.652	174,05	6,53	1.876.985,4
BCE Inc	CAD	2.200	60,38	4,95	657.357,7	4.800	53,93	4,78	1.237.261,1
Becton Dickinson and Co	USD	1.100	214,06	6,20	1.459.983,4	1.132	225,32	6,53	1.665.033,6
CH Robinson Worldwide Inc	USD	1.200	89,09	6,20	662.872,4	2.300	84,09	6,53	1.262.551,2
Colgate-Palmolive Co	USD					1.473	59,52	6,53	572.324,7
Crown Castle International Corp	USD	1.000	111,01	6,20	688.306,4	2.024	108,63	6,53	1.435.281,6
Entergy Corp	USD					829	86,07	6,53	465.782,5
Essex Property Trust Inc	USD	300	241,37	6,20	448.977,2	500	245,21	6,53	800.359,3
Fidelity National Information Services Inc	USD	726	94,09	6,20	423.545,2	1.772	102,55	6,53	1.186.249,9
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	EUR	1.510	87,78	7,45	986.876,7	1.510	56,64	7,46	638.234,4
Harris Corp	USD					589	134,65	6,53	517.724,2
Humana Inc	USD	300	248,07	6,20	461.440,0	500	286,48	6,53	935.063,6
Industria de Diseno Textil SA	EUR	6.200	29,05	7,45	1.340.767,5	11.063	22,35	7,46	1.845.144,9

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Innogy SE	EUR	2.330	32,68	7,45	566.841,9	2.330	40,73	7,46	708.191,0
International Business Machines Corp	USD	800	153,42	6,20	761.012,3	1.000	113,67	6,53	742.032,1
Jack Henry & Associates Inc	USD	1.003	116,96	6,20	727.374,4	1.403	126,52	6,53	1.158.760,5
3M Co	USD	400	235,37	6,20	583.755,3				
ABC-Mart Inc	JPY	1.000	6.470,00	0,06	356.117,1	1.000	6.080,00	0,06	361.754,9
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	129	382,30	6,62	326.574,3
Honeywell International Inc	USD	400	153,36	6,20	380.357,3	600	132,12	6,53	517.483,7
Laboratory Corp of America Holdings	USD	400	159,51	6,20	395.610,3	400	126,36	6,53	329.948,7
Nagoya Railroad Co Ltd	JPY	700	2.837,00	0,06	109.306,5	4.200	2.896,00	0,06	723.700,2
Nestle SA	CHF	4.700	83,80	6,36	2.505.992,4	8.580	79,80	6,62	4.533.965,2
Nippon Telegraph & Telephone Corp	JPY	4.300	5.301,00	0,06	1.254.627,5	6.800	4.482,00	0,06	1.813.391,5
Northrop Grumman Corp	USD	500	306,91	6,20	951.482,4				
Oracle Corp	USD	2.300	47,28	6,20	674.256,3	2.812	45,15	6,53	828.800,3
Philip Morris International Inc	USD	900	105,65	6,20	589.565,0	1.187	66,76	6,53	517.301,7
Randgold Resources Ltd	GBP	740	74,10	8,39	459.925,2	1.840	65,46	8,31	1.001.391,0
Snam SpA	EUR	41.900	4,08	7,45	1.272.812,9	51.728	3,82	7,46	1.474.196,5
Stryker Corp	USD	1.400	154,84	6,20	1.344.097,9	2.000	156,75	6,53	2.046.512,3
Tenaris SA	EUR	3.500	13,16	7,45	342.937,0				
UCB SA	EUR	1.000	66,18	7,45	492.739,2	1.420	71,30	7,46	755.540,8
WEC Energy Group Inc	USD	2.100	66,43	6,20	864.974,4	2.970	69,26	6,53	1.342.813,7
Alleghany Corp	USD	300	596,09	6,20	1.108.798,9	300	623,32	6,53	1.220.700,5
Amadeus IT Group SA	EUR	5.030	60,11	7,45	2.251.153,5	5.520	60,84	7,46	2.506.157,3
Apple Inc	USD					532	157,74	6,53	547.810,4
Aramark	USD					1.400	28,97	6,53	264.760,6
Campbell Soup Co	USD	1.300	48,11	6,20	387.791,6	1.300	32,99	6,53	279.964,2
Daito Trust Construction Co Ltd	JPY	400	22.975,00	0,06	505.829,4	700	15.015,00	0,06	625.365,9
Deutsche Wohnen SE	EUR	2.890	36,46	7,45	784.521,6	4.734	40,00	7,46	1.413.085,0
Duke Energy Corp	USD	2.900	84,11	6,20	1.512.395,4	6.089	86,30	6,53	3.430.311,7
EssilorLuxottica SA	EUR					2.176	110,45	7,46	1.793.513,5
Energy Inc	USD					1.440	56,77	6,53	533.652,1
F5 Networks Inc	USD					819	162,03	6,53	866.275,7
FamilyMart UNY Holdings Co Ltd	JPY					200	13.910,00	0,06	165.526,7
Galp Energia SGPS SA	EUR					6.472	13,80	7,46	666.254,7

