

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

INDEX Globale Aktier - Etik KL

12/31/2018

12/31/2019

	12/31/2018			12/31/2019					
	Valuta	Beholdning i stk.	Kurs	Valuta kurs	Kursværdi i kr	Beholdning i stk.	Kurs	Valuta kurs	Kursværdi i kr
Aktier									
AbbVie Inc	USD	1.400	92,19	6,53	842.536,4	1.845	88,54	6,66	1.087.462,9
AIA Group Ltd	HKD	19.600	65,00	0,83	1.062.234,8	25.400	81,80	0,85	1.775.120,3
Alibaba Group Holding Ltd	USD	1.400	137,07	6,53	1.252.700,6	2.412	212,10	6,66	3.405.622,7
Allianz SE	EUR	630	175,14	7,46	823.390,7	837	218,40	7,47	1.365.975,8
AT&T Inc	USD	6.437	28,54	6,53	1.199.262,6	8.274	39,08	6,66	2.152.527,1
Boeing Co/The	USD	500	322,50	6,53	1.052.631,9	642	325,76	6,66	1.392.231,1
Citizens Financial Group Inc	USD	2.300	29,73	6,53	446.374,7	3.010	40,61	6,66	813.725,7
Consolidated Edison Inc	USD	1.500	76,46	6,53	748.690,6	1.500	90,47	6,66	903.388,2
DCC PLC	GBP	1.180	59,85	8,31	587.159,4	1.182	65,44	8,82	682.139,6
Home Depot Inc/The	USD	1.100	171,82	6,53	1.233.795,6	1.221	218,38	6,66	1.775.035,7
Hongkong Land Holdings Ltd	USD	17.900	6,30	6,53	736.156,9	30.100	5,75	6,66	1.152.160,3
Illinois Tool Works Inc	USD	800	126,69	6,53	661.620,8	679	179,63	6,66	811.946,1
Johnson & Johnson	USD	2.200	129,05	6,53	1.853.350,3	2.916	145,87	6,66	2.831.601,0
KB Financial Group Inc	USD	2.460	41,98	6,53	674.146,6	3.106	41,37	6,66	855.392,7
Marriott International Inc/MD	USD	1.200	108,56	6,53	850.409,1	1.006	151,43	6,66	1.014.117,9
Micron Technology Inc	USD	2.030	31,73	6,53	420.477,7	2.425	53,78	6,66	868.182,6
Nestle SA	CHF	2.260	79,80	6,62	1.194.261,2	3.833	104,78	6,87	2.760.981,0
Novartis AG	CHF	1.900	84,04	6,62	1.057.371,6	2.915	91,90	6,87	1.841.621,1
Philip Morris International Inc	USD	1.500	66,76	6,53	653.708,9	1.999	85,09	6,66	1.132.321,8
PNC Financial Services Group Inc/The	USD	800	116,91	6,53	610.546,1	1.220	159,63	6,66	1.296.441,4
PPL Corp	USD	3.900	28,33	6,53	721.253,6	3.900	35,88	6,66	931.527,3
RELX PLC	GBP	5.400	16,17	8,31	725.737,1	5.400	19,06	8,82	907.434,3
salesforce.com Inc	USD	1.000	136,97	6,53	894.133,3	1.037	162,64	6,66	1.122.754,2
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	1.200	8.536,00	0,06	609.461,8	1.300	12.060,00	0,06	960.372,2
Siemens AG	EUR	850	97,38	7,46	617.687,4	1.529	116,54	7,47	1.331.519,1
Snam SpA	EUR	25.700	3,82	7,46	732.424,4	25.700	4,69	7,47	899.912,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	USD	6.000	36,91	6,53	1.445.679,8	8.001	58,10	6,66	3.094.560,4
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	11.020	12,23	6,87	926.140,0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

UnitedHealth Group Inc	USD	900	249,12	6,53	1.463.618,6	1.073	293,98	6,66	2.099.887,7
Visa Inc	USD	2.285	131,94	6,53	1.968.065,3	2.200	187,90	6,66	2.751.870,7
3M Co	USD	800	190,54	6,53	995.068,5	736	176,42	6,66	864.379,0
American Electric Power Co Inc	USD					1.670	94,51	6,66	1.050.685,6
American Water Works Co Inc	USD					1.444	122,85	6,66	1.180.921,2
Amphenol Corp	USD					1.312	108,23	6,66	945.279,1
Barrick Gold Corp	CAD					8.587	24,12	5,13	1.063.263,9
Biogen Inc	USD					300	296,73	6,66	592.599,5
BRF SA	USD	18.000	5,68	6,53	667.417,6	14.992	8,70	6,66	868.275,2
Canadian Pacific Railway Ltd	CAD	600	242,24	4,78	694.683,2	600	331,03	5,13	1.019.626,0
Cigna Corp	USD					676	204,49	6,66	920.232,0
Cochlear Ltd	AUD					692	224,73	4,68	727.729,8
Corteva Inc	USD					945	29,56	6,66	185.958,0
Daikin Industries Ltd	JPY	1.000	11.695,00	0,06	695.842,6	1.000	15.450,00	0,06	946.405,8
Danske Bank A/S	DKK					7.348	107,80	1,00	792.114,4
Deutsche Post AG	EUR	2.600	23,91	7,46	463.909,2	3.585	34,01	7,47	911.088,8
DXC Technology Co	USD					85	37,59	6,66	21.270,1
Alphabet Inc	USD	444	2.080,57	13,06	3.019.933,1	731	2.676,41	13,31	6.512.054,9
Amazon.com Inc	USD	300	1.501,97	6,53	2.941.435,5	482	1.847,84	6,66	5.929.116,2
American Express Co	USD	1.000	95,32	6,53	622.244,2	1.831	124,49	6,66	1.517.404,5
AU Optronics Corp	USD	20.000	3,94	6,53	514.402,5	35.234	3,27	6,66	766.987,5
China Mobile Ltd	HKD	13.000	75,35	0,83	816.728,5	13.000	65,50	0,85	727.487,3
Chunghwa Telecom Co Ltd	USD	2.500	35,79	6,53	584.088,3	4.328	36,90	6,66	1.063.144,2
Coca-Cola Co/The	USD	3.300	47,35	6,53	1.020.024,8	4.395	55,35	6,66	1.619.403,5
ConocoPhillips	USD	2.400	62,35	6,53	976.842,4	3.074	65,03	6,66	1.330.749,1
Costco Wholesale Corp	USD	500	203,71	6,53	664.904,4	696	293,92	6,66	1.361.811,3
CSL Ltd	AUD	980	185,16	4,60	833.916,8	1.149	275,76	4,68	1.482.703,4
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	1.440	68,50	8,82	869.892,4
First Quantum Minerals Ltd	CAD	6.500	11,04	4,78	342.982,6	3.585	13,17	5,13	242.380,3
General Electric Co	USD	9.400	7,57	6,53	464.515,9	11.416	11,16	6,66	848.118,8
Hitachi Ltd	JPY	5.100	2.935,50	0,06	890.764,9	4.000	4.626,00	0,06	1.133.481,7
Macquarie Group Ltd	AUD	1.498	108,65	4,60	747.981,8	1.690	137,85	4,68	1.090.175,6

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

McDonald's Corp	USD	800	177,57	6,53	927.334,5	1.056	197,61	6,66	1.389.157,2
Mirvac Group	AUD	63.000	2,24	4,60	648.541,9	60.715	3,18	4,68	903.495,7
Mitsui & Co Ltd	JPY	6.600	1.690,50	0,06	663.849,9	11.000	1.946,00	0,06	1.311.246,8
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	520	190,55	7,46	739.422,0	555	263,00	7,47	1.090.720,9
NMC Health PLC	GBP	798	27,36	8,31	181.521,8	176	17,67	8,82	27.426,0
Rockwell Automation Inc	USD	600	150,48	6,53	589.395,6	600	202,67	6,66	809.504,5
SAP SE	EUR	1.100	86,93	7,46	713.579,6	1.512	120,32	7,47	1.359.422,7
SEI Investments Co	USD	2.200	46,20	6,53	663.500,8	1.539	65,48	6,66	670.850,7
Sherwin-Williams Co/The	USD	300	393,46	6,53	770.546,2	307	583,54	6,66	1.192.580,1
Shionogi & Co Ltd	JPY	2.600	6.271,00	0,06	970.110,0	2.600	6.767,00	0,06	1.077.751,0
Stockland	AUD	34.000	3,52	4,60	550.010,6	31.950	4,62	4,68	690.742,0
Sumitomo Electric Industries Ltd	JPY	11.100	1.462,00	0,06	965.564,2	11.700	1.652,00	0,06	1.183.981,2
TAL Education Group	USD	1.000	26,68	6,53	174.165,7	2.708	48,20	6,66	868.908,9
Tencent Holdings Ltd	HKD	5.700	314,00	0,83	1.492.298,2	7.700	375,60	0,85	2.470.910,8
Union Pacific Corp	USD	900	138,23	6,53	812.122,7	817	180,79	6,66	983.275,1
United Microelectronics Corp	USD	30.000	1,79	6,53	350.550,9	30.000	2,68	6,66	535.222,8
Abbott Laboratories	USD	2.500	72,33	6,53	1.180.416,6	2.958	86,86	6,66	1.710.395,5
adidas AG	EUR					405	289,80	7,47	877.037,8
Alcon Inc	CHF					1.797	54,80	6,87	676.978,4
Apple Inc	USD	3.600	157,74	6,53	3.706.987,8	5.253	293,65	6,66	10.268.711,8
Banco Santander SA	EUR	26.300	3,97	7,46	779.748,2	45.738	3,73	7,47	1.274.826,0
Citigroup Inc	USD	2.300	52,06	6,53	781.643,7	2.394	79,89	6,66	1.273.195,6
Commonwealth Bank of Australia	AUD					2.604	79,90	4,68	973.622,8
Eversource Energy	USD	2.000	65,04	6,53	849.155,7	1.552	85,07	6,66	878.914,7
Facebook Inc	USD	2.000	131,09	6,53	1.711.497,9	2.760	205,25	6,66	3.771.123,9
FANUC Corp	JPY					1.000	20.330,00	0,06	1.245.335,3
Galp Energia SGPS SA	EUR					7.000	14,90	7,47	779.379,9
Gazprom PJSC	USD					17.524	8,23	6,66	959.856,0
Indorama Ventures PCL	THB					50.000	35,00	0,22	391.654,1
Ameren Corp	USD	1.900	65,23	6,53	809.054,5	1.845	76,80	6,66	943.270,3
ArcelorMittal	EUR	5.300	18,14	7,46	717.452,6				
Baloise Holding AG	CHF	750	135,40	6,62	672.462,3	756	175,00	6,87	909.507,0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

BlackRock Inc	USD	200	392,82	6,53	512.861,9	220	502,70	6,66	736.224,3
Bumrungrad Hospital PCL	THB	10.500	187,50	0,20	397.445,0	24.700	147,00	0,22	812.603,8
CGI Group Inc	CAD	1.900	83,50	4,78	758.280,3				
China Construction Bank Corp	HKD	120.000	6,46	0,83	646.345,7	231.000	6,73	0,85	1.328.213,2
Credicorp Ltd	USD	400	221,67	6,53	578.820,3	810	213,13	6,66	1.149.233,2
CVS Health Corp	USD	1.120	65,52	6,53	479.036,6	1.862	74,29	6,66	920.849,4
Eni SpA	EUR	6.400	13,75	7,46	656.598,0	10.433	13,85	7,47	1.079.439,9
Gildan Activewear Inc	CAD	3.800	41,44	4,78	752.650,0	4.119	38,39	5,13	811.768,5
Goldman Sachs Group Inc/The	USD	500	167,05	6,53	545.247,0	492	229,93	6,66	753.076,9
ING Groep NV	EUR	12.700	9,41	7,46	891.812,2	11.588	10,69	7,47	925.485,9
Intel Corp	USD	3.800	46,93	6,53	1.164.155,4	5.253	59,85	6,66	2.092.907,9
Intertek Group PLC	GBP	1.947	48,00	8,31	776.992,9	1.443	58,52	8,82	744.703,1
Julius Baer Group Ltd	CHF	1.920	35,01	6,62	445.124,3	2.350	49,93	6,87	806.632,3
Medtronic PLC	USD	1.600	90,96	6,53	950.051,7	1.643	113,45	6,66	1.240.853,8
Morgan Stanley	USD	3.100	39,65	6,53	802.383,0	3.100	51,12	6,66	1.054.948,1
Occidental Petroleum Corp	USD	1.300	61,38	6,53	520.891,2	2.045	41,21	6,66	561.015,0
PPG Industries Inc	USD	1.100	102,23	6,53	734.087,6	1.100	133,49	6,66	977.507,2
Sekisui House Ltd	JPY	6.800	1.619,00	0,06	655.038,1	8.200	2.333,50	0,06	1.172.115,9
Solvay SA	EUR	760	87,32	7,46	495.230,5	1.122	103,30	7,47	866.080,2
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JPY	3.700	3.645,00	0,06	802.435,4	5.800	4.038,00	0,06	1.434.640,9
Swiss Life Holding AG	CHF	310	378,60	6,62	777.195,6	264	485,80	6,87	881.673,2
Tata Motors Ltd	USD	4.882	12,18	6,53	388.169,9	7.189	12,93	6,66	618.793,3
TE Connectivity Ltd	USD	1.440	75,63	6,53	710.940,8	1.308	95,84	6,66	834.513,0
Valero Energy Corp	USD	1.000	74,97	6,53	489.400,4	1.100	93,65	6,66	685.770,9
Vonovia SE	EUR	2.370	39,59	7,46	700.186,8	2.811	48,00	7,47	1.008.247,1
Accenture PLC	USD	1.085	141,01	6,53	998.749,3	1.085	210,57	6,66	1.520.914,5
AMETEK Inc	USD	1.500	67,70	6,53	662.913,3	1.297	99,74	6,66	861.168,0
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1.150	57,70	7,46	495.169,3	1.194	72,71	7,47	648.729,1
ASX Ltd	AUD	3.400	59,94	4,60	936.580,6	3.218	78,41	4,68	1.180.756,9
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	27.526	4,64	7,46	952.181,5	33.395	4,98	7,47	1.243.475,6
Canadian National Railway Co	CAD	1.300	101,11	4,78	628.242,3	1.863	117,47	5,13	1.123.471,7
Deutsche Boerse AG	EUR					852	140,15	7,47	892.272,7
Diageo PLC	GBP					5.544	32,01	8,82	1.564.780,9

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

PepsiCo Inc	USD	1.600	110,48	6,53	1.153.932,7	1.695	136,67	6,66	1.542.131,7
Prudential Financial Inc	USD	1.700	81,55	6,53	905.002,4	1.024	93,74	6,66	639.003,8
Red Electrica Corp SA	EUR					6.044	17,93	7,47	809.559,0
Reliance Industries Ltd	USD	3.500	31,85	6,53	727.703,2	5.234	42,55	6,66	1.482.558,5
Rio Tinto PLC	GBP	2.570	37,30	8,31	796.988,1	2.787	45,03	8,82	1.106.754,8
SK Hynix Inc	KRW					1.505	94.100,00	0,01	815.225,6
Suncor Energy Inc	CAD	3.300	38,13	4,78	601.409,7	5.072	42,56	5,13	1.108.161,8
Sysco Corp	USD	1.700	62,66	6,53	695.370,3	1.700	85,54	6,66	968.047,6
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JPY					3.000	4.332,00	0,06	796.083,5
TJX Cos Inc/The	USD	2.400	44,74	6,53	700.945,2	3.000	61,06	6,66	1.219.429,3
Elanco Animal Health Inc	USD					2.017	29,45	6,66	395.430,1
Epiroc AB	SEK	6.070	83,84	0,74	374.711,0	5.250	114,35	0,71	426.922,9
Eurofins Scientific SE	EUR	200	326,00	7,46	486.550,2	200	494,20	7,47	738.580,2
GDS Holdings Ltd	USD					1.011	51,58	6,66	347.145,1
Honda Motor Co Ltd	JPY	5.000	2.894,50	0,06	861.101,6	6.200	3.099,00	0,06	1.176.961,3
Honeywell International Inc	USD	1.200	132,12	6,53	1.034.967,3	1.200	177,00	6,66	1.413.946,8
Huntington Bancshares Inc/OH	USD	7.000	11,92	6,53	544.692,2	8.721	15,08	6,66	875.479,9
J Sainsbury PLC	GBP	20.000	2,65	8,31	440.641,9	10.653	2,30	8,82	215.984,9
Kao Corp	JPY	1.300	8.154,00	0,06	630.703,0	2.400	9.025,00	0,06	1.326.805,8
Koninklijke Philips NV	EUR					1.674	43,52	7,47	544.388,9
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	USD					2.417	48,34	6,66	777.789,1
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR					351	414,20	7,47	1.086.380,9
Marsh & McLennan Cos Inc	USD					1.523	111,41	6,66	1.129.542,7
Mitsubishi Estate Co Ltd	JPY	6.200	1.729,50	0,06	638.003,5	7.100	2.089,50	0,06	908.760,9
Motorola Solutions Inc	USD					698	161,14	6,66	748.750,9
Naspers Ltd	ZAR	500	2.892,27	0,45	656.259,8	826	2.290,79	0,48	900.799,2
Omron Corp	JPY					2.800	6.420,00	0,06	1.101.138,6
Pfizer Inc	USD	5.000	43,65	6,53	1.424.725,1	5.833	39,18	6,66	1.521.370,4
Prologis Inc	USD					1.838	89,14	6,66	1.090.678,4
Remgro Ltd	ZAR	6.600	194,74	0,45	583.265,2	9.695	195,00	0,48	900.005,4
Sony Corp	JPY					2.700	7.401,00	0,06	1.224.061,0
Stryker Corp	USD					807	209,94	6,66	1.127.839,5
Truist Financial Corp	USD					2.649	56,32	6,66	993.169,0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

