

**Auszug aus dem Jahresbericht inklusive dem geprüften
Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018
für den Vertrieb in der Schweiz**

SPARINVEST SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und mehreren Teilfonds
Luxemburg

R.C.S. Luxembourg B83976

Dieser Bericht ist ein Auszug in deutscher Sprache des englischen Jahresberichtes, einschließlich dem geprüften Jahresabschluss und enthält nur die Teilfonds, die in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen sind. Nur die englische Fassung wurde vom Abschlussprüfer geprüft.

Zeichnungen können nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und des Dokuments mit den wesentlichen Informationen für Anleger ("KIID"), in Zusammenhang mit dem letzten Jahresbericht einschließlich geprüfem Jahresabschluss sowie dem letzten ungeprüften Halbjahresbericht, falls dieser nach dem letzten Jahresbericht einschließlich geprüfem Jahresabschluss veröffentlicht wurde, entgegengenommen werden.

SPARINVEST SICAV

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	3
Allgemeine Informationen	5
Bericht des Verwaltungsrates der Gesellschaft	9
Bericht des Anlageverwalters	11
Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé	16
Konsolidierte Vermögensaufstellung	20
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	21
SPARINVEST SICAV - EQUITAS	22
Vermögensaufstellung	22
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	23
Entwicklung des Nettovermögens	24
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	25
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	45
SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE	47
Vermögensaufstellung	47
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	48
Entwicklung des Nettovermögens	49
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	50
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	52
SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE	53
Vermögensaufstellung	53
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	54
Entwicklung des Nettovermögens	55
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	56
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	58
SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE	59
Vermögensaufstellung	59
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	60
Entwicklung des Nettovermögens	61
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	62
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	64
SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS	65
Vermögensaufstellung	65
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	66
Entwicklung des Nettovermögens	67
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	68
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	71
SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS	73
Vermögensaufstellung	73
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	74
Entwicklung des Nettovermögens	75
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	76
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	78

SPARINVEST SICAV

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD	79
Vermögensaufstellung	79
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	80
Entwicklung des Nettovermögens	81
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	82
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	85
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD	87
Vermögensaufstellung	87
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	88
Entwicklung des Nettovermögens	89
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	90
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	94
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES	96
Vermögensaufstellung	96
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	97
Entwicklung des Nettovermögens	98
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	99
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	102
SPARINVEST SICAV - PROCEDO	105
Vermögensaufstellung	105
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	106
Entwicklung des Nettovermögens	107
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	108
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	143
SPARINVEST SICAV - SECURUS	147
Vermögensaufstellung	147
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	148
Entwicklung des Nettovermögens	149
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	150
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	185
SPARINVEST SICAV - ETHICAL HIGH YIELD VALUE BONDS	189
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	189
Entwicklung des Nettovermögens	190
SPARINVEST SICAV - EMERGING MARKETS CORPORATE VALUE BONDS	191
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	191
Entwicklung des Nettovermögens	192
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2018 - 50/50	193
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	193
Entwicklung des Nettovermögens	194
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2019 - 50/50	195
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	195
Entwicklung des Nettovermögens	196
Erläuterungen zum Jahresabschluss	197
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	210

SPARINVEST SICAV
Management und Verwaltung

Sitz	2, Place de Metz L-1930 LUXEMBURG
Verwaltungsrat der Gesellschaft	
Vorsitzender	Per NOESGAARD Vorsitzender des Verwaltungsrates der SPARINVEST S.A. 28, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG
Mitglieder	Guy HOFFMANN Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, CEO der RAIFFEISEN BANK LUXEMBOURG 4, Rue Léon Laval L-3372 LEUDELANGE Jørn KIRKEGAARD Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied 6, Beim Fuussebur L-5364 SCHRASSIG Richard JACQUÉ Geschäftsführer SPARINVEST S.A. 28, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG
Verwaltungsgesellschaft	SPARINVEST S.A. 28, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	Richard JACQUÉ Henrik LIND-GRØNBÆK Jacob NORDBY CHRISTENSEN Jørgen SØGAARD-ANDERSEN Niels SOLON
Anlageverwalter und/oder Anlageberater	SPARINVEST S.A. 28, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG ID-SPARINVEST, FILIAL AF SPARINVEST S.A., LUXEMBURG Normansvej 1,1 DK-8920 RANDERS NV
Depot-, Domizil- und Zahlstelle und Hauptverwaltungsstelle	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBURG

SPARINVEST SICAV

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Register- und Transferstelle,
Berechnung des Nettoinventarwerts
und Rechnungslegung
(durch Delegation)**

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBURG

**Cabinet de Révision agréé
(Abschlussprüfer)**

DELOITTE Audit
Société à responsabilité limitée
560, Rue de Neudorf
L-2220 LUXEMBURG

Repräsentant in Dänemark

ID-SPARINVEST, FILIAL AF SPARINVEST S.A., LUXEMBOURG
Normansvej 1,1
DK-8920 RANDERS NV

Nominee für Dänemark

JYSKE BANK A/S
Verstergade 8-16
DK-8600 SILKEBORG

Hauptvertriebsstelle

SPARINVEST S.A.
28, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

**Vertreter und Zahlstelle
in der Schweiz**

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, PARIS
Zweigniederlassung Zürich
Talacker 50
Postfach 5070
CH-8021 ZÜRICH

SPARINVEST SICAV

Allgemeine Informationen

SPARINVEST SICAV (die "Gesellschaft") ist eine "*Société d'Investissement à Capital Variable*" (SICAV) mit mehreren Teilfonds und wurde am 10. Oktober 2001 auf unbestimmte Zeit in Luxemburg gegründet. Die Gesellschaft unterliegt Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen (nachfolgend als "Gesetz von 2010" bezeichnet). Die Gesellschaft ist berechtigt, in übertragbare Wertpapiere und/oder andere liquide finanzielle Vermögenswerte die gemäß Gesetz von 2010 zulässig sind, zu investieren. Die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG, wurde durch das Gesetz vom 10. Mai 2016 umgesetzt, das am 1. Juni 2016 in Kraft trat und das das Gesetz von 2010 ändert.

Zum Berichtsdatum werden folgende Teilfonds in der Schweiz angeboten:

- SPARINVEST SICAV - EQUITAS	in EUR
- SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE	in EUR
- SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE	in EUR
- SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE	in EUR
- SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS	in EUR
- SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS	in DKK
- SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD	in EUR
- SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD	in EUR
- SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES	in EUR
- SPARINVEST SICAV - PROCEDO	in EUR
- SPARINVEST SICAV - SECURUS	in EUR.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschloss den Teilfonds SPARINVEST SICAV - ETHICAL HIGH YIELD VALUE BONDS mit dem Teilfonds SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD und den Teilfonds SPARINVEST SICAV - EMERGING MARKETS CORPORATE VALUE BONDS mit dem Teilfonds SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES mit Wirkung zum 20. April 2018 zu verschmelzen.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschloss den Teilfonds SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2018 - 50/50 mit dem Teilfonds SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD mit Wirkung zum 21. September 2018 zu verschmelzen.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschloss den Teilfonds SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2019 - 50/50 vor der Endfälligkeit am 31. Dezember 2019 zu schliessen. Der letzte NIW war auf den 30. November 2018 datiert und die Konten wurden am 31. Dezember geschlossen.

Während der Berichtsperiode waren die folgenden Aktienklassen erhältlich:

Klassen für Privatanleger:

Klassen mit dem Suffix "R" sind für Privatanleger und lauten gegebenenfalls auf eine andere Währung als die Referenzwährung des betreffenden Teilfonds. Aktien des Teilfonds, die vor Einrichtung der Klassen bestanden, fallen unter die Klasse "R"; die auf die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lautet.

Klassen mit dem Suffix "X" sind (i) reserviert für Anleger, die einer separaten Vereinbarung zwischen dem Anleger und der Investmentgesellschaft unterliegen und die Investmentgesellschaft im Rahmen dieser Vereinbarung eine unabhängige Beratung gemäß Artikel 24 (7) der MiFID II gewährt; oder (ii) für Anleger, deren Finanzintermediären es aufgrund regulatorischer Anforderungen oder individueller Gebührenvereinbarungen nicht erlaubt ist, von Dritten Zahlungen oder geleistete Anreize in Bezug auf Anlagen von diesen Anlegern anzunehmen oder zu behalten.

SPARINVEST SICAV

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Klassen mit dem Suffix "W R" sind (i) dänischen Anlegern, die einer separaten Vereinbarung zwischen dem dänischen Anleger und einer von der Verwaltungsgesellschaft ernannten Vertriebsstelle unterliegen, und (ii) dänischen Anlegern, die einer separaten Vereinbarung zwischen dem dänischen Anleger und einer von der Verwaltungsgesellschaft ernannten Vertriebsstelle unterliegen, in deren Rahmen die Vertriebsstelle dem dänischen Anleger unabhängige Beratung gemäß Artikel 24 (7) von MiFID II bietet, vorbehalten.

Klassen mit dem Suffix "DAB" sind dänischen Anlegern, die einer separaten Vereinbarung zwischen dem dänischen Investor und einer von der Verwaltungsgesellschaft ernannten dänischen Vertriebsstelle unterliegen, vorbehalten.

Klassen mit dem Suffix "RD" sind ausschüttende Aktienklassen. Alle anderen Klassen sind thesaurierende Klassen.

Die Klassen "GBP R", "GBP RD" und "GBP R X" können nach den britischen Rechtsvorschriften über Offshore Fonds ("Offshore Funds (Tax) Regulations") dem Steuersystem für berichtende Fonds unterliegen, sofern diese Klassen von Anlegern gehalten werden, die steuerrechtlich im Vereinigten Königreich ansässig sind. Es kann nicht gewährleistet werden, dass für diese Klassen der Status als berichtender Fonds beantragt und erlangt wird.

Klassen für institutionelle Anleger:

Die Aktien der Klassen mit dem Suffix "I" und "ID" sowie die Klasse "S" sind institutionellen Anlegern vorbehalten und lauten gegebenenfalls auf eine andere Währung als die Referenzwährung des betreffenden Teilfonds.

Die Aktien der Klasse "S" lauten nicht auf eine vorher festgelegte Währung. Mit Ausnahme der jährlichen Steuer und der Depotbankgebühren werden alle anfallenden Kosten/Gebühren nicht von der betreffenden Klasse "S" getragen, sondern von dem institutionellen Anleger direkt an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt. Die tatsächlichen Kosten/Gebühren werden nicht höher als die angegebenen Höchstwerte für die Aktienklasse EUR R des jeweiligen Teilfonds sein. Anlagen in Aktien der Klasse "S" unterliegen der vorherigen Zustimmung zwischen dem institutionellen Anleger, der Verwaltungsgesellschaft und/oder anderen beteiligten Vertretern. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann Dividendenausschüttungen für Aktien der Klasse "S" beschließen.

Klassen mit dem Suffix "X" müssen gesonderten Vereinbarungen zwischen den institutionellen Anlegern und der Verwaltungsgesellschaft unterliegen.

Klassen mit dem Suffix "HM" unterliegen einem hohen Mindestzeichnungsbetrag.

Klassen mit dem Suffix "LP I" unterliegen der vorherigen Zustimmung zwischen dem institutionellen Anleger und der Verwaltungsgesellschaft.

Klassen mit dem Suffix "W I" sind (i) dänischen Anlegern, die einer separaten treuhänderischen Vereinbarung zwischen dem dänischen Anleger und einer von der Verwaltungsgesellschaft ernannten Vertriebsstelle unterliegen; und (ii) dänischen institutionellen Anlegern, die einer separaten Vereinbarung zwischen dem dänischen institutionellen Anleger und einer von der Verwaltungsgesellschaft ernannten Vertriebsstelle unterliegen, in deren Rahmen die Vertriebsstelle dem dänischen institutionellen Anleger gemäß Artikel 24 (7) MiFID II unabhängige Beratung bietet, vorbehalten.

Klassen mit dem Suffix "ID" sind ausschüttende Klassen.

Die Klassen "GBP I" und "GBP ID" können nach den britischen Rechtsvorschriften über Offshore Fonds ("Offshore Funds (Tax) Regulations") dem Steuersystem für berichtende Fonds unterliegen, sofern die Aktien von Anlegern gehalten werden, die steuerrechtlich im Vereinigten Königreich

SPARINVEST SICAV

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

ansässig sind. Es kann nicht gewährleistet werden, dass für diese Klassen der Status als berichtender Fonds beantragt und erlangt wird.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann beschließen, Klassen die auf eine andere Währung als die Referenzwährung lauten, basierend auf einer Absicherungsquote von 95% bis 105% gegen die Referenzwährung des betreffenden Teilfonds abzusichern. Weitere Einzelheiten dazu sind dem Abschnitt "Erhältliche Klassen" der besonderen Informationen zu den Teilfonds in Teil B des Prospektes zu entnehmen. Alle Gewinne und/oder Verluste aus der Währungsabsicherung fallen nur bei den betreffenden währungsabgesicherten Klassen an.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG als Domizil- und Depotstelle ernannt.

Außerdem schloss die Verwaltungsgesellschaft eine Vereinbarung über die Delegation von Dienstleistungen mit BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG. Im Rahmen dieser Vereinbarung stellt BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG der Gesellschaft unter Aufsicht und Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft Dienstleistungen als Hauptverwaltungsstelle (Verwaltungs-, Register- und Transferstelle) bereit.

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG überträgt unter ihrer Verantwortung und Aufsicht die Aufgaben der Register- und Transferstelle, die Führung der Geschäftsbücher und die Berechnung des Nettoinventarwerts der Gesellschaft an EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A..

Der Nettoinventarwert wird täglich an jedem vollen Bankgeschäftstag in Luxemburg bewertet und datiert ("Bewertungsdatum") und wird am nächsten vollen, auf das Bewertungsdatum folgenden Bankgeschäftstag in Luxemburg berechnet.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt jedes Jahr am 1. Januar und endet am 31. Dezember.

Die Jahresabschlüsse der Gesellschaft werden in EUR, der Referenzwährung der Gesellschaft erstellt.

Hinweis für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

Gemäß einem Vertretungsvertrag wurde Société Générale, Paris, Zweigniederlassung Zürich, Talacker 50, Postfach 5070, CH-8021, Zürich, Schweiz als Vertreter und Zahlstelle der Gesellschaft in der Schweiz bestellt.

2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Die Satzung der Gesellschaft, der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Schweizer Vertreter bezogen werden. Eine ausführliche Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand jedes Teilvermögen ist auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft und beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

3. Publikationen

3.1. Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffend Publikationen erfolgen auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com

3.2 Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Aktienklassen werden täglich auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Aktien ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

SPARINVEST SICAV

Bericht des Verwaltungsrates der Gesellschaft

Bericht des Vorsitzenden

Das Jahr 2018 war durch eine Reihe wirtschaftlicher und politischer Ereignissen gekennzeichnet, die insbesondere an den Aktienmärkten zu Unsicherheit und Preisrückgängen führten. In der Folge mussten die meisten Aktienmärkte im letzten Quartal 2018 zweistelligen Verluste hinnehmen, was praktisch alle wichtigen Indizes für das Gesamtjahr in den negativen Bereich drängte. Gleichzeitig vergrößerten sich die Zinsmargen erheblich. Im Allgemeinen wurden die Märkte durch die Absichten der Zentralbanken, die Geldpolitik zu normalisieren, negativ beeinflusst.

Infolge der fallenden und volatilen Aktienmärkte haben unsere Aktienteilfonds sowohl absolut als auch relativ am stärksten gelitten. Die starke Aktienausswahl konnte die negativen Faktoren nicht ausgleichen. Dem zu Folge, wirkten sich die schlechten Aktiengewinne auch auf unsere Mischteilfonds aus. Trotzdem halten wir an unseren Strategien fest, da sie nachweislich zusätzliche Renditen langfristig erwiesen haben.

Die Renditen der festverzinslichen Teilfonds erzielten Erträge, die der Benchmark entsprachen oder besser waren als diese. Unser fundamentaler Ansatz und unser Fokus auf starke Kredite- und Kapitalerhaltung erzielten eine bessere Wertentwicklung als die Benchmark vor Gebühren.

Weitere Details zur Wertentwicklung der einzelnen Teilfonds finden Sie im nachfolgenden Bericht des Anlageverwalters.

Nettozeichnungen und -rücknahmen

Die gesamten Nettozeichnungen/Nettorücknahmen beliefen sich für das Jahr auf 296,3 Mio. EUR. Grund dafür war vor allem der Zufluss in die Mischteilfonds. Vor allem SPARINVEST SICAV - PROCEDO konnte 2018 einen Nettozufluss von insgesamt 401,4 Mio. EUR verzeichnen. Im Gegenzug führten die Veräußerung von SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2019 - 50/50 sowie die Verschmelzungen, bei welchen i) SPARINVEST SICAV - ETHICAL HIGH YIELD VALUE BONDS mit SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD verschmolzen wurde, ii) SPARINVEST SICAV - EMERGING MARKETS CORPORATES VALUE BONDS mit SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES verschmolzen wurde und iii) SPARINVEST SICAV - HIGH YIELD VALUE BONDS SHORT DURATION 2018 und SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2018 - 50/50 mit SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD verschmolzen wurden, zu einem Nettoabfluss von insgesamt EUR 268,9 Mio..

Ratingberichte und Leistungsprämien im Jahr 2018

Im jährlichen Assessment-Bericht von PRI (Principles for Responsible Investments), der auf dem PRI-Punktesystem beruht und auch Grundlage des von Sparinvest eigens verfassten Transparenzberichts durchgeführt wurde, erreicht Sparinvest weiterhin gute Ergebnisse, sowohl in absoluten Zahlen als auch im Vergleich zu anderen Anbietern. Bei **Strategie und Unternehmensführung** sowie **Börsennotiertes Kapital** wurden wir jeweils mit A+ bewertet, womit Sparinvest zu den **Top-25-** bzw. **Top-15-Prozent** aller PRI-Unterzeichner weltweit gehört.

Sparinvest gewann 2018 vier Thomson Reuters Lipper Fund Awards. Mit dem Lipper Award werden Asset Manager ausgezeichnet, die im Vergleich zu anderen Anbietern auf eine kontinuierliche risikobereinigte Wertentwicklung verweisen können:

- Die Niederlande, Best Group über 3 Jahre (Best Equity Fund Group - Small)
- Vereinigtes Königreich, Best Group über 3 Jahre (Best Equity Fund Group - Small)
- Österreich, Best Group über 3 Jahre (Best Equity Fund Group - Small)
- Frankreich, Best Fund über 10 Jahre (Mischanlage) - SPARINVEST SICAV - PROCEDO EUR

2018 wurden alle drei mit dem LuxFLAG ESG-Label gekennzeichneten Teilfonds (SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE und SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD) auf der Luxembourg Green Exchange (LGX) ESG Window Platform angezeigt. Die

SPARINVEST SICAV

Bericht des Verwaltungsrates der Gesellschaft (Fortsetzung)

LGX, wo nahezu die Hälfte aller weltweit geführten nachhaltigen Anleihen zu Hause sind, lässt ausschließlich Teilfonds zu, deren Nachhaltigkeit mit einem Label wie dem LuxFLAG ESG-Label anerkannt wurde.

Corporate Governance

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat den Verhaltenskodex der "Association of the Luxembourg Fund Industry" (ALFI) verabschiedet, der zehn Grundsätze zu guter Corporate Governance festlegt. Der Verwaltungsrat prüft jährlich die kontinuierliche Einhaltung der Grundsätze dieses Verhaltenskodexes. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass Sparinvest SICAV die zehn Grundsätze des ALFI-Verhaltenskodex im gesamten Geschäftsjahr 2018 eingehalten hat.

Hochachtungsvoll,
den 18. März 2019

PER NOESGAARD
Vorsitzender des Verwaltungsrates

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

SPARINVEST SICAV

Bericht des Anlageverwalters

Wirtschaftliche Lage

Zu Beginn des Jahres 2018 wurden die führenden Wirtschaftsindikatoren für die wichtigsten Regionen (USA, Eurozone und Japan) angehoben und die Wachstums- und Inflationserwartungen waren dementsprechend hoch. Sowohl die Indikatoren als auch die Wachstumsprognosen wurden im Laufe des Jahres abgemildert.

Auch die Inflationserwartungen lagen zu Beginn des Jahres auf einem hohen Niveau, fielen dann jedoch schnell, besonders im vierten Quartal. Die Kerninflationen blieben im Laufe des Jahres niedrig, und nur die US-Wirtschaft wies 2018 eine Inflationsrate über der 2-Prozent-Marke auf.

Aufkommender Lohndruck in der US-Wirtschaft, getragen von den seit Jahrzehnten niedrigsten Arbeitslosenzahlen, waren ein Signal dafür, dass die US-Notenbank Fed (die "Fed") ihr mittelfristiges Inflationsziel erreichen könnte. Doch auch angesichts schnell fallender Inflationserwartungen bei Marktpreisen entschied sich die Fed dafür, die Zinsen im Dezember 2018 anzuheben. Eine Maßnahme, die vom Markt nicht positiv aufgenommen wurde. Das zur Stimulierung der Wirtschaft aufgelegte Anleihekaufprogramm der US-Notenbank wurde nun tatsächlich beendet, und es ist zu erwarten, dass die von der Fed gehaltenen Staatsanleihen in den kommenden Jahren allmählich ablaufen werden. Allein im Jahr 2018 wurde die Bilanz der Fed um mehr als 300 Milliarden US-Dollar reduziert. Die Europäische Zentralbank hat erst Ende 2018 ihr Anleihekaufprogramm eingestellt - ein Schritt, den die Marktteilnehmer weitgehend erwartet hatten.

2018 wurden in den USA Steuersenkungen beschlossen, und diese waren der Hauptgrund dafür, dass die bereits historisch lang andauernde Phase von Gewinnen in den USA verlängert wurde. Im Laufe des Jahres trieb dann der Beginn der von Trump eingeleiteten Handelskriege, insbesondere gegen China, den Märkten die Falten auf die Stirn.

In der EU standen 2018 eine Reihe politischer Risiken im Mittelpunkt. In Italien bildeten die Lega und die Fünf-Sterne-Bewegung eine Koalitionsregierung und gerieten kurz darauf mit der EU-Kommission in puncto Haushaltsfragen aneinander. Auch der Austritt Großbritanniens aus der EU rückt näher, und Ende des Jahres konnten einige Punkte beim Handel sowie beim freien Kapital- und Personenverkehr für die Zeit nach dem Brexit noch nicht geklärt werden.

Markthintergrund

Zum ersten Mal seit 2011 mussten Anleger eine negative Rendite im MSCI World (EUR) hinnehmen, und 2018 wirkten sich vor allem defensive Anlagefaktoren aus. Minimum-Volatility-Portfolios schlossen besser ab als alle anderen Aktieninvestmentstrategien und - angetrieben von rückläufigen Wachstumsprognosen - waren Nebenwerte die bei Weitem schlechteste Wahl.

Die meisten Aktienmärkte mussten im letzten Quartal 2018 zweistellige Verluste hinnehmen, was praktisch alle wichtigen Indizes für das Gesamtjahr in den negativen Bereich drängte. Gleichzeitig vergrößerten sich die Zinsmargen erheblich. Zudem entwickelten sich auch wichtige Rohstoffe im letzten Quartal des Jahres schlecht. Durch einen deutlichen Preisabfall landete Öl wieder am unteren Ende seiner Handelsspanne.

SPARINVEST SICAV-Teilfonds-Renditen

Angesichts des ungünstigen Konjunkturklimas und der entsprechenden Marktlage haben sich die Renditen der Aktienteilfonds der SPARINVEST SICAV wie folgt entwickelt:

EQUITIES (AKTIEN)

2018 (Gesamtjahr) Name des Teilfonds	Rendite*	Benchmark	Differenz
SPARINVEST SICAV - EQUITIES	-12,41 %	-4,11 %	-8,30 %
SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE	-10,55 %	-4,11 %	-6,44 %

SPARINVEST SICAV

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE	-14,83 %	-10,57 %	-4,26 %
SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE	-8,98 %	-4,11 %	-4,87 %

*Die Wertentwicklung des Teilfonds wird für die Aktienklasse EUR R nach Abzug der Gebühren und ohne Swing ausgewiesen.

Die Renditen der Teilfonds werden im Folgenden dargestellt.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS verbuchte negative Renditen für das Jahr 2018 mit -12,41 % (nach Gebühren) und -10,67 % (vor Gebühren). Sowohl der Teilfonds als auch seine Benchmark wurden von den negativen Effekten aus der allgemeinen Preisentwicklung an den Aktienmärkten beeinträchtigt, besonders im 4. Quartal des Jahres, in dem es drei Monate lang in absoluten Zahlen zu negativen Renditen kam. In den ersten fünf Monaten hielt der Teilfonds mit der Wertentwicklung der Benchmark schritt, fiel jedoch im Sommer unter die Benchmark zurück. Die Anlagestrategie basiert auf Anlagestilfaktoren und den Ergebnissen in einem Aktienportfolio mit attraktiven Value-, Momentum- und Small-Cap-Eigenschaften. Die schlechte Wertentwicklung lässt sich größtenteils auf die allgemeinen Schwierigkeiten bei diesen Faktoren zurückführen. Obwohl Momentum eine durchaus annehmbare Wertentwicklung aufzeigte, konnte diese nicht die schlechte Entwicklung aller anderen Faktoren ausgleichen. Bei einem Blick auf die einzelnen Regionen lässt sich feststellen, dass die Renditen überall ihren jeweiligen Benchmarks hinterherliefen.

SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE fiel um 10,55 % (nach Gebühren) und -8,77 % (vor Gebühren) und blieb somit unter seiner MSCI World Benchmark zurück, die um 4,11 % fiel. Die negative Differenz bei der Rendite lässt sich teilweise auf die Branchenexposition des Teilfonds und teilweise auf die Verzerrung durch dessen inhärenten Value-Style-Ansatz zurückführen. Eine Untergewichtung von defensiven Aktien war vor allem in der zweiten Jahreshälfte kostspielig, in der die eskalierenden Handelsspannungen, die Ungewissheit über die US-Geldpolitik sowie die politischen Risiken scheinbar die zentralen Gründe für eine weltweit wachsende risikoaverse Stimmung waren. Es waren vor allem die empfindlichen Beziehungen zwischen den zwei weltweit größten Volkswirtschaften, die Anleger dazu veranlassten, ihre Portfolios widerstandsfähig zu machen. Dabei litten zyklische Aktien, Valueaktien und Nebenwerte.

SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE verbuchte eine Rendite von -14,83 % (nach Gebühren) und -13,14 % (vor Gebühren) und blieb somit unter der Benchmark zurück, die einen Verlust von -10,57 % verzeichnete. Hauptgrund für die vergleichsweise negative Wertentwicklung waren die Verwerfungen durch den inhärenten Anlagestil des Teilfonds (und teilweise auch die Branchen-Verwerfungen). Diese Schwierigkeiten aufgrund des Anlagestils verstärkten sich im Laufe des Jahres, als Marktteilnehmer zunehmend Risikoanlagen vermieden und nach „qualitativ hochwertigeren“ Unternehmen Ausschau hielten. Das vierte Quartal war besonders schwierig: Da sich das Wort der „Handelsspannungen“ mehr und mehr auch auf die Umsatzprognosen der Unternehmen auswirkte, nahmen die Unsicherheiten bei Anlegern weiter zu. Schwächere Wirtschaftsdaten, Unsicherheit hinsichtlich der US-Geldpolitik, die politische Landschaft in Italien und auch der Brexit trugen zur Sorge bei Anlegern bei. Und während die Aktienpreise im Oktober allmählich zu purzeln begannen, kam es zu einer Umgewichtung, bei der Anleger Ausschau nach sicheren Häfen bei defensiven Aktien hielten, während sich Valueaktien und Nebenwerte weiterhin abmühten.

SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE verlor 8,98 % (nach Gebühren) und -7,17 % (vor Gebühren), während die Benchmark des Teilfonds um 4,11 % fiel. Nach historisch niedrigen Werten 2017 kam es 2018 zu einem Anstieg der Volatilität, was eine Reihe von großen Marktbewegungen im Laufe des Jahres nach sich zog. Die geldpolitischen Unsicherheiten, die Handelsspannungen und politischen Risiken machten aus dem Jahr ein stetiges Auf und Ab. Der Teilfonds folgte seiner Benchmark bis Mitte Juni, als plötzlich Valueaktien und Nebenwerte insgesamt einbrachen. Der Teilfonds litt zudem auch unter einer leichten zyklischen Verwerfung. Besonders im vierten Quartal, als sich defensive Sektoren mit hohen Renditen übertrafen und sich zyklische Sektoren so entwickelten, wie man das in einer Rezession erwarten würde. Die starke Aktienausswahl konnte die negativen Faktoren nicht ausgleichen.

SPARINVEST SICAV

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

FIXED INCOME - CORPORATE BONDS (FESTVERZINSLICHE ANLAGEN - UNTERNEHMENSANLEIHEN)

2018 (Gesamtjahr) Name des Teilfonds	Rendite*	Benchmark	Differenz
SPARINVEST SICAV - ETHICAL HIGH YIELD VALUE BONDS **	0,08 %	-0,57 %	0,65 %
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD	-3,58 %	-4,65 %	1,07 %
SPARINVEST SICAV - EMERGING MARKETS CORPORATE VALUE BONDS ***	-1,99 %	-1,97 %	-0,02 %
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES	-5,27 %	-4,40 %	-0,87 %
SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS	-3,87 %	-3,61 %	-0,26 %
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD	-2,62 %	-2,55 %	-0,07 %

*Die Wertentwicklung des Teilfonds wird für die Aktienklasse EUR R nach Abzug der Gebühren und ohne Swing ausgewiesen.

** Wertentwicklung bis zum 20. April 2018, verschmolzen mit SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

*** Wertentwicklung bis zum 20. April 2018, verschmolzen mit SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD verbuchte eine negative Rendite von 3,58 % (nach Gebühren) und -2,19 % (vor Gebühren). Im Vergleich zur Rendite der Benchmark von -4,65 %, war das Ergebnis verhältnismäßig zufriedenstellend. Den wichtigsten Beitrag leisteten Unternehmen aus dem Energie- und Ölsektor, die den Großteil des Jahres von einem steigenden Ölpreis profitierten, obwohl dieser am Jahresende auf 54 US-Dollar fiel. Das restliche Portfolio entwickelte sich weitgehend im Einklang mit dem globalen Hochzinsmarkt.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES fuhr eine Rendite von -5,27 % (nach Gebühren) und 4,03 % (vor Gebühren) ein. Die Benchmark ging um -4,40 % zurück. 2018 war im Vergleich zu den zwei vorherigen Jahren ein äußerst volatiles Jahr. Steigende Zinssätze in den USA und ein erstarkter US-Dollar wirkten sich zusammen mit politischen Herausforderungen in der Türkei und Venezuela negativ auf die Rendite aus. Der Teilfonds war im Jahresverlauf konservativ positioniert und konnte leicht bessere Ergebnisse als der breitere Markt erzielen.

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS verbuchte eine negative Rendite von 3,87 % (nach Gebühren) und -2,91 % (vor Gebühren) bei einer leicht besseren Rendite der Benchmark von -3,61 %. Die stetigen Anstiege der US-Zinssätze waren der primäre Treiber der absoluten negativen Renditen. Während des ganzen Jahres war der Teilfonds defensiv positioniert, um Ausverkäufe im Zusammenhang mit Emittenten aus der Eurozone zu bewältigen und gegebenenfalls zum eigenen Vorteil zu nutzen. Aufgrund der fortgesetzten stimulierenden Anleihekäufe durch die Europäische Zentralbank blieben die Zinssätze in der Region auf einem niedrigen Niveau, was den Beitrag aus der Untergewichtung begrenzte.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD, der im Juni 2017 aufgelegt wurde, fuhr im gesamten Jahr eine Rendite von -2,62 % (nach Gebühren) und -1,41 % (vor Gebühren) ein. Die Benchmark ging im gleichen Zeitraum um -2,55 % zurück. Die Exposition gegenüber Emittenten aus dem Energiesektor trug zu einer besseren Entwicklung vor Gebühren sowie zu einer defensiven Positionierung in den verbleibenden Sektoren bei.

SPARINVEST SICAV

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

FIXED INCOME - FIXED MATURITY (FESTVERZINSLICH - FESTE LAUFZEIT)

2018 (Gesamtjahr) Name des Teilfonds	Rendite*	Benchmark	Differenz
SPARINVEST SICAV - HIGH YIELD VALUE BONDS SHORT DURATION 2018 **	-0,85 %	-	-
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2018 - 50/50 ***	-1,15 %	-	-
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2019 - 50/50 ****	-1,36 %	-	-

*Die Wertentwicklung des Teilfonds wird für die Aktienklasse EUR R nach Abzug der Gebühren und ohne Swing ausgewiesen.

** Wertentwicklung bis zum 20. September 2018, verschmolzen mit SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD als weiter bestehender Teilfonds

*** Wertentwicklung bis zum 20. September 2018, verschmolzen mit SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD als weiter bestehender Teilfonds

**** Geschlossen am 30. November 2018

Die kurzfristigen Anlageinstrumente mit fester Fälligkeit, die von der enger gewordenen Zinsmarge durch den Kurven-Roll-Down und niedrigen Transaktionskosten profitieren sollen, wurden 2018 alle zusammengeführt oder geschlossen. Der Beitrag des Roll-Down zur Wertentwicklung wurde früher als erwartet eingefahren; aus diesem Grund wurde entschieden, die Lebensdauer des Teilfonds entsprechend anzupassen.

FIXED INCOME - LONG DANISH BONDS (LANGFRISTIGE DÄNISCHE ANLEIHEN)

2018 (Gesamtjahr) Name des Teilfonds	Teilfonds*	Benchmark	Differenz
SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS	0,84 %	1,66 %	-0,82 %

*Die Wertentwicklung des Teilfonds wird für die Aktienklasse EUR R nach Abzug der Gebühren und ohne Swing ausgewiesen.

Die Rendite des Teilfonds SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS war mit 0,84 % (nach Gebühren) und 1,56 % (vor Gebühren) angesichts der niedrigen Zinssätze zu Beginn des Jahres zufriedenstellend. Die Rendite wurde von einem generellen Rückgang der Zinssätze im Zuge sich verschlechternder Wirtschafts- und Inflationserwartungen des Markts getrieben. Der Teilfonds hinkt geringfügig hinter seiner Benchmark zurück, da der generelle Rückgang der Zinssätze bei Staatsanleihen ausgeprägter ausfiel, als dies aufgrund der risikoaversen Stimmung an den Finanzmärkten bei Hypothekenanleihen der Fall war.

BLEND SUB-FUNDS (MISCHTEILFONDS)

2018 (Gesamtjahr) Name des Teilfonds	Strategie	Renditen*	Benchmark	Differenz
SPARINVEST SICAV - PROCEDO	Ca. 65 % Aktien, 35 % Anleihen	-9,95 %	-4,68 %	-5,27 %
SPARINVEST SICAV - SECURUS	Ca. 25 % Aktien, 75 % Anleihen	-5,03 %	-2,38 %	-2,65 %

*Die Wertentwicklung des Teilfonds wird für die Aktienklasse EUR R nach Abzug der Gebühren und ohne Swing ausgewiesen.

Die vier SPARINVEST SICAV-MISCHTEILFONDS verzeichneten negative Renditen zwischen -9,95 und -3,84 % (nach Gebühren) und -8,44 und -2,61 % (vor Gebühren), was vor allem auf die schlechten Renditen an den Aktienmärkten im Allgemeinen zurückzuführen ist. Zudem war die Aktienexposition des Teilfonds negativ beeinflusst von einer Neigung hin zu Aktien, die sowohl Value-

SPARINVEST SICAV

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

als auch Momentum-Eigenschaften aufweisen. Dieses Teilsegment der Aktienmärkte entwickelte sich 2018 besonders schlecht.

Nichtsdestotrotz erzielten alle Allokationen von Unternehmensanleihen 2018 negative Renditen. Die festverzinslichen Allokationen des Teilfonds begannen dank einer eher defensiven Haltung zum Beginn des Jahres vergleichsweise gut. Durch die Vergrößerung optionsbereinigter Spreads war die relative Wertentwicklung hervorragend und auch die Wertpapierausswahl war überzeugend.

High-Grade-Anleihen, unter denen vor allem dänische Hypothekenemittenten dominieren, waren die einzige Anlageklasse, die 2018 mit positiven Renditen abschließen konnte. Sowohl kurzfristige als auch langfristige High-Grade-Anleihen (Short/Long Duration High Grade Bonds) schlugen ihre jeweilige Benchmark deutlich.

Die strategisch ausgewogenen Teilfonds werden alle aus Bausteinen gebildet, die aus aktiv verwalteten Strategien von Sparinvest hervorgegangen sind: Equitas-, Investment-Grade- und hochverzinsliche Anleihen, Staatsanleihen aus Schwellenländern, kurz- und langfristige Euro-Anleihen.

Ausblick

Die Tatsache, dass führende Indikatoren Ende 2018 keine Anzeichen auf Erholung aufzeigen, bereitet uns Sorgen bezüglich des Wirtschaftswachstums in der ersten Jahreshälfte 2019. Die Wachstumsraten werden voraussichtlich auch im gesamten Frühjahr moderat ausfallen, und wegen der zu rosigen Erwartungen, speziell in der Eurozone, wird es aller Voraussicht nach bei den Marktteilnehmern zu Enttäuschungen kommen.

Anleger sollten in festverzinsliche Papiere investieren, um in der ersten Jahreshälfte Rendite zu erzielen. Aber da das Kurs-Gewinn-Verhältnis an den Aktienmärkten aufgrund einer Kombination aus niedrigeren Preisen und höheren Gewinnen sinkt, ist davon auszugehen, dass die Bewertungen die niedrigsten Werte seit Jahren aufweisen werden. Dies ist eine Möglichkeit für Anleger, wobei Aktien so positioniert werden, dass sie in der zweiten Hälfte des Jahres Renditen erzielen.

Aufgrund niedrigerer globaler Inflations- und Wachstumsprognosen erwarten wir, dass die Zentralbanken weiterhin an einer Normalisierung ihrer Geldpolitik arbeiten und die Programme 2019 entweder zurückfahren oder gänzlich beenden. Solch eine Verzögerung würde zu anhaltend niedrigen Zinssätzen und einer weiterhin starken Nachfrage nach Risikowerten (Aktien) führen, die Rendite generieren können.

Hochachtungsvoll,
31. Januar 2019

THOMAS GUNNARSON
Chief Investment Officer

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé

An die Aktionäre der
SPARINVEST SICAV
2, Place de Metz
L-1930 LUXEMBURG

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der SPARINVEST SICAV (die "Gesellschaft") und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensaufstellung, des Wertpapierbestands und des sonstigen Nettovermögens zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderen Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, besteht.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der SPARINVEST SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)* angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt "Verantwortung des *Réviseur d'Entreprises Agréé*" für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen *International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code)* zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit der Prüfung des

Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé (Fortsetzung)

Jahresabschlusses im Ganzen und bei der Bildung des Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Wir haben festgestellt, dass keine besonders wichtigen Prüfungssachverhalte in unserem Bericht zu kommunizieren sind.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé* zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Gesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern der Verwaltungsrat der Gesellschaft nicht beabsichtigt, die Gesellschaft zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises Agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen, ist, und darüber einen Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass

Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé* (Fortsetzung)

diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Gesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangsangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Gesellschaft, sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé* auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *Réviseur d'Entreprises Agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Wir haben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung abgegeben, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben und mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte erörtert haben, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken können, und - sofern einschlägig - die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé (Fortsetzung)

Von den Sachverhalten, die mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert wurden, bestimmen wir diejenigen Sachverhalte, die für die Prüfung des Jahresabschlusses des aktuellen Berichtszeitraums am bedeutsamsten waren, als besonders wichtige Prüfungssachverhalte. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bericht, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

Bericht über weitere gesetzliche und aufsichtsrechtliche Verpflichtungen

Wir wurden von der Hauptversammlung der Aktionäre am 3. März 2018 als "*Réviseur d'Entreprises Agréé*" der Gesellschaft bestellt und die ununterbrochene Mandatsdauer, einschließlich vorheriger Verlängerungen und Wiederbestellungen, beträgt 4 Jahre.

Wir bestätigen, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen für Abschlussprüfer gemäß der EU-Verordnung Nr. 537/2014 erbracht haben und dass wir unabhängig von der Gesellschaft bei der Durchführung unserer Prüfung bleiben.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de Révision Agréé*

Jean-Philippe Bachelet, *Réviseur d'Entreprises Agréé*
Partner

18. März 2019

SPARINVEST SICAV

Konsolidierte Vermögensaufstellung (in EUR) * zum 31. Dezember 2018

Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	4.021.405.438,10
Bankguthaben	80.352.719,28
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2.153.606,69
Forderungen aus Geldgeschäften	52,07
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.195.104,88
Forderungen aus Wertpapiererträgen	16.766.468,67
Zinsforderungen aus Bankguthaben	112.676,69
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	3.584.391,71
Sonstige Forderungen	98.416,01
Gesamtkтива	4.125.668.874,10
Passiva	
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	4.240.000,02
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	5.029.587,05
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	11.700,87
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	4.893.241,78
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	87.538,46
Sonstige Verbindlichkeiten	3.455.387,94
Sonstige Passiva	97.652,04
Gesamtpassiva	17.815.108,16
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4.107.853.765,94

* Die konsolidierte Vermögensaufstellung enthält auch die Teilfonds, die nicht in der Schweiz vertrieben werden.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) * vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

Erträge

Nettodividendenerträge	53.696.068,97
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	48.678.301,95
Erträge aus Sukuk	28.492,56
Zinserträge aus Bankguthaben	474.607,59
Sonstige Erträge	387.467,74
Gesamterträge	103.264.938,81

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	23.786.458,60
Depotgebühren	649.732,55
Bankspesen und sonstige Gebühren	878.587,64
Transaktionskosten	4.383.298,86
Zentralverwaltungsaufwand	12.203.773,01
Honorare externer Dienstleister	103.994,04
Sonstiger Verwaltungsaufwand	87.005,16
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	876.666,71
Andere Steuern	7.962,31
Bankzinsaufwendungen	583.536,30
Sonstige Aufwendungen	110.765,00
Gesamtaufwendungen	43.671.780,18

Summe der Nettoerträge 59.593.158,63

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	46.420.817,05
- aus Devisentermingeschäften	-37.359.092,86
- aus Devisengeschäften	-1.090.650,40
Realisiertes Ergebnis	67.564.232,42

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-412.628.385,29
- aus Devisentermingeschäften	-4.970.325,93

Ergebnis -350.034.478,80

Ausschüttungen -1.131.342,48

Zeichnung von Aktien 950.501.280,74

Rücknahme von Aktien -654.197.490,03

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -54.862.030,57

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 4.162.890.190,38

Bewertungsdifferenz -174.393,87

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 4.107.853.765,94

* Die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens enthält auch die Teilfonds, die nicht in der Schweiz vertrieben werden.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	74.930.817,63
Bankguthaben	337.131,61
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	57.989,59
Ausstehende Zeichnungsbeträge	94.142,87
Forderungen aus Wertpapiererträgen	73.794,23
Zinsforderungen aus Bankguthaben	733,67
Sonstige Forderungen	2.664,92
	<hr/>
Gesamtaktiva	75.497.274,52
	<hr/>

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	212.452,33
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	336,69
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	4.384,65
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	407,98
Sonstige Verbindlichkeiten	63.556,01
Sonstige Passiva	2.964,42
	<hr/>
Gesamtpassiva	284.102,08
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	75.213.172,44
	<hr/> <hr/>

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
DKK LP I	418.757,0000	DKK	1.293,58	72.589.655,82
EUR I	8.595,8609	EUR	171,36	1.472.982,38
EUR R	7.248,0424	EUR	158,74	1.150.534,24
				<hr/>
				75.213.172,44
				<hr/> <hr/>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

Erträge

Nett dividendenerträge	1.444.301,74
Zinserträge aus Bankguthaben	3.011,99
Sonstige Erträge	18.247,15
Gesamterträge	1.465.560,88

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	260.183,67
Depotgebühren	12.372,55
Bankspesen und sonstige Gebühren	16.503,99
Transaktionskosten	131.648,84
Zentralverwaltungsaufwand	311.098,27
Honorare externer Dienstleister	1.876,46
Sonstiger Verwaltungsaufwand	1.624,21
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	8.348,70
Andere Steuern	115,74
Bankzinsaufwendungen	2.193,63
Sonstige Aufwendungen	3.640,75
Gesamtaufwendungen	749.606,81

Summe der Nettoerträge 715.954,07

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	3.143.031,16
- aus Devisentermingeschäften	399,87
- aus Devisengeschäften	5.915,42
Realisiertes Ergebnis	3.865.300,52

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-13.887.576,32
Ergebnis	-10.022.275,80

Ausschüttungen -

Zeichnung von Aktien 19.576.597,04

Rücknahme von Aktien -2.261.886,15

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 7.292.435,09

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 67.920.737,35

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 75.213.172,44

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Dezember 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
	EUR	15.739.120,87	67.920.737,35	75.213.172,44
Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
DKK LP I	DKK	1.345,68	1.460,76	1.293,58
EUR I	EUR	180,48	194,48	171,36
EUR R	EUR	169,44	181,24	158,74
Wertentwicklung pro Aktie (in %)	Währung	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
DKK LP I	DKK	-	8,55	-11,44
EUR I	EUR	8,24	7,76	-11,89
EUR R	EUR	7,49	6,96	-12,41
Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
DKK LP I	331.236,0000	95.828,0000	-8.307,0000	418.757,0000
EUR I	6.640,0091	1.991,4222	-35,5704	8.595,8609
EUR R	9.063,1041	1.462,3882	-3.277,4499	7.248,0424
TER pro Aktie zum 31.12.2018				(in %)
DKK LP I				0,76
EUR I				1,03
EUR R				1,64

Die jährliche Wertentwicklung wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Wertentwicklung nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die laufende oder zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien der Gesellschaft erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
AUD	22.563,46	Accent Group Ltd Reg	16.674,64	0,02
AUD	3.442,56	Adelaide Brighton Ltd	9.052,72	0,01
AUD	6,72	Ansell Ltd	91,15	0,00
AUD	3.005,25	ANZ Banking Group Ltd	45.269,54	0,06
AUD	2.238,51	Atlas Arteria Ltd Reg	8.629,85	0,01
AUD	1.119,26	Australian Stock Exchange Ltd	41.315,75	0,05
AUD	1.360,08	Aventus Retail Property Fd	1.784,07	0,00
AUD	1.784,09	Bank of Queensland Ltd	10.657,59	0,01
AUD	5.077,66	Bapcor Ltd Reg	18.418,26	0,02
AUD	14.681,15	Bendigo & Adelaide Bk Ltd	97.555,30	0,13
AUD	3.373,03	BHP Group Ltd	71.104,51	0,09
AUD	4.394,09	Bluescope Steel Ltd	29.658,46	0,04
AUD	1.611,39	Coles Group Ltd Reg	11.650,35	0,02
AUD	1.119,26	Collins Foods Ltd Reg	4.259,78	0,01
AUD	1.504,15	Commonwealth Bank of Australia	67.056,05	0,09
AUD	1.672,44	Costa Group Holdings Ltd	7.642,28	0,01
AUD	3.928,81	Crown Resorts Ltd	28.695,61	0,04
AUD	159,09	CSL Ltd	18.141,05	0,02
AUD	476,38	Dexus	3.115,63	0,00
AUD	2.422,52	Elders Ltd	10.532,73	0,01
AUD	1.941,84	Evolution Mining Ltd Reg	4.412,75	0,01
AUD	192,85	Flight Centre Travel Gr Ltd	5.097,34	0,01
AUD	5.596,28	Fortescue Metals Group Ltd	14.440,52	0,02
AUD	335,78	Freedom Foods Group Ltd Reg	961,55	0,00
AUD	13.682,01	Genworth Mrtge Ins Austral Ltd	18.452,85	0,02
AUD	419,65	Iluka Resources Ltd	1.969,32	0,00
AUD	6.070,26	Insurance Australia Group Ltd	26.168,27	0,03
AUD	1.343,11	Lynas Corp Ltd Reg	1.311,02	0,00
AUD	7.564,65	Macquarie Goodman Group	49.521,23	0,07
AUD	1.162,80	Macquarie Group Ltd	77.804,08	0,10
AUD	6.715,54	Mayne Pharma Group Ltd Reg	3.205,18	0,00
AUD	149,87	McMillan Shakespeare Ltd	1.283,83	0,00
AUD	4.477,02	Mesoblast Ltd Reg	3.198,28	0,00
AUD	23.556,60	Myer Holdings Ltd	6.020,47	0,01
AUD	1.696,39	National Australia Bank Ltd	25.146,12	0,03
AUD	10.384,97	National Storage REIT	11.224,11	0,01
AUD	5.481,65	Nextdc Ltd	20.626,31	0,03
AUD	2.327,09	oOh media Ltd Reg	4.901,27	0,01
AUD	6.957,43	Origin Energy Ltd	27.721,87	0,04
AUD	5.096,22	Orora Ltd	9.635,09	0,01
AUD	447,70	Oz Minerals Ltd	2.426,28	0,00
AUD	2.333,31	QBE Insurance Group Ltd	14.513,22	0,02
AUD	5.076,07	Quintis Ltd Reg	0,00	0,00
AUD	2.574,29	Reliance Worldwide Corp Ltd	7.054,83	0,01
AUD	560,43	Rio Tinto Ltd	27.083,04	0,04
AUD	15.669,58	Santos Ltd	52.881,95	0,07
AUD	4.477,02	Saracen Mineral Holdings Ltd	8.078,42	0,01
AUD	312,56	Seek Ltd	3.256,93	0,00
AUD	232,36	Sims Metal Mgt Ltd	1.436,68	0,00
AUD	4.477,02	South32 Ltd	9.236,42	0,01
AUD	286,73	SpeedCast Intl Ltd	513,85	0,00
AUD	4.178,54	St Barbara Ltd	12.094,61	0,02
AUD	929,32	Stockland	2.014,54	0,00
AUD	4.566,70	Suncorp Group Ltd	35.520,18	0,05
AUD	1.343,11	TPG Telecom Ltd Reg	5.326,80	0,01
AUD	3.032,36	Treasury Wine Estates	27.638,30	0,04
AUD	4.477,02	Vicinity Centres	7.168,56	0,01
AUD	6.715,54	Vocus Group Ltd	13.234,27	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
AUD	1.036,50	Wash H Soul Pattinson & Co Ltd Reg	15.887,77	0,02
AUD	2.282,95	Wesfarmers Ltd	45.299,22	0,06
AUD	2.840,74	Westpac Banking Corp	43.806,15	0,06
AUD	8.018,57	Whitehaven Coal Ltd	21.332,92	0,03
AUD	2.126,59	Woodside Petroleum Ltd	41.017,98	0,05
AUD	2.065,14	Woolworths Group Ltd	37.416,35	0,05
AUD	2.071,05	WorleyParsons Ltd	14.565,52	0,02
			1.263.211,57	1,64
CAD	13.200,00	AGF Management Ltd B Non Voting	40.750,28	0,05
CAD	15.000,00	Alacer Gold Corp	24.210,37	0,03
CAD	2.000,00	ATS Auto Tooling Systems Inc	18.433,19	0,02
CAD	400,00	Bank of Nova Scotia	17.434,03	0,02
CAD	2.000,00	Bonterra Energy Corp Reg	8.275,08	0,01
CAD	4.500,00	CAE Inc	72.314,08	0,10
CAD	7.000,00	Cameco Corp	69.403,07	0,09
CAD	200,00	Canfor Corp	2.117,45	0,00
CAD	3.000,00	Canfor Pulp Products Inc Reg	31.146,84	0,04
CAD	600,00	Capital Power Corp	10.218,31	0,01
CAD	17.000,00	Genovus Energy Inc Reg	104.527,32	0,14
CAD	4.000,00	Centerra Gold Inc	15.012,99	0,02
CAD	500,00	CGI Group Inc A	26.740,29	0,04
CAD	14.000,00	China Gold Intl Res Corp Ltd	14.167,55	0,02
CAD	1.300,00	Crescent Point Energy Corp	3.447,10	0,00
CAD	600,00	Dorel Industries Inc B Sub Voting	6.778,90	0,01
CAD	4.000,00	Dream Unltd Corp Reg	17.523,70	0,02
CAD	9.000,00	ECN Capital Corp Reg	19.887,09	0,03
CAD	1.000,00	Eldorado Gold Corp Reg	2.561,94	0,00
CAD	2.000,00	Empire Co Ltd A Non voting	36.930,43	0,05
CAD	400,00	Fairfax Financial Holdings Ltd Sub Voting	153.967,72	0,20
CAD	7.400,00	First Capital Realty Inc	89.341,40	0,12
CAD	10.000,00	First Quantum Minerals Ltd	70.709,66	0,09
CAD	1.500,00	Genworth MI Canada Inc	38.621,31	0,05
CAD	3.800,00	HudBay Minerals Inc Reg	15.722,65	0,02
CAD	7.700,00	Husky Energy Inc	69.586,89	0,09
CAD	2.000,00	Hydro One Ltd	25.939,68	0,03
CAD	3.000,00	Iamgold Corp	9.626,51	0,01
CAD	3.900,00	Industrial Al Ins Fin Serv Inc	108.833,31	0,14
CAD	1.500,00	Kirkland Lake Gold Inc Reg	34.201,95	0,05
CAD	6.700,00	Manulife Financial Corp	83.121,64	0,11
CAD	1.500,00	Martinrea Intl Inc	10.433,52	0,01
CAD	7.000,00	MEG Energy Corp	34.567,03	0,05
CAD	900,00	Methanex Corp	37.848,88	0,05
CAD	500,00	MTY Food Group Inc	19.419,54	0,03
CAD	1.200,00	New Gold Inc	807,01	0,00
CAD	13.000,00	Obsidian Energy Ltd	4.246,42	0,01
CAD	1.500,00	Open Text Corp	42.752,44	0,06
CAD	2.200,00	Paramount Resources Ltd	10.117,12	0,01
CAD	800,00	Parex Resources Inc	8.377,56	0,01
CAD	1.000,00	Parkland Fuel Corp	22.634,78	0,03
CAD	1.200,00	Pembina Pipeline Corp	31.135,31	0,04
CAD	7.000,00	Power Corp of Canada	109.977,86	0,15
CAD	2.400,00	Power Financial Corp	39.705,01	0,05
CAD	6.000,00	Precision Drilling Corp Reg	9.107,71	0,01
CAD	2.200,00	Royal Bank of Canada	131.663,44	0,18
CAD	2.500,00	Seabridge Gold Inc Reg	28.853,90	0,04
CAD	2.500,00	SSR Mining Inc Reg	26.420,05	0,04
CAD	2.300,00	Suncor Energy Inc	56.169,99	0,07
CAD	12.000,00	Surge Energy Inc	11.298,17	0,02
CAD	9.000,00	Teck Resources Ltd B	169.414,96	0,23
CAD	2.500,00	Toronto Dominion Bank (The)	108.658,46	0,14
CAD	3.000,00	Tourmaline Oil Corp Reg	32.626,36	0,04
CAD	1.500,00	TransForce Inc Reg	33.913,74	0,05
CAD	200,00	West Fraser Timber Co Ltd	8.638,88	0,01
CAD	1.600,00	Westshore Terminals Inv Corp	21.089,92	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
CAD	2.400,00	WSP Global Inc	90.185,56	0,12
CAD	18.000,00	Yamana Gold Inc	37.007,28	0,05
			2.378.623,63	3,14
CHF	56,24	Banque Cantonale de St-Gall Reg	22.530,96	0,03
CHF	65,32	Barry Callebaut AG Reg	88.748,26	0,12
CHF	1.067,32	BKW AG Reg	65.066,70	0,09
CHF	8,69	Burckhardt Compression Hg Ltd Reg	1.776,89	0,00
CHF	28,37	Conzzeta AG Reg A	19.361,93	0,03
CHF	7.738,04	Credit Suisse Group AG Reg	74.158,78	0,10
CHF	33,15	Daetwyler Holding AG	3.670,64	0,00
CHF	167,03	EFG Intl Reg	852,27	0,00
CHF	5,68	Emmi AG Reg	3.435,21	0,00
CHF	738,45	Galenica SA Reg	28.360,73	0,04
CHF	40,70	Helvetia Holding AG Reg	20.748,80	0,03
CHF	386,95	Huber & Suhner AG Reg	22.490,69	0,03
CHF	314,86	Landis+Gyr Group Ltd Reg	15.409,10	0,02
CHF	816,02	Lonza Group AG Reg	184.432,10	0,25
CHF	142,01	Mobimo Holding AG Reg	29.487,82	0,04
CHF	426,03	Nestlé SA Reg	30.168,31	0,04
CHF	2.127,76	Novartis AG Reg	158.678,26	0,21
CHF	477,21	Pargesa Holding SA	30.002,51	0,04
CHF	648,53	PSP Swiss Property AG Reg	55.736,34	0,07
CHF	27.324,25	Schmolz + Bickenbach AG Reg	13.093,33	0,02
CHF	119,63	Siegfried Holding SA Reg	35.668,47	0,05
CHF	313,22	Sika Ltd	34.631,53	0,05
CHF	53,45	Sunrise Com Group SA Reg	4.100,54	0,01
CHF	867,88	Swiss Life Holding Reg	291.573,56	0,39
CHF	978,05	Swiss Re AG	78.215,12	0,10
CHF	667,11	Swissquote Group Holding SA Reg	26.786,84	0,04
CHF	42,60	Tecan Group AG	7.213,17	0,01
CHF	517,31	Valiant Holding AG Reg	49.577,65	0,07
CHF	1.107,68	Vifor Pharma AG Reg	105.074,93	0,14
			1.501.051,44	2,02
DKK	24,74	Alk-Abello A/S B	3.182,43	0,00
DKK	46,64	AP Moeller Maersk AS A	48.120,78	0,06
DKK	39,76	AP Moeller Maersk AS B	43.607,63	0,06
DKK	43,20	Bang and Olufsen AS	514,64	0,00
DKK	3.293,67	D/S Norden A/S	40.760,21	0,05
DKK	2.048,32	De Sammenslut Vognmaend AS	117.808,93	0,16
DKK	1.108,25	Jyske Bank A/S	34.929,58	0,05
DKK	466,22	Matas A/S	3.623,58	0,00
DKK	3.351,15	Orsted Reg	195.659,79	0,26
DKK	869,13	Per Aarsleff Holding A/S B	23.177,02	0,03
DKK	147,69	Rockwool Intl A/S B	33.645,04	0,04
DKK	632,14	Spar Nord Bk A/S	4.430,34	0,01
DKK	1.026,48	Topdanmark AS	41.678,45	0,06
DKK	981,71	Tryg A/S	21.561,77	0,03
			612.700,19	0,81
EUR	1.560,04	Aareal Bank AG	42.105,38	0,06
EUR	2.130,15	ABN AMRO Group NV DR	43.753,27	0,06
EUR	1.864,99	Adler Real Estate AG	24.282,15	0,03
EUR	100,32	ADO Properties SA	4.566,38	0,01
EUR	839,08	ADVA Optical Networking SE Bearer	5.248,45	0,01
EUR	238,80	Advanced Metallurgical Gr NV	6.729,50	0,01
EUR	36.033,64	Aegon NV	146.981,22	0,20
EUR	685,17	Aéroport de Paris (ADP)	113.395,59	0,15
EUR	6.183,51	Ageas NV	243.012,02	0,32
EUR	2.520,11	Almirall SA	33.693,86	0,04
EUR	1.453,16	Alstom	51.252,94	0,07
EUR	283,22	Alten	20.590,44	0,03
EUR	1.367,41	Amplifon SpA Post Frazionamento	19.212,17	0,03
EUR	12.735,03	ArcelorMittal SA Reg S	231.013,42	0,31
EUR	383,20	Arkema	28.724,65	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	429,84	ASML Holding NV	58.956,28	0,08
EUR	6.470,12	Assicurazioni Generali SpA	94.463,70	0,13
EUR	2.737,53	ASTM SpA	47.851,96	0,06
EUR	250,79	Atria Plc A	1.650,20	0,00
EUR	139,37	Aubay	3.923,23	0,01
EUR	883,50	Austria Technologie & Syst AG	13.605,91	0,02
EUR	1.525,98	Axa SA	28.776,98	0,04
EUR	1.170,13	Banca Pop di Sondrio SCARL	3.079,79	0,00
EUR	24.691,53	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	114.457,59	0,15
EUR	1.335,72	Banco BPM SpA Reg	2.628,69	0,00
EUR	126.681,28	Banco Comercial Portugues SA	29.073,35	0,04
EUR	11.360,80	Banco de Sabadell SA Reg	11.366,48	0,02
EUR	35.546,57	Banco Santander Reg SA	141.226,54	0,19
EUR	216,79	Barco NV	21.440,77	0,03
EUR	133,55	Basic-Fit NV Reg	3.465,52	0,00
EUR	2.367,22	Bayerische Motoren Werke AG Pref	147.004,43	0,20
EUR	3.857,39	Bayerische Motorenwerke AG	272.717,37	0,36
EUR	568,04	Bechtle AG	38.541,51	0,05
EUR	3.408,24	Binckbank NV Bearer	20.756,18	0,03
EUR	1.977,35	BNP Paribas SA A	78.055,77	0,10
EUR	510,47	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	4.065,89	0,01
EUR	2.500,17	BPER Banca Spa	8.410,57	0,01
EUR	1.565,32	Buzzi Unicem SpA Risp	14.980,10	0,02
EUR	2.054,46	CA-Immobilien-Anlagen AG	56.744,14	0,08
EUR	68.164,79	Caixabank SA	215.673,39	0,29
EUR	142,01	Caja de Ahorros Mediterraneo	0,00	0,00
EUR	568,04	Cancom SE	16.280,02	0,02
EUR	284,02	CapGemini SE	24.652,93	0,03
EUR	159,73	Carl Zeiss Meditec AG	10.909,75	0,01
EUR	4.057,54	Casino Guichard Perrachon	147.450,91	0,20
EUR	2.376,93	Cementir SpA	12.241,21	0,02
EUR	1.247,73	Cie Automotive SA	26.751,29	0,04
EUR	307,51	Cie des Alpes SA	7.595,46	0,01
EUR	16.632,52	Cie Industriali Riunite SpA	15.451,61	0,02
EUR	17.757,69	Citycon Oyj	28.678,68	0,04
EUR	1.183,94	CNP Assurances	21.926,52	0,03
EUR	568,04	Coface SA	4.504,56	0,01
EUR	717,09	Colruyt NV	44.631,90	0,06
EUR	154,93	Comdirect Bank AG	1.586,51	0,00
EUR	313,93	Corporacion Financiera Alba SA	13.341,91	0,02
EUR	2.056,39	Credito Emiliano SpA Credem	10.343,64	0,01
EUR	8.652,61	Crédit Agricole SA	81.594,12	0,11
EUR	1.103,56	Daimler AG Reg	50.664,42	0,07
EUR	613,48	Danieli & C Off Meccaniche SpA	9.361,75	0,01
EUR	578,83	Danieli & C Off Meccaniche SpA Risp non Conv	7.466,94	0,01
EUR	11,36	Dassault Aviation SA	13.746,57	0,02
EUR	1.319,39	Davide Campari SpA Reg	9.743,67	0,01
EUR	3.467,86	DeA Capital SpA	4.327,88	0,01
EUR	3.215,11	Deutsche Bank AG Reg	22.399,64	0,03
EUR	1.675,72	Deutsche Boerse AG Reg	175.866,57	0,23
EUR	2.850,94	Deutsche Pfandbriefbank AG	24.917,18	0,03
EUR	2.125,04	Deutsche Wohnen SE	85.001,49	0,11
EUR	49,99	Devoteam SA	4.123,97	0,01
EUR	2.649,03	DIC Asset AG Reg	24.026,66	0,03
EUR	227,22	DNA Plc Reg	3.880,85	0,01
EUR	47,83	Do & Co AG Bearer	3.864,58	0,01
EUR	2.410,16	EDreams ODIGEO SA Reg	5.724,14	0,01
EUR	1.296,07	Eiffage SA	94.561,14	0,13
EUR	19.301,14	Electricité de France	266.355,79	0,35
EUR	245,17	Elia Syst Operator SA NV	14.293,18	0,02
EUR	23.504,70	Engie SA	294.396,32	0,39
EUR	56,80	Eramet SA	3.428,12	0,00
EUR	5.150,99	Ercros SA Bearer	16.040,17	0,02
EUR	160,53	EssilorLuxottica SA	17.730,33	0,02
EUR	48,28	Esso SA	1.559,55	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	162,15	Eurazeo SA	10.020,68	0,01
EUR	7.692,82	Euronav NV	47.849,36	0,06
EUR	2.100,19	EVN AG	26.420,33	0,04
EUR	0,09	Exmar SA	0,51	0,00
EUR	710,05	FACC AG	9.401,06	0,01
EUR	190,52	FFP	15.279,75	0,02
EUR	5.794,77	Fincantieri SpA	5.342,78	0,01
EUR	835,96	Fortum Oyj	15.966,76	0,02
EUR	8.365,95	Galp Energia SGPS SA B	115.408,28	0,15
EUR	668,58	GIMV NV	31.356,54	0,04
EUR	1.821,42	Global Dominion Access SA	7.832,11	0,01
EUR	11,39	Grenke AG Namens Akt	845,08	0,00
EUR	2.351,40	Groupe Bruxelles Lambert SA	178.894,60	0,24
EUR	2.456,03	Immofinanz AG Bearer	51.331,11	0,07
EUR	2.556,18	Infrastru Wireless Italia SpA	15.247,61	0,02
EUR	326,74	InterParfums	11.027,36	0,01
EUR	109.309,34	Intesa Sanpaolo SpA	212.038,26	0,28
EUR	284,02	Isra Vision AG	6.901,68	0,01
EUR	752,88	Italmobiliare SpA Reg	13.837,94	0,02
EUR	677,98	Jenoptik AG Reg	15.444,48	0,02
EUR	388,65	Kering Reg	159.969,53	0,21
EUR	1,62	Kinopolis Group NV	79,00	0,00
EUR	1.704,12	Kloeckner & Co SE Reg	10.326,97	0,01
EUR	9.764,61	Koninklijke Ahold Delhaize NV	215.553,68	0,29
EUR	2.123,39	Koninklijke DSM NV	151.694,98	0,20
EUR	568,04	Korian SA	17.654,68	0,02
EUR	98,50	L'Oréal SA	19.817,82	0,03
EUR	7.399,91	Liberbank SA	3.255,96	0,00
EUR	477,27	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	123.230,37	0,16
EUR	2.187,92	Mapfre SA Reg	5.075,97	0,01
EUR	17.929,78	Mediobanca SpA	132.250,07	0,18
EUR	31,33	MTU Aero Engines AG	4.962,26	0,01
EUR	1.036,30	Muenchener Rueckver AG REG	197.467,65	0,26
EUR	18.529,18	Natixis	76.321,68	0,10
EUR	1.798,33	Neopost SA	42.836,20	0,06
EUR	2.468,22	Neste Corporation	166.259,20	0,22
EUR	7.195,70	NN Group NV	250.410,44	0,33
EUR	3.392,82	Obrascon Huarte Lain SA	2.212,12	0,00
EUR	28,40	Orpea SA	2.534,03	0,00
EUR	7.952,56	Peugeot SA	148.275,46	0,20
EUR	16,36	Ponsse Oyj	404,90	0,00
EUR	4.551,99	Porsche Automobile Hg SE Pref	235.064,65	0,31
EUR	89,18	Puma SE	38.080,83	0,05
EUR	5.590,62	Raiffeisen Bank Intl AG	124.111,77	0,17
EUR	3.198,77	Renault SA	174.493,16	0,23
EUR	151,84	Reply SpA Reg	6.692,98	0,01
EUR	19.481,07	Repsol SA	274.293,47	0,36
EUR	568,04	Rexel SA	5.282,77	0,01
EUR	2.272,16	Rocket Internet SE	45.852,18	0,06
EUR	175,04	Rémy Cointreau SA	17.320,36	0,02
EUR	2.869,45	S Immo AG	41.721,86	0,06
EUR	710,05	S&T AG	11.225,89	0,01
EUR	17.382,02	Sacyr SA	30.314,24	0,04
EUR	511,24	SAFRAN SA	53.884,27	0,07
EUR	1.420,10	Saipem SpA Reg	4.636,63	0,01
EUR	1.425,50	Salzgitter AG	36.449,94	0,05
EUR	475,22	Sixt SE	32.885,38	0,04
EUR	4.517,42	Societa'Cattolica Assicur Scrl	32.096,29	0,04
EUR	2.586,23	Société Générale SA	71.948,89	0,10
EUR	574,49	Sofina SA	95.249,97	0,13
EUR	11.360,80	Sonae SGPS SA Reg	9.202,25	0,01
EUR	767,76	SSAB AB B	1.859,52	0,00
EUR	518,34	Suedzucker AG	5.854,61	0,01
EUR	181,29	Surteco Group SE	4.042,77	0,01
EUR	225.114,30	Telecom Italia SpA Risp	93.872,66	0,12