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Hang Seng Bank Ltd	HKD	11.200	194,00	0,79	1.723.386,5	11.700	175,80	0,83	1.714.967,3
Henkel AG & Co KGaA	EUR					553	85,75	7,46	353.866,4
Hermes International	EUR	402	446,25	7,45	1.335.656,2	857	484,80	7,46	3.100.441,0
Ingenico Group SA	EUR					500	49,54	7,46	184.844,3
Japan Post Holdings Co Ltd	JPY					6.900	1.265,00	0,06	519.338,4
AGNC Investment Corp	USD	6.200	20,19	6,20	776.153,7	11.602	17,54	6,53	1.328.431,8
Astellas Pharma Inc	JPY	4.800	1.437,00	0,06	379.652,7	8.000	1.401,50	0,06	667.104,6
Automatic Data Processing Inc	USD	900	117,19	6,20	653.962,4	1.600	131,12	6,53	1.369.511,7
AutoZone Inc	USD	100	711,37	6,20	441.077,9	208	838,34	6,53	1.138.309,5
Bank Hapoalim BM	ILS	6.900	25,60	1,79	315.480,7	12.000	23,65	1,75	495.787,0
Cisco Systems Inc	USD	2.500	38,30	6,20	593.688,3	2.500	43,33	6,53	707.140,2
Clorox Co/The	USD	800	148,74	6,20	737.798,0	1.200	154,14	6,53	1.207.461,9
Darden Restaurants Inc	USD	600	96,02	6,20	357.217,4	600	99,86	6,53	391.128,7
Home Depot Inc/The	USD	800	189,53	6,20	940.129,5	1.493	171,82	6,53	1.674.597,1
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	182,05	1,00	405.061,3
Johnson & Johnson	USD	2.900	139,72	6,20	2.512.327,7	4.304	129,05	6,53	3.625.827,1
Kuehne + Nagel International AG	CHF	506	172,50	6,36	555.363,7	938	126,35	6,62	784.812,8
Marsh & McLennan Cos Inc	USD	1.600	81,39	6,20	807.440,9	2.770	79,75	6,53	1.442.073,1
Newcrest Mining Ltd	AUD	8.000	22,82	4,85	885.350,8	10.815	21,80	4,60	1.083.508,9
OMV AG	EUR	1.070	52,83	7,45	420.876,6				
Paychex Inc	USD	2.800	68,08	6,20	1.181.945,1	3.500	65,15	6,53	1.488.535,8
Poste Italiane SpA	EUR	11.900	6,28	7,45	555.969,6	11.900	6,98	7,46	620.199,2
Proximus SADP	EUR	3.417	27,35	7,45	695.813,3	4.793	23,62	7,46	844.826,2
Recruit Holdings Co Ltd	JPY	1.100	2.800,00	0,06	169.527,1				
Ross Stores Inc	USD	800	80,25	6,20	398.065,7	2.778	83,20	6,53	1.508.802,5
Sodexo SA	EUR	720	112,05	7,45	600.668,3	1.145	89,50	7,46	764.730,8
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	4.198	82,63	6,53	2.264.420,1
ANSYS Inc	USD	588	147,59	6,20	538.088,8				
Baxter International Inc	USD	1.600	64,64	6,20	641.270,2	2.530	65,82	6,53	1.087.064,3
Broadridge Financial Solutions Inc	USD	700	90,58	6,20	393.142,6	1.087	96,25	6,53	682.978,6
Cigna Corp	USD	400	203,09	6,20	503.695,7	489	189,92	6,53	606.256,5
Consolidated Edison Inc	USD	3.300	84,95	6,20	1.738.189,1	5.790	76,46	6,53	2.889.945,7