UPM-Kymmene Oyj	EUR	4.300	22,15	7,46	710.758,8	4.613	30,91	7,47	1.065.485,1
Walgreens Boots Alliance Inc	USD					1.686	58,96	6,66	661.749,5
Eastman Chemical Co	USD	1.000	73,11	6,53	477.258,4	1.364	79,26	6,66	719.692,5
Fiserv Inc	USD	1.500	73,49	6,53	719.608,6	1.450	115,63	6,66	1.116.135,9
Gilead Sciences Inc	USD	1.600	62,55	6,53	653.317,2	1.905	64,98	6,66	824.049,4
Japan Airlines Co Ltd	JPY					4.100	3.397,00	0,06	853.155,7
Kinnevik AB	SEK	3.500	213,70	0,74	550.717,7	3.388	229,00	0,71	551.738,0
Laboratory Corp of America Holdings	USD	700	126,36	6,53	577.410,2	759	169,17	6,66	854.759,0
Linde PLC	EUR	700	138,55	7,46	723.743,4	800	190,80	7,47	1.140.599,7
Lowe's Cos Inc	USD	1.400	92,36	6,53	844.090,1	1.297	119,76	6,66	1.034.023,3
Mastercard Inc	USD	900	188,65	6,53	1.108.348,0	1.187	298,59	6,66	2.359.416,1
Panasonic Corp	JPY					13.300	1.029,50	0,06	838.739,1
Parker-Hannifin Corp	USD	600	149,14	6,53	584.147,1	600	205,82	6,66	822.086,2
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	HKD	12.000	69,15	0,83	691.870,1	17.500	92,10	0,85	1.377.014,3
Roper Technologies Inc	USD	500	266,52	6,53	869.914,6	410	354,23	6,66	966.824,7
Sandvik AB	SEK					8.251	182,65	0,71	1.071.717,3
Secom Co Ltd	JPY	1.800	9.114,00	0,06	976.095,6	1.800	9.777,00	0,06	1.078.020,5
Stanley Black & Decker Inc	USD	1.000	119,74	6,53	781.656,7	615	165,74	6,66	678.548,7
Tesla Inc	USD	290	332,80	6,53	630.025,5	272	418,33	6,66	757.471,8
Texas Instruments Inc	USD	1.400	94,50	6,53	863.647,8	1.511	128,29	6,66	1.290.434,1
Toronto-Dominion Bank/The	CAD					3.709	72,83	5,13	1.386.722,1
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	830	135,40	7,46	838.642,4	910	140,65	7,47	956.414,2
United Parcel Service Inc	USD					1.051	117,06	6,66	819.011,1
United Technologies Corp	USD	1.200	106,48	6,53	834.115,3	1.144	149,76	6,66	1.140.513,5
Verizon Communications Inc	USD	3.500	56,22	6,53	1.284.504,7	4.905	61,40	6,66	2.004.868,7
Volkswagen AG	EUR					570	176,24	7,47	750.661,7
Zhaojin Mining Industry Co Ltd	HKD					73.000	8,61	0,85	536.990,7
Altria Group Inc	USD	2.000	49,39	6,53	644.830,9	3.399	49,91	6,66	1.129.320,7
Anthem Inc	USD	400	262,63	6,53	685.774,2	455	302,03	6,66	914.829,2
AstraZeneca PLC	GBP	1.700	58,73	8,31	830.077,8	2.300	76,07	8,82	1.542.956,7
Berkshire Hathaway Inc	USD	1.230	204,18	6,53	1.639.438,5	1.289	226,50	6,66	1.943.567,7
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	5.207	47,96	6,66	1.662.437,4

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Comerica Inc	USD	1.400	68,69	6,53	627.766,8	1.560	71,75	6,66	745.118,0
DowDuPont Inc	USD	2.500	53,48	6,53	872.786,9				
Enagas SA	EUR	4.200	23,61	7,46	739.989,1	5.378	22,74	7,47	913.852,6
EOG Resources Inc	USD	1.700	87,21	6,53	967.814,3	1.867	83,76	6,66	1.041.021,1
Exxon Mobil Corp	USD	3.400	68,19	6,53	1.513.479,1	4.713	69,78	6,66	2.189.308,5
George Weston Ltd	CAD	1.397	90,05	4,78	601.270,4	1.367	103,02	5,13	722.956,8
Hilton Worldwide Holdings Inc	USD	2.200	71,80	6,53	1.031.155,0	1.656	110,91	6,66	1.222.671,0
Jardine Strategic Holdings Ltd	USD	3.100	36,71	6,53	742.887,2	4.000	30,65	6,66	816.148,2
JXTG Holdings Inc	JPY	16.900	576,70	0,06	579.892,5				
Manulife Financial Corp	CAD	5.800	19,37	4,78	536.966,7	8.454	26,36	5,13	1.144.010,3
Microsoft Corp	USD	5.900	101,57	6,53	3.911.958,9	8.385	157,70	6,66	8.802.647,6
National Bank of Canada	CAD	2.500	56,05	4,78	669.738,6	2.839	72,08	5,13	1.050.515,5
NIKE Inc	USD	2.000	74,14	6,53	967.964,4	2.056	101,31	6,66	1.386.608,9
Schlumberger Ltd	USD	1.800	36,08	6,53	423.951,2	3.759	40,20	6,66	1.005.951,3
SINA Corp/China	USD	1.700	53,64	6,53	595.270,7	2.185	39,93	6,66	580.803,6
Zions Bancorp NA	USD	3.200	40,74	6,53	851.035,8	2.868	51,92	6,66	991.271,0
Air Products & Chemicals Inc	USD					500	234,99	6,66	782.164,2
Aon PLC	USD					816	208,29	6,66	1.131.454,6
ASML Holding NV	EUR	700	137,16	7,46	716.482,5	887	263,70	7,47	1.747.827,9
Automatic Data Processing Inc	USD					1.057	170,50	6,66	1.199.714,6
Bank of America Corp	USD	10.095	24,64	6,53	1.623.767,5	9.047	35,22	6,66	2.121.155,5
Booking Holdings Inc	USD	100	1.722,42	6,53	1.124.387,2	43	2.053,73	6,66	587.882,3
Bristol-Myers Squibb Co	USD					5.031	67,20	13,31	1.639.087,7
Caterpillar Inc	USD	800	127,07	6,53	663.605,3	928	147,68	6,66	912.322,2
Charter Communications Inc	USD					313	485,08	6,66	1.010.732,6
Chevron Corp	USD					2.170	120,51	6,66	1.740.850,1
Credit Suisse Group AG	CHF	7.200	10,80	6,62	514.925,3	11.502	13,11	6,87	1.036.231,0
BASF SE	EUR	1.200	60,40	7,46	540.876,6	2.314	67,35	7,47	1.164.570,7
British American Tobacco PLC	GBP	3.000	25,00	8,31	623.549,8	4.200	32,32	8,82	1.196.922,2
Dover Corp	USD	1.400	70,95	6,53	648.421,3	869	115,26	6,66	666.771,4
Eli Lilly & Co	USD	1.300	115,72	6,53	982.038,7	1.479	131,43	6,66	1.294.020,8
Equinor ASA	NOK	6.000	183,75	0,75	831.151,4	7.155	175,50	0,76	951.283,3
Equity Residential	USD	1.700	66,01	6,53	732.547,0	1.721	80,92	6,66	927.075,9

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Fortis Inc/Canada	CAD	3.500	45,51	4,78	761.315,4	3.200	53,88	5,13	885.115,3
Fortune Brands Home & Security Inc	USD	1.900	37,99	6,53	471.194,0	1.392	65,34	6,66	605.476,0
GVC Holdings PLC	GBP	5.000	6,74	8,31	280.181,7	2.713	8,84	8,82	211.549,9
Halliburton Co	USD	2.200	26,58	6,53	381.728,4	2.706	24,47	6,66	440.798,7
Kimberly-Clark Corp	USD	1.100	113,94	6,53	818.174,1	1.100	137,55	6,66	1.007.237,4
Merck & Co Inc	USD	2.300	76,41	6,53	1.147.241,5	3.526	90,95	6,66	2.134.831,3
Merck KGaA	EUR	1.200	89,98	7,46	805.762,9	845	105,35	7,47	665.206,0
NVIDIA Corp	USD	800	133,50	6,53	697.185,1	813	235,30	6,66	1.273.476,8
PayPal Holdings Inc	USD	1.600	84,09	6,53	878.296,5	1.637	108,17	6,66	1.178.783,6
Randgold Resources Ltd	GBP	1.200	65,46	8,31	653.081,1				
Roche Holding AG	CHF	620	243,40	6,62	999.310,1	854	314,00	6,87	1.843.460,0
Singapore Telecommunications Ltd	SGD	57.000	2,93	4,79	799.877,4	57.700	3,37	4,95	962.664,6
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	1.200	121,84	6,66	973.306,7
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	USD	10.000	5,62	6,53	366.870,8	10.000	5,80	6,66	386.106,0
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR					2.100	35,65	7,47	559.427,4
Advanced Micro Devices Inc	USD					1.894	45,86	6,66	578.219,3
Banco Bradesco SA	USD	20.900	9,89	6,53	1.349.333,8	21.056	8,95	6,66	1.254.519,6
Baozun Inc	USD					1.232	33,12	6,66	271.631,2
Becton Dickinson and Co	USD					400	271,97	6,66	724.201,7
Dominion Energy Inc	USD	1.700	71,46	6,53	793.028,4	1.120	82,82	6,66	617.492,7
Fila Korea Ltd	KRW					1.098	53.000,00	0,01	334.988,5
Global Payments Inc	USD					949	182,56	6,66	1.153.321,5
HSBC Holdings PLC	GBP	15.700	6,47	8,31	844.397,0	25.305	5,92	8,82	1.320.891,6
InterContinental Hotels Group PLC	GBP	1.630	42,37	8,31	574.190,4	1.908	52,08	8,82	876.318,2
Atlas Copco AB	SEK	3.000	210,50	0,74	464.975,2	3.240	373,60	0,71	860.807,2
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	1.544	76,06	6,87	807.327,6
Continental AG	EUR	480	120,75	7,46	432.522,2				
Duke Energy Corp	USD	1.500	86,30	6,53	845.043,1	1.356	91,21	6,66	823.342,8
LG Display Co Ltd	USD	8.000	8,19	6,53	427.711,3	11.369	6,94	6,66	525.243,0
LyondellBasell Industries NV	USD	900	83,16	6,53	488.577,9	658	94,48	6,66	413.851,3

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

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	615	273,05	6,66	1.117.881,7
Shinhan Financial Group Co Ltd	USD	3.840	35,49	6,53	889.639,5	3.840	38,07	6,66	973.178,8
State Street Corp	USD	1.100	63,07	6,53	452.889,6	523	79,10	6,66	275.395,4
Terumo Corp	JPY	1.800	6.224,00	0,06	666.581,0				
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	500	223,79	6,53	730.445,0	649	324,87	6,66	1.403.566,1
Ubisoft Entertainment SA	EUR	760	70,48	7,46	399.723,4	1.239	61,58	7,47	570.132,6
UCB SA	EUR	1.350	71,30	7,46	718.295,8	1.642	70,90	7,47	869.930,0
Walt Disney Co/The	USD	2.000	109,65	6,53	1.431.579,4	2.217	144,63	6,66	2.134.531,8
ABB Ltd	CHF					6.962	23,37	6,87	1.118.507,6
Adobe Inc	USD	600	226,24	6,53	886.130,0	671	329,81	6,66	1.473.210,8
Amgen Inc	USD	900	194,67	6,53	1.143.716,4	854	241,07	6,66	1.370.501,8
CME Group Inc	USD					582	200,72	6,66	777.664,4
Daimler AG	EUR					3.049	49,37	7,47	1.124.826,3
DSV PANALPINA A/S	DKK					1.340	767,80	1,00	1.028.852,0
Edwards Lifesciences Corp	USD					339	233,29	6,66	526.470,9
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	EUR	1.410	56,64	7,46	595.967,3	1.495	65,96	7,47	736.863,0
Helixmith Co Ltd	KRW					301	92.700,00	0,01	160.619,4
Intercontinental Exchange Inc	USD					1.200	92,55	6,66	739.326,4
International Business Machines Corp	USD	800	113,67	6,53	593.625,7	1.260	134,04	6,66	1.124.303,4
Intuit Inc	USD	500	196,85	6,53	642.513,5	600	261,93	6,66	1.046.200,8
Koninklijke DSM NV	EUR	1.110	71,44	7,46	591.758,5	1.160	116,10	7,47	1.006.364,1
Danaher Corp	USD					900	153,48	6,66	919.544,7
DBS Group Holdings Ltd	SGD					7.700	25,88	4,95	986.561,8
Dow Inc	USD					1.034	54,73	6,66	376.725,1
DTE Energy Co	USD	1.200	110,30	6,53	864.039,5	1.089	129,87	6,66	941.489,1
DuPont de Nemours Inc	USD					1.026	64,20	6,66	438.491,3
Equinix Inc	USD					153	583,70	6,66	594.510,7
FleetCor Technologies Inc	USD					356	287,72	6,66	681.865,3
GPT Group/The	AUD	34.000	5,34	4,60	834.391,1	26.127	5,60	4,68	684.668,8
Intuitive Surgical Inc	USD					200	591,15	6,66	787.057,1
Jasa Marga Persero Tbk PT	IDR	182.700	4.280,00	0,00	354.977,0	192.700	5.175,00	0,00	478.192,7
LG Corp	KRW					2.348	73.800,00	0,01	997.484,5

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Millicom International Cellular SA	SEK					1.244	448,60	0,71	396.856,6
National Australia Bank Ltd	AUD					6.400	24,63	4,68	737.645,0
Novo Nordisk A/S	DKK	2.330	297,90	1,00	694.107,0	3.563	386,65	1,00	1.377.634,0
ON Semiconductor Corp	USD					2.900	24,38	6,66	470.663,2
Pioneer Natural Resources Co	USD					734	151,37	6,66	739.629,9
SinoPac Financial Holdings Co Ltd	TWD					419.000	13,00	0,22	1.209.616,7
SK Telecom Co Ltd	USD	3.600	26,80	6,53	629.816,6	6.160	23,11	6,66	947.674,5
Teledyne Technologies Inc	USD					500	346,54	6,66	1.153.458,4
Toyota Motor Corp	JPY	3.000	6.406,00	0,06	1.143.454,8	4.700	7.714,00	0,06	2.220.886,7
Broadcom Inc	USD	500	254,28	6,53	829.963,6	500	316,02	6,66	1.051.872,6
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	13.500	168,73	0,33	755.047,9	13.207	178,67	0,35	831.841,1
Infosys Ltd	USD	12.000	9,52	6,53	745.753,0	13.283	10,32	6,66	912.545,3
Keyence Corp	JPY	200	55.680,00	0,06	662.582,6	500	38.490,00	0,06	1.178.872,5
Loblaw Cos Ltd	CAD	2.200	61,11	4,78	642.576,3	2.200	67,00	5,13	756.693,1
Oracle Corp	USD	3.000	45,15	6,53	884.210,8	3.445	52,98	6,66	1.215.009,7
Procter & Gamble Co/The	USD	2.200	91,92	6,53	1.320.108,2	2.917	124,90	6,66	2.425.366,8
Sekisui Chemical Co Ltd	JPY	7.800	1.631,00	0,06	756.936,4	7.300	1.904,00	0,06	851.409,9
Unilever NV	EUR	2.160	47,42	7,46	764.355,4	3.268	51,23	7,47	1.251.040,3
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	1.782	65,02	7,47	865.804,0
Akzo Nobel NV	EUR					1.350	90,64	7,47	914.362,9
American International Group Inc	USD					2.351	51,33	6,66	803.345,7
ArcelorMittal SA	EUR					9.853	15,64	7,47	1.151.663,7
Banco de Chile	USD					3.927	20,99	6,66	548.721,4
Colgate-Palmolive Co	USD					1.867	68,84	6,66	855.586,1
Crown Castle International Corp	USD					645	142,15	6,66	610.358,7
Dollar General Corp	USD					996	155,98	6,66	1.034.205,4
MarketAxess Holdings Inc	USD					200	379,11	6,66	504.747,1
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk PT	IDR	25.600	11.100,00	0,00	128.997,4	80.600	10.275,00	0,00	397.125,5
Petroleo Brasileiro SA	USD					6.891	14,92	6,66	684.430,9
Western Digital Corp	USD					679	63,47	6,66	286.890,9
Momo Inc	USD					1.676	33,50	6,66	373.763,9
Netflix Inc	USD	500	267,66	6,53	873.635,6	609	323,57	6,66	1.311.789,3