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	427,45	Teleperformance SE	59.672,02	0,08
EUR	4.617,62	Telepizza Group SA	27.197,81	0,04
EUR	42,46	UBISOFT Entertainment SA	2.992,65	0,00
EUR	2.277,50	UCB	162.385,69	0,22
EUR	2.996,81	Umicore SA	104.468,73	0,14
EUR	1.420,10	Unicredit SpA Reg	14.050,47	0,02
EUR	10.986,89	Uniper SE Reg	248.303,62	0,33
EUR	7.569,64	Unipol Gruppo SpA	26.630,00	0,04
EUR	6.426,43	UNIQA Insurance Group AG	50.511,77	0,07
EUR	5.964,42	UPM-Kymmene Corp	132.111,88	0,18
EUR	1.420,10	Vallourec Usines Tubes	2.308,37	0,00
EUR	204,98	Vicat SA	8.498,35	0,01
EUR	900,12	Volkswagen AG	125.206,14	0,17
EUR	2.051,59	Volkswagen AG Pref	285.006,84	0,38
EUR	1.234,52	Vopak NV	48.985,80	0,07
EUR	1.367,19	Wiener Versicherung Gruppe	27.726,55	0,04
EUR	351,53	Worldline SA	14.834,63	0,02
EUR	517,23	Wuestenrot & Wuerttemberg AG Reg	8.275,66	0,01
			9.385.543,28	12,52
GBP	1.704,12	Acacia Mining Plc	3.480,11	0,00
GBP	2.321,27	Advanced Med Solut Group PLC	7.111,93	0,01
GBP	4.605,30	Ashtead Group Plc	83.991,68	0,11
GBP	831,38	Aveva Group Plc Reg	22.415,40	0,03
GBP	20.185,24	Barclays Plc	33.849,95	0,05
GBP	8.520,60	BP Plc	47.080,15	0,06
GBP	1.136,08	Cineworld Group Plc	3.331,38	0,00
GBP	1.420,10	CYBG Plc	2.866,86	0,00
GBP	12.944,32	Drax Group Plc	51.744,19	0,07
GBP	15.794,21	EI Group Plc	31.955,35	0,04
GBP	20.757,91	Enquest Plc	5.076,31	0,01
GBP	2.840,20	Entertainment One Ltd	11.283,92	0,02
GBP	12.172,84	Faroe Petroleum Plc	19.936,05	0,03
GBP	25.987,83	FirstGroup Plc	24.147,15	0,03
GBP	1.876,09	Hikma Pharmaceutical Plc	35.867,55	0,05
GBP	36.482,85	HSBC Holdings Plc	262.939,41	0,35
GBP	1.846,13	Hunting Plc	9.872,64	0,01
GBP	5.680,40	Hurricane Energy Plc	2.794,72	0,00
GBP	81,88	Intermediate Capital Group Plc	852,97	0,00
GBP	74.914,61	J Sainsbury Plc	221.178,15	0,29
GBP	15.117,79	John Laing Group Plc	55.918,58	0,07
GBP	1.420,10	John Wood Group Plc	8.008,86	0,01
GBP	16.204,05	Kingfisher Plc	37.460,32	0,05
GBP	5.218,95	Learning Technologies Gr Plc Reg	4.035,27	0,01
GBP	568,04	London Stock Exchange Gr Plc	25.706,83	0,03
GBP	2.840,20	Lookers PLC Reg	2.923,82	0,00
GBP	7.725,34	Marston's Plc	8.094,80	0,01
GBP	3.692,26	McCarthy & Stone Plc	5.705,56	0,01
GBP	2.735,65	Mitchells & Butlers Plc	7.845,11	0,01
GBP	546,54	Northgate Plc	2.312,63	0,00
GBP	2.534,17	Pets at Home Gr Plc	3.269,44	0,00
GBP	4.609,64	Phoenix Group Holdings PLC Reg	28.934,37	0,04
GBP	29.829,85	Premier Foods Plc	10.967,18	0,01
GBP	5.680,40	Premier Oil Plc	4.211,69	0,01
GBP	7.241,49	Royal Bank of Scotland Gr Plc	17.483,02	0,02
GBP	3.413,10	Royal Dutch Shell Plc A	87.744,53	0,12
GBP	25.677,31	Tesco Plc	54.382,78	0,07
GBP	6.718,04	TUI AG	84.239,88	0,11
GBP	1.136,08	Victrex Plc	28.959,74	0,04
GBP	51.414,03	Vodafone Group Plc	87.582,83	0,12
GBP	1.329,53	Whitbread Plc	67.826,16	0,09
			1.515.389,27	1,99
HKD	55.179,32	Agritrade Resources Ltd Reg	8.323,03	0,01
HKD	10.476,24	AIA Group Ltd	76.083,37	0,10
HKD	15.486,03	Bank of East Asia Ltd	43.083,44	0,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
HKD	4.297,94	CK Asset Hgs Ltd Reg	27.516,07	0,04
HKD	13.551,50	CK Hutchison Holdings Ltd	113.861,37	0,15
HKD	154.905,03	CSI Properties Ltd	5.365,35	0,01
HKD	11.273,15	Dah Sing Banking Group Ltd	17.407,01	0,02
HKD	5.524,65	Dah Sing Financial Hgs Ltd	23.888,38	0,03
HKD	16.117,29	Emperor Capital Group Ltd Reg	639,28	0,00
HKD	33.711,99	Emperor Intl Hgs Ltd	6.968,31	0,01
HKD	25.429,50	Far East Consortium Intl Ltd	9.603,41	0,01
HKD	38.905,34	First Pacific Co Ltd	13.127,66	0,02
HKD	55.962,80	Global Brands Group	2.219,72	0,00
HKD	5.842,52	Haitong Intl Securities Gr Ltd	1.605,85	0,00
HKD	1.208,80	Hang Lung Properties Ltd	2.015,08	0,00
HKD	3.274,94	Henderson Land Dev Co Ltd	14.270,51	0,02
HKD	16.564,99	Hk Intl Cons Inv Mgt Gr Co Ltd Reg	4.460,46	0,01
HKD	53.909,86	Hong Kong and China Gas Co Ltd	97.578,54	0,13
HKD	9.513,68	Hopewell Hgs Ltd	36.566,04	0,05
HKD	35.816,19	Hsin Chong Gr Holdings Ltd	0,00	0,00
HKD	73.154,57	Hutchison Telecom HK Hgs Ltd Reg	23.866,87	0,03
HKD	8.304,88	Hysan Development Co Ltd	34.564,53	0,05
HKD	2.059,43	I.T Ltd Reg	945,71	0,00
HKD	10.386,70	K. Wah Intl Holdings Ltd	4.317,09	0,01
HKD	7.241,59	Kerry Logistics Network Ltd	9.401,80	0,01
HKD	16.844,80	Kerry Properties Ltd	50.345,52	0,07
HKD	3.489,84	Lai Sun Development Co Ltd Reg	4.975,39	0,01
HKD	14.427,21	Langham Hosp Inv & LH Inv Ltd	4.674,68	0,01
HKD	4.835,19	Macau Legend Development Ltd Reg	734,72	0,00
HKD	3.827,86	MicroPort Scientific Corp	3.293,19	0,00
HKD	38.770,04	New World Development Co Ltd	44.877,34	0,06
HKD	34.338,78	NewOcean Energy Hgs Ltd	9.821,91	0,01
HKD	12.916,21	NWS Holdings Ltd	23.176,71	0,03
HKD	11.192,56	Pacific Basin Shipping Ltd	1.863,32	0,00
HKD	6.357,37	Regal Hotels Intl Hgs Ltd	3.722,03	0,00
HKD	68.274,62	Shun Tak Holdings Ltd	18.765,73	0,02
HKD	51.082,85	Singamas Container Hgs Ltd	5.992,88	0,01
HKD	26.503,98	Sino Land Co Ltd	39.740,63	0,05
HKD	1.343,11	Smartone Telecom Holdings Ltd Reg	1.302,57	0,00
HKD	19.855,60	Sun Hung Kai & Co Ltd	8.208,35	0,01
HKD	5.752,98	Sun Hung Kai Properties Ltd	71.734,46	0,10
HKD	4.197,21	Swire Pacific Ltd A	38.782,63	0,05
HKD	13.972,79	Swire Properties Ltd	42.932,58	0,06
HKD	26.414,44	Utd Laborat Intl Hgs (The) Ltd	12.277,38	0,02
HKD	25.608,58	We Solutions Ltd Reg	1.430,63	0,00
HKD	10.140,46	Wharf Hgs Ltd (The)	23.113,14	0,03
HKD	7.678,10	Wharf Real Estate Inv Co Ltd Reg	40.191,50	0,05
HKD	8.909,28	Wheelock and Co Ltd	44.545,79	0,06
HKD	5.954,44	Xinyi Glass Hg Co Ltd	5.761,43	0,01
			<hr/>	
			1.079.943,39	1,43
JPY	226,65	77 (Seventy-Seven) Bank Ltd	3.446,10	0,00
JPY	349,03	Achilles Corp	5.140,02	0,01
JPY	4.188,41	Aeon Co Ltd	71.782,24	0,10
JPY	3.286,36	AGC Inc Reg	89.875,16	0,12
JPY	77,06	Aichi Bank Ltd	2.328,60	0,00
JPY	410,23	Aichi Steel Corp Reg	11.235,25	0,01
JPY	362,63	Aisan Industry Co Ltd Reg	2.142,47	0,00
JPY	1.019,90	Alfresa Holdings Corp Reg	22.793,61	0,03
JPY	747,93	Anritsu Corporation Reg	9.100,10	0,01
JPY	65,73	Aomori Bk Ltd	1.455,82	0,00
JPY	228,91	As One Corp	13.725,14	0,02
JPY	310,50	Asahi Group Holdings Ltd	10.568,77	0,01
JPY	4.757,29	Asahi Kasei Corp	42.861,61	0,06
JPY	7.189,19	Astellas Pharma Inc	80.334,82	0,11
JPY	414,76	Awa Bank Ltd	9.524,04	0,01
JPY	385,30	Bandai Namco Holdings Inc	15.129,78	0,02
JPY	201,71	Bank of Iwate Ltd	5.685,35	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	1.291,88	Bank of Kyoto Ltd	46.815,14	0,06
JPY	213,05	Bank of Nagoya Ltd (The)	5.614,06	0,01
JPY	197,18	Bank of Okinawa Ltd Reg	4.999,47	0,01
JPY	65,73	Bank of Saga Ltd	925,48	0,00
JPY	421,56	Bank of the Ryukyus Ltd	3.821,65	0,01
JPY	158,65	BML Inc Reg	3.569,71	0,00
JPY	414,76	Capcom Co Ltd	7.182,71	0,01
JPY	784,19	Cawachi Ltd	11.323,28	0,02
JPY	838,59	Central Glass Co Ltd	14.482,31	0,02
JPY	113,32	Central Sec Patrols Co Ltd Reg	4.454,45	0,01
JPY	7.026,01	Chiba Bank Ltd	34.395,98	0,05
JPY	1.031,24	Chiba Kogyo Bank Ltd	2.992,89	0,00
JPY	10.584,34	Chubu Electric Power Co Inc	131.860,42	0,18
JPY	861,25	Chudenko Corp	16.041,09	0,02
JPY	2.191,66	Chugoku Bank (The) Ltd	16.198,83	0,02
JPY	5.337,50	Chugoku Electric Power Co Inc	60.771,04	0,08
JPY	181,32	Computer Engineerg & Consu Ltd Reg	2.639,78	0,00
JPY	429,15	Concordia Fin Group Ltd	1.443,96	0,00
JPY	3.123,17	Credit Saison Co Ltd	32.147,93	0,04
JPY	5.335,23	Dai Nippon Printing Co Ltd	97.711,35	0,13
JPY	7.318,38	Dai-Ichi Life Holdings Inc	100.246,40	0,13
JPY	2.218,86	Daiichi Sankyo Co Ltd	62.114,23	0,08
JPY	207,38	Daishi Hokuetsu Fin Gr Inc Reg	5.026,58	0,01
JPY	1.489,06	DCM Holdings Co Ltd	13.617,78	0,02
JPY	679,94	Dentsu Inc	26.591,19	0,04
JPY	378,50	Denyo Co Ltd	4.065,01	0,01
JPY	353,57	Descente Ltd Reg	5.091,20	0,01
JPY	287,84	DTS Corp	8.055,42	0,01
JPY	2.459,10	Edion Corp	21.194,98	0,03
JPY	210,78	Ehime Bank Ltd	1.818,39	0,00
JPY	174,52	Eighteenth Bank Ltd	3.434,10	0,00
JPY	362,63	Eiken Chemical Co Ltd	6.959,43	0,01
JPY	4.149,88	Electric Power Development Co	86.226,41	0,11
JPY	679,94	Es-con Japan Ltd Reg	3.502,12	0,00
JPY	192,65	Exedy Co Ltd Reg	4.133,43	0,01
JPY	822,72	FamilyMart UNY Holdings Co Ltd	91.245,47	0,12
JPY	575,68	Fancl Corp	12.884,09	0,02
JPY	22,66	Fp Corp Reg	1.214,36	0,00
JPY	364,90	Fuji Oil Holdings Inc	10.211,99	0,01
JPY	29,46	Fuji Seal Intl Inc	911,49	0,00
JPY	364,90	Fuji Soft Inc	12.132,20	0,02
JPY	2.887,46	Fukuoka Financial Group Inc	51.500,68	0,07
JPY	117,86	Fukushima Industries Corp	3.354,66	0,00
JPY	194,91	Fukuyama Transporting Co Ltd Reg	6.573,80	0,01
JPY	147,32	Future Corp Reg	1.745,46	0,00
JPY	156,39	Fuyo General Lease Co Ltd Reg	6.982,56	0,01
JPY	541,68	G-Tekt Corp	6.322,90	0,01
JPY	1.339,47	Godo Steel Ltd	17.098,44	0,02
JPY	1.144,56	Goldcrest Co Ltd	14.464,33	0,02
JPY	63,46	Goldwin Inc	5.945,30	0,01
JPY	1.767,83	Gunma Bank Ltd (The)	6.469,71	0,01
JPY	2.221,12	Hachijuni Bank (The) Ltd	7.986,94	0,01
JPY	3.909,63	Hakuhodo Dy Holdings Inc Reg	49.096,13	0,07
JPY	201,71	Hamakyorex Co Ltd	6.103,51	0,01
JPY	1.402,93	Heiwa Real Estate Co Ltd	19.519,27	0,03
JPY	575,68	Heiwado Co Ltd Reg	11.566,76	0,02
JPY	231,18	Hikari Tsushin Inc	31.648,13	0,04
JPY	231,18	HIOKI E E CORP Reg	6.626,38	0,01
JPY	113,32	Hisaka Works Ltd Reg	742,71	0,00
JPY	498,62	Hisamitsu Pharm Co Inc Reg	24.131,76	0,03
JPY	1.615,98	Hitachi Construct Machinery Co	33.138,90	0,04
JPY	353,57	Hitachi Transport Syst Ltd Reg	8.795,42	0,01
JPY	224,38	Hokkoku Bank Ltd	6.261,53	0,01
JPY	566,61	Hokuhoku Financial Group	5.597,43	0,01
JPY	1.647,71	Hokuriku Elect Power Co Inc Reg	12.598,84	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	7.087,20	Honda Motor Co Ltd	163.560,71	0,22
JPY	294,64	Hyakugo Bank Ltd (The)	918,54	0,00
JPY	122,39	Hyakujushi Bank Ltd (The)	2.532,26	0,00
JPY	394,36	IBJ Leasing Co Ltd	7.606,11	0,01
JPY	1.554,79	Iida Group Holdings Co Ltd	23.565,89	0,03
JPY	1.230,68	Iino Kaiun Kaisha Ltd	3.934,79	0,01
JPY	1.715,71	Inabata & Co Ltd	19.165,12	0,03
JPY	453,29	Ines Corp Reg	4.123,76	0,01
JPY	183,58	Information Serv Intl Dent Ltd Reg	4.023,81	0,01
JPY	11.302,80	INPEX Corp	88.469,94	0,12
JPY	407,96	Internet Initiative Japan Inc Reg	8.089,58	0,01
JPY	362,63	Iwatani Corp Reg	10.611,18	0,01
JPY	636,87	J Trust Co Ltd	2.071,78	0,00
JPY	83,86	J-Oil Mills Inc	2.550,78	0,00
JPY	439,69	Jaccs Co Ltd	6.240,21	0,01
JPY	56,66	Jamco Corp Reg	1.151,11	0,00
JPY	339,97	Japan Airport Terminal Co Ltd Reg	10.327,47	0,01
JPY	135,99	Japan Materials Co Ltd Reg	1.159,06	0,00
JPY	1.226,15	Japan Petroleum Explor Co Ltd	19.278,88	0,03
JPY	265,18	Japan Post Bank Co Ltd	2.558,28	0,00
JPY	616,48	Japan Pulp & Paper Co Ltd Reg	20.644,09	0,03
JPY	616,48	Japan Securities Finance Co Ltd	2.718,14	0,00
JPY	206,25	Japan Wool Textile Co Ltd Reg	1.359,95	0,00
JPY	883,92	Jeol Ltd Reg	11.677,90	0,02
JPY	6.656,57	JFE Holdings Inc	93.250,95	0,12
JPY	67,99	Juroku Bank Ltd	1.239,84	0,00
JPY	5.666,13	JXTG Holdings Inc	26.053,59	0,03
JPY	219,85	K&O Energy Group Inc	2.629,30	0,00
JPY	1.348,54	Kamei Corp	13.354,15	0,02
JPY	31,73	Kanematsu Electronics Ltd Reg	833,61	0,00
JPY	437,43	Keihan Holdings Co Ltd	15.607,30	0,02
JPY	689,00	Keio Corp Reg	35.103,63	0,05
JPY	1.801,83	Keisei Electric Railway Co Ltd	49.420,04	0,07
JPY	169,98	Keiyo Bank Ltd	956,85	0,00
JPY	3.413,28	Kirin Holdings Co Ltd	62.552,84	0,08
JPY	698,07	Kiyo Bank (The) Ltd	8.677,10	0,01
JPY	2.107,80	Kobe Steel Ltd	12.839,67	0,02
JPY	301,44	Komatsu Ltd	5.685,28	0,01
JPY	933,78	Komori Corp	8.241,81	0,01
JPY	135,99	Kurabo Industries Ltd	2.690,02	0,00
JPY	723,00	Kyoei Steel Ltd	9.569,22	0,01
JPY	344,50	Kyoritsu Maintenance Co Ltd Reg	13.239,40	0,02
JPY	1.473,19	Kyushu Electric Power Co Inc	15.375,55	0,02
JPY	1.586,52	Kyushu Fin Gr Inc	5.262,22	0,01
JPY	616,48	Makino Milling Machine Co Ltd	19.120,36	0,03
JPY	623,27	Makita Corp	19.405,79	0,03
JPY	235,71	Mars Group Holdings Corp Reg	4.136,48	0,01
JPY	2.946,39	Marubeni Corp	18.145,26	0,02
JPY	460,09	Maruha Nichiro Corp Reg	13.554,64	0,02
JPY	3.748,71	Marui Group Co Ltd	63.753,48	0,08
JPY	383,03	Maruzen Showa Unyu Co Ltd	8.398,41	0,01
JPY	90,66	Matsumotokiyoshi Hgs Co Ltd	2.432,33	0,00
JPY	2.101,00	MCJ Co Ltd Reg	11.106,34	0,01
JPY	2.545,68	Mebuki Financial Group Inc	5.926,76	0,01
JPY	4.215,60	Mitsubishi Corp	101.507,34	0,14
JPY	852,19	Mitsubishi Logisnext Co Ltd	7.215,89	0,01
JPY	2.993,98	Mitsubishi Material Corp	69.108,10	0,09
JPY	124,65	Mitsubishi Steel Mfg Co Ltd Reg	1.593,21	0,00
JPY	11.631,44	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	49.884,51	0,07
JPY	11.325,47	Mitsubishi UFJ Lease Fin Co Ltd	47.678,31	0,06
JPY	9.988,26	Mitsui & Co Ltd	134.628,12	0,18
JPY	133,72	Mitsui E&S Hgs Co	1.098,16	0,00
JPY	158,65	Mitsui-Soko Hgs Co Ltd Reg	2.398,36	0,00
JPY	496,35	Miura Co Ltd	9.913,55	0,01
JPY	81,59	Miyazaki Bank Ltd	1.893,10	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	25.928,23	Mizuho Financial Group Inc	35.206,13	0,05
JPY	22,66	Mochida Pharmaceutical Co Ltd Reg	1.629,99	0,00
JPY	3.939,10	MS&AD Insurance Gr Hgs Inc	98.366,92	0,13
JPY	135,99	Murata Manufacturing Co Ltd	16.214,94	0,02
JPY	421,56	Musashino Bank Ltd	8.547,46	0,01
JPY	1.189,89	Nagase & Co Ltd	14.373,07	0,02
JPY	448,76	Nakanishi Inc	6.683,74	0,01
JPY	387,56	Nakayama Steel Works Ltd	1.473,98	0,00
JPY	317,30	Namura Shipbuilding Co Ltd	1.191,59	0,00
JPY	79,33	Nanto Bank (The) Ltd	1.356,03	0,00
JPY	253,84	NEC Cap Solutions Ltd	3.098,64	0,00
JPY	1.069,77	Net One Syst Co Ltd	16.495,90	0,02
JPY	2.925,99	NGK Spark Plug Co Ltd Reg	51.138,07	0,07
JPY	441,96	Nihon Kohden Corp Reg	12.579,99	0,02
JPY	781,93	Nihon Unisys Ltd	15.280,58	0,02
JPY	38,53	Nintendo Co Ltd	8.996,46	0,01
JPY	371,70	Nippon Beet Sugar Mfg Co Ltd	5.343,39	0,01
JPY	362,63	Nippon Carbon Co Ltd Reg	11.637,60	0,02
JPY	2.873,86	Nippon Electric Glass Co Ltd	61.706,82	0,08
JPY	147,32	Nippon Koei Co Ltd Reg	2.867,20	0,00
JPY	1.264,68	Nippon Paper Industries Co Ltd	19.814,10	0,03
JPY	455,56	Nippon Road Co Ltd Reg	20.849,01	0,03
JPY	56,66	Nippon Seiki Co Ltd Reg	849,78	0,00
JPY	1.670,38	Nippon Sheet Glass Co Ltd	11.134,00	0,01
JPY	203,98	Nippon Soda Co Ltd	4.374,94	0,01
JPY	2.085,14	Nippon Steel & Sumi Metal Corp	31.463,08	0,04
JPY	546,22	Nippon Steel Sumi Bussan Corp Reg	19.750,22	0,03
JPY	906,58	Nippon Yusen KK	12.223,09	0,02
JPY	534,88	Nishi Nippon Fin Hgs Inc	4.085,59	0,01
JPY	95,19	Nishimoto Co Ltd Reg	3.388,82	0,00
JPY	260,64	Nishio Rent All Co Ltd Reg	6.847,48	0,01
JPY	9.149,67	Nissan Motor Co Ltd	64.219,51	0,09
JPY	1.586,52	Nisshin Steel Hgs Co Ltd	15.913,15	0,02
JPY	369,43	Nittetsu Mining Co Ltd	13.667,31	0,02
JPY	387,56	Nof Corp	11.603,36	0,02
JPY	407,96	Nohmi Bosai Ltd Reg	5.998,06	0,01
JPY	344,50	Nojima Corp Ltd	6.111,55	0,01
JPY	2.053,41	Nomura Holdings Inc	6.889,40	0,01
JPY	158,65	Noritake Co Ltd Reg	5.742,90	0,01
JPY	113,32	Noritsu Koki Co Ltd Reg	1.359,83	0,00
JPY	815,92	North Pacific Bank Ltd	1.912,61	0,00
JPY	249,31	NS Solutions Corp Reg	5.247,76	0,01
JPY	473,69	NS United KaiunKaisha Ltd	11.167,99	0,01
JPY	292,37	Ogaki Kyoritsu Bank (The) Ltd	5.121,50	0,01
JPY	58,93	Oita Bank Ltd	1.573,97	0,00
JPY	9.020,48	Oji Holdings Corp	40.635,83	0,05
JPY	1.234,92	Okinawa Electric Power Co Ltd	21.011,88	0,03
JPY	113,32	Okuwa Co Ltd	1.009,25	0,00
JPY	1.835,83	Onward Holdings Co Ltd	8.650,68	0,01
JPY	72,53	Open House Co Ltd	2.145,37	0,00
JPY	324,10	Organo Corp Reg	6.762,66	0,01
JPY	2.486,30	Orix Corp	31.826,91	0,04
JPY	1.300,94	Osaka Gas Co Ltd	20.838,64	0,03
JPY	135,99	Osaka Steel Co Ltd	1.973,33	0,00
JPY	228,91	Otsuka Corp	5.511,96	0,01
JPY	770,59	Otsuka Holdings Co Ltd	27.605,33	0,04
JPY	271,97	Oyo Corp Reg	2.411,37	0,00
JPY	253,84	Paltac Corp Reg	10.504,20	0,01
JPY	3.746,45	Press Kogyo Co Ltd	16.130,36	0,02
JPY	1.316,81	Raysum Co Ltd Reg	10.215,66	0,01
JPY	2.107,80	Rengo Co Ltd Reg	14.587,48	0,02
JPY	6.608,98	Resona Holdings Inc	27.859,57	0,04
JPY	6.167,02	Ricoh Co Ltd	52.956,81	0,07
JPY	453,29	Ricoh Leasing Co Ltd	11.836,38	0,02
JPY	426,09	Riken Corp	17.020,53	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	947,38	Ryoyo Electro Corp	11.647,65	0,02
JPY	979,11	Sakai Chemical Industry Co Ltd	17.603,86	0,02
JPY	439,69	Samty Co Ltd Reg	4.406,71	0,01
JPY	407,96	San-In Godo Bank Ltd (The)	2.504,61	0,00
JPY	711,67	Sankyo Tateyama Inc Reg	6.587,79	0,01
JPY	324,10	Sankyu Inc	12.856,02	0,02
JPY	437,43	Sanyo Special Steel Co Ltd Reg	8.115,80	0,01
JPY	203,98	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	8.505,93	0,01
JPY	634,61	Secom Co Ltd	46.115,26	0,06
JPY	249,31	Sega Sammy Holdings Inc	3.053,24	0,00
JPY	299,17	Sekisui Plastics Co Ltd	2.211,22	0,00
JPY	1.697,57	Senshu Ikeda Holdings Inc	4.060,51	0,01
JPY	45,33	Shiga Bank Ltd	929,92	0,00
JPY	315,04	Shikoku Bank Ltd	2.969,00	0,00
JPY	394,36	Shikoku Electric Power Co Inc Reg	4.175,66	0,01
JPY	800,06	Shimachu Co Ltd	18.881,83	0,03
JPY	2.629,09	Shimadzu Corp	45.571,69	0,06
JPY	645,94	Shinnihon Corp Reg	5.366,49	0,01
JPY	475,96	Shinsei Bank Ltd	4.967,48	0,01
JPY	403,43	Ship Healthcare Hgs Inc	13.043,33	0,02
JPY	4.034,29	Shizuoka Bank (The) Ltd	27.694,96	0,04
JPY	133,72	Sho-Bond Holdings Co Ltd	8.710,67	0,01
JPY	1.942,35	Showa Denko KK	50.641,45	0,07
JPY	95,19	Sinanen Holdings Co Ltd Reg	1.824,57	0,00
JPY	387,56	Sintokogio Ltd	2.771,83	0,00
JPY	3.680,72	SKY Perfect JSAT Hgs Inc Reg	13.763,74	0,02
JPY	3.238,76	Sony Corp	137.534,28	0,18
JPY	1.219,35	Sony Financial Hgs Inc Reg	19.978,90	0,03
JPY	485,02	Sotetsu Holdings Inc Reg	12.645,59	0,02
JPY	126,92	Sumitomo Bakelite Co Ltd Reg	3.845,47	0,01
JPY	9.462,44	Sumitomo Corp	117.808,34	0,16
JPY	1.699,84	Sumitomo Dainippo Pharm Co Ltd Reg	47.368,10	0,06
JPY	2.275,52	Sumitomo Mitsui Constru Co Ltd Reg	12.119,58	0,02
JPY	5.625,34	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	163.484,61	0,22
JPY	2.805,87	Sumitomo Mitsui Trust Hgs Inc	89.978,82	0,12
JPY	2.266,45	Sumitomo Realty & Dev Co Ltd	72.753,07	0,10
JPY	795,53	Sumitomo Riko Co Ltd	5.778,34	0,01
JPY	770,59	Sumitomo Warehouse Co Ltd	8.325,22	0,01
JPY	1.187,62	Suzuken Co Ltd	52.932,29	0,07
JPY	335,44	Tachi-S Co Ltd	3.837,88	0,01
JPY	924,71	Taiho Kogyo Co Ltd	7.055,86	0,01
JPY	666,34	Taisho Pharma Hgs Co Ltd Reg	58.600,38	0,08
JPY	1.110,56	Taiyo Nippon Sanso Corp	15.903,03	0,02
JPY	793,26	Taiyo Yuden Co Ltd Reg	10.347,34	0,01
JPY	453,29	Takara Holdings Inc Reg	4.835,75	0,01
JPY	40,80	Takasago Intl Corp Reg	1.096,18	0,00
JPY	2.719,74	Takashimaya Co Ltd	30.445,70	0,04
JPY	965,51	TDK Corp	59.429,83	0,08
JPY	392,10	Tenma Corp	5.705,41	0,01
JPY	181,32	Terumo Corp	8.997,82	0,01
JPY	446,49	Tis Inc	15.396,78	0,02
JPY	210,78	Toa Corp	2.215,01	0,00
JPY	543,95	Tochigi Bank Ltd	1.088,59	0,00
JPY	67,99	Toei Animation Co Ltd	2.192,89	0,00
JPY	58,93	Toei Co Ltd	6.060,95	0,01
JPY	31,73	Toenec Corp Reg	729,12	0,00
JPY	226,65	Toho Bank Ltd	565,62	0,00
JPY	158,65	Toho Hgs Co Ltd	3.400,20	0,00
JPY	1.242,02	Tokai Carbon Co Ltd	12.358,70	0,02
JPY	1.183,09	Tokyo Broadcast Syst Hgs Inc	16.413,35	0,02
JPY	840,85	Tokyo Century Corp	32.381,62	0,04
JPY	22.999,97	Tokyo Electric Power Co Inc	119.748,81	0,16
JPY	142,79	Tokyo Kiraboshi Fin Gr Inc	1.931,97	0,00
JPY	113,32	Tokyotokeiba Co Reg	2.473,89	0,00
JPY	4.505,71	Tokyu Corp	64.484,95	0,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	854,45	Tomony Holdings Inc	2.765,95	0,00
JPY	4.748,22	Toppan Printing Co Ltd	61.216,94	0,08
JPY	1.069,77	Topy Industries Ltd	19.199,73	0,03
JPY	809,12	Tosei Corp	5.393,27	0,01
JPY	759,26	Toshiba Plant Syst & Serv Corp	12.246,68	0,02
JPY	1.051,63	Towa Bank Ltd	6.238,33	0,01
JPY	226,65	Towa Pharmaceutical Co Ltd Reg	13.860,31	0,02
JPY	113,32	Toyo Ink Sc Hgs Co Ltd Reg	2.208,25	0,00
JPY	2.610,95	Toyo Seikan Group Holdings Ltd Reg	52.501,91	0,07
JPY	2.334,45	Toyota Industries Corp	94.739,82	0,13
JPY	2.223,39	Toyota Motor Corp	113.562,12	0,15
JPY	1.146,83	TV Asahi Holdings Corp	18.049,92	0,02
JPY	385,30	Universal Entertainment Corp Reg	9.799,80	0,01
JPY	611,94	Valor Holdings Co Ltd Reg	12.910,15	0,02
JPY	1.645,45	Vital KSK Holdings Inc	14.811,81	0,02
JPY	2.071,54	Wakita & Co Ltd Reg	18.482,21	0,02
JPY	559,81	Xebio Hg Co Ltd Reg	5.655,24	0,01
JPY	18.326,54	Yamada Denki Co Ltd	77.005,53	0,10
JPY	131,45	Yamagata Bank Ltd	2.189,50	0,00
JPY	2.085,14	Yamaguchi Financial Group Inc	17.539,53	0,02
JPY	1.652,24	Yamaha Corp	61.652,54	0,08
JPY	135,99	Yamanashi Chuo Bank Ltd	1.528,79	0,00
JPY	3.007,58	Yamato Holdings Co Ltd Reg	72.515,40	0,10
JPY	176,78	Yamato Kogyo Co Ltd Reg	3.626,70	0,00
JPY	271,97	Yaoko Co Ltd Reg	13.010,98	0,02
JPY	745,66	Yodogawa Steel Works Ltd	12.990,47	0,02
JPY	652,74	Yorozu Corp	7.197,68	0,01
JPY	3.034,78	Yurtec Corp	20.712,47	0,03
JPY	169,98	Zeria Pharmaceutical Co Ltd Reg	2.674,03	0,00
			6.429.797,67	8,57
NOK	4.659,69	Akastor ASA	6.147,83	0,01
NOK	5.505,02	Aker BP ASA	121.237,41	0,16
NOK	5.451,56	Aker Solutions ASA	21.842,15	0,03
NOK	973,90	Bakkafrost P/F Reg	41.637,39	0,06
NOK	17.528,06	BW Offshore Ltd Reg	56.044,01	0,07
NOK	9.266,21	DNO ASA A	11.748,09	0,02
NOK	4.390,92	Entra ASA	51.101,02	0,07
NOK	2.840,20	FLEX LNG Ltd Reg	3.543,54	0,00
NOK	1.498,40	Golden Ocean Group Ltd	7.924,41	0,01
NOK	1.988,14	Grieg Seafood ASA	20.546,79	0,03
NOK	4.701,35	Kvaerner ASA	5.727,85	0,01
NOK	3.031,80	Leroy Seafood Group ASA	20.196,26	0,03
NOK	8.284,21	Mowi ASA Reg	152.901,27	0,20
NOK	435,52	Northern Drilling Ltd	2.235,06	0,00
NOK	1.239,86	Norway Royal Salmon ASA	22.420,61	0,03
NOK	14.827,15	Odfjell Drilling Ltd	31.006,27	0,04
NOK	3.215,11	Petroleum Geo-Services ASA	3.835,89	0,01
NOK	1.026,73	SalMar ASA	44.393,81	0,06
NOK	3.032,40	Scatec Solar ASA	22.608,08	0,03
NOK	286,06	Schibsted ASA B	7.586,04	0,01
NOK	5.309,92	Sparebank 1 Nord-Norge	33.687,55	0,04
NOK	5.571,65	SpareBank 1 SMN	47.393,33	0,06
NOK	1.580,97	Stolt-Nielsen Ltd	16.290,90	0,02
NOK	8.432,07	Storebrand ASA	52.507,14	0,07
NOK	5.541,80	Subsea 7 SA	47.184,21	0,06
NOK	532,99	TGS Nopec Geophysical Co ASA	11.242,75	0,01
NOK	10.179,76	Wallenius Wilhelmsen ASA	30.543,26	0,04
			893.532,92	1,18
NZD	356,28	Auckland Intl Airport Ltd	1.500,53	0,00
NZD	1.747,85	Contact Energy Ltd	6.049,02	0,01
NZD	227,84	Genesis Energy Ltd	348,81	0,00
NZD	4.635,82	Infratil Ltd	9.925,39	0,01
NZD	768,37	New Zealand Refin Co (The) Ltd	1.059,17	0,00
NZD	2.686,21	Precinct Properties NZ Ltd Reg	2.332,01	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
NZD	793,35	Ryman Healthcare Group Ltd	4.998,02	0,01
NZD	5.227,42	Summerset Group Holdings Ltd	19.532,36	0,03
			<hr/>	
			45.745,31	0,06
SEK	3.406,54	AAK AB Reg	41.241,44	0,05
SEK	892,56	AF AB	14.125,98	0,02
SEK	7.477,68	Alfa Laval AB	139.925,21	0,19
SEK	1.846,13	Bravida Holding AB	11.166,04	0,01
SEK	1.408,74	Castellum AB	22.705,24	0,03
SEK	796,48	Cherry AB B Reg	6.805,62	0,01
SEK	3.059,24	Dios Fastigheter AB	17.009,18	0,02
SEK	3.366,03	Dometic Group AB	18.266,59	0,02
SEK	408,76	Dustin Group AB	2.956,31	0,00
SEK	3.886,07	Fabege AB Reg	45.306,24	0,06
SEK	1.169,40	Fastighets Balder AB B	29.076,24	0,04
SEK	1.846,13	Granges AB Reg	14.663,39	0,02
SEK	1.316,52	Hembla AB B	19.224,93	0,03
SEK	7.211,72	Hemfosa Fastigheter AB	49.738,48	0,07
SEK	0,57	Hennes & Mauritz AB B	7,06	0,00
SEK	3.230,95	Hexagon AB B	130.067,07	0,17
SEK	852,06	Hexpol AB B	5.889,18	0,01
SEK	293,82	Investment AB Oeresund	3.751,37	0,01
SEK	788,98	Investor AB B	29.239,33	0,04
SEK	4.096,36	Kinnevik AB B	86.373,27	0,11
SEK	5.050,84	Kungsleden AB	31.346,62	0,04
SEK	190,89	Mycronic AB	2.224,38	0,00
SEK	346,96	New Wave Group AB B	1.622,68	0,00
SEK	3.726,46	Nibe Industrier AB B	33.429,64	0,04
SEK	5.312,85	Nobina AB	31.400,07	0,04
SEK	8,92	Nolato AB B	322,50	0,00
SEK	7.211,72	Nyfosa AB Reg	30.423,01	0,04
SEK	471,93	Recipharm AB B	5.271,06	0,01
SEK	8.540,11	Sandvik AB	106.467,03	0,14
SEK	1.988,14	Securitas AB B	27.904,58	0,04
SEK	629,81	Skistar AB B	12.863,50	0,02
SEK	11.499,12	SSAB AB A	34.593,80	0,05
SEK	17.999,99	SSAB AB B	44.258,51	0,06
SEK	4.260,30	Svenska Cellulosa SCA AB B	28.886,82	0,04
SEK	8.120,33	Tele2 AB B	90.497,44	0,12
SEK	20.930,74	Telefon AB LM Ericsson B	160.919,94	0,21
SEK	1.369,06	Thule Group AB	21.896,88	0,03
SEK	340,82	Wallenstam Byggnads AB B	2.764,26	0,00
SEK	1.495,48	Wihlborgs Fastigheter AB Reg	15.109,73	0,02
			<hr/>	
			1.369.740,62	1,81
SGD	42.151,18	Accordia Golf Trust Units	13.661,62	0,02
SGD	9.070,45	Ascendas Hospitality Trust	4.482,50	0,01
SGD	60.332,38	Asian Pay Television Trust Units	4.917,62	0,01
SGD	7.691,53	Capitaland Ltd	15.352,32	0,02
SGD	44.497,14	Chip Eng Seng Corp Ltd	18.848,51	0,03
SGD	5.361,24	DBS Group Holdings Ltd	81.513,76	0,11
SGD	11.458,94	Far East Hospitality Trust	4.449,39	0,01
SGD	240.031,17	Golden Agri-Resources Ltd	37.742,85	0,05
SGD	10.073,30	Japfa Ltd Reg S	4.719,50	0,01
SGD	1.146,12	Keppel Corp Ltd	4.347,28	0,01
SGD	17.198,49	Singapore Airlines Ltd	103.978,15	0,14
SGD	12.504,33	United Engineers Ltd	20.304,01	0,03
SGD	2.104,20	United Overseas Bank Ltd Local	33.181,30	0,04
SGD	8.403,37	UOL Group Ltd	33.384,53	0,04
SGD	2.681,74	Wilmar Intl Ltd	5.369,97	0,01
SGD	6.894,62	Wing Tai Holdings Ltd	8.540,21	0,01
SGD	69.100,63	Yangzijiang Shipbuil Hgs Ltd	55.436,13	0,07
SGD	26.112,24	Yanlord Land Group Ltd	20.445,84	0,03
			<hr/>	
			470.675,49	0,65

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	7.037,37	Abercrombie & Fitch Co A	123.430,17	0,16
USD	1.363,05	Adobe Inc Reg	269.759,86	0,36
USD	1.009,67	Aecom	23.405,61	0,03
USD	7.145,97	AerCap Holdings NV	247.544,44	0,33
USD	4.402,14	Aflac Inc	175.446,36	0,23
USD	4.694,94	Air Lease Corp A	124.073,16	0,17
USD	3.513,63	Aircastle Ltd	52.989,60	0,07
USD	605,80	Albany Intl Corp A Reg	33.084,06	0,04
USD	928,89	Alleghany Corp (Del)	506.492,54	0,67
USD	2.291,94	Allergan Plc	267.979,44	0,36
USD	504,83	Allstate Corp	36.490,68	0,05
USD	2.484,18	Ally Financial Inc	49.242,47	0,07
USD	50,48	Amazon.com Inc	66.329,30	0,09
USD	5.583,45	American Equity Inv Life Hg Co	136.466,39	0,18
USD	2.302,04	American Intl Group Inc	79.362,52	0,11
USD	1.367,89	American National Insurance Co	152.255,51	0,20
USD	1.009,67	Andersons (The) Inc	26.399,77	0,04
USD	6.907,93	Apple Inc	953.205,14	1,27
USD	3.029,00	Arch Capital Group Ltd	70.799,77	0,09
USD	18.315,33	Archer-Daniels Midland Co	656.413,36	0,87
USD	2.719,23	Argo Group Intl Holdings Ltd	159.968,72	0,21
USD	10.350,48	Arrow Electronics Inc	624.297,53	0,83
USD	156,70	Ashland Global Holdings Inc Reg	9.727,01	0,01
USD	2.476,71	Aspen Insurance Holdings Ltd	90.974,06	0,12
USD	1.009,67	Associated Banc-Corp	17.479,14	0,02
USD	706,77	Assurant Inc	55.297,31	0,07
USD	3.029,00	Assured Guaranty Ltd	101.430,22	0,13
USD	2.726,20	Atlas Air Worldwide Hgs Inc	100.615,19	0,13
USD	11.859,22	Avnet Inc	374.507,29	0,50
USD	1.738,14	Axis Capital Holdings Ltd	78.517,67	0,10
USD	302,90	Balchem Corp Reg	20.760,34	0,03
USD	7.578,24	Bank of America Corp	163.345,09	0,22
USD	607,92	Bank of New York Mellon Corp	25.031,51	0,03
USD	738,77	Baxter Intl Inc	42.536,83	0,06
USD	1.211,60	BB&T Corp	45.913,87	0,06
USD	1.686,14	Becton Dickinson & Co	332.345,94	0,44
USD	3.049,19	Benchmark Electronics Inc	56.494,62	0,08
USD	141,35	Bio-Rad Laboratories Inc A	28.714,54	0,04
USD	378,62	Bio-Techne Corp	47.932,93	0,06
USD	706,77	BJ's Restaurants Inc	31.265,48	0,04
USD	861,75	Blucora Inc	20.082,23	0,03
USD	1.615,46	Boot Barn Holdings Inc Reg	24.066,27	0,03
USD	2.773,15	Bottomline Technologies	116.442,31	0,15
USD	308,65	BrightHouse Financial Inc Reg	8.229,71	0,01
USD	1.564,98	Broadridge Fin Solutions Inc	131.766,98	0,18
USD	9.955,30	Bunge Ltd	465.390,52	0,62
USD	747,15	CACI Intl Inc A	94.136,67	0,13
USD	2.666,83	CAI International Inc Reg	54.192,74	0,07
USD	1.363,05	Capital One Fin Corp	90.130,60	0,12
USD	390,03	Cavco Industries Inc	44.484,62	0,06
USD	4.291,08	Centene Corp	432.805,13	0,58
USD	3.946,88	Century Communities Inc	59.592,52	0,08
USD	45.111,84	CenturyLink Inc	597.860,64	0,79
USD	151,45	Charles River Laborat Intl Inc Reg	14.994,61	0,02
USD	636,09	Chart Industries Inc Reg	36.184,99	0,05
USD	1.821,84	Chefs' Warehouse Inc (The) Reg	50.966,57	0,07
USD	151,45	Chemed Corp	37.530,24	0,05
USD	1.211,60	Chemical Financial Corp	38.802,09	0,05
USD	11.107,73	Chevron Corp	1.057.087,89	1,41
USD	3.203,36	Chubb Ltd N	361.991,57	0,48
USD	1.110,63	Church & Dwight Co Inc	63.889,38	0,08
USD	498,98	Churchill Downs Inc	106.478,01	0,14
USD	3.967,98	Cincinnati Financial Corp	268.732,31	0,36
USD	817,83	Cintas Corp	120.182,88	0,16
USD	807,73	CIT Group Inc Reg	27.040,99	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	395,18	Citi Trends Inc Reg	7.048,75	0,01
USD	4.135,49	Citigroup Inc	188.333,54	0,25
USD	3.463,15	Citizens Financial Group Inc	90.066,48	0,12
USD	1.009,67	Clean Harbors Inc Reg	43.587,44	0,06
USD	7.130,46	CNO Financial Group Inc	92.814,77	0,12
USD	7.067,66	CNX Resources Corporation Reg	70.605,46	0,09
USD	1.832,61	Coca-Cola Eur Partners PLC	73.503,20	0,10
USD	1.413,53	Comerica Inc	84.936,77	0,11
USD	1.213,11	Comfort Systems USA Inc Reg	46.353,29	0,06
USD	2.583,94	Conduent Inc Reg S	24.027,67	0,03
USD	9.672,59	Consolidated Edison of NY Inc	646.954,84	0,86
USD	71,28	Cooper-Standard Holdings Inc Reg	3.873,56	0,01
USD	100,97	CoStar Group Inc	29.794,90	0,04
USD	2.221,26	Coty Inc A	12.746,79	0,02
USD	353,38	Credit Acceptance Corp	118.013,76	0,16
USD	99,05	CSW Industrials Inc Reg	4.189,28	0,01
USD	7.996,55	CSX Corp	434.610,99	0,58
USD	1.264,10	Deckers Outdoor Corp	141.487,73	0,19
USD	2.996,18	Diamond Offshore Drilling Inc	24.742,12	0,03
USD	325,21	Diamondback Energy Inc	26.372,09	0,04
USD	2.322,23	Dillard's Inc A	122.515,58	0,16
USD	17.032,75	Discovery Inc	368.621,97	0,49
USD	2.403,00	Dollar General Corp	227.193,79	0,30
USD	3.533,83	Domtar Corp	108.597,63	0,14
USD	201,93	Dorman Products Inc	15.901,69	0,02
USD	15.834,38	DowDuPont Inc Reg	740.779,86	0,98
USD	9.784,67	Duke Energy Corp	738.675,26	0,98
USD	2.245,60	E*TRADE Financial Corp	86.197,58	0,11
USD	7.693,65	Echo Global Logistics Inc Reg	136.825,33	0,18
USD	535,12	EchoStar Corp A	17.189,08	0,02
USD	434,16	Ecolab Inc	55.961,94	0,07
USD	292,80	Emergent BioSolutions Inc	15.183,80	0,02
USD	605,80	Enanta Pharmaceuticals Inc	37.535,54	0,05
USD	884,06	Ensco PLC A	2.753,15	0,00
USD	980,08	Entergy Corp	73.792,29	0,10
USD	1.211,60	EOG Resources Inc	92.431,86	0,12
USD	706,77	EPAM Syst Inc	71.724,52	0,10
USD	201,93	Euronet Worldwide Inc	18.085,03	0,02
USD	2.691,67	Everest Reinsurance Group Ltd	512.738,74	0,68
USD	5.512,77	Evergy Inc Reg	273.769,90	0,36
USD	3.473,25	Eversource Energy Inc	197.611,92	0,26
USD	22.559,45	Exelon Corp	890.024,40	1,18
USD	585,61	Exponent Inc	25.977,41	0,03
USD	5.048,33	Ezcorp Inc A Non voting	34.136,87	0,05
USD	1.963,50	F5 Networks Inc	278.305,77	0,37
USD	116,41	FBL Financial Group Inc A	6.685,57	0,01
USD	3.836,73	Fifth Third Bancorp	78.973,19	0,11
USD	1.514,50	First Cash Financial Serv Inc	95.852,61	0,13
USD	151,45	First Citizens BancShares Inc A	49.953,32	0,07
USD	191,84	First Fin Corp (Indiana)	6.737,73	0,01
USD	141,45	First Financial Bankshares Inc Reg	7.138,60	0,01
USD	1.812,85	First Solar Inc	67.326,87	0,09
USD	353,38	Flagstar Bancorp Inc	8.161,05	0,01
USD	928,89	FleetCor Technologies Inc	150.910,92	0,20
USD	2.019,33	Flir Systems Inc	76.911,73	0,10
USD	33.823,78	Ford Motor Co	226.349,95	0,30
USD	8.330,22	Frontline Ltd Reg	40.297,53	0,05
USD	1.514,50	G-III Apparel Group Ltd	36.949,96	0,05
USD	4,04	Garrett Motion Inc Reg When Issued	43,60	0,00
USD	23.959,36	General Motors Co	701.080,72	0,93
USD	3.029,00	Genesco Inc Reg	117.381,36	0,16
USD	4.094,70	Genworth Holdings Inc Ser A	16.691,85	0,02
USD	424,26	Global Indemnity Ltd Reg A	13.446,17	0,02
USD	2.783,75	Globus Medical Inc	105.393,53	0,14
USD	3.650,59	Golden Ocean Group Ltd Reg	19.671,66	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	1.363,05	Goldman Sachs Group Inc	199.183,98	0,26
USD	5.048,33	Goodyear Tire & Rubber Co	90.133,69	0,12
USD	302,90	Graham Holdings Co	169.733,98	0,23
USD	1.312,56	Grand Canyon Education Inc	110.387,94	0,15
USD	696,67	Green Dot Corp Reg A	48.461,81	0,06
USD	1.514,50	Groupe I Automotive Inc Reg	69.845,88	0,09
USD	1.728,14	Haemonetics Corp	151.249,36	0,20
USD	1.645,75	Harris Corp	193.851,04	0,26
USD	6.366,44	Hartford Fin Serv Gr Inc (The)	247.551,44	0,33
USD	1.045,10	Heico Corp	70.834,70	0,09
USD	1.640,71	Heico Corp A	90.420,74	0,12
USD	1.392,33	Heidrick & Struggles Intl Inc Reg	37.988,64	0,05
USD	11.300,07	Helix Energy Solutions Gr Inc Reg	53.478,01	0,07
USD	11.469,80	Helmerich and Payne Inc	481.006,04	0,64
USD	1.262,08	Henry Jack & Associates Inc	139.682,94	0,19
USD	59.030,78	Hewlett Packard Enterprise Co	682.147,26	0,91
USD	403,87	Hillenbrand Inc Reg	13.400,38	0,02
USD	1.731,37	HMS Holdings Corp Reg	42.604,69	0,06
USD	8.054,20	HollyFrontier Corp Corp	360.172,08	0,48
USD	1.457,65	HomeStreet Inc	27.070,80	0,04
USD	40,79	Honeywell Intl Inc	4.714,38	0,01
USD	3.160,78	Hong Kong Land Hg Ltd	17.419,33	0,02
USD	1.083,88	Horace Mann Educators Corp	35.508,15	0,05
USD	484,64	Humana Inc	121.453,41	0,16
USD	140.762,12	Hutchison Port Holdings Trust Units	30.168,15	0,04
USD	1.401,62	IAC/InterActiveCorp	224.425,51	0,30
USD	2.055,98	Iberiabank Corp	115.609,04	0,15
USD	706,77	ICF International Inc Reg	40.050,98	0,05
USD	105,91	ICU Medical Inc	21.275,43	0,03
USD	363,48	Illumina Inc	95.366,66	0,13
USD	504,83	Independent Bank Group Inc Reg	20.212,73	0,03
USD	2.251,55	Ingersoll-Rand PLC	179.687,02	0,24
USD	1.110,63	Integer Hgs Corp Reg	74.090,69	0,10
USD	3.116,03	International Speedway Corp A	119.554,76	0,16
USD	3.533,83	Invitation Homes Inc Reg	62.073,46	0,08
USD	1.614,25	IQVIA Holdings Inc Reg	164.044,73	0,22
USD	12.532,87	Jacobs Engineering Group Inc	640.923,56	0,85
USD	2.630,25	Jardine Matheson Holdings Ltd	160.095,27	0,21
USD	3.824,51	JPMorgan Chase & Co	326.596,46	0,43
USD	7.067,66	KB Home	118.087,95	0,16
USD	5.917,75	Kelly Serv Inc A Non voting	106.018,89	0,14
USD	9.270,34	Keysight Technologies Inc Reg	503.435,97	0,67
USD	254,03	KLX Energy Services Hgs Inc Reg When Issued	5.211,08	0,01
USD	1.502,28	Legg Mason Inc	33.524,20	0,04
USD	15.235,85	Lennar Corp A	521.789,30	0,69
USD	2.261,65	Lincoln National Corp	101.513,59	0,14
USD	201,93	Linde PLC Reg	27.563,86	0,04
USD	460,71	Livanova Plc	36.864,07	0,05
USD	787,54	Loews Corp	31.359,64	0,04
USD	201,93	Loxo Oncology Inc	24.742,83	0,03
USD	807,73	LPL Investment Holdings Inc Reg	43.158,19	0,06
USD	4.644,46	M/I Homes Inc	85.401,34	0,11
USD	454,35	Madison Square Garden Co (The)	106.398,39	0,14
USD	34,33	Madrigal Pharmaceuticals Inc Reg	3.384,96	0,00
USD	2.019,33	Mammoth Energy Serv Inc Reg	31.760,98	0,04
USD	43.353,00	Marathon Oil Corp	543.832,46	0,72
USD	8.213,32	Marathon Petroleum Corp	423.976,05	0,56
USD	4.299,05	MDC Holdings Inc	105.713,50	0,14
USD	474,54	Mellanox Technologies Ltd	38.348,64	0,05
USD	2.423,20	Merit Medical Syst Inc	118.303,46	0,16
USD	3.092,60	Meritage Homes Corp	99.339,93	0,13
USD	5.415,34	Metlife Inc	194.509,76	0,26
USD	13.549,71	Micron Technology Inc	376.094,30	0,50
USD	6.993,95	Microsoft Corp	621.419,40	0,83
USD	706,77	Molina Healthcare Inc	71.854,35	0,10

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	2.114,04	Morgan Stanley	73.325,08	0,10
USD	201,93	Morningstar Inc Reg	19.402,81	0,03
USD	11.712,12	Mosaic Co (The)	299.270,36	0,40
USD	100,97	MSA Safety Inc Reg	8.326,22	0,01
USD	292,80	MSCI Inc	37.762,26	0,05
USD	16.817,99	Mylan N.V.	403.108,09	0,54
USD	1.113,26	National General Hgs Corp Reg	23.576,91	0,03
USD	2.701,76	National Oilwell Varco Inc	60.740,33	0,08
USD	426,89	National Western Life Gr Inc A	112.290,39	0,15
USD	1.751,87	Nelnet Inc A	80.210,72	0,11
USD	3.413,98	Neogenomics Inc Reg	37.659,36	0,05
USD	1.514,50	Netscout Systems Inc	31.306,11	0,04
USD	27.545,79	News Corp A	273.494,01	0,36
USD	706,77	Nexstar Media Group Inc A	48.620,08	0,06
USD	83,70	Nicolet Bankshares Inc Reg	3.573,13	0,00
USD	2.117,07	NMI Holdings Inc A	33.057,45	0,04
USD	1.009,67	Noble Energy Inc	16.569,41	0,02
USD	464,45	NV5 Global Inc Reg	24.600,62	0,03
USD	1.519,14	NVIDIA Corp	177.409,34	0,24
USD	3.018,90	Oasis Petroleum Inc Reg	14.603,95	0,02
USD	4.038,66	OFG Bancorp Reg	58.151,91	0,08
USD	2.501,45	Old Dominion Freight Lines Inc	270.221,32	0,36
USD	2.577,17	Old Republic Intl Corp	46.373,96	0,06
USD	382,46	Ollie's Bargain Outlet Hgs Inc Reg	22.252,10	0,03
USD	403,87	Omniceil Inc	21.635,62	0,03
USD	1.009,67	On Assignment Inc Reg	48.136,07	0,06
USD	384,18	Onemain Hgs Inc	8.163,12	0,01
USD	1.194,03	Oxford Industries Inc	74.201,89	0,10
USD	686,57	PacWest Bancorp	19.987,86	0,03
USD	3.533,83	Park Hotels & Resorts Inc Reg	80.312,17	0,11
USD	3.039,09	PBF Energy Inc Reg A	86.853,99	0,12
USD	5.654,13	Peabody Energy Corp Reg	150.756,88	0,20
USD	1.777,01	Penn Virginia Corp	84.035,52	0,11
USD	4.038,66	People's United Fin Inc	50.980,08	0,07
USD	1.302,47	Peoples Bancorp Inc	34.294,97	0,05
USD	2.019,33	Perficient Inc Reg	39.321,43	0,05
USD	302,90	Perkin Elmer Inc	20.813,33	0,03
USD	3.029,00	PGT Innovations Inc Reg S	41.997,62	0,06
USD	3.069,38	Photronics Inc	25.991,01	0,03
USD	605,80	Pinnacle Fin Partners Inc	24.430,16	0,03
USD	413,96	Piper Jaffray Companies Inc	23.842,28	0,03
USD	838,02	PNC Financial Serv Group	85.704,56	0,11
USD	2.285,48	Popular Inc	94.406,05	0,13
USD	403,87	Post Holdings Inc Reg	31.488,94	0,04
USD	1.241,89	Primerica Inc	106.149,58	0,14
USD	525,03	Principal Financial Group Inc	20.286,40	0,03
USD	9.389,89	Progressive Corp	495.553,38	0,66
USD	2.604,94	Prosperity Bancshares Inc	141.965,21	0,19
USD	70,68	Proto Labs Inc Reg	6.973,37	0,01
USD	605,80	Provident Fin Serv Inc	12.787,41	0,02
USD	4.846,39	Prudential Financial Inc	345.731,83	0,46
USD	3.140,06	Quanta Services Inc	82.680,11	0,11
USD	605,80	Rbc Bearings Inc	69.474,93	0,09
USD	8.077,32	Regions Financial Corp	94.541,02	0,13
USD	1.938,56	Reinsurance Group America Inc	237.802,45	0,32
USD	2.190,97	Reliance Steel and Alu Co	136.405,18	0,18
USD	1.072,26	RenaissanceRe Holdings Ltd	125.409,40	0,17
USD	5.529,84	Renewable Energy Group Inc	124.320,31	0,17
USD	403,87	Repligen Corp Reg	18.632,64	0,02
USD	346,92	Republic Bancorp Inc A	11.750,67	0,02
USD	6,76	Resideo Technologies Inc Emission 2018 Reg	121,61	0,00
USD	1.009,67	Resmed Inc	100.573,48	0,13
USD	6.057,99	Resolute Forest Products Inc	42.024,12	0,06
USD	141,35	REX American Resources Corp Reg	8.421,96	0,01
USD	8.197,67	Robert Half Intl Inc	410.188,46	0,55

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	1.231,79	Roper Technologies Inc	287.186,35	0,38
USD	302,90	RPM Intl Inc Reg	15.574,89	0,02
USD	676,48	Ryder System Inc Reg	28.493,46	0,04
USD	2.313,55	Salesforce.com Inc	277.204,66	0,37
USD	686,57	ScanSource Inc	20.648,52	0,03
USD	2.685,71	Scholastic Corp	94.586,59	0,13
USD	15,45	Seaboard Corp	47.810,65	0,06
USD	1.510,36	SEACOR Holdings Inc	48.885,32	0,07
USD	403,87	Shenandoah Telecom Co Reg	15.633,18	0,02
USD	302,90	Shutterfly Inc	10.667,66	0,01
USD	2.075,47	SM Energy Co Reg	28.105,01	0,04
USD	646,19	South State Corp	33.887,80	0,05
USD	504,83	SPS Commerce Inc Reg	36.380,27	0,05
USD	750,99	Stryker Corp	102.976,44	0,14
USD	2.484,99	Suntrust Banks Inc Reg	109.646,85	0,15
USD	1.837,59	SVB Financial Group	305.292,58	0,41
USD	1.991,26	Tech Data Corp	142.505,46	0,19
USD	605,80	Tech Target Inc Reg	6.470,55	0,01
USD	11.086,12	TechnipFMC Plc Reg	189.884,36	0,25
USD	707,17	Teledyne Technologies Inc	128.096,57	0,17
USD	3.423,98	Telephone and Data Systems Inc	97.464,20	0,13
USD	1.645,75	Thermo Fisher Scientific Inc	322.182,87	0,43
USD	9.696,42	Toll Brothers Inc	279.318,67	0,37
USD	1.794,18	Total System Serv Inc	127.584,74	0,17
USD	4.715,14	Tractor Supply Co	344.163,92	0,46
USD	7.128,24	Transocean Ltd	43.275,13	0,06
USD	2.019,33	TransUnion	100.335,01	0,13
USD	151,45	Travelers Cies Inc	15.865,03	0,02
USD	3.286,76	Tribune Media Co A	130.475,71	0,17
USD	5.654,13	Trinity Industries Inc	101.840,03	0,14
USD	4.849,62	Triple-S Management Corp B	73.774,18	0,10
USD	1.615,46	TriState Capital Hgs Inc Reg	27.500,27	0,04
USD	1.911,09	Triton International Ltd A	51.942,18	0,07
USD	504,83	Triumph Bancorp Inc Reg	13.115,98	0,02
USD	1.204,03	Tutor Perini Corp	16.820,44	0,02
USD	8.755,41	Twitter Inc	220.120,34	0,29
USD	70,68	Ultragenyx Pharmaceutical Inc Reg	2.688,20	0,00
USD	1.326,30	Umpqua Hgs Corp	18.447,37	0,02
USD	3.634,79	United Health Group Inc	792.109,57	1,05
USD	1.159,20	United Insurance Holdings Corp	16.853,30	0,02
USD	1.191,10	United Natural Foods Inc	11.034,22	0,01
USD	3.035,96	United States Cellular Corp	138.021,22	0,18
USD	2.494,98	Universal Corp	118.185,16	0,16
USD	1.968,85	Universal Health Services Inc B	200.751,28	0,27
USD	2.837,16	Universal Insurance Hgs Inc	94.112,83	0,13
USD	2.938,13	Unum Group	75.512,52	0,10
USD	676,48	Urban Outfitters Inc	19.646,58	0,03
USD	504,83	US Ecology Inc Reg	27.812,94	0,04
USD	784,31	Vail Resorts Inc	144.642,26	0,19
USD	8.128,61	Verso Corp A	159.279,99	0,21
USD	6.310,41	VF Corp	393.810,50	0,52
USD	13.277,10	Viacom Inc B	298.492,24	0,40
USD	4.341,56	Visa Inc A	501.093,88	0,67
USD	18.436,89	Vistra Energy Corp Reg	369.173,27	0,49
USD	807,73	VMware Inc A	96.893,94	0,13
USD	6.201,16	Voya Financial	217.744,51	0,29
USD	2.312,13	Walt Disney Co (The)	221.777,91	0,29
USD	504,83	Washington Federal Inc	11.795,55	0,02
USD	736,95	Waterstone Fin Inc	10.804,67	0,01
USD	575,51	Wellcare Health Plans Inc	118.857,51	0,16
USD	807,73	Wells Fargo & Co	32.559,42	0,04
USD	605,80	Wesbanco Inc	19.443,44	0,03
USD	14.059,39	WestRock Inc Reg	464.403,11	0,62
USD	706,66	WEX Inc	86.581,34	0,12
USD	133,68	White Mountain Insuranc Gr Ltd	100.298,05	0,13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	4.665,66	Whiting Petroleum Corp Reg	92.607,17	0,12
USD	1.009,67	WildHorse Resource Dev Corp Reg	12.462,39	0,02
USD	605,80	World Acceptance Corp (S.C.) Reg	54.191,50	0,07
USD	1.009,67	WPX Energy Inc Reg	10.024,67	0,01
USD	3.895,69	WR Berkley Corp	251.874,74	0,33
USD	30.420,20	Xerox Corp Reg	525.830,56	0,70
USD	1.615,46	XPO Logistics Inc	80.607,17	0,11
USD	2.091,93	Zions Bancorp Reg	74.552,80	0,10
			<hr/>	
			45.595.769,02	60,65
			<hr/>	
			72.541.723,80	96,47
			<hr/>	
Summe Aktien				
Geschlossene Investmentfonds				
CAD	3.700,00	Artis REIT	21.896,94	0,03
CAD	2.900,00	Riocan Real Estate Inv Trust Units	44.206,35	0,06
			<hr/>	
			66.103,29	0,09
EUR	710,05	alstria office REIT-AG	8.662,61	0,01
EUR	126,53	Befimmo SA Dist	6.143,07	0,01
EUR	101,17	Cofinimmo SICAFI	10.976,72	0,01
EUR	725,67	Covivio SA	61.101,50	0,08
EUR	340,82	Eurocommercial	9.195,43	0,01
EUR	1.295,81	Gecina Reg	146.426,83	0,19
EUR	1.407,46	Immobilier Grand Distribuz SpA Dist	7.574,95	0,01
EUR	1.136,08	Immobiliaria Colo SOCIMI SA Dist	9.242,01	0,01
EUR	3.204,46	Klepierre Dist	86.392,11	0,11
EUR	1.810,85	Lar Espana Real Esta SOCIMI SA EUR	13.490,87	0,02
EUR	1.414,11	Merlin Properties SOCIMI SA	15.251,14	0,02
EUR	488,94	NSI NV Bearer Dist	16.672,87	0,02
EUR	529,16	Vastned NV	16.562,63	0,02
EUR	134,80	Warehouses De Pauw SICAFI	15.528,48	0,02
EUR	255,62	Wereldhave NV	6.950,25	0,01
			<hr/>	
			430.171,47	0,55
GBP	19.135,36	British Land Co Plc	113.672,82	0,15
GBP	142,01	Derwent London Plc	4.513,88	0,01
GBP	13.729,52	Hammerson Plc	50.385,89	0,07
GBP	12.726,25	Hansteen Holdings Plc	13.136,38	0,02
GBP	5.438,98	Land Securities Group Plc Reit Reg Dist	48.743,82	0,06
GBP	32.839,86	Segro Plc	215.353,25	0,29
GBP	2.272,16	Tritax Big Box REIT Plc Reg Dist	3.323,79	0,00
GBP	340,82	Unite Group Plc Reg	3.060,52	0,00
GBP	202,11	Workspace Group Plc REIT	1.786,74	0,00
			<hr/>	
			453.977,09	0,60
HKD	22.743,28	Champion REIT Units	13.620,37	0,02
HKD	6.670,77	Link Real Esta Inv Trust (The) Units	59.104,42	0,08
HKD	25.429,50	Prosperity Real Est Inv Trust Units	8.523,74	0,01
HKD	18.042,41	Sunlight REIT Units	10.119,74	0,01
			<hr/>	
			91.368,27	0,12
JPY	121,94	Invesco Office J-REIT Inc Reg Dist	14.913,69	0,02
JPY	5,28	Nippon Reit Inv Corp Dist	15.326,21	0,02
			<hr/>	
			30.239,90	0,04
SGD	3.827,86	Ascott Residence Trust	2.653,26	0,00
SGD	8.544,40	CapitaLand Commercial Trust REITS Uts	9.596,67	0,01
SGD	7.380,37	ESR-Reit	2.415,74	0,00
SGD	4.779,22	Frasers Commercial Trust Units Dist	4.202,22	0,01
SGD	20.867,41	Keppel REIT Units	15.267,72	0,02
SGD	26.470,41	Mapletree North Asia Cial Tr	19.367,18	0,03
SGD	2.238,51	Sabana Sharia Complia Ind REIT Dist	560,31	0,00
SGD	16.428,44	Starhill GI REIT	7.169,79	0,01
SGD	25.653,35	Suntec Real Estate Inv Trust Units	29.306,57	0,04
			<hr/>	
			90.539,46	0,12

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	37.324,29	AGNC Investment Corp	572.687,84	0,76
USD	2.544,36	Annaly Capital Management Inc	21.856,78	0,03
USD	6.057,99	Armour Residential Reit Inc	108.637,38	0,14
USD	4.856,49	Blackstone Mortgage Trust Inc A	135.352,10	0,18
USD	1.211,60	Chimera Inv Corp Reg Dist	18.887,01	0,03
USD	3.079,48	Colony Capital Inc Dist	12.607,23	0,02
USD	3.730,51	Equity Commonwealth Shs of Benef Interest	97.933,46	0,13
USD	874,54	Industrial Logistics Pro Trust Reg Benef Interest Dist	15.048,03	0,02
USD	4.213,94	MGM Growth Properties LLC A	97.353,91	0,13
USD	1.615,46	Redwood Trust Inc Reg	21.296,46	0,03
USD	1.738,64	Select Income REIT	11.194,00	0,01
USD	13.630,48	VEREIT Inc	85.253,85	0,11
			<hr/>	
			1.198.108,05	1,59
			<hr/>	
		Summe geschlossene Investmentfonds	2.360.507,53	3,11
		Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte		
AUD	514,86	Westgold Resources Ltd Call Wts 30.06.19	0,63	0,00
EUR	19.481,07	Repsol SA Droits d'attribut 09.01.19	7.792,43	0,01
			<hr/>	
		Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte	7.793,06	0,01
		Sonstige Wertpapiere		
		Aktien		
AUD	5.184,39	GPT Group	0,00	0,00
CAD	700,00	Telus Corp shares Non Canadian	20.287,40	0,03
EUR	199,81	SNS Reaal NV	0,00	0,00
			<hr/>	
		Summe Aktien	20.287,40	0,03
		Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte		
EUR	184,61	Cofinimmo SA Droits d'attribut 31.12.99	505,84	0,00
SGD	5.372,43	Ezion Holdings Ltd Call Wts EzionHgs 16.04.23	0,00	0,00
			<hr/>	
		Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte	505,84	0,00
		Summe des Wertpapierbestandes	74.930.817,63	99,62
		Bankguthaben	337.131,61	0,45
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)	-54.776,80	-0,07
		Gesamt	<hr/>	
			75.213.172,44	100,00
			<hr/>	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	24,60 %
Nachhaltige Konsumgüter	13,42 %
Technologien	11,48 %
Industrie	10,67 %
Energie	8,19 %
Gesundheitswesen	7,31 %
Dienstprogramme	6,61 %
Rohstoffe	6,39 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,56 %
Immobilienfonds	2,60 %
Immobilien	2,12 %
Telekommunikationsdienste	1,67 %
Gesamt	<u>99,62 %</u>

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	56,67 %
Japan	8,61 %
Frankreich	3,49 %
Kanada	3,28 %
Deutschland	3,10 %
Vereinigtes Königreich	2,74 %
Bermuda-Inseln	2,70 %
Schweiz	2,56 %
Niederlande	2,32 %
Schweden	1,81 %
Australien	1,64 %
Hongkong	1,53 %
Belgien	1,30 %
Spanien	1,29 %
Italien	1,10 %
Norwegen	0,92 %
Dänemark	0,81 %
Singapur	0,76 %
Irland	0,64 %
Österreich	0,58 %
Finnland	0,47 %
Luxemburg	0,39 %
Puerto Rico	0,31 %
Portugal	0,20 %
Cayman-Inseln	0,18 %
Feroe Inseln	0,06 %
Neuseeland	0,06 %
Israel	0,05 %
Mauritius	0,05 %
Gesamt	<u>99,62 %</u>

SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	100.553.146,61
Bankguthaben	5.485.258,35
Ausstehende Zeichnungsbeträge	200.994,52
Forderungen aus Wertpapiererträgen	108.662,98
Zinsforderungen aus Bankguthaben	2.337,98
Gesamtaktiva	106.350.400,44

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	18.242,38
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	4.441,27
Sonstige Verbindlichkeiten	147.680,60
Gesamtpassiva	170.364,25
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	106.180.036,19

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse *	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
EUR I	329.841,2673	EUR	164,95	54.548.439,96
EUR ID	71.599,9988	EUR	159,22	11.430.210,59
EUR R	190.612,3950	EUR	152,51	29.146.130,37
EUR RD	4.601,2200	EUR	136,15	628.079,49
EUR R X	2.141,9834	EUR	158,66	340.718,35
GBP R	65.954,1242	GBP	136,91	10.086.457,43
				106.180.036,19

(*) Der NIW pro Aktienklasse zum 31. Dezember 2018 war verwässert. Für weitere Informationen siehe Erläuterung 7 zum Jahresabschluss und siehe Punkt 4 der zusätzlichen Informationen zum NIW ohne Swing-Pricing pro Aktie.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

Erträge	
Nettodividendenerträge	2.197.034,59
Zinserträge aus Bankguthaben	11.100,43
Gesamterträge	2.208.135,02
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	1.255.141,19
Depotgebühren	18.816,65
Bankspesen und sonstige Gebühren	16.237,23
Transaktionskosten	60.265,94
Zentralverwaltungsaufwand	475.110,72
Honorare externer Dienstleister	2.910,51
Sonstiger Verwaltungsaufwand	2.092,41
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	28.913,98
Andere Steuern	176,79
Bankzinsaufwendungen	21.553,06
Sonstige Aufwendungen	6.688,41
Gesamtaufwendungen	1.887.906,89
Summe der Nettoerträge	320.228,13
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	1.295.176,59
- aus Devisentermingeschäften	-1.345,93
- aus Devisengeschäften	10.143,27
Realisiertes Ergebnis	1.624.202,06
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-13.592.613,89
Ergebnis	-11.968.411,83
Ausschüttungen	-3.954,81
Zeichnung von Aktien	19.146.894,85
Rücknahme von Aktien	-22.254.857,17
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-15.080.328,96
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	121.260.365,15
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	106.180.036,19

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Dezember 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
	EUR	102.392.932,68	121.260.365,15	106.180.036,19

Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	* 31.12.2018
EUR I	EUR	167,75	183,52	164,95
EUR ID	EUR	162,99	177,21	159,22
EUR R	EUR	157,42	170,94	152,51
EUR RD	EUR	140,73	152,60	136,15
EUR R X	EUR	161,28	176,46	158,66
GBP R	GBP	134,39	151,77	136,91

Wertentwicklung pro Aktie (in %)	Währung	31.12.2016	31.12.2017	** 31.12.2018
EUR I	EUR	14,58	9,40	-9,88
EUR ID	EUR	14,58	9,40	-9,89
EUR R	EUR	13,73	8,59	-10,55
EUR RD	EUR	13,76	8,58	-10,55
EUR R X	EUR	14,59	9,41	-9,85
GBP R	GBP	31,72	12,93	-9,55

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommene	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
EUR I	312.323,1983	60.054,9757	-42.536,9067	329.841,2673
EUR ID	61.824,9988	26.215,0000	-16.440,0000	71.599,9988
EUR R	183.759,6908	19.354,8812	-12.502,1770	190.612,3950
EUR RD	3.175,5630	1.594,0685	-168,4115	4.601,2200
EUR R X	49.662,0000	2.304,9834	-49.825,0000	2.141,9834
GBP R	72.103,7009	34,0133	-6.183,5900	65.954,1242

TER pro Aktie zum 31.12.2018	(in %)
EUR I	1,25
EUR ID	1,25
EUR R	1,98
EUR RD	1,99
EUR R X	1,19
GBP R	1,98

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
EUR ID	EUR	0,0547	06.04.2018

(*) Der NIW pro Aktienklasse zum 31. Dezember 2018 war verwässert. Für weitere Informationen siehe Erläuterung 7 zum Jahresabschluss und siehe Punkt 4 der zusätzlichen Informationen zum NIW ohne Swing-Pricing pro Aktie.

(**) Die Wertentwicklung wurde ohne Swing-Pricing berechnet.