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Danaher Corp	USD	1.200	92,82	6,20	690.625,4	1.200	103,12	6,53	807.794,6
Dassault Systemes SE	EUR	1.404	88,59	7,45	926.066,6	2.284	103,70	7,46	1.767.481,6
Everest Re Group Ltd	USD	400	221,26	6,20	548.760,2	600	217,76	6,53	852.915,8
Exxon Mobil Corp	USD	2.700	83,64	6,20	1.400.223,9	4.500	68,19	6,53	2.003.134,1
JM Smucker Co/The	USD	600	124,24	6,20	462.202,6	1.000	93,49	6,53	610.298,1
McCormick & Co Inc/MD	USD	1.600	101,91	6,20	1.011.012,4	2.452	139,24	6,53	2.228.749,7
NTT Data Corp	JPY	7.000	1.339,00	0,06	515.901,9				
NXP Semiconductors NV	USD	500	117,09	6,20	363.002,4	1.000	73,28	6,53	478.368,2
Republic Services Inc	USD	3.100	67,61	6,20	1.299.548,0	3.900	72,09	6,53	1.835.339,7
Roche Holding AG	CHF	552	246,50	6,36	865.752,7	1.116	243,40	6,62	1.798.758,2
Schindler Holding AG	CHF	125	220,50	6,36	175.370,5	365	190,60	6,62	460.684,7
Singapore Airlines Ltd	SGD	7.600	10,67	4,64	376.236,8	7.600	9,42	4,79	342.882,6
Singapore Telecommunications Ltd	SGD	55.100	3,57	4,64	912.647,5	132.100	2,93	4,79	1.853.751,0
Swiss Prime Site AG	CHF	1.480	90,00	6,36	847.504,7	2.041	79,55	6,62	1.075.155,3
TJX Cos Inc/The	USD	2.400	76,46	6,20	1.137.798,2	8.482	44,74	6,53	2.477.257,0
Waste Management Inc	USD	3.100	86,30	6,20	1.658.793,0	4.986	88,99	6,53	2.896.478,4
Xcel Energy Inc	USD	3.400	48,11	6,20	1.014.224,2	5.454	49,27	6,53	1.754.181,5
Aeroports de Paris	EUR	244	158,50	7,45	287.945,0	454	165,50	7,46	560.704,3
Altria Group Inc	USD	3.700	71,41	6,20	1.638.251,1	6.179	49,39	6,53	1.992.205,1
Bankinter SA	EUR	9.600	7,90	7,45	564.948,1	22.311	7,02	7,46	1.168.456,2
Beiersdorf AG	EUR	1.410	97,90	7,45	1.027.761,1	2.680	91,16	7,46	1.823.136,4
Berkshire Hathaway Inc	USD	1.300	198,22	6,20	1.597.756,3	1.836	204,18	6,53	2.447.161,9
Camden Property Trust	USD					756	88,05	6,53	434.538,2
Equity Residential	USD	1.403	63,77	6,20	554.745,5	2.478	66,01	6,53	1.067.794,9
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR					2.794	10,34	7,46	215.589,2
Kinross Gold Corp	CAD	17.000	5,42	4,95	455.967,8	28.000	4,40	4,78	588.844,2
L Brands Inc	USD					2.500	25,67	6,53	418.931,2
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	ILS	2.600	64,19	1,79	298.074,3	2.600	63,14	1,75	286.787,8
Mizuho Financial Group Inc	JPY					39.500	170,30	0,06	400.241,9
Nomura Real Estate Master Fund Inc	JPY	43	139.900,00	0,06	331.111,8	135	144.400,00	0,06	1.159.876,6
Nordstrom Inc	USD					1.200	46,61	6,53	365.121,3
Pandora A/S	DKK					729	265,30	1,00	193.403,7
Partners Group Holding AG	CHF					215	596,00	6,62	848.540,8
Royal Mail PLC	GBP					10.000	2,72	8,31	226.223,9