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

QUALCOMM Inc	USD					1.434	88,23	6,66	842.255,8
Target Corp	USD					1.000	128,21	6,66	853.494,0
US Bancorp	USD					3.259	59,29	6,66	1.286.306,2
Walmart Inc	USD					1.113	118,84	6,66	880.514,2
WEC Energy Group Inc	USD					1.414	92,23	6,66	868.160,8
MMC Norilsk Nickel PJSC	USD	7.000	18,76	6,53	857.250,4	6.663	30,55	6,66	1.355.063,3
NetEase Inc	USD					442	306,64	6,66	902.255,7
New Oriental Education & Technology Group Inc	USD					743	121,25	6,66	599.720,8
Prosus NV	EUR					1.202	66,53	7,47	597.567,4
Starbucks Corp	USD					2.380	87,92	6,66	1.392.974,6
TOTAL SA	EUR	3.000	46,18	7,46	1.033.844,5	3.000	49,20	7,47	1.102.938,4
Aeon Co Ltd	JPY	6.500	2.149,50	0,06	831.307,4	6.500	2.255,50	0,06	898.059,5
AvalonBay Communities Inc	USD	700	174,05	6,53	795.332,8	721	209,70	6,66	1.006.496,5
Comcast Corp	USD	5.000	34,05	6,53	1.111.383,5	5.790	44,97	6,66	1.733.325,0
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	HKD	121.000	5,59	0,83	563.960,0				
JPMorgan Chase & Co	USD	3.300	97,62	6,53	2.102.953,0	3.619	139,40	6,66	3.358.380,6
Mondelez International Inc	USD	2.900	40,03	6,53	757.810,1	3.351	55,08	6,66	1.228.703,0
American Tower Corp	USD					920	229,82	6,66	1.407.518,8
BP PLC	GBP					38.600	4,72	8,82	1.605.364,3
CGI Inc	CAD					1.545	108,67	5,13	861.907,1
Chubb Ltd	USD					655	155,66	6,66	678.729,8
Chugoku Electric Power Co Inc/The	JPY					12.800	1.430,00	0,06	1.121.230,5
CoStar Group Inc	USD					200	598,30	6,66	796.576,6
Fidelity National Information Services Inc	USD					1.200	139,09	6,66	1.111.106,6
GlaxoSmithKline PLC	GBP					7.400	17,79	8,82	1.160.967,7
Hershey Co/The	USD					897	146,98	6,66	877.665,9
IPG Photonics Corp	USD					400	144,92	6,66	385.893,0
NN Group NV	EUR					3.010	33,82	7,47	760.685,3
SBA Communications Corp	USD					582	240,99	6,66	933.685,4
SoftBank Group Corp	JPY					2.700	4.756,00	0,06	786.601,0
Trip.com Group Ltd	USD					2.429	33,54	6,66	542.336,9
Vipshop Holdings Ltd	USD					5.500	14,17	6,66	518.813,3
Waste Management Inc	USD					1.356	113,96	6,66	1.028.704,6

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Westinghouse Air Brake Technologies Corp	USD			
Willis Towers Watson PLC	USD			
Total			200.507.737,1	
Likvider mm.				
Likvider mm.	DKK		1,00	484.690,9
Total				484.690,9
Spot				
Spot SGD vs. DKK (00006320)	DKK	22.647		-89,2
Spot USD vs. DKK (00006323)	USD	13.811		-9,1
Spot NOK vs. DKK (00006317)	DKK	-5.545		-130,3
Total				-228,5

	550	77,80	6,66	284.853,0
	601	201,94	6,66	807.933,1
				384.395.191,6
			1,00	1.216.102,9
				1.216.102,9

INDEX Globale Aktier KL

	Valuta	Beholdning i stk.	Kurs	Valuta kurs	Kursværdi i kr
Aktier					
Allergan PLC	USD	535	133,66	6,53	466.801,3
American Financial Group Inc/OH	USD	1.740	90,53	6,53	1.028.297,1
Applied Materials Inc	USD	3.932	32,74	6,53	840.367,0
Asahi Holdings Inc	JPY	1.800	2.250,00	0,06	240.971,6
Banco Bradesco SA	USD	28.967	9,89	6,53	1.870.150,8
Bayer AG	EUR	1.804	60,56	7,46	815.271,8
Becton Dickinson and Co	USD	700	225,32	6,53	1.029.614,4
Biogen Inc	USD	377	300,92	6,53	740.575,3
Broadcom Inc	USD	530	254,28	6,53	879.761,4
Canadian National Railway Co	CAD	2.700	101,11	4,78	1.304.810,9
Charter Communications Inc	USD	398	284,97	6,53	740.387,4
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
Enbridge Inc	CAD	3.100	42,41	4,78	628.376,1
Exxon Mobil Corp	USD	5.431	68,19	6,53	2.417.560,3
FedEx Corp	USD	578	161,33	6,53	608.723,1
Fulton Financial Corp	USD	9.539	15,48	6,53	963.941,4
Goldman Sachs Group Inc/The	USD	555	167,05	6,53	605.224,2
Hilton Worldwide Holdings Inc	USD	2.040	71,80	6,53	956.161,9

	Beholdning i stk.	Kurs	Valuta kurs	Kursværdi i kr
	320	191,17	6,66	407.238,0
	689	109,65	6,66	502.928,7
	1.793	61,04	6,66	728.573,5
	18.069	8,95	6,66	1.076.553,7
	1.266	72,81	7,47	688.794,5
	434	271,97	6,66	785.758,9
	268	296,73	6,66	529.388,9
	430	316,02	6,66	904.610,4
	1.785	117,47	5,13	1.076.434,2
	325	485,08	6,66	1.049.482,7
	224.000	6,73	0,85	1.287.964,4
	792	71,75	6,66	378.290,7
	2.970	51,63	5,13	787.192,4
	4.050	69,78	6,66	1.881.328,1
	473	151,21	6,66	476.124,2
	7.303	17,43	6,66	847.378,1
	402	229,93	6,66	615.318,9
	1.378	110,91	6,66	1.017.415,8

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Hysan Development Co Ltd	HKD	42.000	37,25	0,83	1.304.447,7	42.000	30,55	0,85	1.096.229,0
Industrivarden AB	SEK	4.556	179,20	0,74	601.143,5	2.948	225,90	0,71	473.584,7
ING Groep NV	EUR	8.807	9,41	7,46	618.440,1	7.457	10,69	7,47	595.560,0
Intel Corp	USD	5.993	46,93	6,53	1.835.995,7	4.370	59,85	6,66	1.741.101,7
International Business Machines Corp	USD	1.163	113,67	6,53	862.983,3	1.090	134,04	6,66	972.611,7
JPMorgan Chase & Co	USD	4.195	97,62	6,53	2.673.299,3	4.488	139,40	6,66	4.164.800,3
Julius Baer Group Ltd	CHF	3.138	35,01	6,62	727.500,1	2.069	49,93	6,87	710.179,7
JXTG Holdings Inc	JPY	19.800	576,70	0,06	679.400,6	20.400	497,90	0,06	622.187,4
KT Corp	USD	14.800	14,22	6,53	1.373.846,3				
Marubeni Corp	JPY	18.900	772,40	0,06	868.590,1	13.600	810,60	0,06	675.296,4
Merlin Properties Socimi SA	EUR	13.466	10,79	7,46	1.083.774,2	4.300	12,79	7,47	410.964,1
Modern Times Group MTG AB	SEK	2.754	293,00	0,74	594.138,9	4.197	111,65	0,71	333.235,8
Mondelez International Inc	USD	2.716	40,03	6,53	709.728,4	2.734	55,08	6,66	1.002.469,1
Nestle SA	CHF	2.210	79,80	6,62	1.167.839,5	3.669	104,78	6,87	2.642.848,7
Partners Group Holding AG	CHF	278	596,00	6,62	1.097.183,0				
Pfizer Inc	USD	8.353	43,65	6,53	2.380.145,7	5.662	39,18	6,66	1.476.770,0
Accenture PLC	USD	1.308	141,01	6,53	1.204.022,2	847	210,57	6,66	1.187.294,5
Ageas	EUR	3.857	39,30	7,46	1.131.155,3	1.950	52,68	7,47	767.618,2
Baidu Inc	USD	376	158,60	6,53	389.285,2	316	126,40	6,66	265.896,6
Booking Holdings Inc	USD	53	1.722,42	6,53	595.925,2	41	2.053,73	6,66	560.538,9
Caterpillar Inc	USD	920	127,07	6,53	763.146,1	808	147,68	6,66	794.349,5
Celgene Corp	USD	1.357	64,09	6,53	567.736,7				
Charles Schwab Corp/The	USD	2.417	41,53	6,53	655.262,6	1.574	47,56	6,66	498.339,3
Charter Hall Group	AUD	50.454	7,42	4,60	1.720.477,5	17.718	11,08	4,68	918.665,6
Clariant AG	CHF	6.507	18,09	6,62	779.484,3	4.585	21,60	6,87	680.831,0
CMS Energy Corp	USD	1.771	49,65	6,53	574.003,6	2.552	62,84	6,66	1.067.567,7
Daqo New Energy Corp	USD	1.920	23,40	6,53	293.287,7	1.002	51,20	6,66	341.520,1
Exterran Corp	USD	5.800	17,70	6,53	670.159,4	891	7,83	6,66	46.442,8
General Electric Co	USD	15.373	7,57	6,53	759.681,1	13.241	11,16	6,66	983.702,0
Grupo Catalana Occidente SA	EUR	2.227	32,60	7,46	541.773,6	1.945	31,15	7,47	452.733,4
Infosys Ltd	USD	24.906	9,52	6,53	1.547.810,4	14.530	10,32	6,66	998.214,5
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	2.989	22,08	7,46	492.387,1	4.101	22,30	7,47	683.222,5
Acciona SA	EUR	1.500	73,90	7,46	827.209,9	696	93,80	7,47	487.839,5

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Air Liquide SA	EUR	1.101	108,45	7,46	891.039,4	1.211	126,20	7,47	1.142.006,1
Algonquin Power & Utilities Corp	CAD	22.700	13,73	4,78	1.489.656,4	13.330	18,37	5,13	1.257.076,2
Alphabet Inc	USD	627	1.044,96	6,53	4.277.047,0	634	2.676,41	13,31	5.647.897,7
Anadarko Petroleum Corp	USD	2.934	43,84	6,53	839.667,8				
AngloGold Ashanti Ltd	USD	9.101	12,55	6,53	745.606,5	4.550	22,34	6,66	676.664,1
Axis Capital Holdings Ltd	USD	2.770	51,64	6,53	933.776,3	1.486	59,44	6,66	587.998,4
Berkshire Hathaway Inc	USD	1.647	204,18	6,53	2.195.248,1	1.403	226,50	6,66	2.115.458,1
BHP Group Ltd	AUD	7.080	34,23	4,60	1.113.754,9	4.946	38,92	4,68	900.803,2
Brookfield Asset Management Inc	CAD	5.200	52,32	4,78	1.300.351,6	3.385	75,03	5,13	1.303.814,8
Bumi Resources Tbk PT	IDR	2.734.500	103,00	0,00	127.859,5	6.299.300	66,00	0,00	199.364,2
Clicks Group Ltd	ZAR	12.730	191,45	0,45	1.105.988,8	599	256,59	0,48	73.169,4
Clorox Co/The	USD	1.052	154,14	6,53	1.058.541,6	533	153,54	6,66	544.787,7
Deutsche Post AG	EUR	3.772	23,91	7,46	673.025,2	4.279	34,01	7,47	1.087.461,3
EOG Resources Inc	USD	1.672	87,21	6,53	951.873,8	1.839	83,76	6,66	1.025.408,6
Galaxy Entertainment Group Ltd	HKD	18.000	49,80	0,83	747.399,8	14.000	57,40	0,85	686.563,5
General Mills Inc	USD	2.550	38,94	6,53	648.205,9	1.944	53,56	6,66	693.131,1
Progressive Corp/The	USD	3.515	60,33	6,53	1.384.316,8	1.168	72,39	6,66	562.859,5
Recordati SpA	EUR	3.777	30,29	7,46	853.741,3	1.303	37,57	7,47	365.805,7
Roper Technologies Inc	USD	750	266,52	6,53	1.304.871,9	371	354,23	6,66	874.858,5
Shire PLC	GBP	3.342	45,70	8,31	1.269.791,8				
Solvay SA	EUR	1.157	87,32	7,46	753.923,2	1.293	103,30	7,47	998.076,3
Square Inc	USD	1.468	56,09	6,53	537.512,2	1.253	62,56	6,66	521.826,8
TOTAL SA	EUR	3.604	46,18	7,46	1.241.991,9	4.641	49,20	7,47	1.706.245,7
Vonovia SE	EUR	5.425	39,59	7,46	1.602.748,2	1.761	48,00	7,47	631.634,0
Walmart Inc	USD	2.282	93,15	6,53	1.387.635,2	1.707	118,84	6,66	1.350.438,2
Wintrust Financial Corp	USD	2.187	66,49	6,53	949.252,9	705	70,90	6,66	332.746,8
Zions Bancorp NA	USD	3.370	40,74	6,53	896.247,1	1.568	51,92	6,66	541.950,1
Align Technology Inc	USD					296	279,04	6,66	549.840,5
Amazon.com Inc	USD	586	1.501,97	6,53	5.745.604,1	499	1.847,84	6,66	6.138.234,4
Ameren Corp	USD					1.092	76,80	6,66	558.293,3
Anthem Inc	USD	580	262,63	6,53	994.372,6	412	302,03	6,66	828.372,9
Automatic Data Processing Inc	USD					648	170,50	6,66	735.492,0
Boston Scientific Corp	USD					3.529	45,22	6,66	1.062.333,3

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Brighton-Best International Taiwan Inc	TWD					92.000	28,00	0,22	572.053,0
Bristol-Myers Squibb Co	USD	2.752	51,98	6,53	933.816,5	3.672	67,20	13,31	1.103.984,4
Cia de Minas Buenaventura SAA	USD					6.697	15,10	6,66	673.187,1
Concho Resources Inc	USD	1.006	102,79	6,53	675.034,0	687	87,57	6,66	400.489,1
ConocoPhillips	USD	2.575	62,35	6,53	1.048.070,5	2.361	65,03	6,66	1.022.088,0
Continental AG	EUR	884	120,75	7,46	796.561,7	395	115,26	7,47	340.204,9
CoStar Group Inc	USD					139	598,30	6,66	553.620,8
Cronos Group Inc	CAD					900	9,97	5,13	46.063,8
CSX Corp	USD	1.750	62,13	6,53	709.767,7	1.849	72,36	6,66	890.664,3
Dow Inc	USD					1.574	54,73	6,66	573.467,4
DTE Energy Co	USD					295	129,87	6,66	255.040,7
DuPont de Nemours Inc	USD					1.323	64,20	6,66	565.423,0
DyDo Group Holdings Inc	JPY	3.200	5.750,00	0,06	1.094.784,5	2.300	4.605,00	0,06	648.793,3
EPR Properties	USD	3.696	64,03	6,53	1.544.871,2	1.638	70,64	6,66	770.270,3
Faurecia SE	EUR					1.767	48,03	7,47	634.182,2
Fidelity National Information Services Inc	USD					1.346	139,09	6,66	1.246.291,2
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MXN	35.588	95,78	0,33	1.129.865,7	17.498	105,65	0,35	651.692,1
Hecla Mining Co	USD	2.492	2,36	6,53	38.391,7	2.492	3,39	6,66	56.237,5
Intershop Holding AG	CHF	358	488,00	6,62	1.156.886,8	308	567,00	6,87	1.200.549,2
Inti Agri Resources Tbk PT	IDR	2.738.900	240,00	0,00	298.404,5	2.738.900	50,00	0,00	65.668,5
Japan Tobacco Inc	JPY	5.200	2.616,50	0,06	809.533,6	1.000	2.432,50	0,06	149.005,3
Kimberly-Clark Corp	USD	1.867	113,94	6,53	1.388.664,6	735	137,55	6,66	673.017,7
Lar Espana Real Estate Socimi SA	EUR	18.342	7,45	7,46	1.019.724,9	10.086	7,10	7,47	535.109,0
Linde PLC	EUR	2.338	138,55	7,46	2.417.302,9	710	190,80	7,47	1.012.282,3
Magna International Inc	CAD	2.400	61,97	4,78	710.857,3	1.065	71,20	5,13	389.270,9
Mobimo Holding AG	CHF	296	234,00	6,62	458.665,0	313	288,50	6,87	620.778,1
Murata Manufacturing Co Ltd	JPY	1.000	14.955,00	0,06	889.809,9	1.400	6.746,00	0,06	578.526,5
Novo Nordisk A/S	DKK	3.895	297,90	1,00	1.160.320,5	2.886	386,65	1,00	1.115.871,9
Oracle Corp	USD	4.479	45,15	6,53	1.320.126,8	2.508	52,98	6,66	884.541,2
Pembina Pipeline Corp	CAD	3.300	40,51	4,78	638.948,6	2.750	48,13	5,13	679.470,9
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	HKD	15.000	69,15	0,83	864.837,6	17.000	92,10	0,85	1.337.671,0
Procter & Gamble Co/The	USD	3.622	91,92	6,53	2.173.378,1	2.935	124,90	6,66	2.440.333,1
RELX PLC	GBP	10.650	16,17	8,31	1.431.314,9	6.697	19,06	8,82	1.125.386,6