Die jährliche Wertentwicklung wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Wertentwicklung nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die laufende oder zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien der Gesellschaft erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
CAD	15.727,00	Canadian Tire Corp A	1.437.809,17	1,35
CHF	72.384,00	Clariant AG Reg	1.161.954,47	1,09
CHF	6.134,00	Rieter Holding AG Reg	701.080,04	0,66
CHF	8.169,00	Zurich Insurance Group AG Reg	2.124.675,84	2,00
			<hr/>	
			3.987.710,35	3,75
DKK	53.023,00	Danske Bank A/S	915.877,04	0,86
DKK	22.652,00	Vestas Wind Systems A/S	1.493.756,74	1,41
			<hr/>	
			2.409.633,78	2,27
EUR	103.325,00	ArcelorMittal SA Reg S	1.874.315,50	1,77
EUR	127.964,00	Carrefour SA	1.907.943,24	1,80
EUR	10.825,00	CEWE Stiftung & Co KGaA	672.232,50	0,63
EUR	15.180,00	Eurazeo SA	938.124,00	0,88
EUR	12.704,00	Fraport AG	793.491,84	0,75
EUR	110.123,00	ING Groep NV	1.036.257,43	0,98
EUR	42.660,00	Koninklijke Ahold Delhaize NV	941.719,50	0,89
EUR	27.832,00	Koninklijke DSM NV	1.988.318,08	1,87
EUR	213.069,00	Nokia Oyj	1.071.737,07	1,01
EUR	71.998,00	Peugeot SA	1.342.402,71	1,26
EUR	32.073,00	Prysmian SpA	541.071,51	0,51
EUR	57.245,00	Royal Philips NV	1.770.587,85	1,67
			<hr/>	
			14.878.201,23	14,02
GBP	25.450,00	AstraZeneca Plc	1.665.243,00	1,57
GBP	185.078,00	Millennium & Copthor Hotels Plc	963.976,05	0,91
GBP	682.368,00	Vodafone Group Plc	1.162.400,98	1,09
			<hr/>	
			3.791.620,03	3,57
HKD	165.751,00	CK Asset Hqs Ltd Reg	1.061.162,40	1,00
JPY	73.449,00	Aida Engineering Ltd	422.232,76	0,40
JPY	87.246,00	Citizen Watch Co Ltd	377.029,72	0,36
JPY	33.968,00	Cleanup Corp	174.416,12	0,16
JPY	23.977,00	Coca-Cola Bot Japan Holdings Reg Inc	628.001,95	0,59
JPY	18.608,00	Fujifilm Holdings Corp	633.517,10	0,60
JPY	81.165,00	INPEX Corp	635.299,27	0,60
JPY	52.286,00	Maezawa Kase Industries Co Ltd	450.652,60	0,42
JPY	219.994,00	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	943.502,71	0,89
JPY	34.909,00	Nippon Telegraph & Teleph Corp	1.247.498,50	1,18
JPY	22.045,00	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	919.268,89	0,87
JPY	63.535,00	Sekisui House Ltd	820.145,03	0,77
JPY	26.071,00	Sompo Holdings Inc	775.764,85	0,73
JPY	19.394,00	Sony Corp	823.567,74	0,78
JPY	65.667,00	Tenma Corp	955.522,28	0,90
JPY	30.227,00	Tokio Marine Holdings Inc	1.261.901,50	1,19
JPY	16.914,00	Toyota Industries Corp	686.427,83	0,65
JPY	29.905,00	Yamaha Motor Co Ltd	514.786,59	0,48
			<hr/>	
			12.269.535,44	11,57
NOK	50.682,00	Equinor ASA	940.811,48	0,89
USD	17.690,00	Alcoa Corp Reg S	411.319,77	0,39
USD	109.089,00	American Eagle Outfitters Inc	1.844.631,39	1,74
USD	18.781,00	Applied Materials Inc	537.890,86	0,51
USD	3.982,00	BrightHouse Financial Inc Reg	106.172,73	0,10
USD	47.960,00	Citigroup Inc	2.184.138,21	2,06
USD	7.962,00	DCX Technology Co Reg	370.327,20	0,35
USD	39.975,00	Discover Financial Services	2.062.481,30	1,94

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	21.396,00	Estée Lauder Companies Inc A	2.435.043,17	2,29
USD	63.916,00	Gap Inc	1.440.297,56	1,36
USD	17.872,00	Gilead Sciences Inc	977.906,31	0,92
USD	48.185,00	Hewlett Packard Enterprise Co	556.815,68	0,52
USD	12.178,00	IBM Corp	1.210.928,80	1,14
USD	72.271,00	Intel Corp	2.966.957,99	2,79
USD	84.779,00	Jefferies Fin Gr Inc Reg	1.287.463,10	1,21
USD	24.591,00	Johnson & Johnson	2.776.073,61	2,61
USD	35.789,00	JPMorgan Chase & Co	3.056.223,75	2,88
USD	40.625,00	Metlife Inc	1.459.180,77	1,37
USD	39.722,00	Microsoft Corp	3.529.338,70	3,32
USD	55.815,00	Mosaic Co (The)	1.426.196,17	1,34
USD	22.233,00	Oil States Intl Inc	277.730,17	0,26
USD	76.218,00	Oracle Corp	3.010.315,97	2,84
USD	61.549,00	Patterson UTI Energy Inc	557.260,33	0,52
USD	79.924,00	Pfizer Inc	3.051.815,25	2,87
USD	35.375,00	Procter & Gamble Co	2.844.482,35	2,68
USD	122.944,00	PulteGroup Inc	2.795.183,97	2,63
USD	274.014,00	Regions Financial Corp	3.207.197,06	3,02
USD	40.831,00	Scholastic Corp	1.438.005,56	1,35
USD	34.073,00	TechnipFMC Plc Reg	583.606,12	0,55
USD	73.523,00	Terex Corp	1.773.196,09	1,67
USD	34.923,00	Travelers Cies Inc	3.658.338,14	3,45
USD	14.492,00	Valero Energy Corp	950.413,54	0,90
USD	155.754,00	Vishay Intertechnology Inc	2.453.859,55	2,31
USD	12.387,00	Western Digital Corp	400.601,31	0,38
USD	10.705,00	Whirlpool Corp	1.000.781,48	0,94
			<hr/>	
Summe Aktien			58.642.173,96	55,21
			<hr/>	
Summe Aktien			99.418.657,84	93,63
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden				
Aktien				
GBP	22.282,00	Shire Plc	1.134.488,77	1,07
Summe Aktien			1.134.488,77	1,07
Summe des Wertpapierbestandes			100.553.146,61	94,70
Bankguthaben			5.485.258,35	5,17
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			141.631,23	0,13
Gesamt			<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
			106.180.036,19	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	23,56 %
Technologien	15,17 %
Nachhaltige Konsumgüter	14,17 %
Nicht zyklische Konsumgüter	9,99 %
Gesundheitswesen	9,91 %
Industrie	8,45 %
Rohstoffe	6,46 %
Energie	3,72 %
Telekommunikationsdienste	2,27 %
Immobilien	1,00 %
Gesamt	<u>94,70 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	54,66 %
Japan	11,57 %
Niederlande	5,41 %
Vereinigtes Königreich	4,12 %
Frankreich	3,94 %
Schweiz	3,75 %
Dänemark	2,27 %
Luxemburg	1,77 %
Deutschland	1,38 %
Kanada	1,35 %
Jersey	1,07 %
Finnland	1,01 %
Cayman-Inseln	1,00 %
Norwegen	0,89 %
Italien	0,51 %
Gesamt	<u>94,70 %</u>

SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	272.854.060,68
Bankguthaben	11.268.351,21
Ausstehende Zeichnungsbeträge	42.584,92
Forderungen aus Wertpapiererträgen	385.360,97
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1.370,27
	<hr/>
Gesamtaktiva	284.551.728,05
	<hr/>

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	4.382.024,95
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	15.947,49
Sonstige Verbindlichkeiten	232.171,11
	<hr/>
Gesamtpassiva	4.630.143,55
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	279.921.584,50
	<hr/> <hr/>

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
EUR HM I	1.442.678,0515	EUR	128,17	184.907.587,88
EUR HM I X	74.009,5114	EUR	129,05	9.550.875,07
EUR I	554.075,0517	EUR	126,40	70.033.852,97
EUR R	114.327,1061	EUR	115,35	13.187.329,40
EUR R X	3.225,0000	EUR	119,93	386.769,22
EUR W R	15.685,2347	EUR	116,21	1.822.797,64
GBP R	280,0000	GBP	103,78	32.372,32
				<hr/>
				279.921.584,50
				<hr/> <hr/>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

Erträge

Nettodividendenerträge	9.444.853,94
Zinserträge aus Bankguthaben	5.687,39
Sonstige Erträge	3.752,58
Gesamterträge	9.454.293,91

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	1.850.144,80
Depotgebühren	50.096,94
Bankspesen und sonstige Gebühren	48.499,61
Transaktionskosten	242.975,46
Zentralverwaltungsaufwand	784.160,30
Honorare externer Dienstleister	7.955,10
Sonstiger Verwaltungsaufwand	21.523,00
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	37.347,58
Andere Steuern	483,58
Bankzinsaufwendungen	81.150,51
Sonstige Aufwendungen	6.298,69
Gesamtaufwendungen	3.130.635,57

Summe der Nettoerträge 6.323.658,34

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	11.318.204,35
- aus Devisentermingeschäften	338,50
- aus Devisengeschäften	18.591,92
Realisiertes Ergebnis	17.660.793,11

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-63.587.022,57
Ergebnis	-45.926.229,46

Ausschüttungen -

Zeichnung von Aktien 120.555.632,15

Rücknahme von Aktien -157.649.175,81

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -83.019.773,12

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 362.941.357,62

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 279.921.584,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Dezember 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
	EUR	96.352.641,74	362.941.357,62	279.921.584,50

Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
EUR HM I	EUR	129,74	148,51	128,17
EUR HM I X	EUR	129,75	149,01	129,05
EUR I	EUR	129,54	147,33	126,40
EUR R	EUR	119,97	135,44	115,35
EUR R X	EUR	122,89	139,77	119,93
EUR W R	EUR	-	135,78	116,21
GBP R	GBP	102,65	120,51	103,78

Wertentwicklung pro Aktie (in %)	Währung	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
EUR HM I	EUR	-	14,47	-13,70
EUR HM I X	EUR	-	14,84	-13,40
EUR I	EUR	9,26	13,73	-14,21
EUR R	EUR	8,45	12,89	-14,83
EUR R X	EUR	9,27	13,74	-14,19
EUR W R	EUR	-	-	-14,41
GBP R	GBP	25,61	17,40	-13,88

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
EUR HM I	1.724.833,8722	465.250,8373	-747.406,6580	1.442.678,0515
EUR HM I X	116.992,0000	5.267,0000	-48.249,4886	74.009,5114
EUR I	489.537,1728	340.014,3797	-275.476,5008	554.075,0517
EUR R	117.862,4596	11.073,7997	-14.609,1532	114.327,1061
EUR R X	1.818,0000	3.195,0000	-1.788,0000	3.225,0000
EUR W R	7.144,0000	8.541,2347	-	15.685,2347
GBP R	306,0000	-	-26,0000	280,0000

TER pro Aktie zum 31.12.2018 (in %)

EUR HM I	0,70
EUR HM I X	0,35
EUR I	1,25
EUR R	1,99
EUR R X	1,23
EUR W R	1,49
GBP R	1,98

Die jährliche Wertentwicklung wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Wertentwicklung nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die laufende oder zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien der Gesellschaft erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
CHF	286.220,00	Clariant AG Reg	4.594.587,32	1,64
CHF	12.502,00	Rieter Holding AG Reg	1.428.904,89	0,51
CHF	40.209,00	Roche Holding Ltd Pref	8.684.639,83	3,10
CHF	52.600,00	Zehnder Group AG Reg	1.556.644,88	0,56
CHF	33.384,00	Zurich Insurance Group AG Reg	8.682.847,15	3,10
			<hr/>	
			24.947.624,07	8,91
DKK	7.440,00	AP Moeller Maersk AS B	8.159.405,50	2,92
DKK	319.286,00	Danske Bank A/S	5.515.091,90	1,97
DKK	95.546,00	Vestas Wind Systems A/S	6.300.656,97	2,25
			<hr/>	
			19.975.154,37	7,14
EUR	231.588,00	Aareal Bank AG	6.250.560,12	2,23
EUR	51.681,00	Allianz SE Reg	9.051.410,34	3,23
EUR	348.757,00	ArcelorMittal SA Reg S	6.326.451,98	2,26
EUR	111.572,00	Bekaert SA	2.349.706,32	0,84
EUR	359.147,00	Buzzi Unicem SpA	5.396.183,68	1,93
EUR	525.684,00	Carrefour SA	7.837.948,44	2,80
EUR	34.658,00	CEWE Stiftung & Co KGaA	2.152.261,80	0,77
EUR	11.164,00	Cie Francois d'Entreprises	964.569,60	0,35
EUR	122.699,00	Danieli & C Off Meccaniche SpA	1.872.386,74	0,67
EUR	845.602,00	Deutz AG	4.350.622,29	1,55
EUR	58.112,00	Draegerwerk AG&Co KGaA Pref	2.706.856,96	0,97
EUR	527.018,00	ENI SpA	7.245.443,46	2,59
EUR	107.352,00	Eurazeo SA	6.634.353,60	2,37
EUR	82.040,00	Fraport AG	5.124.218,40	1,83
EUR	73.530,00	Haulotte Group	649.269,90	0,23
EUR	372.617,00	Heijmans NV	2.980.936,00	1,07
EUR	812.848,00	ING Groep NV	7.648.899,68	2,73
EUR	157.450,00	Jungheinrich AG Pref	3.596.158,00	1,29
EUR	230.754,00	K+S Aktiengesellschaft Reg	3.627.452,88	1,30
EUR	339.013,00	Koninklijke Ahold Delhaize NV	7.483.711,98	2,67
EUR	98.899,00	Koninklijke DSM NV	7.065.344,56	2,52
EUR	3.924,00	LDC SA	425.754,00	0,15
EUR	1.465.410,00	Nokia Oyj	7.371.012,30	2,63
EUR	70.199,00	OMV AG	2.685.111,75	0,96
EUR	408.085,00	Peugeot SA	7.608.744,83	2,72
EUR	87.676,00	Prysmian SpA	1.479.094,12	0,53
EUR	117.454,00	Renault SA	6.407.115,70	2,29
EUR	328.417,00	Royal Dutch Shell Plc A	8.425.538,14	3,01
EUR	240.907,00	Royal Philips NV	7.451.253,51	2,66
EUR	65.855,00	Salzgitter AG	1.683.912,35	0,60
EUR	123.905,00	Stroer SE & Co KGaA	5.226.312,90	1,87
EUR	95.399,00	UPM-Kymmene Corp	2.113.087,85	0,76
			<hr/>	
			152.191.684,18	54,38
GBP	62.548,00	Alumasc Group Plc	74.912,06	0,03
GBP	122.704,00	AstraZeneca Plc	8.028.761,39	2,87
GBP	4.220.289,00	Barclays Plc	7.077.277,61	2,53
GBP	198.194,00	Bellway Plc	5.553.391,89	1,98
GBP	726.048,00	Dairy Crest Group Plc	3.415.178,38	1,22
GBP	680.435,00	Devro Plc	1.214.448,17	0,43
GBP	1.198.443,00	HSBC Holdings Plc	8.637.426,49	3,09
GBP	2.143.312,00	J Sainsbury Plc	6.327.921,74	2,26
GBP	253.028,00	Millennium & Copthor Hotels Plc	1.317.892,63	0,47
GBP	195.495,00	Rio Tinto Plc	8.124.082,33	2,90
GBP	3.627.907,00	Vodafone Group Plc	6.180.070,94	2,21
			<hr/>	
			55.951.363,63	19,99

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
NOK	412.248,00	Equinor ASA	7.652.571,93	2,73
NOK	589.561,00	Petroleum Geo-Services ASA	703.396,43	0,25
			<u>8.355.968,36</u>	<u>2,98</u>
SEK	888.864,00	Nobia AB Bearer	4.318.468,57	1,54
		Summe Aktien	<u>265.740.263,18</u>	<u>94,94</u>
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>				
Aktien				
GBP	139.719,00	Shire Plc	7.113.797,50	2,54
		Summe Aktien	<u>7.113.797,50</u>	<u>2,54</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>272.854.060,68</u>	<u>97,48</u>
		Bankguthaben	11.268.351,21	4,03
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)	<u>-4.200.827,39</u>	<u>-1,51</u>
		Gesamt	<u><u>279.921.584,50</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	21,25 %
Rohstoffe	14,75 %
Nachhaltige Konsumgüter	14,30 %
Industrie	13,79 %
Energie	9,54 %
Nicht zyklische Konsumgüter	9,53 %
Gesundheitswesen	9,48 %
Technologien	2,63 %
Telekommunikationsdienste	2,21 %
Gesamt	<u>97,48 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigtes Königreich	19,99 %
Deutschland	15,64 %
Niederlande	14,66 %
Frankreich	10,56 %
Schweiz	8,91 %
Dänemark	7,14 %
Italien	5,72 %
Finnland	3,39 %
Norwegen	2,98 %
Jersey	2,54 %
Luxemburg	2,26 %
Schweden	1,54 %
Belgien	1,19 %
Österreich	0,96 %
Gesamt	<u>97,48 %</u>

SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	234.801.778,68
Bankguthaben	3.697.349,39
Ausstehende Zeichnungsbeträge	17.102,80
Forderungen aus Wertpapiererträgen	194.194,33
Zinsforderungen aus Bankguthaben	20.442,29
Gesamtaktiva	238.730.867,49

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	23.597,78
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	2.151,51
Sonstige Verbindlichkeiten	354.528,32
Gesamtpassiva	380.277,61
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	238.350.589,88

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse *	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
EUR I	343.913,5735	EUR	273,33	94.246.126,03
EUR R	479.824,6205	EUR	249,13	119.852.190,44
EUR R X	13.682,4652	EUR	259,14	3.555.043,43
EUR W R	16.910,7665	EUR	251,02	4.255.933,31
GBP R	233,5902	GBP	221,01	57.668,32
USD I	51.670,2607	USD	312,61	14.166.687,37
USD R	8.832,8359	USD	286,17	2.216.940,98
				238.350.589,88

(*) Der NIW pro Aktienklasse zum 31. Dezember 2018 war verwässert. Für weitere Informationen siehe Erläuterung 7 zum Jahresabschluss und siehe Punkt 4 der zusätzlichen Informationen zum NIW ohne Swing-Pricing pro Aktie.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

Erträge

Nett dividendenerträge	5.377.238,15
Zinserträge aus Bankguthaben	53.499,19
Sonstige Erträge	13.938,85
Gesamterträge	5.444.676,19

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	3.133.094,34
Depotgebühren	41.989,90
Bankspesen und sonstige Gebühren	34.150,31
Transaktionskosten	81.884,87
Zentralverwaltungsaufwand	1.071.747,00
Honorare externer Dienstleister	6.599,06
Sonstiger Verwaltungsaufwand	5.433,07
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	83.605,09
Andere Steuern	398,49
Bankzinsaufwendungen	23.422,46
Sonstige Aufwendungen	7.910,55
Gesamtaufwendungen	4.490.235,14

Summe der Nettoerträge 954.441,05

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	6.016.894,71
- aus Devisentermingeschäften	-1.669,15
- aus Devisengeschäften	300.316,20
Realisiertes Ergebnis	7.269.982,81

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-29.507.916,92
Ergebnis	-22.237.934,11

Ausschüttungen -

Zeichnung von Aktien 11.424.478,42

Rücknahme von Aktien -22.594.124,82

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -33.407.580,51

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 271.758.170,39

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 238.350.589,88

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Dezember 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
	EUR	298.770.411,84	271.758.170,39	238.350.589,88

Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	* 31.12.2018
EUR I	EUR	279,04	298,87	273,33
EUR R	EUR	258,12	274,43	249,13
EUR R X	EUR	264,49	283,33	259,14
EUR W R	EUR	-	275,13	251,02
GBP R	GBP	217,78	240,77	221,01
USD I	USD	294,50	359,07	312,61
USD R	USD	273,57	331,13	286,17

Wertentwicklung pro Aktie (in %)	Währung	31.12.2016	31.12.2017	** 31.12.2018
EUR I	EUR	15,44	7,11	-8,31
EUR R	EUR	14,59	6,32	-8,98
EUR R X	EUR	15,45	7,12	-8,30
EUR W R	EUR	-	-	-8,53
GBP R	GBP	32,71	10,56	-7,97
USD I	USD	12,09	21,93	-12,71
USD R	USD	11,26	21,04	-13,35

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
EUR I	364.535,2572	1.335,4556	-21.957,1393	343.913,5735
EUR R	523.711,2822	10.469,4629	-54.356,1246	479.824,6205
EUR R X	10.019,1126	5.865,4942	-2.202,1416	13.682,4652
EUR W R	16.910,7665	-	-	16.910,7665
GBP R	233,5905	-	-0,0003	233,5902
USD I	29.857,4897	21.812,7710	-	51.670,2607
USD R	9.446,7417	37,4201	-651,3259	8.832,8359

TER pro Aktie zum 31.12.2018	(in %)
EUR I	1,24
EUR R	1,98
EUR R X	1,23
EUR W R	1,48
GBP R	1,98
USD I	1,24
USD R	1,98

(*) Der NIW pro Aktienklasse zum 31. Dezember 2018 war verwässert. Für weitere Informationen siehe Erläuterung 7 zum Jahresabschluss und siehe Punkt 4 der zusätzlichen Informationen zum NIW ohne Swing-Pricing pro Aktie.

(**) Die Wertentwicklung wurde ohne Swing-Pricing berechnet.

Die jährliche Wertentwicklung wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Wertentwicklung nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die laufende oder zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien der Gesellschaft erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
CAD	35.663,00	Canadian Tire Corp A	3.260.417,66	1,37
CHF	130.821,00	Clariant AG Reg	2.100.022,74	0,88
CHF	11.034,00	Rieter Holding AG Reg	1.261.121,15	0,53
CHF	16.360,00	Zurich Insurance Group AG Reg	4.255.073,67	1,78
			<hr/>	
			7.616.217,56	3,19
DKK	2.173,00	AP Moeller Maersk AS B	2.383.116,69	1,00
DKK	97.719,00	Danske Bank A/S	1.687.920,13	0,71
DKK	39.257,00	Vestas Wind Systems A/S	2.588.751,92	1,09
			<hr/>	
			6.659.788,74	2,80
EUR	162.530,00	ArcelorMittal SA Reg S	2.948.294,20	1,24
EUR	222.367,00	Carrefour SA	3.315.491,97	1,39
EUR	19.475,00	CEWE Stiftung & Co KGaA	1.209.397,50	0,51
EUR	128.342,00	ENI SpA	1.764.445,82	0,74
EUR	26.824,00	Eurazeo SA	1.657.723,20	0,70
EUR	25.141,00	Fraport AG	1.570.306,86	0,66
EUR	212.361,00	ING Groep NV	1.998.317,01	0,84
EUR	74.319,00	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.640.591,93	0,69
EUR	49.658,00	Koninklijke DSM NV	3.547.567,52	1,49
EUR	412.070,00	Nokia Oyj	2.072.712,10	0,87
EUR	140.486,00	Peugeot SA	2.619.361,47	1,10
EUR	74.847,00	Prysmian SpA	1.262.668,89	0,53
EUR	31.990,00	Renault SA	1.745.054,50	0,73
EUR	119.884,00	Royal Dutch Shell Plc A	3.075.624,02	1,29
EUR	106.530,00	Royal Philips NV	3.294.972,90	1,38
			<hr/>	
			33.722.529,89	14,16
GBP	44.815,00	AstraZeneca Plc	2.932.332,62	1,23
GBP	1.102.562,00	J Sainsbury Plc	3.255.207,85	1,37
GBP	332.960,00	Millennium & Copthor Hotels Plc	1.734.217,27	0,73
GBP	101.785,00	Rio Tinto Plc	4.229.825,42	1,77
GBP	1.200.091,00	Vodafone Group Plc	2.044.332,32	0,86
			<hr/>	
			14.195.915,48	5,96
HKD	236.125,00	CK Asset Hgs Ltd Reg	1.511.707,14	0,63
HKD	236.876,00	CK Hutchison Holdings Ltd	1.990.260,73	0,83
			<hr/>	
			3.501.967,87	1,46
JPY	160.201,00	Aida Engineering Ltd	920.939,84	0,39
JPY	201.754,00	Citizen Watch Co Ltd	871.870,96	0,37
JPY	76.762,00	Cleanup Corp	394.151,26	0,17
JPY	56.448,00	Coca-Cola Bot Japan Holdings Reg Inc	1.478.477,45	0,62
JPY	43.192,00	Fujifilm Holdings Corp	1.470.489,61	0,62
JPY	188.835,00	INPEX Corp	1.478.059,98	0,62
JPY	94.064,00	Maezawa Kase Industries Co Ltd	810.736,84	0,34
JPY	520.806,00	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	2.233.614,88	0,94
JPY	82.591,00	Nippon Telegraph & Teleph Corp	2.951.449,45	1,24
JPY	48.655,00	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	2.028.896,71	0,85
JPY	141.465,00	Sekisui House Ltd	1.826.108,70	0,77
JPY	60.216,00	Sompo Holdings Inc	1.791.778,46	0,75
JPY	44.606,00	Sony Corp	1.894.197,30	0,79
JPY	124.793,00	Tenma Corp	1.815.866,29	0,76
JPY	71.651,00	Tokio Marine Holdings Inc	2.991.249,69	1,25
JPY	37.086,00	Toyota Industries Corp	1.505.076,41	0,63
JPY	63.695,00	Yamaha Motor Co Ltd	1.096.449,81	0,46
			<hr/>	
			27.559.413,64	11,57

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
NOK	85.400,00	Equinor ASA	1.585.282,75	0,66
USD	38.995,00	Alcoa Corp Reg S	906.693,87	0,38
USD	206.642,00	American Eagle Outfitters Inc	3.494.195,74	1,47
USD	40.875,00	Applied Materials Inc	1.170.666,58	0,49
USD	141.890,00	Archer-Daniels Midland Co	5.085.276,04	2,13
USD	7.163,00	BrightHouse Financial Inc Reg	190.988,27	0,08
USD	96.279,00	Citigroup Inc	4.384.625,59	1,84
USD	102.440,00	ConocoPhillips Reg	5.587.310,50	2,34
USD	220.063,00	Corning Inc	5.815.600,08	2,44
USD	21.223,00	DCX Technology Co Reg	987.120,60	0,41
USD	79.719,00	Discover Financial Services	4.113.044,32	1,73
USD	44.873,00	Estée Lauder Companies Inc A	5.106.921,49	2,14
USD	49.371,00	Exxon Mobil Corp	2.945.027,77	1,24
USD	122.022,00	Gap Inc	2.749.671,28	1,15
USD	34.636,00	Gilead Sciences Inc	1.895.185,93	0,79
USD	89.789,00	Hewlett Packard Enterprise Co	1.037.582,72	0,44
USD	22.343,00	IBM Corp	2.221.693,40	0,93
USD	136.565,00	Intel Corp	5.606.434,37	2,35
USD	74.419,00	International Speedway Corp A	2.855.283,51	1,20
USD	159.542,00	Jefferies Fin Gr Inc Reg	2.422.822,13	1,02
USD	46.024,00	Johnson & Johnson	5.195.641,17	2,18
USD	66.599,00	JPMorgan Chase & Co	5.687.262,72	2,39
USD	78.802,00	MetLife Inc	2.830.433,56	1,19
USD	72.491,00	Microsoft Corp	6.440.896,53	2,70
USD	91.780,00	Mosaic Co (The)	2.345.181,12	0,98
USD	39.998,00	Oil States Intl Inc	499.646,98	0,21
USD	141.607,00	Oracle Corp	5.592.928,36	2,35
USD	87.048,00	Patterson UTI Energy Inc	788.126,49	0,33
USD	152.588,00	Pfizer Inc	5.826.414,91	2,44
USD	67.423,00	Procter & Gamble Co	5.421.442,65	2,27
USD	231.864,00	PulteGroup Inc	5.271.526,36	2,21
USD	500.344,00	Regions Financial Corp	5.856.276,71	2,46
USD	81.268,00	Scholastic Corp	2.862.135,05	1,20
USD	55.911,00	TechnipFMC Plc Reg	957.649,81	0,40
USD	138.280,00	Terex Corp	3.334.977,56	1,40
USD	67.007,00	Travelers Cies Inc	7.019.278,53	2,94
USD	92.898,00	Triumph Group	934.546,65	0,39
USD	26.071,00	Valero Energy Corp	1.709.786,88	0,72
USD	291.939,00	Vishay Intertechnology Inc	4.599.415,12	1,93
USD	27.307,00	Western Digital Corp	883.121,02	0,37
USD	19.259,00	Whirlpool Corp	1.800.471,79	0,76
			134.433.304,16	56,39
Summe Aktien			232.534.837,75	97,56
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>				
Aktien				
GBP	44.524,00	Shire Plc	2.266.940,93	0,95
Summe Aktien			2.266.940,93	0,95
Summe des Wertpapierbestandes			234.801.778,68	98,51
Bankguthaben			3.697.349,39	1,55
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			-148.538,19	-0,06
Gesamt			238.350.589,88	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	21,45 %
Technologien	15,28 %
Nachhaltige Konsumgüter	14,70 %
Nicht zyklische Konsumgüter	12,08 %
Energie	8,55 %
Industrie	8,54 %
Gesundheitswesen	8,44 %
Rohstoffe	6,74 %
Telekommunikationsdienste	2,10 %
Immobilien	0,63 %
Gesamt	<u>98,51 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	55,99 %
Japan	11,57 %
Vereinigtes Königreich	6,36 %
Niederlande	5,69 %
Frankreich	3,92 %
Schweiz	3,19 %
Dänemark	2,80 %
Kanada	1,37 %
Italien	1,27 %
Luxemburg	1,24 %
Deutschland	1,17 %
Jersey	0,95 %
Finnland	0,87 %
Hongkong	0,83 %
Norwegen	0,66 %
Cayman-Inseln	0,63 %
Gesamt	<u>98,51 %</u>

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	58.629.714,62
Bankguthaben	907.853,97
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2.834,20
Ausstehende Zeichnungsbeträge	3.700,85
Forderungen aus Wertpapiererträgen	579.145,43
Zinsforderungen aus Bankguthaben	669,06
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	225.455,72
Sonstige Forderungen	998,05
Gesamtaktiva	60.350.371,90

Passiva

Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	248.668,78
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	3.629,67
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	868,16
Sonstige Verbindlichkeiten	51.746,50
Sonstige Passiva	1.222,39
Gesamtpassiva	306.135,50
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	60.044.236,40

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
EUR I	72.447,2879	EUR	154,92	11.223.501,46
EUR R	284.822,2603	EUR	148,11	42.184.709,29
EUR R X	16.339,2597	EUR	151,22	2.470.871,91
EUR W R	27.952,7368	EUR	149,01	4.165.153,74
				60.044.236,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.781.156,36
Zinserträge aus Bankguthaben	4.925,33
Sonstige Erträge	698,05
Gesamterträge	1.786.779,74

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	443.141,13
Depotgebühren	10.008,74
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.462,36
Transaktionskosten	53.485,44
Zentralverwaltungsaufwand	76.738,90
Honorare externer Dienstleister	1.589,75
Sonstiger Verwaltungsaufwand	592,63
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	26.998,04
Andere Steuern	94,44
Bankzinsaufwendungen	10.398,92
Sonstige Aufwendungen	3.452,68
Gesamtaufwendungen	635.963,03

Summe der Nettoerträge 1.150.816,71

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-491.642,87
- aus Devisentermingeschäften	-1.748.498,22
- aus Devisengeschäften	-114.844,78
Realisiertes Ergebnis	-1.204.169,16

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.163.210,47
- aus Devisentermingeschäften	-141.158,75
Ergebnis	-2.508.538,38

Ausschüttungen -

Zeichnung von Aktien 4.318.893,94

Rücknahme von Aktien -13.762.707,10

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -11.952.351,54

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 71.996.587,94

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 60.044.236,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Dezember 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
	EUR	88.444.227,41	71.996.587,94	60.044.236,40

Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
EUR I	EUR	156,42	160,54	154,92
EUR R	EUR	150,72	154,08	148,11
EUR R X	EUR	152,66	156,69	151,22
EUR W R	EUR	-	154,39	149,01

Wertentwicklung pro Aktie (in %)	Währung	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
EUR I	EUR	4,72	2,63	-3,50
EUR R	EUR	4,32	2,23	-3,87
EUR R X	EUR	4,73	2,64	-3,49
EUR W R	EUR	-	-	-3,48

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
EUR I	90.606,3458	14.181,7225	-32.340,7804	72.447,2879
EUR R	321.760,2268	9.939,4311	-46.877,3976	284.822,2603
EUR R X	19.759,9744	3.309,3872	-6.730,1019	16.339,2597
EUR W R	30.952,7368	500,0000	-3.500,0000	27.952,7368

TER pro Aktie zum 31.12.2018	(in %)
EUR I	0,62
EUR R	1,01
EUR R X	0,61
EUR W R	0,61

Die jährliche Wertentwicklung wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Wertentwicklung nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die laufende oder zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien der Gesellschaft erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Anleihen				
DKK	4.662.539,63	Danske Bank A/S VAR EMTN Sub 13/09.12.25	651.356,21	1,08
DKK	1.813.209,86	De Sammenslut Vognmaend AS 3.5% Reg S Sen 14/18.03.22	263.631,79	0,44
DKK	3.367.389,73	DLR Kredit A/S FRN EMTN Sen 17/15.06.22	453.506,72	0,76
DKK	2.072.239,84	Topdanmark Forsikring A/S VAR Sub 15/11.12.25	287.061,87	0,48
			1.655.556,59	2,76
EUR	155.417,99	Allianz SE VAR Reg S Sub 13/24.10.Perpetual	171.169,60	0,29
EUR	51.806,00	Allianz SE VAR Sub 12/17.10.42	59.529,76	0,10
EUR	518.059,96	Aquarius + Inv Zurich VAR EMTN 13/02.10.43	566.449,35	0,94
EUR	233.126,98	Aurizon Network Pty Ltd 3.125% EMTN Reg S Sen 16/01.06.26	249.288,51	0,42
EUR	284.932,98	Australia P Airp (Mel) Pty Ltd 1.75% EMTN Sen 14/15.10.24	296.912,99	0,49
EUR	673.477,95	Avery Dennison Corp 1.25% Sen 17/03.03.25	657.442,43	1,10
EUR	72.528,39	Aviva Plc VAR Sub 14/03.07.44	73.237,72	0,12
EUR	388.544,97	BAT Intl Finance Plc 2.25% EMTN Sen Reg S 17/16.01.30	358.149,10	0,60
EUR	867.750,43	Bayer AG VAR Sub 14/01.07.74	844.060,84	1,41
EUR	569.865,96	Becton Dickinson & Co 1% Sen Reg S 16/15.12.22	571.598,35	0,95
EUR	388.544,97	Commonwealth Bank of Australia VAR EMTN Reg S 15/22.04.27	389.619,30	0,65
EUR	388.544,97	De Sammenslut Vognmaend AS 1.75% Sen /20.09.24	394.454,73	0,66
EUR	543.962,96	Dover Corp 1.25% Sen 16/09.11.26	530.217,02	0,88
EUR	375.593,47	Ecolab Inc 2.625% Sen 15/08.07.25	407.860,70	0,68
EUR	556.914,46	Fairfax Financial Holdings Ltd 2.75% Sen Reg S 18/29.03.28	554.505,80	0,92
EUR	880.701,93	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	869.882,51	1,45
EUR	1.372.858,89	Imperial Brands Fin Plc 1.375% Reg S Sen 17/27.01.25	1.316.942,35	2,19
EUR	77.708,99	Imperial Brands Finance Plc 3.375% EMTN Ser 33 14/26.02.26	82.439,92	0,14
EUR	181.320,99	Jyske Bank AS 0.875% EMTN Sen Reg S 18/03.12.21	181.239,40	0,30
EUR	1.321.052,90	Magna International Inc 1.5% Sen 17/25.09.27	1.290.239,33	2,15
EUR	168.369,49	MAHLE GmbH 2.375% EMTN Reg S Sen 15/20.05.22	170.058,23	0,28
EUR	1.074.974,42	Mastercard Inc 1.1% Sen 15/01.12.22	1.107.110,78	1,84
EUR	259.029,98	Mastercard Inc 2.1% Sen 15/01.12.27	281.275,48	0,47
EUR	531.011,46	Merck KGaA VAR Reg S Sub 14/12.12.74	543.962,83	0,91
EUR	284.932,98	Mondelez Intl Inc 2.375% Sen 15/06.03.35	279.110,37	0,46
EUR	828.895,93	Moody's Corp 1.75% Sen 15/09.03.27	851.487,49	1,42
EUR	1.087.925,91	Mowi ASA FRN Sen 18/12.06.23	1.096.085,36	1,83
EUR	310.835,98	Nasdaq Inc 1.75% Sen 16/19.05.23	322.498,54	0,54
EUR	336.738,97	Nasdaq Inc 3.875% Sen 13/07.06.21	365.462,80	0,61
EUR	906.604,93	Philip Morris Intl Inc 1.875% Sen 17/06.11.37	825.345,93	1,37
EUR	440.350,97	Philip Morris Intl Inc 2% Sen 16/09.05.36	416.017,17	0,69
EUR	51.806,00	Philip Morris Intl Inc 2.75% Sen 13/19.03.25	56.104,85	0,09
EUR	181.320,99	Praxair Inc 1.2% Sen 16/12.02.24	186.456,90	0,31
EUR	362.641,97	Procter & Gamble Co 1.125% Sen 15/02.11.23	374.500,37	0,62
EUR	259.029,98	SAP SE 1.125% EMTN Sen 14/20.02.23	266.943,35	0,44
EUR	1.398.761,89	Securitas AB 1.125% EMTN Ser 25 Sen Reg S 17/20.02.24	1.395.090,14	2,32
EUR	777.089,94	Sydbank A/S 1.375% EMTN Sen Reg S 18/18.09.23	768.639,08	1,28
EUR	1.243.343,90	Syngenta Finance NV 1.25% EMTN Ser 11 Sen Reg S 15/10.09.27	1.061.995,98	1,77
EUR	74.859,66	Total SA VAR Reg S Sub 15/26.02.Perpetual	75.682,75	0,13
EUR	129.514,99	TVO Power Co 2.625% EMTN Reg S Sen 16/13.01.23	135.187,75	0,23
EUR	1.139.731,91	United Parcel Serv Inc 1.625% Sen 15/15.11.25	1.182.711,20	1,97
EUR	453.302,46	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub 14/24.03.Perpetual	448.184,68	0,75
EUR	802.992,94	Wells Fargo & Co 1% EMTN Reg S Sen 16/02.02.27	762.285,21	1,27
			22.837.436,95	38,04
GBP	284.932,98	Prudential Plc VAR EMTN Reg S Sub Ser 28 13/19.12.63	343.426,32	0,57
NOK	7.770.899,39	Tryg Forsikring AS FRN Sub 144A 15/13.11.45	805.876,85	1,34

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	68.901,97	America Movil SAB de CV 3.125% Sen 12/16.07.22	59.118,33	0,10
USD	362.641,97	American Express Cred Corp 2.375% Ser F Tr 90 15/26.05.20	313.904,27	0,52
USD	259.029,98	ANZ Banking Group Ltd VAR Sub 86/30.04.Perpetual	153.527,06	0,26
USD	168.369,49	AT&T Inc 3.4% Sen 15/15.05.25	139.328,46	0,23
USD	414.447,97	AT&T Inc 5.45% Sen 17/01.03.47	355.115,00	0,59
USD	116.304,46	Baidu Inc 3.5% Sen 12/28.11.22	101.039,34	0,17
USD	1.321.052,90	Bank of America Corp 4% MTN Sub Ser L 15/22.01.25	1.129.380,91	1,88
USD	233.126,98	Bank of China Ltd 5% Reg S Sub Tr 1 14/13.11.24	210.742,18	0,35
USD	310.835,98	Bank of Philippine Island BPI 4.25% EMTN Sen 18/04.09.23	271.654,84	0,45
USD	155.417,99	Baxter Intl Inc 1.7% Sen 16/15.08.21	130.399,38	0,22
USD	388.544,97	Bed Bath and Beyond Inc 5.165% Sen 14/01.08.44	228.215,57	0,38
USD	440.350,97	Bharti Airtel Ltd 4.375% Sen Reg S 15/10.06.25	349.574,68	0,58
USD	64.757,49	Boeing Co 2.2% Sen 15/30.10.22	54.818,27	0,09
USD	77.708,99	Boeing Co 2.6% Sen 15/30.10.25	64.650,09	0,11
USD	945.459,43	BP Capital Markets Plc 3.643% Sen Reg S 18/14.05.23	831.543,62	1,39
USD	94.804,97	China Construction Bank Corp VAR Reg S Sub 15/13.05.25	82.557,83	0,14
USD	621.671,95	Citigroup Inc 5.5% Sub 13/13.09.25	570.171,86	0,95
USD	595.768,95	CNOOC Finance 2012 Ltd 3.875% Reg S Sen 12/02.05.22	526.206,55	0,88
USD	94.804,97	Coca-Cola Femsa SAB de CV 3.875% Sen 13/26.11.23	83.787,31	0,14
USD	259.029,98	Comcast Corp 3.2% Sen 16/15.07.36	194.541,56	0,32
USD	310.835,98	Cometa Energia SA de CV 6.375% Sk Sen Reg S 18/24.04.35	250.537,93	0,42
USD	518.059,96	Dev Bank of Japan Inc 2.5% Sen Reg S 17/18.10.22	446.112,10	0,74
USD	129.514,99	Dev Bank of Japan Inc 2.625% Sen Reg S 17/01.09.27	108.670,69	0,18
USD	725.283,94	DNB Bank ASA VAR Jun Sub 86/28.02.Perpetual	407.041,54	0,68
USD	518.059,96	DNB Bank ASA VAR Sen Sub 86/21.02.Perpetual	290.913,91	0,48
USD	1.813.209,86	DNB Bank ASA VAR Ser OLD Sen Reg S 85/28.08.Perpetual	1.020.252,74	1,70
USD	103.611,99	Duke Energy Corp 3.75% Sen 14/15.04.24	90.986,22	0,15
USD	155.417,99	Duke Energy Corp 4.8% Sen 15/15.12.45	139.208,65	0,23
USD	569.865,96	EBay Inc 2.6% Sen 12/15.07.22	481.675,44	0,80
USD	77.708,99	Empresa Electrica Angamos SA 4.875% Sk Sen 14/25.05.29	59.486,66	0,10
USD	388.544,97	Export Import Bank Korea (The) FRN Sen 18/01.06.23	340.071,59	0,57
USD	336.738,97	Export Import Bank of India 3.875% Sen Reg S 18/01.02.28	275.802,52	0,46
USD	930.953,75	Fedex Corp 4.75% Sen 15/15.11.45	767.850,55	1,28
USD	194.272,48	General Electric Co 4.125% Sen 12/09.10.42	133.150,11	0,22
USD	259.029,98	Goldman Sachs Group Inc 4.75% Sen 15/21.10.45	216.003,34	0,36
USD	259.029,98	Hasbro Inc 3.15% Sen 14/15.05.21	223.670,12	0,37
USD	142.466,49	Home Depot Inc 2.625% Sen 15/01.06.22	123.287,76	0,21
USD	181.320,99	HSBC Holdings Plc 4.375% Sub 16/23.11.26	154.114,51	0,26
USD	103.611,99	Hyatt Hotels Corp 4.85% Sen 16/15.03.26	92.848,82	0,15
USD	233.126,98	Intel Corp 2.7% Sen 12/15.12.22	200.751,46	0,33
USD	24.607,85	Israel Electric Corp Ltd 7.25% MTN Ser 144A Tr 1 08/15.01.19	21.550,46	0,04
USD	414.447,97	Japan Bk for Intl Cooperation 2.375% Sen 17/16.11.22	355.149,44	0,59
USD	647.574,95	Japan Bk for Intl Cooperation 2.75% Sen 17/16.11.27	546.140,52	0,91
USD	777.089,94	Japan Bk for Intl Cooperation 2.875% Sen 17/21.07.27	662.842,80	1,10
USD	207.223,98	Japan Fin Org for Muni 3.25% EMTN Ser 63 Tr 1 18/24.04.23	182.656,75	0,30
USD	518.059,96	Johnson & Johnson 3.5% Sen 17/15.01.48	417.946,57	0,70
USD	621.671,95	Johnson & Johnson 3.7% Sen 16/01.03.46	519.574,51	0,87
USD	492.156,96	JPMorgan Chase & Co Reg S Ser E 3.3% 16/01.04.26	409.980,12	0,68
USD	259.029,98	JPMorgan Chase & Co VAR Ser E Sen 17/24.07.48	205.446,37	0,34
USD	129.514,99	Korea Gas Corp 4.25% MTN Reg S Sen Tr 1 10/02.11.20	115.402,20	0,19
USD	134.436,56	Korea Hyd N P Co Ltd 3% Reg S Sen 12/19.09.22	115.677,88	0,19
USD	427.399,47	Korea Hyd N P Co Ltd 3.75% Sen Reg S 18/25.07.23	377.524,05	0,63
USD	45.330,25	Laboratory Corp of America Hgs 3.75% Sen 12/23.08.22	39.934,76	0,07
USD	569.865,96	Li & Fung Ltd 5.25% EMTN Sub 16/03.05.Perpetual	328.796,43	0,55
USD	427.399,47	Marriott Intl Inc 3.125% Ser R Sen 16/15.06.26	339.999,71	0,57
USD	412.634,76	Masco Corp 4.375% Sen 16/01.04.26	360.103,83	0,60
USD	906.604,93	Mc Donald's Corp 4.875% MTN Sen 15/09.12.45	803.802,44	1,34
USD	388.544,97	Metlife Inc 4.875% Sen 13/13.11.43	352.525,15	0,59
USD	181.320,99	Mexichem SAB de CV 5.875% Reg S Sen 14/17.09.44	143.809,28	0,24
USD	336.738,97	Microsoft Corp 3.7% Sen 16/08.08.46	283.390,67	0,47
USD	259.029,98	Microsoft Corp 3.75% Sen 13/01.05.43	220.734,60	0,37
USD	777.089,94	Morgan Stanley 4.875% MTN Sub Ser F 12/01.11.22	701.063,40	1,17
USD	129.514,99	Nasdaq Inc 3.85% Sen 16/30.06.26	110.084,06	0,18
USD	906.604,93	Newmont Mining Corp 3.5% Sen 12/15.03.22	786.025,65	1,31

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	233.126,98	Novatek Finance DAC 4.422% LPN Novatek OAO Reg S 12/13.12.22	200.777,97	0,33
USD	77.708,99	Oversea-Chinese Bankg Corp Ltd Conv Ser 19 Sub 14/19.06.24	68.783,14	0,11
USD	440.350,97	Pfizer Inc 3.4% Sen 14/15.05.24	388.663,70	0,65
USD	685.652,36	PPL Capital Funding Inc FRN Sub 07/30.03.67	524.992,04	0,87
USD	414.447,97	Rio Tinto Finance USA Ltd 3.75% Sen 15/15.06.25	362.414,93	0,60
USD	103.611,99	Rio Tinto Finance USA Ltd 5.2% Sen 10/02.11.40	100.482,29	0,17
USD	129.514,99	Roche Holdings Inc 3% Reg S Sen 15/10.11.25	110.435,28	0,18
USD	647.574,95	Shell Intl Finance BV 3.75% Sen 16/12.09.46	527.752,49	0,88
USD	492.156,96	Sherwin Williams Co 3.45% Sen 15/01.08.25	411.760,34	0,69
USD	237.271,46	SingTel Gr T Pte Ltd 3.25% EMTN Reg S Sen 12 15/30.06.25	202.938,03	0,34
USD	207.223,98	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 2.75% Reg S Sen 16/03.05.21	178.492,88	0,30
USD	1.295.149,90	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 3.5% Reg S Sen 16/03.05.26	1.092.377,34	1,82
USD	203.597,56	Stryker Corp 4.375% Sen 14/15.05.44	171.441,20	0,29
USD	94.804,97	Swire Pacific Financing Ltd 4.5% EMTN Sen 13/09.10.23	86.008,26	0,14
USD	120.707,97	Swire Properties MTN Fin Ltd 4.375% EMTN Reg S 12/18.06.22	108.679,41	0,18
USD	376.888,62	Thomson-Reuters Corp 3.35% Sen 16/15.05.26	311.818,75	0,52
USD	129.514,99	Time Warner Inc 4.85% Sen 15/15.07.45	102.978,10	0,17
USD	861.274,68	Transcanada Pipelines Ltd VAR Sub 07/15.05.67	611.541,56	1,02
USD	155.417,99	Transport de Gas del Peru SA 4.25% Sk Reg S Sen 13/30.04.28	131.237,55	0,22
USD	103.611,99	United Technologies Corp 3.1% Sen 12/01.06.22	88.774,22	0,15
USD	220.175,48	Unitedhealth Group Inc 2.75% Sen 12/15.02.23	188.816,63	0,31
USD	259.029,98	US 2.75% T-Bonds Sen 17/15.08.47	214.803,24	0,36
USD	777.089,94	Wells Fargo & Co 5.606% Ser B Sub 14/15.01.44	736.340,56	1,23
USD	388.544,97	Westpac Banking Corp FRN Sen 17/28.06.22	338.771,51	0,56
			27.333.956,84	45,53
Summe Anleihen			52.976.253,55	88,24
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>				
Anleihen				
EUR	569.865,96	Storebrand Livsforsikring AS FRN Sub 13/04.04.43	647.139,77	1,08
USD	586.961,93	Alpek SA de CV 4.5% Sen Reg S 12/20.11.22	505.645,26	0,84
USD	259.029,98	ANZ Banking Group Ltd 4.4% Reg S Sub 16/19.05.26	218.721,32	0,36
USD	414.447,97	Bayer US Finance II LLC 2.75% Sen 18/15.07.21	353.619,48	0,59
USD	362.641,97	Bayer US Finance II LLC 2.85% Sen 18/15.04.25	287.069,76	0,48
USD	362.641,97	Brooklyn Union Gas Co 3.407% Sen 144A 16/10.03.26	308.488,83	0,51
USD	556.914,46	Brooklyn Union Gas Co 4.504% Ser 144A 16/10.03.46	503.415,30	0,84
USD	77.708,99	Cargill Inc 3.3% Ser 144 A 12/01.03.22	67.913,03	0,11
USD	466.253,96	Cytec Industries Inc 3.5% Sen 13/01.04.23	399.545,16	0,67
USD	297.884,48	Lincoln National Corp FRN Jun Sub 07/20.04.67	205.328,31	0,34
USD	997.265,42	Lincoln National Corp VAR Sub 06/17.05.66	715.171,43	1,19
USD	388.544,97	Lloyds Bank Plc VAR Ser 144A Sub 09/16.06.Perpetual	399.027,17	0,66
USD	634.623,45	NextEra Energy Capital Hgs Inc VAR Sub 06/01.10.66	462.897,89	0,77
USD	124.334,39	NextEra Energy Capital Hgs Inc VAR Sub Ser C 07/15.06.67	90.243,18	0,15
USD	284.932,98	Petroleos Mexicanos 6.75% Ser C 17/21.09.47	206.885,79	0,34
USD	259.029,98	US 2.75% T-Bonds 12/15.11.42	216.909,85	0,36
USD	90.401,46	WEC Energy Group Inc VAR MTN Sub Ser 2007 A 07/15.05.67	65.439,54	0,11
			5.006.321,30	8,32
Summe Anleihen			5.653.461,07	9,40
Summe des Wertpapierbestandes			58.629.714,62	97,64
Bankguthaben			907.853,97	1,51
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			506.667,81	0,85
Gesamt			60.044.236,40	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	48,99 %
Industrie	11,08 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,91 %
Gesundheitswesen	7,63 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,31 %
Rohstoffe	4,74 %
Dienstprogramme	4,31 %
Energie	2,37 %
Technologien	1,78 %
Telekommunikationsdienste	1,50 %
Staaten und Regierungen	1,02 %
Gesamt	<u>97,64 %</u>

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2018

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	46,39 %
Dänemark	6,34 %
Vereinigtes Königreich	5,93 %
Norwegen	5,77 %
Kanada	4,61 %
Japan	3,82 %
Australien	3,51 %
Deutschland	3,43 %
Niederlande	3,40 %
Britische Jungferninseln	3,00 %
Schweden	2,32 %
Mexiko	2,08 %
Südkorea	1,58 %
Irland	1,27 %
Indien	1,04 %
Bermuda-Inseln	0,55 %
China	0,49 %
Singapur	0,45 %
Philippinen	0,45 %
Cayman-Inseln	0,31 %
Finnland	0,23 %
Peru	0,22 %
Hongkong	0,18 %
Frankreich	0,13 %
Chile	0,10 %
Israel	0,04 %
Gesamt	<u>97,64 %</u>

SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS

Vermögensaufstellung (in DKK)

zum 31. Dezember 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	484.493.302,39
Bankguthaben	4.593.265,21
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.487,87
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.947.529,10
Gesamtaktiva	492.035.584,57

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	7.698,24
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	21.255,33
Sonstige Verbindlichkeiten	224.864,28
Gesamtpassiva	253.817,85
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	491.781.766,72

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in DKK)
DKK I	373,5908	DKK	207,45	77.500,08
DKK LP I	909.933,1112	DKK	208,31	189.549.771,45
DKK R	546.769,7036	DKK	200,39	109.569.547,40
DKK W R	845.640,3931	DKK	201,00	169.977.445,03
EUR R	111.537,3053	EUR	27,16	22.607.502,76
				491.781.766,72

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in DKK) vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	7.342.394,57
Gesamterträge	7.342.394,57

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	1.315.103,26
Depotgebühren	81.294,78
Bankspesen und sonstige Gebühren	98.030,91
Transaktionskosten	5.496,89
Zentralverwaltungsaufwand	674.555,70
Honorare externer Dienstleister	12.754,81
Sonstiger Verwaltungsaufwand	2.844,50
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	171.623,10
Andere Steuern	770,33
Bankzinsaufwendungen	102.391,22
Sonstige Aufwendungen	30.941,04
Gesamtaufwendungen	2.495.806,54

Summe der Nettoerträge	4.846.588,03
------------------------	--------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	3.064.602,38
- aus Devisengeschäften	-2.198,82
Realisiertes Ergebnis	7.908.991,59

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-2.829.684,88
Ergebnis	5.079.306,71

Ausschüttungen	-
----------------	---

Zeichnung von Aktien	40.528.096,02
----------------------	---------------

Rücknahme von Aktien	-124.276.414,15
----------------------	-----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-78.669.011,42
--	----------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	570.450.778,14
---	----------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	491.781.766,72
---	----------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS

Entwicklung des Nettovermögens (in DKK) zum 31. Dezember 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
	DKK	374.617.236,83	570.450.778,14	491.781.766,72

Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
DKK I	DKK	201,84	205,12	207,45
DKK LP I	DKK	201,96	205,60	208,31
DKK R	DKK	196,12	198,72	200,39
DKK W R	DKK	-	198,93	201,00
EUR R	EUR	26,68	27,00	27,16

Wertentwicklung pro Aktie (in %)	Währung	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
DKK I	DKK	4,55	1,63	1,14
DKK LP I	DKK	-	1,80	1,32
DKK R	DKK	4,24	1,33	0,84
DKK W R	DKK	-	-	1,04
EUR R	EUR	4,63	1,20	0,59

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
DKK I	373,5908	-	-	373,5908
DKK LP I	1.368.906,1112	54.576,0000	-513.549,0000	909.933,1112
DKK R	593.695,4517	17.260,9216	-64.186,6697	546.769,7036
DKK W R	728.427,0281	125.213,3650	-8.000,0000	845.640,3931
EUR R	129.551,8595	5.553,7433	-23.568,2975	111.537,3053

TER pro Aktie zum 31.12.2018	(in %)
DKK I	0,43
DKK LP I	0,25
DKK R	0,72
DKK W R	0,53
EUR R	0,72

Die jährliche Wertentwicklung wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Wertentwicklung nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die laufende oder zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien der Gesellschaft erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in DKK) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Anleihen				
DKK	6.000.000,00	Danmarks Skibskredit A/S FRN Ser VAR SK22 Sen 15/01.01.22	6.098.400,00	1,24
DKK	67.000.000,00	Denmark 0.5% T-Bonds Ser 10Y Sen 17/15.11.27	68.662.605,00	13,96
DKK	14.000.000,00	Denmark 1.5% 12/15.11.23	15.196.510,00	3,09
DKK	10.248.242,44	Denmark 4.5% 08/15.11.39	17.838.142,03	3,63
DKK	1.040.721,90	Jyske Bank AS 3.5% 12/01.10.44	1.153.208,33	0,23
DKK	57.736,95	Jyske Bank AS 3.5% 12/01.10.44 DW	57.742,44	0,01
DKK	25.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321 E Sen 15/01.04.22	25.889.125,00	5,26
DKK	7.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321.E 16/01.04.26	7.173.810,00	1,46
DKK	35.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321.E Sen 16/01.04.27	35.525.525,00	7,22
DKK	9.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321.E.25 RF/E 14/01.01.25	9.285.840,00	1,89
DKK	20.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321E 14/01.01.24	20.783.000,00	4,23
DKK	7.553.442,97	Jyske Realkredit A/S 2% Ser 111E 14/01.10.32	7.972.659,06	1,62
DKK	738.986,53	Jyske Realkredit A/S 2% Ser 111E 14/01.10.32 DW	739.026,69	0,15
DKK	0,06	Kommunekredit 4% Ser 214s A 2034 06/01.01.19 DW	0,06	0,00
DKK	0,10	Kommunekredit 4% Ser 214s A 2034 06/01.07.34	0,11	0,00
DKK	12.000.000,00	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Ser CC2 Sen 16/01.04.22	12.426.600,00	2,53
DKK	8.000.000,00	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Ser CC2 Sen 17/01.04.23	8.302.880,00	1,69
DKK	9.000.000,00	Nordea Kredit Realkreditakties 1.5% Ser CC2 Sen 17/01.10.40	8.949.420,00	1,82
DKK	14.394.832,24	Nordea Kredit Realkreditakties 2% 15/01.10.47	14.431.107,22	2,93
DKK	217.818,01	Nordea Kredit Realkreditakties 2% 15/01.10.47 DW	217.829,85	0,04
DKK	13.993.026,17	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Sen 17/01.10.50	13.750.806,89	2,80
DKK	2.893,30	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Sen 17/01.10.50 DW	2.893,46	0,00
DKK	184.330,20	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser 15/01.10.47 DW	184.340,22	0,04
DKK	6.276.634,56	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser 2NDASDRO47 15/01.10.47	6.332.339,69	1,29
DKK	4.933.424,94	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser CC2 14/01.10.32	5.205.996,67	1,06
DKK	390.517,16	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser CC2 14/01.10.32 DW	390.538,39	0,08
DKK	3.221.750,73	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Ser CC2 4/01.10.37	3.432.404,90	0,70
DKK	284.877,85	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Ser CC2 4/01.10.37 DW	284.897,21	0,06
DKK	5.600.375,27	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Sen 12/01.10.44	6.026.003,79	1,22
DKK	557.822,95	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Sen 12/01.10.44 DW	557.868,42	0,11
DKK	1.340,64	Nordea Kredit Realkreditakties 4% 10/01.10.41	1.508,81	0,00
DKK	210,03	Nordea Kredit Realkreditakties 4% 10/01.10.41 DW	210,05	0,00
DKK	157.500,64	Nordea Kredit Realkreditakties 5% Ser IOH 07/01.07.41	183.968,62	0,04
DKK	11.903,26	Nordea Kredit Realkreditakties 5% Ser IOH 07/01.07.41 DW	11.904,88	0,00
DKK	15.000.000,00	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H 14/01.01.22	15.512.400,00	3,15
DKK	15.000.000,00	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H 16/01.01.27	15.259.950,00	3,10
DKK	11.000.000,00	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H/H Sen Reg S 17/01.01.28	11.063.140,00	2,25
DKK	58.190,80	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E/E Sen 17/01.10.40 DW	58.193,18	0,01
DKK	5.780.582,25	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E/E Sen Reg S 17/01.10.40	5.745.205,09	1,17
DKK	960.678,63	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 011 12/01.10.24	989.715,14	0,20
DKK	137.730,32	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 011 12/01.10.24 DW	137.737,80	0,03
DKK	3.000.000,00	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 12H 12/01.01.23	3.228.660,00	0,66
DKK	10.000.000,00	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 13H 14/01.01.25	10.919.200,00	2,22
DKK	7.000.000,00	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 13H 15/01.01.26	7.663.180,00	1,56
DKK	14.533.084,98	Nykredit Realkredit AS 2% Ser SDO 15/01.10.47	14.649.349,66	2,98
DKK	374.680,35	Nykredit Realkredit AS 2% Ser SDO 15/01.10.47 DW	374.700,71	0,08
DKK	10.455.454,03	Nykredit Realkredit AS 3% 12/01.10.44	11.269.045,18	2,29
DKK	1.098.650,32	Nykredit Realkredit AS 3% 12/01.10.44 DW	1.098.739,89	0,22
DKK	31.000.000,00	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F Sen 14/01.04.22	32.100.655,00	6,53
DKK	4.000.000,00	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RD10F25JARF/T 14/01.01.25	4.128.740,00	0,84
DKK	5.126.488,38	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser 22S 15/01.10.37	5.162.373,80	1,05
DKK	216.337,26	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser 22S 15/01.10.37 DW	216.346,07	0,04
DKK	65.887,12	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser RDSD23S50/S 17/01.10.50 DW	65.889,81	0,01
DKK	11.888.075,45	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser RDSD23S50/S Sen 17/01.10.50	11.345.800,89	2,31
DKK	8.320.791,73	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 22S 14/01.07.37	8.676.006,33	1,76

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in DKK) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
DKK	719.064,50	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 22S 14/01.10.37 DW	719.103,58	0,15
DKK	137.366,36	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 23 Sen 17/01.10.50 DW	137.373,82	0,03
DKK	0,33	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 27S 15/01.10.47	0,33	0,00
DKK	24.568.029,81	Realkredit Danmark A/S 2% Sk Ser 23 Sen 17/01.10.50	24.488.183,71	4,98
DKK	1.004.424,20	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 23s 12/01.10.44	1.083.080,66	0,22
DKK	226.292,88	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 23s 12/01.10.44 DW	226.311,33	0,05
DKK	950.400,89	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 27S 12/01.10.44	1.024.356,33	0,21
DKK	78.108,54	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 27S 12/01.10.44 DW	78.114,90	0,02
DKK	2.151,05	Realkredit Danmark A/S 5% Ser 23D 05/01.01.38	2.535,00	0,00
DKK	101,37	Realkredit Danmark A/S 5% Ser 23D 05/01.01.38 DW	101,39	0,00
Summe des Wertpapierbestandes			484.493.302,39	98,52
Bankguthaben			4.593.265,21	0,93
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			2.695.199,12	0,55
Gesamt			491.781.766,72	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	77,84 %
Staaten und Regierungen	20,68 %
Gesamt	<u>98,52 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Dänemark	98,52 %
Gesamt	<u>98,52 %</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	51.254.845,09
Bankguthaben	3.764.890,57
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	87.180,56
Ausstehende Zeichnungsbeträge	9.312,10
Forderungen aus Wertpapiererträgen	860.847,06
Zinsforderungen aus Bankguthaben	4.781,47
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	311.995,96
Sonstige Forderungen	1.380,92
Gesamtaktiva	56.295.233,73

Passiva

Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	342.204,06
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	59.332,69
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	128.823,78
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1.271,09
Sonstige Verbindlichkeiten	57.156,70
Sonstige Passiva	1.332,31
Gesamtpassiva	590.120,63
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	55.705.113,10

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse *	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
EUR I	207.737,0914	EUR	99,13	20.528.329,05
EUR R	332.601,4969	EUR	98,41	32.631.832,83
EUR RD	26.180,1614	EUR	97,51	2.544.951,22
				55.705.113,10

(*) Der NIW pro Aktienklasse zum 31. Dezember 2018 war verwässert. Für weitere Informationen siehe Erläuterung 7 zum Jahresabschluss und siehe Punkt 4 der zusätzlichen Informationen zum NIW ohne Swing-Pricing pro Aktie.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.098.307,11
Zinserträge aus Bankguthaben	13.785,52
Sonstige Erträge	9.478,24
Gesamterträge	2.121.570,87

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	292.783,17
Depotgebühren	6.027,89
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.988,13
Transaktionskosten	46.697,11
Zentralverwaltungsaufwand	77.085,19
Honorare externer Dienstleister	982,74
Sonstiger Verwaltungsaufwand	583,72
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	10.604,25
Andere Steuern	57,04
Bankzinsaufwendungen	13.725,21
Sonstige Aufwendungen	8.083,12
Gesamtaufwendungen	463.617,57

Summe der Nettoerträge 1.657.953,30

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-402.579,02
- aus Devisentermingeschäften	-2.302.246,28
- aus Devisengeschäften	-74.012,75
Realisiertes Ergebnis	-1.120.884,75

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-125.880,35
- aus Devisentermingeschäften	-147.409,07
Ergebnis	-1.394.174,17

Ausschüttungen -4.663,15

Zeichnung von Aktien 37.904.733,40

Rücknahme von Aktien -13.624.264,97

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 22.881.631,11

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 32.823.481,99

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 55.705.113,10

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Dezember 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2017	31.12.2018
	EUR	32.823.481,99	55.705.113,10

Aktienwert	Währung	31.12.2017	* 31.12.2018
EUR I	EUR	100,93	99,13
EUR R	EUR	100,75	98,41
EUR RD	EUR	100,75	97,51
USD ID	USD	-	** 118,72

Wertentwicklung pro Aktie (in %)	Währung	*** 31.12.2018
EUR I	EUR	-2,09
EUR R	EUR	-2,62
EUR RD	EUR	-2,62

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
EUR I	168.813,8564	77.351,2098	-38.427,9748	207.737,0914
EUR R	150.444,2305	265.199,0895	-83.041,8231	332.601,4969
EUR RD	6.232,2597	32.097,1702	-12.149,2685	26.180,1614
USD ID	-	3.394,1481	-3.394,1481	-

TER pro Aktie zum 31.12.2018	(in %)
EUR I	0,77
EUR R	1,30
EUR RD	1,32

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
EUR RD	EUR	0,9158	06.04.2018

(*) Der NIW pro Aktienklasse zum 31. Dezember 2018 war verwässert. Für weitere Informationen siehe Erläuterung 7 zum Jahresabschluss und siehe Punkt 4 der zusätzlichen Informationen zum NIW ohne Swing-Pricing pro Aktie.

(**) Nettoinventarwert zur finalen Rücknahme.

(***) Die Wertentwicklung wurde ohne Swing-Pricing berechnet.

Die jährliche Wertentwicklung wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Wertentwicklung nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die laufende oder zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien der Gesellschaft erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Anleihen				
EUR	602.471,94	Argentina 3.875% Reg S Sen 16/15.01.22	510.965,49	0,92
EUR	392.811,70	Bausch Health Co Inc 4.5% Reg S Sen 15/15.05.23	374.047,09	0,67
EUR	337.384,28	Corestate Capital Holding SA 3.5% Sen Reg S 18/15.04.23	328.187,19	0,59
EUR	349.433,72	DKT Finance ApS 7% Sen Reg S 18/17.06.23	369.412,60	0,66
EUR	404.861,14	Getlink SE 3.625% Sen Reg S 18/01.10.23	396.753,80	0,71
EUR	662.719,13	Intrum AB 2.75% Sen Reg S 17/15.07.22	612.001,24	1,10
EUR	518.125,87	MPT Ope Partner LP Fin Corp 4% Sen 15/19.08.22	553.949,09	0,99
EUR	650.669,69	Nasdaq Inc 3.875% Sen 13/07.06.21	706.171,81	1,27
EUR	747.065,20	Petrobras Global Finance BV 5.875% EMTN Sen 11/07.03.22	823.964,36	1,48
EUR	313.285,41	SB Capital SA 3.3524% LPN Sberbank Reg S Sen 14/15.11.19	318.871,29	0,57
EUR	320.515,07	Titan Global Finance PLC 4.25% EMTN Sen 14/10.07.19	325.835,62	0,59
			5.320.159,58	9,55
GBP	142.183,38	Arqiva Broadcast Fin PLC 6.75% Sen Reg S 18/30.09.23	159.321,79	0,29
GBP	707.061,07	B&M European Value Retail SA 4.125% EMTN Reg S 17/01.02.22	771.361,85	1,38
GBP	542.224,74	Galaxy Bidco Ltd 6.375% Sen Reg S 13/15.11.20	596.065,92	1,07
GBP	503.666,54	Travis Perkins Plc 4.375% Sen Reg S 14/15.09.21	565.982,05	1,02
GBP	144.593,26	Travis Perkins Plc 4.5% Sen Reg S /07.09.23	158.234,04	0,28
			2.250.965,65	4,04
NOK	1.941.618,60	Boa SBL AS FRN Sk Ser 144A 13/31.12.20	93.170,63	0,17
NOK	5.542.741,82	Fjord1 ASA FRN Sen 17/22.11.22	571.844,88	1,03
NOK	989.604,02	Island Offshore Shipholding Lp VAR TOG PIK 13/30.06.21	11.996,77	0,02
NOK	2.891.865,30	Ship Finance Intl Ltd FRN Sen 17/22.06.20	297.623,48	0,53
NOK	1.445.932,65	Ship Finance Intl Ltd FRN Sen 18/13.09.23	144.977,33	0,26
			1.119.613,09	2,01
USD	554.274,18	Actuant Corp 5.625% B Sen 12/15.06.22	481.546,76	0,86
USD	641.030,14	ADT Corp 3.5% Ser B 13/15.07.22	520.725,19	0,94
USD	219.299,79	Advanced Micro Devices Inc 7.5% Sen 13/15.08.22	206.034,18	0,37
USD	462.698,45	AES El Salvador Trust II 6.75% Reg S Sen 13/28.03.23	362.636,34	0,65
USD	626.570,81	African Export-Import Bank 4% EMTN Ser 11 Sen 16/24.05.21	541.065,81	0,97
USD	433.779,79	Agile Group Holdings Ltd 8.5% Sen Reg S 18/18.07.21	386.650,85	0,69
USD	301.235,97	Alfa Bond Issuance Plc 7.75% LPN Alfa Bank Sen 11/28.04.21	279.158,77	0,50
USD	786.587,36	Avanos Medical Inc 6.25% Ser B 15/15.10.22	690.702,35	1,24
USD	385.582,04	Bahrain 5.875% Reg S Sen 15/26.01.21	340.928,87	0,61
USD	325.334,85	Banco Votorantim SA 7.375% Sen Sub Reg S 10/21.01.20	293.777,52	0,53
USD	240.988,77	Bielorussie 6.875% Sen Reg S 17/28.02.23	215.921,22	0,39
USD	337.384,28	Calpine Corp 5.375% Sen 14/15.01.23	278.284,84	0,50
USD	602.471,94	CCO Holdings LLC 5.25% Sen 12/30.09.22	527.771,00	0,95
USD	457.878,67	CenturyLink Inc 5.8% Ser T 12/15.03.22	386.309,97	0,69
USD	240.988,77	Community Health Syst Inc 6.875% Sen Ser B 14/01.02.22	95.655,56	0,17
USD	361.483,16	Country Garden Holdings Co Ltd 7.125% Sen Reg S 18/27.01.22	313.968,43	0,56
USD	192.791,02	Development Bk of Mongolia LLC 7.25% Sen Reg S 18/23.10.23	165.906,69	0,30
USD	337.384,28	DNO ASA 8.75% Reg S Sen 15/18.06.20	296.739,69	0,53
USD	433.779,79	DNO ASA 8.75% Sen 18/31.05.23	369.024,93	0,66
USD	144.593,26	Dr Horton Inc 3.75% Sen 14/01.03.19	126.530,33	0,23
USD	506.076,43	Ecuador 10.75% Sen Reg S 16/28.03.22	448.230,58	0,80
USD	433.779,79	Egypt 6.125% EMTN Reg S Sen 17/31.01.22	373.510,15	0,67
USD	409.680,92	Equinix Inc 5.375% Sen 13/01.04.23	358.167,53	0,64
USD	674.768,57	Equinix Inc 5.375% Sen 14/01.01.22	597.844,42	1,07
USD	1.026.612,18	Georgian Railway Ltd 7.75% Sen Reg S 12/11.07.22	932.096,32	1,67
USD	371.122,71	Gulf Keystone Petroleum Ltd 10% Sen 18/25.07.23	332.052,81	0,60
USD	674.768,57	HCA Healthcare Inc 6.25% Sen 12/15.02.21	604.747,65	1,09
USD	96.395,51	HCA Inc 5.875% Sen 12/15.03.22	86.519,85	0,16
USD	232.313,18	Health & Ha (H&H) Intl Hgs Ltd 7.25% Reg S Sen 16/21.06.21	205.488,90	0,37
USD	520.535,75	Hecla Mining Co 6.875% Ser B Sen 14/01.05.21	448.594,68	0,81
USD	554.274,18	Hikma Pharmaceutical Plc 4.25% Reg S Sen 15/10.04.20	482.683,77	0,87
USD	513.306,09	Icahn Enterprises LP/Fin Corp 6.25% Ser B Sen 17/01.02.22	447.709,86	0,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	260.986,99	IGas Energy Plc 8% Sk Ser 144A Sen 13/30.06.21	226.307,44	0,41
USD	650.669,69	IHS Netherlands Holdco BV 9.5% Reg S Sen 16/27.10.21	575.732,96	1,03
USD	90.611,78	Iron Mountain Inc 6% Sen 13/15.08.23	80.426,23	0,14
USD	144.593,26	Itau Unibanco Holding SA 5.65% EMTN Ser 5 Tr 6 12/19.03.22	129.563,48	0,23
USD	686.818,01	JAPFA Comfeed Ind (PT) Tbk 5.5% Sen 17/31.03.22	581.618,87	1,04
USD	722.966,32	Jubilant Pharma Ltd 4.875% Sen Reg S 16/06.10.21	622.365,13	1,12
USD	361.483,16	Logan Property Holdings Co Ltd 5.75% Sen Reg S 17/03.01.22	291.009,52	0,52
USD	674.768,57	Mastec Inc 4.875% Sen 13/15.03.23	579.607,99	1,04
USD	433.779,79	Metinvest BV 7.75% Sen Reg S 18/23.04.23	345.982,22	0,62
USD	192.791,02	MTN (Mauritius) Invs Ltd 5.373% Sen Reg S 16/13.02.22	164.328,15	0,30
USD	1.014.562,74	Navient Corp 5.5% MTN Ser A Tr 111 Sen 13/25.01.23	782.486,45	1,40
USD	383.172,15	Okea AS 7.5% 17/16.11.20	343.569,49	0,62
USD	289.186,53	Okea AS FRN Sen 18/28.06.23	249.811,22	0,45
USD	403.415,21	Pakistan (Republic of) 7.25% Sen Reg S 14/15.04.19	352.834,36	0,63
USD	985.644,09	PBF Logistics LP Fin Corp 6.875% Sen 15/15.05.23	848.792,91	1,52
USD	173.511,92	Petropavlovsk 2016 Ltd 8.125% Sen Reg S 17/14.11.22	118.160,84	0,21
USD	530.175,30	PhosAgro Bond Funding DAC 3.95% LPN Ser 144A Sen 17/03.11.21	451.025,84	0,81
USD	240.988,77	PhosAgro Bond Funding DAC 3.95% Sen Reg S 17/03.11.21	205.141,40	0,37
USD	514.270,05	Plantronics Inc 5.5% Sen 144A 15/31.05.23	424.502,79	0,76
USD	843.460,71	Press Metal (Labuan) Ltd 4.8% Sen Reg S 17/30.10.22	684.246,11	1,23
USD	142.183,38	REC Silicon ASA 11.5% 18/13.04.23	122.357,44	0,22
USD	289.186,53	Softbank Group Corp 5.375% Reg S Sen 15/30.07.22	252.764,69	0,45
USD	698.867,45	Sprint Corp 7.25% Sen Ser B 14/15.09.21	626.571,98	1,13
USD	192.791,02	Sri Lanka 5.125% Reg S 14/11.04.19	167.754,24	0,30
USD	722.966,32	SSMS Plantation Hgs Pte Ltd 7.75% Sen Reg S 18/23.01.23	546.488,92	0,98
USD	458.360,65	Starwood Property Trust Inc 5% Ser B Sen 17/15.12.21	395.950,78	0,71
USD	724.894,23	Syngenta Finance NV 3.125% Sen 12/28.03.22	605.013,86	1,09
USD	506.076,43	TBG GI Pte Ltd 5.25% Reg S Sen 15/10.02.22	434.829,95	0,78
USD	674.768,57	Telefon AB LM Ericsson 4.125% Sen 12/15.05.22	582.394,07	1,05
USD	534.995,08	Teva Pharma Fin Nether III BV 2.8% Sen 16/21.07.23	405.517,99	0,73
USD	265.087,65	Turkiye Halk Bankasi AS 3.875% Sen Reg S 13/05.02.20	209.695,54	0,38
USD	192.791,02	Turkiye Is Bankasi AS 6% Sen Sub Reg S 12/24.10.22	141.036,04	0,25
USD	265.087,65	US 2.625% T-Notes Ser AA-2023 18/30.06.23	233.151,38	0,42
USD	433.779,79	Yingde Gases Investment Ltd 6.25% Sen Reg S 18/19.01.23	355.853,87	0,64
USD	433.779,79	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% Sen Reg S 18/11.05.21	377.492,58	0,68
			<hr/>	
			25.711.372,55	46,15
			<hr/>	
			34.402.110,87	61,75
			<hr/>	
Summe Anleihen				
			<hr/>	
			34.402.110,87	61,75
			<hr/>	
Anleihen in Zahlungsverzug				
EUR	481.977,55	Agrokor DD 9.875% Reg S Sen Sub 12/01.05.19 *	101.128,53	0,18
EUR	301.235,97	Coop Mur Cem CMC Rav Soc Coop 6% Sen Reg S 17/15.02.23 *	21.463,06	0,04
			<hr/>	
			122.591,59	0,22
			<hr/>	
Summe Anleihen in Zahlungsverzug				
			<hr/>	
			122.591,59	0,22
			<hr/>	
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden				
Anleihen				
CAD	1.159.156,01	Gibson Energy Inc 5.375% Sen Reg S 14/15.07.22	728.502,81	1,31
GBP	400.523,34	Voyage Care Bondco Plc 5.875% Sen Reg S 17/01.05.23	391.068,29	0,70
NOK	3.456.726,60	Boa Deep C AS FRN Sk Reg S Sub Ser 144A 14/31.12.20	178.097,05	0,32
USD	216.889,90	Aircastle Ltd 7.625% Sen 12/15.04.20	197.666,45	0,36
USD	669.948,79	Aker BP ASA 6% Sen Reg S 17/01.07.22	589.964,01	1,06
USD	808.758,33	ATS Auto Tooling Systems Inc 6.5% Sen 144A 15/15.06.23	716.212,57	1,29
USD	156.642,70	Bausch Health Co Inc 6.5% Ser 144A Sen 17/15.03.22	138.085,10	0,25
USD	204.840,46	BBVA Bancomer Texas Agency SA 7.25% 144A Sub Sen 10/22.04.20	185.741,55	0,33
USD	216.889,90	CCO Holdings LLC 5.75% Ser B Sen 14/01.09.23	189.069,78	0,34
USD	445.829,23	Dell Intl LLC/EMC Corp 5.875% Ser 144A 16/15.06.21	389.883,64	0,70
USD	149.413,04	Dish DBS Corp 5% Sen 13/15.03.23	108.344,23	0,19

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	226.031,08	DynCorp Intl Inc VAR PIK Sen 16/30.11.20	205.174,89	0,37
USD	589.458,54	Energen Corp 4.625% Sen 11/01.09.21	511.776,76	0,92
USD	385.582,04	EnerSys Inc 5% Sen 15/30.04.23	330.551,89	0,59
USD	228.939,34	Ferroglobe Plc / Spe Metal Inc 9.375% Sen 144A 17/01.03.22	164.561,35	0,30
USD	177.367,74	First Quantum Minerals Ltd 7% Sen 144A 14/15.02.21	149.813,40	0,27
USD	681.998,23	Fortress Trans & Infr Inve LLC 6.75% Sen 144A 17/15.03.22	597.827,55	1,07
USD	510.896,20	Global Ship Lease Inc 9.875% Sen Reg S 17/15.11.22	433.775,74	0,78
USD	554.274,18	Grupo Posadas SAB de CV 7.875% Reg S Sen 15/30.06.22	470.099,08	0,84
USD	337.384,28	Horizon Pharma Plc 6.625% Sen 15/01.05.23	287.757,23	0,52
USD	662.719,13	IHS Markit Ltd 5% Ser 144A 16/01.11.22	591.249,93	1,06
USD	660.309,24	Inmarsat Finance Plc 4.875% Sen Ser 144A 14/15.05.22	546.283,66	0,98
USD	322.924,96	Interval Acquisition Corp 5.625% Sen 16/15.04.23	283.899,39	0,51
USD	301.235,97	Itau Unibanco Hg SA KY Br 5.65% MTN Sen Sub 144A 12/19.03.22	269.934,47	0,48
USD	436.671,66	LKQ Corp 4.75% Ser B 14/15.05.23	365.151,71	0,66
USD	517.161,91	Masonite International Corp 5.625% Sen 144A 15/15.03.23	439.674,71	0,79
USD	534.995,08	Mednax Inc 5.25% 144A 15/01.12.23	460.739,73	0,83
USD	108.444,95	Neiman Marcus Gr Ltd LLC 8% Sen 13/15.10.21	38.657,50	0,07
USD	935.518,42	Nielsen Finance LLC/Co 5% Ser 144A 14/15.04.22	787.373,20	1,41
USD	963.955,10	Ophir Energy Plc 9.75% 13/06.01.20	843.244,63	1,51
USD	289.186,53	Petroleum Geo-Services ASA 7.375% 144A Sen 16/15.12.20	229.573,35	0,41
USD	231.349,22	Petroleum Geo-Services ASA 7.375% Reg S Sen 16/15.12.20	184.695,88	0,33
USD	301.235,97	Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 9.25% 144A Sen 16/15.05.23	272.121,63	0,49
USD	698.867,45	Quintiles Transnational Corp 4.875% Sen 144A 15/15.05.23	598.361,12	1,07
USD	189.899,15	Seven Generations Energy Ltd 6.875% Ser 144A 15/30.06.23	165.168,16	0,30
USD	448.239,12	Seven Generations Energy Ltd VAR Ser 144A Sen 15/01.05.23	388.760,14	0,70
USD	698.867,45	Sirius XM Radio Inc 3.875% Sen 144A 17/01.08.22	586.500,89	1,05
USD	566.323,62	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp 4.875% Ser B Sen 18/15.01.23	486.736,61	0,87
USD	518.125,87	Telecom Argentina SA 6.5% Reg S Sen 16/15.06.21	438.461,44	0,79
USD	469.928,11	Telefonica Celular Paraguay SA 6.75% Reg-S Sen 12/13.12.22	417.213,04	0,75
USD	631.390,59	Transocean Inc 9% Ser 144A Sen 16/15.07.23	550.944,42	0,99
USD	139.773,49	Trilogy Intl Part LLC/Fin Inc 8.875% Sen 144A 17/01.05.22	117.266,55	0,21
USD	278.101,05	Verisign Inc 4.625% Ser B 13/01.05.23	239.653,69	0,43
			<hr/>	
			14.967.971,07	26,87
			<hr/>	
			16.265.639,22	29,20
			<hr/>	
Summe Anleihen				
Sonstige Wertpapiere				
Anleihen				
EUR	337.384,28	BidCo No 2 15 March 2018 A/S FRN 18/11.09.23	337.384,28	0,61
USD	144.593,26	Songa Container AS FRN 18/14.12.21	127.119,13	0,23
			<hr/>	
			464.503,41	0,84
			<hr/>	
		Summe des Wertpapierbestandes	51.254.845,09	92,01
		Bankguthaben	3.764.890,57	6,76
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)	685.377,44	1,23
			<hr/>	
		Gesamt	55.705.113,10	100,00
			<hr/>	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	28,45 %
Industrie	14,22 %
Energie	11,40 %
Gesundheitswesen	8,69 %
Telekommunikationsdienste	5,47 %
Staaten und Regierungen	4,74 %
Immobilien	4,14 %
Rohstoffe	3,57 %
Technologien	3,42 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,97 %
Nachhaltige Konsumgüter	2,81 %
Dienstprogramme	1,42 %
Investmentfonds	0,71 %
Gesamt	<u>92,01 %</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2018