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Secom Co Ltd	JPY	1.100	8.507,00	0,06	515.059,8	1.500	9.114,00	0,06	813.413,0
Telia Co AB	SEK					22.900	41,98	0,74	707.838,8
Vonovia SE	EUR	2.590	41,39	7,45	798.152,0	5.260	39,59	7,46	1.554.001,0
Walmart Inc	USD	2.600	98,75	6,20	1.591.952,7	4.483	93,15	6,53	2.726.016,1
WP Carey Inc	USD					3.000	65,34	6,53	1.279.608,8
Symrise AG	EUR	847	71,62	7,45	451.656,3	847	64,50	7,46	407.683,5
Synopsys Inc	USD	900	85,24	6,20	475.669,9	900	84,24	6,53	494.923,1
Thales SA	EUR	630	89,88	7,45	421.593,6	981	102,00	7,46	746.705,3
United Internet AG	EUR	973	57,34	7,45	415.394,7				
United Urban Investment Corp	JPY	50	162.100,00	0,06	446.109,6	85	170.200,00	0,06	860.774,3
UnitedHealth Group Inc	USD	1.100	220,46	6,20	1.503.634,2	1.300	249,12	6,53	2.114.115,8
Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	3.200	58,04	4,95	919.101,2	5.900	55,10	4,78	1.553.793,6
Arch Capital Group Ltd	USD	2.200	90,77	6,20	1.238.182,7	9.800	26,72	6,53	1.709.382,9
Benesse Holdings Inc	JPY	1.500	3.975,00	0,06	328.183,6	1.500	2.798,00	0,06	249.718,0
Canon Inc	JPY	3.900	4.200,00	0,06	901.576,2	6.600	3.001,00	0,06	1.178.476,0
Chevron Corp	USD					667	108,79	6,53	473.687,2
Dell Technologies Inc	USD					777	48,87	6,53	247.879,3
Deutsche Telekom AG	EUR					13.958	14,82	7,46	1.543.659,2
Eli Lilly & Co	USD	1.200	84,46	6,20	628.422,9	1.200	115,72	6,53	906.497,3
Eversource Energy	USD	1.500	63,18	6,20	587.611,9	1.500	65,04	6,53	636.866,8
Expeditors International of Washington Inc	USD					1.260	68,09	6,53	560.055,0
Gap Inc/The	USD					3.000	25,76	6,53	504.480,0
Getlink SE	EUR					7.000	11,73	7,46	612.739,8
Givaudan SA	CHF	61	2.252,00	6,36	874.049,6	61	2.276,00	6,62	919.369,5
Hamamatsu Photonics KK	JPY					2.000	3.695,00	0,06	439.698,8
Intesa Sanpaolo SpA	EUR					98.870	1,94	7,46	1.431.204,0
Japan Prime Realty Investment Corp	JPY	19	358.000,00	0,06	374.390,8	39	417.000,00	0,06	967.634,8
Kimberly-Clark Corp	USD	800	120,66	6,20	598.512,2	800	113,94	6,53	595.035,7
Motorola Solutions Inc	USD	800	90,34	6,20	448.115,3	2.232	115,04	6,53	1.676.177,0
NIKE Inc	USD					1.058	74,14	6,53	512.053,2
Nippon Prologis REIT Inc	JPY	30	238.300,00	0,06	393.490,1	62	231.900,00	0,06	855.467,0
Oriental Land Co Ltd/Japan	JPY	2.000	10.270,00	0,06	1.130.547,9	2.000	11.055,00	0,06	1.315.526,4
Otsuka Corp	JPY	1.100	8.640,00	0,06	523.112,3	2.200	3.020,00	0,06	395.312,4
Pfizer Inc	USD	3.900	36,22	6,20	875.856,1	7.332	43,65	6,53	2.089.216,9

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Red Electrica Corp SA	EUR					6.200	19,50	7,46	901.976,0
RTL Group SA	EUR					1.320	46,70	7,46	460.013,8
SCOR SE	EUR					1.800	39,40	7,46	529.235,3
Sempra Energy	USD					1.360	108,19	6,53	960.512,1
SGS SA	CHF	37	2.541,00	6,36	598.197,0	94	2.210,00	6,62	1.375.650,6
United Parcel Service Inc	USD	1.100	119,15	6,20	812.655,4	1.200	97,53	6,53	764.005,2
ANDRITZ AG	EUR	899	47,09	7,45	315.161,2	2.062	40,12	7,46	617.347,4
Annaly Capital Management Inc	USD	14.200	11,89	6,20	1.046.863,1	31.336	9,82	6,53	2.008.777,6
Atlantia SpA	EUR	5.900	26,32	7,45	1.156.187,5	5.900	18,07	7,46	795.591,6
Comcast Corp	USD	2.800	40,05	6,20	695.312,9	3.800	34,05	6,53	844.651,5
Compass Group PLC	GBP	1.000	16,00	8,39	134.201,5	5.000	16,50	8,31	685.904,8
DBS Group Holdings Ltd	SGD	3.400	24,85	4,64	392.002,2	3.400	23,69	4,79	385.766,9
Dominion Energy Inc	USD	1.800	81,06	6,20	904.688,0	3.435	71,46	6,53	1.602.383,9
Ecolab Inc	USD	400	134,18	6,20	332.787,9	891	147,35	6,53	857.047,1
Endesa SA	EUR	5.900	17,86	7,45	784.336,2	5.900	20,13	7,46	886.290,0
Facebook Inc	USD	300	176,46	6,20	328.236,8				
H Lundbeck A/S	DKK	624	315,00	1,00	196.560,0				
HKT Trust & HKT Ltd	HKD	55.000	9,96	0,79	434.495,2	80.000	11,28	0,83	752.402,4
Kerry Group PLC	EUR	230	93,50	7,45	160.114,2	230	86,50	7,46	148.465,0
Nitori Holdings Co Ltd	JPY	300	16.065,00	0,06	265.271,5	600	13.730,00	0,06	490.154,1
RELX PLC	GBP	1.100	17,39	8,39	160.446,2	1.100	16,17	8,31	147.835,3
Southern Co/The	USD	3.596	48,09	6,20	1.072.245,3	9.410	43,92	6,53	2.697.918,2
Straumann Holding AG	CHF	46	688,50	6,36	201.511,4				
Suntory Beverage & Food Ltd	JPY	2.000	5.010,00	0,06	551.513,6	4.000	4.960,00	0,06	1.180.463,3
Swisscom AG	CHF	436	518,50	6,36	1.438.378,3	917	469,70	6,62	2.852.186,4
William Demant Holding A/S	DKK	2.300	173,50	1,00	399.050,0				
Abbott Laboratories	USD					1.000	72,33	6,53	472.166,6
Aflac Inc	USD					3.200	45,56	6,53	951.722,9
Ameren Corp	USD					1.189	65,23	6,53	506.297,8
Anthem Inc	USD					258	262,63	6,53	442.324,4
Axel Springer SE	EUR					662	49,38	7,46	243.943,4
Baloise Holding AG	CHF	640	151,70	6,36	617.736,7	1.123	135,40	6,62	1.006.900,2
Bank Leumi Le-Israel BM	ILS					14.500	22,60	1,75	572.478,6
Burlington Stores Inc	USD					71	162,67	6,53	75.395,0