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Sawai Pharmaceutical Co Ltd	JPY	1.900	5.230,00	0,06	591.243,1	1.800	6.920,00	0,06	763.005,2
Sekisui Chemical Co Ltd	JPY	9.300	1.631,00	0,06	902.501,1	7.600	1.904,00	0,06	886.399,4
Sony Corp	JPY	2.500	5.326,00	0,06	792.231,3	1.900	7.401,00	0,06	861.376,3
Tesla Inc	USD	368	332,80	6,53	799.480,7	154	418,33	6,66	428.862,7
Texas Capital Bancshares Inc	USD	2.400	51,09	6,53	800.431,1	1.486	56,77	6,66	561.586,0
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	684	223,79	6,53	999.248,7	575	324,87	6,66	1.243.529,3
Trelleborg AB	SEK	7.906	139,35	0,74	811.185,6	5.417	168,55	0,71	649.294,3
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	732	93,65	6,66	456.349,3
Visa Inc	USD	3.634	131,94	6,53	3.129.955,9	1.995	187,90	6,66	2.495.446,4
Vodafone Group PLC	GBP	77.000	1,53	8,31	978.831,8	45.649	1,47	8,82	590.814,9
AbbVie Inc	USD	2.539	92,19	6,53	1.527.999,9	1.990	88,54	6,66	1.172.927,5
Addus HomeCare Corp	USD					550	97,22	6,66	355.956,5
Allianz SE	EUR	501	175,14	7,46	654.791,6	589	218,40	7,47	961.242,2
American Tower Corp	USD					920	229,82	6,66	1.407.518,8
Atara Biotherapeutics Inc	USD	690	34,74	6,53	156.478,9	3.191	16,47	6,66	349.863,8
BASF SE	EUR	560	60,40	7,46	252.409,1	1.770	67,35	7,47	890.790,9
Buzzi Unicem SpA	EUR	6.514	15,03	7,46	730.368,9	5.941	22,45	7,47	996.645,7
Cathay Real Estate Development Co Ltd	TWD					165.000	20,95	0,22	767.641,4
Check Point Software Technologies Ltd	USD					635	110,96	6,66	469.049,6
Chefs' Warehouse Inc/The	USD					880	38,11	6,66	223.254,5
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	793	86,70	7,46	513.064,9	793	109,10	7,47	646.491,5
Ciena Corp	USD					2.028	42,69	6,66	576.331,9
Cintas Corp	USD					456	269,08	6,66	816.817,1
Cisco Systems Inc	USD	8.028	43,33	6,53	2.270.768,6	5.546	47,96	6,66	1.770.669,9
Citigroup Inc	USD	3.470	52,06	6,53	1.179.262,4	3.035	79,89	6,66	1.614.097,2
Coloplast A/S	DKK					955	826,40	1,00	789.212,0
Deutsche EuroShop AG	EUR	4.560	25,34	7,46	862.286,3	3.160	26,42	7,47	623.856,6
Enel SpA	EUR	19.693	5,04	7,46	741.253,9	19.693	7,07	7,47	1.040.684,4
Facebook Inc	USD	3.078	131,09	6,53	2.633.995,3	2.516	205,25	6,66	3.437.734,7
Fortis Inc/Canada	CAD	3.800	45,51	4,78	826.571,0	2.545	53,88	5,13	703.943,3
GlaxoSmithKline PLC	GBP					6.263	17,79	8,82	982.586,6
Hartford Financial Services Group Inc/The	USD	2.959	44,45	6,53	858.605,3	1.716	60,77	6,66	694.200,8

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Georg Fischer AG	CHF	120	786,50	6,62	624.982,7	54	983,00	6,87	364.916,5
Haitong Securities Co Ltd	HKD	125.200	7,50	0,83	782.918,8	82.800	9,21	0,85	651.524,5
Indika Energy Tbk PT	IDR	137.000	1.585,00	0,00	98.575,2	676.100	1.195,00	0,00	387.426,9
Infineon Technologies AG	EUR	8.025	17,37	7,46	1.039.919,9	4.646	20,31	7,47	705.105,4
Intercontinental Exchange Inc	USD	1.791	75,33	6,53	880.725,1	1.242	92,55	6,66	765.202,8
Kinnevik AB	SEK	3.767	213,70	0,74	592.729,6	2.846	229,00	0,71	463.472,9
Micron Technology Inc	USD	3.332	31,73	6,53	690.163,3	1.412	53,78	6,66	505.515,0
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JPY	28.500	537,90	0,06	912.131,0	30.100	593,20	0,06	1.093.746,2
National Grid PLC	GBP	12.900	7,64	8,31	819.608,8	12.868	9,44	8,82	1.071.602,0
NVIDIA Corp	USD	949	133,50	6,53	827.035,8	781	235,30	6,66	1.223.352,2
Philip Morris International Inc	USD	2.455	66,76	6,53	1.069.903,6	2.257	85,09	6,66	1.278.464,4
Raytheon Co	USD	492	153,35	6,53	492.522,1	709	219,74	6,66	1.037.131,7
Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	2.113	60,13	8,31	1.056.332,3	1.452	61,29	8,82	784.817,6
Rockwell Automation Inc	USD	889	150,48	6,53	873.287,7	501	202,67	6,66	675.936,3
Ross Stores Inc	USD	1.770	83,20	6,53	961.332,0	1.333	116,42	6,66	1.033.085,6
SAP SE	EUR	1.851	86,93	7,46	1.200.759,8	1.479	120,32	7,47	1.329.752,8
Synovus Financial Corp	USD	3.400	31,99	6,53	710.019,0	2.744	39,20	6,66	716.058,9
UniCredit SpA	EUR	5.700	9,89	7,46	420.849,5	4.580	13,02	7,47	445.596,1
Unilever NV	EUR	2.584	47,42	7,46	914.395,5	2.402	51,23	7,47	919.522,3
United Community Banks Inc/GA	USD	6.233	21,46	6,53	873.179,8	3.300	30,88	6,66	678.374,9
Walgreens Boots Alliance Inc	USD	1.327	68,33	6,53	591.914,8	1.864	58,96	6,66	731.613,9
Walt Disney Co/The	USD	2.022	109,65	6,53	1.447.326,8	2.128	144,63	6,66	2.048.842,5
Wells Fargo & Co	USD	6.393	46,08	6,53	1.923.065,1	5.691	53,80	6,66	2.038.212,3
WR Grace & Co	USD	3.013	64,91	6,53	1.276.696,2	1.091	69,85	6,66	507.305,7
Abbott Laboratories	USD	3.695	72,33	6,53	1.744.655,7	2.398	86,86	6,66	1.386.588,4
Adobe Inc	USD	1.120	226,24	6,53	1.654.109,4	616	329,81	6,66	1.352.455,8
AIA Group Ltd	HKD	27.400	65,00	0,83	1.484.960,9	20.200	81,80	0,85	1.411.709,8
Air Products & Chemicals Inc	USD					543	234,99	6,66	849.430,3
Allstate Corp/The	USD	1.766	82,63	6,53	952.588,4	808	112,45	6,66	604.852,4
America Movil SAB de CV	MXN					167.694	15,10	0,35	892.645,5
Amphenol Corp	USD					783	108,23	6,66	564.141,4
Apple Inc	USD	6.366	157,74	6,53	6.555.190,1	4.635	293,65	6,66	9.060.628,0
AT&T Inc	USD	10.091	28,54	6,53	1.880.030,9	9.431	39,08	6,66	2.453.527,1

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Barclays PLC	GBP	44.000	1,51	8,31	550.626,1	51.000	1,80	8,82	807.952,3
Chevron Corp	USD	2.710	108,79	6,53	1.924.576,1	1.762	120,51	6,66	1.413.538,2
Cie Financiere Richemont SA	CHF					1.274	76,06	6,87	666.149,9
CryoLife Inc	USD					1.355	27,09	6,66	244.358,2
CTT-Correios de Portugal SA	EUR	22.742	2,95	7,46	499.967,1	25.623	3,19	7,47	610.781,1
CVS Health Corp	USD	2.700	65,52	6,53	1.154.820,5	1.479	74,29	6,66	731.437,3
Dai-ichi Life Holdings Inc	JPY					6.900	1.816,50	0,06	767.774,0
Daimler AG	EUR					420	49,37	7,47	154.944,9
Finnair Oyj	EUR	5.000	7,09	7,46	264.356,4	9.082	5,88	7,47	399.046,7
Johnson & Johnson	USD	3.890	129,05	6,53	3.277.060,3	2.658	145,87	6,66	2.581.068,4
Lagardere SCA	EUR	3.900	22,02	7,46	640.858,2	4.337	19,43	7,47	629.690,5
Lasertec Corp	JPY	2.300	2.802,00	0,06	383.448,3	1.200	5.560,00	0,06	408.700,3
Moody's Corp	USD					611	237,41	6,66	965.647,8
NetEase Inc	USD	290	235,37	6,53	445.580,2	327	306,64	6,66	667.505,9
Nidec Corp	JPY					800	15.005,00	0,06	735.317,5
RBC Bearings Inc	USD	1.117	131,10	6,53	955.944,5	551	158,34	6,66	580.792,2
Schlumberger Ltd	USD	1.772	36,08	6,53	417.356,4	2.988	40,20	6,66	799.622,9
SoftBank Group Corp	JPY					3.300	4.756,00	0,06	961.401,3
Stanley Electric Co Ltd	JPY	4.200	3.090,00	0,06	772.180,1	5.100	3.180,00	0,06	993.450,4
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JPY	3.600	3.645,00	0,06	780.747,9	3.800	4.038,00	0,06	939.937,2
Tencent Holdings Ltd	HKD	9.870	314,00	0,83	2.584.032,1	7.270	375,60	0,85	2.332.924,9
Texas Instruments Inc	USD	1.636	94,50	6,53	1.009.234,1	862	128,29	6,66	736.170,9
Tricida Inc	USD					1.005	37,74	6,66	252.491,4
Trip.com Group Ltd	USD					1.413	33,54	6,66	315.488,7
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	936	135,40	7,46	945.746,1	414	140,65	7,47	435.115,9
Vedanta Ltd	USD	18.048	11,54	6,53	1.359.601,7	17.338	8,63	6,66	996.066,5
Western Areas Ltd	AUD	53.000	2,00	4,60	487.141,7	28.137	3,03	4,68	398.954,5
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	USD					875	77,80	6,66	453.175,3
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	HKD	217.000	5,59	0,83	1.011.399,3	294.000	6,00	0,85	1.507.090,5
Intersect ENT Inc	USD					2.410	24,90	6,66	399.479,9
Intertek Group PLC	GBP	3.120	48,00	8,31	1.245.104,2	1.441	58,52	8,82	743.670,9
Koninklijke DSM NV	EUR					871	116,10	7,47	755.640,6
LIXIL VIVA Corp	JPY	6.100	1.557,00	0,06	565.105,1	4.800	1.958,00	0,06	575.708,8

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Merck & Co Inc	USD	4.198	76,41	6,53	2.093.965,2	2.316	90,95	6,66	1.402.231,8
Nestle Malaysia Bhd	MYR	3.600	147,40	1,58	838.231,4	3.600	147,00	1,63	861.235,6
New Oriental Education & Technology Group Inc	USD					656	121,25	6,66	529.497,8
ONEOK Inc	USD					1.493	75,67	6,66	752.076,6
Packaging Corp of America	USD	1.631	83,46	6,53	888.605,8	609	111,99	6,66	454.020,1
Paychex Inc	USD					1.529	85,06	6,66	865.787,7
Pepper Food Service Co Ltd	JPY	600	2.882,00	0,06	102.885,9	3.900	1.259,00	0,06	300.773,3
Prosus NV	EUR					1.500	66,53	7,47	745.716,4
Quest Diagnostics Inc	USD					480	106,79	6,66	341.232,5
Regal Beloit Corp	USD	2.521	70,05	6,53	1.152.810,2	1.175	85,61	6,66	669.639,3
Rio Tinto Ltd	AUD	3.030	78,47	4,60	1.092.687,0	1.325	100,40	4,68	622.519,0
Schneider Electric SE	EUR	1.863	59,72	7,46	830.257,3	2.211	91,50	7,47	1.511.731,8
Shimizu Corp	JPY	16.200	895,00	0,06	862.678,3	7.800	1.116,00	0,06	533.221,6
Shopify Inc	CAD					240	516,30	5,13	636.115,0
Starbucks Corp	USD	2.543	64,40	6,53	1.069.077,2	2.189	87,92	6,66	1.281.185,5
Suncor Energy Inc	CAD	5.500	38,13	4,78	1.002.349,6	4.805	42,56	5,13	1.049.826,0
Thule Group AB	SEK	10.521	162,10	0,74	1.255.730,6	4.825	216,00	0,71	741.148,2
UnitedHealth Group Inc	USD	1.622	249,12	6,53	2.637.766,0	969	293,98	6,66	1.896.357,1
Valaris plc	USD					9.265	6,56	6,66	404.601,8
Vinci SA	EUR	1.210	72,02	7,46	650.307,2	2.245	99,00	7,47	1.660.796,6
Yoshinoya Holdings Co Ltd	JPY	7.700	1.808,00	0,06	828.323,5	1.800	2.902,00	0,06	319.977,0
Yulon Finance Corp	TWD					54.000	114,50	0,22	1.373.060,4
American Express Co	USD	1.318	95,32	6,53	820.117,9	1.205	124,49	6,66	998.619,6
AstraZeneca PLC	GBP	3.564	58,73	8,31	1.740.233,7	1.738	76,07	8,82	1.165.938,6
Baloise Holding AG	CHF	1.320	135,40	6,62	1.183.533,6	507	175,00	6,87	609.947,2
British American Tobacco PLC	GBP	4.958	25,00	8,31	1.030.519,9	3.771	32,32	8,82	1.074.665,2
CBS Corp	USD	1.178	43,72	6,53	336.203,5				
Kuraray Co Ltd	JPY	10.500	1.550,00	0,06	968.348,8	5.700	1.331,00	0,06	464.731,2
Leggett & Platt Inc	USD	4.200	35,84	6,53	982.639,3	2.385	50,83	6,66	807.025,1
McDonald's Corp	USD	1.236	177,57	6,53	1.432.731,8	880	197,61	6,66	1.157.631,0
Morgan Stanley	USD	1.906	39,65	6,53	493.336,1	1.786	51,12	6,66	607.786,2
Nomura Holdings Inc	JPY					19.600	563,40	0,06	676.428,4
Nordic Entertainment Group AB	SEK					1.134	302,80	0,71	244.187,2

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Orkla ASA	NOK	18.504	68,04	0,75	949.142,6	13.039	88,96	0,76	878.743,6
Pacira BioSciences Inc	USD					832	45,30	6,66	250.899,7
POSCO	USD	2.268	54,94	6,53	813.408,2	2.166	50,62	6,66	729.892,9
Royal Dutch Shell PLC	GBP	14.660	23,08	8,31	2.812.454,8	11.114	22,35	8,82	2.190.586,5
salesforce.com Inc	USD	1.689	136,97	6,53	1.510.191,2	1.132	162,64	6,66	1.225.610,2
Scentre Group	AUD	62.500	3,90	4,60	1.120.196,2	24.026	3,83	4,68	430.609,1
Sibanye Gold Ltd	USD	20.161	2,83	6,53	372.456,3	2.537	9,93	6,66	167.705,9
Sojitz Corp	JPY	67.000	382,00	0,06	1.522.821,4	26.700	352,00	0,06	575.708,8
TE Connectivity Ltd	USD	2.834	75,63	6,53	1.399.170,9	702	95,84	6,66	447.880,8
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD					693	218,95	6,66	1.010.082,3
WEC Energy Group Inc	USD					1.326	92,23	6,66	814.131,0
Altria Group Inc	USD	3.359	49,39	6,53	1.082.993,5	2.343	49,91	6,66	778.463,8
ArcelorMittal	EUR	6.398	18,14	7,46	866.087,1				
Bank of America Corp	USD	13.695	24,64	6,53	2.202.822,8	10.037	35,22	6,66	2.353.270,4
CBL & Associates Properties Inc	USD	21.100	1,92	6,53	264.460,3				
Centene Corp	USD	1.425	115,30	6,53	1.072.558,5	1.293	62,87	6,66	541.153,6
DowDuPont Inc	USD	3.728	53,48	6,53	1.301.499,9				
Eli Lilly & Co	USD	1.788	115,72	6,53	1.350.680,9	1.108	131,43	6,66	969.421,9
Gazprom PJSC	USD	41.367	4,43	6,53	1.196.014,7	10.934	8,23	6,66	598.896,7
GDS Holdings Ltd	USD	2.400	23,09	6,53	361.752,9	1.036	51,58	6,66	355.729,3
Halliburton Co	USD	2.708	26,58	6,53	469.873,0	1.735	24,47	6,66	282.625,9
Heineken Holding NV	EUR	3.146	73,75	7,46	1.731.413,4	263	86,40	7,47	169.798,7
Henry Schein Inc	USD	1.175	78,52	6,53	602.275,2	965	66,72	6,66	428.609,6
HSBC Holdings PLC	GBP	17.700	6,47	8,31	951.963,5	31.473	5,92	8,82	1.642.854,0
Inter Pipeline Ltd	CAD	10.400	19,34	4,78	961.345,6	5.500	22,54	5,13	636.412,8
Lowe's Cos Inc	USD	1.496	92,36	6,53	901.970,5	1.218	119,76	6,66	971.041,2
Danske Bank A/S	DKK	3.327	128,90	1,00	428.850,3	2.748	107,80	1,00	296.234,4
Doutor Nichires Holdings Co Ltd	JPY	6.400	2.008,00	0,06	764.635,6	5.800	2.166,00	0,06	769.547,4
Euskaltel SA	EUR	9.288	6,99	7,46	484.484,0	10.252	8,97	7,47	687.172,8
Ferguson PLC	GBP	3.012	50,17	8,31	1.256.345,1	1.322	68,50	8,82	798.609,6
Fifth Third Bancorp	USD	5.393	23,53	6,53	828.379,2	4.683	30,74	6,66	958.311,2
First Horizon National Corp	USD	9.304	13,16	6,53	799.286,4	8.538	16,56	6,66	941.228,4
Fiserv Inc	USD	2.746	73,49	6,53	1.317.363,4	1.165	115,63	6,66	896.757,5