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	32,01 %
Vereinigtes Königreich	6,95 %
Norwegen	6,05 %
Kanada	5,58 %
Niederlande	4,95 %
Cayman-Inseln	3,83 %
Singapur	2,88 %
Bermuda-Inseln	2,81 %
Luxemburg	2,54 %
Irland	2,20 %
Schweden	2,15 %
Argentinien	1,71 %
Georgien	1,67 %
Ägypten	1,64 %
Jersey	1,28 %
Dänemark	1,27 %
Malaysia	1,23 %
Indonesien	1,04 %
Mexiko	0,84 %
Ecuador	0,80 %
Marschallinseln	0,78 %
Paraguay	0,75 %
Frankreich	0,71 %
China	0,69 %
Panama	0,65 %
Britische Jungferninseln	0,64 %
Pakistan	0,63 %
Türkei	0,63 %
Bahrain	0,61 %
Brasilien	0,53 %
Japan	0,45 %
Belarus	0,39 %
Sri Lanka	0,30 %
Mauritius	0,30 %
Mongolei	0,30 %
Kroatien	0,18 %
Italien	0,04 %
Gesamt	<u>92,01 %</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	64.515.090,70
Bankguthaben	5.121.970,80
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	18.172,91
Forderungen aus Geldgeschäften	52,07
Ausstehende Zeichnungsbeträge	26.671,50
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.008.121,11
Zinsforderungen aus Bankguthaben	12.003,85
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	422.374,69
Sonstige Forderungen	4.172,27
Gesamtaktiva	71.128.629,90

Passiva

Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	441.062,56
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	11.259,17
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	27.637,11
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	3.693,30
Sonstige Verbindlichkeiten	83.791,60
Sonstige Passiva	7.172,02
Gesamtpassiva	574.615,76
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	70.554.014,14

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
CHF R	914,2458	CHF	114,88	93.194,43
DKK R	267.401,4321	DKK	716,29	25.666.998,22
DKK W R	23.352,6998	DKK	718,56	2.248.529,66
EUR I	91.338,8835	EUR	96,77	8.839.060,00
EUR ID	14.000,0000	EUR	96,77	1.354.815,14
EUR R	273.084,8771	EUR	96,39	26.321.998,72
EUR RD	6.549,1414	EUR	96,39	631.253,47
EUR R X	18.307,0174	EUR	96,72	1.770.735,42
EUR W R	13.728,4693	EUR	96,59	1.326.040,71
SEK R	24.224,1280	SEK	962,86	2.301.388,37
				70.554.014,14

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	3.263.901,33
Zinserträge aus Bankguthaben	42.773,49
Sonstige Erträge	16.494,52
Gesamterträge	3.323.169,34

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	567.567,97
Depotgebühren	8.880,05
Bankspesen und sonstige Gebühren	8.092,08
Transaktionskosten	71.371,35
Zentralverwaltungsaufwand	112.271,41
Honorare externer Dienstleister	1.483,04
Sonstiger Verwaltungsaufwand	734,78
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	24.562,64
Andere Steuern	77,57
Bankzinsaufwendungen	13.749,13
Sonstige Aufwendungen	7.480,11
Gesamtaufwendungen	816.270,13

Summe der Nettoerträge 2.506.899,21

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-129.788,23
- aus Devisentermingeschäften	-6.227.144,05
- aus Devisengeschäften	-49.574,87
Realisiertes Ergebnis	-3.899.607,94

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	670.661,86
- aus Devisentermingeschäften	177.181,92
Ergebnis	-3.051.764,16

Ausschüttungen -

Zeichnung von Aktien 89.208.917,66

Rücknahme von Aktien -18.792.142,16

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 67.365.011,34

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 3.189.002,80

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 70.554.014,14

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Dezember 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2017	31.12.2018
	EUR	3.189.002,80	70.554.014,14

Aktienwert	Währung	31.12.2017	31.12.2018
CHF R	CHF	-	114,88
DKK R	DKK	744,16	716,29
DKK W R	DKK	-	718,56
EUR I	EUR	99,98	96,77
EUR ID	EUR	-	96,77
EUR R	EUR	99,97	96,39
EUR RD	EUR	-	96,39
EUR R X	EUR	-	96,72
EUR W R	EUR	-	96,59
SEK R	SEK	996,70	962,86

Wertentwicklung pro Aktie (in %)	Währung	31.12.2018
DKK R	DKK	-3,75
EUR I	EUR	-3,21
EUR R	EUR	-3,58
SEK R	SEK	-3,40

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
CHF R	-	914,2466	-0,0008	914,2458
DKK R	13.700,8152	304.011,2078	-50.310,5909	267.401,4321
DKK W R	-	29.877,6998	-6.525,0000	23.352,6998
EUR I	100,0000	105.933,9812	-14.695,0977	91.338,8835
EUR ID	-	14.000,0000	-	14.000,0000
EUR R	18.000,0000	342.335,6228	-87.250,7457	273.084,8771
EUR RD	-	7.167,2565	-618,1151	6.549,1414
EUR R X	-	24.185,1551	-5.878,1377	18.307,0174
EUR W R	-	15.238,4693	-1.510,0000	13.728,4693
SEK R	100,3194	48.688,0144	-24.564,2058	24.224,1280

TER pro Aktie zum 31.12.2018		(in %)
CHF R	*	1,40
DKK R		1,37
DKK W R	*	1,09
EUR I		0,86
EUR ID	**	-
EUR R		1,37
EUR RD	*	1,39
EUR R X	*	0,89
EUR W R	*	1,09
SEK R		1,39

* annualisiert

** TER nicht berechnet - Aktienklasse aufgelegt im Dezember 2018

Die jährliche Wertentwicklung wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Wertentwicklung nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die laufende oder zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien der Gesellschaft erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
AUD	20.836.101,02	Mirabela Nickel Ltd *	0,00	0,00
NOK	430.567,86	Polarcus Ltd	43.758,37	0,06
SEK	130.220,57	Agromino A/S Reg	217.141,43	0,31
Summe Aktien			260.899,80	0,37
Anleihen				
EUR	542.988,78	Belden Inc 3.875% 18/15.03.28	500.271,86	0,71
EUR	593.025,29	Catalent Pharma Solutions Inc 4.75% Sen Reg S 16/15.12.24	596.512,27	0,85
EUR	444.768,97	Corestate Capital Holding SA 3.5% Sen Reg S 18/15.04.23	432.644,57	0,61
EUR	277.980,60	Equinix Inc 2.875% Sen 17/01.10.25	267.716,17	0,38
EUR	587.465,68	Getlink SE 3.625% Sen Reg S 18/01.10.23	575.701,68	0,82
EUR	555.961,21	Groupama SA VAR Sub 14/28.05.Perpet	581.624,38	0,82
EUR	496.658,68	Interxion Holding NV 4.75% Sen Reg S 18/15.06.25	509.772,95	0,72
EUR	574.493,25	Intrum AB 3.125% Sen Reg S 17/15.07.24	509.555,40	0,72
EUR	111.192,24	James Hardie Intl Finance Ltd 3.625% Sen Reg S 18/01.10.26	108.652,05	0,15
EUR	889.537,93	Mowi ASA FRN Sen 18/12.06.23	896.209,46	1,27
EUR	518.897,13	NetFlix Inc 3.625% Sen Reg S 17/15.05.27	504.077,43	0,71
EUR	333.576,72	Petrobras Global Finance BV 4.75% Sen 14/14.01.25	348.262,44	0,49
EUR	302.072,26	Quintiles IMS Inc 2.875% Sen Reg S 17/15.09.25	287.769,13	0,41
EUR	546.695,19	Quintiles IMS Inc 3.25% Sen Reg S 17/15.03.25	540.736,21	0,77
EUR	426.236,93	Telefon AB LM Ericsson 1.875% EMTN Ser 7Y Reg S 17/01.03.24	423.845,74	0,60
EUR	470.713,82	Ziggo Secured Fin B.V. 4.25% Reg S Sen 16/15.01.27	463.989,68	0,66
			7.547.341,42	10,69
GBP	153.815,93	Arqiva Broadcast Fin PLC 6.75% Sen Reg S 18/30.09.23	172.356,51	0,24
GBP	166.788,36	B&M European Value Retail SA 4.125% EMTN Reg S 17/01.02.22	181.956,25	0,26
GBP	444.768,97	Barclays Bank Plc VAR Conv Barclays Sub 14/15.09.Perpetual	485.229,06	0,69
GBP	222.384,48	Iron Mountain UK Plc 3.875% EMTN Sen Reg S 17/15.11.25	220.367,99	0,31
GBP	885.831,52	Ocado Group PLC 4% Sen Reg S 17/15.06.24	955.859,45	1,35
GBP	704.217,53	Petrobras Global Finance BV 6.625% Reg S Sen 14/16.01.34	789.047,15	1,12
GBP	353.220,69	Travis Perkins Plc 4.375% Sen Reg S 14/15.09.21	396.922,48	0,56
GBP	305.778,66	Travis Perkins Plc 4.5% Sen Reg S /07.09.23	334.625,51	0,47
			3.536.364,40	5,00
NOK	7.227.495,70	Fjord1 ASA FRN Sen 17/22.11.22	745.661,00	1,06
NOK	1.601.166,80	Island Offshore Shipholding Lp VAR TOG PIK 13/30.06.21	19.410,62	0,03
			765.071,62	1,09
USD	109.339,04	ADT Corp 3.5% Ser B 13/15.07.22	88.818,90	0,13
USD	416.970,91	Agile Group Holdings Ltd 8.5% Sen Reg S 18/18.07.21	371.668,20	0,53
USD	596.731,70	Amerigas Partners Financial Corp 5.625% Sen 16/20.05.24	501.666,49	0,71
USD	435.502,95	Amerigas Partners Financial Corp 5.875% Sen 16/20.08.26	347.072,78	0,49
USD	1.062.997,83	Avanos Medical Inc 6.25% Ser B 15/15.10.22	933.418,37	1,32
USD	518.897,13	Bed Bath and Beyond Inc 4.915% Sen 14/01.08.34	310.802,66	0,44
USD	127.871,08	CenturyLink Inc 7.5% Ser Y 16/01.04.24	108.773,47	0,15
USD	416.970,91	Cometa Energia SA de CV 6.375% Sk Sen Reg S 18/24.04.35	336.084,09	0,48
USD	491.099,07	Community Health Syst Inc 6.875% Sen Ser B 14/01.02.22	194.931,73	0,28
USD	111.192,24	Country Garden Holdings Co Ltd 7.125% Sen Reg S 18/27.01.22	96.576,70	0,14
USD	385.466,44	Country Garden Holdings Co Ltd 8% Sen reg S 18/27.01.24	326.411,49	0,46
USD	140.843,51	CSC Holdings LLC 5.25% Sen 14/01.06.24	114.198,87	0,16
USD	630.089,37	Cydsa SAB de CV 6.25% Sen Reg S 17/04.10.27	496.853,70	0,70
USD	148.256,32	DNO ASA 8.75% Reg S Sen 15/18.06.20	130.395,92	0,18
USD	963.666,09	DNO ASA 8.75% Sen 18/31.05.23	819.809,54	1,16
USD	181.613,99	Dr Horton Inc 3.75% Sen 14/01.03.19	158.926,35	0,23

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	784.275,94	Equinix Inc 5.375% Sen 13/01.04.23	685.660,87	0,97
USD	365.081,19	Frontier Communications Corp 7.125% Sen 12/15.01.23	180.440,77	0,26
USD	507.777,90	Frontier Communications Corp 7.625% Sen 13/15.04.24	227.648,32	0,32
USD	240.916,52	Genworth Holdings Inc 6.5% Sen 04/15.06.34	162.802,79	0,23
USD	732.015,59	Grupo Kuo SAB de CV 5.75% Sen Reg S 17/07.07.27	584.975,33	0,83
USD	481.833,05	Gulf Keystone Petroleum Ltd 10% Sen 18/25.07.23	431.108,12	0,61
USD	431.796,54	Health & Ha (H&H) Intl Hgs Ltd 7.25% Reg S Sen 16/21.06.21	381.938,70	0,54
USD	444.768,97	Hikma Pharmaceutical Plc 4.25% Reg S Sen 15/10.04.20	387.322,31	0,55
USD	899.915,87	Hilton Grand Vacati Borrow LLC 6.125% Ser B Sen 18/01.12.24	778.840,72	1,10
USD	501.494,80	IGas Energy Plc 8% Sk Ser 144A Sen 13/30.06.21	434.856,94	0,62
USD	963.666,09	IHS Netherlands Holdco BV 9.5% Reg S Sen 16/27.10.21	852.682,00	1,21
USD	463.301,01	James Hardie Intl Finance Ltd 4.75% Sen 144A 17/15.01.25	372.266,00	0,53
USD	509.631,11	James Hardie Intl Finance Ltd 5% Sen 144A 17/15.01.28	388.376,66	0,55
USD	908.069,97	JAPFA Comfeed Ind (PT) Tbk 5.5% Sen 17/31.03.22	768.981,92	1,09
USD	174.201,18	JC Penney 6.375% Sen 07/15.10.36	48.763,83	0,07
USD	889.537,93	Jubilant Pharma Ltd 4.875% Sen Reg S 16/06.10.21	765.758,21	1,09
USD	89.324,43	L Brands Inc 7.6% Sen 07/15.07.37	61.663,29	0,09
USD	678.272,67	Level 3 Financing Inc 5.25% Sen 17/15.03.26	551.960,22	0,78
USD	726.455,98	Li & Fung Ltd 5.25% EMTN Sub 16/03.05.Perpetual	419.144,41	0,59
USD	906.216,77	Mastec Inc 4.875% Sen 13/15.03.23	778.415,75	1,10
USD	193.474,50	Mexico City's Airport Trust 4.25% Reg S Sen 16/31.10.26	151.553,76	0,21
USD	706.070,73	Mueller Industries Inc 6% Sub 17/01.03.27	568.750,90	0,81
USD	1.158.252,52	Navient Corp 6.75% Sen 17/25.06.25	875.905,98	1,24
USD	628.236,16	Okea AS 7.5% 17/16.11.20	563.304,96	0,80
USD	111.192,24	Okea AS FRN Sen 18/28.06.23	96.052,43	0,14
USD	1.265.738,35	PBF Logistics LP Fin Corp 6.875% Sen 15/15.05.23	1.089.997,64	1,54
USD	426.236,93	Petropavlovsk 2016 Ltd 8.125% Sen Reg S 17/14.11.22	290.265,43	0,41
USD	548.548,39	Plantronics Inc 5.5% Sen 144A 15/31.05.23	452.797,75	0,64
USD	1.143.426,88	PPL Capital Funding Inc FRN Sub 07/30.03.67	875.502,01	1,24
USD	1.130.454,46	Press Metal (Labuan) Ltd 4.8% Sen Reg S 17/30.10.22	917.065,91	1,30
USD	229.056,02	PTC Inc 6% Sen 16/15.05.24	203.623,71	0,29
USD	179.760,79	REC Silicon ASA 11.5% 18/13.04.23	154.695,08	0,22
USD	100.073,02	Servicemaster Co LP 7.45% Sen 97/15.08.27	89.635,45	0,13
USD	732.015,59	Sprint Corp 7.125% 14/15.06.24	636.437,01	0,90
USD	627.494,88	Teleflex Inc 4.875% Sen 16/01.06.26	526.568,20	0,75
USD	303.925,46	Transocean Inc VAR Sen Lk Rating Changes 11/15.12.41	227.857,02	0,32
USD	830.235,40	US 2.75% T-Notes Ser AB-2023 Sen 18/31.07.23	734.099,97	1,04
USD	472.567,03	Verisign Inc 4.75% Ser B Sen 17/15.07.27	394.434,21	0,56
USD	857.292,18	WildHorse Resource Dev Corp 6.875% Sen 17/01.02.25	709.996,76	1,01
USD	593.025,29	Yingde Gases Investment Ltd 6.25% Sen Reg S 18/19.01.23	486.491,87	0,69
USD	205.705,65	Yum Brands Inc 6.875% Sen 07/15.11.37	176.871,95	0,25
USD	528.163,15	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% Sen Reg S 18/11.05.21	459.628,76	0,65
			25.281.553,18	35,83
Summe Anleihen			37.130.330,62	52,61

Anleihen in Zahlungsverzug

EUR	491.099,07	Coop Mur Cem CMC Rav Soc Coop 6% Sen Reg S 17/15.02.23 *	34.990,81	0,05
USD	42.813,83	Polarcus Ltd 8% Reg S Ser 144A 13/30.12.22 *	23.407,82	0,03

Summe Anleihen in Zahlungsverzug

58.398,63 0,08

Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden

Anleihen

CAD	897.692,03	Gibson Energy Inc 5.25% Sen Reg S 17/15.07.24	549.086,05	0,78
GBP	290.953,03	Voyage Care Bondco Plc 5.875% Sen Reg S 17/01.05.23	284.084,57	0,40

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
NOK	9.150.115,56	Boa Deep C AS FRN Sk Reg S Sub Ser 144A 14/31.12.20	471.431,15	0,67
USD	825.417,07	ATS Auto Tooling Systems Inc 6.5% Sen 144A 15/15.06.23	730.965,07	1,04
USD	426.236,93	Banco do Brasil SA Gr Caym Br 4.625% EMTN Sen 17/15.01.25	354.453,58	0,50
USD	458.853,32	Buckeye Partners LP VAR Jun Sub 18/22.01.78	326.116,41	0,46
USD	790.947,48	CCO Holdings LLC 5.875% Ser 144A 16/01.04.24	689.009,60	0,98
USD	148.256,32	Cie Fonciere Internationale 6.625% Sen Reg S 18/15.10.26	132.158,42	0,19
USD	1.058.179,50	CNX Midstream Part LP Fin Corp 6.5% Sen 144A 18/15.03.26	880.594,36	1,25
USD	465.154,21	Comcel Trust 6.875% Reg S Sen 14/06.02.24	416.616,46	0,59
USD	996.653,13	Compass Minerals Intl Inc 4.875% Ser 144A 14/15.07.24	788.508,12	1,12
USD	744.988,02	CTR Partnership LP / Cap Corp 5.25% Sen 17/01.06.25	628.777,32	0,89
USD	426.236,93	Dish DBS Corp 5% Sen 13/15.03.23	309.078,16	0,44
USD	469.601,90	EnerSys Inc 5% Sen 15/30.04.23	402.580,47	0,57
USD	92.660,20	EnPro Industries Inc 5.75% Sen 144A 18/15.10.26	79.030,48	0,11
USD	1.224.967,86	Exterran Energy Sol Fin Corp 8.125% Ser B Sen 18/01.05.25	1.034.067,26	1,47
USD	111.192,24	Extraction Oil & Gas Inc 5.625% Sen 144A 18/01.02.26	72.464,87	0,10
USD	463.301,01	Fairfax Financial Holdings Ltd 7.75% Sen 97/15.07.37	476.482,89	0,68
USD	294.659,44	Ferroglobe Plc / Spe Metal Inc 9.375% Sen 144A 17/01.03.22	211.800,88	0,30
USD	342.842,74	Fortress Trans & Infr Inve LLC 6.5% Sen 18/01.10.25	284.165,25	0,40
USD	633.795,78	Fortress Trans & Infr Inve LLC 6.75% Sen 144A 17/15.03.22	555.574,13	0,79
USD	698.287,28	Global Ship Lease Inc 9.875% Sen Reg S 17/15.11.22	592.879,89	0,84
USD	224.237,69	Graham Holdings Co 5.75% Sen 144A 18/01.06.26	200.816,46	0,28
USD	360.633,50	IHS Markit Ltd 5% Reg S Sen 16/01.11.22	321.741,93	0,46
USD	463.301,01	Intertape Polymer Gr Inc 7% Sen 18/15.10.26	400.848,69	0,57
USD	231.650,50	Iron Mountain US Holdings Inc 5.375% 16/01.06.26	184.465,25	0,26
USD	455.888,19	KFC Hg Co/Piz Hut/Tac B Am LLC 5% Ser 144A 16/01.06.24	384.638,58	0,54
USD	74.128,16	KFC Hg Co/Piz Hut/Tac B Am LLC 5.25% 144A Sen 16/01.06.26	62.847,96	0,09
USD	576.346,45	Lloyds Bank Plc VAR Ser 144A Sub 09/16.06.Perpetual	591.895,18	0,84
USD	585.983,11	Masonite International Corp 5.625% Sen 144A 15/15.03.23	498.184,32	0,71
USD	670.859,86	Matador Resources Co 5.875% Ser B Sen 18/15.09.26	542.838,09	0,77
USD	1.051.137,32	Mednax Inc 5.25% 144A 15/01.12.23	905.243,34	1,28
USD	820.969,38	MSCI Inc 5.25% Ser 144A 14/15.11.24	720.480,25	1,02
USD	584.871,19	MTN (Mauritius) Invs Ltd 4.755% Ser 144A 14/11.11.24	467.134,62	0,66
USD	176.054,38	Neiman Marcus Gr Ltd LLC 8% Sen 13/15.10.21	62.758,31	0,09
USD	315.044,68	Noble Hg International Ltd 7.875% Sen 144A 18/01.02.26	237.664,93	0,34
USD	995.170,56	Nufarm Australia Ltd 5.75% Sen 144A 18/30.04.26	791.766,28	1,12
USD	1.260.178,74	Ophir Energy Plc 9.75% 13/06.01.20	1.102.373,91	1,56
USD	648.621,41	Pampa Energia SA 7.5% Reg S Sen 17/24.01.27	477.610,38	0,68
USD	240.916,52	Petroleum Geo-Services ASA 7.375% 144A Sen 16/15.12.20	191.253,77	0,27
USD	400.292,07	Petroleum Geo-Services ASA 7.375% Reg S Sen 16/15.12.20	319.570,09	0,45
USD	391.396,69	Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 9.25% 144A Sen 16/15.05.23	353.568,35	0,50
USD	545.212,62	Qorvo Inc 7% Ser B Sen 16/01.12.25	509.530,44	0,72
USD	81.540,98	Ritchie Brothers Auction Inc 5.375% Ser 144A Sen 16/15.01.25	69.918,45	0,10
USD	809.850,16	Seven Generations Energy Ltd 6.875% Ser 144A 15/30.06.23	704.381,55	1,00
USD	971.078,91	Sirius XM Radio Inc 5% Sen 144A 17/01.08.27	776.765,44	1,10
USD	1.056.326,29	Six Flags Entertainment Corp 4.875% Ser 144 A 16/31.07.24	881.334,57	1,25
USD	664.558,96	SRC Energy Inc 6.25% Ser B Sen 18/01.12.25	491.232,40	0,70
USD	664.558,96	Telecom Argentina SA 6.5% Reg S Sen 16/15.06.21	562.379,72	0,80
USD	111.192,24	Telefonica Celular Paraguay SA 6.75% Reg-S Sen 12/13.12.22	98.719,05	0,14
USD	578.199,66	Tennant Co 5.625% Ser WI Sen 18/01.05.25	481.279,20	0,68
USD	298.365,85	Transocean Inc 9% Ser 144A Sen 16/15.07.23	260.350,72	0,37
USD	328.017,11	Trilogy Intl Part LLC/Fin Inc 8.875% Sen 144A 17/01.05.22	275.198,37	0,39
USD	835.795,02	Trimas Corp 4.875% Sen 144A 17/15.10.25	681.138,39	0,97
USD	1.269.444,76	Vermilion Energy Inc 5.625% Sen Ser 144A 17/15.03.25	1.066.632,31	1,51
			<u>24.641.884,92</u>	<u>34,94</u>
Summe Anleihen			25.946.486,69	36,79
<u>Sonstige Wertpapiere</u>				
Anleihen				
EUR	407.704,89	BidCo No 2 15 March 2018 A/S FRN 18/11.09.23	407.704,89	0,58
GBP	494.805,47	Voyage Care Bondco Plc 10% Sen Reg S 17/01.11.23	500.092,81	0,71

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	222.384,48	Songa Container AS FRN 18/14.12.21	195.509,26	0,28
Summe Anleihen			1.103.306,96	1,57
Anleihen in Zahlungsverzug				
NOK	80.544,69	Atlantic Offshore AS 0 13/11.05.Perpetual *	0,00	0,00
NOK	119.948,63	Atlantic Offshore AS 0 13/16.03.Perpetual *	0,00	0,00
NOK	113.205,93	Atlantic Offshore AS 0 13/16.03.Perpetual *	0,00	0,00
NOK	175.249,72	Atlantic Offshore AS 0% 13/31.01.Perpetual *	0,00	0,00
NOK	116.643,63	Atlantic Offshore AS 0% 13/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
NOK	121.940,82	Atlantic Offshore AS 0% 13/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
NOK	5.559.612,08	Atlantic Offshore AS FRN 13/16.05.18 *	561,65	0,00
			561,65	0,00
USD	4.039.984,78	Dannemora Mineral AB 11.75% 11/22.03.16 *	0,04	0,00
USD	84.684,39	Mirabela Nickel Ltd 1% Escrow PIK 14/10.09.44 *	0,00	0,00
USD	559.359,61	Northland Resources AB 11% PIK 14/07.04.16 *	4.893,14	0,01
USD	583.759,27	Yuksel Insaat AS 9.5% Reg-S 10/31.03.16 *	10.213,17	0,01
			15.106,35	0,02
Summe Anleihen in Zahlungsverzug			15.668,00	0,02
Geldmarktinstrumente				
SEK	918.338,21	Dannemora Magnetit AB 0% CD 14/27.02.15 *	0,00	0,00
Summe Geldmarktinstrumente			0,00	0,00
Summe des Wertpapierbestandes			64.515.090,70	91,44
Bankguthaben			5.121.970,80	7,26
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			916.952,64	1,30
Gesamt			70.554.014,14	100,00

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	21,01 %
Energie	16,03 %
Industrie	13,97 %
Technologien	6,96 %
Gesundheitswesen	6,48 %
Rohstoffe	6,32 %
Telekommunikationsdienste	5,75 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,82 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,76 %
Dienstprogramme	2,44 %
Immobilien	1,86 %
Staaten und Regierungen	1,04 %
Gesamt	<u>91,44 %</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2018

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	42,28 %
Vereinigtes Königreich	8,60 %
Norwegen	6,53 %
Kanada	6,39 %
Niederlande	4,20 %
Cayman-Inseln	4,00 %
Mexiko	2,22 %
Frankreich	1,83 %
Bermuda-Inseln	1,66 %
Argentinien	1,48 %
Schweden	1,33 %
Malaysia	1,30 %
Irland	1,23 %
Australien	1,12 %
Indonesien	1,09 %
Singapur	1,09 %
Dänemark	0,89 %
Luxemburg	0,87 %
Marschallinseln	0,84 %
Britische Jungferninseln	0,69 %
Mauritius	0,66 %
China	0,53 %
Jersey	0,41 %
Paraguay	0,14 %
Italien	0,05 %
Türkei	0,01 %
Gesamt	<u>91,44 %</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	14.311.745,55
Bankguthaben	689.617,47
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	4.591,26
Ausstehende Zeichnungsbeträge	470,17
Forderungen aus Wertpapiererträgen	212.507,82
Zinsforderungen aus Bankguthaben	2.470,07
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	97.824,33
Sonstige Forderungen	818,46
Gesamtaktiva	15.320.045,13

Passiva

Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	100.000,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	233,66
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	8.364,06
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	352,65
Sonstige Verbindlichkeiten	19.179,85
Sonstige Passiva	818,46
Gesamtpassiva	128.948,68
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	15.191.096,45

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
EUR I	1.412,7853	EUR	95,10	134.351,54
EUR R	135.471,2977	EUR	94,71	12.830.463,00
EUR RD	13.497,7142	EUR	94,71	1.278.350,24
EUR R X	2.742,9177	EUR	95,04	260.690,77
EUR W R	1.225,1013	EUR	94,91	116.270,66
SEK R	6.118,5397	SEK	945,78	570.970,24
				15.191.096,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)
vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	694.430,30
Erträge aus Sukuk	13.415,27
Zinserträge aus Bankguthaben	7.067,43
Sonstige Erträge	109,49
Gesamterträge	715.022,49

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	137.058,99
Depotgebühren	2.038,43
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.194,70
Transaktionskosten	21.798,70
Zentralverwaltungsaufwand	25.275,34
Honorare externer Dienstleister	333,13
Sonstiger Verwaltungsaufwand	718,88
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	6.138,08
Andere Steuern	17,76
Bankzinsaufwendungen	2.204,70
Sonstige Aufwendungen	4.410,10
Gesamtaufwendungen	203.188,81

Summe der Nettoerträge 511.833,68

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-449.460,30
- aus Devisentermingeschäften	-1.749.363,90
- aus Devisengeschäften	2.317,09
Realisiertes Ergebnis	-1.684.673,43

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	878.722,89
- aus Devisentermingeschäften	52.781,69
Ergebnis	-753.168,85

Ausschüttungen	-
Zeichnung von Aktien	19.821.202,18
Rücknahme von Aktien	-5.371.860,51
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	13.696.172,82
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.494.923,63
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	15.191.096,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Dezember 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2017	31.12.2018
	EUR	1.494.923,63	15.191.096,45

Aktienwert	Währung	31.12.2017	31.12.2018
EUR I	EUR	99,99	95,10
EUR R	EUR	99,98	94,71
EUR RD	EUR	-	94,71
EUR R X	EUR	-	95,04
EUR W R	EUR	-	94,91
SEK R	SEK	996,90	945,78

Wertentwicklung pro Aktie (in %)	Währung	31.12.2018
EUR I	EUR	-4,89
EUR R	EUR	-5,27
SEK R	SEK	-5,13

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
EUR I	100,0000	1.312,7853	-	1.412,7853
EUR R	14.750,0000	163.501,1326	-42.779,8349	135.471,2977
EUR RD	-	14.980,5716	-1.482,8574	13.497,7142
EUR R X	-	3.431,9178	-689,0001	2.742,9177
EUR W R	-	1.225,1013	-	1.225,1013
SEK R	100,3901	17.652,9372	-11.634,7876	6.118,5397

TER pro Aktie zum 31.12.2018	(in %)
EUR I	0,86
EUR R	1,37
EUR RD	1,42
EUR R X	0,92
EUR W R	1,13
SEK R	1,41

* annualisiert

Die jährliche Wertentwicklung wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Wertentwicklung nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die laufende oder zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien der Gesellschaft erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
AUD	13.073.912,00	Mirabela Nickel Ltd *	0,00	0,00
SEK	37.966,00	Agromino A/S Reg	63.307,91	0,42
Summe Aktien			63.307,91	0,42
Anleihen				
EUR	240.000,00	Buenos Aires (Provincia de) 5.375% Sen Reg S 17/20.01.23	188.966,40	1,24
EUR	140.000,00	Residomo s.r.o. 3.375% Sen Reg S 17/15.10.24	136.482,50	0,90
EUR	175.000,00	Teva Pharmaceutical Fin II BV 4.5% 18/01.03.25	177.865,62	1,17
			503.314,52	3,31
GBP	190.000,00	DP World Ltd 4.25% Sen Reg S 18/25.09.30	209.404,06	1,38
GBP	176.000,00	Petrobras Global Finance BV 6.625% Reg S Sen 14/16.01.34	197.200,85	1,30
			406.604,91	2,68
USD	200.000,00	Abu Dhabi National Energy Co 4.375% Reg S Sen 16/22.06.26	173.269,48	1,14
USD	200.000,00	Adani Ports & SEZ Ltd 4% Sen Reg S 17/30.06.27	156.426,54	1,03
USD	250.000,00	AES El Salvador Trust II 6.75% Reg S Sen 13/28.03.23	195.935,57	1,29
USD	200.000,00	African Export-Import Bank 4.125% EMTN Sen Reg S 17/20.06.24	164.894,37	1,09
USD	200.000,00	Agile Group Holdings Ltd 8.5% Sen Reg S 18/18.07.21	178.270,56	1,17
USD	351.000,00	Baidu Inc 3.5% Sen 12/28.11.22	304.930,77	2,01
USD	200.000,00	Banco Santander SA Inst Bca Mu 4.125% Reg S Sen 12/09.11.22	173.209,99	1,14
USD	234.000,00	Banco Santander-Chile 3.875% Reg S Tr 2 12/20.09.22	203.167,43	1,34
USD	327.000,00	Bangkok Bank Hong Kong Plc 4.8% Reg S Sen 10/18.10.20	292.608,00	1,93
USD	200.000,00	Bank of Philippine Island BPI 4.25% EMTN Sen 18/04.09.23	174.789,84	1,15
USD	167.000,00	BBVA Banco Continental SA 5% Reg S Sen 12/26.08.22	148.784,34	0,98
USD	150.000,00	Becle SAB de CV 3.75% Ser 14 Sen Reg S 15/13.05.25	125.038,05	0,82
USD	250.000,00	Bharti Airtel Ltd 4.375% Sen Reg S 15/10.06.25	198.463,67	1,31
USD	230.000,00	CNOOC Finance 2013 Ld 4.25% Sen 13/09.05.43	195.008,57	1,28
USD	500.000,00	Delek & Avner Yam Tethys Ltd 5.082% Sen 144A 14/30.12.23	437.092,68	2,88
USD	300.000,00	DNO ASA 8.75% Sen 18/31.05.23	255.215,85	1,68
USD	100.000,00	DP World Ltd 6.85% EMTN Reg S Ser 1 07/02.07.37	97.803,00	0,64
USD	200.000,00	Emirates NBD Tier 1 Ltd VAR Sub 13/30.11.Perpetual	175.185,24	1,15
USD	200.000,00	Empresa Electrica Angamos SA 4.875% Sk Sen 14/25.05.29	153.101,11	1,01
USD	100.000,00	Enel Generacion Chile SA 4.25% Sen 14/15.04.24	86.100,25	0,57
USD	250.000,00	Fresnillo Plc 5.5% Reg S Sen 13/13.11.23	223.191,40	1,47
USD	200.000,00	Georgian Railway Ltd 7.75% Sen Reg S 12/11.07.22	181.586,84	1,20
USD	210.000,00	Global Bank Corp 5.125% Reg S Sen 14/30.10.19	184.204,43	1,21
USD	130.000,00	Gulf Keystone Petroleum Ltd 10% Sen 18/25.07.23	116.314,27	0,77
USD	161.000,00	Health & Ha (H&H) Intl Hgs Ltd 7.25% Reg S Sen 16/21.06.21	142.409,97	0,94
USD	200.000,00	IHS Netherlands Holdco BV 9.5% Reg S Sen 16/27.10.21	176.966,28	1,16
USD	200.000,00	Israel Electric Corp Ltd 5% 14/12.11.24	177.213,84	1,17
USD	200.000,00	JAPFA Comfeed Ind (PT) Tbk 5.5% Sen 17/31.03.22	169.366,23	1,11
USD	200.000,00	Jubilant Pharma Ltd 4.875% Sen Reg S 16/06.10.21	172.169,88	1,13
USD	200.000,00	Kasikornbank PCL (Hk) 3.256% EMTN Sen Reg S 18/12.07.23	170.588,29	1,12
USD	260.000,00	Korea East-West Power Co Ltd 2.625% Sen Reg S 17/19.06.22	221.166,60	1,46
USD	400.000,00	Li & Fung Ltd 5.25% EMTN Sub 16/03.05.Perpetual	230.788,61	1,52
USD	200.000,00	Metinvest BV 7.75% Sen Reg S 18/23.04.23	159.519,74	1,05
USD	200.000,00	MTN (Mauritius) Invs Ltd 5.373% Sen Reg S 16/13.02.22	170.472,82	1,12
USD	200.000,00	National Bank of Oman VAR Sub Reg S 15/18.05.Perpetual	177.623,23	1,17
USD	200.000,00	NBK Tier 1 Fin Ltd VAR Sub 15/09.10.Perpetual	177.121,12	1,17
USD	200.000,00	Novatek Finance DAC 4.422% LPN Novatek OAO Reg S 12/13.12.22	172.247,74	1,13
USD	350.000,00	Ooredoo International Fin Ltd 3.25% Reg S Sen 12/21.02.23	296.539,39	1,95
USD	200.000,00	Pampa Energia SA 7.5% Sen 144A 17/24.01.27	147.600,93	0,97
USD	115.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.375% Sen 17/17.01.27	104.129,25	0,69

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	5.000,00	Petrobras Global Finance BV 8.375% Sen 16/23.05.21	4.770,72	0,03
USD	200.000,00	PhosAgro Bond Funding DAC 3.95% Sen Reg S 17/03.11.21	170.249,74	1,12
USD	275.000,00	Press Metal (Labuan) Ltd 4.8% Sen Reg S 17/30.10.22	223.090,04	1,47
USD	300.000,00	PT Pertamina (Persero) 5.625% Reg S Sen 13/20.05.43	248.492,33	1,64
USD	200.000,00	Reliance Communications Ltd 6.5% Reg S Sen 15/06.11.20	44.831,39	0,29
USD	240.000,00	Seplat Petroleum Dev Co Plc 9.25% Sen Reg S 18/01.04.23	208.852,38	1,37
USD	350.000,00	SingTel Gr T Pte Ltd 3.25% EMTN Reg S Ser 12 15/30.06.25	299.354,63	1,97
USD	200.000,00	SMC GI Power Hgs Corp VAR Sub Reg S 14/07.11.Perpetual	178.698,34	1,18
USD	434.000,00	Steel Capital SA 5.9% LPN Reg S Sen 12/17.10.22	390.140,63	2,57
USD	234.000,00	Swire Pacific Financing Ltd 4.5% EMTN Sen 13/09.10.23	212.287,73	1,40
USD	176.000,00	Teva Pharma Fin Co Bv 2.95% Sen 12/18.12.22	137.144,97	0,90
USD	200.000,00	Towngas Finance Ltd VAR Sub Reg S 14/28.07.Perpetual	175.015,53	1,15
USD	200.000,00	Transport de Gas del Peru SA 4.25% Sk Reg S Sen 13/30.04.28	168.883,35	1,11
USD	200.000,00	Turkiye Halk Bankasi AS 3.875% Sen Reg S 13/05.02.20	158.208,46	1,04
USD	275.000,00	Turkiye Is Bankasi AS 6% Sen Sub Reg S 12/24.10.22	201.175,91	1,32
USD	200.000,00	United Overseas Bank Ltd VAR EMTN Reg S Sub 16/08.03.27	169.288,37	1,11
USD	60.000,00	Vale Overseas Ltd 6.875% Sen 06/21.11.36	60.238,81	0,40
USD	300.000,00	Woori Bank VAR EMTN Ser 98 Jun Sub Reg S 17/16.11.Perpetual	256.209,16	1,69
USD	300.000,00	Yacimientos Petrol Fiscales SA 8.5% Reg S Sen 15/28.07.25	235.972,97	1,55
USD	200.000,00	Yingde Gases Investment Ltd 6.25% Sen Reg S 18/19.01.23	164.071,21	1,08
USD	200.000,00	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% Sen Reg S 18/11.05.21	174.048,02	1,15
			<hr/>	
			11.341.540,86	74,66
			<hr/>	
			12.251.460,29	80,65
Summe Anleihen				
Anleihen in Zahlungsverzug				
EUR	300.000,00	Agrokor DD 9.875% Reg S Sen Sub 12/01.05.19 *	62.946,00	0,41
EUR	100.000,00	Coop Mur Cem CMC Rav Soc Coop 6% Sen Reg S 17/15.02.23 *	7.125,00	0,05
			<hr/>	
			70.071,00	0,46
Summe Anleihen in Zahlungsverzug				
Sukuk				
USD	200.000,00	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 6.875% EMTN Sen Reg S 17/10.04.22	165.728,91	1,09
			<hr/>	
			165.728,91	1,09
Summe Sukuk				
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden				
Anleihen				
NOK	859.937,00	Boa Deep C AS FRN Sk Reg S Sub Ser 144A 14/31.12.20	44.305,57	0,29
USD	250.000,00	Abengoa Transmision Sur SA 6.875% Sk Sen Reg S 14/30.04.43	241.943,21	1,59
USD	200.000,00	Aeropuertos Domin Siglo XXI SA 6.75% Sen Reg S 17/30.03.29	169.954,95	1,12
USD	200.000,00	AES Panama SA 6% Sen Reg S 15/25.06.22	176.846,43	1,16
USD	200.000,00	Cie Fonciere Internationale 6.625% Sen Reg S 18/15.10.26	178.283,69	1,17
USD	25.000,00	Exterran Energy Sol Fin Corp 8.125% Ser B Sen 18/01.05.25	21.103,97	0,14
USD	230.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7.5% Sen 144A 17/01.04.25	164.857,98	1,09
USD	250.000,00	Ind & Cial Bk China Ltd NY 2.905% MTN Sen 15/13.11.20	216.090,41	1,42
USD	101.000,00	Kimberly-Clark Mex SAB de CV 3.25% Sen 144A 15/12.03.25	81.448,95	0,54
USD	210.000,00	Nufarm Australia Ltd 5.75% Sen 144A 18/30.04.26	167.077,81	1,10
USD	200.000,00	Ophir Energy Plc 9.75% 13/06.01.20	174.955,17	1,15
USD	50.000,00	Pampa Energia SA 7.375% Reg S 16/21.07.23	39.383,94	0,26
USD	100.000,00	Telecom Argentina SA 6.5% Reg S Sen 16/15.06.21	84.624,50	0,56
			<hr/>	
			1.716.571,01	11,30
			<hr/>	
			1.760.876,58	11,59
Summe Anleihen				
Sonstige Wertpapiere				
Anleihen				
MXN	81,00	Molibdenos y Metales SA 7.03% Ser 13 Issue 5 13/14.02.23	300,86	0,00
			<hr/>	
			300,86	0,00

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Anleihen in Zahlungsverzug				
USD	75.949,36	Mirabela Nickel Ltd 1% Escrow PIK 14/10.09.44 *	0,00	0,00
Summe Anleihen in Zahlungsverzug			<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Summe des Wertpapierbestandes			14.311.745,55	94,21
Bankguthaben			689.617,47	4,54
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			189.733,43	1,25
Gesamt			<u>15.191.096,45</u>	<u>100,00</u>

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	42,72 %
Energie	8,16 %
Dienstprogramme	7,66 %
Rohstoffe	7,66 %
Industrie	6,94 %
Telekommunikationsdienste	6,39 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,24 %
Nachhaltige Konsumgüter	3,11 %
Immobilien	2,05 %
Gesundheitswesen	2,03 %
Technologien	2,01 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	1,24 %
Gesamt	<u>94,21 %</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2018

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Cayman-Inseln	8,14 %
Niederlande	5,40 %
Argentinien	4,58 %
Vereinigte Arabische Emirate	4,33 %
Bermuda-Inseln	4,24 %
Singapur	4,21 %
Israel	4,05 %
Peru	3,68 %
Panama	3,66 %
Britische Jungferninseln	3,51 %
Südkorea	3,15 %
Hongkong	3,05 %
Chile	2,92 %
Indonesien	2,75 %
Indien	2,63 %
Vereinigtes Königreich	2,62 %
Russland	2,57 %
Mexiko	2,50 %
Türkei	2,36 %
Philippinen	2,33 %
Irland	2,25 %
Norwegen	1,97 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,56 %
Malaysia	1,47 %
Nigeria	1,37 %
Georgien	1,20 %
China	1,17 %
Oman	1,17 %
Frankreich	1,17 %
Dominikanische Republik	1,12 %
Mauritius	1,12 %
Australien	1,10 %
Ägypten	1,09 %
Kanada	1,09 %
Curacao	0,90 %
Tschechische Republik	0,90 %

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2018

Dänemark	0,42 %
Kroatien	0,41 %
Italien	0,05 %
Gesamt	<u>94,21 %</u>

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.011.130.177,81
Bankguthaben	14.643.743,32
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	925.120,74
Ausstehende Zeichnungsbeträge	120.302,86
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.396.909,93
Zinsforderungen aus Bankguthaben	16.726,26
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	686.373,11
Sonstige Forderungen	33.060,68
Gesamtaktiva	1.030.952.414,71

Passiva

Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	857.163,38
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	2.091.138,44
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	5.282,36
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	103.832,59
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	15.391,81
Sonstige Verbindlichkeiten	937.712,14
Sonstige Passiva	31.668,93
Gesamtpassiva	4.042.189,65
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.026.910.225,06

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse *	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
DKK LP I	2.886.498,1894	DKK	1.514,77	584.108.138,68
DKK R	234.984,1928	DKK	1.406,77	44.160.920,42
DKK W R	2.574,8454	DKK	1.415,90	487.027,68
EUR DAB W R	996.557,0000	EUR	188,90	187.670.896,90
EUR I	837.999,2825	EUR	201,96	168.726.384,36
EUR R	221.955,2450	EUR	187,95	41.586.722,49
SEK R	907,8342	SEK	1.905,26	170.134,53
				1.026.910.225,06

(*) Der NIW pro Aktienklasse zum 31. Dezember 2018 war verwässert. Für weitere Informationen siehe Erläuterung 7 zum Jahresabschluss und siehe Punkt 4 der zusätzlichen Informationen zum NIW ohne Swing-Pricing pro Aktie.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

Erträge

Nett dividenden erträge	15.327.577,35
Nettozins erträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	8.328.919,99
Erträge aus Sukuk	1.857,61
Zinserträge aus Bankguthaben	61.333,25
Sonstige Erträge	126.536,11
Gesamterträge	23.846.224,31

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	5.623.645,58
Depotgebühren	155.890,68
Bankspesen und sonstige Gebühren	221.673,92
Transaktionskosten	1.431.839,44
Zentralverwaltungsaufwand	3.681.205,55
Honorare externer Dienstleister	25.431,12
Sonstiger Verwaltungsaufwand	20.803,25
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	225.069,89
Andere Steuern	1.581,72
Bankzinsaufwendungen	89.601,41
Sonstige Aufwendungen	12.259,46
Gesamtaufwendungen	11.489.002,02

Summe der Nettoerträge 12.357.222,29

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	19.373.568,62
- aus Devisentermingeschäften	-7.273.445,26
- aus Devisengeschäften	-312.443,36
Realisiertes Ergebnis	24.144.902,29

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-128.849.603,06
- aus Devisentermingeschäften	-899.799,00
Ergebnis	-105.604.499,77

Ausschüttungen	-
Zeichnung von Aktien	272.378.083,90
Rücknahme von Aktien	-33.245.768,57
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	133.527.815,56
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	893.382.409,50
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.026.910.225,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Dezember 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
	EUR	478.533.787,79	893.382.409,50	1.026.910.225,06

Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	* 31.12.2018
DKK LP I	DKK	1.527,84	1.657,53	1.514,77
DKK R	DKK	1.446,37	1.553,94	1.406,77
DKK W R	DKK	-	1.557,88	1.415,90
EUR DAB W R	EUR	-	208,10	188,90
EUR I	EUR	205,14	221,85	201,96
EUR R	EUR	193,92	208,08	187,95
SEK R	SEK	1.858,85	2.046,17	1.905,26

Wertentwicklung pro Aktie (in %)	Währung	31.12.2016	31.12.2017	** 31.12.2018
DKK LP I	DKK	-	8,54	-8,90
DKK R	DKK	5,64	7,44	-9,75
DKK W R	DKK	-	-	-9,39
EUR DAB W R	EUR	-	-	-9,51
EUR I	EUR	6,87	8,15	-9,24
EUR R	EUR	6,03	7,30	-9,95
SEK R	SEK	10,92	10,08	-7,17

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
DKK LP I	2.317.265,0042	573.363,1852	-4.130,0000	2.886.498,1894
DKK R	249.824,0000	6.610,1928	-21.450,0000	234.984,1928
DKK W R	6.174,8454	2.400,0000	-6.000,0000	2.574,8454
EUR DAB W R	982.368,0000	47.539,0000	-33.350,0000	996.557,0000
EUR I	309.457,3440	576.732,0890	-48.190,1505	837.999,2825
EUR R	244.053,4893	22.735,2905	-44.833,5348	221.955,2450
SEK R	1.007,8342	-	-100,0000	907,8342

TER pro Aktie zum 31.12.2018 (in %)

DKK LP I	0,74
DKK R	1,68
DKK W R	1,18
EUR DAB W R	1,18
EUR I	0,89
EUR R	1,68
SEK R	1,68

(*) Der NIW pro Aktienklasse zum 31. Dezember 2018 war verwässert. Für weitere Informationen siehe Erläuterung 7 zum Jahresabschluss und siehe Punkt 4 der zusätzlichen Informationen zum NIW ohne Swing-Pricing pro Aktie.

(**) Die Wertentwicklung wurde ohne Swing-Pricing berechnet.

Die jährliche Wertentwicklung wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Wertentwicklung nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die laufende oder zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien der Gesellschaft erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
AUD	455.635,04	Accent Group Ltd Reg	336.719,14	0,03
AUD	69.517,36	Adelaide Brighton Ltd	182.806,05	0,02
AUD	135,61	Ansell Ltd	1.840,66	0,00
AUD	60.686,43	ANZ Banking Group Ltd	914.150,00	0,09
AUD	45.203,37	Atlas Arteria Ltd Reg	174.266,77	0,02
AUD	22.601,68	Australian Stock Exchange Ltd	834.309,11	0,08
AUD	27.464,66	Aventus Retail Property Fd	36.026,60	0,00
AUD	36.027,09	Bank of Queensland Ltd	215.213,89	0,02
AUD	102.535,71	Bapcor Ltd Reg	371.928,85	0,04
AUD	296.463,58	Bendigo & Adelaide Bk Ltd	1.969.981,92	0,19
AUD	68.113,34	BHP Group Ltd	1.435.848,17	0,14
AUD	88.731,95	Bluescope Steel Ltd	598.907,89	0,06
AUD	32.539,65	Coles Group Ltd Reg	235.261,22	0,02
AUD	22.601,68	Collins Foods Ltd Reg	86.019,86	0,01
AUD	30.373,95	Commonwealth Bank of Australia	1.354.095,57	0,13
AUD	33.772,34	Costa Group Holdings Ltd	154.324,37	0,02
AUD	79.336,43	Crown Resorts Ltd	579.464,45	0,06
AUD	3.212,60	CSL Ltd	366.331,05	0,04
AUD	9.619,73	Dexus	62.915,37	0,01
AUD	48.919,09	Elders Ltd	212.692,65	0,02
AUD	39.212,57	Evolution Mining Ltd Reg	89.108,90	0,01
AUD	3.894,27	Flight Centre Travel Gr Ltd	102.933,14	0,01
AUD	113.008,42	Fortescue Metals Group Ltd	291.604,53	0,03
AUD	6.780,51	Freedom Foods Group Ltd Reg	19.417,10	0,00
AUD	276.287,51	Genworth Mrtge Ins Austral Ltd	372.627,42	0,04
AUD	8.474,28	Iluka Resources Ltd	39.767,38	0,00
AUD	122.579,78	Insurance Australia Group Ltd	528.428,62	0,05
AUD	27.122,02	Lynas Corp Ltd Reg	26.474,07	0,00
AUD	152.756,65	Macquarie Goodman Group	1.000.006,51	0,10
AUD	23.480,89	Macquarie Group Ltd	1.571.135,81	0,15
AUD	135.610,11	Mayne Pharma Group Ltd Reg	64.723,68	0,01
AUD	3.026,37	McMillan Shakespeare Ltd	25.924,95	0,00
AUD	90.406,74	Mesoblast Ltd Reg	64.584,49	0,01
AUD	11.833.534,12	Mirabela Nickel Ltd *	0,00	0,00
AUD	475.689,97	Myer Holdings Ltd	121.574,23	0,01
AUD	34.256,02	National Australia Bank Ltd	507.787,96	0,05
AUD	209.708,83	National Storage REIT	226.653,94	0,02
AUD	110.693,56	Nextdc Ltd	416.517,26	0,04
AUD	46.992,07	oOh media Ltd Reg	98.973,76	0,01
AUD	140.494,78	Origin Energy Ltd	559.801,32	0,05
AUD	102.910,44	Orora Ltd	194.566,14	0,02
AUD	9.040,67	Oz Minerals Ltd	48.995,13	0,00
AUD	47.117,73	QBE Insurance Group Ltd	293.072,58	0,03
AUD	102.503,61	Quintis Ltd Reg	0,06	0,00
AUD	51.983,87	Reliance Worldwide Corp Ltd	142.461,69	0,01
AUD	11.317,12	Rio Tinto Ltd	546.901,15	0,05
AUD	316.423,58	Santos Ltd	1.067.871,12	0,10
AUD	90.406,74	Saracen Mineral Holdings Ltd	163.131,51	0,02
AUD	6.311,75	Seek Ltd	65.768,71	0,01
AUD	4.692,11	Sims Metal Mgt Ltd	29.011,58	0,00
AUD	90.406,74	South32 Ltd	186.515,55	0,02
AUD	5.790,10	SpeedCast Intl Ltd	10.376,44	0,00
AUD	84.379,32	St Barbara Ltd	244.232,43	0,02
AUD	18.766,18	Stockland	40.680,65	0,00
AUD	92.217,59	Suncorp Group Ltd	717.276,39	0,07
AUD	27.122,02	TPG Telecom Ltd Reg	107.566,58	0,01

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
AUD	61.233,84	Treasury Wine Estates	558.113,66	0,05
AUD	90.406,74	Vicinity Centres	144.758,34	0,01
AUD	135.610,11	Vocus Group Ltd	267.246,16	0,03
AUD	20.930,52	Wash H Soul Pattinson & Co Ltd Reg	320.829,48	0,03
AUD	46.100,66	Wesfarmers Ltd	914.749,29	0,09
AUD	57.364,43	Westpac Banking Corp	884.599,03	0,09
AUD	161.922,99	Whitehaven Coal Ltd	430.786,12	0,04
AUD	42.943,20	Woodside Petroleum Ltd	828.296,07	0,08
AUD	41.702,37	Woolworths Group Ltd	755.566,73	0,07
AUD	41.821,71	WorleyParsons Ltd	294.128,61	0,03
			<hr/>	
			25.508.649,86	2,47
CHF	890,11	Banque Cantonale de St-Gall Reg	356.622,58	0,03
CHF	1.033,96	Barry Callebaut AG Reg	1.404.717,26	0,14
CHF	16.893,64	BKW AG Reg	1.029.882,90	0,10
CHF	137,56	Burckhardt Compression Hg Ltd Reg	28.124,82	0,00
CHF	449,10	Conzzeta AG Reg A	306.462,77	0,03
CHF	122.478,53	Credit Suisse Group AG Reg	1.173.793,44	0,11
CHF	524,62	Daetwyler Holding AG	58.099,36	0,01
CHF	2.643,80	EFG Intl Reg	13.489,78	0,00
CHF	89,91	Emmi AG Reg	54.372,81	0,01
CHF	11.688,30	Galenica SA Reg	448.896,78	0,04
CHF	644,21	Helvetia Holding AG Reg	328.414,34	0,03
CHF	6.124,67	Huber & Suhner AG Reg	355.985,10	0,03
CHF	4.983,71	Landis+Gyr Group Ltd Reg	243.896,90	0,02
CHF	12.916,02	Lonza Group AG Reg	2.919.211,62	0,28
CHF	2.247,75	Mobimo Holding AG Reg	466.736,49	0,05
CHF	6.743,25	Nestlé SA Reg	477.507,33	0,05
CHF	33.678,48	Novartis AG Reg	2.511.577,10	0,24
CHF	7.553,34	Pargesa Holding SA	474.883,11	0,05
CHF	10.265,02	PSP Swiss Property AG Reg	882.200,93	0,09
CHF	432.491,30	Schmolz + Bickenbach AG Reg	207.242,63	0,02
CHF	1.893,50	Siegfried Holding SA Reg	564.564,45	0,06
CHF	4.957,64	Sika Ltd	548.151,61	0,05
CHF	846,05	Sunrise Com Group SA Reg	64.903,86	0,01
CHF	13.736,90	Swiss Life Holding Reg	4.615.058,55	0,45
CHF	15.480,70	Swiss Re AG	1.237.997,52	0,12
CHF	10.559,03	Swissquote Group Holding SA Reg	423.985,02	0,04
CHF	674,32	Tecan Group AG	114.170,93	0,01
CHF	8.188,10	Valiant Holding AG Reg	784.720,46	0,08
CHF	17.532,45	Vifor Pharma AG Reg	1.663.137,68	0,16
			<hr/>	
			23.758.808,13	2,31
DKK	391,56	Alk-Abello A/S B	50.371,78	0,01
DKK	738,16	AP Moeller Maersk AS A	761.661,08	0,07
DKK	629,37	AP Moeller Maersk AS B	690.226,36	0,07
DKK	683,77	Bang and Olufsen AS	8.145,71	0,00
DKK	52.132,51	D/S Norden A/S	645.157,08	0,06
DKK	32.421,09	De Sammenslut Vognmaend AS	1.864.692,80	0,18
DKK	17.541,44	Jyske Bank A/S	552.869,29	0,05
DKK	7.379,36	Matas A/S	57.354,40	0,01
DKK	53.042,40	Orsted Reg	3.096.924,71	0,30
DKK	13.756,68	Per Aarsleff Holding A/S B	366.848,36	0,04
DKK	2.337,66	Rockwool Intl A/S B	532.537,45	0,05
DKK	10.005,63	Spar Nord Bk A/S	70.123,92	0,01
DKK	16.247,18	Topdanmark AS	659.691,18	0,06
DKK	15.538,69	Tryg A/S	341.282,01	0,03
			<hr/>	
			9.697.886,13	0,94
EUR	24.692,43	Aareal Bank AG	666.448,65	0,07
EUR	33.716,24	ABN AMRO Group NV DR	692.531,65	0,07
EUR	29.519,25	Adler Real Estate AG	384.340,58	0,04
EUR	1.587,81	ADO Properties SA	72.277,13	0,01
EUR	13.281,05	ADVA Optical Networking SE Bearer	83.072,99	0,01
EUR	3.779,82	Advanced Metallurgical Gr NV	106.515,21	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	570.344,43	Aegon NV	2.326.434,95	0,23
EUR	10.844,94	Aeroport de Paris (ADP)	1.794.837,95	0,17
EUR	97.873,31	Ageas NV	3.846.421,14	0,37
EUR	39.888,56	Almirall SA	533.310,11	0,05
EUR	23.000,77	Alstom	811.237,23	0,08
EUR	4.482,91	Alten	325.907,69	0,03
EUR	21.643,58	Amplifon SpA Post Frazionamento	304.092,31	0,03
EUR	201.571,44	ArcelorMittal SA Reg S	3.656.505,94	0,36
EUR	6.065,33	Arkema	454.656,95	0,04
EUR	6.803,49	ASML Holding NV	933.166,48	0,09
EUR	102.409,72	Assicurazioni Generali SpA	1.495.181,91	0,15
EUR	43.329,87	ASTM SpA	757.406,11	0,07
EUR	3.969,53	Atria Plc A	26.119,48	0,00
EUR	2.205,94	Aubay	62.097,25	0,01
EUR	13.984,15	Austria Technologie & Syst AG	215.355,90	0,02
EUR	24.153,42	Axa SA	455.485,16	0,04
EUR	18.521,01	Banca Pop di Sondrio SCARL	48.747,29	0,00
EUR	390.820,27	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	1.811.647,36	0,18
EUR	21.141,88	Banco BPM SpA Reg	41.607,23	0,00
EUR	2.005.125,26	Banco Comercial Portugues SA	460.176,25	0,04
EUR	179.819,97	Banco de Sabadell SA Reg	179.909,88	0,02
EUR	562.635,10	Banco Santander Reg SA	2.235.349,26	0,22
EUR	3.431,41	Barco NV	339.366,90	0,03
EUR	2.113,78	Basic-Fit NV Reg	54.852,69	0,01
EUR	37.468,64	Bayerische Motoren Werke AG Pref	2.326.802,37	0,23
EUR	61.055,17	Bayerische Motorenwerke AG	4.316.600,73	0,42
EUR	8.991,00	Bechtle AG	610.039,24	0,06
EUR	53.945,99	Binckbank NV Bearer	328.531,08	0,03
EUR	31.297,67	BNP Paribas SA A	1.235.475,34	0,12
EUR	8.079,76	Borussia Dortmu GmbH & Co KGaA	64.355,30	0,01
EUR	39.572,98	BPER Banca Spa	133.123,51	0,01
EUR	24.776,04	Buzzi Unicem SpA Risp	237.106,75	0,02
EUR	32.518,19	CA-Immobilien-Anlagen AG	898.152,50	0,09
EUR	1.078.919,81	Caixabank SA	3.413.702,28	0,33
EUR	2.247,75	Caja de Ahorros Mediterraneo	0,00	0,00
EUR	8.991,00	Cancom SE	257.682,01	0,03
EUR	4.495,50	CapGemini SE	390.209,33	0,04
EUR	2.528,27	Carl Zeiss Meditec AG	172.680,76	0,02
EUR	64.223,15	Casino Guichard Perrachon	2.333.869,32	0,23
EUR	37.622,38	Cementir SpA	193.755,27	0,02
EUR	19.749,18	Cie Automotive SA	423.422,37	0,04
EUR	4.867,28	Cie des Alpes SA	120.221,74	0,01
EUR	263.261,38	Cie Industriali Riunite SpA	244.569,82	0,02
EUR	281.070,75	Citycon Oyj	453.929,26	0,04
EUR	18.739,49	CNP Assurances	347.055,33	0,03
EUR	8.991,00	Coface SA	71.298,62	0,01
EUR	11.350,24	Colruyt NV	706.438,71	0,07
EUR	2.452,29	Comdirect Bank AG	25.111,50	0,00
EUR	4.968,88	Corporacion Financiera Alba SA	211.177,20	0,02
EUR	32.548,76	Credito Emiliano SpA Credem	163.720,28	0,02
EUR	136.954,48	Crédit Agricole SA	1.291.480,79	0,13
EUR	17.467,26	Daimler AG Reg	801.922,01	0,08
EUR	9.710,28	Danieli & C Off Meccaniche SpA	148.178,85	0,01
EUR	9.161,83	Danieli & C Off Meccaniche SpA Risp non Conv	118.187,57	0,01
EUR	179,82	Dassault Aviation SA	217.582,16	0,02
EUR	20.883,39	Davide Campari SpA Reg	154.223,85	0,02
EUR	54.889,60	DeA Capital SpA	68.502,21	0,01
EUR	50.889,05	Deutsche Bank AG Reg	354.544,02	0,03
EUR	26.523,45	Deutsche Boerse AG Reg	2.783.635,59	0,27
EUR	45.124,92	Deutsche Pfandbriefbank AG	394.391,82	0,04
EUR	3.075,01	Deutsche Post AG Reg	73.523,44	0,01
EUR	33.635,33	Deutsche Wohnen SE	1.345.413,00	0,13
EUR	791,21	Devoteam SA	65.274,65	0,01
EUR	41.929,07	DIC Asset AG Reg	380.296,68	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	3.596,40	DNA Plc Reg	61.426,50	0,01
EUR	757,04	Do & Co AG Bearer	61.169,00	0,01
EUR	38.148,36	EDreams ODIGEO SA Reg	90.602,35	0,01
EUR	20.514,31	Eiffage SA	1.496.724,17	0,15
EUR	305.500,64	Electricité de France	4.215.908,83	0,41
EUR	3.880,51	Elia Syst Operator SA NV	226.234,02	0,02
EUR	372.034,93	Engie SA	4.659.737,46	0,45
EUR	899,10	Eramet SA	54.260,68	0,01
EUR	81.530,37	Ercros SA Bearer	253.885,58	0,02
EUR	2.540,86	EssilorLuxottica SA	280.637,56	0,03
EUR	764,23	Esso SA	24.684,79	0,00
EUR	2.566,48	Eurazeo SA	158.608,49	0,02
EUR	121.762,84	Euronav NV	757.364,89	0,07
EUR	33.241,97	EVN AG	418.183,97	0,04
EUR	1,35	Exmar SA	8,06	0,00
EUR	11.238,75	FACC AG	148.801,02	0,01
EUR	3.015,58	FFP	241.849,59	0,02
EUR	91.720,32	Fincantieri SpA	84.566,13	0,01
EUR	13.231,60	Fortum Oyj	252.723,61	0,02
EUR	132.417,18	Galp Energia SGPS SA B	1.826.694,96	0,18
EUR	10.582,41	GIMV NV	496.314,80	0,05
EUR	28.829,64	Global Dominion Access SA	123.967,44	0,01
EUR	180,27	Grenke AG Namens Akt	13.376,00	0,00
EUR	37.218,24	Groupe Bruxelles Lambert SA	2.831.563,54	0,28
EUR	38.874,38	Immofinanz AG Bearer	812.474,54	0,08
EUR	40.459,49	Infrastru Wireless Italia SpA	241.340,87	0,02
EUR	5.171,62	InterParfums	174.542,25	0,02
EUR	1.730.160,30	Intesa Sanpaolo SpA	3.356.164,95	0,33
EUR	4.495,50	Isra Vision AG	109.240,63	0,01
EUR	11.916,67	Italmobiliare SpA Reg	219.028,38	0,02
EUR	10.731,21	Jenoptik AG Reg	244.456,88	0,02
EUR	6.151,64	Kering Reg	2.532.015,48	0,25
EUR	25,62	Kinopolis Group NV	1.250,47	0,00
EUR	26.973,00	Kloekner & Co SE Reg	163.456,35	0,02
EUR	154.555,26	Koninklijke Ahold Delhaize NV	3.411.807,43	0,33
EUR	33.609,25	Koninklijke DSM NV	2.401.044,90	0,23
EUR	8.991,00	Korian SA	279.440,23	0,03
EUR	1.559,04	L'Oréal SA	313.678,67	0,03
EUR	117.126,64	Liberbank SA	51.535,72	0,01
EUR	7.554,24	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.950.503,96	0,19
EUR	34.630,63	Mapfre SA Reg	80.343,06	0,01
EUR	283.794,57	Mediobanca SpA	2.093.268,76	0,20
EUR	495,85	MTU Aero Engines AG	78.543,20	0,01
EUR	16.402,73	Muenchener Rueckver AG REG	3.125.539,81	0,30
EUR	293.281,87	Natixis	1.208.028,03	0,12
EUR	28.464,15	Neopost SA	678.016,11	0,07
EUR	39.067,24	Neste Corporation	2.631.569,07	0,26
EUR	113.894,37	NN Group NV	3.963.524,13	0,39
EUR	53.701,88	Obrascon Huarte Lain SA	35.013,63	0,00
EUR	449,55	Orpea SA	40.108,84	0,00
EUR	125.873,98	Peugeot SA	2.346.920,32	0,23
EUR	258,94	Ponsse Oyj	6.408,78	0,00
EUR	72.049,37	Porsche Automobile Hg SE Pref	3.720.629,25	0,36
EUR	6.889,86	Prysmian SpA	116.231,99	0,01
EUR	1.411,59	Puma SE	602.747,54	0,06
EUR	88.488,96	Raiffeisen Bank Intl AG	1.964.454,84	0,19
EUR	50.630,56	Renault SA	2.761.897,04	0,27
EUR	2.403,29	Reply SpA Reg	105.937,19	0,01
EUR	308.348,54	Repsol SA	4.341.547,42	0,42
EUR	8.991,00	Rexel SA	83.616,29	0,01
EUR	35.963,99	Rocket Internet SE	725.753,39	0,07
EUR	2.770,58	Rémy Cointreau SA	274.148,51	0,03
EUR	45.418,03	S Immo AG	660.378,13	0,06
EUR	11.238,75	S&T AG	177.684,61	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	275.124,55	Sacyr SA	479.817,22	0,05
EUR	8.091,90	SAFRAN SA	852.886,11	0,08
EUR	22.477,50	Saipem SpA Reg	73.389,02	0,01
EUR	22.562,91	Salzgitter AG	576.933,62	0,06
EUR	7.521,87	Sixt SE	520.513,35	0,05
EUR	71.502,26	Societa' Cattolica Assicur Scrl	508.023,58	0,05
EUR	40.935,12	Société Générale SA	1.138.814,95	0,11
EUR	9.093,05	Sofina SA	1.507.627,07	0,15
EUR	179.819,97	Sonae SGPS SA Reg	145.654,17	0,01
EUR	12.152,23	SSAB AB B	29.432,71	0,00
EUR	8.204,29	Suedzucker AG	92.667,41	0,01
EUR	2.869,48	Surteco Group SE	63.989,34	0,01
EUR	3.563.134,02	Telecom Italia SpA Risp	1.485.826,89	0,14
EUR	6.765,73	Teleperformance SE	944.495,39	0,09
EUR	73.088,28	Telepizza Group SA	430.489,94	0,04
EUR	672,08	UBISOFT Entertainment SA	47.368,00	0,00
EUR	36.048,51	UCB	2.570.258,69	0,25
EUR	47.433,81	Umicore SA	1.653.542,63	0,16
EUR	22.477,50	Unicredit SpA Reg	222.392,35	0,02
EUR	173.901,64	Uniper SE Reg	3.930.177,14	0,38
EUR	119.813,15	Unipol Gruppo SpA	421.502,65	0,04
EUR	101.718,31	UNIQA Insurance Group AG	799.505,93	0,08
EUR	94.405,48	UPM-Kymmene Corp	2.091.081,46	0,20
EUR	22.477,50	Vallourec Usines Tubes	36.537,17	0,00
EUR	3.244,40	Vicat SA	134.512,90	0,01
EUR	14.247,14	Volkswagen AG	1.981.776,63	0,19
EUR	32.472,79	Volkswagen AG Pref	4.511.119,84	0,44
EUR	19.540,14	Vopak NV	775.352,63	0,08
EUR	21.639,98	Wiener Versicherung Gruppe	438.858,89	0,04
EUR	5.564,08	Worldline SA	234.804,15	0,02
EUR	8.186,75	Wuestenrot & Wuerttemberg AG Reg	130.988,06	0,01
			<hr/>	
			148.745.171,87	14,48
GBP	26.973,00	Acacia Mining Plc	55.083,49	0,01
GBP	36.741,27	Advanced Med Solut Group PLC	112.568,44	0,01
GBP	72.893,17	Ashtead Group Plc	1.329.429,62	0,13
GBP	13.159,23	Aveva Group Plc Reg	354.793,39	0,03
GBP	319.494,23	Barclays Plc	535.780,69	0,05
GBP	134.864,98	BP Plc	745.189,80	0,07
GBP	17.982,00	Cineworld Group Plc	52.729,50	0,01
GBP	22.477,50	CYBG Plc	45.377,02	0,00
GBP	204.884,17	Drax Group Plc	819.012,78	0,08
GBP	249.992,46	EI Group Plc	505.792,74	0,05
GBP	328.558,50	Enquest Plc	80.348,37	0,01
GBP	44.954,99	Entertainment One Ltd	178.603,14	0,02
GBP	192.673,05	Faroe Petroleum Plc	315.549,96	0,03
GBP	411.338,18	FirstGroup Plc	382.203,71	0,04
GBP	29.695,02	Hikma Pharmaceutical Plc	567.715,48	0,06
GBP	577.454,52	HSBC Holdings Plc	4.161.834,08	0,41
GBP	29.220,74	Hunting Plc	156.265,23	0,02
GBP	89.909,98	Hurricane Energy Plc	44.235,08	0,00
GBP	1.296,05	Intermediate Capital Group Plc	13.500,94	0,00
GBP	1.185.756,70	J Sainsbury Plc	3.500.832,16	0,34
GBP	239.285,98	John Laing Group Plc	885.085,39	0,09
GBP	22.477,50	John Wood Group Plc	126.765,16	0,01
GBP	256.479,47	Kingfisher Plc	592.926,06	0,06
GBP	82.606,15	Learning Technologies Gr Plc Reg	63.870,70	0,01
GBP	8.991,00	London Stock Exchange Gr Plc	406.890,61	0,04
GBP	44.954,99	Lookers PLC Reg	46.278,55	0,00
GBP	122.277,58	Marston's Plc	128.125,47	0,01
GBP	58.441,49	McCarthy & Stone Plc	90.308,28	0,01
GBP	43.300,20	Mitchells & Butlers Plc	124.173,31	0,01
GBP	8.650,69	Northgate Plc	36.604,58	0,00
GBP	40.111,09	Pets at Home Gr Plc	51.749,11	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
GBP	72.961,95	Phoenix Group Holdings PLC Reg	457.976,42	0,04
GBP	472.150,14	Premier Foods Plc	173.589,68	0,02
GBP	89.909,98	Premier Oil Plc	66.663,15	0,01
GBP	114.619,05	Royal Bank of Scotland Gr Plc	276.723,17	0,03
GBP	54.022,86	Royal Dutch Shell Plc A	1.388.830,17	0,14
GBP	406.423,25	Tesco Plc	860.776,67	0,08
GBP	106.333,84	TUI AG	1.333.358,18	0,13
GBP	17.982,00	Victrex Plc	458.378,00	0,04
GBP	813.786,95	Vodafone Group Plc	1.386.270,68	0,14
GBP	21.043,88	Whitbread Plc	1.073.559,99	0,10
			<hr/>	
			23.985.748,95	2,35
HKD	1.114.263,05	Agritrade Resources Ltd Reg	168.070,92	0,02
HKD	211.551,77	AIA Group Ltd	1.536.388,64	0,15
HKD	312.716,91	Bank of East Asia Ltd	870.005,07	0,08
HKD	86.790,47	CK Asset Hgs Ltd Reg	555.645,41	0,05
HKD	273.652,16	CK Hutchison Holdings Ltd	2.299.258,43	0,22
HKD	3.128.073,15	CSI Properties Ltd	108.345,20	0,01
HKD	227.644,17	Dah Sing Banking Group Ltd	351.508,35	0,03
HKD	111.561,92	Dah Sing Financial Hgs Ltd	482.389,67	0,05
HKD	325.464,26	Emperor Capital Group Ltd Reg	12.909,30	0,00
HKD	680.762,74	Emperor Intl Hgs Ltd	140.714,41	0,01
HKD	513.510,27	Far East Consortium Intl Ltd	193.926,39	0,02
HKD	785.634,56	First Pacific Co Ltd	265.093,20	0,03
HKD	1.130.084,23	Global Brands Group	44.823,96	0,00
HKD	117.980,79	Haitong Intl Securities Gr Ltd	32.427,80	0,00
HKD	24.409,82	Hang Lung Properties Ltd	40.691,57	0,00
HKD	66.132,53	Henderson Land Dev Co Ltd	288.171,36	0,03
HKD	334.504,93	Hk Intl Cons Inv Mgt Gr Co Ltd Reg	90.072,17	0,01
HKD	1.088.628,22	Hong Kong and China Gas Co Ltd	1.970.451,16	0,19
HKD	192.114,32	Hopewell Hgs Ltd	738.395,86	0,07
HKD	723.253,91	Hsin Chong Gr Holdings Ltd	0,08	0,00
HKD	1.477.246,11	Hutchison Telecom HK Hgs Ltd Reg	481.955,32	0,05
HKD	167.704,50	Hysan Development Co Ltd	697.978,53	0,07
HKD	41.587,10	I.T Ltd Reg	19.097,28	0,00
HKD	209.743,63	K. Wah Intl Holdings Ltd	87.177,17	0,01
HKD	146.232,90	Kerry Logistics Network Ltd	189.855,11	0,02
HKD	340.155,35	Kerry Properties Ltd	1.016.651,65	0,10
HKD	70.472,05	Lai Sun Development Co Ltd Reg	100.470,52	0,01
HKD	291.335,71	Langham Hosp Inv & LH Inv Ltd	94.398,00	0,01
HKD	97.639,28	Macau Legend Development Ltd Reg	14.836,60	0,00
HKD	77.297,76	MicroPort Scientific Corp	66.501,08	0,01
HKD	782.902,47	New World Development Co Ltd	906.230,11	0,09
HKD	693.419,68	NewOcean Energy Hgs Ltd	198.338,58	0,02
HKD	260.823,44	NWS Holdings Ltd	468.018,73	0,05
HKD	226.016,85	Pacific Basin Shipping Ltd	37.626,87	0,00
HKD	128.377,57	Regal Hotels Intl Hgs Ltd	75.160,82	0,01
HKD	1.378.702,76	Shun Tak Holdings Ltd	378.945,56	0,04
HKD	1.031.540,89	Singamas Container Hgs Ltd	121.017,12	0,01
HKD	535.207,89	Sino Land Co Ltd	802.501,95	0,08
HKD	27.122,02	Smartone Telecom Holdings Ltd Reg	26.303,46	0,00
HKD	400.953,89	Sun Hung Kai & Co Ltd	165.755,22	0,02
HKD	116.172,66	Sun Hung Kai Properties Ltd	1.448.569,03	0,14
HKD	84.756,32	Swire Pacific Ltd A	783.156,69	0,08
HKD	282.159,43	Swire Properties Ltd	866.958,56	0,08
HKD	533.399,76	Utd Laborat Intl Hgs (The) Ltd	247.923,23	0,02
HKD	517.126,54	We Solutions Ltd Reg	28.889,36	0,00
HKD	204.771,26	Wharf Hgs Ltd (The)	466.734,87	0,05
HKD	155.047,56	Wharf Real Estate Inv Co Ltd Reg	811.606,65	0,08
HKD	179.909,41	Wheelock and Co Ltd	899.534,84	0,09
HKD	120.240,96	Xinyi Glass Hg Co Ltd	116.343,31	0,01
			<hr/>	
			21.807.825,17	2,12
JPY	4.520,34	77 (Seventy-Seven) Bank Ltd	68.730,96	0,01
JPY	6.961,32	Achilles Corp	102.515,46	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	83.535,86	Aeon Co Ltd	1.431.664,20	0,14
JPY	65.544,91	AGC Inc Reg	1.792.519,43	0,17
JPY	1.536,92	Aichi Bank Ltd	46.442,96	0,00
JPY	8.181,81	Aichi Steel Corp Reg	224.082,05	0,02
JPY	7.232,54	Aisan Industry Co Ltd Reg	42.730,69	0,00
JPY	20.341,52	Alfresa Holdings Corp Reg	454.608,30	0,04
JPY	14.917,12	Anritsu Corporation Reg	181.497,32	0,02
JPY	1.310,90	Aomori Bk Ltd	29.035,68	0,00
JPY	4.565,54	As One Corp	273.741,70	0,03
JPY	6.192,86	Asahi Group Holdings Ltd	210.789,26	0,02
JPY	94.881,91	Asahi Kasei Corp	854.855,35	0,08
JPY	143.385,14	Astellas Pharma Inc	1.602.241,70	0,16
JPY	8.272,22	Awa Bank Ltd	189.952,64	0,02
JPY	7.684,58	Bandai Namco Holdings Inc	301.756,69	0,03
JPY	4.023,10	Bank of Iwate Ltd	113.391,67	0,01
JPY	25.765,93	Bank of Kyoto Ltd	933.706,74	0,09
JPY	4.249,12	Bank of Nagoya Ltd (The)	111.969,84	0,01
JPY	3.932,69	Bank of Okinawa Ltd Reg	99.712,16	0,01
JPY	1.310,90	Bank of Saga Ltd	18.458,25	0,00
JPY	8.407,83	Bank of the Ryukyus Ltd	76.221,09	0,01
JPY	3.164,24	BML Inc Reg	71.196,20	0,01
JPY	8.272,22	Capcom Co Ltd	143.255,95	0,01
JPY	15.640,37	Cawachi Ltd	225.837,63	0,02
JPY	16.725,25	Central Glass Co Ltd	288.843,05	0,03
JPY	2.260,17	Central Sec Patrols Co Ltd Reg	88.842,07	0,01
JPY	140.130,50	Chiba Bank Ltd	686.012,16	0,07
JPY	20.567,54	Chiba Kogyo Bank Ltd	59.691,78	0,01
JPY	211.099,82	Chubu Electric Power Co Inc	2.629.896,49	0,26
JPY	17.177,29	Chudenko Corp	319.932,37	0,03
JPY	43.711,68	Chugoku Bank (The) Ltd	323.078,43	0,03
JPY	106.453,98	Chugoku Electric Power Co Inc	1.212.050,93	0,12
JPY	3.616,27	Computer Engineerg & Consu Ltd Reg	52.649,29	0,01
JPY	8.559,26	Concordia Fin Group Ltd	28.799,14	0,00
JPY	62.290,27	Credit Saison Co Ltd	641.175,93	0,06
JPY	106.408,77	Dai Nippon Printing Co Ltd	1.948.808,67	0,19
JPY	145.961,74	Dai-ichi Life Holdings Inc	1.999.369,00	0,19
JPY	44.254,12	Daiichi Sankyo Co Ltd	1.238.840,15	0,12
JPY	4.136,11	Daishi Hokuetsu Fin Gr Inc Reg	100.252,78	0,01
JPY	29.698,63	DCM Holdings Co Ltd	271.600,48	0,03
JPY	13.561,02	Dentsu Inc	530.349,32	0,05
JPY	7.548,97	Denyo Co Ltd	81.074,79	0,01
JPY	7.051,73	Descente Ltd Reg	101.541,62	0,01
JPY	5.740,83	DTS Corp	160.661,78	0,02
JPY	49.045,67	Edion Corp	422.724,27	0,04
JPY	4.203,91	Ehime Bank Ltd	36.267,03	0,00
JPY	3.480,66	Eighteenth Bank Ltd	68.491,65	0,01
JPY	7.232,54	Eiken Chemical Co Ltd	138.802,67	0,01
JPY	82.767,40	Electric Power Development Co	1.719.746,78	0,17
JPY	13.561,02	Es-con Japan Ltd Reg	69.848,25	0,01
JPY	3.842,29	Exedy Co Ltd Reg	82.439,32	0,01
JPY	16.408,83	FamilyMart UNY Holdings Co Ltd	1.819.849,63	0,18
JPY	11.481,66	Fancl Corp	256.967,31	0,03
JPY	452,03	Fp Corp Reg	24.219,83	0,00
JPY	7.277,75	Fuji Oil Holdings Inc	203.673,60	0,02
JPY	587,64	Fuji Seal Intl Inc	18.179,29	0,00
JPY	7.277,75	Fuji Soft Inc	241.971,20	0,02
JPY	57.589,12	Fukuoka Financial Group Inc	1.027.157,78	0,10
JPY	2.350,58	Fukushima Industries Corp	66.907,27	0,01
JPY	3.887,49	Fukuyama Transporting Co Ltd Reg	131.111,43	0,01
JPY	2.938,22	Future Corp Reg	34.812,39	0,00
JPY	3.119,03	Fuyo General Lease Co Ltd Reg	139.264,00	0,01
JPY	10.803,61	G-Tekt Corp	126.107,45	0,01
JPY	26.715,20	Godo Steel Ltd	341.020,56	0,03
JPY	22.827,71	Goldcrest Co Ltd	288.484,44	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	1.265,69	Goldwin Inc	118.576,23	0,01
JPY	35.258,64	Gunma Bank Ltd (The)	129.035,45	0,01
JPY	44.299,32	Hachijuni Bank (The) Ltd	159.295,81	0,02
JPY	77.975,84	Hakuhodo Dy Holdings Inc Reg	979.200,01	0,10
JPY	4.023,10	Hamakyorex Co Ltd	121.731,66	0,01
JPY	27.980,90	Heiwa Real Estate Co Ltd	389.303,07	0,04
JPY	11.481,66	Heiwado Co Ltd Reg	230.693,84	0,02
JPY	4.610,75	Hikari Tsushin Inc	631.207,60	0,06
JPY	4.610,75	HIOKI E E CORP Reg	132.160,24	0,01
JPY	2.260,17	Hisaka Works Ltd Reg	14.813,02	0,00
JPY	9.944,75	Hisamitsu Pharm Co Inc Reg	481.296,96	0,05
JPY	32.230,01	Hitachi Construct Machinery Co	660.940,32	0,06
JPY	7.051,73	Hitachi Transport Syst Ltd Reg	175.420,74	0,02
JPY	4.475,14	Hokkoku Bank Ltd	124.883,48	0,01
JPY	11.300,85	Hokuhoku Financial Group	111.638,26	0,01
JPY	32.862,86	Hokuriku Elect Power Co Inc Reg	251.278,17	0,02
JPY	141.350,99	Honda Motor Co Ltd	3.262.144,43	0,32
JPY	5.876,44	Hyakugo Bank Ltd (The)	18.319,85	0,00
JPY	2.440,98	Hyakujushi Bank Ltd (The)	50.504,83	0,01
JPY	7.865,39	IBJ Leasing Co Ltd	151.700,45	0,01
JPY	31.009,52	Iida Group Holdings Co Ltd	470.010,95	0,05
JPY	24.545,44	Iino Kaiun Kaisha Ltd	78.477,64	0,01
JPY	34.218,96	Inabata & Co Ltd	382.239,68	0,04
JPY	9.040,68	Ines Corp Reg	82.246,49	0,01
JPY	3.661,47	Information Serv Intl Dent Ltd Reg	80.253,04	0,01
JPY	225.429,29	INPEX Corp	1.764.492,87	0,17
JPY	8.136,61	Internet Initiative Japan Inc Reg	161.342,97	0,02
JPY	7.232,54	Iwatani Corp Reg	211.635,15	0,02
JPY	12.702,15	J Trust Co Ltd	41.320,76	0,00
JPY	1.672,53	J-Oil Mills Inc	50.874,25	0,01
JPY	8.769,46	Jaccs Co Ltd	124.458,19	0,01
JPY	1.130,08	Jamco Corp Reg	22.958,38	0,00
JPY	6.780,51	Japan Airport Terminal Co Ltd Reg	205.976,65	0,02
JPY	2.712,20	Japan Materials Co Ltd Reg	23.116,96	0,00
JPY	24.455,03	Japan Petroleum Explor Co Ltd	384.508,48	0,04
JPY	5.288,80	Japan Post Bank Co Ltd	51.023,82	0,01
JPY	12.295,32	Japan Pulp & Paper Co Ltd Reg	411.737,04	0,04
JPY	12.295,32	Japan Securities Finance Co Ltd	54.212,04	0,01
JPY	4.113,51	Japan Wool Textile Co Ltd Reg	27.123,68	0,00
JPY	17.629,32	Jeol Ltd Reg	232.910,39	0,02
JPY	132.762,35	JFE Holdings Inc	1.859.848,02	0,18
JPY	1.356,10	Juroku Bank Ltd	24.728,01	0,00
JPY	113.008,47	JXTG Holdings Inc	519.627,00	0,05
JPY	4.384,73	K&O Energy Group Inc	52.440,25	0,01
JPY	17.129,02	K' s Holdings Corp	147.498,35	0,01
JPY	26.896,02	Kamei Corp	266.342,40	0,03
JPY	632,85	Kanematsu Electronics Ltd Reg	16.625,90	0,00
JPY	8.724,25	Keihan Holdings Co Ltd	311.280,63	0,03
JPY	13.741,83	Keio Corp Reg	700.125,97	0,07
JPY	35.936,69	Keisei Electric Railway Co Ltd	985.660,43	0,10
JPY	3.390,25	Keiyo Bank Ltd	19.083,93	0,00
JPY	68.076,30	Kirin Holdings Co Ltd	1.247.588,11	0,12
JPY	13.922,64	Kiyo Bank (The) Ltd	173.060,75	0,02
JPY	42.039,15	Kobe Steel Ltd	256.081,41	0,03
JPY	6.012,05	Komatsu Ltd	113.390,41	0,01
JPY	18.623,80	Komori Corp	164.379,10	0,02
JPY	2.712,20	Kurabo Industries Ltd	53.651,24	0,01
JPY	14.419,88	Kyoei Steel Ltd	190.853,67	0,02
JPY	6.870,91	Kyoritsu Maintenance Co Ltd Reg	264.053,77	0,03
JPY	29.382,20	Kyushu Electric Power Co Inc	306.658,32	0,03
JPY	31.642,37	Kyushu Fin Gr Inc	104.952,58	0,01
JPY	12.295,32	Makino Milling Machine Co Ltd	381.346,93	0,04
JPY	12.430,93	Makita Corp	387.039,67	0,04
JPY	4.701,15	Mars Group Holdings Corp Reg	82.500,22	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	58.764,40	Marubeni Corp	361.898,99	0,04
JPY	9.176,29	Maruha Nichiro Corp Reg	270.341,20	0,03
JPY	74.766,40	Marui Group Co Ltd	1.271.534,39	0,12
JPY	7.639,37	Maruzen Showa Unyu Co Ltd	167.502,44	0,02
JPY	1.808,14	Matsumotokiyoshi Hgs Co Ltd	48.511,74	0,00
JPY	41.903,54	MCJ Co Ltd Reg	221.510,85	0,02
JPY	50.772,44	Mebuki Financial Group Inc	118.206,59	0,01
JPY	84.078,30	Mitsubishi Corp	2.024.517,98	0,20
JPY	16.996,47	Mitsubishi Logisnext Co Ltd	143.917,67	0,01
JPY	59.713,67	Mitsubishi Material Corp	1.378.329,77	0,13
JPY	2.486,19	Mitsubishi Steel Mfg Co Ltd Reg	31.775,91	0,00
JPY	231.983,78	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	994.924,08	0,10
JPY	225.881,33	Mitsubishi UFJ Lease Fin Co Ltd	950.922,28	0,09
JPY	199.211,33	Mitsui & Co Ltd	2.685.096,98	0,26
JPY	2.667,00	Mitsui E&S Hgs Co	21.902,37	0,00
JPY	3.164,24	Mitsui-Soko Hgs Co Ltd Reg	47.834,16	0,00
JPY	9.899,54	Miura Co Ltd	197.721,36	0,02
JPY	1.627,32	Miyazaki Bank Ltd	37.756,98	0,00
JPY	517.126,75	Mizuho Financial Group Inc	702.170,24	0,07
JPY	452,03	Mochida Pharmaceutical Co Ltd Reg	32.509,35	0,00
JPY	78.563,49	MS&AD Insurance Gr Hgs Inc	1.961.883,77	0,19
JPY	2.712,20	Murata Manufacturing Co Ltd	323.399,55	0,03
JPY	8.407,83	Musashino Bank Ltd	170.475,14	0,02
JPY	23.731,78	Nagase & Co Ltd	286.664,35	0,03
JPY	8.950,27	Nakanishi Inc	133.304,19	0,01
JPY	7.729,78	Nakayama Steel Works Ltd	29.397,90	0,00
JPY	6.328,47	Namura Shipbuilding Co Ltd	23.765,70	0,00
JPY	1.582,12	Nanto Bank (The) Ltd	27.045,47	0,00
JPY	5.062,78	NEC Cap Solutions Ltd	61.800,92	0,01
JPY	21.336,00	Net One Syst Co Ltd	329.003,27	0,03
JPY	58.357,57	NGK Spark Plug Co Ltd Reg	1.019.925,71	0,10
JPY	8.814,66	Nihon Kohden Corp Reg	250.902,26	0,02
JPY	15.595,17	Nihon Unisys Ltd	304.764,35	0,03
JPY	768,46	Nintendo Co Ltd	179.430,35	0,02
JPY	7.413,36	Nippon Beet Sugar Mfg Co Ltd	106.571,56	0,01
JPY	7.232,54	Nippon Carbon Co Ltd Reg	232.106,67	0,02
JPY	57.317,89	Nippon Electric Glass Co Ltd	1.230.714,61	0,12
JPY	2.938,22	Nippon Koei Co Ltd Reg	57.185,10	0,01
JPY	25.223,49	Nippon Paper Industries Co Ltd	395.183,23	0,04
JPY	9.085,88	Nippon Road Co Ltd Reg	415.824,14	0,04
JPY	1.130,08	Nippon Seiki Co Ltd Reg	16.948,47	0,00
JPY	33.314,90	Nippon Sheet Glass Co Ltd	222.062,65	0,02
JPY	4.068,30	Nippon Soda Co Ltd	87.256,25	0,01
JPY	41.587,12	Nippon Steel & Sumi Metal Corp	627.516,95	0,06
JPY	10.894,02	Nippon Steel Sumi Bussan Corp Reg	393.909,16	0,04
JPY	18.081,35	Nippon Yusen KK	243.784,09	0,02
JPY	10.668,00	Nishi Nippon Fin Hgs Inc	81.485,30	0,01
JPY	1.898,54	Nishimoto Co Ltd Reg	67.588,45	0,01
JPY	5.198,39	Nishio Rent All Co Ltd Reg	136.569,91	0,01
JPY	182.486,07	Nissan Motor Co Ltd	1.280.829,14	0,12
JPY	31.642,37	Nisshin Steel Hgs Co Ltd	317.380,64	0,03
JPY	7.368,15	Nittetsu Mining Co Ltd	272.588,38	0,03
JPY	7.729,78	Nof Corp	231.423,69	0,02
JPY	8.136,61	Nohmi Bosai Ltd Reg	119.628,64	0,01
JPY	6.870,91	Nojima Corp Ltd	121.892,04	0,01
JPY	40.954,27	Nomura Holdings Inc	137.405,99	0,01
JPY	3.164,24	Noritake Co Ltd Reg	114.539,60	0,01
JPY	2.260,17	Noritsu Koki Co Ltd Reg	27.121,16	0,00
JPY	16.273,22	North Pacific Bank Ltd	38.146,23	0,00
JPY	4.972,37	NS Solutions Corp Reg	104.664,25	0,01
JPY	9.447,51	NS United KaiunKaisha Ltd	222.740,59	0,02
JPY	5.831,24	Ogaki Kyoritsu Bank (The) Ltd	102.146,03	0,01
JPY	1.175,29	Oita Bank Ltd	31.392,07	0,00
JPY	179.909,48	Oji Holdings Corp	810.463,14	0,08