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Church & Dwight Co Inc	USD	2.300	50,17	6,20	715.470,4	2.300	65,76	6,53	987.339,4
Barrick Gold Corp	CAD	18.800	18,18	4,95	1.691.366,4	32.800	18,43	4,78	2.889.275,1
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				
Fiserv Inc	USD	900	131,13	6,20	731.752,6	3.043	73,49	6,53	1.459.845,9
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	1.170	65,07	7,45	566.835,5				
MAN SE	EUR	1.030	95,40	7,45	731.603,9				
Mastercard Inc	USD	400	151,36	6,20	375.397,0	1.000	188,65	6,53	1.231.497,8
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	3.862	91,92	6,53	2.317.389,9
Recordati SpA	EUR	1.710	37,06	7,45	471.836,9				
Sampo Oyj	EUR	1.820	45,80	7,45	620.622,1	8.962	38,41	7,46	2.568.794,1
SAP SE	EUR	2.680	93,45	7,45	1.864.680,8	3.340	86,93	7,46	2.166.687,0
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	25.500	4,84	7,45	919.675,7	25.500	4,95	7,46	942.515,6
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR					15.000	4,64	7,46	518.881,1
Chubb Ltd	USD	1.400	146,13	6,20	1.268.490,2	2.361	129,18	6,53	1.990.985,5
CMS Energy Corp	USD					1.603	49,65	6,53	519.552,7
Coca-Cola Co/The	USD	5.600	45,88	6,20	1.593.056,4	11.598	47,35	6,53	3.584.923,6
Constellation Brands Inc	USD	200	228,57	6,20	283.445,1	798	160,82	6,53	837.760,3
EMS-Chemie Holding AG	CHF					184	467,00	6,62	569.013,7
Eutelsat Communications SA	EUR					1.300	17,21	7,46	166.908,4
Groupe Bruxelles Lambert SA	EUR	1.634	89,99	7,45	1.094.804,8	2.961	76,08	7,46	1.681.082,2
Lawson Inc	JPY	1.100	7.490,00	0,06	453.485,1	1.600	6.950,00	0,06	661.630,6
Markel Corp	USD	171	1.139,13	6,20	1.207.783,5	307	1.038,05	6,53	2.080.335,9
MEIJI Holdings Co Ltd	JPY	800	9.590,00	0,06	422.276,7	800	8.960,00	0,06	426.490,0
Merck & Co Inc	USD	1.600	56,27	6,20	558.234,4	2.300	76,41	6,53	1.147.241,5
Progressive Corp/The	USD					1.670	60,33	6,53	657.698,1
Sanofi	EUR					1.140	75,66	7,46	643.652,2
Sysco Corp	USD					1.220	62,66	6,53	499.030,4
Target Corp	USD					814	66,09	6,53	351.185,8
US Bancorp	USD	2.400	53,58	6,20	797.321,8	5.959	45,70	6,53	1.777.732,5
Aena SME SA	EUR	890	169,00	7,45	1.119.868,7	1.447	135,75	7,46	1.465.846,2
Aetna Inc	USD	300	180,39	6,20	335.547,1				
Barry Callebaut AG	CHF	47	2.033,00	6,36	607.957,3				