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Fossil Group Inc	USD	2.400	15,73	6,53	246.443,2	2.400	7,88	6,66	125.897,2
GoDaddy Inc	USD	3.723	65,62	6,53	1.594.799,5	971	67,92	6,66	439.031,3
Gold Fields Ltd	USD	40.782	3,52	6,53	937.104,5	9.976	6,60	6,66	438.307,5
Grainger PLC	GBP	6.000	2,10	8,31	104.656,6	33.634	3,13	8,82	928.993,7
McCormick & Co Inc/MD	USD	1.033	139,24	6,53	938.947,2	560	169,73	6,66	632.739,9
Medtronic PLC	USD	2.422	90,96	6,53	1.438.140,8	1.635	113,45	6,66	1.234.811,9
Meridian Energy Ltd	NZD	51.000	3,41	4,38	760.143,0	28.872	5,00	4,49	648.341,7
Northwest Natural Holding Co	USD	4.135	60,46	6,53	1.632.001,2	850	73,73	6,66	417.197,5
Oji Holdings Corp	JPY	26.000	565,00	0,06	874.042,6	20.100	595,00	0,06	732.591,6
Owens Corning	USD	1.700	43,98	6,53	488.068,7	893	65,12	6,66	387.118,9
Stanley Black & Decker Inc	USD	1.120	119,74	6,53	875.455,5	593	165,74	6,66	654.275,4
Superior Energy Services Inc	USD	1.200	3,35	6,53	26.242,4				
TJX Cos Inc/The	USD	3.434	44,74	6,53	1.002.935,7	2.588	61,06	6,66	1.051.961,0
VeriSign Inc	USD	1.790	148,29	6,53	1.732.773,2	439	192,68	6,66	563.092,5
Wyndham Destinations Inc	USD	5.168	35,84	6,53	1.209.114,2	1.510	51,69	6,66	519.591,5
Alcon Inc	CHF					859	54,80	6,87	323.608,5
Azbil Corp	JPY	8.200	2.170,00	0,06	1.058.728,0	4.300	3.085,00	0,06	812.592,0
Barnes Group Inc	USD	3.448	53,62	6,53	1.206.898,9	1.319	61,96	6,66	544.044,9
Biesse SpA	EUR	1.835	17,17	7,46	235.118,3	3.868	14,85	7,47	429.217,9
Brighthouse Financial Inc	USD	3.174	30,48	6,53	631.536,9	2.023	39,23	6,66	528.314,8
Celltrion Inc	KRW					480	181.000,00	0,01	500.116,9
Credit Suisse Group AG	CHF					3.611	13,11	6,87	325.320,0
Emerson Electric Co	USD					1.813	76,26	6,66	920.392,7
Amgen Inc	USD	1.139	194,67	6,53	1.447.436,7	686	241,07	6,66	1.100.894,9
Ascendis Health Ltd	ZAR	20.996	4,16	0,45	39.636,6				
BioMarin Pharmaceutical Inc	USD	1.249	85,15	6,53	694.262,8	1.064	84,55	6,66	598.871,7
Comcast Corp	USD	7.580	34,05	6,53	1.684.857,4	5.751	44,97	6,66	1.721.649,8
Commonwealth Bank of Australia	AUD	3.021	72,39	4,60	1.005.029,4	2.272	79,90	4,68	849.489,7
Hawaiian Electric Industries Inc	USD	4.000	36,62	6,53	956.214,1	2.317	46,86	6,66	722.781,3
Hirose Electric Co Ltd	JPY	1.365	10.770,00	0,06	874.700,1	565	14.030,00	0,06	485.573,6
Home Depot Inc/The	USD	1.779	171,82	6,53	1.995.384,0	1.219	218,38	6,66	1.772.128,2
Hongkong Land Holdings Ltd	USD	26.200	6,30	6,53	1.077.503,4	10.700	5,75	6,66	409.571,9
Iberdrola SA	EUR	15.739	7,02	7,46	824.272,0	8.106	9,18	7,47	556.050,4

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Ion Beam Applications	EUR	1.400	12,84	7,46	134.144,6	4.394	13,04	7,47	428.156,5
Ito En Ltd	JPY	3.100	4.925,00	0,06	908.403,4	1.700	5.480,00	0,06	570.661,3
JD.com Inc	USD	2.432	20,93	6,53	332.284,1	1.722	35,23	6,66	403.854,0
kabu.com Securities Co Ltd	JPY	42.700	377,00	0,06	957.811,5				
Keyence Corp	JPY	200	55.680,00	0,06	662.582,6	400	38.490,00	0,06	943.098,0
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	JPY	16.700	832,60	0,06	827.301,3	11.800	817,50	0,06	590.906,4
Naspers Ltd	ZAR	790	2.892,27	0,45	1.036.890,5	850	2.290,79	0,48	926.972,6
Netflix Inc	USD	682	267,66	6,53	1.191.638,9	585	323,57	6,66	1.260.093,2
PayPal Holdings Inc	USD	2.260	84,09	6,53	1.240.593,8	1.288	108,17	6,66	927.472,9
PepsiCo Inc	USD	2.265	110,48	6,53	1.633.535,9	1.330	136,67	6,66	1.210.050,2
PNC Financial Services Group Inc/The	USD	942	116,91	6,53	718.918,0	942	159,63	6,66	1.001.022,8
Prestige Consumer Healthcare Inc	USD	3.532	30,88	6,53	711.991,5	2.037	40,50	6,66	549.192,5
LyondellBasell Industries NV	USD	1.998	83,16	6,53	1.084.642,9	725	94,48	6,66	455.991,2
Mohawk Industries Inc	USD	857	116,96	6,53	654.327,2				
NIKE Inc	USD	2.784	74,14	6,53	1.347.406,5	2.216	101,31	6,66	1.494.516,2
Prologis Inc	USD	2.753	58,72	6,53	1.055.283,3	1.506	89,14	6,66	893.667,9
Red Electrica Corp SA	EUR	7.105	19,50	7,46	1.033.635,4	1.821	17,93	7,47	243.912,5
S&P Global Inc	USD	1.293	169,94	6,53	1.434.402,3	624	273,05	6,66	1.134.241,0
Samsung Electronics Co Ltd	USD	374	867,00	6,53	2.116.740,0	275	1.193,00	6,66	2.183.995,3
Shinhan Financial Group Co Ltd	USD	5.207	35,49	6,53	1.206.341,9	2.567	38,07	6,66	650.559,9
Singapore Telecommunications Ltd	SGD	63.000	2,93	4,79	884.075,1	62.000	3,37	4,95	1.034.405,7
Staffline Group PLC	GBP	1.793	12,40	8,31	184.846,8				
United Technologies Corp	USD	1.254	106,48	6,53	871.650,5	974	149,76	6,66	971.031,6
Zoetis Inc	USD	3.088	85,54	6,53	1.724.341,8	1.009	132,35	6,66	888.983,4
Aristocrat Leisure Ltd	AUD	8.000	21,84	4,60	802.956,7	3.033	33,67	4,68	477.879,6
ASML Holding NV	EUR					776	263,70	7,47	1.529.103,1
Bank Central Asia Tbk PT	IDR					56.700	33.425,00	0,00	908.793,8
Boeing Co/The	USD	903	322,50	6,53	1.901.053,3	655	325,76	6,66	1.420.422,7
Coca-Cola Co/The	USD					4.971	55,35	6,66	1.831.639,3
Covetrus Inc	USD					2.956	13,20	6,66	259.750,8
Danaher Corp	USD					1.060	153,48	6,66	1.083.019,3
Elisa Oyj	EUR	4.492	36,08	7,46	1.209.445,5	2.475	49,25	7,47	910.848,9
Ensign Group Inc/The	USD					1.795	45,37	6,66	542.140,4

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Fairfax Financial Holdings Ltd	CAD					175	609,74	5,13	547.778,6
Intuit Inc	USD					502	261,93	6,66	875.321,3
KB Financial Group Inc	USD	5.230	41,98	6,53	1.433.246,7	3.973	41,37	6,66	1.094.164,6
Kyocera Corp	JPY	2.200	5.508,00	0,06	720.987,0	1.400	7.480,00	0,06	641.473,2
LUKOIL PJSC	USD	2.922	71,48	6,53	1.363.457,4	1.341	99,18	6,66	885.383,5
Mettler-Toledo International Inc	USD					106	793,28	6,66	559.771,7
Microsoft Corp	USD	9.995	101,57	6,53	6.627.123,6	7.670	157,70	6,66	8.052.034,3
3M Co	USD	800	190,54	6,53	995.068,5	737	176,42	6,66	865.553,4
Alibaba Group Holding Ltd	USD	1.955	137,07	6,53	1.749.306,8	1.699	212,10	6,66	2.398.902,5
Allreal Holding AG	CHF	660	153,10	6,62	669.124,8	623	192,40	6,87	824.023,0
Ally Financial Inc	USD	6.000	22,66	6,53	887.540,1	3.824	30,56	6,66	777.946,6
ASE Technology Holding Co Ltd	USD	46.997	3,75	6,53	1.150.477,8	37.796	5,56	6,66	1.398.940,3
Banco Santander SA	EUR	5.161	3,97	7,46	153.014,4				
China Everbright Ltd	HKD	116.000	13,88	0,83	1.342.451,4	58.000	14,56	0,85	721.489,7
Costco Wholesale Corp	USD	894	203,71	6,53	1.188.849,0	690	293,92	6,66	1.350.071,6
Ctrip.com International Ltd	USD	2.929	27,06	6,53	517.397,1				
DCC PLC	GBP	2.589	59,85	8,31	1.288.267,6	1.468	65,44	8,82	847.192,0
Devon Energy Corp	USD	2.657	22,54	6,53	390.951,0	4.505	25,97	6,66	778.834,7
Gilead Sciences Inc	USD	2.205	62,55	6,53	900.352,8	1.290	64,98	6,66	558.017,7
InterXion Holding NV	USD	2.735	54,16	6,53	966.969,6	991	83,81	6,66	552.901,9
Itau Unibanco Holding SA	USD	30.873	9,14	6,53	1.842.051,8	22.841	9,15	6,66	1.391.280,7
Kellogg Co	USD	1.113	57,01	6,53	414.212,3	1.514	69,16	6,66	697.042,8
Koninklijke Philips NV	EUR	5.109	30,93	7,46	1.179.222,8	1.748	43,52	7,47	568.453,9
Lear Corp	USD	1.111	122,86	6,53	891.048,6	251	137,20	6,66	229.248,4
Macquarie Group Ltd	AUD	2.480	108,65	4,60	1.238.314,3	1.497	137,85	4,68	965.676,3
Marudai Food Co Ltd	JPY	6.600	1.728,00	0,06	678.576,0	6.400	2.277,00	0,06	892.672,0
Garmin Ltd	USD	2.500	63,32	6,53	1.033.374,5	1.120	97,56	6,66	727.391,8
Healthpeak Properties Inc	USD					4.560	34,47	6,66	1.046.368,6
Illinois Tool Works Inc	USD	1.019	126,69	6,53	842.739,5	505	179,63	6,66	603.877,4
Intuitive Surgical Inc	USD	370	478,92	6,53	1.156.755,4	248	591,15	6,66	975.950,8
MSCI Inc	USD	950	147,43	6,53	914.294,9	461	258,18	6,66	792.322,7
MultiChoice Group	ZAR					6.799	116,50	0,48	377.080,1
Nagase & Co Ltd	JPY	11.700	1.515,00	0,06	1.054.652,3	10.400	1.630,00	0,06	1.038.412,4

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk PT	IDR					43.200	10.275,00	0,00	212.851,4
Panasonic Corp	JPY	12.400	990,60	0,06	730.854,3	13.400	1.029,50	0,06	845.045,4
Realty Income Corp	USD					1.667	73,63	6,66	817.088,2
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	366	373,50	6,53	892.377,3	192	375,48	6,66	479.917,5
RingCentral Inc	USD					457	168,67	6,66	513.136,1
ServiceNow Inc	USD					362	282,32	6,66	680.344,3
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	1.500	8.536,00	0,06	761.827,2	800	12.060,00	0,06	590.998,3
Singapore Press Holdings Ltd	SGD	117.900	2,35	4,79	1.326.974,7	36.700	2,18	4,95	396.088,2
Spirit Airlines Inc	USD					1.572	40,31	6,66	421.836,3
Synopsys Inc	USD	1.685	84,24	6,53	926.606,0	937	139,20	6,66	868.275,2
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JPY					2.803	4.332,00	0,06	743.807,3
Twitter Inc	USD					2.502	32,05	6,66	533.818,8
Unilever PLC	GBP					2.881	43,51	8,82	1.105.337,6
Union Pacific Corp	USD	1.621	138,23	6,53	1.462.723,2	928	180,79	6,66	1.116.865,7
Aalberts NV	EUR					1.547	40,01	7,47	462.512,8
Morneau Shepell Inc	CAD	9.300	25,04	4,78	1.113.030,3	6.595	33,79	5,13	1.143.998,1
Norfolk Southern Corp	USD					643	194,13	6,66	830.964,0
Pacific Biosciences of California Inc	USD					3.928	5,14	6,66	134.404,3
Roche Holding AG	CHF	922	243,40	6,62	1.486.070,8	736	314,00	6,87	1.588.743,1
Simon Property Group Inc	USD	346	167,99	6,53	379.434,1	251	148,96	6,66	248.898,3
Tabula Rasa HealthCare Inc	USD	722	63,76	6,53	300.512,4	1.235	48,68	6,66	400.217,5
Toyota Motor Corp	JPY	4.000	6.406,00	0,06	1.524.606,4	3.400	7.714,00	0,06	1.606.598,9
Wesfarmers Ltd	AUD					5.709	41,40	4,68	1.106.021,0
Woodward Inc	USD	2.041	74,29	6,53	989.806,2	859	118,44	6,66	677.282,9
Woolworths Group Ltd	AUD					4.933	36,16	4,68	834.723,3
Red Hat Inc	USD	1.226	175,64	6,53	1.405.693,8				
Retail Properties of America Inc	USD	11.811	10,85	6,53	836.552,6	6.678	13,40	6,66	595.703,0
Siemens AG	EUR	1.008	97,38	7,46	732.504,6	1.360	116,54	7,47	1.184.346,6
Verizon Communications Inc	USD	5.727	56,22	6,53	2.101.816,7	3.746	61,40	6,66	1.531.139,3
American International Group Inc	USD					2.589	51,33	6,66	884.671,2
American Water Works Co Inc	USD					955	122,85	6,66	781.010,9
ArcelorMittal SA	EUR					5.647	15,64	7,47	660.047,1
Baxter International Inc	USD	2.432	65,82	6,53	1.044.956,6	1.336	83,62	6,66	743.695,5

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Corteva Inc	USD					2.359	29,56	6,66	464.206,2
Diageo PLC	GBP					4.372	32,01	8,82	1.233.986,7
Electronic Arts Inc	USD					840	107,51	6,66	601.183,0
Evotec SE	EUR					1.562	23,05	7,47	269.040,0
Global Payments Inc	USD					939	182,56	6,66	1.141.168,5
M&G PLC	GBP					7.980	2,37	8,82	166.928,3
Mastercard Inc	USD	1.902	188,65	6,53	2.342.308,8	1.129	298,59	6,66	2.244.128,7
Nissin Kogyo Co Ltd	JPY	9.900	1.398,00	0,06	823.480,2				
Novartis AG	CHF	2.720	84,04	6,62	1.513.711,0	2.041	91,90	6,87	1.289.450,6
Prosperity Bancshares Inc	USD	2.552	62,30	6,53	1.037.876,2	2.234	71,89	6,66	1.069.129,2
Secom Co Ltd	JPY	1.700	9.114,00	0,06	921.868,0	1.000	9.777,00	0,06	598.900,3
TAL Education Group	USD	2.557	26,68	6,53	445.341,7	260	48,20	6,66	83.425,5
Tata Motors Ltd	USD	10.373	12,18	6,53	824.761,7	7.908	12,93	6,66	680.681,2
Toppan Printing Co Ltd	JPY	12.500	1.617,00	0,06	1.202.626,7	7.200	2.261,00	0,06	997.199,3
WHA Corp PCL	THB	1.380.200	4,28	0,20	1.192.538,2	1.044.700	3,88	0,22	907.168,4
Wyndham Hotels & Resorts Inc	USD	1.968	45,37	6,53	582.868,6	1.392	62,81	6,66	582.031,6
Aalberts Industries NV	EUR	4.748	29,05	7,46	1.029.288,0				
AEON Thana Sinsap Thailand PCL	THB					4.700	191,00	0,22	200.907,3
Amphastar Pharmaceuticals Inc	USD					1.669	19,29	6,66	214.322,2
CDW Corp/DE	USD					728	142,84	6,66	692.244,9
Digital Arts Inc	JPY					600	5.580,00	0,06	205.085,2
Dr Reddy's Laboratories Ltd	USD					3.714	40,58	6,66	1.003.303,9
Elanco Animal Health Inc	USD					2.518	29,45	6,66	493.650,5
Entergy Corp	USD					1.329	119,80	6,66	1.059.888,9
EVERTEC Inc	USD					2.737	34,04	6,66	620.215,9
Fox Corp	USD					2.451	36,40	6,66	593.913,6
General Motors Co	USD					2.728	36,60	6,66	664.666,8
Honeywell International Inc	USD					1.777	177,00	6,66	2.093.819,6
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	HKD	4.600	226,60	0,83	869.098,2	6.100	253,00	0,85	1.318.533,3
Husqvarna AB	SEK	20.061	65,70	0,74	970.452,7	12.242	75,02	0,71	653.105,6
Myriad Genetics Inc	USD					2.162	27,23	6,66	391.906,0
Petroleo Brasileiro SA	USD					11.600	14,92	6,66	1.152.140,3
Pinnacle West Capital Corp	USD					1.082	89,93	6,66	647.754,5