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	24.629,97	Okinawa Electric Power Co Ltd	419.072,40	0,04
JPY	2.260,17	Okuwa Co Ltd	20.129,13	0,00
JPY	36.614,74	Onward Holdings Co Ltd	172.533,82	0,02
JPY	1.446,51	Open House Co Ltd	42.788,36	0,00
JPY	6.464,08	Organo Corp Reg	134.878,12	0,01
JPY	49.588,12	Orix Corp	634.773,35	0,06
JPY	25.946,74	Osaka Gas Co Ltd	415.617,26	0,04
JPY	2.712,20	Osaka Steel Co Ltd	39.357,22	0,00
JPY	4.565,54	Otsuka Corp	109.933,50	0,01
JPY	15.369,15	Otsuka Holdings Co Ltd	550.575,76	0,05
JPY	5.424,41	Oyo Corp Reg	48.093,66	0,00
JPY	5.062,78	Paltac Corp Reg	209.501,50	0,02
JPY	6.009,18	Paramount Bed Holdings Co Ltd	218.240,03	0,02
JPY	74.721,20	Press Kogyo Co Ltd	321.712,82	0,03
JPY	26.263,17	Raysum Co Ltd Reg	203.746,76	0,02
JPY	42.039,15	Rengo Co Ltd Reg	290.940,66	0,03
JPY	131.813,08	Resona Holdings Inc	555.646,50	0,05
JPY	122.998,42	Ricoh Co Ltd	1.056.199,59	0,10
JPY	9.040,68	Ricoh Leasing Co Ltd	236.071,22	0,02
JPY	8.498,24	Riken Corp	339.466,81	0,03
JPY	18.895,02	Ryoyo Electro Corp	232.307,06	0,02
JPY	19.527,86	Sakai Chemical Industry Co Ltd	351.100,98	0,03
JPY	8.769,46	Samty Co Ltd Reg	87.889,86	0,01
JPY	8.136,61	San-In Godo Bank Ltd (The)	49.953,39	0,00
JPY	14.193,86	Sankyo Tateyama Inc Reg	131.390,39	0,01
JPY	6.464,08	Sankyu Inc	256.407,59	0,03
JPY	8.724,25	Sanyo Special Steel Co Ltd Reg	161.865,93	0,02
JPY	4.068,30	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	169.646,91	0,02
JPY	12.656,95	Secom Co Ltd	919.747,90	0,09
JPY	4.972,37	Sega Sammy Holdings Inc	60.895,56	0,01
JPY	5.966,85	Sekisui Plastics Co Ltd	44.101,71	0,00
JPY	33.857,34	Senshu Ikeda Holdings Inc	80.985,05	0,01
JPY	904,07	Shiga Bank Ltd	18.546,91	0,00
JPY	6.283,27	Shikoku Bank Ltd	59.215,31	0,01
JPY	7.865,39	Shikoku Electric Power Co Inc Reg	83.281,60	0,01
JPY	15.956,80	Shimachu Co Ltd	376.589,46	0,04
JPY	52.435,93	Shimadzu Corp	908.906,65	0,09
JPY	12.882,97	Shinnihon Corp Reg	107.032,17	0,01
JPY	9.492,71	Shinsei Bank Ltd	99.074,23	0,01
JPY	8.046,20	Ship Healthcare Hgs Inc	260.143,28	0,03
JPY	80.462,03	Shizuoka Bank (The) Ltd	552.363,41	0,05
JPY	2.667,00	Sho-Bond Holdings Co Ltd	173.730,40	0,02
JPY	38.739,30	Showa Denko KK	1.010.020,81	0,10
JPY	1.898,54	Sinanen Holdings Co Ltd Reg	36.390,29	0,00
JPY	7.729,78	Sintokogio Ltd	55.282,83	0,01
JPY	73.410,30	SKY Perfect JSAT Hgs Inc Reg	274.511,54	0,03
JPY	64.595,64	Sony Corp	2.743.058,95	0,27
JPY	24.319,42	Sony Financial Hgs Inc Reg	398.470,20	0,04
JPY	9.673,52	Sotetsu Holdings Inc Reg	252.210,57	0,02
JPY	2.531,39	Sumitomo Bakelite Co Ltd Reg	76.696,12	0,01
JPY	188.724,14	Sumitomo Corp	2.349.634,00	0,23
JPY	33.902,54	Sumitomo Dainippo Pharm Co Ltd Reg	944.735,41	0,09
JPY	45.384,20	Sumitomo Mitsui Constru Co Ltd Reg	241.719,63	0,02
JPY	112.194,81	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	3.260.626,54	0,32
JPY	55.961,79	Sumitomo Mitsui Trust Hgs Inc	1.794.586,77	0,17
JPY	45.203,39	Sumitomo Realty & Dev Co Ltd	1.451.027,09	0,14
JPY	15.866,39	Sumitomo Riko Co Ltd	115.246,37	0,01
JPY	15.369,15	Sumitomo Warehouse Co Ltd	166.042,77	0,02
JPY	23.686,57	Suzuken Co Ltd	1.055.710,51	0,10
JPY	6.690,10	Tachi-S Co Ltd	76.544,74	0,01
JPY	18.442,98	Taiho Kogyo Co Ltd	140.725,84	0,01
JPY	13.289,80	Taisho Pharma Hgs Co Ltd Reg	1.168.757,99	0,11
JPY	22.149,66	Taiyo Nippon Sanso Corp	317.178,81	0,03
JPY	15.821,19	Taiyo Yuden Co Ltd Reg	206.373,10	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	9.040,68	Takara Holdings Inc Reg	96.446,81	0,01
JPY	813,66	Takasago Intl Corp Reg	21.862,72	0,00
JPY	54.244,06	Takashimaya Co Ltd	607.225,64	0,06
JPY	19.256,64	TDK Corp	1.185.300,99	0,12
JPY	7.820,19	Tenma Corp	113.791,73	0,01
JPY	3.616,27	Terumo Corp	179.457,38	0,02
JPY	8.905,07	Tis Inc	307.081,81	0,03
JPY	4.203,91	Toa Corp	44.177,40	0,00
JPY	10.848,81	Tochigi Bank Ltd	21.711,35	0,00
JPY	1.356,10	Toei Animation Co Ltd	43.736,25	0,00
JPY	1.175,29	Toei Co Ltd	120.882,88	0,01
JPY	632,85	Toenec Corp Reg	14.541,99	0,00
JPY	4.520,34	Toho Bank Ltd	11.280,96	0,00
JPY	3.164,24	Toho Hgs Co Ltd	67.815,51	0,01
JPY	24.771,46	Tokai Carbon Co Ltd	246.488,63	0,02
JPY	23.596,17	Tokyo Broadcast Syst Hgs Inc	327.356,90	0,03
JPY	16.770,46	Tokyo Century Corp	645.836,80	0,06
JPY	458.723,97	Tokyo Electric Power Co Inc	2.388.335,80	0,23
JPY	2.847,81	Tokyo Kiraboshi Fin Gr Inc	38.532,23	0,00
JPY	2.260,17	Tokyotokeiba Co Reg	49.340,69	0,00
JPY	89.864,33	Tokyu Corp	1.286.123,23	0,13
JPY	17.041,68	Tomony Holdings Inc	55.165,70	0,01
JPY	94.701,10	Toppan Printing Co Ltd	1.220.944,14	0,12
JPY	21.336,00	Topy Industries Ltd	382.929,87	0,04
JPY	16.137,61	Tosei Corp	107.566,31	0,01
JPY	15.143,13	Toshiba Plant Syst & Serv Corp	244.254,42	0,02
JPY	20.974,37	Towa Bank Ltd	124.420,71	0,01
JPY	4.520,34	Towa Pharmaceutical Co Ltd Reg	276.437,60	0,03
JPY	2.260,17	Toyo Ink Sc Hgs Co Ltd Reg	44.042,60	0,00
JPY	52.074,30	Toyo Seikan Group Holdings Ltd Reg	1.047.126,89	0,10
JPY	46.559,49	Toyota Industries Corp	1.889.542,90	0,18
JPY	44.344,52	Toyota Motor Corp	2.264.945,16	0,22
JPY	22.872,91	TV Asahi Holdings Corp	359.997,44	0,04
JPY	7.684,58	Universal Entertainment Corp Reg	195.452,56	0,02
JPY	12.204,91	Valor Holdings Co Ltd Reg	257.487,03	0,03
JPY	32.817,66	Vital KSK Holdings Inc	295.414,84	0,03
JPY	41.315,90	Wakita & Co Ltd Reg	368.619,27	0,04
JPY	11.165,24	Xebio Hg Co Ltd Reg	112.791,22	0,01
JPY	365.514,59	Yamada Denki Co Ltd	1.535.840,45	0,15
JPY	2.621,80	Yamagata Bank Ltd	43.668,49	0,00
JPY	41.587,12	Yamaguchi Financial Group Inc	349.817,91	0,03
JPY	32.953,27	Yamaha Corp	1.229.631,93	0,12
JPY	2.712,20	Yamanashi Chuo Bank Ltd	30.491,03	0,00
JPY	59.984,89	Yamato Holdings Co Ltd Reg	1.446.286,92	0,14
JPY	3.525,86	Yamato Kogyo Co Ltd Reg	72.332,95	0,01
JPY	5.424,41	Yaoko Co Ltd Reg	259.498,14	0,03
JPY	14.871,91	Yodogawa Steel Works Ltd	259.089,07	0,03
JPY	13.018,58	Yorozu Corp	143.554,37	0,01
JPY	60.527,34	Yurtec Corp	413.100,85	0,04
JPY	3.390,25	Zeria Pharmaceutical Co Ltd Reg	53.332,27	0,01
			<hr/>	
			128.605.143,45	12,47
NOK	73.754,06	Akastor ASA	97.308,47	0,01
NOK	87.134,01	Aker BP ASA	1.918.959,14	0,19
NOK	86.287,96	Aker Solutions ASA	345.719,94	0,03
NOK	15.415,07	Bakkafrost P/F Reg	659.041,23	0,06
NOK	277.436,14	BW Offshore Ltd Reg	887.070,75	0,09
NOK	146.666,56	DNO ASA A	185.950,07	0,02
NOK	69.499,97	Entra ASA	808.832,51	0,08
NOK	44.954,99	FLEX LNG Ltd Reg	56.087,54	0,01
NOK	23.716,91	Golden Ocean Group Ltd	125.428,50	0,01
NOK	31.468,49	Grieg Seafood ASA	325.216,91	0,03
NOK	74.413,55	Kvaerner ASA	90.661,07	0,01
NOK	47.987,66	Leroy Seafood Group ASA	319.668,61	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
NOK	131.123,37	Mowi ASA Reg	2.420.138,23	0,24
NOK	6.893,40	Northern Drilling Ltd	35.376,81	0,00
NOK	19.624,65	Norway Royal Salmon ASA	354.875,91	0,03
NOK	234.685,74	Odfjell Drilling Ltd	490.770,62	0,05
NOK	50.889,05	Petroleum Geo-Services ASA	60.714,97	0,01
NOK	244.534,21	Polarcus Ltd	24.851,87	0,00
NOK	16.251,23	SalMar ASA	702.670,16	0,07
NOK	47.997,10	Scatec Solar ASA	357.843,26	0,03
NOK	4.527,87	Schibsted ASA B	120.072,75	0,01
NOK	84.046,05	Sparebank 1 Nord-Norge	533.210,25	0,05
NOK	88.188,66	SpareBank 1 SMN	750.146,93	0,07
NOK	25.023,75	Stolt-Nielsen Ltd	257.854,09	0,03
NOK	133.463,73	Storebrand ASA	831.088,75	0,08
NOK	87.716,18	Subsea 7 SA	746.836,88	0,07
NOK	8.436,25	TGS Nopec Geophysical Co ASA	177.951,50	0,02
NOK	161.126,33	Wallenius Wilhelmsen ASA	483.442,13	0,05
			<hr/>	
			14.167.789,85	1,38
NZD	7.194,57	Auckland Intl Airport Ltd	30.301,01	0,00
NZD	35.295,24	Contact Energy Ltd	122.150,75	0,01
NZD	4.600,80	Genesis Energy Ltd	7.043,72	0,00
NZD	93.613,47	Infratil Ltd	200.428,34	0,02
NZD	15.516,06	New Zealand Refin Co (The) Ltd	21.388,34	0,00
NZD	54.244,04	Precinct Properties NZ Ltd Reg	47.091,41	0,00
NZD	16.020,53	Ryman Healthcare Group Ltd	100.927,38	0,01
NZD	105.559,81	Summerset Group Holdings Ltd	394.426,41	0,04
			<hr/>	
			923.757,36	0,08
SEK	53.919,02	AAK AB Reg	652.774,13	0,06
SEK	14.127,56	AF AB	223.587,64	0,02
SEK	73.956,71	Agromino A/S Reg	123.322,04	0,01
SEK	118.357,50	Alfa Laval AB	2.214.751,70	0,22
SEK	29.220,74	Bravida Holding AB	176.737,28	0,02
SEK	22.297,68	Castellum AB	359.381,02	0,04
SEK	12.606,73	Cherry AB B Reg	107.720,09	0,01
SEK	48.421,92	Dios Fastigheter AB	269.223,11	0,03
SEK	53.277,96	Dometic Group AB	289.125,68	0,03
SEK	6.469,92	Dustin Group AB	46.792,85	0,00
SEK	61.509,22	Fabege AB Reg	717.112,17	0,07
SEK	18.509,32	Fastighets Balder AB B	460.222,01	0,04
SEK	29.220,74	Granges AB Reg	232.093,81	0,02
SEK	20.837,99	Hembla AB B	304.294,35	0,03
SEK	114.147,92	Hemfosa Fastigheter AB	787.266,13	0,08
SEK	8,99	Hennes & Mauritz AB B	111,79	0,00
SEK	51.139,90	Hexagon AB B	2.058.715,99	0,20
SEK	13.486,50	Hexpol AB B	93.214,55	0,01
SEK	4.650,59	Investment AB Oeresund	59.377,12	0,01
SEK	12.488,05	Investor AB B	462.803,38	0,05
SEK	64.837,69	Kinnevik AB B	1.367.125,65	0,13
SEK	79.945,26	Kungsleden AB	496.157,74	0,05
SEK	3.021,43	Mycronic AB	35.207,74	0,00
SEK	5.491,70	New Wave Group AB B	25.683,94	0,00
SEK	58.982,75	Nibe Industrier AB B	529.128,11	0,05
SEK	84.092,36	Nobina AB	497.003,86	0,05
SEK	141,16	Nolato AB B	5.104,55	0,00
SEK	114.147,92	Nyfosa AB Reg	481.538,82	0,05
SEK	7.469,72	Recipharm AB B	83.430,96	0,01
SEK	135.173,82	Sandvik AB	1.685.171,96	0,16
SEK	31.468,49	Securitas AB B	441.676,85	0,04
SEK	9.968,77	Skistar AB B	203.604,94	0,02
SEK	182.009,28	SSAB AB A	547.554,50	0,05
SEK	284.905,86	SSAB AB B	700.528,52	0,07
SEK	67.432,49	Svenska Cellulosa SCA AB B	457.223,70	0,04
SEK	128.529,47	Tele2 AB B	1.432.403,43	0,14
SEK	331.294,02	Telefon AB LM Ericsson B	2.547.058,60	0,25