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Conagra Brands Inc	USD					2.363	21,36	6,53	329.489,7
Eni SpA	EUR					8.100	13,75	7,46	831.006,8
Genuine Parts Co	USD					1.514	96,02	6,53	948.996,0
Hasbro Inc	USD					711	81,25	6,53	377.111,5
Japan Post Bank Co Ltd	JPY					17.900	1.210,00	0,06	1.288.692,2
Kellogg Co	USD	2.100	67,98	6,20	885.156,7	3.228	57,01	6,53	1.201.327,4
Medtronic PLC	USD	1.700	80,75	6,20	851.159,9	2.800	90,96	6,53	1.662.590,5
Newmont Mining Corp	USD	8.600	37,52	6,20	2.000.695,5	15.799	34,65	6,53	3.573.630,6
Nippon Building Fund Inc	JPY	15	551.000,00	0,06	454.916,2	33	691.000,00	0,06	1.356.759,3
Nissan Motor Co Ltd	JPY					13.800	880,30	0,06	722.804,1
Palo Alto Networks Inc	USD					200	188,35	6,53	245.907,9
Pernod Ricard SA	EUR					479	143,30	7,46	512.226,2
Ryman Healthcare Ltd	NZD					10.800	10,74	4,38	507.733,7
Simon Property Group Inc	USD					1.047	167,99	6,53	1.148.172,0
Societe BIC SA	EUR					500	89,15	7,46	332.637,6
Swiss Re AG	CHF					1.800	90,12	6,62	1.074.191,5
Tapestry Inc	USD					3.865	33,75	6,53	851.530,3
Telefonica SA	EUR					12.000	7,34	7,46	657.200,9
Toyo Suisan Kaisha Ltd	JPY	1.100	4.815,00	0,06	291.526,1	1.500	3.835,00	0,06	342.268,9
Verizon Communications Inc	USD	6.600	52,93	6,20	2.166.035,3	10.951	56,22	6,53	4.019.031,8
American Electric Power Co Inc	USD	1.600	73,57	6,20	729.861,5	3.756	74,74	6,53	1.832.548,6
AT&T Inc	USD	6.850	38,88	6,20	1.651.340,1	13.155	28,54	6,53	2.450.877,7
Athene Holding Ltd	USD	1.100	51,71	6,20	352.685,0	1.100	39,83	6,53	286.009,1
Charter Communications Inc	USD	100	335,96	6,20	208.308,6				
Chr Hansen Holding A/S	DKK	420	582,00	1,00	244.440,0	1.020	576,60	1,00	588.132,0
Coloplast A/S	DKK	1.760	493,50	1,00	868.560,0	1.760	605,00	1,00	1.064.800,0
Colruyt SA	EUR	1.730	43,36	7,45	558.503,3	2.440	62,24	7,46	1.133.285,8
KDDI Corp	JPY	3.200	2.804,50	0,06	493.962,5	6.300	2.624,00	0,06	983.592,5
McDonald's Corp	USD	1.600	172,12	6,20	1.707.540,6	2.712	177,57	6,53	3.143.663,8
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	JPY	4.100	2.332,00	0,06	526.260,7	4.100	1.581,00	0,06	385.679,5
NextEra Energy Inc	USD	1.300	156,19	6,20	1.258.972,6	2.900	173,82	6,53	3.290.596,0
Praxair Inc	USD	700	154,68	6,20	671.354,5				
RenaissanceRe Holdings Ltd	USD	800	125,59	6,20	622.966,6	1.300	133,70	6,53	1.134.623,0
Sonova Holding AG	CHF	918	152,20	6,36	888.986,6				

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Visa Inc	USD	2.100	114,02	6,20	1.484.636,2	2.644	131,94	6,53	2.277.271,2
VMware Inc	USD	500	125,32	6,20	388.517,1				
Wheaton Precious Metals Corp	CAD	4.600	27,79	4,95	632.604,6	12.700	26,65	4,78	1.617.672,7
McDonald's Holdings Co Japan Ltd	JPY					1.700	4.660,00	0,06	471.352,3
Microsoft Corp	USD					1.264	101,57	6,53	838.087,5
Realty Income Corp	USD					1.654	63,04	6,53	680.657,3
Sankyo Co Ltd	JPY					1.000	4.180,00	0,06	248.706,5
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR					17.591	3,42	7,46	448.686,1
Walt Disney Co/The	USD					900	109,65	6,53	644.210,8
Welltower Inc	USD					768	69,41	6,53	347.984,7
Hershey Co/The	USD	800	113,51	6,20	563.045,9	1.300	107,18	6,53	909.565,4
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	34	616.000,00	0,06	1.246.150,3
Kajima Corp	JPY	5.000	1.084,00	0,06	298.323,7				
Novartis AG	CHF	1.745	82,40	6,36	914.872,4	2.477	84,04	6,62	1.378.478,7
NTT DOCOMO Inc	JPY	9.000	2.661,00	0,06	1.318.183,6	27.400	2.472,50	0,06	4.030.859,6
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	SGD	13.000	12,39	4,64	747.305,0	16.900	11,26	4,79	911.393,8
Public Storage	USD	400	209,00	6,20	518.353,4	1.679	202,41	6,53	2.218.500,2
Raytheon Co	USD	504	187,85	6,20	587.031,6	1.116	153,35	6,53	1.117.184,2
Telenet Group Holding NV	EUR	1.122	58,09	7,45	485.271,3	1.122	40,60	7,46	339.937,4
Coca-Cola European Partners PLC	USD					2.242	45,85	6,53	671.045,2
Dollar General Corp	USD					1.343	108,08	6,53	947.541,3
DTE Energy Co	USD					2.327	110,30	6,53	1.675.516,5
Ferrovial SA	EUR					4.725	17,70	7,46	623.925,1
Fidelity National Financial Inc	USD					1.456	31,44	6,53	298.827,6
GlaxoSmithKline PLC	GBP					2.500	14,91	8,31	309.945,8
Japan Retail Fund Investment Corp	JPY					66	219.500,00	0,06	861.964,3
L'Oreal SA	EUR					760	201,20	7,46	1.141.094,5
Moncler SpA	EUR					3.064	28,93	7,46	661.480,8
Orange SA	EUR					18.959	14,16	7,46	2.002.651,4
Tryg A/S	DKK					4.000	163,90	1,00	655.600,0
United Overseas Bank Ltd	SGD					2.300	24,57	4,79	270.653,7
Ventas Inc	USD					1.678	58,59	6,53	641.789,0
Yum! Brands Inc	USD					2.198	91,92	6,53	1.318.908,1