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Sandvik AB	SEK	5.740	126,35	0,74	534.002,9	5.694	182,65	0,71	739.590,2
Schroders PLC	GBP	4.905	24,43	8,31	996.259,2	1.961	33,34	8,82	576.574,8
Sika AG	CHF					448	181,85	6,87	560.063,8
Ulta Beauty Inc	USD					199	253,14	6,66	335.345,4
Innoviva Inc	USD					1.519	14,16	6,66	143.185,7
Jardine Matheson Holdings Ltd	USD					1.500	55,60	6,66	555.193,8
Marriott International Inc/MD	USD	1.493	108,56	6,53	1.058.050,7	735	151,43	6,66	740.931,1
Mitsui & Co Ltd	JPY					8.900	1.946,00	0,06	1.060.917,8
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR					462	263,00	7,47	907.951,5
Occidental Petroleum Corp	USD					1.868	41,21	6,66	512.457,7
Pennant Group Inc/The	USD					897	33,07	6,66	197.471,9
QUALCOMM Inc	USD					1.295	88,23	6,66	760.614,5
Rio Tinto PLC	GBP					1.827	45,03	8,82	725.526,0
Stryker Corp	USD					584	209,94	6,66	816.181,2
Sun Life Financial Inc	CAD					2.840	59,21	5,13	863.248,2
TaiDoc Technology Corp	TWD					26.660	130,50	0,22	772.611,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	USD	13.028	36,91	6,53	3.139.052,8	7.780	58,10	6,66	3.009.083,8
T-Mobile US Inc	USD					1.169	78,42	6,66	610.267,0
Tripod Technology Corp	TWD					35.000	125,50	0,22	975.443,6
ViacomCBS Inc	USD					2.153	41,98	6,66	601.679,2
Yum China Holdings Inc	USD					1.099	48,01	6,66	351.243,2
Amada Holdings Co Ltd	JPY	17.000	988,00	0,06	999.347,8	9.800	1.250,00	0,06	750.386,5
Ensc0 PLC	USD	12.500	3,56	6,53	290.493,8				
Evotec AG	EUR	2.200	17,37	7,46	285.087,1				
Faurecia SA	EUR	1.791	33,07	7,46	441.987,3				
Goodman Group	AUD	26.000	10,63	4,60	1.270.153,2	10.139	13,37	4,68	634.350,8
Spire Inc	USD	2.913	74,08	6,53	1.408.699,2	773	83,31	6,66	428.701,7
adidas AG	EUR					400	289,80	7,47	866.210,2
Alexandria Real Estate Equities Inc	USD					515	161,58	6,66	553.953,6
ANSYS Inc	USD					349	257,41	6,66	598.038,9
Baozun Inc	USD					1.305	33,12	6,66	287.726,2
Black Knight Inc	USD					1.940	64,48	6,66	832.732,1

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Fast Retailing Co Ltd	JPY			
Millicom International Cellular SA	SEK			
Prudential Financial Inc	USD			
Prudential PLC	GBP			
Sherwin-Williams Co/The	USD			
Total			380.839.705,6	
Likvider mm.				
Likvider mm.	DKK		1,00	1.493.271,1
Total				1.493.271,1
Spot				
Spot IDR vs. USD (00020831)	IDR	-5.965.116		-19,1
Total				-19,1

	200	65.000,00	0,06	796.328,5
	390	448,60	0,71	124.416,5
	355	93,74	6,66	221.529,7
	4.080	14,49	8,82	521.364,0
	192	583,54	6,66	745.848,2
				404.372.946,5
			1,00	2.611.289,3
				2.611.289,3

INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL

	Valuta	Beholdning i stk.	Kurs	Valuta kurs	Kursværdi i kr
Aktier					
Accenture PLC	USD	1.588	141,01	6,53	1.461.763,9
Aon PLC	USD	1.434	145,36	6,53	1.360.726,6
AvalonBay Communities Inc	USD	1.652	174,05	6,53	1.876.985,4
BCE Inc	CAD	4.800	53,93	4,78	1.237.261,1
Becton Dickinson and Co	USD	1.132	225,32	6,53	1.665.033,6
CH Robinson Worldwide Inc	USD	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	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	500	245,21	6,53	800.359,3
Fidelity National Information Services Inc	USD	1.772	102,55	6,53	1.186.249,9
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	EUR	1.510	56,64	7,46	638.234,4
Harris Corp	USD	589	134,65	6,53	517.724,2
Humana Inc	USD	500	286,48	6,53	935.063,6
Industria de Diseno Textil SA	EUR	11.063	22,35	7,46	1.845.144,9
Innogy SE	EUR	2.330	40,73	7,46	708.191,0
International Business Machines Corp	USD	1.000	113,67	6,53	742.032,1
Jack Henry & Associates Inc	USD	1.403	126,52	6,53	1.158.760,5

	Beholdning i stk.	Kurs	Valuta kurs	Kursværdi i kr
	2.767	210,57	6,66	3.878.682,3
	2.027	208,29	6,66	2.810.610,9
	2.421	209,70	6,66	3.379.650,4
	8.700	60,16	5,13	2.686.886,9
	932	271,97	6,66	1.687.390,0
	2.281	78,20	6,66	1.187.437,1
	2.679	68,84	6,66	1.227.699,7
	3.290	142,15	6,66	3.113.302,5
	829	119,80	6,66	661.134,6
	709	300,86	6,66	1.420.002,9
	3.911	139,09	6,66	3.621.281,5
	500	366,52	6,66	1.219.961,8
	11.678	31,45	7,47	2.744.441,8
	2.053	134,04	6,66	1.831.900,7
	3.035	145,67	6,66	2.943.116,0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	2.794	10,34	7,46	215.589,2	5.394	14,67	7,47	591.095,9
Kinross Gold Corp	CAD	28.000	4,40	4,78	588.844,2	44.200	6,16	5,13	1.397.736,4
L Brands Inc	USD	2.500	25,67	6,53	418.931,2				
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	ILS	2.600	63,14	1,75	286.787,8	5.913	92,00	1,93	1.048.460,2
Aeroports de Paris	EUR	454	165,50	7,46	560.704,3	794	176,10	7,47	1.044.827,9
Allstate Corp/The	USD	4.198	82,63	6,53	2.264.420,1	4.797	112,45	6,66	3.590.936,6
Altria Group Inc	USD	6.179	49,39	6,53	1.992.205,1	4.853	49,91	6,66	1.612.413,5
Automatic Data Processing Inc	USD	1.600	131,12	6,53	1.369.511,7	2.021	170,50	6,66	2.293.872,4
Bankinter SA	EUR	22.311	7,02	7,46	1.168.456,2	30.811	6,53	7,47	1.503.892,8
Beiersdorf AG	EUR	2.680	91,16	7,46	1.823.136,4	3.288	106,65	7,47	2.620.339,6
Berkshire Hathaway Inc	USD	1.836	204,18	6,53	2.447.161,9	1.928	226,50	6,66	2.907.058,6
Camden Property Trust	USD	756	88,05	6,53	434.538,2	1.376	106,10	6,66	971.879,4
Darden Restaurants Inc	USD	600	99,86	6,53	391.128,7	1.290	109,01	6,66	936.126,7
Equity Residential	USD	2.478	66,01	6,53	1.067.794,9	3.478	80,92	6,66	1.873.544,5
Exxon Mobil Corp	USD	4.500	68,19	6,53	2.003.134,1	6.061	69,78	6,66	2.815.488,8
Fiserv Inc	USD	3.043	73,49	6,53	1.459.845,9	5.044	115,63	6,66	3.882.613,5
Goldcorp Inc	CAD	17.600	13,37	4,78	1.124.692,5				
Lawson Inc	JPY	1.600	6.950,00	0,06	661.630,6	1.900	6.190,00	0,06	720.432,3
Markel Corp	USD	307	1.038,05	6,53	2.080.335,9	376	1.143,17	6,66	2.861.391,1
MEIJI Holdings Co Ltd	JPY	800	8.960,00	0,06	426.490,0	800	7.380,00	0,06	361.655,7
Merck & Co Inc	USD	2.300	76,41	6,53	1.147.241,5	4.706	90,95	6,66	2.849.267,2
Atlantia SpA	EUR	5.900	18,07	7,46	795.591,6	5.900	20,79	7,47	916.582,2
AutoZone Inc	USD	208	838,34	6,53	1.138.309,5	391	1.191,31	6,66	3.100.845,3
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	15.000	4,64	7,46	518.881,1	22.579	4,98	7,47	840.737,7
Barrick Gold Corp	CAD	32.800	18,43	4,78	2.889.275,1	77.475	24,12	5,13	9.593.149,0
Broadridge Financial Solutions Inc	USD	1.087	96,25	6,53	682.978,6	2.128	123,54	6,66	1.750.079,5
Chubb Ltd	USD	2.361	129,18	6,53	1.990.985,5	3.872	155,66	6,66	4.012.277,2
CMS Energy Corp	USD	1.603	49,65	6,53	519.552,7	3.809	62,84	6,66	1.593.403,3
Coca-Cola Co/The	USD	11.598	47,35	6,53	3.584.923,6	18.915	55,35	6,66	6.969.514,5
Compass Group PLC	GBP	5.000	16,50	8,31	685.904,8	5.000	18,90	8,82	833.382,3
Constellation Brands Inc	USD	798	160,82	6,53	837.760,3				
Dassault Systemes SE	EUR	2.284	103,70	7,46	1.767.481,6	1.824	146,55	7,47	1.997.448,4
Elisa OYJ	EUR	5.390	36,08	7,46	1.451.227,0	7.500	49,25	7,47	2.760.148,2

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

EMS-Chemie Holding AG	CHF	184	467,00	6,62	569.013,7				
Enagas SA	EUR	6.579	23,61	7,46	1.159.140,1				
Eutelsat Communications SA	EUR	1.300	17,21	7,46	166.908,4	1.300	14,49	7,47	140.759,2
Groupe Bruxelles Lambert SA	EUR	2.961	76,08	7,46	1.681.082,2	3.831	93,96	7,47	2.689.800,5
Kerry Group PLC	EUR	230	86,50	7,46	148.465,0	2.096	111,10	7,47	1.740.084,1
McDonald's Holdings Co Japan Ltd	JPY	1.700	4.660,00	0,06	471.352,3	5.300	5.240,00	0,06	1.701.202,7
Microsoft Corp	USD	1.264	101,57	6,53	838.087,5	2.564	157,70	6,66	2.691.710,0
Nitori Holdings Co Ltd	JPY	600	13.730,00	0,06	490.154,1	600	17.225,00	0,06	633.081,2
Philip Morris International Inc	USD	1.187	66,76	6,53	517.301,7	2.042	85,09	6,66	1.156.678,9
Realty Income Corp	USD	1.654	63,04	6,53	680.657,3	2.152	73,63	6,66	1.054.813,4
Sankyo Co Ltd	JPY	1.000	4.180,00	0,06	248.706,5	2.000	3.625,00	0,06	444.106,3
Mizuho Financial Group Inc	JPY	39.500	170,30	0,06	400.241,9	133.700	168,30	0,06	1.378.365,6
Nomura Real Estate Master Fund Inc	JPY	135	144.400,00	0,06	1.159.876,6	157	185.600,00	0,06	1.784.952,0
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				
Paychex Inc	USD	3.500	65,15	6,53	1.488.535,8	7.208	85,06	6,66	4.081.489,8
Royal Mail PLC	GBP	10.000	2,72	8,31	226.223,9				
Secom Co Ltd	JPY	1.500	9.114,00	0,06	813.413,0	2.200	9.777,00	0,06	1.317.580,6
Telia Co AB	SEK	22.900	41,98	0,74	707.838,8	40.600	40,25	0,71	1.162.106,5
Vonovia SE	EUR	5.260	39,59	7,46	1.554.001,0	6.039	48,00	7,47	2.166.063,5
Walmart Inc	USD	4.483	93,15	6,53	2.726.016,1	5.975	118,84	6,66	4.726.929,3
WP Carey Inc	USD	3.000	65,34	6,53	1.279.608,8	6.142	80,04	6,66	3.272.619,0
Aena SME SA	EUR	1.447	135,75	7,46	1.465.846,2	3.387	170,50	7,47	4.315.235,4
Ameren Corp	USD	1.189	65,23	6,53	506.297,8	1.701	76,80	6,66	869.649,2
Bank Leumi Le-Israel BM	ILS	14.500	22,60	1,75	572.478,6	22.992	25,14	1,93	1.114.033,5
Church & Dwight Co Inc	USD	2.300	65,76	6,53	987.339,4	5.110	70,34	6,66	2.392.774,8
Coloplast A/S	DKK	1.760	605,00	1,00	1.064.800,0	3.480	826,40	1,00	2.875.872,0
Comcast Corp	USD	3.800	34,05	6,53	844.651,5	6.700	44,97	6,66	2.005.747,4
Davide Campari-Milano SpA	EUR					7.000	8,14	7,47	425.782,1
DENTSPLY SIRONA Inc	USD					1.031	56,59	6,66	388.397,9
Ecolab Inc	USD	891	147,35	6,53	857.047,1	1.561	192,99	6,66	2.005.470,5
Equity LifeStyle Properties Inc	USD					4.000	70,39	6,66	1.874.344,9

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Erie Indemnity Co	USD					284	166,00	6,66	313.837,6
EssilorLuxottica SA	EUR	2.176	110,45	7,46	1.793.513,5	3.380	135,80	7,47	3.429.899,4
Geberit AG	CHF	129	382,30	6,62	326.574,3	283	543,20	6,87	1.056.799,0
Genuine Parts Co	USD	1.514	96,02	6,53	948.996,0	1.514	106,23	6,66	1.070.660,1
Henkel AG & Co KGaA	EUR	553	85,75	7,46	353.866,4	1.743	84,00	7,47	1.094.061,1
Honeywell International Inc	USD	600	132,12	6,53	517.483,7	1.100	177,00	6,66	1.296.117,9
Japan Post Bank Co Ltd	JPY	17.900	1.210,00	0,06	1.288.692,2	24.800	1.050,00	0,06	1.595.107,3
JM Smucker Co/The	USD	1.000	93,49	6,53	610.298,1	2.911	104,13	6,66	2.017.886,0
Keio Corp	JPY					700	6.610,00	0,06	283.431,7
Mondelez International Inc	USD					1.500	55,08	6,66	550.001,3
NEC Corp	JPY	5.100	3.265,00	0,06	990.750,2	9.500	4.520,00	0,06	2.630.334,3
Newmont Goldcorp Corp	USD					38.775	43,45	6,66	11.215.538,9
Oracle Corp	USD	2.812	45,15	6,53	828.800,3	5.997	52,98	6,66	2.115.069,1
Nippon Telegraph & Telephone Corp	JPY	6.800	4.482,00	0,06	1.813.391,5	25.600	2.757,00	0,06	4.323.402,2
Progressive Corp/The	USD	1.670	60,33	6,53	657.698,1	3.389	72,39	6,66	1.633.159,9
Sanofi	EUR	1.140	75,66	7,46	643.652,2	1.140	89,62	7,47	763.439,6
Singapore Telecommunications Ltd	SGD	132.100	2,93	4,79	1.853.751,0	168.300	3,37	4,95	2.807.910,9
Sysco Corp	USD	1.220	62,66	6,53	499.030,4	2.971	85,54	6,66	1.691.805,6
Target Corp	USD	814	66,09	6,53	351.185,8	975	128,21	6,66	832.156,6
TJX Cos Inc/The	USD	8.482	44,74	6,53	2.477.257,0	7.201	61,06	6,66	2.927.036,7
United Urban Investment Corp	JPY	85	170.200,00	0,06	860.774,3	157	203.600,00	0,06	1.958.061,5
US Bancorp	USD	5.959	45,70	6,53	1.777.732,5	8.729	59,29	6,66	3.445.279,8
WEC Energy Group Inc	USD	2.970	69,26	6,53	1.342.813,7	6.048	92,23	6,66	3.713.321,5
Air Products & Chemicals Inc	USD					785	234,99	6,66	1.227.997,8
American Financial Group Inc/OH	USD					1.011	109,65	6,66	737.969,4
Amphenol Corp	USD	1.000	81,02	6,53	528.894,5	2.634	108,23	6,66	1.897.763,1
Aroundtown SA	EUR					24.100	7,98	7,47	1.437.813,2
Cboe Global Markets Inc	USD					2.294	120,00	6,66	1.832.539,0
Chevron Corp	USD	667	108,79	6,53	473.687,2	1.434	120,51	6,66	1.150.405,1
Citrix Systems Inc	USD					4.066	110,90	6,66	3.001.770,5
Colruyt SA	EUR	2.440	62,24	7,46	1.133.285,8	3.390	46,48	7,47	1.177.418,1
Daiwa House REIT Investment Corp	JPY					77	283.600,00	0,06	1.337.660,4
Eni SpA	EUR	8.100	13,75	7,46	831.006,8	19.091	13,85	7,47	1.975.231,1