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
SEK	21.669,65	Thule Group AB	346.586,32	0,03
SEK	5.394,60	Wallenstam Byggnads AB B	43.752,95	0,00
SEK	23.670,60	Wihlborgs Fastigheter AB Reg	239.158,41	0,02
			<u>21.803.728,39</u>	<u>2,11</u>
SGD	851.179,44	Accordia Golf Trust Units	275.875,69	0,03
SGD	183.164,05	Ascendas Hospitality Trust	90.517,36	0,01
SGD	1.218.321,21	Asian Pay Television Trust Units	99.303,93	0,01
SGD	155.318,78	Capitaland Ltd	310.016,83	0,03
SGD	898.552,57	Chip Eng Seng Corp Ltd	380.617,15	0,04
SGD	108.262,07	DBS Group Holdings Ltd	1.646.047,29	0,16
SGD	231.396,05	Far East Hospitality Trust	89.848,79	0,01
SGD	4.847.066,88	Golden Agri-Resources Ltd	762.159,77	0,07
SGD	203.415,16	Japfa Ltd Reg S	95.303,12	0,01
SGD	23.144,13	Keppel Corp Ltd	87.786,79	0,01
SGD	347.297,49	Singapore Airlines Ltd	2.099.681,71	0,20
SGD	252.506,02	United Engineers Ltd	410.008,80	0,04
SGD	42.491,17	United Overseas Bank Ltd Local	670.046,19	0,07
SGD	169.693,45	UOL Group Ltd	674.150,17	0,07
SGD	54.153,64	Wilmar Intl Ltd	108.438,41	0,01
SGD	139.226,38	Wing Tai Holdings Ltd	172.456,58	0,02
SGD	1.395.382,81	Yangzijiang Shipbuil Hgs Ltd	1.119.448,98	0,11
SGD	527.297,30	Yanlord Land Group Ltd	412.872,83	0,04
			<u>9.504.580,39</u>	<u>0,94</u>
USD	28.988,07	Abercrombie & Fitch Co A	508.429,14	0,05
USD	5.614,62	Adobe Inc Reg	1.111.185,17	0,11
USD	4.158,98	Aecom	96.411,57	0,01
USD	113.107,21	AerCap Holdings NV	3.918.160,78	0,38
USD	18.133,14	Aflac Inc	722.692,39	0,07
USD	19.339,24	Air Lease Corp A	511.077,73	0,05
USD	14.473,24	Aircastle Ltd	218.272,88	0,02
USD	2.495,39	Albany Intl Corp A Reg	136.278,66	0,01
USD	3.826,26	Alleghany Corp (Del)	2.086.325,98	0,20
USD	9.440,88	Allergan Plc	1.103.851,34	0,11
USD	2.079,49	Allstate Corp	150.311,09	0,01
USD	10.232,75	Ally Financial Inc	202.837,80	0,02
USD	207,95	Amazon.com Inc	273.221,29	0,03
USD	22.999,14	American Equity Inv Life Hg Co	562.127,47	0,05
USD	9.482,47	American Intl Group Inc	326.907,25	0,03
USD	5.634,58	American National Insurance Co	627.165,45	0,06
USD	4.158,98	Andersons (The) Inc	108.744,97	0,01
USD	28.454,89	Apple Inc	3.926.408,56	0,38
USD	12.476,93	Arch Capital Group Ltd	291.635,90	0,03
USD	75.443,84	Archer-Daniels Midland Co	2.703.874,45	0,26
USD	11.200,96	Argo Group Intl Holdings Ltd	658.937,42	0,06
USD	42.635,33	Arrow Electronics Inc	2.571.584,07	0,25
USD	645,47	Ashland Global Holdings Inc Reg	40.067,16	0,00
USD	10.201,97	Aspen Insurance Holdings Ltd	374.737,11	0,04
USD	4.158,98	Associated Banc-Corp	71.999,43	0,01
USD	2.911,28	Assurant Inc	227.778,70	0,02
USD	12.476,93	Assured Guaranty Ltd	417.807,72	0,04
USD	11.229,65	Atlas Air Worldwide Hgs Inc	414.450,48	0,04
USD	48.850,09	Avnet Inc	1.542.657,03	0,15
USD	7.159,68	Axis Capital Holdings Ltd	323.427,20	0,03
USD	1.247,69	Balchem Corp Reg	85.515,24	0,01
USD	31.216,03	Bank of America Corp	672.845,24	0,07
USD	153,75	Bank of America Corp Conv Pref Ser L	168.457,66	0,02
USD	2.504,12	Bank of New York Mellon Corp	103.108,89	0,01
USD	3.043,12	Baxter Intl Inc	175.216,18	0,02
USD	4.990,77	BB&T Corp	189.126,75	0,02
USD	6.945,49	Becton Dickinson & Co	1.368.987,52	0,13
USD	10.762,53	Becton Dickinson & Co ADR repr 1/20 Reg A	542.951,47	0,05
USD	12.560,11	Benchmark Electronics Inc	232.710,61	0,02
USD	582,26	Bio-Rad Laboratories Inc A	118.279,89	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	1.559,62	Bio-Techne Corp	197.443,62	0,02
USD	2.911,28	BJ's Restaurants Inc	128.787,67	0,01
USD	3.549,69	Blucora Inc	82.722,00	0,01
USD	6.654,36	Boot Barn Holdings Inc Reg	99.132,92	0,01
USD	11.423,05	Bottomline Technologies	479.645,01	0,05
USD	1.271,40	Brighthouse Financial Inc Reg	33.899,53	0,00
USD	6.446,41	Broadridge Fin Solutions Inc	542.769,84	0,05
USD	41.007,51	Bunge Ltd	1.917.019,98	0,19
USD	3.077,64	CACI Intl Inc A	387.764,42	0,04
USD	10.985,11	CAI International Inc Reg	223.228,80	0,02
USD	5.614,62	Capital One Fin Corp	371.262,76	0,04
USD	1.606,61	Cavco Industries Inc	183.239,44	0,02
USD	17.675,65	Centene Corp	1.782.795,43	0,17
USD	16.257,86	Century Communities Inc	245.471,37	0,02
USD	185.823,08	CenturyLink Inc	2.462.686,18	0,24
USD	623,85	Charles River Laborat Intl Inc Reg	61.765,25	0,01
USD	2.620,16	Chart Industries Inc Reg	149.051,92	0,01
USD	7.504,46	Chefs' Warehouse Inc (The) Reg	209.939,69	0,02
USD	623,85	Chemed Corp	154.593,22	0,02
USD	4.990,77	Chemical Financial Corp	159.832,19	0,02
USD	45.754,57	Chevron Corp	4.354.318,66	0,42
USD	13.195,19	Chubb Ltd N	1.491.102,73	0,15
USD	4.574,87	Church & Dwight Co Inc	263.170,84	0,03
USD	2.055,37	Churchill Downs Inc	438.600,41	0,04
USD	16.344,78	Cincinnati Financial Corp	1.106.952,52	0,11
USD	3.368,77	Cintas Corp	495.053,03	0,05
USD	3.327,18	CIT Group Inc Reg	111.386,29	0,01
USD	1.627,82	Citi Trends Inc Reg	29.034,96	0,00
USD	17.034,75	Citigroup Inc	775.776,79	0,08
USD	14.265,29	Citizens Financial Group Inc	370.998,63	0,04
USD	4.158,98	Clean Harbors Inc Reg	179.543,81	0,02
USD	29.371,53	CNO Financial Group Inc	382.319,30	0,04
USD	29.112,84	CNX Resources Corporation Reg	290.835,50	0,03
USD	29.006,76	Coca-Cola Eur Partners PLC	1.163.416,79	0,11
USD	5.822,57	Comerica Inc	349.868,49	0,03
USD	4.997,01	Comfort Systems USA Inc Reg	190.936,82	0,02
USD	10.643,65	Conduent Inc Reg S	98.973,92	0,01
USD	39.843,00	Consolidated Edison of NY Inc	2.664.913,27	0,26
USD	293,62	Cooper-Standard Holdings Inc Reg	15.955,83	0,00
USD	415,90	CoStar Group Inc	122.730,11	0,01
USD	9.149,75	Coty Inc A	52.506,10	0,01
USD	1.455,64	Credit Acceptance Corp	486.118,04	0,05
USD	408,00	CSW Industrials Inc Reg	17.256,34	0,00
USD	32.939,10	CSX Corp	1.790.234,04	0,17
USD	5.207,04	Deckers Outdoor Corp	582.811,21	0,06
USD	12.341,76	Diamond Offshore Drilling Inc	101.916,85	0,01
USD	1.339,61	Diamondback Energy Inc	108.630,99	0,01
USD	9.565,65	Dillard's Inc A	504.661,81	0,05
USD	70.160,69	Discovery Inc	1.518.414,46	0,15
USD	9.898,36	Dollar General Corp	935.848,55	0,09
USD	14.556,42	Domtar Corp	447.331,49	0,04
USD	831,80	Dorman Products Inc	65.501,66	0,01
USD	65.224,40	DowDuPont Inc Reg	3.051.393,93	0,30
USD	40.304,64	Duke Energy Corp	3.042.724,74	0,30
USD	9.249,98	E*TRADE Financial Corp	355.062,01	0,03
USD	31.691,40	Echo Global Logistics Inc Reg	563.606,02	0,06
USD	2.204,26	EchoStar Corp A	70.804,65	0,01
USD	1.788,36	Ecolab Inc	230.516,43	0,02
USD	1.206,10	Emergent BioSolutions Inc	62.544,55	0,01
USD	2.495,39	Enanta Pharmaceuticals Inc	154.615,05	0,02
USD	3.641,60	Enscocorp PLC A	11.340,68	0,00
USD	4.037,12	Entergy Corp	303.962,57	0,03
USD	4.990,77	EOG Resources Inc	380.742,02	0,04
USD	2.911,28	EPAM Syst Inc	295.445,07	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	831,80	Euronet Worldwide Inc	74.495,22	0,01
USD	11.087,42	Everest Reinsurance Group Ltd	2.112.055,07	0,21
USD	22.708,01	Eversource Energy Inc	1.127.703,20	0,11
USD	14.306,88	Eversource Energy Inc	813.995,97	0,08
USD	92.926,10	Exelon Corp	3.666.156,69	0,36
USD	2.412,21	Exponent Inc	107.005,20	0,01
USD	20.794,88	Ezcorp Inc A Non voting	140.615,36	0,01
USD	8.087,96	F5 Networks Inc	1.146.387,18	0,11
USD	479,53	FBL Financial Group Inc A	27.538,95	0,00
USD	15.804,11	Fifth Third Bancorp	325.303,55	0,03
USD	6.238,47	First Cash Financial Serv Inc	394.832,66	0,04
USD	623,85	First Citizens BancShares Inc A	205.765,93	0,02
USD	790,21	First Fin Corp (Indiana)	27.753,80	0,00
USD	582,67	First Financial Bankshares Inc Reg	29.405,05	0,00
USD	7.467,44	First Solar Inc	277.330,44	0,03
USD	1.455,64	Flagstar Bancorp Inc	33.616,71	0,00
USD	3.826,26	FleetCor Technologies Inc	621.626,87	0,06
USD	8.317,95	Flir Systems Inc	316.812,05	0,03
USD	139.325,72	Ford Motor Co	932.372,63	0,09
USD	131.851,64	Frontline Ltd Reg	637.833,69	0,06
USD	6.238,47	G-III Apparel Group Ltd	152.202,94	0,01
USD	16,64	Garrett Motion Inc Reg When Issued	179,58	0,00
USD	98.692,52	General Motors Co	2.887.866,66	0,28
USD	12.476,93	Genesco Inc Reg	483.513,11	0,05
USD	16.866,73	Genworth Holdings Inc Ser A	68.756,47	0,01
USD	1.747,60	Global Indemnity Ltd Reg A	55.386,98	0,01
USD	11.466,71	Globus Medical Inc	434.133,25	0,04
USD	57.782,00	Golden Ocean Group Ltd Reg	311.365,19	0,03
USD	5.614,62	Goldman Sachs Group Inc	820.471,55	0,08
USD	20.794,88	Goodyear Tire & Rubber Co	371.275,49	0,04
USD	1.247,69	Graham Holdings Co	699.162,14	0,07
USD	5.406,67	Grand Canyon Education Inc	454.706,06	0,04
USD	2.869,69	Green Dot Corp Reg A	199.622,16	0,02
USD	6.238,47	Groupe I Automotive Inc Reg	287.706,67	0,03
USD	7.118,50	Haemonetics Corp	623.020,95	0,06
USD	6.779,13	Harris Corp	798.504,26	0,08
USD	26.224,43	Hartford Fin Serv Gr Inc (The)	1.019.705,05	0,10
USD	4.304,96	Heico Corp	291.779,78	0,03
USD	6.758,34	Heico Corp A	372.457,90	0,04
USD	5.735,23	Heidrick & Struggles Intl Inc Reg	156.481,47	0,02
USD	46.546,85	Helix Energy Solutions Gr Inc Reg	220.284,71	0,02
USD	47.245,98	Helmerich and Payne Inc	1.981.342,87	0,19
USD	5.198,72	Henry Jack & Associates Inc	575.376,97	0,06
USD	7.687,52	Hess Corp Conv Pref Ser A	333.889,13	0,03
USD	243.157,49	Hewlett Packard Enterprise Co	2.809.876,60	0,27
USD	1.663,59	Hillenbrand Inc Reg	55.198,35	0,01
USD	7.131,81	HMS Holdings Corp Reg	175.495,70	0,02
USD	33.176,57	HollyFrontier Corp Corp	1.483.607,97	0,14
USD	6.004,31	HomeStreet Inc	111.509,08	0,01
USD	168,02	Honeywell Intl Inc	19.419,29	0,00
USD	63.827,16	Hong Kong Land Hg Ltd	351.757,07	0,03
USD	4.464,66	Horace Mann Educators Corp	146.263,90	0,01
USD	1.996,31	Humana Inc	500.286,54	0,05
USD	2.842.478,26	Hutchison Port Holdings Trust Units	609.200,17	0,06
USD	5.773,49	IAC/InterActiveCorp	924.445,52	0,09
USD	8.468,92	Iberiabank Corp	476.212,62	0,05
USD	2.911,28	ICF International Inc Reg	164.976,57	0,02
USD	436,28	ICU Medical Inc	87.636,98	0,01
USD	1.497,23	Illumina Inc	392.830,94	0,04
USD	2.079,49	Independent Bank Group Inc Reg	83.259,58	0,01
USD	9.274,52	Ingersoll-Rand PLC	740.160,34	0,07
USD	4.574,87	Integer Hgs Corp Reg	305.191,73	0,03
USD	12.835,43	International Speedway Corp A	492.465,68	0,05
USD	14.556,42	Invitation Homes Inc Reg	255.690,76	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	6.649,37	IQVIA Holdings Inc Reg	675.727,20	0,07
USD	51.624,96	Jacobs Engineering Group Inc	2.640.069,40	0,26
USD	53.113,96	Jardine Matheson Holdings Ltd	3.232.882,18	0,31
USD	15.753,79	JPMorgan Chase & Co	1.345.304,47	0,13
USD	29.112,84	KB Home	486.423,65	0,05
USD	24.376,18	Kelly Serv Inc A Non voting	436.709,22	0,04
USD	38.186,06	Keysight Technologies Inc Reg	2.073.735,45	0,20
USD	1.046,40	KLX Energy Services Hgs Inc Reg When Issued	21.465,29	0,00
USD	6.188,14	Legg Mason Inc	138.091,67	0,01
USD	62.758,96	Lennar Corp A	2.149.335,85	0,21
USD	9.316,11	Lincoln National Corp	418.151,16	0,04
USD	831,80	Linde PLC Reg	113.540,08	0,01
USD	1.897,74	Livanova Plc	151.849,17	0,01
USD	3.244,00	Loews Corp	129.175,49	0,01
USD	831,80	Loxo Oncology Inc	101.919,76	0,01
USD	3.327,18	LPL Investment Holdings Inc Reg	177.775,66	0,02
USD	19.131,29	M/I Homes Inc	351.782,17	0,03
USD	1.871,54	Madison Square Garden Co (The)	438.272,44	0,04
USD	141,41	Madrigal Pharmaceuticals Inc Reg	13.943,22	0,00
USD	8.317,95	Mammoth Energy Serv Inc Reg	130.828,68	0,01
USD	178.578,15	Marathon Oil Corp	2.240.135,25	0,22
USD	33.832,03	Marathon Petroleum Corp	1.746.426,98	0,17
USD	17.708,51	MDC Holdings Inc	435.451,29	0,04
USD	1.954,72	MellanoX Technologies Ltd	157.964,35	0,02
USD	9.981,54	Merit Medical Syst Inc	487.311,37	0,05
USD	12.738,95	Meritage Homes Corp	409.197,48	0,04
USD	22.306,67	Metlife Inc	801.217,65	0,08
USD	55.813,47	Micron Technology Inc	1.549.194,20	0,15
USD	28.809,23	Microsoft Corp	2.559.728,57	0,25
USD	4.339,62	Molina Healthcare Inc	441.194,25	0,04
USD	8.708,07	Morgan Stanley	302.038,05	0,03
USD	831,80	Morningstar Inc Reg	79.923,37	0,01
USD	48.244,13	Mosaic Co (The)	1.232.743,79	0,12
USD	415,90	MSA Safety Inc Reg	34.297,05	0,00
USD	1.206,10	MSCI Inc	155.548,97	0,02
USD	69.276,08	Mylan N.V.	1.660.468,44	0,16
USD	4.585,69	National General Hgs Corp Reg	97.117,18	0,01
USD	11.129,01	National Oilwell Varco Inc	250.199,41	0,02
USD	1.758,42	National Western Life Gr Inc A	462.542,54	0,05
USD	7.216,24	Nelnet Inc A	330.401,12	0,03
USD	14.062,75	Neogenomics Inc Reg	155.125,10	0,02
USD	6.238,47	Netscout Systems Inc	128.955,02	0,01
USD	113.465,62	News Corp A	1.126.566,76	0,11
USD	2.911,28	Nexstar Media Group Inc A	200.274,11	0,02
USD	1.365,30	NextEra Energy Inc	207.599,23	0,02
USD	12.300,03	NextEra Energy Inc Units Cons of 1 PC + 1/20 Deb-I	620.193,18	0,06
USD	344,78	Nicolet Bankshares Inc Reg	14.718,30	0,00
USD	8.720,54	NMI Holdings Inc A	136.169,08	0,01
USD	4.158,98	Noble Energy Inc	68.252,12	0,01
USD	1.913,13	NV5 Global Inc Reg	101.334,01	0,01
USD	6.257,60	NVIDIA Corp	730.778,23	0,07
USD	12.435,34	Oasis Petroleum Inc Reg	60.156,09	0,01
USD	16.635,91	OFG Bancorp Reg	239.537,27	0,02
USD	10.303,87	Old Dominion Freight Lines Inc	1.113.086,02	0,11
USD	10.615,79	Old Republic Intl Corp	191.021,97	0,02
USD	1.575,42	Ollie's Bargain Outlet Hgs Inc Reg	91.660,07	0,01
USD	1.663,59	Omniceil Inc	89.120,67	0,01
USD	4.158,98	On Assignment Inc Reg	198.280,40	0,02
USD	1.582,49	Onemain Hgs Inc	33.625,24	0,00
USD	4.918,41	Oxford Industries Inc	305.649,79	0,03
USD	2.828,10	PacWest Bancorp	82.333,30	0,01
USD	14.556,42	Park Hotels & Resorts Inc Reg	330.819,02	0,03
USD	12.518,52	PBF Energy Inc Reg A	357.765,87	0,03
USD	23.290,27	Peabody Energy Corp Reg	620.992,37	0,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	7.319,80	Penn Virginia Corp	346.156,10	0,03
USD	16.635,91	People's United Fin Inc	209.995,31	0,02
USD	5.365,08	Peoples Bancorp Inc	141.266,60	0,01
USD	8.317,95	Perficient Inc Reg	161.971,43	0,02
USD	1.247,69	Perkin Elmer Inc	85.733,53	0,01
USD	12.476,93	PGT Innovations Inc Reg S	172.995,10	0,02
USD	12.643,29	Photronics Inc	107.061,23	0,01
USD	2.495,39	Pinnacle Fin Partners Inc	100.631,85	0,01
USD	1.705,18	Piper Jaffray Companies Inc	98.210,28	0,01
USD	3.451,95	PNC Financial Serv Group	353.031,15	0,03
USD	9.414,26	Popular Inc	388.874,03	0,04
USD	1.663,59	Post Holdings Inc Reg	129.708,12	0,01
USD	5.115,54	Primerica Inc	437.247,57	0,04
USD	2.162,67	Principal Financial Group Inc	83.563,00	0,01
USD	38.678,48	Progressive Corp	2.041.265,76	0,20
USD	10.730,16	Prosperity Bancshares Inc	584.778,01	0,06
USD	291,13	Proto Labs Inc Reg	28.724,46	0,00
USD	2.495,39	Provident Fin Serv Inc	52.673,46	0,01
USD	19.963,09	Prudential Financial Inc	1.424.126,21	0,14
USD	12.934,42	Quanta Services Inc	340.572,96	0,03
USD	2.495,39	Rbc Bearings Inc	286.178,64	0,03
USD	33.271,81	Regions Financial Corp	389.429,98	0,04
USD	7.985,24	Reinsurance Group America Inc	979.547,36	0,10
USD	9.024,98	Reliance Steel and Alu Co	561.875,34	0,05
USD	4.416,83	RenaissanceRe Holdings Ltd	516.581,92	0,05
USD	22.778,30	Renewable Energy Group Inc	512.095,80	0,05
USD	1.663,59	Repligen Corp Reg	76.750,88	0,01
USD	1.429,02	Republic Bancorp Inc A	48.402,95	0,00
USD	27,87	Resideo Technologies Inc Emission 2018 Reg	500,92	0,00
USD	4.158,98	Resmed Inc	414.278,69	0,04
USD	24.953,86	Resolute Forest Products Inc	173.104,24	0,02
USD	582,26	REX American Resources Corp Reg	34.691,43	0,00
USD	33.767,56	Robert Half Intl Inc	1.689.633,63	0,16
USD	5.073,95	Roper Technologies Inc	1.182.967,77	0,12
USD	1.247,69	RPM Intl Inc Reg	64.155,53	0,01
USD	2.786,51	Ryder System Inc Reg	117.369,26	0,01
USD	9.529,88	Salesforce.com Inc	1.141.851,54	0,11
USD	2.828,10	ScanSource Inc	85.054,65	0,01
USD	11.062,88	Scholastic Corp	389.617,70	0,04
USD	63,63	Seaboard Corp	196.939,92	0,02
USD	6.221,41	SEACOR Holdings Inc	201.366,66	0,02
USD	1.663,59	Shenandoah Telecom Co Reg	64.395,65	0,01
USD	1.247,69	Shutterfly Inc	43.941,85	0,00
USD	8.549,19	SM Energy Co Reg	115.769,15	0,01
USD	2.661,75	South State Corp	139.589,40	0,01
USD	2.079,49	SPS Commerce Inc Reg	149.856,32	0,01
USD	922,50	Stanley Black & Decker Inc Units Cons of 1PC+1/10 0% CCPP C	73.346,67	0,01
USD	3.093,45	Stryker Corp	424.176,89	0,04
USD	10.236,07	Suntrust Banks Inc Reg	451.653,38	0,04
USD	7.569,34	SVB Financial Group	1.257.550,30	0,12
USD	8.202,33	Tech Data Corp	587.003,41	0,06
USD	2.495,39	Tech Target Inc Reg	26.653,25	0,00
USD	45.665,57	TechnipFMC Plc Reg	782.164,87	0,08
USD	2.912,95	Teledyne Technologies Inc	527.650,80	0,05
USD	14.103,92	Telephone and Data Systems Inc	401.471,05	0,04
USD	6.779,13	Thermo Fisher Scientific Inc	1.327.124,16	0,13
USD	39.941,15	Toll Brothers Inc	1.150.559,47	0,11
USD	7.390,50	Total System Serv Inc	525.542,48	0,05
USD	19.422,42	Tractor Supply Co	1.417.667,72	0,14
USD	29.362,38	Transocean Ltd	178.257,35	0,02
USD	8.317,95	TransUnion	413.296,38	0,04
USD	623,85	Travelers Cies Inc	65.350,67	0,01
USD	13.538,72	Tribune Media Co A	537.450,89	0,05
USD	23.290,27	Trinity Industries Inc	419.495,83	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	19.976,40	Triple-S Management Corp B	303.887,98	0,03
USD	6.654,36	TriState Capital Hgs Inc Reg	113.278,14	0,01
USD	7.872,11	Triton International Ltd A	213.958,36	0,02
USD	2.079,49	Triumph Bancorp Inc Reg	54.026,86	0,01
USD	4.959,58	Tutor Perini Corp	69.286,17	0,01
USD	36.064,98	Twitter Inc	906.711,82	0,09
USD	291,13	Ultragenyx Pharmaceutical Inc Reg	11.073,14	0,00
USD	5.463,23	Umpqua Hgs Corp	75.987,74	0,01
USD	14.972,32	United Health Group Inc	3.262.829,44	0,32
USD	4.774,92	United Insurance Holdings Corp	69.421,50	0,01
USD	4.906,34	United Natural Foods Inc	45.451,77	0,00
USD	12.505,63	United States Cellular Corp	568.532,09	0,06
USD	10.277,25	Universal Corp	486.824,09	0,05
USD	8.110,00	Universal Health Services Inc B	826.927,48	0,08
USD	11.686,72	Universal Insurance Hgs Inc	387.666,19	0,04
USD	12.102,62	Unum Group	311.048,46	0,03
USD	2.786,51	Urban Outfitters Inc	80.927,51	0,01
USD	2.079,49	US Ecology Inc Reg	114.566,05	0,01
USD	3.230,69	Vail Resorts Inc	595.805,22	0,06
USD	33.483,09	Verso Corp A	656.100,44	0,06
USD	25.993,60	VF Corp	1.622.170,12	0,16
USD	54.690,54	Viacom Inc B	1.229.538,56	0,12
USD	17.883,60	Visa Inc A	2.064.088,01	0,20
USD	75.944,58	Vistra Energy Corp Reg	1.520.685,33	0,15
USD	3.327,18	VMware Inc A	399.122,07	0,04
USD	25.543,60	Voya Financial	896.925,38	0,09
USD	9.524,06	Walt Disney Co (The)	913.539,64	0,09
USD	2.079,49	Washington Federal Inc	48.587,79	0,00
USD	3.035,64	Waterstone Fin Inc	44.506,21	0,00
USD	2.370,62	Wellcare Health Plans Inc	489.593,59	0,05
USD	3.327,18	Wells Fargo & Co	134.117,59	0,01
USD	153,75	Wells Fargo & Co Conv Pref A Ser L	169.731,35	0,02
USD	3.075,01	Welltower REIT Inc Conv Pref Ser I	169.869,88	0,02
USD	2.495,39	Wesbanco Inc	80.090,73	0,01
USD	57.912,92	WestRock Inc Reg	1.912.952,68	0,19
USD	2.910,87	WEX Inc	356.642,74	0,03
USD	550,65	White Mountain Insuranc Gr Ltd	413.144,15	0,04
USD	19.218,63	Whiting Petroleum Corp Reg	381.464,16	0,04
USD	4.158,98	WildHorse Resource Dev Corp Reg	51.334,61	0,01
USD	2.495,39	World Acceptance Corp (S.C.) Reg	223.223,70	0,02
USD	4.158,98	WPX Energy Inc Reg	41.293,26	0,00
USD	16.047,00	WR Berkley Corp	1.037.513,43	0,10
USD	125.305,81	Xerox Corp Reg	2.165.982,45	0,21
USD	6.654,36	XPO Logistics Inc	332.034,17	0,03
USD	8.616,98	Zions Bancorp Reg	307.095,24	0,03
			<hr/>	
			198.047.380,73	19,33
			<hr/>	
Summe Aktien			626.556.470,28	60,98
			<hr/>	
Geschlossene Investmentfonds				
EUR	11.238,75	alstria office REIT-AG	137.112,73	0,01
EUR	2.002,74	Befimmo SA Dist	97.233,26	0,01
EUR	1.601,30	Cofinimmo SICAFI	173.740,70	0,02
EUR	11.486,00	Covivio SA	967.121,24	0,09
EUR	5.394,60	Eurocommercial	145.546,28	0,01
EUR	20.510,27	Gecina Reg	2.317.660,01	0,23
EUR	22.277,45	Immobilier Grand Distribuz SpA Dist	119.897,22	0,01
EUR	17.982,00	Inmobiliaria Colo SOCIMI SA Dist	146.283,54	0,01
EUR	50.720,47	Klepierre Dist	1.367.423,87	0,13
EUR	28.662,40	Lar Espana Real Esta SOCIMI SA EUR	213.534,91	0,02
EUR	22.382,64	Merlin Properties SOCIMI SA	241.396,79	0,02
EUR	7.739,00	NSI NV Bearer Dist	263.899,96	0,03
EUR	8.375,56	Vastned NV	262.155,17	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	2.133,56	Warehouses De Pauw SICAFI	245.786,56	0,02
EUR	4.045,95	Wereldhave NV	110.009,36	0,01
			<hr/>	
			6.808.801,60	0,65
GBP	302.876,62	British Land Co Plc	1.799.225,99	0,18
GBP	2.247,75	Derwent London Plc	71.446,26	0,01
GBP	217.312,43	Hammerson Plc	797.513,41	0,08
GBP	201.432,53	Hansteen Holdings Plc	207.924,11	0,02
GBP	86.088,81	Land Securities Group Plc Reit Reg Dist	771.522,50	0,08
GBP	519.792,99	Segro Plc	3.408.635,09	0,33
GBP	35.963,99	Tritax Big Box REIT Plc Reg Dist	52.609,29	0,01
GBP	5.394,60	Unite Group Plc Reg	48.442,22	0,00
GBP	3.199,00	Workspace Group Plc REIT	28.280,73	0,00
			<hr/>	
			7.185.599,60	0,71
HKD	459.266,23	Champion REIT Units	275.042,86	0,03
HKD	134.706,04	Link Real Esta Inv Trust (The) Units	1.193.524,48	0,12
HKD	513.510,27	Prosperity Real Est Inv Trust Units	172.124,02	0,02
HKD	364.339,16	Sunlight REIT Units	204.352,82	0,02
			<hr/>	
			1.845.044,18	0,19
JPY	2.431,94	Invesco Office J-REIT Inc Reg Dist	297.446,86	0,03
JPY	105,32	Nippon Reit Inv Corp Dist	305.674,39	0,03
			<hr/>	
			603.121,25	0,06
SGD	77.297,76	Ascott Residence Trust	53.578,63	0,01
SGD	172.541,26	CapitaLand Commercial Trust REITS Uts	193.790,26	0,02
SGD	149.035,51	ESR-Reit	48.782,14	0,00
SGD	96.509,19	Frasers Commercial Trust Units Dist	84.857,49	0,01
SGD	421.385,81	Keppel REIT Units	308.308,63	0,03
SGD	534.529,84	Mapletree North Asia Cial Tr	391.090,92	0,04
SGD	45.203,37	Sabana Sharia Complia Ind REIT Dist	11.314,53	0,00
SGD	331.747,53	Starhill GI REIT	144.782,99	0,01
SGD	518.030,61	Suntec Real Estate Inv Trust Units	591.801,89	0,06
			<hr/>	
			1.828.307,48	0,18
USD	153.744,90	AGNC Investment Corp	2.358.995,28	0,23
USD	10.480,62	Annaly Capital Management Inc	90.031,67	0,01
USD	24.953,86	Armour Residential Reit Inc	447.495,21	0,04
USD	20.004,68	Blackstone Mortgage Trust Inc A	557.537,55	0,05
USD	4.990,77	Chimera Inv Corp Reg Dist	77.798,68	0,01
USD	12.684,88	Colony Capital Inc Dist	51.931,27	0,01
USD	15.366,59	Equity Commonwealth Shs of Benef Interest	403.404,00	0,04
USD	3.602,36	Industrial Logistics Pro Trust Reg Benef Interest Dist	61.985,31	0,01
USD	17.357,91	MGM Growth Properties LLC A	401.016,74	0,04
USD	6.654,36	Redwood Trust Inc Reg	87.723,61	0,01
USD	7.161,76	Select Income REIT	46.109,91	0,00
USD	56.146,19	VEREIT Inc	351.174,59	0,03
			<hr/>	
			4.935.203,82	0,48
			<hr/>	
			23.206.077,93	2,27
Summe geschlossene Investmentfonds				
Anleihen				
CHF	153.750,40	Sika AG 0.15% Conv Sen Reg S 18/05.06.25	138.906,69	0,01
DKK	1.164,73	Danmarks Skibskredit A/S FRN Ser VAR SK22 Sen 15/01.01.22	158,64	0,00
DKK	4.115.430,67	Danske Bank A/S VAR EMTN Sub 13/09.12.25	574.925,16	0,06
DKK	1.600.445,26	De Sammenslut Vognmaend AS 3.5% Reg S Sen 14/18.03.22	232.696,86	0,02
DKK	1.771,46	Denmark 0.25% T-Bonds Sen 17/15.11.20	241,18	0,00
DKK	130.224.613,51	Denmark 0.5% T-Bonds Ser 10Y Sen 17/15.11.27	17.883.746,75	1,74
DKK	31.506.486,32	Denmark 1.5% 12/15.11.23	4.582.851,22	0,45
DKK	81.915.482,69	Denmark 1.75% Sen 14/15.11.25	12.316.204,08	1,20
DKK	1.771,46	Denmark 3% T-Bond 11/15.11.21	261,40	0,00
DKK	35.706.748,86	Denmark 4.5% 08/15.11.39	8.328.571,07	0,81
DKK	974,30	Denmark ILB Sen 11/15.11.23	147,96	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
DKK	33.606.351,87	DLR Kredit A/S 1% Ser 1 ok B 2023 RF/B Sen 18/01.10.23	4.666.911,36	0,45
DKK	14.702.778,94	DLR Kredit A/S 1% Ser b 15/01.10.20	2.015.369,54	0,20
DKK	1.417,16	DLR Kredit A/S 2% Ser 2Bja20B Sen 14/01.01.20	194,40	0,00
DKK	71,46	DLR Kredit A/S 3.5% Ser 43 OAB Sen 12/01.10.44	10,56	0,00
DKK	10,21	DLR Kredit A/S 3.5% Ser 43 OAB Sen 12/01.10.44 DW	1,37	0,00
DKK	8,16	DLR Kredit A/S 5% Ser 42 A 98/01.10.19	1,11	0,00
DKK	7,28	DLR Kredit A/S 5% Ser 42 A 98/01.10.19 DW	0,98	0,00
DKK	2.972.255,49	DLR Kredit A/S FRN EMTN Sen 17/15.06.22	400.291,61	0,04
DKK	65,12	Jyske Bank AS 3.5% 12/01.10.44	9,66	0,00
DKK	3,61	Jyske Bank AS 3.5% 12/01.10.44 DW	0,49	0,00
DKK	55.302,08	Jyske Realkredit A/S 0% 17/01.01.19 DW	7.414,41	0,00
DKK	177,15	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321 14/01.01.21	24,30	0,00
DKK	15.122.858,34	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321 E 16/01.04.25	2.088.089,72	0,20
DKK	37.807.810,16	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321 E Sen 15/01.04.22	5.246.610,78	0,51
DKK	64.692.935,93	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321.E 16/01.04.23	8.998.627,34	0,88
DKK	19.113.612,63	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321.E 16/01.04.26	2.624.910,92	0,26
DKK	23.104.366,91	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321.E Sen 16/01.04.27	3.142.581,09	0,31
DKK	1.328,59	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321e 14/01.04.20	181,11	0,00
DKK	841,44	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321E 14/01.04.21	115,93	0,00
DKK	177,15	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321Eok20RF/E 14/01.10.20	24,27	0,00
DKK	20.541.159,94	Jyske Realkredit A/S 2% 15/01.10.47	2.750.271,82	0,27
DKK	132.125,75	Jyske Realkredit A/S 2% 15/01.10.47 DW	17.706,43	0,00
DKK	4.561.444,29	Jyske Realkredit A/S 2% Ser 111E 14/01.10.32	645.179,51	0,06
DKK	446.266,14	Jyske Realkredit A/S 2% Ser 111E 14/01.10.32 DW	59.805,01	0,01
DKK	14.851.153,61	Jyske Realkredit A/S 2% Ser 111E 15/01.10.47	2.006.851,06	0,20
DKK	460.412,21	Jyske Realkredit A/S 2% Ser 111E 15/01.10.47 DW	61.700,75	0,01
DKK	40,06	Jyske Realkredit A/S 3% Ser 3BRF111E47/E 14/01.10.47	5,80	0,00
DKK	4,43	Jyske Realkredit A/S 3% Ser 3BRF111E47/E 14/01.10.47 DW	0,60	0,00
DKK	95,46	Jyske Realkredit A/S 4% Ser 4BRF111E 08/01.04.40	14,43	0,00
DKK	3,21	Jyske Realkredit A/S 4% Ser 4BRF111E 08/01.10.41 DW	0,43	0,00
DKK	227,08	Jyske Realkredit A/S 5% Ser 111B 02/01.07.35	35,95	0,00
DKK	16,56	Jyske Realkredit A/S 5% Ser 111B 02/01.07.35 DW	2,22	0,00
DKK	26,52	Jyske Realkredit A/S 7% Ser111C 94/01.10.26	4,14	0,00
DKK	1,23	Jyske Realkredit A/S 7% Ser111C 94/01.10.26 DW	0,17	0,00
DKK	16.747.873,86	Jyske Realkredit A/S FRN Ser 422.E.cb3.22 RF/E 17/01.07.22	2.254.774,30	0,22
DKK	327,72	Kommunekredit 1% Ser 332 Sen 16/01.01.22	45,64	0,00
DKK	442,86	Kommunekredit FRN Sub Sen 11/03.01.22	60,56	0,00
DKK	186,00	LR Realkredit A/S 1% Sen 16/01.04.22	25,65	0,00
DKK	348,89	LR Realkredit A/S FRN Sen 18/01.07.21	46,75	0,00
DKK	2,49	LR Realkredit A/S FRN Sen 18/01.07.21 DW	0,33	0,00
DKK	12.182.302,55	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Sen 16/01.01.27	1.660.237,79	0,16
DKK	2.657,18	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Sen 17/01.10.22	369,39	0,00
DKK	50.409.527,81	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Ser CC2 Sen 16/01.04.22	6.995.256,81	0,68
DKK	31.505.954,88	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Ser CC2 Sen 17/01.04.23	4.381.788,20	0,43
DKK	708,58	Nordea Kredit Realkreditakties 1.5% Ser CC2 Sen 17/01.10.40	94,42	0,00
DKK	41.309.118,95	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Sen 17/01.10.50	5.519.368,16	0,54
DKK	58.789.870,09	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Sen 17/01.10.50	7.741.747,41	0,75
DKK	11.450,55	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Sen 17/01.10.50 DW	1.534,51	0,00
DKK	259.938,65	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Sen 17/01.10.50 DW	34.834,89	0,00
DKK	863.537,44	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser 15/01.10.47 DW	115.724,35	0,01
DKK	29.404.345,79	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser 2NDASDRO47 15/01.10.47	3.975.290,24	0,39
DKK	12.602.381,95	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser 2NDASDROJA 13/01.01.24	1.833.903,29	0,18
DKK	174,79	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser CC2 14/01.10.32	24,71	0,00
DKK	13,84	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser CC2 14/01.10.32 DW	1,85	0,00
DKK	13.369.257,10	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Ser CC2 4/01.10.37	1.908.683,04	0,19
DKK	1.182.153,90	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Ser CC2 4/01.10.37 DW	158.424,92	0,02
DKK	4,73	Nordea Kredit Realkreditakties 3% 11/01.07.34 DW	0,64	0,00
DKK	250,76	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Sen 12/01.10.44	36,16	0,00
DKK	24,98	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Sen 12/01.10.44 DW	3,35	0,00
DKK	68,74	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Ser 3NDASDRO34 11/01.04.34	10,04	0,00
DKK	100,24	Nordea Kredit Realkreditakties 4% 10/01.10.41	15,23	0,00
DKK	9,30	Nordea Kredit Realkreditakties 4% 10/01.10.41 DW	1,25	0,00
DKK	165,64	Nordea Kredit Realkreditakties 4% Ser 4 35/1 03/01.10.35	25,06	0,00
DKK	12,11	Nordea Kredit Realkreditakties 4% Ser 4 35/1 03/01.10.35 DW	1,62	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
DKK	75,40	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser CC2 05/01.01.38	10,68	0,00
DKK	3,30	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser CC2 05/01.01.38 DW	0,44	0,00
DKK	1.956,02	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser cC2 Sen 18/01.07.23	262,99	0,00
DKK	7,89	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser cC2 Sen 18/01.07.23DW	1,06	0,00
DKK	11.727.648,34	Nykredit Realkredit AS 0.5% 15/01.10.27	1.576.470,86	0,15
DKK	591.763,34	Nykredit Realkredit AS 0.5% 15/01.10.27 DW	79.300,13	0,01
DKK	9.048.511,75	Nykredit Realkredit AS 1% 14/01.10.27	1.240.358,64	0,12
DKK	673.868,82	Nykredit Realkredit AS 1% 14/01.10.27 DW	90.304,03	0,01
DKK	1.505,74	Nykredit Realkredit AS 1% Sen 16/01.07.21	207,90	0,00
DKK	70.783.378,63	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H 16/01.01.27	9.649.684,19	0,94
DKK	1.594,31	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H Sen 14/01.01.23	221,70	0,00
DKK	40.957.741,34	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H/H Sen Reg S 17/01.01.28	5.520.033,11	0,54
DKK	308,09	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E Sen 14/01.10.32	42,64	0,00
DKK	22,82	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E Sen 14/01.10.32 DW	3,06	0,00
DKK	161.081,71	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E/E Sen 17/01.10.40 DW	21.586,58	0,00
DKK	16.190.573,49	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E/E Sen Reg S 17/01.10.40	2.156.334,57	0,21
DKK	456.925,04	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 1.5NYK01EA37 15/01.10.37 DW	61.232,59	0,01
DKK	13.994.535,70	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 1.5NYK01EA37/E 15/01.10.37	1.888.460,59	0,18
DKK	30.838.594,67	Nykredit Realkredit AS 2% Sen 14/01.10.37	4.308.933,06	0,42
DKK	1.494.983,09	Nykredit Realkredit AS 2% Sen 14/01.10.37 DW	200.345,62	0,02
DKK	41.991.506,17	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 01E Reg S 17/01.10.50	5.527.543,75	0,54
DKK	7.748,99	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 01E Reg S 17/01.10.50 DW	1.038,45	0,00
DKK	12.027.570,96	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 01E. 15/01.10.47	1.609.534,62	0,16
DKK	59.570,43	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 01E. 15/01.10.47 DW	7.983,15	0,00
DKK	8.401.587,97	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 12H 12/01.01.23	1.211.664,54	0,12
DKK	45.998.694,13	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 13H 15/01.01.26	6.748.021,37	0,66
DKK	2.262.804,28	Nykredit Realkredit AS 2.5% Sen 14/01.10.37	323.034,62	0,03
DKK	167.824,97	Nykredit Realkredit AS 2.5% Sen 14/01.10.37 DW	22.490,86	0,00
DKK	1.164.882,21	Nykredit Realkredit AS 3% Sen Ser 01E 14/01.10.47 DW	156.112,39	0,02
DKK	1.599,78	Nykredit Realkredit AS 3% 12/01.10.44	231,06	0,00
DKK	168,10	Nykredit Realkredit AS 3% 12/01.10.44 DW	22,53	0,00
DKK	11.153.386,69	Nykredit Realkredit AS 3% Sen Ser 01E 14/01.10.47	1.614.279,10	0,16
DKK	5.669.800,83	Nykredit Realkredit AS 3% Ser 01E. 14/01.10.47	817.340,76	0,08
DKK	602.261,01	Nykredit Realkredit AS 3% Ser 01E. 14/01.10.47 DW	80.712,38	0,01
DKK	5.604.441,51	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E 12/01.10.44	831.467,03	0,08
DKK	464.602,67	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E 12/01.10.44 DW	62.264,86	0,01
DKK	101,31	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E. 12/01.10.44	15,04	0,00
DKK	10,05	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E. 12/01.10.44 DW	1,35	0,00
DKK	110,30	Nykredit Realkredit AS 6% Ser 03C 93/01.10.26	16,85	0,00
DKK	8,23	Nykredit Realkredit AS 6% Ser 3C 93/01.10.26 DW	1,10	0,00
DKK	966,64	Nykredit Realkredit AS FRN Ser 32H Sen Reg S 18/01.10.22	129,65	0,00
DKK	3,87	Nykredit Realkredit AS FRN Ser 32H Sen Reg S 18/01.10.22 DW	0,52	0,00
DKK	29.825.637,29	Realkredit Danmark A/S 1% Sen 16/01.04.27	4.057.026,31	0,40
DKK	42.007.939,84	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10 Sen 16/01.04.28	5.648.231,07	0,55
DKK	1.116,02	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F 14/01.04.20	152,14	0,00
DKK	281,16	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F 14/01.04.21	38,74	0,00
DKK	221,43	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10f Sen 14/01.01.21	30,44	0,00
DKK	67.213.235,18	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F Sen 14/01.04.22	9.326.677,52	0,91
DKK	10.081.905,56	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F Sen 14/01.04.25	1.394.309,28	0,14
DKK	7.981.508,57	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RD10F24JARF/T Sen 14/01.01.24	1.108.897,89	0,11
DKK	28.621.646,47	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RSDRO21S32S 15/01.10.32	3.845.981,97	0,37
DKK	2.842.057,29	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RSDRO21S32S 15/01.10.32 DW	380.859,33	0,04
DKK	277,96	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 20S Sen 14/01.04.27	38,10	0,00
DKK	22,03	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 20S Sen 14/01.10.27 DW	2,95	0,00
DKK	10.988.697,79	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser 21S 14/01.04.32	1.520.784,59	0,15
DKK	621.344,31	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser 21S 14/01.10.32 DW	83.266,44	0,01
DKK	379.915,62	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser RDSD23S50/S 17/01.10.50 DW	50.912,55	0,01
DKK	68.679.355,78	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser RDSD23S50/S Sen 17/01.10.50	8.783.543,93	0,86
DKK	116,41	Realkredit Danmark A/S 2% MTN Ser 21S Sen 14/01.07.31	16,44	0,00
DKK	7,78	Realkredit Danmark A/S 2% MTN Ser 21S Sen 14/01.10.32 DW	1,04	0,00
DKK	20.974.969,39	Realkredit Danmark A/S 2% Sen 17/01.10.50	2.761.204,66	0,27
DKK	17.327,99	Realkredit Danmark A/S 2% Sen 17/01.10.50 DW	2.322,16	0,00
DKK	91.522,60	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 23 Sen 17/01.10.50 DW	12.265,12	0,00
DKK	862,68	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 2RD21SS29/S 12/01.10.29	122,12	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
DKK	60,36	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 2RD21SS29/S 12/01.10.29 DW	8,09	0,00
DKK	16.444.988,25	Realkredit Danmark A/S 2% Sk Ser 23 Sen 17/01.10.50	2.196.543,32	0,21
DKK	235.097,46	Realkredit Danmark A/S 2.5% Ser 2.5RDSRO22S3 14/01.10.37 DW	31.506,30	0,00
DKK	2.608.914,54	Realkredit Danmark A/S 2.5% Ser 2.5RDSRO22S37/S 14/01.07.36	372.444,82	0,04
DKK	123,19	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 27S 12/01.10.44	17,80	0,00
DKK	10,12	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 27S 12/01.10.44 DW	1,36	0,00
DKK	5.101.018,38	Realkredit Danmark A/S 3.5% 12/01.10.44	756.691,02	0,07
DKK	357.534,51	Realkredit Danmark A/S 3.5% 12/01.10.44 DW	47.915,85	0,00
DKK	93,73	Realkredit Danmark A/S 4% Ser 4D23Ds 35 03/01.10.35	14,17	0,00
DKK	5,41	Realkredit Danmark A/S 4% Ser 4D23Ds 35 03/01.10.35 DW	0,72	0,00
DKK	33,38	Realkredit Danmark A/S 7% Ser 23C 93/01.10.26	5,38	0,00
DKK	1,60	Realkredit Danmark A/S 7% Ser 23C 93/01.10.26 DW	0,22	0,00
DKK	36,76	Realkredit Danmark A/S 8% Ser 23C 16/01.10.26	5,91	0,00
DKK	1,33	Realkredit Danmark A/S 8% Ser 23C 16/01.10.26 DW	0,18	0,00
DKK	494,63	Realkredit Danmark A/S FRN Ser RD13D6FOA 38 07/01.01.38	68,00	0,00
DKK	5,26	Realkredit Danmark A/S FRN Ser RD13D6FOA 38 07/01.01.38 DW	0,70	0,00
DKK	8,69	Realkredit Danmark A/S FRN SerRD12F6ju22RF/T 18/01.07.22 DW	1,16	0,00
DKK	1.408,48	Realkredit Danmark A/S FRN SerRD12F6ju22RF/T Sen 18/01.07.22	188,98	0,00
DKK	1.829.080,30	Topdanmark Forsikring A/S VAR Sub 15/11.12.25	253.377,62	0,02
DKK	61,04	Totalkredit A/S 4% Ser 4TK111C 25/C 03/01.07.25	8,97	0,00
DKK	4,71	Totalkredit A/S 4% Ser 4TK111C 25/C 03/01.07.25 DW	0,63	0,00
DKK	2,13	Totalkredit A/S 5% Sen 98/01.07.19	0,29	0,00
DKK	3,65	Totalkredit A/S 5% Sen 98/01.07.19 DW	0,49	0,00
			203.678.271,34	19,89
EUR	153.750,40	ACS Actividades Fin 2 BV 1.625% Conv Iberdrola 14/27.03.19	178.794,80	0,02
EUR	123.000,32	Adidas AG 0.05% Conv Sen Reg S 18/12.09.23	127.924,64	0,01
EUR	61.500,16	ADO Properties SA 0.875% Conv Sen Reg S 18/23.11.23	63.255,06	0,01
EUR	307.500,79	Airbus SE 0% Conv DassAvia EMTN Reg S Sen 16/14.06.21	337.878,80	0,03
EUR	153.750,40	Airbus SE 0% Conv EMTN Reg S Ser AIR 15/01.07.22	172.095,89	0,02
EUR	137.181,02	Allianz SE VAR Reg S Sub 13/24.10.Perpetual	151.084,32	0,01
EUR	45.727,01	Allianz SE VAR Sub 12/17.10.42	52.544,45	0,01
EUR	457.270,07	Aquarius + Inv Zurich VAR EMTN 13/02.10.43	499.981,39	0,05
EUR	115.725,97	Argentina 3.875% Reg S Sen 16/15.01.22	98.148,94	0,01
EUR	205.771,53	Aurizon Network Pty Ltd 3.125% EMTN Reg S Sen 16/01.06.26	220.036,65	0,02
EUR	251.498,54	Australia P Airp (Mel) Pty Ltd 1.75% EMTN Sen 14/15.10.24	262.072,80	0,03
EUR	594.451,10	Avery Dennison Corp 1.25% Sen 17/03.03.25	580.297,21	0,06
EUR	64.017,81	Aviva Plc VAR Sub 14/03.07.44	64.643,90	0,01
EUR	342.952,56	BAT Intl Finance Plc 2.25% EMTN Sen Reg S 17/16.01.30	316.123,38	0,03
EUR	75.453,33	Bausch Health Co Inc 4.5% Reg S Sen 15/15.05.23	71.848,92	0,01
EUR	461.251,19	Bayer AG 0.05% Conv Covestro Ser 1COV Sen Reg S 17/15.06.20	458.509,05	0,04
EUR	765.927,38	Bayer AG VAR Sub 14/01.07.74	745.017,56	0,07
EUR	461.251,19	Bayer Capital Corp BV 5.625% Conv Reg S Sub 16/22.11.19	348.097,05	0,03
EUR	645.751,67	BE Semiconductor Industries NV 0.5% Conv Sen 17/06.12.24	506.395,23	0,05
EUR	215.250,56	BE Semiconductor Industries NV 2.5% Conv Sen 16/02.12.23	250.619,45	0,02
EUR	502.997,08	Becton Dickinson & Co 1% Sen Reg S 16/15.12.22	504.526,19	0,05
EUR	308.381,89	Belden Inc 3.875% 18/15.03.28	284.121,49	0,03
EUR	307.500,79	Buzzi Unicem SpA 1.375% Conv EMTN Ser BZU 13/17.07.19	323.701,47	0,03
EUR	30.750,08	CA-Immobilien-Anlagen AG 0.75% Conv Sen 17/04.04.25	34.315,24	0,00
EUR	336.799,34	Catalent Pharma Solutions Inc 4.75% Sen Reg S 16/15.12.24	338.779,72	0,03
EUR	307.500,79	Citigroup GI Mks Fd Lux SCA 0.5% Conv Ser TKA 16/04.08.23	340.527,92	0,03
EUR	617,15	Cofinimmo SA 0.1875% Conv Sen 16/15.09.21	88.463,02	0,01
EUR	342.952,56	Commonwealth Bank of Australia VAR EMTN Reg S 15/22.04.27	343.900,82	0,03
EUR	317.406,04	Corestate Capital Holding SA 3.5% Sen Reg S 18/15.04.23	308.753,56	0,03
EUR	461.251,19	Corporacion Economica Damm SA 1% Conv EbroFood 16/01.12.23	449.957,46	0,04
EUR	342.952,56	De Samenslut Vognmaend AS 1.75% Sen /20.09.24	348.168,86	0,03
EUR	307.500,79	Deutsche Post AG 0.05% Conv Sen Reg S 17/30.06.25	294.003,05	0,03
EUR	92.250,24	Deutsche Wohnen SE 0.6% Conv Sen Reg S 17/05.01.26	97.419,02	0,01
EUR	483.091,31	Deutschland 4% Ser 05 05/04.01.37	761.641,75	0,07
EUR	504.095,28	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	848.178,12	0,08
EUR	420.079,40	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	685.025,57	0,07
EUR	525.099,25	Deutschland 4.75% Ser 08 08/04.07.40	950.692,19	0,09
EUR	67.121,06	DKT Finance ApS 7% Sen Reg S 18/17.06.23	70.958,71	0,01
EUR	16,79	DLR Kredit A/S FRN Ser EB3 OA E B RF 2028/B 17/01.01.28 DW	16,78	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	106,40	DLR Kredit A/S FRN Ser EB3 OA E B RF 2028/B Sen 17/01.01.28	107,42	0,00
EUR	480.133,58	Dover Corp 1.25% Sen 16/09.11.26	468.000,61	0,05
EUR	331.520,80	Ecolab Inc 2.625% Sen 15/08.07.25	360.001,76	0,04
EUR	24.600,06	Econocom Group SA 0.5% Conv Sen Reg S 18/06.03.23	156.051,85	0,02
EUR	430.501,11	ENI SpA 0% EMTN Sen Conv 16/13.04.22	445.721,48	0,04
EUR	157.874,69	Equinix Inc 2.875% Sen 17/01.10.25	152.045,16	0,01
EUR	123.000,32	European TopSoho Sàrl 4% Conv SMCP Sen Reg S 18/21.09.21	108.391,57	0,01
EUR	491.565,33	Fairfax Financial Holdings Ltd 2.75% Sen Reg S 18/29.03.28	489.439,31	0,05
EUR	777.359,13	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	767.809,27	0,07
EUR	123.000,32	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1.125% Sen 14/31.01.20	127.614,06	0,01
EUR	307.500,79	Fugro NV 4% Conv Reg S Sub Ser FUR 16/26.10.21	255.324,06	0,02
EUR	411.409,69	Getlink SE 3.625% Sen Reg S 18/01.10.23	403.171,22	0,04
EUR	61.500,16	GN Great Nordic Ltd 0% Conv Sen Reg S 17/31.05.22	67.764,57	0,01
EUR	315.749,38	Groupama SA VAR Sub 14/28.05.Perpet	330.324,37	0,03
EUR	1.211.765,70	Imperial Brands Fin Plc 1.375% Reg S Sen 17/27.01.25	1.162.410,49	0,11
EUR	68.590,51	Imperial Brands Finance Plc 3.375% EMTN Ser 33 14/26.02.26	72.766,30	0,01
EUR	41.175,05	Indonesia 3.375% Reg S Ser 15 15/30.07.25	43.883,75	0,00
EUR	282.069,44	Interxion Holding NV 4.75% Sen Reg S 18/15.06.25	289.517,49	0,03
EUR	127.298,57	Intrum AB 2.75% Sen Reg S 17/15.07.22	117.556,41	0,01
EUR	326.274,36	Intrum AB 3.125% Sen Reg S 17/15.07.24	289.393,93	0,03
EUR	63.149,88	James Hardie Intl Finance Ltd 3.625% Sen Reg S 18/01.10.26	61.707,22	0,01
EUR	160.044,53	Jyske Bank AS 0.875% EMTN Sen Reg S 18/03.12.21	159.972,51	0,02
EUR	215.250,56	Kloeckner & Co Fin Serv SA 2% Conv Reg Sen 16/08.09.23	185.728,94	0,02
EUR	1.166.038,69	Magna International Inc 1.5% Sen 17/25.09.27	1.138.840,84	0,11
EUR	148.612,77	MAHLE Gmbh 2.375% EMTN Reg S Sen 15/20.05.22	150.103,36	0,01
EUR	3.075,01	Maisons du Monde SA 0.125% Conv Sen Reg S 17/06.12.23	126.159,35	0,01
EUR	948.835,41	Mastercard Inc 1.1% Sen 15/01.12.22	977.200,84	0,10
EUR	228.635,04	Mastercard Inc 2.1% Sen 15/01.12.27	248.270,22	0,02
EUR	468.701,83	Merck KGaA VAR Reg S Sub 14/12.12.74	480.133,46	0,05
EUR	251.498,54	Mondelez Intl Inc 2.375% Sen 15/06.03.35	246.359,17	0,02
EUR	731.632,12	Moody's Corp 1.75% Sen 15/09.03.27	751.572,75	0,07
EUR	1.465.466,16	Mowi ASA FRN Sen 18/12.06.23	1.476.457,16	0,14
EUR	99.524,34	MPT Ope Partner LP Fin Corp 4% Sen 15/19.08.22	106.405,45	0,01
EUR	274.362,04	Nasdaq Inc 1.75% Sen 16/19.05.23	284.656,11	0,03
EUR	422.209,60	Nasdaq Inc 3.875% Sen 13/07.06.21	458.224,08	0,04
EUR	294.699,42	NetFlix Inc 3.625% Sen Reg S 17/15.05.27	286.282,80	0,03
EUR	630.119,10	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	788.228,58	0,08
EUR	3.228,76	Nexans SA 2.5% EMTN Sen Conv 12/01.01.19	234.456,23	0,02
EUR	3.075,01	Nexity 0.125% Conv Reg S Sen 16/01.01.23	196.348,58	0,02
EUR	153.750,40	NV Bekaert SA 0% Conv Reg S Ser BEKB 16/09.06.21	134.661,52	0,01
EUR	338.250,87	Outokumpu Oyj 3.25% Conv Reg S Ser OUT1 15/26.02.20	337.138,03	0,03
EUR	189.449,63	Petrobras Global Finance BV 4.75% Sen 14/14.01.25	197.790,15	0,02
EUR	143.500,21	Petrobras Global Finance BV 5.875% EMTN Sen 11/07.03.22	158.271,40	0,02
EUR	800.222,63	Philip Morris Intl Inc 1.875% Sen 17/06.11.37	728.498,68	0,07
EUR	388.679,56	Philip Morris Intl Inc 2% Sen 16/09.05.36	367.201,13	0,04
EUR	45.727,01	Philip Morris Intl Inc 2.75% Sen 13/19.03.25	49.521,43	0,00
EUR	160.044,53	Praxair Inc 1.2% Sen 16/12.02.24	164.577,79	0,02
EUR	320.089,05	Procter & Gamble Co 1.125% Sen 15/02.11.23	330.555,96	0,03
EUR	615.001,59	PT Jersey Ltd 0.5% Conv 14/19.11.19	599.177,59	0,06
EUR	171.557,16	Quintiles IMS Inc 2.875% Sen Reg S 17/15.09.25	163.433,93	0,02
EUR	310.486,89	Quintiles IMS Inc 3.25% Sen Reg S 17/15.03.25	307.102,58	0,03
EUR	307.500,79	RAG-Stiftung 0% Conv EvoniInd Re Sen Reg S 17/16.03.23	302.362,46	0,03
EUR	41.175,05	Romania 2.875% MTN Reg S Sen 16/26.05.28	41.279,02	0,00
EUR	61.762,57	Romania 4.625% EMTN Reg S 13/18.09.20	66.751,45	0,01
EUR	738,00	SAFRAN SA 0% Conv Sen Reg S 18/21.06.23	109.881,47	0,01
EUR	228.635,04	SAP SE 1.125% EMTN Sen 14/20.02.23	235.619,84	0,02
EUR	60.177,51	SB Capital SA 3.3524% LPN Sberbank Reg S Sen 14/15.11.19	61.250,47	0,01
EUR	1.234.629,20	Securitas AB 1.125% EMTN Ser 25 Sen Reg S 17/20.02.24	1.231.388,30	0,12
EUR	215.250,56	Siem Industries Inc 2.25% Conv Subsea 7 16/02.06.21	242.180,55	0,02
EUR	685.905,11	Sydbank A/S 1.375% EMTN Sen Reg S 18/18.09.23	678.445,90	0,07
EUR	1.097.448,18	Syngenta Finance NV 1.25% EMTN Ser 11 Sen Reg S 15/10.09.27	937.379,88	0,09
EUR	215.250,56	TechnipFMC Plc 0.875% Conv Reg S 16/25.01.21	222.067,54	0,02
EUR	242.074,52	Telefon AB LM Ericsson 1.875% EMTN Ser 7Y Reg S 17/01.03.24	240.716,48	0,02
EUR	61.566,22	Titan Global Finance PLC 4.25% EMTN Sen 14/10.07.19	62.588,22	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	66.075,53	Total SA VAR Reg S Sub 15/26.02.Perpetual	66.802,03	0,01
EUR	114.317,52	TVO Power Co 2.625% EMTN Reg S Sen 16/13.01.23	119.324,63	0,01
EUR	1.005.994,16	United Parcel Serv Inc 1.625% Sen 15/15.11.25	1.043.930,21	0,10
EUR	400.111,32	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub 14/24.03.Perpetual	395.594,06	0,04
EUR	708.768,62	Wells Fargo & Co 1% EMTN Reg S Sen 16/02.02.27	672.837,59	0,07
EUR	4.151,26	Wendel SE 0% Conv Cie de Saint-Gobain SA Reg S 16/31.07.19	215.776,31	0,02
EUR	584.251,51	Zhejiang Expressway Co Ltd 0% Conv Sen Reg S 17/21.04.22	558.085,81	0,05
EUR	267.334,47	Ziggo Secured Fin B.V. 4.25% Reg S Sen 16/15.01.27	263.515,60	0,03
			<hr/>	
			38.348.631,17	3,72
GBP	114.668,66	Arqiva Broadcast Fin PLC 6.75% Sen Reg S 18/30.09.23	128.490,51	0,01
GBP	230.540,81	B&M European Value Retail SA 4.125% EMTN Reg S 17/01.02.22	251.506,41	0,02
GBP	252.599,50	Barclays Bank Plc VAR Conv Barclays Sub 14/15.09.Perpetual	275.578,17	0,03
GBP	184.500,48	BP Capital Markets Plc 1% Conv Reg S Sen BP Plc 16/28.04.23	249.756,10	0,02
GBP	104.153,38	Galaxy Bidco Ltd 6.375% Sen Reg S 13/15.11.20	114.495,47	0,01
GBP	126.299,75	Iron Mountain UK Plc 3.875% EMTN Sen Reg S 17/15.11.25	125.154,52	0,01
GBP	92.250,24	J Sainsbury Plc VAR Conv Reg S Sub Sen 15/30.01.Perpetual	106.759,95	0,01
GBP	503.094,01	Ocado Group PLC 4% Sen Reg S 17/15.06.24	542.865,26	0,05
GBP	399.949,21	Petrobras Global Finance BV 6.625% Reg S Sen 14/16.01.34	448.126,84	0,04
GBP	251.498,54	Prudential Plc VAR EMTN Reg S Sub Ser 28 13/19.12.63	303.128,19	0,03
GBP	297.353,01	Travis Perkins Plc 4.375% Sen Reg S 14/15.09.21	334.142,65	0,03
GBP	201.436,39	Travis Perkins Plc 4.5% Sen Reg S /07.09.23	220.439,70	0,02
GBP	215.250,56	Vodafone Group Plc 0% Conv EMTN Reg S Ser VOD 15/26.11.20	232.604,97	0,02
GBP	307.500,79	Volcan Holdings PLC 4.125% Conv Anglo American 17/11.04.20	449.613,13	0,04
			<hr/>	
			3.782.661,87	0,34
HKD	1.230.003,18	ASM Pacific Technology Ltd 2% Conv Sen 14/28.03.19	137.495,31	0,01
HKD	615.001,59	China Conch Venture Hgs Ltd 0% Conv 18/05.09.23	66.715,77	0,01
HKD	4.612.511,91	Harvest International Co 0% Conv HaiEleGr Sen 17/21.11.22	486.657,21	0,05
HKD	1.845.004,77	Powerlong Real Estate Hgs Ltd 0% Conv Ser 1238 18/11.02.19	207.817,90	0,02
			<hr/>	
			898.686,19	0,09
JPY	15.375.039,71	Advantest Corp 0% Conv Reg S Sen 14/14.03.19	171.817,13	0,02
JPY	24.600.063,54	Edion Corp 0% Conv Reg S Sen 14/01.10.21	241.549,81	0,02
JPY	9.225.023,83	Edion Corp 0% Conv Sen Reg S 15/19.06.25	78.493,17	0,01
JPY	9.225.023,83	GMO Payment Gateway Inc 0% Conv Sen Reg S 18/19.06.23	76.782,71	0,01
JPY	3.075.007,94	HIS Co Ltd 0% Conv Sen Reg S 17/15.11.24	25.678,21	0,00
JPY	6.150.015,89	Line Corp 0% Conv Sen Reg S 18/19.09.25	45.189,27	0,00
JPY	18.450.047,66	Medipal Holdings Corp 0% Conv Sen Reg S 17/07.10.22	168.959,98	0,02
JPY	21.525.055,60	Mirait Holdings Corp 0% Conv Sen Reg S 16/30.12.21	211.211,07	0,02
JPY	6.150.015,89	Relo Group Inc 0% Conv 18/22.03.21	51.127,42	0,01
JPY	3.075.007,94	Sapporo Holdings KK 0% Conv Sen Reg S 18/27.04.21	24.284,51	0,00
JPY	15.375.039,71	SBI Holdings Inc 0% Conv Sen 17/14.09.22	166.438,59	0,02
JPY	15.375.039,71	SBI Holdings Inc 0% Conv Sen Reg S 18/13.09.23	124.650,89	0,01
JPY	36.900.095,31	Sony Corp 0% Conv Reg S Ser 6 15/30.09.22	360.144,62	0,04
JPY	3.075.007,94	Sumitomo Metal Mining Co Ltd 0% Conv Sen 18/15.03.23	24.137,89	0,00
JPY	9.225.023,83	Suzuki Motor Corp 0% Conv Reg S Ser 7269 JT 16/31.03.21	100.503,43	0,01
JPY	6.150.015,89	Suzuki Motor Corp 0% Conv Reg S Ser 7269 JT 16/31.03.23	67.142,04	0,01
JPY	43.050.111,20	Toppan Printing Co Ltd 0% Conv Sen 13/19.12.19	341.843,50	0,03
JPY	3.075.007,94	Unicharm Corp 0% Conv Reg S Sen 15/25.09.20	36.280,33	0,00
JPY	15.375.039,71	Yamada Denki Co Ltd 0% Conv Reg S Sen 14/28.06.19	126.183,85	0,01
			<hr/>	
			2.442.418,42	0,24
KRW	184.500.476,55	Kakao Corp 0% Conv KakaoMCo Reg S Sen 16/11.05.21	146.000,39	0,01
KRW	615.001.588,51	Lotte Shopping Co Ltd 0% Conv LoHimart Sen Reg S 18/04.04.23	443.657,34	0,04
			<hr/>	
			589.657,73	0,05
NOK	372.956,30	Boa SBL AS FRN Sk Ser 144A 13/31.12.20	17.896,70	0,00
NOK	5.169.420,85	Fjord1 ASA FRN Sen 17/22.11.22	533.329,34	0,05
NOK	1.099.445,70	Island Offshore Shipholding Lp VAR TOG PIK 13/30.06.21	13.328,35	0,00
NOK	555.484,67	Ship Finance Intl Ltd FRN Sen 17/22.06.20	57.169,08	0,01
NOK	277.742,34	Ship Finance Intl Ltd FRN Sen 18/13.09.23	27.848,00	0,00
NOK	6.859.051,12	Tryg Forsikring AS FRN Sub 144A 15/13.11.45	711.314,12	0,07
			<hr/>	
			1.360.885,59	0,13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	106.467,90	Actuant Corp 5.625% B Sen 12/15.06.22	92.498,03	0,01
USD	185.229,82	ADT Corp 3.5% Ser B 13/15.07.22	150.466,92	0,02
USD	42.124,25	Advanced Micro Devices Inc 7.5% Sen 13/15.08.22	39.576,12	0,00
USD	183.580,16	AES El Salvador Trust II 6.75% Reg S Sen 13/28.03.23	143.879,53	0,02
USD	120.355,01	African Export-Import Bank 4% EMTN Ser 11 Sen 16/24.05.21	103.930,77	0,01
USD	320.134,73	Agile Group Holdings Ltd 8.5% Sen Reg S 18/18.07.21	285.353,01	0,03
USD	57.862,99	Alfa Bond Issuance Plc 7.75% LPN Alfa Bank Sen 11/28.04.21	53.622,28	0,01
USD	60.816,92	America Movil SAB de CV 3.125% Sen 12/16.07.22	52.181,30	0,01
USD	320.089,05	American Express Cred Corp 2.375% Ser F Tr 90 15/26.05.20	277.070,30	0,03
USD	338.904,33	Amerigas Partners Financial Corp 5.625% Sen 16/20.05.24	284.913,55	0,03
USD	247.337,01	Amerigas Partners Financial Corp 5.875% Sen 16/20.08.26	197.114,50	0,02
USD	113.231,39	Angola 9.375% Sen Reg S 18/08.05.48	93.233,76	0,01
USD	144.112,67	Angola 9.5% Sen Reg S 15/12.11.25	133.284,84	0,01
USD	228.635,04	ANZ Banking Group Ltd VAR Sub 86/30.04.Perpetual	135.511,98	0,01
USD	133.818,91	Argentina 5.625% Ser B Sen 17/26.01.22	99.127,13	0,01
USD	221.315,89	Argentina 6.875% Ser B Sen 17/26.01.27	148.175,07	0,01
USD	226.462,77	Argentina 7.125% Ser B Sen 17/06.07.36	142.658,77	0,01
USD	15.000,07	Argentina VAR Sk Ser \$DSC 10/31.12.33	14.280,03	0,00
USD	150.288,93	Argentina VAR Sk Ser NY 05/31.12.33	145.227,60	0,01
USD	148.612,77	AT&T Inc 3.4% Sen 15/15.05.25	122.979,46	0,01
USD	365.816,06	AT&T Inc 5.45% Sen 17/01.03.47	313.445,31	0,03
USD	754.804,64	Avanos Medical Inc 6.25% Ser B 15/15.10.22	662.793,95	0,06
USD	307.500,79	Axa SA 7.25% Conv Sen 144A AXAEqHgs Re 18/15.05.21	235.504,48	0,02
USD	123.525,15	Azerbaijan 4.75% Sen Reg S 14/18.03.24	108.138,40	0,01
USD	207.883,53	Bahrain 5.875% Reg S Sen 15/26.01.21	183.809,12	0,02
USD	102.657,13	Baidu Inc 3.5% Sen 12/28.11.22	89.183,24	0,01
USD	62.492,03	Banco Votorantim SA 7.375% Sen Sub Reg S 10/21.01.20	56.430,33	0,01
USD	1.166.038,69	Bank of America Corp 4% MTN Sub Ser L 15/22.01.25	996.857,76	0,10
USD	205.771,53	Bank of China Ltd 5% Reg S Sub Tr 1 14/13.11.24	186.013,40	0,02
USD	511.118,57	Bank of Philippine Island BPI 4.25% EMTN Sen 18/04.09.23	446.691,66	0,04
USD	768.751,99	BASF SE 0.925% Conv Sen Reg S 17/09.03.23	608.663,41	0,06
USD	137.181,02	Baxter Intl Inc 1.7% Sen 16/15.08.21	115.098,13	0,01
USD	294.699,42	Bed Bath and Beyond Inc 4.915% Sen 14/01.08.34	176.515,45	0,02
USD	342.952,56	Bed Bath and Beyond Inc 5.165% Sen 14/01.08.44	201.436,44	0,02
USD	388.679,56	Bharti Airtel Ltd 4.375% Sen Reg S 15/10.06.25	308.555,09	0,03
USD	159.553,32	Bielorussie 6.2% Sen Reg S 18/28.02.30	128.940,69	0,01
USD	164.668,66	Bielorussie 6.875% Sen Reg S 17/28.02.23	147.539,89	0,01
USD	108.084,50	Bielorussie 7.625% Sen Reg S 17/29.06.27	97.242,96	0,01
USD	41.175,05	BNDES 5.75% Sen Reg S 13/26.09.23	37.625,21	0,00
USD	57.158,76	Boeing Co 2.2% Sen 15/30.10.22	48.385,81	0,00
USD	68.590,51	Boeing Co 2.6% Sen 15/30.10.25	57.063,95	0,01
USD	834.517,89	BP Capital Markets Plc 3.643% Sen Reg S 18/14.05.23	733.969,12	0,07
USD	123.525,15	Brazil 4.625% Sen 17/13.01.28	104.193,79	0,01
USD	89.349,86	Brazil 7.125% 06/20.01.37	88.565,51	0,01
USD	64.806,54	Calpine Corp 5.375% Sen 14/15.01.23	53.454,42	0,01
USD	115.725,97	CCO Holdings LLC 5.25% Sen 12/30.09.22	101.377,03	0,01
USD	87.951,74	CenturyLink Inc 5.8% Ser T 12/15.03.22	74.204,45	0,01
USD	72.622,36	CenturyLink Inc 7.5% Ser Y 16/01.04.24	61.776,17	0,01
USD	92.250,24	Chegg Inc 0.25% Conv Sen 144A 18/15.05.23	97.846,66	0,01
USD	51.468,81	Chile 2.25% Sen 12/30.10.22	43.445,14	0,00
USD	128.672,03	Chile 3.125% Sen 16/21.01.26	108.874,00	0,01
USD	307.500,79	Chin Ov Fin Inv (Cayman) V Ltd 0% Conv Reg S 16/05.01.23	286.109,02	0,03
USD	87.496,98	China 3.25% Sen 18/19.10.23	77.340,09	0,01
USD	83.680,42	China Construction Bank Corp VAR Reg S Sub 15/13.05.25	72.870,37	0,01
USD	72.056,34	China Development Bank 2.625% EMTN Sen 17/24.01.22	61.734,98	0,01
USD	548.724,09	Citigroup Inc 5.5% Sub 13/13.09.25	503.267,09	0,05
USD	525.860,59	CNOOC Finance 2012 Ltd 3.875% Reg S Sen 12/02.05.22	464.460,73	0,05
USD	83.680,42	Coca-Cola Femsa SAB de CV 3.875% Sen 13/26.11.23	73.955,59	0,01
USD	61.762,57	Colombia 2.625% Sen 13/15.03.23	51.063,59	0,01
USD	69.997,58	Colombia 4% 13/26.02.24	60.732,24	0,01
USD	51.468,81	Colombia 5% Sen 15/15.06.45	42.980,05	0,00
USD	82.350,10	Colombia 5.625% 14/26.02.44	74.741,10	0,01
USD	41.175,05	Colombia 7.375% 06/18.09.37	43.691,33	0,00
USD	228.635,04	Comcast Corp 3.2% Sen 16/15.07.36	171.713,78	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	511.174,07	Cometa Energia SA de CV 6.375% Sk Sen Reg S 18/24.04.35	412.013,11	0,04
USD	325.202,34	Community Health Syst Inc 6.875% Sen Ser B 14/01.02.22	129.082,42	0,01
USD	123.525,15	Corp Fin Desarrollo SA COFIDE 4.75% Sen Reg S 12/08.02.22	109.846,78	0,01
USD	51.468,81	Corp Nacl Del Cobre De Chile 3.875% Reg S Sen 11/03.11.21	45.521,41	0,00
USD	113.231,39	Corp Nacl Del Cobre De Chile 4.5% Sen Reg S 13/13.08.23	101.591,28	0,01
USD	65.880,08	Corp Nacl Del Cobre De Chile 4.5% Sen Reg S 15/16.09.25	58.394,20	0,01
USD	102.937,62	Corp Nacl Del Cobre De Chile 5.625% Sen Reg S 05/21.09.35	98.767,53	0,01
USD	61.762,57	Costa Rica 7% Sen Reg S 14/04.04.44	45.885,78	0,00
USD	132.585,46	Country Garden Holdings Co Ltd 7.125% Sen Reg S 18/27.01.22	115.157,91	0,02
USD	218.919,57	Country Garden Holdings Co Ltd 8% Sen Reg S 18/27.01.24	185.380,24	0,02
USD	102.937,62	Croatia 5.5% Reg S Sen 13/04.04.23	94.590,69	0,01
USD	41.175,05	Croatia 6% Reg S Sen 13/26.01.24	38.917,39	0,00
USD	236.756,53	Croatia 6.625% Reg S 10/14.07.20	215.563,08	0,02
USD	79.989,84	CSC Holdings LLC 5.25% Sen 14/01.06.24	64.857,44	0,01
USD	357.849,29	Cydsa SAB de CV 6.25% Sen Reg S 17/04.10.27	282.180,20	0,03
USD	457.270,07	Dev Bank of Japan Inc 2.5% Sen Reg S 17/18.10.22	393.764,68	0,04
USD	114.317,52	Dev Bank of Japan Inc 2.625% Sen Reg S 17/01.09.27	95.919,11	0,01
USD	134.823,05	Development Bk of Mongolia LLC 7.25% Sen Reg S 18/23.10.23	116.022,25	0,01
USD	107.055,13	Development Bk of Mongolia LLC 9.375% Reg S Tr 1 15/19.05.20	97.562,37	0,01
USD	640.178,10	DNB Bank ASA VAR Jun Sub 86/28.02.Perpetual	359.278,72	0,04
USD	457.270,07	DNB Bank ASA VAR Sen Sub 86/21.02.Perpetual	256.777,65	0,03
USD	1.600.445,26	DNB Bank ASA VAR Ser OLD Sen Reg S 85/28.08.Perpetual	900.534,84	0,09
USD	149.006,37	DNO ASA 8.75% Reg S Sen 15/18.06.20	131.055,62	0,02
USD	630.621,62	DNO ASA 8.75% Sen 18/31.05.23	536.482,11	0,06
USD	127.642,65	Dominican Republic 5.5% Reg S Sen 15/27.01.25	110.918,42	0,01
USD	41.175,05	Dominican Republic 6% Sen Reg S 18/19.07.28	35.918,98	0,00
USD	117.348,89	Dominican Republic 6.85% Reg S Sen 15/27.01.45	101.122,89	0,01
USD	129.701,41	Dominican Republic 6.875% Sen Reg S 16/29.01.26	119.157,04	0,01
USD	184.500,48	DP World Ltd 1.75% Conv Sen 14/19.06.24	153.814,15	0,02
USD	130.919,03	Dr Horton Inc 3.75% Sen 14/01.03.19	114.564,31	0,01
USD	91.454,01	Duke Energy Corp 3.75% Sen 14/15.04.24	80.309,77	0,01
USD	137.181,02	Duke Energy Corp 4.8% Sen 15/15.12.45	122.873,70	0,01
USD	502.997,08	EBay Inc 2.6% Sen 12/15.07.22	425.154,97	0,04
USD	30.881,29	Ecopetrol SA 5.875% Sen 13/18.09.23	28.263,48	0,00
USD	687.042,40	Ecuador 10.75% Sen Reg S 16/28.03.22	608.511,67	0,06
USD	133.818,91	Ecuador 7.875% Sen Reg S 18/23.01.28	95.536,27	0,01
USD	236.756,53	Ecuador 9.65% Sen Reg S 16/13.12.26	189.396,95	0,02
USD	20.587,52	Egypt 5.75% Reg S Sen 10/29.04.20	18.227,83	0,00
USD	319.106,63	Egypt 5.875% Reg S Ser 1 15/11.06.25	254.869,38	0,02
USD	381.841,81	Egypt 6.125% EMTN Reg S Sen 17/31.01.22	328.788,46	0,04
USD	380.869,21	Egypt 8.5% Ser 4 Sen Reg S 17/31.01.47	302.333,16	0,03
USD	68.590,51	Empresa Electrica Angamos SA 4.875% Sk Sen 14/25.05.29	52.506,42	0,01
USD	61.762,57	Empresa Nacional Petroleo SA 3.75% Sen Reg S 16/05.08.26	50.718,90	0,01
USD	524.110,78	Equinix Inc 5.375% Sen 13/01.04.23	458.208,95	0,05
USD	129.613,09	Equinix Inc 5.375% Sen 14/01.01.22	114.837,10	0,01
USD	138.965,79	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% Reg-S Sen 11/26.01.21	114.980,01	0,01
USD	138.965,79	Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% Reg S Ser 1 13/06.08.23	111.145,89	0,01
USD	342.952,56	Export Import Bank Korea (The) FRN Sen 18/01.06.23	300.167,11	0,03
USD	482.513,27	Export Import Bank of India 3.875% Sen Reg S 18/01.02.28	395.197,43	0,03
USD	308.812,87	Export Import Bk Malaysia Bhd 2.48% EMTN Sen 16/20.10.21	261.560,98	0,03
USD	821.714,32	Fedex Corp 4.75% Sen 15/15.11.45	677.749,89	0,07
USD	230,63	Fortive Corp 5% Conv A 18/01.07.21	180.943,48	0,02
USD	207.342,09	Frontier Communications Corp 7.125% Sen 12/15.01.23	102.478,49	0,01
USD	288.384,43	Frontier Communications Corp 7.625% Sen 13/15.04.24	129.289,27	0,01
USD	82.350,10	Gabonese Republic 6.375% Sk Reg S 13/12.12.24	64.818,60	0,01
USD	171.476,28	General Electric Co 4.125% Sen 12/09.10.42	117.526,09	0,01
USD	136.824,73	Genworth Holdings Inc 6.5% Sen 04/15.06.34	92.461,28	0,01
USD	92.643,86	Georgia 6.875% Reg S Sen 11/12.04.21	85.406,75	0,01
USD	567.772,50	Georgian Railway Ltd 7.75% Sen Reg S 12/11.07.22	515.500,09	0,05
USD	48.380,68	Ghana (Republic of) 7.875% Reg S Sen 13/07.08.23	41.638,75	0,00
USD	228.635,04	Goldman Sachs Group Inc 4.75% Sen 15/21.10.45	190.657,21	0,02
USD	54.124,60	Government of Belize Step-down Sk Sen Reg S 13/20.02.34	26.979,68	0,00
USD	51.468,81	GPN Capital SA 4.375% LPN Reg-S Sen 12/19.09.22	44.256,46	0,00
USD	415.736,68	Grupo Kuo SAB de CV 5.75% Sen Reg S 17/07.07.27	332.227,48	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	87.496,98	Guatemala (Republic of) 4.5% Sen Reg S 16/03.05.26	71.901,90	0,01
USD	82.350,10	Guatemala (Republic of) 5.75% Reg S Sen 12/06.06.22	74.630,16	0,01
USD	344.936,66	Gulf Keystone Petroleum Ltd 10% Sen 18/25.07.23	308.623,49	0,03
USD	228.635,04	Hasbro Inc 3.15% Sen 14/15.05.21	197.424,35	0,02
USD	129.613,09	HCA Healthcare Inc 6.25% Sen 12/15.02.21	116.163,10	0,01
USD	18.516,16	HCA Inc 5.875% Sen 12/15.03.22	16.619,19	0,00
USD	289.855,96	Health & Ha (H&H) Intl Hgs Ltd 7.25% Reg S Sen 16/21.06.21	256.387,44	0,02
USD	99.987,24	Hecla Mining Co 6.875% Ser B Sen 14/01.05.21	86.168,42	0,01
USD	359.067,40	Hikma Pharmaceutical Plc 4.25% Reg S Sen 15/10.04.20	312.690,02	0,03
USD	511.092,99	Hilton Grand Vacati Borrow LLC 6.125% Ser B Sen 18/01.12.24	442.330,28	0,04
USD	125.749,27	Home Depot Inc 2.625% Sen 15/01.06.22	108.821,00	0,01
USD	41.175,05	Honduras 7.5% Sen Reg S 13/15.03.24	37.926,15	0,00
USD	160.044,53	HSBC Holdings Plc 4.375% Sub 16/23.11.26	136.030,49	0,01
USD	82.350,10	Hungarian Development Bank Ltd 6.25% Reg S Sen 13/21.10.20	75.174,77	0,01
USD	244.991,54	Hungary 5.375% Sen 14/25.03.24	229.764,62	0,02
USD	41.175,05	Hungary 6.25% 10/29.01.20	37.097,70	0,00
USD	51.468,81	Hungary 6.375% Sen 11/29.03.21	47.540,50	0,00
USD	20.587,52	Hungary 7.625% Sen 11/29.03.41	25.269,99	0,00
USD	91.454,01	Hyatt Hotels Corp 4.85% Sen 16/15.03.26	81.953,81	0,01
USD	98.598,53	Icahn Enterprises LP/Fin Corp 6.25% Ser B Sen 17/01.02.22	85.998,46	0,01
USD	334.947,79	IGas Energy Plc 8% Sk Ser 144A Sen 13/30.06.21	290.440,46	0,02
USD	672.282,97	IHS Netherlands Holdco BV 9.5% Reg S Sen 16/27.10.21	594.857,07	0,06
USD	61.762,57	Indonesia 4.125% Reg S Ser 13 Tr 1 15/15.01.25	53.282,01	0,01
USD	61.762,57	Indonesia 4.75% EMTN Reg S Sen 15/08.01.26	54.881,25	0,01
USD	92.643,86	Indonesia 4.875% Reg-S Ser 4 11/05.05.21	82.916,31	0,01
USD	61.762,57	Indonesia 5.125% EMTN Reg S Sen 15/15.01.45	53.314,96	0,01
USD	82.350,10	Indonesia 5.875% Reg S Sen 14/15.01.24	76.951,58	0,01
USD	41.175,05	Indonesia 7.75% Sen Reg S 08/17.01.38	46.354,21	0,00
USD	82.350,10	Indonesia 8.5% 05/12.10.35	97.063,47	0,01
USD	205.771,53	Intel Corp 2.7% Sen 12/15.12.22	177.195,01	0,02
USD	17.405,19	Iron Mountain Inc 6% Sen 13/15.08.23	15.448,69	0,00
USD	21.720,33	Israel Electric Corp Ltd 7.25% MTN Ser 144A Tr 1 08/15.01.19	19.021,70	0,00
USD	27.774,23	Itau Unibanco Holding SA 5.65% EMTN Ser 5 Tr 6 12/19.03.22	24.887,23	0,00
USD	263.124,48	James Hardie Intl Finance Ltd 4.75% Sen 144A 17/15.01.25	211.422,59	0,02
USD	289.436,93	James Hardie Intl Finance Ltd 5% Sen 144A 17/15.01.28	220.572,38	0,02
USD	365.816,06	Japan Bk for Intl Cooperation 2.375% Sen 17/16.11.22	313.475,71	0,03
USD	571.587,59	Japan Bk for Intl Cooperation 2.75% Sen 17/16.11.27	482.055,62	0,05
USD	685.905,11	Japan Bk for Intl Cooperation 2.875% Sen 17/21.07.27	585.063,89	0,06
USD	182.908,03	Japan Fin Org for Muni 3.25% EMTN Ser 63 Tr 1 18/24.04.23	161.223,55	0,02
USD	647.651,59	JAPFA Comfeed Ind (PT) Tbk 5.5% Sen 17/31.03.22	548.451,53	0,05
USD	445.876,15	Jazz Investments I Ltd 1.875% Conv JazPharm Sen 15/15.08.21	379.073,71	0,04
USD	98.934,80	JC Penney 6.375% Sen 07/15.10.36	27.694,64	0,00
USD	457.270,07	Johnson & Johnson 3.5% Sen 17/15.01.48	368.904,13	0,04
USD	548.724,09	Johnson & Johnson 3.7% Sen 16/01.03.46	458.606,91	0,04
USD	307.500,79	Johnson Electric Holdings Ltd 1% Conv Reg S 14/02.04.21	291.086,77	0,03
USD	153.750,40	Joyo Bank Ltd (The) 0% Conv Sen 14/24.04.19	132.536,16	0,01
USD	434.406,57	JPMorgan Chase & Co Reg S Ser E 3.3% 16/01.04.26	361.872,48	0,04
USD	228.635,04	JPMorgan Chase & Co VAR Ser E Sen 17/24.07.48	181.338,99	0,02
USD	644.070,17	Jubilant Pharma Ltd 4.875% Sen Reg S 16/06.10.21	554.447,42	0,05
USD	262.490,94	KazAgro National Mgt Hg JSC 4.625% Reg S Ser 1 13/24.05.23	220.478,38	0,02
USD	41.175,05	KazMunayGas Natinal Co 4.75% Sen Reg S 18/24.04.25	35.787,69	0,00
USD	56.615,69	Kenya 7.25% Sen Reg S 18/28.02.28	44.390,93	0,00
USD	114.317,52	Korea Gas Corp 4.25% MTN Reg S Sen Tr 1 10/02.11.20	101.860,74	0,01
USD	118.661,58	Korea Hyd N P Co Ltd 3% Reg S Sen 12/19.09.22	102.104,08	0,01
USD	377.247,81	Korea Hyd N P Co Ltd 3.75% Sen Reg S 18/25.07.23	333.224,85	0,03
USD	50.730,40	L Brands Inc 7.6% Sen 07/15.07.37	35.020,69	0,00
USD	40.011,13	Laboratory Corp of America Hgs 3.75% Sen 12/23.08.22	35.248,75	0,00
USD	385.214,24	Level 3 Financing Inc 5.25% Sen 17/15.03.26	313.477,08	0,03
USD	246.000,64	LG Chem Ltd 0% Conv Sen Reg S 18/16.04.21	214.330,33	0,02
USD	915.576,27	Li & Fung Ltd 5.25% EMTN Sub 16/03.05.Perpetual	528.261,43	0,05
USD	69.435,58	Logan Property Holdings Co Ltd 5.75% Sen Reg S 17/03.01.22	55.898,63	0,01
USD	377.247,81	Marriott Intl Inc 3.125% Ser R Sen 16/15.06.26	300.103,66	0,03
USD	364.215,61	Masco Corp 4.375% Sen 16/01.04.26	317.848,74	0,03
USD	644.284,57	Mastec Inc 4.875% Sen 13/15.03.23	553.423,07	0,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	800.222,63	Mc Donald's Corp 4.875% MTN Sen 15/09.12.45	709.483,13	0,07
USD	165.672,80	Metinvest BV 7.75% Sen Reg S 18/23.04.23	132.140,42	0,02
USD	342.952,56	Metlife Inc 4.875% Sen 13/13.11.43	311.159,35	0,03
USD	160.044,53	Mexichem SAB de CV 5.875% Reg S Sen 14/17.09.44	126.934,49	0,01
USD	61.762,57	Mexico 3.625% MTN Tr 25 12/15.03.22	53.501,63	0,01
USD	82.350,10	Mexico 4.125% MTN Ser A Tr 31 16/21.01.26	70.520,40	0,01
USD	142.053,92	Mexico 5.75% Sen Tr 24 10/12.10.2110	117.304,61	0,01
USD	154.406,44	Mexico 6.75% MTN 04/27.09.34	154.627,28	0,02
USD	161.143,72	Mexico City's Airport Trust 4.25% Reg S Sen 16/31.10.26	126.228,19	0,01
USD	41.175,05	Mexico City's Airport Trust 5.5% Sen Reg S 16/31.10.46	31.820,57	0,00
USD	430.501,11	Michelin SA 0% Conv Sen 17/10.01.22	343.800,23	0,03
USD	297.225,55	Microsoft Corp 3.7% Sen 16/08.08.46	250.137,21	0,02
USD	228.635,04	Microsoft Corp 3.75% Sen 13/01.05.43	194.833,30	0,02
USD	247.050,30	Ministry Fin The Russian Fed 4.75% Reg S Sen 16/27.05.26	214.211,84	0,02
USD	41.175,05	Ministry Fin The Russian Fed 4.875% Reg S Sen 13/16.09.23	36.733,91	0,00
USD	185.287,72	Ministry Fin The Russian Fed 5% Sen Reg S 10/29.04.20	164.784,75	0,02
USD	41.175,05	Ministry Fin The Russian Fed 5.625% Reg S 12/04.04.42	36.950,93	0,00
USD	123.525,15	Ministry Fin The Russian Fed Step-up Sk 00/31.03.30	49.005,06	0,00
USD	123.525,15	Ministry of Finance China 2.125% Sen Reg S 17/02.11.22	104.805,92	0,01
USD	41.175,05	Ministry of Finance China 2.625% Sen Reg S 17/02.11.27	33.996,11	0,00
USD	72.056,34	Mongolia 5.625% Sen Reg S 17/01.05.23	59.914,26	0,01
USD	685.905,11	Morgan Stanley 4.875% MTN Sub Ser F 12/01.11.22	618.799,64	0,06
USD	41.175,05	Morocco 5.5% Sen Reg S 12/11.12.42	36.927,33	0,00
USD	37.032,31	MTN (Mauritius) Invs Ltd 5.373% Sen Reg S 16/13.02.22	31.565,01	0,00
USD	401.001,71	Mueller Industries Inc 6% Sub 17/01.03.27	323.013,08	0,03
USD	114.317,52	Nasdaq Inc 3.85% Sen 16/30.06.26	97.166,64	0,01
USD	169.847,08	Natl Co Kazakh Temir Zholy JSC 4.85% Sen Reg S 17/17.11.27	143.746,36	0,01
USD	123.525,15	Natl Co Kazakh Temir Zholy JSC 6.95% Reg S Sen 12/10.07.42	113.767,07	0,01
USD	194.882,54	Navient Corp 5.5% MTN Ser A Tr 111 Sen 13/25.01.23	150.304,10	0,01
USD	657.811,20	Navient Corp 6.75% Sen 17/25.06.25	497.456,95	0,05
USD	800.222,63	Newmont Mining Corp 3.5% Sen 12/15.03.22	693.792,29	0,07
USD	118.378,27	Nigeria 6.375% Reg S Sen 13/12.07.23	99.654,08	0,01
USD	82.350,10	Nigeria 6.75% Reg S Sen 11/28.01.21	73.028,04	0,01
USD	41.175,05	Nigeria 7.875% Reg S Sen 17/16.02.32	32.827,66	0,00
USD	205.771,53	Novatek Finance DAC 4.422% LPN Novatek OAO Reg S 12/13.12.22	177.218,40	0,02
USD	430.398,52	Okea AS 7.5% 17/16.11.20	385.914,78	0,04
USD	118.698,35	Okea AS FRN Sen 18/28.06.23	102.536,51	0,01
USD	133.818,91	Oman (Sultanate of) 3.875% Sen Reg S 17/08.03.22	109.759,25	0,01
USD	267.637,82	Oman (Sultanate of) 4.75% Reg S Ser 144A 16/15.06.26	203.249,29	0,02
USD	128.672,03	Oman (Sultanate of) 6.5% Sen Reg S 17/08.03.47	91.200,51	0,01
USD	68.590,51	Oversea-Chinese Bankg Corp Ltd Conv Ser 19 Sub 14/19.06.24	60.712,03	0,01
USD	180.427,73	Pakistan (Republic of) 7.25% Sen Reg S 14/15.04.19	157.805,41	0,02
USD	51.468,81	Pakistan 8.25% Reg S Sen 14/15.04.24	45.578,81	0,00
USD	174.993,96	Panama 3.875% 16/17.03.28	151.216,74	0,01
USD	247.050,30	Panama 4% Sen 14/22.09.24	217.980,85	0,02
USD	51.468,81	Panama 4.3% Sen Sk 13/29.04.53	42.042,88	0,00
USD	61.762,57	Panama 9.375% Sen 99/01.04.29	75.645,45	0,01
USD	133.818,91	Paraguay 5% Sen Reg S 16/15.04.26	117.679,05	0,01
USD	908.183,77	PBF Logistics LP Fin Corp 6.875% Sen 15/15.05.23	782.087,52	0,08
USD	123.525,15	Pertamina (Persero) PT 4.3% EMTN Reg S Sen 13/20.05.23	106.502,42	0,01
USD	46.321,93	Pertamina (Persero) PT 5.25% Reg S Sen 11/23.05.21	41.501,31	0,00
USD	92.643,86	Peru 4.125% Sen 15/25.08.27	83.835,74	0,01
USD	75.144,47	Peru 5.625% Sen 10/18.11.50	77.258,49	0,01
USD	66.909,46	Peru 7.35% Sen 05/21.07.25	71.283,75	0,01
USD	102.937,62	Petrobras Global Finance BV 5.999% Ser B Sen 18/27.01.28	85.215,85	0,01
USD	107.055,13	Petrobras Global Finance BV 8.75% Sen 16/23.05.26	105.307,17	0,01
USD	391.162,97	Petroleos Mexicanos 6.875% Ser B Sen 17/04.08.26	333.705,83	0,03
USD	123.525,15	Petroleos Mexicanos 4.5% Sen 16/23.01.26	93.590,70	0,01
USD	138.965,79	Petroleos Mexicanos 6.5% Sen 11/02.06.41	101.158,81	0,01
USD	115.290,14	Petronas Capital Ltd 3.5% EMTN Sen Reg S 15/18.03.25	99.110,79	0,01
USD	319.106,63	Petronas Capital Ltd 4.5% Sen Reg S 15/18.03.45	281.427,40	0,03
USD	61.762,57	Petronas Capital Ltd 5.25% Ser REGS 09/12.08.19	54.666,75	0,01
USD	123.525,15	Petronas Capital Ltd 7.875% Sen Reg S 02/22.05.22	122.869,79	0,01
USD	275.403,60	Petropavlovsk 2016 Ltd 8.125% Sen Reg S 17/14.11.22	187.548,61	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	388.679,56	Pfizer Inc 3.4% Sen 14/15.05.24	343.057,36	0,03
USD	41.175,05	Philippines 3.95% Sen 15/20.01.40	35.255,52	0,00
USD	41.175,05	Philippines 4.2% Sen 14/21.01.24	37.110,49	0,00
USD	102.937,62	Philippines 5.5% Sen 11/30.03.26	100.183,08	0,01
USD	72.056,34	Philippines 6.5% Sen 09/20.01.20	65.359,06	0,01
USD	41.175,05	Philippines 7.75% Sen 06/14.01.31	48.660,14	0,00
USD	164.700,20	Philippines 9.5% 05/02.02.30	212.804,21	0,02
USD	101.838,86	PhosAgro Bond Funding DAC 3.95% LPN Ser 144A Sen 17/03.11.21	86.635,41	0,01
USD	46.290,39	PhosAgro Bond Funding DAC 3.95% Sen Reg S 17/03.11.21	39.404,64	0,00
USD	410.323,08	Plantronics Inc 5.5% Sen 144A 15/31.05.23	338.700,06	0,04
USD	102.937,62	Poland 3.25% Sen 16/06.04.26	88.392,73	0,01
USD	82.350,10	Poland 4% Sen 14/22.01.24	73.900,06	0,01
USD	102.937,62	Poland 5% Sen 11/23.03.22	94.891,89	0,01
USD	61.762,57	Poland 5.125% Sen 11/21.04.21	56.435,37	0,01
USD	1.254.588,16	PPL Capital Funding Inc FRN Sub 07/30.03.67	960.616,25	0,10
USD	804.040,09	Press Metal (Labuan) Ltd 4.8% Sen Reg S 17/30.10.22	652.266,68	0,06
USD	144.112,67	PT Pertamina (Persero) 5.625% Reg S Sen 13/20.05.43	119.369,65	0,01
USD	130.088,74	PTC Inc 6% Sen 16/15.05.24	115.644,87	0,01
USD	184.500,48	Qiagen NV 0.375% Conv Reg S Ser QGEN 14/19.03.19	192.770,44	0,02
USD	184.500,48	Qiagen NV 0.875% Conv Reg S Sen 14/19.03.21	203.349,98	0,02
USD	129.403,63	REC Silicon ASA 11.5% 18/13.04.23	111.359,68	0,01
USD	576.450,69	Republic of Namibia 5.25% Sen Reg S 15/29.10.25	454.582,41	0,04
USD	41.175,05	Republic of Namibia 5.5% Reg-S Sen 11/03.11.21	35.779,95	0,00
USD	61.762,57	Republic of Zambia 8.97% Sk Sen Reg S 15/30.07.27	40.623,69	0,00
USD	365.816,06	Rio Tinto Finance USA Ltd 3.75% Sen 15/15.06.25	319.888,65	0,03
USD	91.454,01	Rio Tinto Finance USA Ltd 5.2% Sen 10/02.11.40	88.691,55	0,01
USD	114.317,52	Roche Holdings Inc 3% Reg S Sen 15/10.11.25	97.476,64	0,01
USD	51.468,81	Romania 6.75% EMTN Reg S Tr 1 12/07.02.22	48.498,37	0,00
USD	41.175,05	Salvador (Republic of) 7.65% Reg S Sen 05/15.06.35	34.246,27	0,00
USD	20.587,52	Salvador (Republic of) 8.625% Sen Reg S 17/28.02.29	18.800,63	0,00
USD	92.250,24	Septera Therapeutics Inc 1.5% Conv Sen 144A 17/15.11.24	135.321,33	0,01
USD	144.112,67	Seplat Petroleum Dev Co Plc 9.25% Sen Reg S 18/01.04.23	125.409,48	0,01
USD	41.175,05	Serbia 7.25% Reg S Sen 11/28.09.21	38.827,52	0,00
USD	56.834,89	Servicemaster Co LP 7.45% Sen 97/15.08.27	50.907,04	0,01
USD	553.501,43	Shanghai Port Group BVI 0% Conv PosSaBkC Sen 17/09.08.21	482.156,08	0,05
USD	571.587,59	Shell Intl Finance BV 3.75% Sen 16/12.09.46	465.825,27	0,05
USD	434.406,57	Sherwin Williams Co 3.45% Sen 15/01.08.25	363.443,81	0,04
USD	461.251,19	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.65% Cum Wts 15/16.08.19	419.243,70	0,04
USD	209.429,69	SingTel Gr T Pte Ltd 3.25% EMTN Reg S Ser 12 15/30.06.25	179.125,00	0,02
USD	195.581,48	Sinochem Overse Capital Co Ltd 6.3% Reg S Sen 10/12.11.40	207.371,29	0,02
USD	182.908,03	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 2.75% Reg S Sen 16/03.05.21	157.548,27	0,02
USD	61.762,57	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 2.75% Reg S Sen 16/29.09.26	49.296,60	0,00
USD	1.143.175,19	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 3.5% Reg S Sen 16/03.05.26	964.196,24	0,09
USD	86.673,48	Sinopec Gr Over Dev (2015) Ltd 2.5% Reg S Sen 15/28.04.20	75.073,41	0,01
USD	102.937,62	SMC GI Power Hgs Corp VAR Sub Reg S 14/07.11.Perpetual	91.973,91	0,01
USD	55.548,47	Softbank Group Corp 5.375% Reg S Sen 15/30.07.22	48.552,37	0,00
USD	304.695,37	South Africa 5.875% Sen 13/16.09.25	270.471,61	0,03
USD	61.762,57	South Africa 6.25% Sen 11/08.03.41	52.603,68	0,01
USD	415.736,68	Sprint Corp 7.125% 14/15.06.24	361.454,33	0,04
USD	134.242,13	Sprint Corp 7.25% Sen Ser B 14/15.09.21	120.355,24	0,01
USD	102.937,62	Sri Lanka 6.75% Sen Reg S 18/18.04.28	81.991,26	0,01
USD	78.207,36	Sri Lanka 5.125% Reg S 14/11.04.19	68.050,98	0,00
USD	154.406,44	Sri Lanka 5.875% Reg S Sen 12/25.07.22	127.003,23	0,01
USD	46.321,93	Sri Lanka 6.125% Sen Reg S 15/03.06.25	36.596,62	0,00
USD	72.056,34	Sri Lanka 6.2% Sen Reg S 17/11.05.27	55.962,71	0,01
USD	46.321,93	Sri Lanka 6.25% Sen Reg S 10/04.10.20	39.532,18	0,00
USD	41.175,05	Sri Lanka 6.825% Reg S Sen 16/18.07.26	33.453,31	0,00
USD	185.287,72	Sri Lanka 6.85% Sen Reg S 15/03.11.25	151.796,86	0,01
USD	138.871,17	SSMS Plantation Hgs Pte Ltd 7.75% Sen Reg S 18/23.01.23	104.972,47	0,01
USD	88.044,32	Starwood Property Trust Inc 5% Ser B Sen 17/15.12.21	76.056,30	0,01
USD	61.762,57	State Grid Ov Inv (2014) Ltd 4.125% Reg S Sen 14/07.05.24	55.197,85	0,01
USD	82.350,10	State Grid Over Inv (2016) Ltd 3.5% Sen Reg S 17/04.05.27	69.503,58	0,01
USD	123.525,15	State Oil Co Azerbaijan 6.95% Sen Reg S 15/18.03.30	116.722,97	0,01
USD	179.707,14	Stryker Corp 4.375% Sen 14/15.05.44	151.324,05	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	83.680,42	Swire Pacific Financing Ltd 4.5% EMTN Sen 13/09.10.23	75.915,93	0,01
USD	106.543,93	Swire Properties MTN Fin Ltd 4.375% EMTN Reg S 12/18.06.22	95.926,81	0,01
USD	139.241,49	Syngenta Finance NV 3.125% Sen 12/28.03.22	116.214,24	0,01
USD	82.350,10	Tadjikistan (Republic of) 7.125% Sk Sen Reg S 17/14.09.27	63.478,33	0,01
USD	97.209,82	TBG GI Pte Ltd 5.25% Reg S Sen 15/10.02.22	83.524,42	0,01
USD	356.375,80	Teleflex Inc 4.875% Sen 16/01.06.26	299.056,08	0,03
USD	129.613,09	Telefon AB LM Ericsson 4.125% Sen 12/15.05.22	111.869,31	0,01
USD	102.764,66	Teva Pharma Fin Nether III BV 2.8% Sen 16/21.07.23	77.894,03	0,01
USD	332.663,98	Thomson-Reuters Corp 3.35% Sen 16/15.05.26	275.229,50	0,03
USD	87.496,98	Three Gorges Fin I (KY) Ltd 3.15% Sen Reg S 16/02.06.26	72.577,37	0,01
USD	114.317,52	Time Warner Inc 4.85% Sen 15/15.07.45	90.894,50	0,01
USD	553.501,43	Total SA 0.5% Conv Ser FP 15/02.12.22	501.458,30	0,05
USD	760.211,50	Transcanada Pipelines Ltd VAR Sub 07/15.05.67	539.782,42	0,05
USD	172.609,66	Transocean Inc VAR Sen Lk Rating Changes 11/15.12.41	129.407,79	0,01
USD	137.181,02	Transport de Gas del Peru SA 4.25% Sk Reg S Sen 13/30.04.28	115.837,95	0,01
USD	82.350,10	Turkey 4.25% Sen 15/14.04.26	62.234,96	0,01
USD	195.581,48	Turkey 5.625% 10/30.03.21	171.586,98	0,02
USD	41.175,05	Turkey 6% Sen 11/14.01.41	30.551,09	0,00
USD	72.056,34	Turkey 6% Sen 17/25.03.27	59.560,33	0,01
USD	61.762,57	Turkey 6.25% 12/26.09.22	54.542,49	0,01
USD	65.880,08	Turkey 6.75% 10/30.05.40	53.060,22	0,01
USD	138.965,79	Turkey 7% Sen 05/05.06.20	124.283,91	0,01
USD	50.919,43	Turkiye Halk Bankasi AS 3.875% Sen Reg S 13/05.02.20	40.279,42	0,00
USD	37.032,31	Turkiye Is Bankasi AS 6% Sen Sub Reg S 12/24.10.22	27.090,95	0,00
USD	185.287,72	Ukraine 7.75% Reg S 15/01.09.25	140.992,26	0,01
USD	127.642,65	Ukraine 7.75% Reg S Sen 15/01.09.21	105.377,90	0,01
USD	298.519,11	Ukraine 7.75% Reg S Sen 15/01.09.22	240.572,74	0,02
USD	187.964,10	Ukraine 7.75% Reg S Sen 15/01.09.23	148.600,40	0,01
USD	123.525,15	Ukraine 9.75% Sen Reg S 18/01.11.28	101.776,01	0,01
USD	307.500,79	United Microelectronics Corp 0% Conv Reg S 15/18.05.20	258.317,88	0,03
USD	91.454,01	United Technologies Corp 3.1% Sen 12/01.06.22	78.357,33	0,01
USD	194.339,78	Unitedhealth Group Inc 2.75% Sen 12/15.02.23	166.660,63	0,02
USD	41.175,05	Uruguay 7.625% Sen Sk 06/21.03.36	46.982,74	0,00
USD	18.528,77	Uruguay 8% Sk GI Sen 05/18.11.22	18.296,26	0,00
USD	102.937,62	Uruguay VAR PIK Sen 03/15.01.33	118.382,54	0,01
USD	50.919,43	US 2.625% T-Notes Ser AA-2023 18/30.06.23	44.784,94	0,00
USD	228.635,04	US 2.75% T-Bonds Sen 17/15.08.47	189.597,92	0,02
USD	471.519,07	US 2.75% T-Notes Ser AB-2023 Sen 18/31.07.23	416.920,48	0,04
USD	137.936,42	VEB Finance Plc 5.942% LPN Vneshecon Reg S Ser10 13/21.11.23	121.488,18	0,01
USD	268.386,97	Verisign Inc 4.75% Ser B Sen 17/15.07.27	224.012,67	0,02
USD	41.175,05	Vietnam 4.8% Reg S Sen 14/19.11.24	36.390,30	0,00
USD	66.909,46	Vietnam 6.75% Reg S Sen 10/29.01.20	60.413,13	0,01
USD	184.500,48	Vinci SA 0.375% Conv Reg S Ser DGFP 17/16.02.22	165.593,68	0,02
USD	61.500,16	Vinpearl JSC 3.5% Conv Vingroup Sen Reg S 18/14.06.23	53.597,10	0,01
USD	461.251,19	Vishay Intertechnology Inc 2.25% Conv Sen 18/15.06.25	359.361,55	0,04
USD	685.905,11	Wells Fargo & Co 5.606% Ser B Sub 14/15.01.44	649.937,32	0,06
USD	342.952,56	Westpac Banking Corp FRN Sen 17/28.06.22	299.019,59	0,03
USD	486.885,54	WildHorse Resource Dev Corp 6.875% Sen 17/01.02.25	403.231,44	0,04
USD	420.122,04	Yingde Gases Investment Ltd 6.25% Sen Reg S 18/19.01.23	344.649,64	0,04
USD	116.827,27	Yum Brands Inc 6.875% Sen 07/15.11.37	100.451,63	0,01
USD	383.284,61	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% Sen Reg S 18/11.05.21	333.549,64	0,04
USD	338.250,87	Zhen Ding Technology Hg Ltd 0% Conv Reg S 14/26.06.19	301.963,95	0,03
			<hr/>	
			67.158.131,94	6,60
			<hr/>	
			318.398.250,94	31,07
			<hr/>	
Summe Anleihen				
			<hr/>	
			318.398.250,94	31,07
Anleihen in Zahlungsverzug				
EUR	92.580,78	Agrokor DD 9.875% Reg S Sen Sub 12/01.05.19 *	19.425,30	0,00
EUR	336.774,94	Coop Mur Cem CMC Rav Soc Coop 6% Sen Reg S 17/15.02.23 *	23.995,22	0,00
			<hr/>	
			43.420,52	0,00

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	236.756,53	Petroleos De Venezuela SA 6% Sk Reg S Sen Sk 13/15.11.26 *	31.119,15	0,00
USD	154.200,56	Petroleos De Venezuela SA 9% Sk Reg S Sen 11/17.11.21 *	24.835,44	0,00
USD	144.798,86	Petroleos De Venezuela SA 9.75% Sk Reg S Sen 12/17.05.35 *	24.233,84	0,00
USD	24.315,44	Polarcus Ltd 8% Reg S Ser 144A 13/30.12.22 *	13.294,10	0,00
USD	300.577,86	Venezuela 12.75% Sk Sen Reg S 10/23.08.22 *	62.792,28	0,01
USD	226.462,77	Venezuela 7.75% REGS 09/13.10.19 *	47.005,16	0,00
			203.279,97	0,01
Summe Anleihen in Zahlungsverzug			246.700,49	0,01
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
AUD	10.396,77	Westgold Resources Ltd Call Wts 30.06.19	12,81	0,00
EUR	308.348,54	Repsol SA Droits d'attribut 09.01.19	123.339,42	0,01
			123.352,23	0,01
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>				
Anleihen				
CAD	509.829,99	Gibson Energy Inc 5.25% Sen Reg S 17/15.07.24	311.844,74	0,03
CAD	222.656,77	Gibson Energy Inc 5.375% Sen Reg S 14/15.07.22	139.934,65	0,01
			451.779,39	0,04
EUR	153.750,40	Archer Obligations SA 0% Conv Kering Ser KER Sen 17/31.03.23	183.605,65	0,02
EUR	215.250,56	Intl Consolidated Air Gr SA 0.625% Conv Reg S 15/17.11.22	209.075,02	0,02
EUR	420.088,26	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.125% 13/10.07.23	465.014,59	0,05
EUR	1.076,25	Silicon On Insulator Tec 0% Conv Soitec Sen Reg S 8/28.06.23	99.143,33	0,01
EUR	502.997,08	Storebrand Livsforsikring AS FRN Sub 13/04.04.43	571.203,48	0,06
			1.528.042,07	0,16
GBP	242.176,80	Voyage Care Bondco Plc 5.875% Sen Reg S 17/01.05.23	236.459,80	0,03
JPY	15.375.039,71	Cyber Agent Inc 0% Conv Sen Reg S 18/19.02.25	131.628,58	0,01
JPY	24.600.063,54	Iida Group Holdings Co Ltd 0% Conv Reg S Sen 15/18.06.20	194.913,52	0,02
JPY	30.750.079,43	Kandenko Co Ltd 0% Conv Reg S 16/31.03.21	264.099,34	0,03
JPY	12.300.031,77	Shionogi & Co Ltd 0% Conv Sen 14/17.12.19	149.491,82	0,01
			740.133,26	0,07
NOK	5.860.649,65	Boa Deep C AS FRN Sk Reg S Sub Ser 144A 14/31.12.20	301.951,69	0,03
SEK	2.152.505,56	Industrivaerden AB 0% Conv ICA Gruppen AB 14/15.05.19	231.901,50	0,02
USD	82.350,10	AES Andres BV/Dom Power Partn 7.95% Reg S Sen 16/11.05.26	73.167,07	0,01
USD	214.110,26	AES Panama SA 6% Sen Reg S 15/25.06.22	189.323,18	0,02
USD	41.661,35	Aircastle Ltd 7.625% Sen 12/15.04.20	37.968,81	0,00
USD	153.750,40	Akamai Technologies Inc 0% Conv Sen 14/15.02.19	133.741,26	0,01
USD	150.982,89	Akamai Technologies Inc 0.125% Conv 144A 18/01.05.25	120.436,97	0,01
USD	128.687,28	Aker BP ASA 6% Sen Reg S 17/01.07.22	113.323,39	0,01
USD	184.500,48	Allscripts Healthcare So Inc 1.25% Conv Sen 13/01.07.20	156.656,34	0,02
USD	518.086,99	Alpek SA de CV 4.5% Sen Reg S 12/20.11.22	446.312,13	0,04
USD	276.750,71	AmTrust Financial Serv Inc 2.75% Conv Sen 14/15.12.44	227.452,94	0,02
USD	123.000,32	Anthem Inc 2.75% Conv Sen 13/15.11.42	389.907,18	0,04
USD	228.635,04	ANZ Banking Group Ltd 4.4% Reg S Sub 16/19.05.26	193.056,26	0,02
USD	492.001,27	Apollo Cial RE Fin Inc 4.75% Conv Sen 17/23.08.22	403.493,55	0,04
USD	153.750,40	Ares Capital Corp 3.75% Conv Sen 17/01.02.22	134.440,64	0,01
USD	624.133,13	ATS Auto Tooling Systems Inc 6.5% Sen 144A 15/15.06.23	552.713,94	0,05
USD	242.074,52	Banco do Brasil SA Gr Caym Br 4.625% EMTN Sen 17/15.01.25	201.306,30	0,02
USD	30.088,75	Bausch Health Co Inc 6.5% Ser 144A Sen 17/15.03.22	26.524,11	0,00
USD	365.816,06	Bayer US Finance II LLC 2.75% Sen 18/15.07.21	312.125,28	0,03
USD	320.089,05	Bayer US Finance II LLC 2.85% Sen 18/15.04.25	253.384,58	0,02
USD	39.346,83	BBVA Bancomer Texas Agency SA 7.25% 144A Sub Sen 10/22.04.20	35.678,21	0,00