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Fresnillo PLC	GBP			4.000	8,60	8,31	286.001,5
Gecina SA	EUR			470	113,00	7,46	396.329,5
Hormel Foods Corp	USD			2.645	42,68	6,53	736.931,1
Intuit Inc	USD			354	196,85	6,53	454.899,5
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR			9.051	22,08	7,46	1.490.998,9
NEC Corp	JPY			5.100	3.265,00	0,06	990.750,2
Spark New Zealand Ltd	NZD			49.720	4,15	4,38	903.206,8
VF Corp	USD			900	71,34	6,53	419.133,6
Lululemon Athletica Inc	USD			300	121,61	6,53	238.159,2
Nissin Foods Holdings Co Ltd	JPY			1.500	6.900,00	0,06	615.816,3
UDR Inc	USD			2.161	39,62	6,53	558.915,4
Yamada Denki Co Ltd	JPY			22.300	527,00	0,06	699.240,0
Total							313.254.089,0
Likvider mm.							
Likvider mm.	DKK						1.656.803,5
Total							1.656.803,5
Spot							
Spot EUR vs. DKK (00015238)	EUR					38.803	28,9
Spot CHF vs. DKK (00015235)	DKK					67.767	303,2
Total							332,1

INDEX Høj Risiko KL

	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr
Likvider mm.									
Likvider mm.	DKK				-2.499,6				104.056,8
Total					-2.499,6				104.056,8
Aktier									
Sparinvest INDEX Japan Small Cap	DKK	1.087	142,25	1,00	154.630,3	4.409	125,27	1,00	552.309,4
Sparinvest INDEX USA Value	DKK	18.924	91,88	1,00	1.738.772,4	73.712	81,26	1,00	5.989.620,6
iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	EUR	453	102,59	7,45	346.014,0	1.810	88,99	7,46	1.201.919,6
Sparinvest INDEX USA Growth	DKK	11.048	111,33	1,00	1.229.938,7	41.947	102,86	1,00	4.314.851,6
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	571	107,38	7,45	456.509,6	2.145	99,99	7,46	1.600.450,3
Sparinvest INDEX Europa Growth	DKK	5.679	130,83	1,00	742.972,8	22.230	116,76	1,00	2.595.599,7
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	EUR	702	130,92	7,45	684.279,5	2.520	127,76	7,46	2.402.472,8

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Sparinvest INDEX Europa Small Cap	DKK	3.345	181,92	1,00	608.518,9
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
iShares EUR Govt Bond 15-30yr UCITS ETF EUR Dist	GBP	630	201,51	8,39	1.064.789,2
Sparinvest INDEX Emerging Markets	DKK	6.851	125,90	1,00	862.537,6
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 Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	GBP				
Total					11.512.899,3

		14.006	150,45	1,00	2.107.176,6
		45.487	79,56	1,00	3.619.072,3
		23.868	126,58	1,00	3.021.200,2
		7.976	84,68	1,00	675.402,3
		27.175	126,67	1,00	3.442.122,0
		27.147	112,43	1,00	3.052.239,8
		9.179	103,50	1,00	950.023,1
		6.167	141,13	1,00	870.327,4
		2.177	205,95	8,31	3.727.516,3
					40.122.304,1

INDEX Lav Risiko KL

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr
Likvider mm.					
Likvider mm.	DKK				15.886,8
Total					15.886,8
Aktier					
Sparinvest INDEX Japan Value	DKK	795	113,14	1,00	89.948,2
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	EUR	698	130,92	7,45	680.380,4
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	EUR				
iShares EUR Covered Bond UCITS ETF	EUR				
Sparinvest INDEX Globale Aktier Min. Risiko	DKK	2.223	128,44	1,00	285.527,3
iShares EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR Dist	GBP	1.372	128,15	8,39	1.474.663,8
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
Sparinvest INDEX USA Small Cap	DKK	2.337	140,63	1,00	328.657,3
iShares EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF	GBP				
Sparinvest INDEX Europa Small Cap	DKK	1.108	181,92	1,00	201.566,2
Sparinvest INDEX Europa Growth	DKK	1.883	130,83	1,00	246.349,3
Sparinvest INDEX Japan Growth	DKK	674	92,75	1,00	62.512,6
Sparinvest INDEX Emerging Markets	DKK	2.272	125,90	1,00	286.043,7
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