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Erste Group Bank AG	EUR					4.100	33,56	7,47	1.028.183,7
Everest Re Group Ltd	USD	600	217,76	6,53	852.915,8	1.904	276,84	6,66	3.508.927,1
Hamamatsu Photonics KK	JPY	2.000	3.695,00	0,06	439.698,8	2.000	4.495,00	0,06	550.691,8
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	98.870	1,94	7,46	1.431.204,0	98.870	2,35	7,47	1.735.082,0
Lamb Weston Holdings Inc	USD					3.023	86,03	6,66	1.731.277,3
Mapfre SA	EUR					61.001	2,36	7,47	1.075.756,2
McCormick & Co Inc/MD	USD	2.452	139,24	6,53	2.228.749,7	2.214	169,73	6,66	2.501.582,2
Merck KGaA	EUR					1.580	105,35	7,47	1.243.817,1
MTR Corp Ltd	HKD	30.500	41,20	0,83	1.047.727,1	47.500	46,05	0,85	1.868.805,1
Novo Nordisk A/S	DKK					3.186	386,65	1,00	1.231.866,9
Simon Property Group Inc	USD	1.047	167,99	6,53	1.148.172,0	1.947	148,96	6,66	1.930.697,2
Swiss Re AG	CHF	1.800	90,12	6,62	1.074.191,5	8.687	108,70	6,87	6.491.507,5
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JPY					1.200	4.332,00	0,06	318.433,4
Telenet Group Holding NV	EUR	1.122	40,60	7,46	339.937,4	2.149	40,06	7,47	643.298,1
United Overseas Bank Ltd	SGD	2.300	24,57	4,79	270.653,7	7.700	26,41	4,95	1.006.765,7
Ventas Inc	USD	1.678	58,59	6,53	641.789,0	2.847	57,74	6,66	1.094.316,1
Visa Inc	USD	2.644	131,94	6,53	2.277.271,2	4.245	187,90	6,66	5.309.859,5
Vodafone Group PLC	GBP	11.500	1,53	8,31	146.189,2	11.500	1,47	8,82	148.839,4
Walt Disney Co/The	USD	900	109,65	6,53	644.210,8	2.640	144,63	6,66	2.541.797,0
Wells Fargo & Co	USD					2.216	53,80	6,66	793.652,9
Shimamura Co Ltd	JPY	900	8.400,00	0,06	449.813,6				
Synopsys Inc	USD	900	84,24	6,53	494.923,1				
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	17.591	3,42	7,46	448.686,1	57.591	2,58	7,47	1.112.018,5
UCB SA	EUR	1.420	71,30	7,46	755.540,8	2.210	70,90	7,47	1.170.855,8
Welltower Inc	USD	768	69,41	6,53	347.984,7	1.568	81,78	6,66	853.634,0
WR Berkley Corp	USD	1.900	73,91	6,53	916.713,5	6.311	69,10	6,66	2.903.051,8
Abbott Laboratories	USD	1.000	72,33	6,53	472.166,6	2.572	86,86	6,66	1.487.199,9
Aflac Inc	USD	3.200	45,56	6,53	951.722,9	3.928	52,90	6,66	1.383.266,0
Air Liquide SA	EUR					550	126,20	7,47	518.665,0
Apple Inc	USD	532	157,74	6,53	547.810,4	532	293,65	6,66	1.039.968,5
Assicurazioni Generali SpA	EUR					17.748	18,40	7,47	2.439.574,7
Black Knight Inc	USD					4.243	64,48	6,66	1.821.279,6
Coca-Cola European Partners PLC	USD	2.242	45,85	6,53	671.045,2	2.840	50,88	6,66	961.931,2

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Costco Wholesale Corp	USD	610	203,71	6,53	811.183,3	810	293,92	6,66	1.584.866,6
Covivio	EUR					600	101,20	7,47	453.729,1
Franco-Nevada Corp	CAD	5.600	95,73	4,78	2.562.275,3	9.100	134,09	5,13	6.264.120,2
Galp Energia SGPS SA	EUR	6.472	13,80	7,46	666.254,7	9.672	14,90	7,47	1.076.880,4
Hang Seng Bank Ltd	HKD	11.700	175,80	0,83	1.714.967,3	11.700	161,00	0,85	1.609.357,4
Hartford Financial Services Group Inc/The	USD					5.378	60,77	6,66	2.175.647,8
Healthpeak Properties Inc	USD					5.509	34,47	6,66	1.264.132,6
HKT Trust & HKT Ltd	HKD	80.000	11,28	0,83	752.402,4	125.000	10,98	0,85	1.172.608,7
Intercontinental Exchange Inc	USD					1.400	92,55	6,66	862.547,5
Japan Post Holdings Co Ltd	JPY	6.900	1.265,00	0,06	519.338,4	28.900	1.026,00	0,06	1.816.327,3
Japan Prime Realty Investment Corp	JPY	39	417.000,00	0,06	967.634,8	39	476.500,00	0,06	1.138.351,6
Johnson & Johnson	USD	4.304	129,05	6,53	3.625.827,1	7.125	145,87	6,66	6.918.778,2
Kirkland Lake Gold Ltd	CAD					8.100	57,24	5,13	2.380.164,3
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	9.051	22,08	7,46	1.490.998,9	11.723	22,30	7,47	1.953.040,1
Kyushu Railway Co	JPY					7.700	3.650,00	0,06	1.721.601,0
McDonald's Corp	USD	2.712	177,57	6,53	3.143.663,8	5.188	197,61	6,66	6.824.760,9
Medtronic PLC	USD	2.800	90,96	6,53	1.662.590,5	4.575	113,45	6,66	3.455.207,7
Nissan Motor Co Ltd	JPY	13.800	880,30	0,06	722.804,1	22.700	636,10	0,06	884.504,7
Oriental Land Co Ltd/Japan	JPY	2.000	11.055,00	0,06	1.315.526,4	2.600	14.880,00	0,06	2.369.873,6
Orkla ASA	NOK					16.071	88,96	0,76	1.083.080,6
PepsiCo Inc	USD	5.103	110,48	6,53	3.680.324,0	8.387	136,67	6,66	7.630.594,8
Quest Diagnostics Inc	USD					1.300	106,79	6,66	924.171,3
Sempra Energy	USD	1.360	108,19	6,53	960.512,1	960	151,48	6,66	968.066,3
Sodexo SA	EUR	1.145	89,50	7,46	764.730,8	1.576	105,65	7,47	1.244.201,2
Swiss Prime Site AG	CHF	2.041	79,55	6,62	1.075.155,3	3.001	111,90	6,87	2.308.565,9
Proximus SADP	EUR	4.793	23,62	7,46	844.826,2	10.218	25,52	7,47	1.948.549,6
Ryman Healthcare Ltd	NZD	10.800	10,74	4,38	507.733,7	10.800	16,33	4,49	792.076,3
Sampo Oyj	EUR	8.962	38,41	7,46	2.568.794,1	14.562	38,91	7,47	4.233.964,0
SATS Ltd	SGD					11.000	5,06	4,95	275.557,7
Toho Co Ltd/Tokyo	JPY					2.100	4.545,00	0,06	584.658,3
Toyo Suisan Kaisha Ltd	JPY	1.500	3.835,00	0,06	342.268,9	1.500	4.630,00	0,06	425.423,2
Tryg A/S	DKK	4.000	163,90	1,00	655.600,0	6.724	197,50	1,00	1.327.990,0
WABCO Holdings Inc	USD					1.800	135,50	6,66	1.623.642,3

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Waste Management Inc	USD	4.986	88,99	6,53	2.896.478,4	8.671	113,96	6,66	6.578.095,6
Yamada Denki Co Ltd	JPY	22.300	527,00	0,06	699.240,0	33.400	578,00	0,06	1.182.560,1
American Electric Power Co Inc	USD	3.756	74,74	6,53	1.832.548,6	6.456	94,51	6,66	4.061.812,2
ANDRITZ AG	EUR	2.062	40,12	7,46	617.347,4				
AT&T Inc	USD	13.155	28,54	6,53	2.450.877,7	16.862	39,08	6,66	4.386.743,1
Athene Holding Ltd	USD	1.100	39,83	6,53	286.009,1				
Chr Hansen Holding A/S	DKK	1.020	576,60	1,00	588.132,0	1.312	529,40	1,00	694.572,8
Consolidated Edison Inc	USD	5.790	76,46	6,53	2.889.945,7	11.513	90,47	6,66	6.933.805,5
DBS Group Holdings Ltd	SGD	3.400	23,69	4,79	385.766,9	7.000	25,88	4,95	896.874,4
ABC-Mart Inc	JPY	1.000	6.080,00	0,06	361.754,9	1.700	7.440,00	0,06	774.766,4
Astellas Pharma Inc	JPY	8.000	1.401,50	0,06	667.104,6				
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	3	73.300,00	6,62	1.456.173,9	4	85.500,00	6,87	2.351.106,5
Clorox Co/The	USD	1.200	154,14	6,53	1.207.461,9	2.000	153,54	6,66	2.044.231,6
Dollar General Corp	USD	1.343	108,08	6,53	947.541,3	2.843	155,98	6,66	2.952.054,2
DTE Energy Co	USD	2.327	110,30	6,53	1.675.516,5	2.901	129,87	6,66	2.508.043,9
Endesa SA	EUR	5.900	20,13	7,46	886.290,0	6.857	23,79	7,47	1.218.971,4
Ferrovial SA	EUR	4.725	17,70	7,46	623.925,1	4.725	26,97	7,47	952.242,7
Fidelity National Financial Inc	USD	1.456	31,44	6,53	298.827,6	4.556	45,35	6,66	1.375.433,4
GlaxoSmithKline PLC	GBP	2.500	14,91	8,31	309.945,8	4.855	17,79	8,82	761.689,0
Hershey Co/The	USD	1.300	107,18	6,53	909.565,4	5.341	146,98	6,66	5.225.879,3
Japan Real Estate Investment Corp	JPY	34	616.000,00	0,06	1.246.150,3	58	720.000,00	0,06	2.558.052,2
Japan Retail Fund Investment Corp	JPY	66	219.500,00	0,06	861.964,3	143	233.300,00	0,06	2.043.617,8
KDDI Corp	JPY	6.300	2.624,00	0,06	983.592,5	8.700	3.253,00	0,06	1.733.613,3
Kuehne + Nagel International AG	CHF	938	126,35	6,62	784.812,8	1.166	163,20	6,87	1.308.172,2
L'Oreal SA	EUR	760	201,20	7,46	1.141.094,5				
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	JPY	4.100	1.581,00	0,06	385.679,5				
Moncler SpA	EUR	3.064	28,93	7,46	661.480,8				
Travelers Cos Inc/The	USD	1.304	119,75	6,53	1.019.365,5	2.511	136,95	6,66	2.289.218,8
Xcel Energy Inc	USD	5.454	49,27	6,53	1.754.181,5	9.882	63,49	6,66	4.176.656,3
Fresnillo PLC	GBP	4.000	8,60	8,31	286.001,5				
Gecina SA	EUR	470	113,00	7,46	396.329,5				
Home Depot Inc/The	USD	1.493	171,82	6,53	1.674.597,1	1.611	218,38	6,66	2.342.000,4
Hormel Foods Corp	USD	2.645	42,68	6,53	736.931,1	15.335	45,11	6,66	4.605.058,6

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Intuit Inc	USD	354	196,85	6,53	454.899,5	354	261,93	6,66	617.258,5
Nagoya Railroad Co Ltd	JPY	4.200	2.896,00	0,06	723.700,2	7.700	3.390,00	0,06	1.598.966,4
Oracle Corp Japan	JPY	800	7.000,00	0,06	333.195,3	1.100	9.950,00	0,06	670.447,3
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	SGD	16.900	11,26	4,79	911.393,8	43.400	10,98	4,95	2.359.181,6
Public Storage	USD	1.679	202,41	6,53	2.218.500,2	3.020	212,96	6,66	4.281.377,7
Raytheon Co	USD	1.116	153,35	6,53	1.117.184,2				
RenaissanceRe Holdings Ltd	USD	1.300	133,70	6,53	1.134.623,0	1.906	196,02	6,66	2.487.149,2
Schindler Holding AG	CHF	365	190,60	6,62	460.684,7				
Spark New Zealand Ltd	NZD	49.720	4,15	4,38	903.206,8	49.720	4,33	4,49	966.887,8
Swisscom AG	CHF	917	469,70	6,62	2.852.186,4	1.261	512,60	6,87	4.443.650,5
Thales SA	EUR	981	102,00	7,46	746.705,3				
VF Corp	USD	900	71,34	6,53	419.133,6				
AGNC Investment Corp	USD	11.602	17,54	6,53	1.328.431,8	25.202	17,68	6,66	2.966.168,5
American Water Works Co Inc	USD					600	122,85	6,66	490.687,5
Brown & Brown Inc	USD					4.320	39,48	6,66	1.135.375,3
CaixaBank SA	EUR					34.758	2,80	7,47	726.720,4
Canon Inc	JPY	6.600	3.001,00	0,06	1.178.476,0	28.500	2.986,50	0,06	5.213.823,0
Carlsberg A/S	DKK					1.920	993,80	1,00	1.908.096,0
CDK Global Inc	USD					2.300	54,68	6,66	837.211,0
Check Point Software Technologies Ltd	USD					700	110,96	6,66	517.062,5
Cincinnati Financial Corp	USD					943	105,15	6,66	660.084,5
Cisco Systems Inc	USD	2.500	43,33	6,53	707.140,2	6.180	47,96	6,66	1.973.086,9
Deutsche Wohnen SE	EUR	4.734	40,00	7,46	1.413.085,0	7.424	36,42	7,47	2.020.425,4
Nestle SA	CHF	8.580	79,80	6,62	4.533.965,2	13.590	104,78	6,87	9.789.129,0
Novartis AG	CHF	2.477	84,04	6,62	1.378.478,7	4.426	91,90	6,87	2.796.231,5
NTT DOCOMO Inc	JPY	27.400	2.472,50	0,06	4.030.859,6	41.500	3.038,00	0,06	7.722.977,6
Orange SA	EUR	18.959	14,16	7,46	2.002.651,4	51.447	13,12	7,47	5.043.810,9
Procter & Gamble Co/The	USD	3.862	91,92	6,53	2.317.389,9	6.237	124,90	6,66	5.185.811,7
RELX PLC	GBP	1.100	16,17	8,31	147.835,3	1.100	19,06	8,82	184.847,7
Ross Stores Inc	USD	2.778	83,20	6,53	1.508.802,5	2.076	116,42	6,66	1.608.916,5
Snam SpA	EUR	51.728	3,82	7,46	1.474.196,5				
Suntory Beverage & Food Ltd	JPY	4.000	4.960,00	0,06	1.180.463,3	6.100	4.545,00	0,06	1.698.293,0
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	25.500	4,95	7,46	942.515,6	25.500	5,95	7,47	1.134.524,6

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Wheaton Precious Metals Corp	CAD	12.700	26,65	4,78	1.617.672,7	21.800	38,64	5,13	4.324.301,0
Yum! Brands Inc	USD	2.198	91,92	6,53	1.318.908,1	6.700	100,73	6,66	4.492.749,4
ANA Holdings Inc	JPY					5.600	3.642,00	0,06	1.249.329,2
Anthem Inc	USD	258	262,63	6,53	442.324,4	608	302,03	6,66	1.222.453,1
Booz Allen Hamilton Holding Corp	USD					897	71,13	6,66	424.740,6
Campbell Soup Co	USD	1.300	32,99	6,53	279.964,2	2.800	49,42	6,66	921.169,0
F5 Networks Inc	USD	819	162,03	6,53	866.275,7	1.601	139,65	6,66	1.488.369,7
H Lundbeck A/S	DKK					950	254,40	1,00	241.680,0
Jardine Matheson Holdings Ltd	USD					2.400	55,60	6,66	888.310,1
Kimberly-Clark Corp	USD	800	113,94	6,53	595.035,7	1.600	137,55	6,66	1.465.072,6
Koninklijke KPN NV	EUR					77.326	2,63	7,47	1.520.237,0
Newcrest Mining Ltd	AUD	10.815	21,80	4,60	1.083.508,9	25.590	30,25	4,68	3.622.418,8
NextEra Energy Inc	USD	2.900	173,82	6,53	3.290.596,0	4.640	242,16	6,66	7.479.954,3
Palo Alto Networks Inc	USD	200	188,35	6,53	245.907,9	377	231,25	6,66	580.365,6
Pan Pacific International Holdings Corp	JPY					2.400	1.811,00	0,06	266.243,3
Pfizer Inc	USD	7.332	43,65	6,53	2.089.216,9	10.932	39,18	6,66	2.851.298,0
Republic Services Inc	USD	3.900	72,09	6,53	1.835.339,7	11.129	89,63	6,66	6.640.306,0
SCOR SE	EUR	1.800	39,40	7,46	529.235,3	2.897	37,42	7,47	810.060,0
Singapore Airlines Ltd	SGD	7.600	9,42	4,79	342.882,6	26.100	9,04	4,95	1.168.095,2
Telefonica SA	EUR	12.000	7,34	7,46	657.200,9	58.931	6,23	7,47	2.742.127,1
Telenor ASA	NOK					26.939	157,45	0,76	3.213.270,1
T-Mobile US Inc	USD					3.001	78,42	6,66	1.566.647,9
Unilever NV	EUR					4.754	51,23	7,47	1.819.903,8
Annaly Capital Management Inc	USD	31.336	9,82	6,53	2.008.777,6	59.643	9,42	6,66	3.740.149,3
Axel Springer SE	EUR	662	49,38	7,46	243.943,4				
Baloise Holding AG	CHF	1.123	135,40	6,62	1.006.900,2	703	175,00	6,87	845.745,3
Bank Hapoalim BM	ILS	12.000	23,65	1,75	495.787,0	20.100	28,65	1,93	1.109.882,3
Burlington Stores Inc	USD	71	162,67	6,53	75.395,0	571	228,03	6,66	866.775,6
Cigna Corp	USD	489	189,92	6,53	606.256,5				
Conagra Brands Inc	USD	2.363	21,36	6,53	329.489,7				
Danaher Corp	USD	1.200	103,12	6,53	807.794,6	2.400	153,48	6,66	2.452.119,3
Dominion Energy Inc	USD	3.435	71,46	6,53	1.602.383,9	6.035	82,82	6,66	3.327.293,1
Hasbro Inc	USD	711	81,25	6,53	377.111,5				