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	61.500,16	BioMarin Pharmaceutical Inc 0.599% Conv Sen Sub 17/01.08.24	53.534,38	0,01
USD	230.625,60	Booking Holdings Inc 0.35% Conv Sen 13/15.06.20	271.852,33	0,03
USD	430.501,11	Booking Holdings Inc 0.9% Conv Sen 14/15.09.21	416.842,12	0,04
USD	320.089,05	Brooklyn Union Gas Co 3.407% Sen 144A 16/10.03.26	272.290,32	0,03
USD	491.565,33	Brooklyn Union Gas Co 4.504% Ser 144A 16/10.03.46	444.343,84	0,04
USD	260.598,49	Buckeye Partners LP VAR Jun Sub 18/22.01.78	185.212,65	0,02
USD	68.590,51	Cargill Inc 3.3% Ser 144 A 12/01.03.22	59.944,02	0,01
USD	41.661,35	CCO Holdings LLC 5.75% Ser B Sen 14/01.09.23	36.317,51	0,00
USD	449.206,11	CCO Holdings LLC 5.875% Ser 144A 16/01.04.24	391.312,11	0,04
USD	84.199,83	Cie Fonciere Internationale 6.625% Sen Reg S 18/15.10.26	75.057,29	0,01
USD	276.750,71	Citrix Systems Inc 0.5% Conv Sen 14/15.04.19	344.078,50	0,03
USD	600.976,31	CNX Midstream Part LP Fin Corp 6.5% Sen 144A 18/15.03.26	500.119,64	0,05
USD	264.176,98	Comcel Trust 6.875% Reg S Sen 14/06.02.24	236.610,74	0,02
USD	566.033,38	Compass Minerals Intl Inc 4.875% Ser 144A 14/15.07.24	447.820,72	0,04
USD	82.350,10	Costa Rica 4.375% Reg S 13/30.04.25	61.170,96	0,01
USD	423.104,17	CTR Partnership LP / Cap Corp 5.25% Sen 17/01.06.25	357.104,13	0,03
USD	307.500,79	Ctrip.Com Intl Ltd 1% Conv Sen 15/01.07.20	250.671,72	0,02
USD	411.543,07	Cytec Industries Inc 3.5% Sen 13/01.04.23	352.661,97	0,03
USD	85.637,22	Dell Intl LLC/EMC Corp 5.875% Ser 144A 16/15.06.21	74.890,90	0,01
USD	270.774,56	Dish DBS Corp 5% Sen 13/15.03.23	196.347,39	0,02
USD	128.672,03	Dominican Republic 7.45% Sen 14/30.04.44	117.380,65	0,01
USD	307.500,79	Dycom Industries Inc 0.75% Conv Sen 15/15.09.21	250.164,67	0,02
USD	43.417,24	DynCorp Intl Inc VAR PIK Sen 16/30.11.20	39.411,07	0,00
USD	159.553,32	Ecuador 8.875% Sen Reg S 17/23.10.27	120.355,53	0,01
USD	113.226,29	Energen Corp 4.625% Sen 11/01.09.21	98.304,77	0,01
USD	340.767,59	EnerSys Inc 5% Sen 15/30.04.23	292.133,35	0,03
USD	52.624,90	EnPro Industries Inc 5.75% Sen 144A 18/15.10.26	44.884,11	0,00
USD	113.231,39	Entre Rios (Provincia de) 8.75% Reg S Sen Sk 17/08.02.25	71.938,06	0,01
USD	430.501,11	Euronet Worldwide Inc 1.5% Conv Sen 14/01.10.44	535.939,33	0,05
USD	92.250,24	Exact Sciences Corp 1% Conv Sen 18/15.01.25	88.818,95	0,01
USD	695.701,13	Exterran Energy Sol Fin Corp 8.125% Ser B Sen 18/01.05.25	587.282,15	0,06
USD	153.750,40	Extra Space Storage LP 3.125% Conv Reg S 144A 15/01.10.35	146.686,60	0,01
USD	63.149,88	Extraction Oil & Gas Inc 5.625% Sen 144A 18/01.02.26	41.155,28	0,00
USD	263.124,48	Fairfax Financial Holdings Ltd 7.75% Sen 97/15.07.37	270.610,92	0,03
USD	211.323,04	Ferroglobe Plc / Spe Metal Inc 9.375% Sen 144A 17/01.03.22	151.898,78	0,01
USD	430.501,11	Finisar Corp 0.5% Conv Sen 17/15.12.36	359.174,59	0,04
USD	153.750,40	FireEye Inc 0.875% Conv Sen 144A 18/01.06.24	135.254,35	0,01
USD	34.069,73	First Quantum Minerals Ltd 7% Sen 144A 14/15.02.21	28.776,94	0,00
USD	194.712,12	Fortress Trans & Infr Inve LLC 6.5% Sen 18/01.10.25	161.387,16	0,02
USD	490.956,09	Fortress Trans & Infr Inve LLC 6.75% Sen 144A 17/15.03.22	430.363,40	0,04
USD	369.000,95	FTI Consulting Inc 2% Conv Sen 144A 18/15.08.23	304.636,01	0,03
USD	494.716,85	Global Ship Lease Inc 9.875% Sen Reg S 17/15.11.22	420.038,68	0,04
USD	127.352,25	Graham Holdings Co 5.75% Sen 144A 18/01.06.26	114.050,53	0,01
USD	106.467,90	Grupo Posadas SAB de CV 7.875% Reg S Sen 15/30.06.22	90.299,10	0,01
USD	41.175,05	Honduras 6.25% Sen Reg S 17/19.01.27	35.513,59	0,00
USD	64.806,54	Horizon Pharma Plc 6.625% Sen 15/01.05.23	55.273,92	0,01
USD	76.875,20	IAC Financeco Inc 0.875% Conv IACIntAc Sen 144A 17/01.10.22	89.482,96	0,01
USD	204.816,10	IHS Markit Ltd 5% Reg S Sen 16/01.11.22	182.728,25	0,02
USD	127.298,57	IHS Markit Ltd 5% Ser 144A 16/01.11.22	113.570,40	0,01
USD	153.750,40	II VI Inc 0.25% Conv Sen 17/01.09.22	129.789,73	0,01
USD	184.500,48	Illumina Inc 0% Conv Sen 15/15.06.19	197.912,53	0,02
USD	126.835,67	Inmarsat Finance Plc 4.875% Sen Ser 144A 14/15.05.22	104.933,03	0,01
USD	51.468,81	Instituto Costar De Elec 6.375% Reg S Sen 13/15.05.43	32.928,97	0,00
USD	123.000,32	Insulet Corp 1.375% Conv Sen 144A 17/15.11.24	114.457,06	0,01
USD	184.500,48	Integrated Device Tec Inc 0.875% Conv Sen 15/15.11.22	250.064,60	0,02
USD	246.000,64	Intel Corp 3.25% Sub Ser 144A Conv 09/01.08.39	490.780,03	0,05
USD	384.375,99	InterDigital Inc 1.5% Conv 15/01.03.20	353.687,11	0,03
USD	263.124,48	Intertape Polymer Gr Inc 7% Sen 18/15.10.26	227.655,67	0,02
USD	62.029,12	Interval Acquisition Corp 5.625% Sen 16/15.04.23	54.532,88	0,01
USD	131.562,24	Iron Mountain US Holdings Inc 5.375% 16/01.06.26	104.764,13	0,01
USD	57.862,99	Itau Unibanco Hg SA KY Br 5.65% MTN Sen Sub 144A 12/19.03.22	51.850,43	0,01
USD	384.375,99	j2 Global Inc 3.25% Conv Sen 14/15.06.29	385.209,88	0,04
USD	153.750,40	Jazz Investments I Ltd 1.5% Conv Sen 17/15.08.24	121.691,66	0,01
USD	307.500,79	JPMorgan Chase Fin Co LLC 0.25% Conv VoyaFin A 18/01.05.23	243.945,52	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	369.000,95	Kaman Corp 3.25% Conv 17/01.05.24	340.950,23	0,03
USD	258.914,49	KFC Hg Co/Piz Hut/Tac B Am LLC 5% Ser 144A 16/01.06.24	218.449,40	0,02
USD	42.099,92	KFC Hg Co/Piz Hut/Tac B Am LLC 5.25% 144A Sen 16/01.06.26	35.693,51	0,00
USD	307.500,79	Liberty Expedia Hgs Inc 1% Conv Sen 144A 17/30.06.47	258.067,72	0,03
USD	153.750,40	Ligand Pharmaceuticals Inc 0.75% Conv Sen 18/15.05.23	120.206,81	0,01
USD	262.930,29	Lincoln National Corp FRN Jun Sub 07/20.04.67	181.234,79	0,02
USD	880.244,89	Lincoln National Corp VAR Sub 06/17.05.66	631.252,21	0,06
USD	83.878,19	LKQ Corp 4.75% Ser B 14/15.05.23	70.140,26	0,01
USD	670.279,41	Lloyds Bank Plc VAR Ser 144A Sub 09/16.06.Perpetual	688.362,27	0,06
USD	215.250,56	Lumentum Hgs Inc 0.25% Conv Sen 17/15.03.24	189.356,09	0,02
USD	615.001,59	Marriott Vac Worldwide Corp 1.5% Conv 17/15.09.22	464.687,59	0,05
USD	432.139,02	Masonite International Corp 5.625% Sen 144A 15/15.03.23	367.390,93	0,04
USD	381.004,25	Matador Resources Co 5.875% Ser B Sen 18/15.09.26	308.296,31	0,03
USD	699.741,48	Mednax Inc 5.25% 144A 15/01.12.23	602.619,94	0,06
USD	415.126,07	Microchip Technology Inc 1.625% Conv Sen Sub 17/15.02.27	353.384,62	0,03
USD	384.375,99	Microchip Technology Inc 2.25% Conv Sub 17/15.02.37	331.199,19	0,03
USD	307.500,79	Micron Technology Inc 3% Sub Sen Conv 13/15.11.43	298.583,63	0,03
USD	153.750,40	Momo Inc 1.25% Conv Sen 144A 18/01.07.25	105.412,12	0,01
USD	466.256,58	MSCI Inc 5.25% Ser 144A 14/15.11.24	409.185,37	0,04
USD	332.168,34	MTN (Mauritius) Invs Ltd 4.755% Ser 144A 14/11.11.24	265.301,72	0,03
USD	120.817,98	Neiman Marcus Gr Ltd LLC 8% Sen 13/15.10.21	43.068,13	0,00
USD	107.625,28	Neurocrine Biosciences Inc 2.25% Conv Sen 17/15.05.24	112.271,48	0,01
USD	560.155,84	NextEra Energy Capital Hgs Inc VAR Sub 06/01.10.66	408.580,80	0,04
USD	109.744,82	NextEra Energy Capital Hgs Inc VAR Sub Ser C 07/15.06.67	79.653,92	0,01
USD	307.500,79	NICE Systems Inc 1.25% Conv Nice AD Sen 17/15.01.24	369.530,88	0,04
USD	179.699,29	Nielsen Finance LLC/Co 5% Ser 144A 14/15.04.22	151.242,78	0,01
USD	178.924,65	Noble Hg International Ltd 7.875% Sen 144A 18/01.02.26	134.978,04	0,01
USD	169.125,44	Novellus Systems Inc 2.625% Ser B Conv Lam Resea 11/15.05.41	612.408,22	0,06
USD	153.750,40	NRG Energy Inc 2.75% Conv Sen 144A 18/01.06.48	145.256,90	0,01
USD	565.191,39	Nufarm Australia Ltd 5.75% Sen 144A 18/30.04.26	449.671,14	0,04
USD	230.625,60	NuVasive Inc 2.25% Sen Conv 16/15.03.21	212.589,53	0,02
USD	369.000,95	Oasis Petroleum Inc 2.625% Conv Sen 16/15.09.23	285.068,29	0,03
USD	461.251,19	ON Semiconductor Corp 1% Conv Sen 16/01.12.20	445.858,00	0,04
USD	900.860,15	Ophir Energy Plc 9.75% 13/06.01.20	788.050,69	0,08
USD	368.374,27	Pampa Energia SA 7.5% Reg S Sen 17/24.01.27	271.251,27	0,03
USD	133.818,91	Petroleos Mexicanos 6.5% Ser C14 Sen 18/13.03.27	110.306,52	0,01
USD	251.498,54	Petroleos Mexicanos 6.75% Ser C 17/21.09.47	182.609,52	0,02
USD	192.373,20	Petroleum Geo-Services ASA 7.375% 144A Sen 16/15.12.20	152.717,22	0,01
USD	271.778,32	Petroleum Geo-Services ASA 7.375% Reg S Sen 16/15.12.20	216.972,14	0,02
USD	280.150,55	Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 9.25% 144A Sen 16/15.05.23	253.074,11	0,03
USD	199.875,52	Prospect Capital Corp 4.75% Conv Sen 14/15.04.20	173.753,48	0,02
USD	102.937,62	Province Of Cordoba 7.45% Sen Reg S 17/01.09.24	74.446,64	0,01
USD	309.644,89	Qorvo Inc 7% Ser B Sen 16/01.12.25	289.379,76	0,03
USD	134.242,13	Quintiles Transnational Corp 4.875% Sen 144A 15/15.05.23	114.936,35	0,01
USD	46.309,91	Ritchie Brothers Auction Inc 5.375% Ser 144A Sen 16/15.01.25	39.709,08	0,00
USD	157.494,56	Salvador (Republic of) 7.75% Reg S 02/24.01.23	142.117,78	0,01
USD	153.750,40	Semiconduct Manufact Intl Corp 0% Conv Ser 981 16/07.07.22	132.965,21	0,01
USD	496.418,42	Seven Generations Energy Ltd 6.875% Ser 144A 15/30.06.23	431.768,73	0,04
USD	86.100,12	Seven Generations Energy Ltd VAR Ser 144A Sen 15/01.05.23	74.675,09	0,01
USD	307.500,79	Silicon Laboratories Inc 1.375% Conv Sen 17/01.03.22	285.303,39	0,03
USD	134.242,13	Sirius XM Radio Inc 3.875% Sen 144A 17/01.08.22	112.658,17	0,01
USD	551.508,91	Sirius XM Radio Inc 5% Sen 144A 17/01.08.27	441.151,64	0,04
USD	599.923,82	Six Flags Entertainment Corp 4.875% Ser 144 A 16/31.07.24	500.540,03	0,05
USD	377.425,76	SRC Energy Inc 6.25% Ser B Sen 18/01.12.25	278.987,68	0,03
USD	384.375,99	Starwood Property Trust Inc 4% Conv Sen 13/15.01.19	339.184,96	0,03
USD	108.782,41	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp 4.875% Ser B Sen 18/15.01.23	93.949,92	0,01
USD	199.875,52	Supernus Pharmaceuticals Inc 0.625% Conv 144A 18/01.04.23	165.121,33	0,02
USD	144.112,67	Surinam 9.25% Sen Reg S 16/26.10.26	121.496,38	0,01
USD	307.500,79	Synaptics Inc 0.5% Conv Sen 17/15.06.22	234.361,25	0,02
USD	476.950,10	Telecom Argentina SA 6.5% Reg S Sen 16/15.06.21	403.616,65	0,04
USD	153.416,14	Telefonica Celular Paraguay SA 6.75% Reg-S Sen 12/13.12.22	136.206,40	0,02
USD	328.379,35	Tennant Co 5.625% Ser WI Sen 18/01.05.25	273.334,92	0,03
USD	399.751,03	Teradyne Inc 1.25% Conv Ser 144A 16/15.12.23	415.917,32	0,04
USD	290.732,99	Transocean Inc 9% Ser 144A Sen 16/15.07.23	253.690,38	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	213.140,56	Trilogy Intl Part LLC/Fin Inc 8.875% Sen 144A 17/01.05.22	178.819,74	0,02
USD	474.676,56	Trimas Corp 4.875% Sen 144A 17/15.10.25	386.841,79	0,04
USD	114.260,76	Turkey 6.875% 06/17.03.36	94.135,32	0,01
USD	230.625,60	Twitter Inc 1% Conv Reg S Sen 14/15.09.21	184.597,32	0,02
USD	76.173,84	Uruguay 5.1% Sen 14/18.06.50	65.726,47	0,01
USD	228.635,04	US 2.75% T-Bonds 12/15.11.42	191.457,35	0,02
USD	553.501,43	Valeo SA 0% Conv EMTN Reg S Ser FRT 16/16.06.21	433.947,73	0,04
USD	522.751,35	Veeco Instruments Inc 2.7% Conv Sen 17/15.01.23	343.539,30	0,03
USD	53.419,11	Verisign Inc 4.625% Ser B 13/01.05.23	46.033,95	0,00
USD	720.961,08	Vermilion Energy Inc 5.625% Sen Ser 144A 17/15.03.25	605.776,96	0,06
USD	79.793,63	WEC Energy Group Inc VAR MTN Sub Ser 2007 A 07/15.05.67	57.760,77	0,01
USD	153.750,40	Weibo Corp 1.25% Conv Ser 144A Sen 17/15.11.22	122.899,45	0,01
USD	461.251,19	Western Digital Corp 1.5% Conv Sen 144A 18/01.02.24	327.907,37	0,03
			37.504.108,06	3,61
Summe Anleihen			40.994.375,77	3,96
<u>Sonstige Wertpapiere</u>				
Aktien				
AUD	104.691,00	GPT Group	0,00	0,00
EUR	3.162,58	SNS Reaal NV	0,00	0,00
USD	6.457,52	Mandatory Exchangeable Trust Conv AlibGrHg AD Pref Ser 144A	872.215,25	0,09
Summe Aktien			872.215,25	0,09
Anleihen				
EUR	296.356,08	BidCo No 2 15 March 2018 A/S FRN 18/11.09.23	296.356,08	0,03
GBP	281.016,95	Voyage Care Bondco Plc 10% Sen Reg S 17/01.11.23	284.019,80	0,03
USD	154.073,98	Songa Container AS FRN 18/14.12.21	135.454,10	0,01
Summe Anleihen			715.829,98	0,07
Anleihen in Zahlungsverzug				
NOK	45.744,09	Atlantic Offshore AS 0 13/11.05.Perpetual *	0,00	0,00
NOK	68.122,93	Atlantic Offshore AS 0 13/16.03.Perpetual *	0,00	0,00
NOK	64.293,52	Atlantic Offshore AS 0 13/16.03.Perpetual *	0,00	0,00
NOK	99.530,31	Atlantic Offshore AS 0% 13/31.01.Perpetual *	0,00	0,00
NOK	66.245,90	Atlantic Offshore AS 0% 13/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
NOK	69.254,36	Atlantic Offshore AS 0% 13/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
NOK	3.157.493,77	Atlantic Offshore AS FRN 13/16.05.18 *	318,98	0,00
			318,98	0,00
USD	2.294.445,47	Dannemora Mineral AB 11.75% 11/22.03.16 *	0,02	0,00
USD	48.095,16	Mirabela Nickel Ltd 1% Escrow PIK 14/10.09.44 *	0,00	0,00
USD	317.679,45	Northland Resources AB 11% PIK 14/07.04.16 *	2.778,98	0,00
USD	331.536,85	Yuksel Insaat AS 9.5% Reg-S 10/31.03.16 *	5.800,41	0,00
			8.579,41	0,00
Summe Anleihen in Zahlungsverzug			8.898,39	0,00

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
EUR	2.922,07	Cofinimmo SA Droits d'attribut 31.12.99	8.006,48	0,00
SGD	108.488,09	Ezion Holdings Ltd Call Wts EzionHgs 16.04.23	0,07	0,00
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			8.006,55	0,00
Geldmarktinstrumente				
SEK	521.555,66	Dannemora Magnetit AB 0% CD 14/27.02.15 *	0,00	0,00
Summe Geldmarktinstrumente			0,00	0,00
Summe des Wertpapierbestandes			1.011.130.177,81	98,46
Bankguthaben			14.643.743,32	1,43
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			1.136.303,93	0,11
Gesamt			1.026.910.225,06	100,00

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	36,56 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,16 %
Industrie	9,65 %
Technologien	6,24 %
Staaten und Regierungen	6,02 %
Energie	5,27 %
Rohstoffe	5,04 %
Gesundheitswesen	4,84 %
Dienstprogramme	4,70 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,95 %
Immobilien	2,77 %
Immobilienfonds	1,73 %
Telekommunikationsdienste	1,38 %
Investmentfonds	0,09 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	0,04 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,02 %
Gesamt	<u>98,46 %</u>

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	23,28 %
Dänemark	21,08 %
Japan	13,06 %
Frankreich	4,43 %
Deutschland	4,30 %
Vereinigtes Königreich	3,74 %
Niederlande	3,03 %
Australien	2,69 %
Schweiz	2,49 %
Hongkong	2,31 %
Schweden	2,31 %
Norwegen	1,69 %
Belgien	1,54 %
Spanien	1,54 %
Italien	1,33 %
Bermuda-Inseln	1,32 %
Singapur	1,21 %
Cayman-Inseln	0,70 %
Österreich	0,64 %
Luxemburg	0,63 %
Finnland	0,57 %
Kanada	0,56 %
Irland	0,35 %
Mexiko	0,32 %
Britische Jungferninseln	0,30 %
Portugal	0,23 %
Südkorea	0,15 %
Malaysia	0,15 %
Argentinien	0,14 %
China	0,14 %
Indonesien	0,13 %
Mauritius	0,10 %
Ecuador	0,10 %
Ägypten	0,10 %
Jersey	0,09 %
Philippinen	0,09 %
Puerto Rico	0,09 %

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Türkei	0,08 %
Panama	0,08 %
Neuseeland	0,08 %
Feroe Inseln	0,06 %
Ukraine	0,06 %
Georgien	0,06 %
Chile	0,06 %
Indien	0,06 %
Südafrika	0,06 %
Peru	0,05 %
Russland	0,04 %
Marschallinseln	0,04 %
Polen	0,04 %
Oman	0,04 %
Zypern	0,04 %
Sri Lanka	0,04 %
Namibia	0,04 %
Dominikanische Republik	0,04 %
Kasachstan	0,04 %
Belarus	0,03 %
Taiwan	0,03 %
Kolumbien	0,03 %
Brasilien	0,03 %
Nigeria	0,03 %
Kroatien	0,03 %
Mongolei	0,03 %
Ungarn	0,03 %
Paraguay	0,03 %
Angola	0,02 %
Pakistan	0,02 %
Vietnam	0,02 %
Bahrain	0,02 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,02 %
Uruguay	0,02 %
Israel	0,02 %
Guatemala	0,02 %
Aserbeidschan	0,02 %
Venezuela	0,01 %
El Salvador	0,01 %
Surinam	0,01 %
Tadschikistan	0,01 %

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2018

Gabun	0,01 %
Costa Rica	0,01 %
Rumänien	0,01 %
Gesamt	<u>98,46 %</u>

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	678.704.044,95
Bankguthaben	11.092.240,81
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	235.701,56
Ausstehende Zeichnungsbeträge	299.986,99
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.755.479,12
Zinsforderungen aus Bankguthaben	13.955,47
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	667.432,52
Sonstige Forderungen	15.524,98
Gesamtaktiva	694.784.366,40

Passiva

Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	770.762,09
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	759.181,34
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	1.293,69
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	42.544,85
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	15.138,17
Sonstige Verbindlichkeiten	428.179,70
Sonstige Passiva	12.266,64
Gesamtpassiva	2.029.366,48
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	692.754.999,92

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse *	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
DKK LP I	3.570.867,6937	DKK	1.187,48	569.479.015,64
DKK R	215.547,6571	DKK	1.121,07	32.453.900,11
DKK W R	4.388,0000	DKK	1.127,85	664.656,16
EUR DAB W R	313.541,1498	EUR	150,47	47.283.196,05
EUR I	154.996,2383	EUR	158,37	24.600.442,17
EUR R	116.673,7512	EUR	149,86	17.523.025,04
SEK R	4.999,6945	SEK	1.518,52	750.764,75
				692.754.999,92

(*) Der NIW pro Aktienklasse zum 31. Dezember 2018 war verwässert. Für weitere Informationen siehe Erläuterung 7 zum Jahresabschluss und siehe Punkt 4 der zusätzlichen Informationen zum NIW ohne Swing-Pricing pro Aktie.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

Erträge	
Nett dividenden erträge	4.019.358,31
Nettozins erträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	10.881.030,62
Erträge aus Sukuk	3.271,65
Zins erträge aus Bankguthaben	50.544,61
Sonstige Erträge	52.051,68
Gesamterträge	15.006.256,87
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	2.821.223,24
Depotgebühren	104.260,95
Bankspesen und sonstige Gebühren	132.254,32
Transaktionskosten	482.313,13
Zentralverwaltungsaufwand	1.393.172,56
Honorare externer Dienstleister	16.995,83
Sonstiger Verwaltungsaufwand	6.306,80
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	112.878,14
Andere Steuern	1.034,57
Bankzinsaufwendungen	109.891,21
Sonstige Aufwendungen	9.412,33
Gesamtaufwendungen	5.189.743,08
Summe der Nettoerträge	9.816.513,79
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	393.120,92
- aus Devisentermingeschäften	-6.322.878,47
- aus Devisengeschäften	-269.902,73
Realisiertes Ergebnis	3.616.853,51
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-34.699.931,39
- aus Devisentermingeschäften	-791.570,44
Ergebnis	-31.874.648,32
Ausschüttungen	-
Zeichnung von Aktien	77.393.231,04
Rücknahme von Aktien	-34.317.342,31
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	11.201.240,41
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	681.553.759,51
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	692.754.999,92

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Dezember 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
	EUR	455.656.452,60	681.553.759,51	692.754.999,92

Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	* 31.12.2018
DKK LP I	DKK	1.190,60	1.241,41	1.187,48
DKK R	DKK	1.140,68	1.180,40	1.121,07
DKK W R	DKK	-	1.182,85	1.127,85
EUR DAB W R	EUR	-	158,16	150,47
EUR I	EUR	159,97	166,23	158,37
EUR R	EUR	153,01	158,14	149,86
SEK R	SEK	1.465,95	1.554,56	1.518,52

Wertentwicklung pro Aktie (in %)	Währung	31.12.2016	31.12.2017	** 31.12.2018
DKK LP I	DKK	-	4,27	-4,13
DKK R	DKK	2,74	3,48	-4,82
DKK W R	DKK	-	-	-4,44
EUR DAB W R	EUR	-	-	-4,65
EUR I	EUR	3,67	3,91	-4,52
EUR R	EUR	3,13	3,35	-5,03
SEK R	SEK	7,88	6,04	-2,10

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
DKK LP I	3.289.112,0681	314.669,6256	-32.914,0000	3.570.867,6937
DKK R	208.241,5265	17.606,1306	-10.300,0000	215.547,6571
DKK W R	7.288,0000	2.500,0000	-5.400,0000	4.388,0000
EUR DAB W R	378.750,0000	29.491,1498	-94.700,0000	313.541,1498
EUR I	92.788,0817	86.794,1566	-24.586,0000	154.996,2383
EUR R	144.511,8174	20.059,5860	-47.897,6522	116.673,7512
SEK R	5.026,3216	958,9236	-985,5507	4.999,6945

TER pro Aktie zum 31.12.2018	(in %)
DKK LP I	0,57
DKK R	1,29
DKK W R	0,88
EUR DAB W R	0,88
EUR I	0,75
EUR R	1,28
SEK R	1,28

(*) Der NIW pro Aktienklasse zum 31. Dezember 2018 war verwässert. Für weitere Informationen siehe Erläuterung 7 zum Jahresabschluss und siehe Punkt 4 der zusätzlichen Informationen zum NIW ohne Swing-Pricing pro Aktie.

(**) Die Wertentwicklung wurde ohne Swing-Pricing berechnet.

Die jährliche Wertentwicklung wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Wertentwicklung nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die laufende oder zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien der Gesellschaft erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
AUD	116.092,18	Accent Group Ltd Reg	85.793,35	0,01
AUD	17.712,47	Adelaide Brighton Ltd	46.577,52	0,01
AUD	34,55	Ansell Ltd	468,99	0,00
AUD	15.462,42	ANZ Banking Group Ltd	232.918,13	0,03
AUD	11.517,46	Atlas Arteria Ltd Reg	44.401,78	0,01
AUD	5.758,73	Australian Stock Exchange Ltd	212.575,31	0,03
AUD	6.997,78	Aventus Retail Property Fd	9.179,29	0,00
AUD	9.179,41	Bank of Queensland Ltd	54.834,78	0,01
AUD	26.125,28	Bapcor Ltd Reg	94.764,51	0,01
AUD	75.536,56	Bendigo & Adelaide Bk Ltd	501.935,69	0,07
AUD	17.354,74	BHP Group Ltd	365.842,67	0,05
AUD	22.608,19	Bluescope Steel Ltd	152.596,96	0,02
AUD	8.290,84	Coles Group Ltd Reg	59.942,68	0,01
AUD	5.758,73	Collins Foods Ltd Reg	21.917,17	0,00
AUD	7.739,04	Commonwealth Bank of Australia	345.012,76	0,05
AUD	8.604,92	Costa Group Holdings Ltd	39.320,62	0,01
AUD	20.214,29	Crown Resorts Ltd	147.642,92	0,02
AUD	818,55	CSL Ltd	93.338,23	0,01
AUD	2.451,03	Dexus	16.030,34	0,00
AUD	12.464,19	Elders Ltd	54.192,39	0,01
AUD	9.991,05	Evolution Mining Ltd Reg	22.704,24	0,00
AUD	992,23	Flight Centre Travel Gr Ltd	26.226,54	0,00
AUD	28.793,65	Fortescue Metals Group Ltd	74.298,51	0,01
AUD	1.727,62	Freedom Foods Group Ltd Reg	4.947,32	0,00
AUD	70.395,86	Genworth Mrtge Ins Austral Ltd	94.942,50	0,01
AUD	2.159,18	Iluka Resources Ltd	10.132,41	0,00
AUD	31.232,35	Insurance Australia Group Ltd	134.639,40	0,02
AUD	6.910,47	Lynas Corp Ltd Reg	6.745,38	0,00
AUD	38.921,18	Macquarie Goodman Group	254.793,69	0,04
AUD	5.982,74	Macquarie Group Ltd	400.312,88	0,06
AUD	34.552,37	Mayne Pharma Group Ltd Reg	16.491,08	0,00
AUD	771,09	McMillan Shakespeare Ltd	6.605,47	0,00
AUD	23.034,92	Mesoblast Ltd Reg	16.455,61	0,00
AUD	8.260.936,79	Mirabela Nickel Ltd *	0,00	0,00
AUD	121.202,01	Myer Holdings Ltd	30.976,14	0,00
AUD	8.728,16	National Australia Bank Ltd	129.380,32	0,02
AUD	53.432,14	National Storage REIT	57.749,62	0,01
AUD	28.203,84	Nextdc Ltd	106.125,28	0,02
AUD	11.973,20	oOh media Ltd Reg	25.217,73	0,00
AUD	35.796,95	Origin Energy Ltd	142.632,91	0,02
AUD	26.220,76	Orora Ltd	49.573,90	0,01
AUD	2.303,49	Oz Minerals Ltd	12.483,57	0,00
AUD	12.005,22	QBE Insurance Group Ltd	74.672,56	0,01
AUD	26.117,10	Quintis Ltd Reg	0,02	0,00
AUD	13.245,08	Reliance Worldwide Corp Ltd	36.298,10	0,01
AUD	2.883,51	Rio Tinto Ltd	139.346,05	0,02
AUD	80.622,21	Santos Ltd	272.085,05	0,04
AUD	23.034,92	Saracen Mineral Holdings Ltd	41.564,61	0,01
AUD	1.608,18	Seek Ltd	16.757,34	0,00
AUD	1.195,51	Sims Metal Mgt Ltd	7.391,92	0,00
AUD	23.034,92	South32 Ltd	47.522,68	0,01
AUD	1.475,27	SpeedCast Intl Ltd	2.643,83	0,00
AUD	21.499,18	St Barbara Ltd	62.228,47	0,01
AUD	4.781,47	Stockland	10.365,11	0,00
AUD	23.496,31	Suncorp Group Ltd	182.756,31	0,03
AUD	6.910,47	TPG Telecom Ltd Reg	27.407,11	0,00

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
AUD	15.601,89	Treasury Wine Estates	142.202,91	0,02
AUD	23.034,92	Vicinity Centres	36.883,27	0,01
AUD	34.552,37	Vocus Group Ltd	68.092,19	0,01
AUD	5.332,93	Wash H Soul Pattinson & Co Ltd Reg	81.744,80	0,01
AUD	11.746,08	Wesfarmers Ltd	233.070,83	0,03
AUD	14.616,00	Westpac Banking Corp	225.388,78	0,03
AUD	41.256,69	Whitehaven Coal Ltd	109.760,87	0,02
AUD	10.941,59	Woodside Petroleum Ltd	211.043,24	0,03
AUD	10.625,43	Woolworths Group Ltd	192.512,38	0,03
AUD	10.655,84	WorleyParsons Ltd	74.941,63	0,01
			<hr/>	
			6.499.400,65	0,92
CHF	226,77	Banque Cantonale de St-Gall Reg	90.856,09	0,01
CHF	263,42	Barry Callebaut AG Reg	357.877,27	0,05
CHF	4.303,96	BKW AG Reg	262.381,40	0,04
CHF	35,05	Burckhardt Compression Hg Ltd Reg	7.165,31	0,00
CHF	114,42	Conzzeta AG Reg A	78.076,96	0,01
CHF	31.203,63	Credit Suisse Group AG Reg	299.045,23	0,04
CHF	133,66	Daetwyler Holding AG	14.801,87	0,00
CHF	673,56	EFG Intl Reg	3.436,77	0,00
CHF	22,91	Emmi AG Reg	13.852,46	0,00
CHF	2.977,81	Galenica SA Reg	114.364,62	0,02
CHF	164,12	Helvetia Holding AG Reg	83.669,53	0,01
CHF	1.560,37	Huber & Suhner AG Reg	90.693,68	0,01
CHF	1.269,69	Landis+Gyr Group Ltd Reg	62.137,17	0,01
CHF	3.290,59	Lonza Group AG Reg	743.722,26	0,11
CHF	572,66	Mobimo Holding AG Reg	118.909,61	0,02
CHF	1.717,97	Nestlé SA Reg	121.653,68	0,02
CHF	8.580,21	Novartis AG Reg	639.869,95	0,09
CHF	1.924,35	Pargesa Holding SA	120.985,11	0,02
CHF	2.615,20	PSP Swiss Property AG Reg	224.756,73	0,03
CHF	110.185,03	Schmolz + Bickenbach AG Reg	52.798,83	0,01
CHF	482,40	Siegfried Holding SA Reg	143.833,06	0,02
CHF	1.263,05	Sika Ltd	139.651,59	0,02
CHF	215,55	Sunrise Com Group SA Reg	16.535,44	0,00
CHF	3.499,72	Swiss Life Holding Reg	1.175.770,11	0,17
CHF	3.943,99	Swiss Re AG	315.402,39	0,05
CHF	2.690,10	Swissquote Group Holding SA Reg	108.017,90	0,02
CHF	171,80	Tecan Group AG	29.087,12	0,00
CHF	2.086,07	Valiant Holding AG Reg	199.921,81	0,03
CHF	4.466,71	Vifor Pharma AG Reg	423.714,58	0,06
			<hr/>	
			6.052.988,53	0,87
DKK	99,76	Alk-Abello A/S B	12.833,13	0,00
DKK	188,06	AP Moeller Maersk AS A	194.047,01	0,03
DKK	160,34	AP Moeller Maersk AS B	175.847,72	0,03
DKK	174,20	Bang and Olufsen AS	2.075,27	0,00
DKK	13.281,70	D/S Norden A/S	164.365,50	0,02
DKK	8.259,86	De Sammenslut Vognmaend AS	475.064,41	0,07
DKK	4.469,00	Jyske Bank A/S	140.853,51	0,02
DKK	1.880,03	Matas A/S	14.612,08	0,00
DKK	13.513,51	Orsted Reg	788.997,90	0,11
DKK	3.504,76	Per Aarsleff Holding A/S B	93.461,29	0,01
DKK	595,56	Rockwool Intl A/S B	135.673,60	0,02
DKK	2.549,12	Spar Nord Bk A/S	17.865,34	0,00
DKK	4.139,27	Topdanmark AS	168.068,33	0,02
DKK	3.958,76	Tryg A/S	86.947,80	0,01
			<hr/>	
			2.470.712,89	0,34
EUR	6.290,85	Aareal Bank AG	169.789,91	0,02
EUR	8.589,83	ABN AMRO Group NV DR	176.435,04	0,03
EUR	7.520,56	Adler Real Estate AG	97.917,75	0,01
EUR	404,52	ADO Properties SA	18.413,91	0,00
EUR	3.383,59	ADVA Optical Networking SE Bearer	21.164,36	0,00
EUR	962,98	Advanced Metallurgical Gr NV	27.136,69	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	145.305,62	Aegon NV	592.701,62	0,09
EUR	2.762,95	Aéroport de Paris (ADP)	457.267,61	0,07
EUR	24.935,01	Ageas NV	979.945,75	0,14
EUR	10.162,34	Almirall SA	135.870,45	0,02
EUR	5.859,87	Alstom	206.677,44	0,03
EUR	1.142,10	Alten	83.030,91	0,01
EUR	5.514,10	Amplifon SpA Post Frazionamento	77.473,05	0,01
EUR	51.353,99	ArcelorMittal SA Reg S	931.561,40	0,13
EUR	1.545,25	Arkema	115.832,13	0,02
EUR	1.733,31	ASML Holding NV	237.741,14	0,03
EUR	26.090,74	Assicurazioni Generali SpA	380.924,79	0,06
EUR	11.039,07	ASTM SpA	192.962,98	0,03
EUR	1.011,31	Atria Plc A	6.654,41	0,00
EUR	562,00	Aubay	15.820,40	0,00
EUR	3.562,72	Austria Technologie & Syst AG	54.865,83	0,01
EUR	6.153,52	Axa SA	116.043,13	0,02
EUR	4.718,56	Banca Pop di Sondrio SCARL	12.419,26	0,00
EUR	99.568,57	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	461.550,12	0,07
EUR	5.386,28	Banco BPM SpA Reg	10.600,20	0,00
EUR	510.842,13	Banco Comercial Portugues SA	117.238,27	0,02
EUR	45.812,41	Banco de Sabadell SA Reg	45.835,31	0,01
EUR	143.341,53	Banco Santander Reg SA	569.495,88	0,08
EUR	874,22	Barco NV	86.459,89	0,01
EUR	538,52	Basic-Fit NV Reg	13.974,72	0,00
EUR	9.545,82	Bayerische Motoren Werke AG Pref	592.795,23	0,09
EUR	15.554,92	Bayerische Motorenwerke AG	1.099.732,55	0,16
EUR	2.290,62	Bechtle AG	155.418,59	0,02
EUR	13.743,72	Binckbank NV Bearer	83.699,27	0,01
EUR	7.973,65	BNP Paribas SA A	314.759,82	0,05
EUR	2.058,47	Borussia Dortmu GmbH & Co KGaA	16.395,68	0,00
EUR	10.081,94	BPER Banca Spa	33.915,63	0,01
EUR	6.312,15	Buzzi Unicem SpA Risp	60.407,26	0,01
EUR	8.284,60	CA-Immobilien-Anlagen AG	228.820,69	0,03
EUR	274.874,45	Caixabank SA	869.702,75	0,13
EUR	572,66	Caja de Ahorros Mediterraneo	0,00	0,00
EUR	2.290,62	Cancom SE	65.649,18	0,01
EUR	1.145,31	CapGemini SE	99.412,92	0,01
EUR	644,12	Carl Zeiss Meditec AG	43.993,56	0,01
EUR	16.362,02	Casino Guichard Perrachon	594.595,66	0,09
EUR	9.584,99	Cementir SpA	49.362,68	0,01
EUR	5.031,46	Cie Automotive SA	107.874,55	0,02
EUR	1.240,03	Cie des Alpes SA	30.628,68	0,00
EUR	67.070,62	Cie Industriali Riunite SpA	62.308,61	0,01
EUR	71.607,89	Citycon Oyj	115.646,74	0,02
EUR	4.774,23	CNP Assurances	88.418,66	0,01
EUR	2.290,62	Coface SA	18.164,62	0,00
EUR	2.891,68	Colruyt NV	179.978,11	0,03
EUR	624,77	Comdirect Bank AG	6.397,61	0,00
EUR	1.265,91	Corporacion Financiera Alba SA	53.801,23	0,01
EUR	8.292,39	Credito Emiliano SpA Credem	41.710,72	0,01
EUR	34.891,65	Crédit Agricole SA	329.028,22	0,05
EUR	4.450,10	Daimler AG Reg	204.304,22	0,03
EUR	2.473,87	Danieli & C Off Meccaniche SpA	37.751,26	0,01
EUR	2.334,14	Danieli & C Off Meccaniche SpA Risp non Conv	30.110,43	0,00
EUR	45,81	Dassault Aviation SA	55.433,01	0,01
EUR	5.320,42	Davide Campari SpA Reg	39.291,33	0,01
EUR	13.984,12	DeA Capital SpA	17.452,19	0,00
EUR	12.964,91	Deutsche Bank AG Reg	90.326,54	0,01
EUR	6.757,33	Deutsche Boerse AG Reg	709.181,80	0,10
EUR	11.496,39	Deutsche Pfandbriefbank AG	100.478,49	0,01
EUR	1.009,31	Deutsche Post AG Reg	24.132,65	0,00
EUR	8.569,21	Deutsche Wohnen SE	342.768,43	0,05
EUR	201,57	Devoteam SA	16.629,90	0,00
EUR	10.682,19	DIC Asset AG Reg	96.887,50	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	916,25	DNA Plc Reg	15.649,52	0,00
EUR	192,87	Do & Co AG Bearer	15.583,92	0,00
EUR	9.718,99	EDreams ODIGEO SA Reg	23.082,60	0,00
EUR	5.226,39	Eiffage SA	381.317,71	0,06
EUR	77.831,84	Electricité de France	1.074.079,46	0,16
EUR	988,63	Elia Syst Operator SA NV	57.637,23	0,01
EUR	94.782,66	Engie SA	1.187.152,87	0,17
EUR	229,06	Eramet SA	13.823,89	0,00
EUR	20.771,35	Ercros SA Bearer	64.681,97	0,01
EUR	647,33	EssilorLuxottica SA	71.497,52	0,01
EUR	194,70	Esso SA	6.288,90	0,00
EUR	653,86	Eurazeo SA	40.408,40	0,01
EUR	31.021,30	Euronav NV	192.952,48	0,03
EUR	8.469,00	EVN AG	106.539,97	0,02
EUR	0,34	Exmar SA	2,05	0,00
EUR	2.863,28	FACC AG	37.909,77	0,01
EUR	768,27	FFP	61.615,58	0,01
EUR	23.367,42	Fincantieri SpA	21.544,76	0,00
EUR	3.370,99	Fortum Oyj	64.385,94	0,01
EUR	33.735,68	Galp Energia SGPS SA B	465.383,77	0,07
EUR	2.696,06	GIMV NV	126.445,22	0,02
EUR	7.344,87	Global Dominion Access SA	31.582,96	0,00
EUR	45,93	Grenke AG Namens Akt	3.407,78	0,00
EUR	9.482,02	Groupe Bruxelles Lambert SA	721.392,32	0,10
EUR	9.903,96	Immofinanz AG Bearer	206.992,67	0,03
EUR	10.307,79	Infrastru Wireless Italia SpA	61.485,98	0,01
EUR	1.317,56	InterParfums	44.467,81	0,01
EUR	440.789,81	Intesa Sanpaolo SpA	855.044,07	0,12
EUR	1.145,31	Isra Vision AG	27.831,04	0,00
EUR	3.035,99	Italmobiliare SpA Reg	55.801,46	0,01
EUR	2.733,97	Jenoptik AG Reg	62.279,84	0,01
EUR	1.567,24	Kering Reg	645.077,00	0,09
EUR	6,53	Kinopolis Group NV	318,58	0,00
EUR	6.871,86	Kloeckner & Co SE Reg	41.643,48	0,01
EUR	39.375,76	Koninklijke Ahold Delhaize NV	869.220,00	0,13
EUR	8.562,57	Koninklijke DSM NV	611.709,86	0,09
EUR	2.290,62	Korian SA	71.192,48	0,01
EUR	397,19	L'Oréal SA	79.915,35	0,01
EUR	29.840,14	Liberbank SA	13.129,66	0,00
EUR	1.924,58	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	496.926,36	0,07
EUR	8.822,78	Mapfre SA Reg	20.468,86	0,00
EUR	72.301,83	Mediobanca SpA	533.298,29	0,08
EUR	126,33	MTU Aero Engines AG	20.010,31	0,00
EUR	4.178,89	Muenchener Rueckver AG REG	796.288,12	0,12
EUR	74.718,89	Natixis	307.767,11	0,04
EUR	7.251,76	Neopost SA	172.736,94	0,03
EUR	9.953,09	Neste Corporation	670.440,09	0,10
EUR	29.016,66	NN Group NV	1.009.779,87	0,15
EUR	13.681,53	Obrascon Huarte Lain SA	8.920,36	0,00
EUR	114,53	Orpea SA	10.218,46	0,00
EUR	32.068,69	Peugeot SA	597.920,64	0,09
EUR	65,97	Ponsse Oyj	1.632,75	0,00
EUR	18.355,89	Porsche Automobile Hg SE Pref	947.897,98	0,14
EUR	2.261,46	Prysmian SpA	38.150,90	0,01
EUR	359,63	Puma SE	153.560,90	0,02
EUR	22.544,17	Raiffeisen Bank Intl AG	500.480,60	0,07
EUR	12.899,06	Renault SA	703.643,51	0,10
EUR	612,28	Reply SpA Reg	26.989,43	0,00
EUR	78.557,40	Repsol SA	1.106.088,17	0,16
EUR	2.290,62	Rexel SA	21.302,77	0,00
EUR	9.162,48	Rocket Internet SE	184.898,88	0,03
EUR	705,85	Rémy Cointreau SA	69.844,32	0,01
EUR	11.571,07	S Immo AG	168.243,34	0,02
EUR	2.863,28	S&T AG	45.268,39	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	70.092,98	Sacyr SA	122.242,16	0,02
EUR	2.061,56	SAFRAN SA	217.288,25	0,03
EUR	5.726,55	Saipem SpA Reg	18.697,19	0,00
EUR	5.748,31	Salzgitter AG	146.984,33	0,02
EUR	1.916,33	Sixt SE	132.610,24	0,02
EUR	18.216,50	Societa' Cattolica Assicuri Scrl	129.428,25	0,02
EUR	10.428,97	Société Générale SA	290.133,82	0,04
EUR	2.316,62	Sofina SA	384.095,42	0,06
EUR	45.812,41	Sonae SGPS SA Reg	37.108,05	0,01
EUR	3.096,00	SSAB AB B	7.498,52	0,00
EUR	2.090,19	Suedzucker AG	23.608,71	0,00
EUR	731,05	Surteco Group SE	16.302,45	0,00
EUR	907.773,20	Telecom Italia SpA Risp	378.541,43	0,05
EUR	1.723,69	Teleperformance SE	240.627,38	0,04
EUR	18.620,57	Telepizza Group SA	109.675,14	0,02
EUR	171,22	UBISOFT Entertainment SA	12.067,86	0,00
EUR	9.184,01	UCB	654.820,15	0,09
EUR	12.084,63	Umicore SA	421.270,06	0,06
EUR	5.726,55	Unicredit SpA Reg	56.658,50	0,01
EUR	44.304,61	Uniper SE Reg	1.001.284,11	0,14
EUR	30.524,58	Unipol Gruppo SpA	107.385,47	0,02
EUR	25.914,59	UNIQA Insurance Group AG	203.688,68	0,03
EUR	24.051,51	UPM-Kymmene Corp	532.741,04	0,08
EUR	5.726,55	Vallourec Usines Tubes	9.308,51	0,00
EUR	826,57	Vicat SA	34.269,61	0,01
EUR	3.629,72	Volkswagen AG	504.893,64	0,07
EUR	8.273,03	Volkswagen AG Pref	1.149.289,83	0,17
EUR	4.978,21	Vopak NV	197.535,19	0,03
EUR	5.513,18	Wiener Versicherung Gruppe	111.807,28	0,02
EUR	1.417,55	Worldline SA	59.820,63	0,01
EUR	2.085,72	Wuestenrot & Wuerttemberg AG Reg	33.371,59	0,01
			<hr/>	
			37.909.478,03	5,52
GBP	6.871,86	Acacia Mining Plc	14.033,52	0,00
GBP	9.360,51	Advanced Med Solut Group PLC	28.678,86	0,00
GBP	18.570,86	Ashtead Group Plc	338.696,38	0,05
GBP	3.352,55	Aveva Group Plc Reg	90.390,07	0,01
GBP	81.396,97	Barclays Plc	136.499,88	0,02
GBP	34.359,31	BP Plc	189.850,66	0,03
GBP	4.581,24	Cineworld Group Plc	13.433,80	0,00
GBP	5.726,55	CYBG Plc	11.560,62	0,00
GBP	52.197,97	Drax Group Plc	208.658,40	0,03
GBP	63.690,13	EI Group Plc	128.859,90	0,02
GBP	83.706,26	Enquest Plc	20.470,21	0,00
GBP	11.453,10	Entertainment One Ltd	45.502,40	0,01
GBP	49.086,96	Faroe Petroleum Plc	80.392,09	0,01
GBP	104.795,88	FirstGroup Plc	97.373,35	0,01
GBP	7.565,35	Hikma Pharmaceutical Plc	144.635,84	0,02
GBP	147.117,04	HSBC Holdings Plc	1.060.302,93	0,15
GBP	7.444,52	Hunting Plc	39.811,41	0,01
GBP	22.906,20	Hurricane Energy Plc	11.269,69	0,00
GBP	330,19	Intermediate Capital Group Plc	3.439,61	0,00
GBP	302.093,09	J Sainsbury Plc	891.900,67	0,13
GBP	60.962,46	John Laing Group Plc	225.491,60	0,03
GBP	5.726,55	John Wood Group Plc	32.295,73	0,00
GBP	65.342,81	Kingfisher Plc	151.058,70	0,02
GBP	21.045,42	Learning Technologies Gr Plc Reg	16.272,22	0,00
GBP	2.290,62	London Stock Exchange Gr Plc	103.662,78	0,02
GBP	11.453,10	Lookers PLC Reg	11.790,30	0,00
GBP	31.152,44	Marston's Plc	32.642,29	0,00
GBP	14.889,03	McCarthy & Stone Plc	23.007,68	0,00
GBP	11.031,51	Mitchells & Butlers Plc	31.635,41	0,00
GBP	2.203,92	Northgate Plc	9.325,68	0,00
GBP	10.219,03	Pets at Home Gr Plc	13.184,03	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
GBP	18.588,38	Phoenix Group Holdings PLC Reg	116.677,82	0,02
GBP	120.288,84	Premier Foods Plc	44.225,13	0,01
GBP	22.906,20	Premier Oil Plc	16.983,65	0,00
GBP	29.201,29	Royal Bank of Scotland Gr Plc	70.500,26	0,01
GBP	13.763,31	Royal Dutch Shell Plc A	353.829,75	0,05
GBP	103.543,71	Tesco Plc	219.298,51	0,03
GBP	27.090,48	TUI AG	339.697,25	0,05
GBP	4.581,24	Victrex Plc	116.780,13	0,02
GBP	207.327,03	Vodafone Group Plc	353.177,67	0,05
GBP	5.361,31	Whitbread Plc	273.508,93	0,04
			6.110.805,81	0,85
HKD	283.905,34	Agritrade Resources Ltd Reg	42.823,13	0,01
HKD	53.901,70	AIA Group Ltd	391.459,58	0,06
HKD	79.677,78	Bank of East Asia Ltd	221.670,36	0,03
HKD	22.113,52	CK Asset Hgs Ltd Reg	141.574,02	0,02
HKD	69.724,39	CK Hutchison Holdings Ltd	585.832,72	0,08
HKD	797.008,10	CSI Properties Ltd	27.605,49	0,00
HKD	58.001,92	Dah Sing Banking Group Ltd	89.561,52	0,01
HKD	28.425,09	Dah Sing Financial Hgs Ltd	122.909,04	0,02
HKD	82.925,70	Emperor Capital Group Ltd Reg	3.289,19	0,00
HKD	173.452,92	Emperor Intl Hgs Ltd	35.852,91	0,01
HKD	130.838,32	Far East Consortium Intl Ltd	49.410,90	0,01
HKD	200.173,42	First Pacific Co Ltd	67.543,63	0,01
HKD	287.936,45	Global Brands Group	11.420,79	0,00
HKD	30.060,57	Haitong Intl Securities Gr Ltd	8.262,34	0,00
HKD	6.219,43	Hang Lung Properties Ltd	10.367,89	0,00
HKD	16.850,04	Henderson Land Dev Co Ltd	73.423,76	0,01
HKD	85.229,19	Hk Intl Cons Inv Mgt Gr Co Ltd Reg	22.949,67	0,00
HKD	277.373,79	Hong Kong and China Gas Co Ltd	502.055,25	0,07
HKD	48.949,20	Hopewell Hgs Ltd	188.137,38	0,03
HKD	184.279,33	Hsin Chong Gr Holdings Ltd	0,02	0,00
HKD	376.390,53	Hutchison Telecom HK Hgs Ltd Reg	122.798,37	0,02
HKD	42.729,77	Hysan Development Co Ltd	177.839,37	0,03
HKD	10.596,06	I.T Ltd Reg	4.865,83	0,00
HKD	53.441,01	K. Wah Intl Holdings Ltd	22.212,05	0,00
HKD	37.258,98	Kerry Logistics Network Ltd	48.373,57	0,01
HKD	86.668,87	Kerry Properties Ltd	259.034,73	0,04
HKD	17.955,72	Lai Sun Development Co Ltd Reg	25.599,09	0,00
HKD	74.230,02	Langham Hosp Inv & LH Inv Ltd	24.051,86	0,00
HKD	24.877,71	Macau Legend Development Ltd Reg	3.780,25	0,00
HKD	19.694,85	MicroPort Scientific Corp	16.943,95	0,00
HKD	199.477,31	New World Development Co Ltd	230.900,21	0,03
HKD	176.677,81	NewOcean Energy Hgs Ltd	50.535,09	0,01
HKD	66.455,73	NWS Holdings Ltd	119.247,44	0,02
HKD	57.587,29	Pacific Basin Shipping Ltd	9.587,03	0,00
HKD	32.709,58	Regal Hotels Intl Hgs Ltd	19.150,38	0,00
HKD	351.282,47	Shun Tak Holdings Ltd	96.552,31	0,01
HKD	262.828,39	Singamas Container Hgs Ltd	30.834,20	0,00
HKD	136.366,70	Sino Land Co Ltd	204.471,10	0,03
HKD	6.910,47	Smartone Telecom Holdings Ltd Reg	6.701,91	0,00
HKD	102.159,85	Sun Hung Kai & Co Ltd	42.233,11	0,01
HKD	29.599,87	Sun Hung Kai Properties Ltd	369.083,84	0,05
HKD	21.595,23	Swire Pacific Ltd A	199.542,08	0,03
HKD	71.891,97	Swire Properties Ltd	220.894,13	0,03
HKD	135.906,01	Utd Laborat Intl Hgs (The) Ltd	63.168,86	0,01
HKD	131.759,72	We Solutions Ltd Reg	7.360,78	0,00
HKD	52.174,09	Wharf Hgs Ltd (The)	118.920,32	0,02
HKD	39.504,88	Wharf Real Estate Inv Co Ltd Reg	206.790,90	0,03
HKD	45.839,48	Wheelock and Co Ltd	229.194,31	0,03
HKD	30.636,44	Xinyi Glass Hg Co Ltd	29.643,35	0,00
			5.556.460,01	0,78
JPY	1.151,26	77 (Seventy-Seven) Bank Ltd	17.504,76	0,00
JPY	1.772,95	Achilles Corp	26.109,17	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	21.275,34	Aeon Co Ltd	364.623,65	0,05
JPY	16.693,32	AGC Inc Reg	456.528,12	0,07
JPY	391,43	Aichi Bank Ltd	11.828,33	0,00
JPY	2.083,79	Aichi Steel Corp Reg	57.070,38	0,01
JPY	1.842,02	Aisan Industry Co Ltd Reg	10.882,87	0,00
JPY	5.180,68	Alfresa Holdings Corp Reg	115.781,99	0,02
JPY	3.799,17	Anritsu Corporation Reg	46.224,68	0,01
JPY	333,87	Aomori Bk Ltd	7.394,96	0,00
JPY	1.162,78	As One Corp	69.717,95	0,01
JPY	1.577,23	Asahi Group Holdings Ltd	53.684,90	0,01
JPY	24.165,02	Asahi Kasei Corp	217.718,98	0,03
JPY	36.518,07	Astellas Pharma Inc	408.067,21	0,06
JPY	2.106,81	Awa Bank Ltd	48.378,12	0,01
JPY	1.957,15	Bandai Namco Holdings Inc	76.852,95	0,01
JPY	1.024,62	Bank of Iwate Ltd	28.879,18	0,00
JPY	6.562,20	Bank of Kyoto Ltd	237.801,26	0,03
JPY	1.082,19	Bank of Nagoya Ltd (The)	28.517,06	0,00
JPY	1.001,60	Bank of Okinawa Ltd Reg	25.395,21	0,00
JPY	333,87	Bank of Saga Ltd	4.701,04	0,00
JPY	2.141,35	Bank of the Ryukyus Ltd	19.412,38	0,00
JPY	805,88	BML Inc Reg	18.132,62	0,00
JPY	2.106,81	Capcom Co Ltd	36.485,17	0,01
JPY	3.983,37	Cawachi Ltd	57.517,50	0,01
JPY	4.259,67	Central Glass Co Ltd	73.564,04	0,01
JPY	575,63	Central Sec Patrols Co Ltd Reg	22.626,76	0,00
JPY	35.689,16	Chiba Bank Ltd	174.717,13	0,03
JPY	5.238,25	Chiba Kogyo Bank Ltd	15.202,61	0,00
JPY	53.763,99	Chubu Electric Power Co Inc	669.795,65	0,10
JPY	4.374,80	Chudenko Corp	81.482,03	0,01
JPY	11.132,72	Chugoku Bank (The) Ltd	82.283,29	0,01
JPY	27.112,25	Chugoku Electric Power Co Inc	308.691,40	0,04
JPY	921,01	Computer Engineerg & Consu Ltd Reg	13.408,99	0,00
JPY	2.179,92	Concordia Fin Group Ltd	7.334,71	0,00
JPY	15.864,41	Credit Saison Co Ltd	163.298,00	0,02
JPY	27.100,74	Dai Nippon Printing Co Ltd	496.332,68	0,07
JPY	37.174,29	Dai-ichi Life Holdings Inc	509.209,64	0,07
JPY	11.270,87	Daiichi Sankyo Co Ltd	315.514,22	0,05
JPY	1.053,41	Daishi Hokuetsu Fin Gr Inc Reg	25.532,90	0,00
JPY	7.563,80	DCM Holdings Co Ltd	69.172,62	0,01
JPY	3.453,79	Dentsu Inc	135.072,11	0,02
JPY	1.922,61	Denyo Co Ltd	20.648,55	0,00
JPY	1.795,97	Descente Ltd Reg	25.861,15	0,00
JPY	1.462,10	DTS Corp	40.918,17	0,01
JPY	12.491,21	Edion Corp	107.661,60	0,02
JPY	1.070,67	Ehime Bank Ltd	9.236,67	0,00
JPY	886,47	Eighteenth Bank Ltd	17.443,81	0,00
JPY	1.842,02	Eiken Chemical Co Ltd	35.350,98	0,01
JPY	21.079,63	Electric Power Development Co	437.994,01	0,06
JPY	3.453,79	Es-con Japan Ltd Reg	17.789,31	0,00
JPY	978,57	Exedy Co Ltd Reg	20.996,07	0,00
JPY	4.179,09	FamilyMart UNY Holdings Co Ltd	463.488,72	0,07
JPY	2.924,21	Fancl Corp	65.445,76	0,01
JPY	115,13	Fp Corp Reg	6.168,43	0,00
JPY	1.853,53	Fuji Oil Holdings Inc	51.872,65	0,01
JPY	149,66	Fuji Seal Intl Inc	4.630,00	0,00
JPY	1.853,53	Fuji Soft Inc	61.626,48	0,01
JPY	14.667,09	Fukuoka Financial Group Inc	261.601,86	0,04
JPY	598,66	Fukushima Industries Corp	17.040,29	0,00
JPY	990,09	Fukuyama Transporting Co Ltd Reg	33.392,14	0,01
JPY	748,32	Future Corp Reg	8.866,20	0,00
JPY	794,37	Fuyo General Lease Co Ltd Reg	35.468,48	0,01
JPY	2.751,52	G-Tekt Corp	32.117,70	0,00
JPY	6.803,97	Godo Steel Ltd	86.852,88	0,01
JPY	5.813,88	Goldcrest Co Ltd	73.472,71	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	322,35	Goldwin Inc	30.199,61	0,00
JPY	8.979,85	Gunma Bank Ltd (The)	32.863,42	0,01
JPY	11.282,38	Hachijuni Bank (The) Ltd	40.570,28	0,01
JPY	19.859,29	Hakuhodo Dy Holdings Inc Reg	249.387,72	0,04
JPY	1.024,62	Hamakyorex Co Ltd	31.003,25	0,00
JPY	7.126,32	Heiwa Real Estate Co Ltd	99.149,72	0,01
JPY	2.924,21	Heiwado Co Ltd Reg	58.754,30	0,01
JPY	1.174,29	Hikari Tsushin Inc	160.759,22	0,02
JPY	1.174,29	HIOKI E E CORP Reg	33.659,25	0,01
JPY	575,63	Hisaka Works Ltd Reg	3.772,66	0,00
JPY	2.532,78	Hisamitsu Pharm Co Inc Reg	122.579,20	0,02
JPY	8.208,51	Hitachi Construct Machinery Co	168.331,70	0,02
JPY	1.795,97	Hitachi Transport Syst Ltd Reg	44.677,06	0,01
JPY	1.139,75	Hokkoku Bank Ltd	31.805,97	0,00
JPY	2.878,16	Hokuhoku Financial Group	28.432,61	0,00
JPY	8.369,68	Hokuriku Elect Power Co Inc Reg	63.996,83	0,01
JPY	36.000,00	Honda Motor Co Ltd	830.819,82	0,12
JPY	1.496,64	Hyakugo Bank Ltd (The)	4.665,79	0,00
JPY	621,68	Hyakujushi Bank Ltd (The)	12.862,83	0,00
JPY	2.003,20	IBJ Leasing Co Ltd	38.635,85	0,01
JPY	7.897,67	Iida Group Holdings Co Ltd	119.704,82	0,02
JPY	6.251,36	Iino Kaiun Kaisha Ltd	19.987,09	0,00
JPY	8.715,06	Inabata & Co Ltd	97.350,78	0,01
JPY	2.302,53	Ines Corp Reg	20.946,96	0,00
JPY	932,52	Information Serv Intl Dent Ltd Reg	20.439,26	0,00
JPY	57.413,50	INPEX Corp	449.390,18	0,07
JPY	2.072,27	Internet Initiative Japan Inc Reg	41.091,66	0,01
JPY	1.842,02	Iwatani Corp Reg	53.900,33	0,01
JPY	3.235,05	J Trust Co Ltd	10.523,78	0,00
JPY	425,97	J-Oil Mills Inc	12.956,92	0,00
JPY	2.233,45	Jaccs Co Ltd	31.697,66	0,00
JPY	287,82	Jamco Corp Reg	5.847,16	0,00
JPY	1.726,89	Japan Airport Terminal Co Ltd Reg	52.459,20	0,01
JPY	690,76	Japan Materials Co Ltd Reg	5.887,55	0,00
JPY	6.228,33	Japan Petroleum Explor Co Ltd	97.928,61	0,01
JPY	1.346,98	Japan Post Bank Co Ltd	12.995,01	0,00
JPY	3.131,44	Japan Pulp & Paper Co Ltd Reg	104.863,32	0,02
JPY	3.131,44	Japan Securities Finance Co Ltd	13.807,00	0,00
JPY	1.047,65	Japan Wool Textile Co Ltd Reg	6.908,00	0,00
JPY	4.489,93	Jeol Ltd Reg	59.318,82	0,01
JPY	33.812,60	JFE Holdings Inc	473.675,72	0,07
JPY	345,38	Juroku Bank Ltd	6.297,86	0,00
JPY	28.781,58	JXTG Holdings Inc	132.341,29	0,02
JPY	1.116,73	K&O Energy Group Inc	13.355,75	0,00
JPY	5.622,27	K' s Holdings Corp	48.413,48	0,01
JPY	6.850,02	Kamei Corp	67.833,46	0,01
JPY	161,18	Kanematsu Electronics Ltd Reg	4.234,37	0,00
JPY	2.221,94	Keihan Holdings Co Ltd	79.278,56	0,01
JPY	3.499,84	Keio Corp Reg	178.311,71	0,03
JPY	9.152,54	Keisei Electric Railway Co Ltd	251.033,10	0,04
JPY	863,45	Keiyo Bank Ltd	4.860,39	0,00
JPY	17.338,02	Kirin Holdings Co Ltd	317.742,20	0,05
JPY	3.545,89	Kiyo Bank (The) Ltd	44.076,01	0,01
JPY	10.706,75	Kobe Steel Ltd	65.220,14	0,01
JPY	1.531,18	Komatsu Ltd	28.878,86	0,00
JPY	4.743,20	Komori Corp	41.864,92	0,01
JPY	690,76	Kurabo Industries Ltd	13.664,18	0,00
JPY	3.672,53	Kyoei Steel Ltd	48.607,60	0,01
JPY	1.749,92	Kyoritsu Maintenance Co Ltd Reg	67.250,58	0,01
JPY	7.483,21	Kyushu Electric Power Co Inc	78.101,33	0,01
JPY	8.058,84	Kyushu Fin Gr Inc	26.729,87	0,00
JPY	3.131,44	Makino Milling Machine Co Ltd	97.123,41	0,01
JPY	3.165,97	Makita Corp	98.573,27	0,01
JPY	1.197,31	Mars Group Holdings Corp Reg	21.011,58	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	14.966,42	Marubeni Corp	92.170,31	0,01
JPY	2.337,06	Maruha Nichiro Corp Reg	68.851,90	0,01
JPY	19.041,89	Marui Group Co Ltd	323.840,96	0,05
JPY	1.945,63	Maruzen Showa Unyu Co Ltd	42.660,39	0,01
JPY	460,51	Matsumotokiyoshi Hgs Co Ltd	12.355,22	0,00
JPY	10.672,21	MCJ Co Ltd Reg	56.415,53	0,01
JPY	12.930,99	Mebuki Financial Group Inc	30.105,47	0,00
JPY	21.413,50	Mitsubishi Corp	515.614,71	0,07
JPY	4.328,75	Mitsubishi Logisnext Co Ltd	36.653,70	0,01
JPY	15.208,19	Mitsubishi Material Corp	351.040,16	0,05
JPY	633,19	Mitsubishi Steel Mfg Co Ltd Reg	8.092,85	0,00
JPY	59.082,83	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	253.392,41	0,04
JPY	57.528,62	Mitsubishi UFJ Lease Fin Co Ltd	242.185,81	0,04
JPY	50.736,17	Mitsui & Co Ltd	683.854,39	0,10
JPY	679,25	Mitsui E&S Hgs Co	5.578,21	0,00
JPY	805,88	Mitsui-Soko Hgs Co Ltd Reg	12.182,65	0,00
JPY	2.521,27	Miura Co Ltd	50.356,70	0,01
JPY	414,45	Miyazaki Bank Ltd	9.616,14	0,00
JPY	131.704,52	Mizuho Financial Group Inc	178.832,35	0,03
JPY	115,13	Mochida Pharmaceutical Co Ltd Reg	8.279,65	0,00
JPY	20.008,96	MS&AD Insurance Gr Hgs Inc	499.662,71	0,07
JPY	690,76	Murata Manufacturing Co Ltd	82.365,07	0,01
JPY	2.141,35	Musashino Bank Ltd	43.417,49	0,01
JPY	6.044,13	Nagase & Co Ltd	73.009,16	0,01
JPY	2.279,50	Nakanishi Inc	33.950,60	0,01
JPY	1.968,66	Nakayama Steel Works Ltd	7.487,21	0,00
JPY	1.611,77	Namura Shipbuilding Co Ltd	6.052,77	0,00
JPY	402,94	Nanto Bank (The) Ltd	6.888,08	0,00
JPY	1.289,41	NEC Cap Solutions Ltd	15.739,78	0,00
JPY	5.433,96	Net One Syst Co Ltd	83.792,26	0,01
JPY	14.862,81	NGK Spark Plug Co Ltd Reg	259.759,96	0,04
JPY	2.244,96	Nihon Kohden Corp Reg	63.901,09	0,01
JPY	3.971,86	Nihon Unisys Ltd	77.618,96	0,01
JPY	195,71	Nintendo Co Ltd	45.698,25	0,01
JPY	1.888,07	Nippon Beet Sugar Mfg Co Ltd	27.142,20	0,00
JPY	1.842,02	Nippon Carbon Co Ltd Reg	59.114,13	0,01
JPY	14.598,02	Nippon Electric Glass Co Ltd	313.444,77	0,05
JPY	748,32	Nippon Koei Co Ltd Reg	14.564,20	0,00
JPY	6.424,05	Nippon Paper Industries Co Ltd	100.647,31	0,01
JPY	2.314,04	Nippon Road Co Ltd Reg	105.904,24	0,02
JPY	287,82	Nippon Seiki Co Ltd Reg	4.316,52	0,00
JPY	8.484,81	Nippon Sheet Glass Co Ltd	56.556,06	0,01
JPY	1.036,14	Nippon Soda Co Ltd	22.222,87	0,00
JPY	10.591,62	Nippon Steel & Sumi Metal Corp	159.819,26	0,02
JPY	2.774,54	Nippon Steel Sumi Bussan Corp Reg	100.322,82	0,01
JPY	4.605,05	Nippon Yusen KK	62.088,19	0,01
JPY	2.716,98	Nishi Nippon Fin Hgs Inc	20.753,10	0,00
JPY	483,53	Nishimoto Co Ltd Reg	17.213,78	0,00
JPY	1.323,95	Nishio Rent All Co Ltd Reg	34.782,33	0,01
JPY	46.476,50	Nissan Motor Co Ltd	326.208,19	0,05
JPY	8.058,84	Nisshin Steel Hgs Co Ltd	80.832,14	0,01
JPY	1.876,56	Nittetsu Mining Co Ltd	69.424,22	0,01
JPY	1.968,66	Nof Corp	58.940,18	0,01
JPY	2.072,27	Nohmi Bosai Ltd Reg	30.467,64	0,00
JPY	1.749,92	Nojima Corp Ltd	31.044,10	0,00
JPY	10.430,45	Nomura Holdings Inc	34.995,27	0,01
JPY	805,88	Noritake Co Ltd Reg	29.171,54	0,00
JPY	575,63	Noritsu Koki Co Ltd Reg	6.907,36	0,00
JPY	4.144,55	North Pacific Bank Ltd	9.715,28	0,00
JPY	1.266,39	NS Solutions Corp Reg	26.656,43	0,00
JPY	2.406,14	NS United KaiunKaisha Ltd	56.728,73	0,01
JPY	1.485,13	Ogaki Kyoritsu Bank (The) Ltd	26.015,08	0,00
JPY	299,33	Oita Bank Ltd	7.995,09	0,00
JPY	45.820,28	Oji Holdings Corp	206.412,95	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	6.272,89	Okinawa Electric Power Co Ltd	106.731,53	0,02
JPY	575,63	Okuwa Co Ltd	5.126,59	0,00
JPY	9.325,23	Onward Holdings Co Ltd	43.941,81	0,01
JPY	368,40	Open House Co Ltd	10.897,56	0,00
JPY	1.646,31	Organo Corp Reg	34.351,46	0,01
JPY	12.629,36	Orix Corp	161.667,36	0,02
JPY	6.608,25	Osaka Gas Co Ltd	105.851,56	0,02
JPY	690,76	Osaka Steel Co Ltd	10.023,70	0,00
JPY	1.162,78	Otsuka Corp	27.998,43	0,00
JPY	3.914,30	Otsuka Holdings Co Ltd	140.223,48	0,02
JPY	1.381,52	Oyo Corp Reg	12.248,74	0,00
JPY	1.289,41	Paltac Corp Reg	53.356,93	0,01
JPY	1.972,40	Paramount Bed Holdings Co Ltd	71.633,07	0,01
JPY	19.030,38	Press Kogyo Co Ltd	81.935,49	0,01
JPY	6.688,84	Raysum Co Ltd Reg	51.891,28	0,01
JPY	10.706,75	Rengo Co Ltd Reg	74.098,27	0,01
JPY	33.570,84	Resona Holdings Inc	141.514,93	0,02
JPY	31.325,87	Ricoh Co Ltd	268.998,38	0,04
JPY	2.302,53	Ricoh Leasing Co Ltd	60.123,84	0,01
JPY	2.164,37	Riken Corp	86.457,16	0,01
JPY	4.812,28	Ryoyo Electro Corp	59.165,16	0,01
JPY	4.973,46	Sakai Chemical Industry Co Ltd	89.420,21	0,01
JPY	2.233,45	Samty Co Ltd Reg	22.384,24	0,00
JPY	2.072,27	San-In Godo Bank Ltd (The)	12.722,39	0,00
JPY	3.614,97	Sankyo Tateyama Inc Reg	33.463,19	0,01
JPY	1.646,31	Sankyo Inc	65.303,21	0,01
JPY	2.221,94	Sanyo Special Steel Co Ltd Reg	41.224,85	0,01
JPY	1.036,14	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	43.206,55	0,01
JPY	3.223,54	Secom Co Ltd	234.246,15	0,03
JPY	1.266,39	Sega Sammy Holdings Inc	15.509,20	0,00
JPY	1.519,67	Sekisui Plastics Co Ltd	11.232,05	0,00
JPY	8.622,96	Senshu Ikeda Holdings Inc	20.625,69	0,00
JPY	230,25	Shiga Bank Ltd	4.723,62	0,00
JPY	1.600,26	Shikoku Bank Ltd	15.081,26	0,00
JPY	2.003,20	Shikoku Electric Power Co Inc Reg	21.210,59	0,00
JPY	4.063,96	Shimachu Co Ltd	95.911,75	0,01
JPY	13.354,65	Shimadzu Corp	231.485,05	0,03
JPY	3.281,10	Shinnihon Corp Reg	27.259,51	0,00
JPY	2.417,65	Shinsei Bank Ltd	25.232,74	0,00
JPY	2.049,25	Ship Healthcare Hgs Inc	66.254,64	0,01
JPY	20.492,49	Shizuoka Bank (The) Ltd	140.678,77	0,02
JPY	679,25	Sho-Bond Holdings Co Ltd	44.246,56	0,01
JPY	9.866,33	Showa Denko KK	257.237,33	0,04
JPY	483,53	Sinanen Holdings Co Ltd Reg	9.268,07	0,00
JPY	1.968,66	Sintokogio Ltd	14.079,72	0,00
JPY	18.696,52	SKY Perfect JSAT Hgs Inc Reg	69.914,02	0,01
JPY	16.451,55	Sony Corp	698.616,45	0,10
JPY	6.193,80	Sony Financial Hgs Inc Reg	101.484,45	0,01
JPY	2.463,70	Sotetsu Holdings Inc Reg	64.234,29	0,01
JPY	644,71	Sumitomo Bakelite Co Ltd Reg	19.533,36	0,00
JPY	48.065,24	Sumitomo Corp	598.416,94	0,09
JPY	8.634,47	Sumitomo Dainippo Pharm Co Ltd Reg	240.610,10	0,03
JPY	11.558,68	Sumitomo Mitsui Constru Co Ltd Reg	61.562,41	0,01
JPY	28.574,35	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	830.433,24	0,12
JPY	14.252,64	Sumitomo Mitsui Trust Hgs Inc	457.054,64	0,07
JPY	11.512,63	Sumitomo Realty & Dev Co Ltd	369.555,09	0,05
JPY	4.040,93	Sumitomo Riko Co Ltd	29.351,54	0,00
JPY	3.914,30	Sumitomo Warehouse Co Ltd	42.288,63	0,01
JPY	6.032,62	Suzuken Co Ltd	268.873,82	0,04
JPY	1.703,87	Tachi-S Co Ltd	19.494,81	0,00
JPY	4.697,15	Taiho Kogyo Co Ltd	35.840,79	0,01
JPY	3.384,71	Taisho Pharma Hgs Co Ltd Reg	297.665,33	0,04
JPY	5.641,19	Taiyo Nippon Sanso Corp	80.780,74	0,01
JPY	4.029,42	Taiyo Yuden Co Ltd Reg	52.560,17	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	2.302,53	Takara Holdings Inc Reg	24.563,57	0,00
JPY	207,23	Takasago Intl Corp Reg	5.568,11	0,00
JPY	13.815,16	Takashimaya Co Ltd	154.651,37	0,02
JPY	4.904,38	TDK Corp	301.878,59	0,04
JPY	1.991,69	Tenma Corp	28.981,07	0,00
JPY	921,01	Terumo Corp	45.705,13	0,01
JPY	2.267,99	Tis Inc	78.209,18	0,01
JPY	1.070,67	Toa Corp	11.251,33	0,00
JPY	2.763,03	Tochigi Bank Ltd	5.529,56	0,00
JPY	345,38	Toei Animation Co Ltd	11.138,97	0,00
JPY	299,33	Toei Co Ltd	30.787,08	0,00
JPY	161,18	Toenec Corp Reg	3.703,63	0,00
JPY	1.151,26	Toho Bank Ltd	2.873,09	0,00
JPY	805,88	Toho Hgs Co Ltd	17.271,61	0,00
JPY	6.308,92	Tokai Carbon Co Ltd	62.777,00	0,01
JPY	6.009,59	Tokyo Broadcast Syst Hgs Inc	83.372,95	0,01
JPY	4.271,19	Tokyo Century Corp	164.485,06	0,02
JPY	116.830,19	Tokyo Electric Power Co Inc	608.273,72	0,09
JPY	725,30	Tokyo Kiraboshi Fin Gr Inc	9.813,59	0,00
JPY	575,63	Tokyotokeiba Co Reg	12.566,34	0,00
JPY	22.887,11	Tokyu Corp	327.556,52	0,05
JPY	4.340,26	Tomony Holdings Inc	14.049,89	0,00
JPY	24.118,97	Toppan Printing Co Ltd	310.956,37	0,05
JPY	5.433,96	Topy Industries Ltd	97.526,56	0,01
JPY	4.110,01	Tosei Corp	27.395,54	0,00
JPY	3.856,73	Toshiba Plant Syst & Serv Corp	62.207,98	0,01
JPY	5.341,86	Towa Bank Ltd	31.688,11	0,00
JPY	1.151,26	Towa Pharmaceutical Co Ltd Reg	70.404,56	0,01
JPY	575,63	Toyo Ink Sc Hgs Co Ltd Reg	11.217,00	0,00
JPY	13.262,55	Toyo Seikan Group Holdings Ltd Reg	266.687,69	0,04
JPY	11.858,01	Toyota Industries Corp	481.238,56	0,07
JPY	11.293,89	Toyota Motor Corp	576.847,95	0,08
JPY	5.825,39	TV Asahi Holdings Corp	91.686,01	0,01
JPY	1.957,15	Universal Entertainment Corp Reg	49.778,87	0,01
JPY	3.108,41	Valor Holdings Co Ltd Reg	65.578,13	0,01
JPY	8.358,17	Vital KSK Holdings Inc	75.237,78	0,01
JPY	10.522,55	Wakita & Co Ltd Reg	93.881,86	0,01
JPY	2.843,62	Xebio Hg Co Ltd Reg	28.726,25	0,00
JPY	93.091,15	Yamada Denki Co Ltd	391.155,79	0,06
JPY	667,73	Yamagata Bank Ltd	11.121,72	0,00
JPY	10.591,62	Yamaguchi Financial Group Inc	89.093,43	0,01
JPY	8.392,71	Yamaha Corp	313.169,02	0,05
JPY	690,76	Yamanashi Chuo Bank Ltd	7.765,61	0,00
JPY	15.277,26	Yamato Holdings Co Ltd Reg	368.347,84	0,05
JPY	897,99	Yamato Kogyo Co Ltd Reg	18.422,13	0,00
JPY	1.381,52	Yaoko Co Ltd Reg	66.090,33	0,01
JPY	3.787,66	Yodogawa Steel Works Ltd	65.986,14	0,01
JPY	3.315,64	Yorozu Corp	36.561,17	0,01
JPY	15.415,41	Yurtec Corp	105.210,66	0,02
JPY	863,45	Zeria Pharmaceutical Co Ltd Reg	13.582,94	0,00
			<hr/>	
			32.780.721,81	4,62
NOK	18.790,19	Akastor ASA	24.791,10	0,00
NOK	22.198,97	Aker BP ASA	488.889,75	0,07
NOK	21.983,43	Aker Solutions ASA	88.078,44	0,01
NOK	3.927,27	Bakkafrost P/F Reg	167.902,74	0,02
NOK	70.681,90	BW Offshore Ltd Reg	225.997,41	0,03
NOK	37.365,97	DNO ASA A	47.374,16	0,01
NOK	17.706,38	Entra ASA	206.064,80	0,03
NOK	11.453,10	FLEX LNG Ltd Reg	14.289,32	0,00
NOK	6.042,31	Golden Ocean Group Ltd	31.955,19	0,00
NOK	8.017,17	Grieg Seafood ASA	82.854,92	0,01
NOK	18.958,21	Kvaerner ASA	23.097,56	0,00
NOK	12.225,73	Leroy Seafood Group ASA	81.441,39	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
NOK	33.406,06	Mowi ASA Reg	616.574,24	0,09
NOK	1.756,22	Northern Drilling Ltd	9.012,88	0,00
NOK	4.999,74	Norway Royal Salmon ASA	90.411,09	0,01
NOK	59.790,46	Odfjell Drilling Ltd	125.032,74	0,02
NOK	12.964,91	Petroleum Geo-Services ASA	15.468,24	0,00
NOK	170.708,23	Polarcus Ltd	17.348,98	0,00
NOK	4.140,30	SalMar ASA	179.018,00	0,03
NOK	12.228,13	Scatec Solar ASA	91.167,08	0,01
NOK	1.153,56	Schibsted ASA B	30.590,72	0,00
NOK	21.412,26	Sparebank 1 Nord-Norge	135.845,01	0,02
NOK	22.467,66	SpareBank 1 SMN	191.113,58	0,03
NOK	6.375,25	Stolt-Nielsen Ltd	65.693,02	0,01
NOK	34.002,31	Storebrand ASA	211.734,98	0,03
NOK	22.347,29	Subsea 7 SA	190.270,28	0,03
NOK	2.149,29	TGS Nopec Geophysical Co ASA	45.336,38	0,01
NOK	41.049,86	Wallenius Wilhelmsen ASA	123.165,68	0,02
			<u>3.620.519,68</u>	<u>0,50</u>
NZD	1.833,12	Auckland Intl Airport Ltd	7.720,46	0,00
NZD	8.992,95	Contact Energy Ltd	31.123,04	0,00
NZD	1.172,25	Genesis Energy Ltd	1.794,68	0,00
NZD	23.851,96	Infratil Ltd	51.067,54	0,01
NZD	3.953,37	New Zealand Refin Co (The) Ltd	5.449,58	0,00
NZD	13.820,95	Precinct Properties NZ Ltd Reg	11.998,52	0,00
NZD	4.081,90	Ryman Healthcare Group Ltd	25.715,49	0,00
NZD	26.895,80	Summerset Group Holdings Ltd	100.496,70	0,01
			<u>235.366,01</u>	<u>0,02</u>
SEK	13.736,85	AAK AB Reg	166.306,08	0,02
SEK	3.599,25	AF AB	56.963,02	0,01
SEK	51.628,85	Agromino A/S Reg	86.090,56	0,01
SEK	30.153,73	Alfa Laval AB	564.248,28	0,08
SEK	7.444,52	Bravida Holding AB	45.027,04	0,01
SEK	5.680,74	Castellum AB	91.558,85	0,01
SEK	3.211,79	Cherry AB B Reg	27.443,65	0,00
SEK	12.336,37	Dios Fastigheter AB	68.589,48	0,01
SEK	13.573,53	Dometic Group AB	73.660,03	0,01
SEK	1.648,33	Dustin Group AB	11.921,33	0,00
SEK	15.670,59	Fabege AB Reg	182.697,37	0,03
SEK	4.715,59	Fastighets Balder AB B	117.249,93	0,02
SEK	7.444,52	Granges AB Reg	59.130,12	0,01
SEK	5.308,86	Hembla AB B	77.524,52	0,01
SEK	29.081,26	Hemfosa Fastigheter AB	200.570,37	0,03
SEK	2,29	Hennes & Mauritz AB B	28,48	0,00
SEK	13.028,82	Hexagon AB B	524.495,35	0,08
SEK	3.435,93	Hexpol AB B	23.748,10	0,00
SEK	1.184,82	Investment AB Oeresund	15.127,40	0,00
SEK	3.181,56	Investor AB B	117.907,58	0,02
SEK	16.518,58	Kinnevik AB B	348.300,13	0,05
SEK	20.367,51	Kungsleden AB	126.405,21	0,02
SEK	769,76	Mycronic AB	8.969,81	0,00
SEK	1.399,11	New Wave Group AB B	6.543,45	0,00
SEK	15.026,93	Nibe Industrier AB B	134.805,01	0,02
SEK	21.424,06	Nobina AB	126.620,77	0,02
SEK	35,96	Nolato AB B	1.300,48	0,00
SEK	29.081,26	Nyfosa AB Reg	122.680,77	0,02
SEK	1.903,05	Recipharm AB B	21.255,55	0,00
SEK	34.437,99	Sandvik AB	429.328,21	0,06
SEK	8.017,17	Securitas AB B	112.525,21	0,02
SEK	2.539,73	Skistar AB B	51.872,06	0,01
SEK	46.370,17	SSAB AB A	139.499,47	0,02
SEK	72.584,95	SSAB AB B	178.472,38	0,03
SEK	17.179,65	Svenska Cellulosa SCA AB B	116.486,05	0,02
SEK	32.745,22	Tele2 AB B	364.930,83	0,05
SEK	84.403,18	Telefon AB LM Ericsson B	648.909,51	0,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
SEK	5.520,74	Thule Group AB	88.299,17	0,01
SEK	1.374,37	Wallenstam Byggnads AB B	11.146,86	0,00
SEK	6.030,52	Wihlborgs Fastigheter AB Reg	60.929,95	0,01
			5.609.568,42	0,81
SGD	216.873,74	Accordia Golf Trust Units	70.290,93	0,01
SGD	46.668,74	Ascendas Hospitality Trust	23.063,10	0,00
SGD	310.418,53	Asian Pay Television Trust Units	25.301,85	0,00
SGD	39.573,99	Capitaland Ltd	78.989,82	0,01
SGD	228.944,03	Chip Eng Seng Corp Ltd	96.978,21	0,01
SGD	27.584,31	DBS Group Holdings Ltd	419.399,73	0,06
SGD	58.957,87	Far East Hospitality Trust	22.892,76	0,00
SGD	1.234.994,00	Golden Agri-Resources Ltd	194.192,23	0,03
SGD	51.828,56	Japfa Ltd Reg S	24.282,47	0,00
SGD	5.896,94	Keppel Corp Ltd	22.367,37	0,00
SGD	88.488,63	Singapore Airlines Ltd	534.982,16	0,08
SGD	64.336,52	United Engineers Ltd	104.466,97	0,02
SGD	10.826,41	United Overseas Bank Ltd Local	170.722,43	0,02
SGD	43.236,54	UOL Group Ltd	171.768,09	0,03
SGD	13.797,91	Wilmar Intl Ltd	27.629,24	0,00
SGD	35.473,77	Wing Tai Holdings Ltd	43.940,56	0,01
SGD	355.532,41	Yangzijiang Shipbuil Hgs Ltd	285.226,67	0,04
SGD	134.351,15	Yanlord Land Group Ltd	105.196,71	0,02
			2.421.691,30	0,34
USD	7.381,02	Abercrombie & Fitch Co A	129.457,58	0,02
USD	1.429,61	Adobe Inc Reg	282.932,93	0,04
USD	1.058,97	Aecom	24.548,57	0,00
USD	28.816,12	AerCap Holdings NV	998.222,73	0,14
USD	4.617,11	Aflac Inc	184.013,86	0,03
USD	4.924,21	Air Lease Corp A	130.131,97	0,02
USD	3.685,21	Aircastle Ltd	55.577,22	0,01
USD	635,38	Albany Intl Corp A Reg	34.699,64	0,01
USD	974,25	Alleghany Corp (Del)	531.225,88	0,08
USD	2.403,86	Allergan Plc	281.065,57	0,04
USD	529,48	Allstate Corp	38.272,61	0,01
USD	2.605,49	Ally Financial Inc	51.647,10	0,01
USD	52,95	Amazon.com Inc	69.568,33	0,01
USD	5.856,10	American Equity Inv Life Hg Co	143.130,39	0,02
USD	2.414,45	American Intl Group Inc	83.238,00	0,01
USD	1.434,69	American National Insurance Co	159.690,54	0,02
USD	1.058,97	Andersons (The) Inc	27.688,94	0,00
USD	7.245,26	Apple Inc	999.752,61	0,14
USD	3.176,91	Arch Capital Group Ltd	74.257,11	0,01
USD	19.209,71	Archer-Daniels Midland Co	688.467,72	0,10
USD	2.852,02	Argo Group Intl Holdings Ltd	167.780,40	0,02
USD	10.855,92	Arrow Electronics Inc	654.783,59	0,09
USD	164,35	Ashland Global Holdings Inc Reg	10.202,01	0,00
USD	2.597,65	Aspen Insurance Holdings Ltd	95.416,56	0,01
USD	1.058,97	Associated Banc-Corp	18.332,69	0,00
USD	741,28	Assurant Inc	57.997,62	0,01
USD	3.176,91	Assured Guaranty Ltd	106.383,31	0,02
USD	2.859,32	Atlas Air Worldwide Hgs Inc	105.528,49	0,02
USD	12.438,34	Avnet Inc	392.795,44	0,06
USD	1.823,02	Axis Capital Holdings Ltd	82.351,89	0,01
USD	317,69	Balchem Corp Reg	21.774,12	0,00
USD	7.948,31	Bank of America Corp	171.321,65	0,02
USD	50,47	Bank of America Corp Conv Pref Ser L	55.292,97	0,01
USD	637,61	Bank of New York Mellon Corp	26.253,86	0,00
USD	774,85	Baxter Intl Inc	44.614,01	0,01
USD	1.270,76	BB&T Corp	48.155,96	0,01
USD	1.768,48	Becton Dickinson & Co	348.575,25	0,05
USD	3.532,59	Becton Dickinson & Co ADR repr 1/20 Reg A	178.213,32	0,03
USD	3.198,09	Benchmark Electronics Inc	59.253,39	0,01
USD	148,26	Bio-Rad Laboratories Inc A	30.116,74	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	397,11	Bio-Techne Corp	50.273,62	0,01
USD	741,28	BJ's Restaurants Inc	32.792,26	0,00
USD	903,83	Blucora Inc	21.062,90	0,00
USD	1.694,35	Boot Barn Holdings Inc Reg	25.241,49	0,00
USD	2.908,57	Bottomline Technologies	122.128,49	0,02
USD	323,73	Brighthouse Financial Inc Reg	8.631,59	0,00
USD	1.641,40	Broadridge Fin Solutions Inc	138.201,50	0,02
USD	10.441,44	Bunge Ltd	488.116,74	0,07
USD	783,64	CACI Intl Inc A	98.733,61	0,01
USD	2.797,06	CAI International Inc Reg	56.839,11	0,01
USD	1.429,61	Capital One Fin Corp	94.531,91	0,01
USD	409,08	Cavco Industries Inc	46.656,92	0,01
USD	4.500,62	Centene Corp	453.940,12	0,07
USD	4.139,62	Century Communities Inc	62.502,57	0,01
USD	47.314,77	CenturyLink Inc	627.055,72	0,09
USD	158,85	Charles River Laborat Intl Inc Reg	15.726,83	0,00
USD	667,15	Chart Industries Inc Reg	37.952,00	0,01
USD	1.910,81	Chefs' Warehouse Inc (The) Reg	53.455,40	0,01
USD	158,85	Chemed Corp	39.362,94	0,01
USD	1.270,76	Chemical Financial Corp	40.696,90	0,01
USD	11.650,15	Chevron Corp	1.108.708,22	0,16
USD	3.359,79	Chubb Ltd N	379.668,55	0,06
USD	1.164,87	Church & Dwight Co Inc	67.009,26	0,01
USD	523,34	Churchill Downs Inc	111.677,61	0,02
USD	4.161,75	Cincinnati Financial Corp	281.855,20	0,04
USD	857,77	Cintas Corp	126.051,72	0,02
USD	847,18	CIT Group Inc Reg	28.361,47	0,00
USD	414,48	Citi Trends Inc Reg	7.392,96	0,00
USD	4.337,43	Citigroup Inc	197.530,35	0,03
USD	3.632,27	Citizens Financial Group Inc	94.464,66	0,01
USD	1.058,97	Clean Harbors Inc Reg	45.715,92	0,01
USD	7.478,66	CNO Financial Group Inc	97.347,16	0,01
USD	7.412,79	CNX Resources Corporation Reg	74.053,31	0,01
USD	7.390,00	Coca-Cola Eur Partners PLC	296.401,59	0,04
USD	1.482,56	Comerica Inc	89.084,45	0,01
USD	1.272,35	Comfort Systems USA Inc Reg	48.616,84	0,01
USD	2.710,12	Conduent Inc Reg S	25.201,00	0,00
USD	10.144,93	Consolidated Edison of NY Inc	678.547,32	0,10
USD	74,76	Cooper-Standard Holdings Inc Reg	4.062,72	0,00
USD	105,90	CoStar Group Inc	31.249,87	0,00
USD	2.329,73	Coty Inc A	13.369,24	0,00
USD	370,64	Credit Acceptance Corp	123.776,67	0,02
USD	103,88	CSW Industrials Inc Reg	4.393,86	0,00
USD	8.387,04	CSX Corp	455.834,16	0,07
USD	1.325,83	Deckers Outdoor Corp	148.396,94	0,02
USD	3.142,49	Diamond Offshore Drilling Inc	25.950,34	0,00
USD	341,09	Diamondback Energy Inc	27.659,91	0,00
USD	2.435,63	Dillards Inc A	128.498,33	0,02
USD	17.864,50	Discovery Inc	386.622,74	0,06
USD	2.520,35	Dollar General Corp	238.288,25	0,03
USD	3.706,39	Domtar Corp	113.900,74	0,02
USD	211,79	Dorman Products Inc	16.678,21	0,00
USD	16.607,61	DowDuPont Inc Reg	776.954,06	0,11
USD	10.262,48	Duke Energy Corp	774.746,68	0,11
USD	2.355,25	E*TRADE Financial Corp	90.406,83	0,01
USD	8.069,35	Echo Global Logistics Inc Reg	143.506,87	0,02
USD	561,25	EchoStar Corp A	18.028,47	0,00
USD	455,36	Ecolab Inc	58.694,71	0,01
USD	307,10	Emergent BioSolutions Inc	15.925,26	0,00
USD	635,38	Enanta Pharmaceuticals Inc	39.368,50	0,01
USD	927,23	Enscocorp PLC A	2.887,59	0,00
USD	1.027,94	Entergy Corp	77.395,76	0,01
USD	1.270,76	EOG Resources Inc	96.945,55	0,01
USD	741,28	EPAM Syst Inc	75.227,01	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	211,79	Euronet Worldwide Inc	18.968,17	0,00
USD	2.823,11	Everest Reinsurance Group Ltd	537.777,09	0,08
USD	5.781,97	Evergy Inc Reg	287.138,79	0,04
USD	3.642,86	Eversource Energy Inc	207.261,82	0,03
USD	23.661,09	Exelon Corp	933.486,59	0,14
USD	614,20	Exponent Inc	27.245,95	0,00
USD	5.294,85	Ezcorp Inc A Non voting	35.803,86	0,01
USD	2.059,38	F5 Networks Inc	291.896,16	0,04
USD	122,10	FBL Financial Group Inc A	7.012,04	0,00
USD	4.024,09	Fifth Third Bancorp	82.829,66	0,01
USD	1.588,45	First Cash Financial Serv Inc	100.533,34	0,01
USD	158,85	First Citizens BancShares Inc A	52.392,67	0,01
USD	201,20	First Fin Corp (Indiana)	7.066,75	0,00
USD	148,36	First Financial Bankshares Inc Reg	7.487,19	0,00
USD	1.901,38	First Solar Inc	70.614,62	0,01
USD	370,64	Flagstar Bancorp Inc	8.559,58	0,00
USD	974,25	FleetCor Technologies Inc	158.280,29	0,02
USD	2.117,94	Flir Systems Inc	80.667,53	0,01
USD	35.475,49	Ford Motor Co	237.403,20	0,03
USD	33.591,60	Frontline Ltd Reg	162.499,73	0,02
USD	1.588,45	G-III Apparel Group Ltd	38.754,32	0,01
USD	4,24	Garrett Motion Inc Reg When Issued	45,73	0,00
USD	25.129,35	General Motors Co	735.316,30	0,11
USD	3.176,91	Genesco Inc Reg	123.113,40	0,02
USD	4.294,65	Genworth Holdings Inc Ser A	17.506,96	0,00
USD	444,98	Global Indemnity Ltd Reg A	14.102,78	0,00
USD	2.919,69	Globus Medical Inc	110.540,16	0,02
USD	14.721,02	Golden Ocean Group Ltd Reg	79.325,95	0,01
USD	1.429,61	Goldman Sachs Group Inc	208.910,65	0,03
USD	5.294,85	Goodyear Tire & Rubber Co	94.535,16	0,01
USD	317,69	Graham Holdings Co	178.022,53	0,03
USD	1.376,66	Grand Canyon Education Inc	115.778,47	0,02
USD	730,69	Green Dot Corp Reg A	50.828,33	0,01
USD	1.588,45	Groupe I Automotive Inc Reg	73.256,64	0,01
USD	1.812,53	Haemonetics Corp	158.635,25	0,02
USD	1.726,12	Harris Corp	203.317,28	0,03
USD	6.677,33	Hartford Fin Serv Gr Inc (The)	259.640,02	0,04
USD	1.096,14	Heico Corp	74.293,75	0,01
USD	1.720,83	Heico Corp A	94.836,22	0,01
USD	1.460,32	Heidrick & Struggles Intl Inc Reg	39.843,73	0,01
USD	11.851,88	Helix Energy Solutions Gr Inc Reg	56.089,48	0,01
USD	12.029,90	Helmerich and Payne Inc	504.494,80	0,07
USD	1.323,71	Henry Jack & Associates Inc	146.504,02	0,02
USD	2.523,28	Hess Corp Conv Pref Ser A	109.592,65	0,02
USD	61.913,41	Hewlett Packard Enterprise Co	715.458,27	0,10
USD	423,59	Hillenbrand Inc Reg	14.054,75	0,00
USD	1.815,92	HMS Holdings Corp Reg	44.685,18	0,01
USD	8.447,51	HollyFrontier Corp Corp	377.760,21	0,05
USD	1.528,83	HomeStreet Inc	28.392,74	0,00
USD	42,78	Honeywell Intl Inc	4.944,59	0,00
USD	16.262,65	Hong Kong Land Hg Ltd	89.624,90	0,01
USD	1.136,80	Horace Mann Educators Corp	37.242,10	0,01
USD	508,31	Humana Inc	127.384,29	0,02
USD	724.240,80	Hutchison Port Holdings Trust Units	155.219,35	0,02
USD	1.470,06	IAC/InterActiveCorp	235.384,78	0,03
USD	2.156,38	Iberiabank Corp	121.254,53	0,02
USD	741,28	ICF International Inc Reg	42.006,77	0,01
USD	111,09	ICU Medical Inc	22.314,36	0,00
USD	381,23	Illumina Inc	100.023,66	0,01
USD	529,48	Independent Bank Group Inc Reg	21.199,77	0,00
USD	2.361,50	Ingersoll-Rand PLC	188.461,60	0,03
USD	1.164,87	Integer Hgs Corp Reg	77.708,73	0,01
USD	3.268,19	International Speedway Corp A	125.392,92	0,02
USD	3.706,39	Invitation Homes Inc Reg	65.104,66	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	1.693,08	IQVIA Holdings Inc Reg	172.055,46	0,03
USD	13.144,89	Jacobs Engineering Group Inc	672.221,51	0,10
USD	13.533,01	Jardine Matheson Holdings Ltd	823.712,61	0,12
USD	4.011,27	JPMorgan Chase & Co	342.545,01	0,05
USD	7.412,79	KB Home	123.854,49	0,02
USD	6.206,73	Kelly Serv Inc A Non voting	111.196,07	0,02
USD	9.723,04	Keysight Technologies Inc Reg	528.020,05	0,08
USD	266,44	KLX Energy Services Hgs Inc Reg When Issued	5.465,55	0,00
USD	1.575,64	Legg Mason Inc	35.161,27	0,01
USD	15.979,85	Lennar Corp A	547.269,62	0,08
USD	2.372,09	Lincoln National Corp	106.470,76	0,02
USD	211,79	Linde PLC Reg	28.909,88	0,00
USD	483,21	Livanova Plc	38.664,24	0,01
USD	826,00	Loews Corp	32.891,01	0,01
USD	211,79	Loxo Oncology Inc	25.951,08	0,00
USD	847,18	LPL Investment Holdings Inc Reg	45.265,71	0,01
USD	4.871,26	M/I Homes Inc	89.571,71	0,01
USD	476,54	Madison Square Garden Co (The)	111.594,10	0,02
USD	36,00	Madrigal Pharmaceuticals Inc Reg	3.550,26	0,00
USD	2.117,94	Mammoth Energy Serv Inc Reg	33.311,95	0,01
USD	45.470,04	Marathon Oil Corp	570.389,21	0,08
USD	8.614,40	Marathon Petroleum Corp	444.679,89	0,06
USD	4.508,99	MDC Holdings Inc	110.875,77	0,02
USD	497,72	Mellanox Technologies Ltd	40.221,30	0,01
USD	2.541,53	Merit Medical Syst Inc	124.080,52	0,02
USD	3.243,62	Meritage Homes Corp	104.190,95	0,02
USD	5.679,78	Metlife Inc	204.008,17	0,03
USD	14.211,37	Micron Technology Inc	394.459,96	0,06
USD	7.335,48	Microsoft Corp	651.764,91	0,09
USD	1.210,11	Molina Healthcare Inc	123.027,00	0,02
USD	2.217,27	Morgan Stanley	76.905,73	0,01
USD	211,79	Morningstar Inc Reg	20.350,30	0,00
USD	12.284,05	Mosaic Co (The)	313.884,51	0,05
USD	105,90	MSA Safety Inc Reg	8.732,81	0,00
USD	307,10	MSCI Inc	39.606,29	0,01
USD	17.639,26	Mylan N.V.	422.792,90	0,06
USD	1.167,62	National General Hgs Corp Reg	24.728,23	0,00
USD	2.833,70	National Oilwell Varco Inc	63.706,44	0,01
USD	447,73	National Western Life Gr Inc A	117.773,81	0,02
USD	1.837,42	Nelnet Inc A	84.127,61	0,01
USD	3.580,69	Neogenomics Inc Reg	39.498,37	0,01
USD	1.588,45	Netscout Systems Inc	32.834,87	0,01
USD	28.890,92	News Corp A	286.849,43	0,04
USD	741,28	Nexstar Media Group Inc A	50.994,33	0,01
USD	448,13	NextEra Energy Inc	68.140,43	0,01
USD	4.037,25	NextEra Energy Inc Units Cons of 1 PC + 1/20 Deb-I	203.566,42	0,03
USD	87,79	Nicolet Bankshares Inc Reg	3.747,61	0,00
USD	2.220,45	NMI Holdings Inc A	34.671,73	0,01
USD	1.058,97	Noble Energy Inc	17.378,54	0,00
USD	487,13	NV5 Global Inc Reg	25.801,94	0,00
USD	1.593,33	NVIDIA Corp	186.072,70	0,03
USD	3.166,32	Oasis Petroleum Inc Reg	15.317,10	0,00
USD	4.235,88	OFG Bancorp Reg	60.991,62	0,01
USD	2.623,60	Old Dominion Freight Lines Inc	283.416,93	0,04
USD	2.703,02	Old Republic Intl Corp	48.638,52	0,01
USD	401,14	Ollie's Bargain Outlet Hgs Inc Reg	23.338,73	0,00
USD	423,59	Omniceil Inc	22.692,14	0,00
USD	1.058,97	On Assignment Inc Reg	50.486,68	0,01
USD	402,94	Onemain Hgs Inc	8.561,75	0,00
USD	1.252,34	Oxford Industries Inc	77.825,36	0,01
USD	720,10	PacWest Bancorp	20.963,92	0,00
USD	3.706,39	Park Hotels & Resorts Inc Reg	84.234,02	0,01
USD	3.187,50	PBF Energy Inc Reg A	91.095,30	0,01
USD	5.930,23	Peabody Energy Corp Reg	158.118,73	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	1.863,79	Penn Virginia Corp	88.139,19	0,01
USD	4.235,88	People's United Fin Inc	53.469,57	0,01
USD	1.366,07	Peoples Bancorp Inc	35.969,68	0,01
USD	2.117,94	Perficient Inc Reg	41.241,60	0,01
USD	317,69	Perkin Elmer Inc	21.829,70	0,00
USD	3.176,91	PGT Innovations Inc Reg S	44.048,47	0,01
USD	3.219,27	Photronics Inc	27.260,22	0,00
USD	635,38	Pinnacle Fin Partners Inc	25.623,15	0,00
USD	434,18	Piper Jaffray Companies Inc	25.006,56	0,00
USD	878,94	PNC Financial Serv Group	89.889,73	0,01
USD	2.397,08	Popular Inc	99.016,14	0,01
USD	423,59	Post Holdings Inc Reg	33.026,63	0,01
USD	1.302,53	Primerica Inc	111.333,14	0,02
USD	550,66	Principal Financial Group Inc	21.277,03	0,00
USD	9.848,42	Progressive Corp	519.752,53	0,08
USD	2.732,14	Prosperity Bancshares Inc	148.897,73	0,02
USD	74,13	Proto Labs Inc Reg	7.313,90	0,00
USD	635,38	Provident Fin Serv Inc	13.411,86	0,00
USD	5.083,05	Prudential Financial Inc	362.614,81	0,05
USD	3.293,40	Quanta Services Inc	86.717,59	0,01
USD	635,38	Rbc Bearings Inc	72.867,57	0,01
USD	8.471,76	Regions Financial Corp	99.157,70	0,01
USD	2.033,22	Reinsurance Group America Inc	249.414,96	0,04
USD	2.297,96	Reliance Steel and Alu Co	143.066,20	0,02
USD	1.124,63	RenaissanceRe Holdings Ltd	131.533,46	0,02
USD	5.799,87	Renewable Energy Group Inc	130.391,20	0,02
USD	423,59	Repligen Corp Reg	19.542,51	0,00
USD	363,86	Republic Bancorp Inc A	12.324,49	0,00
USD	7,10	Resideo Technologies Inc Emission 2018 Reg	127,55	0,00
USD	1.058,97	Resmed Inc	105.484,74	0,02
USD	6.353,82	Resolute Forest Products Inc	44.076,26	0,01
USD	148,26	REX American Resources Corp Reg	8.833,22	0,00
USD	8.597,99	Robert Half Intl Inc	430.219,02	0,06
USD	1.291,94	Roper Technologies Inc	301.210,41	0,04
USD	317,69	RPM Intl Inc Reg	16.335,45	0,00
USD	709,51	Ryder System Inc Reg	29.884,87	0,00
USD	2.426,52	Salesforce.com Inc	290.741,28	0,04
USD	720,10	ScanSource Inc	21.656,84	0,00
USD	2.816,86	Scholastic Corp	99.205,50	0,01
USD	16,20	Seaboard Corp	50.145,37	0,01
USD	1.584,11	SEACOR Holdings Inc	51.272,52	0,01
USD	423,59	Shenandoah Telecom Co Reg	16.396,59	0,00
USD	317,69	Shutterfly Inc	11.188,59	0,00
USD	2.176,82	SM Energy Co Reg	29.477,45	0,00
USD	677,74	South State Corp	35.542,62	0,01
USD	529,48	SPS Commerce Inc Reg	38.156,82	0,01
USD	302,79	Stanley Black & Decker Inc Units Cons of 1PC+1/10 0% CCPP C	24.074,63	0,00
USD	787,66	Stryker Corp	108.005,05	0,02
USD	2.606,34	Suntrust Banks Inc Reg	115.001,19	0,02
USD	1.927,32	SVB Financial Group	320.200,81	0,05
USD	2.088,50	Tech Data Corp	149.464,37	0,02
USD	635,38	Tech Target Inc Reg	6.786,52	0,00
USD	11.627,49	TechnipFMC Plc Reg	199.156,90	0,03
USD	741,70	Teledyne Technologies Inc	134.351,85	0,02
USD	3.591,18	Telephone and Data Systems Inc	102.223,63	0,02
USD	1.726,12	Thermo Fisher Scientific Inc	337.915,89	0,05
USD	10.169,92	Toll Brothers Inc	292.958,52	0,04
USD	1.881,79	Total System Serv Inc	133.815,03	0,02
USD	4.945,39	Tractor Supply Co	360.970,33	0,05
USD	7.476,33	Transocean Ltd	45.388,36	0,01
USD	2.117,94	TransUnion	105.234,63	0,02
USD	158,85	Travelers Cies Inc	16.639,76	0,00
USD	3.447,26	Tribune Media Co A	136.847,18	0,02
USD	5.930,23	Trinity Industries Inc	106.813,15	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	5.086,44	Triple-S Management Corp B	77.376,77	0,01
USD	1.694,35	TriState Capital Hgs Inc Reg	28.843,18	0,00
USD	2.004,42	Triton International Ltd A	54.478,65	0,01
USD	529,48	Triumph Bancorp Inc Reg	13.756,46	0,00
USD	1.262,82	Tutor Perini Corp	17.641,83	0,00
USD	9.182,96	Twitter Inc	230.869,38	0,03
USD	74,13	Ultragenyx Pharmaceutical Inc Reg	2.819,47	0,00
USD	1.391,06	Umpqua Hgs Corp	19.348,20	0,00
USD	3.812,29	United Health Group Inc	830.790,33	0,12
USD	1.215,80	United Insurance Holdings Corp	17.676,29	0,00
USD	1.249,27	United Natural Foods Inc	11.573,05	0,00
USD	3.184,22	United States Cellular Corp	144.761,15	0,02
USD	2.616,82	Universal Corp	123.956,45	0,02
USD	2.064,99	Universal Health Services Inc B	210.554,48	0,03
USD	2.975,71	Universal Insurance Hgs Inc	98.708,60	0,01
USD	3.081,60	Unum Group	79.199,99	0,01
USD	709,51	Urban Outfitters Inc	20.605,98	0,00
USD	529,48	US Ecology Inc Reg	29.171,11	0,00
USD	822,61	Vail Resorts Inc	151.705,51	0,02
USD	8.525,55	Verso Corp A	167.058,04	0,02
USD	6.618,56	VF Corp	413.041,28	0,06
USD	13.925,45	Viacom Inc B	313.068,38	0,05
USD	4.553,57	Visa Inc A	525.563,59	0,08
USD	19.337,21	Vistra Energy Corp Reg	387.200,95	0,06
USD	847,18	VMware Inc A	101.625,52	0,01
USD	6.503,98	Voya Financial	228.377,53	0,03
USD	2.425,04	Walt Disney Co (The)	232.607,90	0,03
USD	529,48	Washington Federal Inc	12.371,55	0,00
USD	772,94	Waterstone Fin Inc	11.332,29	0,00
USD	603,61	Wellcare Health Plans Inc	124.661,63	0,02
USD	847,18	Wells Fargo & Co	34.149,38	0,01
USD	50,47	Wells Fargo & Co Conv Pref A Ser L	55.711,03	0,01
USD	1.009,31	Welltower REIT Inc Conv Pref Ser I	55.756,50	0,01
USD	635,38	Wesbanco Inc	20.392,91	0,00
USD	14.745,94	WestRock Inc Reg	487.081,11	0,07
USD	741,17	WEX Inc	90.809,33	0,01
USD	140,21	White Mountain Insuranc Gr Ltd	105.195,86	0,02
USD	4.893,50	Whiting Petroleum Corp Reg	97.129,42	0,01
USD	1.058,97	WildHorse Resource Dev Corp Reg	13.070,96	0,00
USD	635,38	World Acceptance Corp (S.C.) Reg	56.837,81	0,01
USD	1.058,97	WPX Energy Inc Reg	10.514,20	0,00
USD	4.085,93	WR Berkley Corp	264.174,43	0,04
USD	31.905,70	Xerox Corp Reg	551.508,22	0,08
USD	1.694,35	XPO Logistics Inc	84.543,42	0,01
USD	2.194,08	Zions Bancorp Reg	78.193,41	0,01
			<hr/>	
			50.607.899,39	7,28
			<hr/>	
Summe Aktien			159.875.612,53	22,85
			<hr/>	
Geschlossene Investmentfonds				
EUR	2.863,28	alstria office REIT-AG	34.931,96	0,01
EUR	510,24	Befimmo SA Dist	24.771,94	0,00
EUR	407,96	Cofinimmo SICAFI	44.263,60	0,01
EUR	2.926,27	Covivio SA	246.391,73	0,04
EUR	1.374,37	Eurocommercial	37.080,56	0,01
EUR	5.225,36	Gecina Reg	590.466,04	0,09
EUR	5.675,58	Immobilier Grand Distribuz SpA Dist	30.546,00	0,00
EUR	4.581,24	Inmobiliaria Colo SOCIMI SA Dist	37.268,39	0,01
EUR	12.921,96	Klepierre Dist	348.376,10	0,05
EUR	7.302,27	Lar Espana Real Esta SOCIMI SA EUR	54.401,90	0,01
EUR	5.702,38	Merlin Properties SOCIMI SA	61.500,22	0,01
EUR	1.971,65	NSI NV Bearer Dist	67.233,32	0,01
EUR	2.133,83	Vastned NV	66.788,80	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	543,56	Warehouses De Pauw SICAFI	62.618,60	0,01
EUR	1.030,78	Wereldhave NV	28.026,89	0,00
			1.734.666,05	0,27
GBP	77.163,33	British Land Co Plc	458.385,55	0,07
GBP	572,66	Derwent London Plc	18.202,24	0,00
GBP	55.364,29	Hammerson Plc	203.181,05	0,03
GBP	51.318,60	Hansteen Holdings Plc	52.972,45	0,01
GBP	21.932,69	Land Securities Group Plc Reit Reg Dist	196.559,39	0,03
GBP	132.426,72	Segro Plc	868.411,79	0,13
GBP	9.162,48	Tritax Big Box REIT Plc Reg Dist	13.403,17	0,00
GBP	1.374,37	Unite Group Plc Reg	12.341,54	0,00
GBP	815,00	Workspace Group Plc REIT	7.205,03	0,00
			1.830.662,21	0,27
HKD	117.017,37	Champion REIT Units	70.078,73	0,01
HKD	34.322,03	Link Real Esta Inv Trust (The) Units	304.100,52	0,04
HKD	130.838,32	Prosperity Real Est Inv Trust Units	43.855,83	0,01
HKD	92.830,71	Sunlight REIT Units	52.067,47	0,01
			470.102,55	0,07
JPY	619,38	Invesco Office J-REIT Inc Reg Dist	75.755,30	0,01
JPY	26,82	Nippon Reit Inv Corp Dist	77.850,74	0,01
			153.606,04	0,02
SGD	19.694,85	Ascott Residence Trust	13.651,41	0,00
SGD	43.962,14	CapitaLand Commercial Trust REITS Uts	49.376,21	0,01
SGD	37.973,06	ESR-Reit	12.429,30	0,00
SGD	24.589,77	Frasers Commercial Trust Units Dist	21.621,01	0,00
SGD	107.365,74	Keppel REIT Units	78.554,58	0,01
SGD	136.193,94	Mapletree North Asia Cial Tr	99.646,85	0,01
SGD	11.517,46	Sabana Sharia Complia Ind REIT Dist	2.882,85	0,00
SGD	84.526,63	Starhill GI REIT	36.889,55	0,01
SGD	131.990,07	Suntec Real Estate Inv Trust Units	150.786,40	0,02
			465.838,16	0,06
USD	39.146,93	AGNC Investment Corp	600.653,67	0,09
USD	2.668,60	Annaly Capital Management Inc	22.924,10	0,00
USD	6.353,82	Armour Residential Reit Inc	113.942,42	0,02
USD	5.093,64	Blackstone Mortgage Trust Inc A	141.961,70	0,02
USD	1.270,76	Chimera Inv Corp Reg Dist	19.809,31	0,00
USD	3.229,86	Colony Capital Inc Dist	13.222,88	0,00
USD	3.912,68	Equity Commonwealth Shs of Benef Interest	102.715,80	0,02
USD	917,24	Industrial Logistics Pro Trust Reg Benef Interest Dist	15.782,86	0,00
USD	4.419,72	MGM Growth Properties LLC A	102.107,95	0,02
USD	1.694,35	Redwood Trust Inc Reg	22.336,42	0,00
USD	1.823,55	Select Income REIT	11.740,63	0,00
USD	14.296,09	VEREIT Inc	89.417,01	0,01
			1.256.614,75	0,18
		Summe geschlossene Investmentfonds	5.911.489,76	0,87
		Anleihen		
CHF	50.465,60	Sika AG 0.15% Conv Sen Reg S 18/05.06.25	45.593,44	0,01
DKK	74.894.161,47	Danmarks Skibskredit A/S FRN Ser VAR SK22 Sen 15/01.01.22	10.200.761,17	1,47
DKK	3.218.398,95	Danske Bank A/S VAR EMTN Sub 13/09.12.25	449.609,94	0,07
DKK	1.251.599,59	De Sammenslut Vognmaend AS 3.5% Reg S Sen 14/18.03.22	181.976,42	0,03
DKK	113.907.469,92	Denmark 0.25% T-Bonds Sen 17/15.11.20	15.507.673,12	2,24
DKK	44.712.535,78	Denmark 0.5% T-Bonds Ser 10Y Sen 17/15.11.27	6.140.372,74	0,89
DKK	44.989.789,96	Denmark 1.5% 12/15.11.23	6.544.097,33	0,95
DKK	28.125.627,35	Denmark 1.75% Sen 14/15.11.25	4.228.760,60	0,61
DKK	113.907.469,92	Denmark 3% T-Bond 11/15.11.21	16.808.864,21	2,43
DKK	12.259.888,84	Denmark 4.5% 08/15.11.39	2.859.609,42	0,41
DKK	62.649.108,45	Denmark ILB Sen 11/15.11.23	9.514.362,61	1,37