	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr
				107.553,3
				107.553,3
	2.636	103,50	1,00	272.825,0
	2.340	127,76	7,46	2.230.867,6
	2.877	122,68	7,46	2.633.758,7
	5.730	154,16	7,46	6.591.835,5
	7.126	126,58	1,00	902.005,7
	2.948	99,99	7,46	2.199.593,2
	13.377	79,56	1,00	1.064.311,3
	7.640	126,67	1,00	967.720,8
	4.473	128,97	8,31	4.796.016,1
	4.003	150,45	1,00	602.243,9
	6.553	116,76	1,00	765.135,6
	2.309	84,68	1,00	195.524,6
	8.122	112,43	1,00	913.187,2
	1.246	125,27	1,00	156.084,7
	49.964	141,13	1,00	7.051.246,7
	21.215	81,26	1,00	1.723.868,6

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	EUR	902	102,59	7,45	688.972,6
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF EUR Dist	EUR	868	122,66	7,45	792.675,4
Sparinvest INDEX USA Growth	DKK	3.664	111,33	1,00	407.901,5
iShares EUR Covered Bond UCITS ETF EUR Dist	EUR	1.743	155,25	7,45	2.014.741,7
Total					11.371.009,5

	3.392	88,99	7,46	2.252.437,2
	12.221	102,86	1,00	1.257.105,4
				36.575.767,9

INDEX Mellem Risiko KL

	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr
Aktier					
iShares EUR Covered Bond UCITS ETF EUR Dist	EUR	1.092	155,25	7,45	1.262.247,8
Sparinvest INDEX Emerging Markets	DKK	4.799	125,90	1,00	604.191,8
Sparinvest INDEX Europa Growth	DKK	3.978	130,83	1,00	520.434,2
Sparinvest INDEX Stabile Obligationer	DKK	8.262	142,11	1,00	1.174.125,2
Sparinvest INDEX USA Value	DKK	13.255	91,88	1,00	1.217.894,1
iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	EUR	622	102,59	7,45	475.100,8
Sparinvest INDEX Europa Small Cap	DKK	2.343	181,92	1,00	426.236,1
Sparinvest INDEX Japan Small Cap	DKK	761	142,25	1,00	108.255,4
iShares EUR Govt Bond 15-30yr UCITS ETF EUR Dist	GBP	621	201,51	8,39	1.049.577,9
Sparinvest INDEX Globale Aktier Min. Risiko	DKK	4.695	128,44	1,00	603.036,8
Sparinvest INDEX Japan Value	DKK	1.678	113,14	1,00	189.852,9
Sparinvest INDEX USA Growth	DKK	7.739	111,33	1,00	861.558,2
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	EUR	722	130,92	7,45	703.774,6
Sparinvest INDEX Japan Growth	DKK	1.425	92,75	1,00	132.166,9
Sparinvest INDEX USA Small Cap	DKK	4.938	140,63	1,00	694.441,5
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF EUR Dist	EUR	641	122,66	7,45	585.374,4
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	588	107,38	7,45	470.100,9
iShares EUR Covered Bond UCITS ETF	EUR				
Sparinvest INDEX Europa Value	DKK	8.187	89,30	1,00	731.085,1
iShares EUR Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	GBP				
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	EUR				
Total					11.809.454,9
Likvider mm.					
Likvider mm.	DKK				9.681,0

	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr
	36.634	112,43	1,00	4.118.899,0
	29.985	116,76	1,00	3.501.082,3
	55.538	141,13	1,00	7.837.886,1
	99.838	81,26	1,00	8.112.542,7
	4.896	88,99	7,46	3.251.159,3
	18.591	150,45	1,00	2.796.981,3
	5.647	125,27	1,00	707.391,9
	32.768	126,58	1,00	4.147.758,0
	12.024	103,50	1,00	1.244.479,6
	56.401	102,86	1,00	5.801.653,2
	4.930	127,76	7,46	4.700.075,8
	10.481	84,68	1,00	887.524,0
	36.748	126,67	1,00	4.654.686,3
	4.360	99,99	7,46	3.253.129,7
	7.593	154,16	7,46	8.735.044,9
	61.878	79,56	1,00	4.923.185,8
	4.015	205,95	8,31	6.874.588,0
	4.456	122,68	7,46	4.079.259,1
				79.627.326,9
				314.664,6

Beholdningsoversigt Årsrapport 2018 Værdipapirfonden Sparinvest

Total	9.681,0	314.664,6
Total kapitalandele	303.501.460,79	1.055.088.055,08