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	5.900	55,10	4,78	1.553.793,6	11.400	79,98	5,13	4.680.675,7
Arch Capital Group Ltd	USD	9.800	26,72	6,53	1.709.382,9	13.500	42,89	6,66	3.854.502,9
Baxter International Inc	USD	2.530	65,82	6,53	1.087.064,3	3.971	83,62	6,66	2.210.490,3
Benesse Holdings Inc	JPY	1.500	2.798,00	0,06	249.718,0				
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	86.539	14,57	7,47	9.421.853,1
Eli Lilly & Co	USD	1.200	115,72	6,53	906.497,3	3.100	131,43	6,66	2.712.281,5
Eversource Energy	USD	1.500	65,04	6,53	636.866,8	3.534	85,07	6,66	2.001.343,0
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				
DR Horton Inc	USD					1.400	52,75	6,66	491.619,5
Duke Energy Corp	USD	6.089	86,30	6,53	3.430.311,7	10.114	91,21	6,66	6.141.068,8
Evergy Inc	USD	1.440	56,77	6,53	533.652,1	5.058	65,09	6,66	2.191.652,3
Getlink SE	EUR	7.000	11,73	7,46	612.739,8	12.456	15,51	7,47	1.443.628,0
ISS A/S	DKK	2.225	182,05	1,00	405.061,3	4.325	159,85	1,00	691.351,3
Kellogg Co	USD	3.228	57,01	6,53	1.201.327,4	5.158	69,16	6,66	2.374.733,5
Marsh & McLennan Cos Inc	USD	2.770	79,75	6,53	1.442.073,1	4.376	111,41	6,66	3.245.488,3
Motorola Solutions Inc	USD	2.232	115,04	6,53	1.676.177,0	4.061	161,14	6,66	4.356.271,2
National Retail Properties Inc	USD					3.500	53,62	6,66	1.249.319,2
Nippon Prologis REIT Inc	JPY	62	231.900,00	0,06	855.467,0	76	276.400,00	0,06	1.286.768,9
NVR Inc	USD					37	3.808,41	6,66	938.045,7
Siemens Healthineers AG	EUR					3.753	42,82	7,47	1.200.853,8
Softbank Corp	JPY					15.300	1.459,50	0,06	1.367.868,8
Starbucks Corp	USD	2.400	64,40	6,53	1.008.960,0	4.919	87,92	6,66	2.879.009,2
Stryker Corp	USD	2.000	156,75	6,53	2.046.512,3	2.000	209,94	6,66	2.795.141,2
UnitedHealth Group Inc	USD	1.300	249,12	6,53	2.114.115,8	958	293,98	6,66	1.874.829,8
Zayo Group Holdings Inc	USD					1.800	34,65	6,66	415.197,1
Givaudan SA	CHF	61	2.276,00	6,62	919.369,5	144	3.031,00	6,87	3.000.506,9
Henry Schein Inc	USD	700	78,52	6,53	358.802,2	897	66,72	6,66	398.407,1
NIKE Inc	USD	1.058	74,14	6,53	512.053,2	1.610	101,31	6,66	1.085.817,3
Otsuka Corp	JPY	2.200	3.020,00	0,06	395.312,4				
Red Electrica Corp SA	EUR	6.200	19,50	7,46	901.976,0	10.716	17,93	7,47	1.435.346,6
Roche Holding AG	CHF	1.116	243,40	6,62	1.798.758,2	1.737	314,00	6,87	3.749.519,9

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

RTL Group SA	EUR	1.320	46,70	7,46	460.013,8				
SGS SA	CHF	94	2.210,00	6,62	1.375.650,6				
United Parcel Service Inc	USD	1.200	97,53	6,53	764.005,2				
AMERCO	USD					400	375,82	6,66	1.000.733,5
Arthur J Gallagher & Co	USD					2.284	95,23	6,66	1.447.932,9
Auckland International Airport Ltd	NZD					21.127	8,75	4,49	830.238,7
Bristol-Myers Squibb Co	USD					1.977	64,19	6,66	844.797,5
Cognizant Technology Solutions Corp	USD					1.900	62,02	6,66	784.447,6
FleetCor Technologies Inc	USD					317	287,72	6,66	607.166,6
Hermes International	EUR	857	484,80	7,46	3.100.441,0	963	666,20	7,47	4.793.975,6
O'Reilly Automotive Inc	USD					300	438,26	6,66	875.249,1
Alleghany Corp	USD	300	623,32	6,53	1.220.700,5	230	799,57	6,66	1.224.229,6
Amadeus IT Group SA	EUR	5.520	60,84	7,46	2.506.157,3	4.850	72,80	7,47	2.638.384,1
Aramark	USD	1.400	28,97	6,53	264.760,6				
Daito Trust Construction Co Ltd	JPY	700	15.015,00	0,06	625.365,9				
Laboratory Corp of America Holdings	USD	400	126,36	6,53	329.948,7				
Newmont Mining Corp	USD	15.799	34,65	6,53	3.573.630,6				
Nippon Building Fund Inc	JPY	33	691.000,00	0,06	1.356.759,3	62	795.000,00	0,06	3.019.310,1
Pernod Ricard SA	EUR	479	143,30	7,46	512.226,2	479	159,40	7,47	570.543,5
Poste Italiane SpA	EUR	11.900	6,98	7,46	620.199,2	22.118	10,12	7,47	1.672.596,8
Randgold Resources Ltd	GBP	1.840	65,46	8,31	1.001.391,0				
Societe BIC SA	EUR	500	89,15	7,46	332.637,6				
Tapestry Inc	USD	3.865	33,75	6,53	851.530,3				
Verizon Communications Inc	USD	10.951	56,22	6,53	4.019.031,8	18.795	61,40	6,66	7.682.264,5
American Tower Corp	USD					998	229,82	6,66	1.526.851,9
Broadcom Inc	USD					285	316,02	6,66	599.567,4
Cabot Oil & Gas Corp	USD					2.570	17,41	6,66	297.858,8
Dollar Tree Inc	USD					832	94,05	6,66	520.907,6
Hannover Rueck SE	EUR					1.314	172,30	7,47	1.691.786,5
FamilyMart UNY Holdings Co Ltd	JPY	200	13.910,00	0,06	165.526,7				
General Mills Inc	USD	2.900	38,94	6,53	737.175,3	4.000	53,56	6,66	1.426.195,7
Ingenico Group SA	EUR	500	49,54	7,46	184.844,3				
Lululemon Athletica Inc	USD	300	121,61	6,53	238.159,2				

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Mastercard Inc	USD	1.000	188,65	6,53	1.231.497,8					
Nissin Foods Holdings Co Ltd	JPY	1.500	6.900,00	0,06	615.816,3					
NXP Semiconductors NV	USD	1.000	73,28	6,53	478.368,2					
SAP SE	EUR	3.340	86,93	7,46	2.166.687,0		1.930	120,32	7,47	1.735.242,0
Southern Co/The	USD	9.410	43,92	6,53	2.697.918,2		14.850	63,70	6,66	6.297.155,9
Symrise AG	EUR	847	64,50	7,46	407.683,5		1.676	93,80	7,47	1.174.740,0
UDR Inc	USD	2.161	39,62	6,53	558.915,4		3.661	46,70	6,66	1.138.138,6
adidas AG	EUR						515	289,80	7,47	1.115.245,6
Banco Santander SA	EUR						42.681	3,73	7,47	1.189.620,2
CME Group Inc	USD						2.058	200,72	6,66	2.749.885,3
Japan Airlines Co Ltd	JPY						3.200	3.397,00	0,06	665.877,6
Juniper Networks Inc	USD						7.392	24,63	6,66	1.212.006,4
PCCW Ltd	HKD						111.000	4,61	0,85	437.184,4
Pinnacle West Capital Corp	USD						3.794	89,93	6,66	2.271.331,3
Singapore Exchange Ltd	SGD						11.700	8,86	4,95	513.202,6
Waste Connections Inc	CAD						3.600	117,95	5,13	2.179.830,6
Western Union Co/The	USD						16.033	26,78	6,66	2.858.274,4
Extra Space Storage Inc	USD						2.415	105,62	6,66	1.698.016,3
FUJIFILM Holdings Corp	JPY						4.500	5.230,00	0,06	1.441.660,9
L3Harris Technologies Inc	USD						589	197,87	6,66	775.842,9
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR						1.898	263,00	7,47	3.730.069,0
Nokia Oyj	EUR						11.700	3,30	7,47	288.162,8
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SEK						11.273	81,56	0,71	653.838,8
Zurich Insurance Group AG	CHF						402	397,10	6,87	1.097.418,2
Total					313.254.089,0					686.464.190,6
Likvider mm.										
Likvider mm.	DKK			1,00	1.656.803,5				1,00	4.245.272,2
Total					1.656.803,5					4.245.272,2
Spot										
Spot CHF vs. DKK (00015235)	DKK	67.767								303,2
Spot EUR vs. DKK (00015238)	EUR	38.803								28,9
Total										332,1

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

INDEX Høj Risiko KL

	Valuta	Beholdning i stk.	Kurs	Valuta kurs	Kursværdi i kr	Beholdning i stk.	Kurs	Valuta kurs	Kursværdi i kr
Likvider mm.									
Likvider mm.	DKK			1,00	104.056,8			1,00	220.439,3
Total					104.056,8				220.439,3
Aktier									
Sparinvest INDEX Europa Small Cap	DKK	14.006	150,45	1,00	2.107.176,6	22.228	188,20	1,00	4.183.391,9
Sparinvest INDEX Europa Growth	DKK	22.230	116,76	1,00	2.595.599,7	33.001	152,75	1,00	5.040.749,8
iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	EUR	1.810	88,99	7,46	1.201.919,6	3.182	95,17	7,47	2.262.898,9
Sparinvest INDEX USA Growth	DKK	41.947	102,86	1,00	4.314.851,6	61.665	137,48	1,00	8.477.710,2
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	EUR	2.520	127,76	7,46	2.402.472,8	4.456	134,15	7,47	4.466.843,8
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	2.145	99,99	7,46	1.600.450,3	3.867	105,59	7,47	3.051.138,1
Sparinvest INDEX Japan Growth	DKK	7.976	84,68	1,00	675.402,3	12.182	105,04	1,00	1.279.551,1
Sparinvest INDEX Japan Value	DKK	9.179	103,50	1,00	950.023,1	14.849	119,89	1,00	1.780.181,0
Sparinvest INDEX USA Small Cap	DKK	27.175	126,67	1,00	3.442.122,0	43.990	151,81	1,00	6.678.181,8
iShares EUR Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	EUR	2.177	205,95	8,31	3.727.516,3	3.400	262,63	7,47	6.672.493,5
Sparinvest INDEX Japan Small Cap	DKK	4.409	125,27	1,00	552.309,4	6.807	150,17	1,00	1.022.240,2
Sparinvest INDEX Stabile Obligationer	DKK	6.167	141,13	1,00	870.327,4	12.464	140,33	1,00	1.749.040,7
Sparinvest INDEX Europa Value	DKK	45.487	79,56	1,00	3.619.072,3	74.126	94,93	1,00	7.036.742,0
Sparinvest INDEX Globale Aktier Min. Risiko	DKK	23.868	126,58	1,00	3.021.200,2	37.265	152,97	1,00	5.700.312,8
Sparinvest INDEX Emerging Markets	DKK	27.147	112,43	1,00	3.052.239,8	43.956	135,43	1,00	5.952.809,2
Sparinvest INDEX USA Value	DKK	73.712	81,26	1,00	5.989.620,6	119.170	97,85	1,00	11.660.842,5
Total					40.122.304,1				77.015.127,3

INDEX Lav Risiko KL

	Valuta	Beholdning i stk.	Kurs	Valuta kurs	Kursværdi i kr	Beholdning i stk.	Kurs	Valuta kurs	Kursværdi i kr
Aktier									
iShares EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF	GBP	4.473	128,97	8,31	4.796.016,1	15.075	144,22	7,47	16.246.047,5
Sparinvest INDEX Japan Value	DKK	2.636	103,50	1,00	272.825,0	8.070	119,89	1,00	967.476,6
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	EUR	2.340	127,76	7,46	2.230.867,6	7.490	134,15	7,47	7.508.227,1
iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	EUR	3.392	88,99	7,46	2.252.437,2	10.740	95,17	7,47	7.637.817,2
Sparinvest INDEX Europa Small Cap	DKK	4.003	150,45	1,00	602.243,9	12.079	188,20	1,00	2.273.312,5

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Sparinvest INDEX USA Value	DKK	21.215	81,26	1,00	1.723.868,6
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	EUR	2.877	122,68	7,46	2.633.758,7
iShares EUR Covered Bond UCITS ETF	EUR	5.730	154,16	7,46	6.591.835,5
Sparinvest INDEX Globale Aktier Min. Risiko	DKK	7.126	126,58	1,00	902.005,7
Sparinvest INDEX Japan Small Cap	DKK	1.246	125,27	1,00	156.084,7
Sparinvest INDEX Emerging Markets	DKK	8.122	112,43	1,00	913.187,2
Sparinvest INDEX Stabile Obligationer	DKK	49.964	141,13	1,00	7.051.246,7
Sparinvest INDEX USA Small Cap	DKK	7.640	126,67	1,00	967.720,8
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	2.948	99,99	7,46	2.199.593,2
Sparinvest INDEX Europa Value	DKK	13.377	79,56	1,00	1.064.311,3
Sparinvest INDEX Japan Growth	DKK	2.309	84,68	1,00	195.524,6
Sparinvest INDEX USA Growth	DKK	12.221	102,86	1,00	1.257.105,4
Sparinvest INDEX Europa Growth	DKK	6.553	116,76	1,00	765.135,6
Total					36.575.767,9
<u>Likvider mm.</u>					
Likvider mm.	DKK			1,00	107.553,3
Total					107.553,3

		64.422	97,85	1,00	6.303.724,1
		8.939	130,10	7,47	8.690.227,4
		18.753	157,52	7,47	22.073.508,3
		20.640	152,97	1,00	3.157.237,5
		3.714	150,17	1,00	557.749,4
		24.249	135,43	1,00	3.283.958,3
		168.938	140,33	1,00	23.706.630,5
		23.800	151,81	1,00	3.613.110,4
		9.694	105,59	7,47	7.648.754,3
		40.555	94,93	1,00	3.849.864,7
		6.667	105,04	1,00	700.276,4
		33.350	137,48	1,00	4.584.961,2
		18.067	152,75	1,00	2.759.650,5
					125.562.533,9
				1,00	290.987,4
					290.987,4

INDEX Mellem Risiko KL

	Valuta	Beholdning i stk.	Kurs	Valuta kurs	Kursværdi i kr
<u>Aktier</u>					
iShares EUR Covered Bond UCITS ETF	EUR	7.593	154,16	7,46	8.735.044,9
Sparinvest INDEX Emerging Markets	DKK	36.634	112,43	1,00	4.118.899,0
Sparinvest INDEX Europa Growth	DKK	29.985	116,76	1,00	3.501.082,3
Sparinvest INDEX Europa Small Cap	DKK	18.591	150,45	1,00	2.796.981,3
Sparinvest INDEX USA Value	DKK	99.838	81,26	1,00	8.112.542,7
iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	EUR	4.896	88,99	7,46	3.251.159,3
Sparinvest INDEX Japan Small Cap	DKK	5.647	125,27	1,00	707.391,9
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	EUR	4.930	127,76	7,46	4.700.075,8
Sparinvest INDEX Europa Value	DKK	61.878	79,56	1,00	4.923.185,8
Sparinvest INDEX Japan Growth	DKK	10.481	84,68	1,00	887.524,0
Sparinvest INDEX USA Small Cap	DKK	36.748	126,67	1,00	4.654.686,3
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	4.360	99,99	7,46	3.253.129,7

Beholdning i stk.	Kurs	Valuta kurs	Kursværdi i kr
20.758	157,52	7,47	24.433.524,5
85.029	135,43	1,00	11.515.183,7
64.778	152,75	1,00	9.894.539,2
42.252	188,20	1,00	7.951.982,8
232.800	97,85	1,00	22.779.593,3
12.820	95,17	7,47	9.117.022,0
13.207	150,17	1,00	1.983.359,1
13.586	134,15	7,47	13.619.061,9
146.091	94,93	1,00	13.868.341,5
23.602	105,04	1,00	2.479.064,5
85.515	151,81	1,00	12.982.148,6
11.543	105,59	7,47	9.107.651,3

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest

Sparinvest INDEX Globale Aktier Min. Risiko	DKK	32.768	126,58	1,00	4.147.758,0	75.398	152,97	1,00	11.533.400,9
Sparinvest INDEX USA Growth	DKK	56.401	102,86	1,00	5.801.653,2	117.910	137,48	1,00	16.210.278,2
iShares EUR Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	GBP	4.015	205,95	8,31	6.874.588,0	10.387	262,63	7,47	20.384.467,5
Sparinvest INDEX Stabile Obligationer	DKK	55.538	141,13	1,00	7.837.886,1	162.369	140,33	1,00	22.784.819,8
Sparinvest INDEX Japan Value	DKK	12.024	103,50	1,00	1.244.479,6	29.927	119,89	1,00	3.587.815,7
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	EUR	4.456	122,68	7,46	4.079.259,1	11.673	130,10	7,47	11.348.140,1
Total					79.627.326,9				225.580.394,5
<u>Likvider mm.</u>									
Likvider mm.	DKK			1,00	314.664,6			1,00	552.915,6
Total					314.664,6				552.915,6