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
DKK	11.538.718,91	DLR Kredit A/S 1% Ser 1 ok B 2023 RF/B Sen 18/01.10.23	1.602.380,96	0,23
DKK	5.048.189,52	DLR Kredit A/S 1% Ser b 15/01.10.20	691.975,81	0,10
DKK	91.125.975,93	DLR Kredit A/S 2% Ser 2Bja20B Sen 14/01.01.20	12.500.165,56	1,80
DKK	4.594.698,86	DLR Kredit A/S 3.5% Ser 43 OAB Sen 12/01.10.44	678.821,54	0,10
DKK	656.603,65	DLR Kredit A/S 3.5% Ser 43 OAB Sen 12/01.10.44 DW	87.996,33	0,01
DKK	524.910,24	DLR Kredit A/S 5% Ser 42 A 98/01.10.19	71.254,85	0,01
DKK	468.385,18	DLR Kredit A/S 5% Ser 42 A 98/01.10.19 DW	62.774,33	0,01
DKK	2.324.399,24	DLR Kredit A/S FRN EMTN Sen 17/15.06.22	313.040,89	0,05
DKK	4.187.193,15	Jyske Bank AS 3.5% 12/01.10.44	621.750,34	0,09
DKK	232.296,24	Jyske Bank AS 3.5% 12/01.10.44 DW	31.131,75	0,00
DKK	18.987,93	Jyske Realkredit A/S 0% 17/01.01.19 DW	2.545,73	0,00
DKK	11.390.746,99	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321 14/01.01.21	1.562.528,32	0,23
DKK	5.192.423,51	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321 E 16/01.04.25	716.944,25	0,10
DKK	55.696.360,00	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321 E Sen 15/01.04.22	7.729.014,78	1,12
DKK	67.775.021,88	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321.E 16/01.04.23	9.427.337,88	1,37
DKK	6.562.646,38	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321.E 16/01.04.26	901.261,45	0,13
DKK	7.932.869,25	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321.E Sen 16/01.04.27	1.079.003,16	0,16
DKK	85.430.602,44	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321e 14/01.04.20	11.645.980,80	1,68
DKK	54.106.048,21	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321E 14/01.04.21	7.454.636,64	1,08
DKK	11.390.746,99	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321Eok20RF/E 14/01.10.20	1.560.681,36	0,23
DKK	12.622.619,94	Jyske Realkredit A/S 2% 15/01.10.47	1.690.052,36	0,25
DKK	81.191,77	Jyske Realkredit A/S 2% 15/01.10.47 DW	10.880,66	0,00
DKK	13.846.464,53	Jyske Realkredit A/S 2% Ser 111E 14/01.10.32	1.958.470,78	0,28
DKK	1.354.660,49	Jyske Realkredit A/S 2% Ser 111E 14/01.10.32 DW	181.540,72	0,02
DKK	5.099.133,87	Jyske Realkredit A/S 2% Ser 111E 15/01.10.47	689.051,00	0,10
DKK	158.082,23	Jyske Realkredit A/S 2% Ser 111E 15/01.10.47 DW	21.184,91	0,00
DKK	2.575.795,04	Jyske Realkredit A/S 3% Ser 3BRF111E47/E 14/01.10.47	372.816,59	0,05
DKK	285.077,35	Jyske Realkredit A/S 3% Ser 3BRF111E47/E 14/01.10.47 DW	38.204,81	0,01
DKK	6.137.999,70	Jyske Realkredit A/S 4% Ser 4BRF111E 08/01.04.40	928.231,03	0,13
DKK	206.466,19	Jyske Realkredit A/S 4% Ser 4BRF111E 08/01.10.41 DW	27.670,44	0,00
DKK	14.601.806,05	Jyske Realkredit A/S 5% Ser 111B 02/01.07.35	2.311.657,57	0,33
DKK	1.064.543,78	Jyske Realkredit A/S 5% Ser 111B 02/01.07.35 DW	142.673,23	0,02
DKK	1.705.045,76	Jyske Realkredit A/S 7% Ser111C 94/01.10.26	266.012,62	0,04
DKK	79.296,66	Jyske Realkredit A/S 7% Ser111C 94/01.10.26 DW	10.628,14	0,00
DKK	5.750.371,52	Jyske Realkredit A/S FRN Ser 422.E.cb3.22 RF/E 17/01.07.22	774.175,28	0,11
DKK	21.072.881,93	Kommunekredit 1% Ser 332 Sen 16/01.01.22	2.934.644,98	0,42
DKK	28.476.867,48	Kommunekredit FRN Sub Sen 11/03.01.22	3.894.319,39	0,56
DKK	11.960.284,34	LR Realkredit A/S 1% Sen 16/01.04.22	1.649.694,16	0,24
DKK	22.434.160,34	LR Realkredit A/S FRN Sen 18/01.07.21	3.006.102,06	0,43
DKK	160.333,92	LR Realkredit A/S FRN Sen 18/01.07.21 DW	21.491,92	0,00
DKK	4.182.785,61	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Sen 16/01.01.27	570.041,56	0,08
DKK	170.861.204,88	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Sen 17/01.10.22	23.752.289,74	3,43
DKK	17.308.078,37	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Ser CC2 Sen 16/01.04.22	2.401.816,85	0,35
DKK	10.817.548,98	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Ser CC2 Sen 17/01.04.23	1.504.484,10	0,22
DKK	45.562.987,97	Nordea Kredit Realkreditakties 1.5% Ser CC2 Sen 17/01.10.40	6.071.339,77	0,88
DKK	14.183.458,94	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Sen 17/01.10.50	1.895.071,45	0,27
DKK	20.185.463,40	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Sen 17/01.10.50	2.658.123,90	0,38
DKK	3.931,54	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Sen 17/01.10.50 DW	526,87	0,00
DKK	89.249,77	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Sen 17/01.10.50 DW	11.960,54	0,00
DKK	296.495,01	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser 15/01.10.47 DW	39.733,88	0,01
DKK	10.095.962,87	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser 2NDASDRO47 15/01.10.47	1.364.913,30	0,20
DKK	4.327.019,59	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser 2NDASDROJA 13/01.01.24	629.669,50	0,09
DKK	11.239.079,06	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser CC2 14/01.10.32	1.589.300,61	0,23
DKK	889.656,42	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser CC2 14/01.10.32 DW	119.224,61	0,02
DKK	20.479.324,31	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Ser CC2 4/01.10.37	2.923.762,97	0,42
DKK	1.810.849,53	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Ser CC2 4/01.10.37 DW	242.678,79	0,04
DKK	304.220,97	Nordea Kredit Realkreditakties 3% 11/01.07.34 DW	40.770,35	0,01
DKK	16.124.422,68	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Sen 12/01.10.44	2.324.964,93	0,34
DKK	1.606.066,13	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Sen 12/01.10.44 DW	215.237,92	0,03
DKK	4.419.828,84	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Ser 3NDASDRO34 11/01.04.34	645.695,27	0,09
DKK	6.445.456,13	Nordea Kredit Realkreditakties 4% 10/01.10.41	978.812,13	0,14

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
DKK	597.805,13	Nordea Kredit Realkreditakties 4% 10/01.10.41 DW	80.117,39	0,01
DKK	10.650.747,12	Nordea Kredit Realkreditakties 4% Ser 4 35/1 03/01.10.35	1.611.722,00	0,23
DKK	778.857,06	Nordea Kredit Realkreditakties 4% Ser 4 35/1 03/01.10.35 DW	104.381,83	0,02
DKK	4.848.605,22	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser CC2 05/01.01.38	686.572,56	0,10
DKK	212.377,37	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser CC2 05/01.01.38 DW	28.409,59	0,00
DKK	125.775.549,86	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser cC2 Sen 18/01.07.23	16.910.300,53	2,44
DKK	507.148,46	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser cC2 Sen 18/01.07.23DW	67.985,48	0,01
DKK	15,86	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser NDACIBOR6 16/01.07.19	2,13	0,00
DKK	4.026.680,38	Nykredit Realkredit AS 0.5% 15/01.10.27	541.280,24	0,08
DKK	203.181,55	Nykredit Realkredit AS 0.5% 15/01.10.27 DW	27.227,65	0,00
DKK	3.106.800,59	Nykredit Realkredit AS 1% 14/01.10.27	425.876,33	0,06
DKK	231.372,42	Nykredit Realkredit AS 1% 14/01.10.27 DW	31.005,83	0,00
DKK	96.821.349,43	Nykredit Realkredit AS 1% Sen 16/01.07.21	13.367.965,91	1,93
DKK	24.303.426,71	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H 16/01.01.27	3.313.212,75	0,48
DKK	102.516.722,93	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H Sen 14/01.01.23	14.255.838,60	2,06
DKK	14.062.813,67	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H/H Sen Reg S 17/01.01.28	1.895.299,75	0,27
DKK	19.810.391,77	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E Sen 14/01.10.32	2.741.665,94	0,40
DKK	1.467.103,46	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E Sen 14/01.10.32 DW	196.606,74	0,03
DKK	55.307,30	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E/E Sen 17/01.10.40 DW	7.411,74	0,00
DKK	5.559.022,81	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E/E Sen Reg S 17/01.10.40	740.376,06	0,11
DKK	156.884,91	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 1.5NYK01EA37 15/01.10.37 DW	21.024,17	0,00
DKK	4.805.014,67	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 1.5NYK01EA37/E 15/01.10.37	648.401,70	0,09
DKK	64.908.529,58	Nykredit Realkredit AS 2% Sen 14/01.10.37	9.069.366,23	1,31
DKK	3.146.614,01	Nykredit Realkredit AS 2% Sen 14/01.10.37 DW	421.683,92	0,06
DKK	14.417.756,15	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 01E Reg S 17/01.10.50	1.897.878,53	0,27
DKK	2.660,61	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 01E Reg S 17/01.10.50 DW	356,56	0,00
DKK	4.129.658,61	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 01E. 15/01.10.47	552.632,66	0,08
DKK	20.453,47	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 01E. 15/01.10.47 DW	2.741,00	0,00
DKK	2.884.679,73	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 12H 12/01.01.23	416.024,23	0,06
DKK	15.793.621,51	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 13H 15/01.01.26	2.316.928,72	0,33
DKK	776.932,37	Nykredit Realkredit AS 2.5% Sen 14/01.10.37	110.913,73	0,02
DKK	57.622,59	Nykredit Realkredit AS 2.5% Sen 14/01.10.37 DW	7.722,22	0,00
DKK	399.961,54	Nykredit Realkredit AS 3% Sen Ser 01E 14/01.10.47 DW	53.601,08	0,01
DKK	102.868.148,05	Nykredit Realkredit AS 3% 12/01.10.44	14.857.478,32	2,14
DKK	10.809.298,49	Nykredit Realkredit AS 3% 12/01.10.44 DW	1.448.614,65	0,21
DKK	3.829.508,02	Nykredit Realkredit AS 3% Sen Ser 01E 14/01.10.47	554.261,67	0,08
DKK	1.946.722,40	Nykredit Realkredit AS 3% Ser 01E. 14/01.10.47	280.633,41	0,04
DKK	206.785,92	Nykredit Realkredit AS 3% Ser 01E. 14/01.10.47 DW	27.712,54	0,00
DKK	18.462.014,89	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E 12/01.10.44	2.738.998,49	0,39
DKK	1.530.482,83	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E 12/01.10.44 DW	205.111,36	0,03
DKK	6.514.647,95	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E. 12/01.10.44	967.328,96	0,14
DKK	646.194,88	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E. 12/01.10.44 DW	86.601,38	0,01
DKK	7.092.256,40	Nykredit Realkredit AS 6% Ser 03C 93/01.10.26	1.083.450,91	0,16
DKK	529.454,80	Nykredit Realkredit AS 6% Ser 3C 93/01.10.26 DW	70.960,98	0,01
DKK	62.156.397,44	Nykredit Realkredit AS FRN Ser 32H Sen Reg S 18/01.10.22	8.336.910,95	1,20
DKK	248.975,06	Nykredit Realkredit AS FRN Ser 32H Sen Reg S 18/01.10.22 DW	33.363,82	0,01
DKK	10.240.613,03	Realkredit Danmark A/S 1% Sen 16/01.04.27	1.392.977,33	0,20
DKK	14.423.398,64	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10 Sen 16/01.04.28	1.939.316,44	0,28
DKK	71.761.706,05	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F 14/01.04.20	9.782.623,88	1,41
DKK	18.078.910,07	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F 14/01.04.21	2.490.856,37	0,36
DKK	14.238.433,74	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10f Sen 14/01.01.21	1.957.348,50	0,28
DKK	57.249.678,80	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F Sen 14/01.04.22	7.944.109,37	1,14
DKK	3.461.615,67	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F Sen 14/01.04.25	478.735,18	0,07
DKK	2.740.445,74	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RD10F24JARF/T Sen 14/01.01.24	380.739,37	0,06
DKK	9.827.223,57	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RSDRO21S32S 15/01.10.32	1.320.515,39	0,19
DKK	975.818,51	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RSDRO21S32S 15/01.10.32 DW	130.767,80	0,02
DKK	17.873.182,06	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 20S Sen 14/01.04.27	2.450.033,38	0,35
DKK	1.416.291,47	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 20S Sen 14/01.10.27 DW	189.794,84	0,03
DKK	3.772.962,19	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser 21S 14/01.04.32	522.160,39	0,08
DKK	213.338,16	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser 21S 14/01.10.32 DW	28.589,48	0,00
DKK	130.443,78	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser RDSD23S50/S 17/01.10.50 DW	17.480,79	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
DKK	23.581.011,84	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser RDSD23S50/S Sen 17/01.10.50	3.015.824,06	0,44
DKK	7.485.623,38	Realkredit Danmark A/S 2% MTN Ser 21S Sen 14/01.07.31	1.057.592,40	0,15
DKK	500.428,30	Realkredit Danmark A/S 2% MTN Ser 21S Sen 14/01.10.32 DW	67.063,38	0,01
DKK	7.201.742,01	Realkredit Danmark A/S 2% Sen 17/01.10.50	948.057,81	0,14
DKK	5.949,56	Realkredit Danmark A/S 2% Sen 17/01.10.50 DW	797,31	0,00
DKK	31.424,23	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 23 Sen 17/01.10.50 DW	4.211,22	0,00
DKK	55.471.538,46	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 2RD21SS29/S 12/01.10.29	7.852.097,32	1,13
DKK	3.881.161,94	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 2RD21SS29/S 12/01.10.29 DW	520.122,13	0,08
DKK	5.646.375,95	Realkredit Danmark A/S 2% Sk Ser 23 Sen 17/01.10.50	754.181,71	0,11
DKK	80.720,56	Realkredit Danmark A/S 2.5% Ser 2.5RDSDRO22S3 14/01.10.37 DW	10.817,67	0,00
DKK	895.769,10	Realkredit Danmark A/S 2.5% Ser 2.5RDSDRO22S37/S 14/01.07.36	127.878,68	0,02
DKK	7.921.299,71	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 27S 12/01.10.44	1.144.091,16	0,17
DKK	651.010,68	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 27S 12/01.10.44 DW	87.245,58	0,01
DKK	23.783.394,00	Realkredit Danmark A/S 3.5% 12/01.10.44	3.528.056,46	0,51
DKK	1.666.997,32	Realkredit Danmark A/S 3.5% 12/01.10.44 DW	223.406,69	0,03
DKK	6.027.157,80	Realkredit Danmark A/S 4% Ser 4D23Ds 35 03/01.10.35	911.048,77	0,13
DKK	348.057,17	Realkredit Danmark A/S 4% Ser 4D23Ds 35 03/01.10.35 DW	46.646,36	0,01
DKK	2.146.104,20	Realkredit Danmark A/S 7% Ser 23C 93/01.10.26	345.824,57	0,05
DKK	102.992,31	Realkredit Danmark A/S 7% Ser 23C 93/01.10.26 DW	13.804,07	0,00
DKK	2.364.001,43	Realkredit Danmark A/S 8% Ser 23C 16/01.10.26	380.144,70	0,06
DKK	85.230,91	Realkredit Danmark A/S 8% Ser 23C 16/01.10.26 DW	11.423,83	0,00
DKK	31.805.785,98	Realkredit Danmark A/S FRN Ser RD13D6FOA 38 07/01.01.38	4.372.300,03	0,63
DKK	338.270,08	Realkredit Danmark A/S FRN Ser RD13D6FOA 38 07/01.01.38 DW	45.329,77	0,01
DKK	0,32	Realkredit Danmark A/S FRN Ser RD31SSCFOA41/S 07/01.10.41	0,05	0,00
DKK	0,02	Realkredit Danmark A/S FRN Ser RD31SSCFOA41/S 07/01.10.41 DW	0,00	0,00
DKK	558.623,19	Realkredit Danmark A/S FRN SerRD12F6ju22RF/T 18/01.07.22 DW	74.906,25	0,01
DKK	90.567.352,74	Realkredit Danmark A/S FRN SerRD12F6ju22RF/T Sen 18/01.07.22	12.151.498,17	1,75
DKK	1.430.399,53	Topdanmark Forsikring A/S VAR Sub 15/11.12.25	198.149,44	0,03
DKK	3.925.257,47	Totalkredit A/S 4% Ser 4TK111C 25/C 03/01.07.25	576.480,73	0,08
DKK	302.907,17	Totalkredit A/S 4% Ser 4TK111C 25/C 03/01.07.25 DW	40.595,39	0,01
DKK	136.846,45	Totalkredit A/S 5% Sen 98/01.07.19	18.558,13	0,00
DKK	234.698,10	Totalkredit A/S 5% Sen 98/01.07.19 DW	31.454,92	0,00
			374.916.854,49	54,11
EUR	50.465,60	ACS Actividades Fin 2 BV 1.625% Conv Iberdrola 14/27.03.19	58.685,94	0,01
EUR	40.372,48	Adidas AG 0.05% Conv Sen Reg S 18/12.09.23	41.988,79	0,01
EUR	20.186,24	ADO Properties SA 0.875% Conv Sen Reg S 18/23.11.23	20.762,25	0,00
EUR	100.931,19	Airbus SE 0% Conv DassAvia EMTN Reg S Sen 16/14.06.21	110.902,18	0,02
EUR	50.465,60	Airbus SE 0% Conv EMTN Reg S Ser AIR 15/01.07.22	56.487,15	0,01
EUR	107.279,96	Allianz SE VAR Reg S Sub 13/24.10.Perpetual	118.152,79	0,02
EUR	35.759,99	Allianz SE VAR Sub 12/17.10.42	41.091,45	0,01
EUR	357.599,88	Aquarius + Inv Zurich VAR EMTN 13/02.10.43	391.001,50	0,06
EUR	226.124,74	Argentina 3.875% Reg S Sen 16/15.01.22	191.779,78	0,03
EUR	160.919,95	Aurizon Network Pty Ltd 3.125% EMTN Reg S Sen 16/01.06.26	172.075,73	0,03
EUR	196.679,94	Australia P Airp (Mel) Pty Ltd 1.75% EMTN Sen 14/15.10.24	204.949,34	0,03
EUR	464.879,85	Avery Dennison Corp 1.25% Sen 17/03.03.25	453.811,06	0,07
EUR	50.063,98	Aviva Plc VAR Sub 14/03.07.44	50.553,61	0,01
EUR	268.199,91	BAT Intl Finance Plc 2.25% EMTN Sen Reg S 17/16.01.30	247.218,64	0,04
EUR	147.433,33	Bausch Health Co Inc 4.5% Reg S Sen 15/15.05.23	140.390,44	0,02
EUR	151.396,79	Bayer AG 0.05% Conv Covestro Ser 1COV Sen Reg S 17/15.06.20	150.496,73	0,02
EUR	598.979,80	Bayer AG VAR Sub 14/01.07.74	582.627,66	0,08
EUR	151.396,79	Bayer Capital Corp BV 5.625% Conv Reg S Sub 16/22.11.19	114.256,13	0,02
EUR	211.955,50	BE Semiconductor Industries NV 0.5% Conv Sen 17/06.12.24	166.214,45	0,02
EUR	70.651,83	BE Semiconductor Industries NV 2.5% Conv Sen 16/02.12.23	82.260,99	0,01
EUR	393.359,87	Becton Dickinson & Co 1% Sen Reg S 16/15.12.22	394.555,69	0,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	215.280,01	Belden Inc 3.875% 18/15.03.28	198.343,93	0,03
EUR	100.931,19	Buzzi Unicem SpA 1.375% Conv EMTN Ser BZU 13/17.07.19	106.248,75	0,02
EUR	10.093,12	CA-Immobilien-Anlagen AG 0.75% Conv Sen 17/04.04.25	11.263,32	0,00
EUR	235.118,10	Catalent Pharma Solutions Inc 4.75% Sen Reg S 16/15.12.24	236.500,59	0,03
EUR	100.931,19	Citigroup GI Mks Fd Lux SCA 0.5% Conv Ser TKA 16/04.08.23	111.771,70	0,02
EUR	202,57	Cofinimmo SA 0.1875% Conv Sen 16/15.09.21	29.036,27	0,00
EUR	268.199,91	Commonwealth Bank of Australia VAR EMTN Reg S 15/22.04.27	268.941,48	0,04
EUR	302.968,42	Corestate Capital Holding SA 3.5% Sen Reg S 18/15.04.23	294.709,51	0,05
EUR	151.396,79	Corporacion Economica Damm SA 1% Conv EbroFood 16/01.12.23	147.689,83	0,02
EUR	268.199,91	De Sammenslut Vognmaend AS 1.75% Sen /20.09.24	272.279,23	0,04
EUR	100.931,19	Deutsche Post AG 0.05% Conv Sen Reg S 17/30.06.25	96.500,82	0,01
EUR	30.279,36	Deutsche Wohnen SE 0.6% Conv Sen Reg S 17/05.01.26	31.975,91	0,00
EUR	165.869,08	Deutschland 4% Ser 05 05/04.01.37	261.509,20	0,04
EUR	173.080,78	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	291.221,40	0,04
EUR	144.233,99	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	235.203,08	0,03
EUR	180.292,48	Deutschland 4.75% Ser 08 08/04.07.40	326.419,54	0,05
EUR	131.152,35	DKT Finance ApS 7% Sen Reg S 18/17.06.23	138.650,99	0,02
EUR	1.079.630,12	DLR Kredit A/S FRN Ser EB3 OA E B RF 2028/B 17/01.01.28 DW	1.078.882,59	0,16
EUR	6.841.398,53	DLR Kredit A/S FRN Ser EB3 OA E B RF 2028/B Sen 17/01.01.28	6.906.904,92	1,00
EUR	375.479,88	Dover Corp 1.25% Sen 16/09.11.26	365.991,50	0,05
EUR	259.259,92	Ecolab Inc 2.625% Sen 15/08.07.25	281.532,94	0,04
EUR	8.074,50	Econocom Group SA 0.5% Conv Sen Reg S 18/06.03.23	51.221,00	0,01
EUR	141.303,67	ENI SpA 0% EMTN Sen Conv 16/13.04.22	146.299,46	0,02
EUR	110.211,61	Equinix Inc 2.875% Sen 17/01.10.25	106.142,05	0,02
EUR	40.372,48	European TopSoho Sàrl 4% Conv SMCP Sen Reg S 18/21.09.21	35.577,44	0,01
EUR	384.419,87	Fairfax Financial Holdings Ltd 2.75% Sen Reg S 18/29.03.28	382.757,26	0,06
EUR	607.919,80	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	600.451,51	0,09
EUR	40.372,48	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1.125% Sen 14/31.01.20	41.886,85	0,01
EUR	100.931,19	Fugro NV 4% Conv Reg S Sub Ser FUR 16/26.10.21	83.805,19	0,01
EUR	384.869,68	Getlink SE 3.625% Sen Reg S 18/01.10.23	377.162,68	0,05
EUR	20.186,24	GN Great Nordic Ltd 0% Conv Sen Reg S 17/31.05.22	22.242,41	0,00
EUR	220.423,22	Groupama SA VAR Sub 14/28.05.Perpet	230.597,95	0,03
EUR	947.639,69	Imperial Brands Fin Plc 1.375% Reg S Sen 17/27.01.25	909.042,33	0,13
EUR	53.639,98	Imperial Brands Finance Plc 3.375% EMTN Ser 33 14/26.02.26	56.905,58	0,01
EUR	67.119,84	Indonesia 3.375% Reg S Ser 15 15/30.07.25	71.535,32	0,01
EUR	196.911,41	Interxion Holding NV 4.75% Sen Reg S 18/15.06.25	202.110,85	0,03
EUR	248.737,21	Intrum AB 2.75% Sen Reg S 17/15.07.22	229.701,35	0,03
EUR	227.770,66	Intrum AB 3.125% Sen Reg S 17/15.07.24	202.024,60	0,03
EUR	44.084,64	James Hardie Intl Finance Ltd 3.625% Sen Reg S 18/01.10.26	43.077,53	0,01
EUR	125.159,96	Jyske Bank AS 0.875% EMTN Sen Reg S 18/03.12.21	125.103,64	0,02
EUR	70.651,83	Kloekner & Co Fin Serv SA 2% Conv Reg Sen 16/08.09.23	60.961,93	0,01
EUR	911.879,70	Magna International Inc 1.5% Sen 17/25.09.27	890.610,11	0,13
EUR	116.219,96	MAHLE GmbH 2.375% EMTN Reg S Sen 15/20.05.22	117.385,65	0,02
EUR	1.009,31	Maisons du Monde SA 0.125% Conv Sen Reg S 17/06.12.23	41.409,37	0,01
EUR	742.019,76	Mastercard Inc 1.1% Sen 15/01.12.22	764.202,43	0,11
EUR	178.799,94	Mastercard Inc 2.1% Sen 15/01.12.27	194.155,28	0,03
EUR	366.539,88	Merck KGaA VAR Reg S Sub 14/12.12.74	375.479,79	0,05
EUR	196.679,94	Mondelez Intl Inc 2.375% Sen 15/06.03.35	192.660,78	0,03
EUR	572.159,81	Moody's Corp 1.75% Sen 15/09.03.27	587.754,03	0,09
EUR	1.103.636,90	Mowi ASA FRN Sen 18/12.06.23	1.111.914,17	0,16
EUR	194.467,27	MPT Ope Partner LP Fin Corp 4% Sen 15/19.08.22	207.912,74	0,03
EUR	214.559,93	Nasdaq Inc 1.75% Sen 16/19.05.23	222.610,22	0,03
EUR	476.654,63	Nasdaq Inc 3.875% Sen 13/07.06.21	517.313,28	0,08
EUR	205.728,33	NetFlix Inc 3.625% Sen Reg S 17/15.05.27	199.852,73	0,03
EUR	216.350,98	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	270.637,76	0,04
EUR	1.059,78	Nexans SA 2.5% EMTN Sen Conv 12/01.01.19	76.955,72	0,01
EUR	1.009,31	Nexity 0.125% Conv Reg S Sen 16/01.01.23	64.447,63	0,01
EUR	50.465,60	NV Bekaert SA 0% Conv Reg S Ser BEKB 16/09.06.21	44.200,04	0,01
EUR	111.024,31	Outokumpu Oyj 3.25% Conv Reg S Ser OUT1 15/26.02.20	110.659,04	0,02
EUR	132.253,93	Petrobras Global Finance BV 4.75% Sen 14/14.01.25	138.076,40	0,02
EUR	280.394,67	Petrobras Global Finance BV 5.875% EMTN Sen 11/07.03.22	309.257,10	0,04
EUR	625.799,80	Philip Morris Intl Inc 1.875% Sen 17/06.11.37	569.709,36	0,08
EUR	303.959,90	Philip Morris Intl Inc 2% Sen 16/09.05.36	287.163,08	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	35.759,99	Philip Morris Intl Inc 2.75% Sen 13/19.03.25	38.727,35	0,01
EUR	125.159,96	Praxair Inc 1.2% Sen 16/12.02.24	128.705,12	0,02
EUR	250.319,92	Procter & Gamble Co 1.125% Sen 15/02.11.23	258.505,38	0,04
EUR	201.862,38	PT Jersey Ltd 0.5% Conv 14/19.11.19	196.668,46	0,03
EUR	119.763,28	Quintiles IMS Inc 2.875% Sen Reg S 17/15.09.25	114.092,49	0,02
EUR	216.749,50	Quintiles IMS Inc 3.25% Sen Reg S 17/15.03.25	214.386,93	0,03
EUR	100.931,19	RAG-Stiftung 0% Conv EvoniInd Re Sen Reg S 17/16.03.23	99.244,63	0,01
EUR	67.119,84	Romania 2.875% MTN Reg S Sen 16/26.05.28	67.289,32	0,01
EUR	100.679,76	Romania 4.625% EMTN Reg S 13/18.09.20	108.812,18	0,02
EUR	242,23	SAFRAN SA 0% Conv Sen Reg S 18/21.06.23	36.066,47	0,01
EUR	178.799,94	SAP SE 1.125% EMTN Sen 14/20.02.23	184.262,28	0,03
EUR	117.584,86	SB Capital SA 3.3524% LPN Sberbank Reg S Sen 14/15.11.19	119.681,40	0,02
EUR	965.519,68	Securitas AB 1.125% EMTN Ser 25 Sen Reg S 17/20.02.24	962.985,19	0,14
EUR	70.651,83	Siem Industries Inc 2.25% Conv Subsea 7 16/02.06.21	79.491,09	0,01
EUR	536.399,82	Sydbank A/S 1.375% EMTN Sen Reg S 18/18.09.23	530.566,48	0,08
EUR	858.239,72	Syngenta Finance NV 1.25% EMTN Ser 11 Sen Reg S 15/10.09.27	733.061,16	0,11
EUR	70.651,83	TechnipFMC Plc 0.875% Conv Reg S 16/25.01.21	72.889,38	0,01
EUR	168.991,13	Telefon AB LM Ericsson 1.875% EMTN Ser 7Y Reg S 17/01.03.24	168.043,09	0,02
EUR	120.298,36	Titan Global Finance PLC 4.25% EMTN Sen 14/10.07.19	122.295,31	0,02
EUR	51.673,18	Total SA VAR Reg S Sub 15/26.02.Perpetual	52.241,33	0,01
EUR	89.399,97	TVO Power Co 2.625% EMTN Reg S Sen 16/13.01.23	93.315,69	0,01
EUR	786.719,74	United Parcel Serv Inc 1.625% Sen 15/15.11.25	816.386,94	0,12
EUR	312.899,90	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub 14/24.03.Perpetual	309.367,26	0,04
EUR	554.279,82	Wells Fargo & Co 1% EMTN Reg S Sen 16/02.02.27	526.180,60	0,08
EUR	1.362,57	Wendel SE 0% Conv Cie de Saint-Gobain SA Reg S 16/31.07.19	70.824,40	0,01
EUR	191.769,26	Zhejiang Expressway Co Ltd 0% Conv Sen Reg S 17/21.04.22	183.180,88	0,03
EUR	186.624,99	Ziggo Secured Fin B.V. 4.25% Reg S Sen 16/15.01.27	183.959,05	0,03
			33.226.043,30	4,90
GBP	114.349,20	Arqiva Broadcast Fin PLC 6.75% Sen Reg S 18/30.09.23	128.132,55	0,02
GBP	331.506,95	B&M European Value Retail SA 4.125% EMTN Reg S 17/01.02.22	361.654,51	0,05
GBP	176.338,57	Barclays Bank Plc VAR Conv Barclays Sub 14/15.09.Perpetual	192.379,88	0,03
GBP	60.558,71	BP Capital Markets Plc 1% Conv Reg S Sen BP Plc 16/28.04.23	81.977,61	0,01
GBP	203.512,26	Galaxy Bidco Ltd 6.375% Sen Reg S 13/15.11.20	223.720,38	0,03
GBP	88.169,29	Iron Mountain UK Plc 3.875% EMTN Sen Reg S 17/15.11.25	87.369,80	0,01
GBP	30.279,36	J Sainsbury Plc VAR Conv Reg S Sub Sen 15/30.01.Perpetual	35.041,89	0,01
GBP	351.207,66	Ocado Group PLC 4% Sen Reg S 17/15.06.24	378.971,79	0,05
GBP	279.202,74	Petrobras Global Finance BV 6.625% Reg S Sen 14/16.01.34	312.835,34	0,05
GBP	196.679,94	Prudential Plc VAR EMTN Reg S Sub Ser 28 13/19.12.63	237.055,98	0,03
GBP	329.082,50	Travis Perkins Plc 4.375% Sen Reg S 14/15.09.21	369.797,81	0,05
GBP	175.502,71	Travis Perkins Plc 4.5% Sen Reg S /07.09.23	192.059,45	0,03
GBP	70.651,83	Vodafone Group Plc 0% Conv EMTN Reg S Ser VOD 15/26.11.20	76.348,08	0,01
GBP	100.931,19	Volcan Holdings PLC 4.125% Conv Anglo American 17/11.04.20	147.576,81	0,02
			2.824.921,88	0,40
HKD	403.724,76	ASM Pacific Technology Ltd 2% Conv Sen 14/28.03.19	45.130,18	0,01
HKD	201.862,38	China Conch Venture Hgs Ltd 0% Conv 18/05.09.23	21.898,16	0,00
HKD	1.513.967,86	Harvest International Co 0% Conv HaiEleGr Sen 17/21.11.22	159.735,82	0,02
HKD	605.587,15	Powerlong Real Estate Hgs Ltd 0% Conv Ser 1238 18/11.02.19	68.212,21	0,01
			294.976,37	0,04
JPY	5.046.559,55	Advantest Corp 0% Conv Reg S Sen 14/14.03.19	56.395,65	0,01
JPY	8.074.495,27	Edion Corp 0% Conv Reg S Sen 14/01.10.21	79.284,06	0,01
JPY	3.027.935,73	Edion Corp 0% Conv Sen Reg S 15/19.06.25	25.763,87	0,00
JPY	3.027.935,73	GMO Payment Gateway Inc 0% Conv Sen Reg S 18/19.06.23	25.202,44	0,00
JPY	1.009.311,91	HIS Co Ltd 0% Conv Sen Reg S 17/15.11.24	8.428,38	0,00
JPY	2.018.623,82	Line Corp 0% Conv Sen Reg S 18/19.09.25	14.832,50	0,00
JPY	6.055.871,46	Medipal Holdings Corp 0% Conv Sen Reg S 17/07.10.22	55.457,85	0,01
JPY	7.065.183,37	Mirait Holdings Corp 0% Conv Sen Reg S 16/30.12.21	69.325,95	0,01
JPY	2.018.623,82	Relo Group Inc 0% Conv 18/22.03.21	16.781,59	0,00
JPY	1.009.311,91	Sapporo Holdings KK 0% Conv Sen Reg S 18/27.04.21	7.970,92	0,00
JPY	5.046.559,55	SBI Holdings Inc 0% Conv Sen 17/14.09.22	54.630,25	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	5.046.559,55	SBI Holdings Inc 0% Conv Sen Reg S 18/13.09.23	40.914,24	0,01
JPY	12.111.742,91	Sony Corp 0% Conv Reg S Ser 6 15/30.09.22	118.210,51	0,02
JPY	1.009.311,91	Sumitomo Metal Mining Co Ltd 0% Conv Sen 18/15.03.23	7.922,80	0,00
JPY	3.027.935,73	Suzuki Motor Corp 0% Conv Reg S Ser 7269 JT 16/31.03.21	32.988,31	0,01
JPY	2.018.623,82	Suzuki Motor Corp 0% Conv Reg S Ser 7269 JT 16/31.03.23	22.038,08	0,00
JPY	14.130.366,73	Toppan Printing Co Ltd 0% Conv Sen 13/19.12.19	112.203,52	0,02
JPY	1.009.311,91	Unicharm Corp 0% Conv Reg S Sen 15/25.09.20	11.908,32	0,00
JPY	5.046.559,55	Yamada Denki Co Ltd 0% Conv Reg S Sen 14/28.06.19	41.417,41	0,01
			<hr/>	
			801.676,65	0,12
KRW	60.558.714,56	Kakao Corp 0% Conv KakaoMCo Reg S Sen 16/11.05.21	47.921,81	0,01
KRW	201.862.381,86	Lotte Shopping Co Ltd 0% Conv LoHimart Sen Reg S 18/04.04.23	145.621,94	0,02
			<hr/>	
			193.543,75	0,03
NOK	728.744,31	Boa SBL AS FRN Sk Ser 144A 13/31.12.20	34.969,57	0,01
NOK	4.945.849,38	Fjord1 ASA FRN Sen 17/22.11.22	510.263,47	0,07
NOK	1.006.244,61	Island Offshore Shipholding Lp VAR TOG PIK 13/30.06.21	12.198,50	0,00
NOK	1.085.398,73	Ship Finance Intl Ltd FRN Sen 17/22.06.20	111.706,50	0,02
NOK	542.699,37	Ship Finance Intl Ltd FRN Sen 18/13.09.23	54.414,08	0,01
NOK	5.363.998,25	Tryg Forsikring AS FRN Sub 144A 15/13.11.45	556.270,49	0,08
			<hr/>	
			1.279.822,61	0,19
USD	208.034,76	Actuant Corp 5.625% B Sen 12/15.06.22	180.738,10	0,03
USD	283.946,62	ADT Corp 3.5% Ser B 13/15.07.22	230.657,11	0,04
USD	82.309,40	Advanced Micro Devices Inc 7.5% Sen 13/15.08.22	77.330,45	0,01
USD	328.039,44	AES El Salvador Trust II 6.75% Reg S Sen 13/28.03.23	257.098,38	0,04
USD	235.169,73	African Export-Import Bank 4% EMTN Ser 11 Sen 16/24.05.21	203.077,28	0,03
USD	328.127,22	Agile Group Holdings Ltd 8.5% Sen Reg S 18/18.07.21	292.477,12	0,04
USD	113.062,37	Alfa Bond Issuance Plc 7.75% LPN Alfa Bank Sen 11/28.04.21	104.776,17	0,02
USD	47.560,78	America Movil SAB de CV 3.125% Sen 12/16.07.22	40.807,46	0,01
USD	250.319,92	American Express Cred Corp 2.375% Ser F Tr 90 15/26.05.20	216.677,88	0,03
USD	236.587,59	Amerigas Partners Financial Corp 5.625% Sen 16/20.05.24	198.896,86	0,03
USD	172.664,85	Amerigas Partners Financial Corp 5.875% Sen 16/20.08.26	137.604,74	0,02
USD	184.579,57	Angola 9.375% Sen Reg S 18/08.05.48	151.981,24	0,02
USD	234.919,45	Angola 9.5% Sen Reg S 15/12.11.25	217.268,90	0,03
USD	178.799,94	ANZ Banking Group Ltd VAR Sub 86/30.04.Perpetual	105.974,72	0,02
USD	218.139,49	Argentina 5.625% Ser B Sen 17/26.01.22	161.588,09	0,02
USD	360.769,15	Argentina 6.875% Ser B Sen 17/26.01.27	241.541,60	0,04
USD	369.159,13	Argentina 7.125% Ser B Sen 17/06.07.36	232.549,43	0,03
USD	24.451,76	Argentina VAR Sk Ser \$DSC 10/31.12.33	23.278,01	0,00
USD	244.987,43	Argentina VAR Sk Ser NY 05/31.12.33	236.736,90	0,03
USD	116.219,96	AT&T Inc 3.4% Sen 15/15.05.25	96.173,89	0,01
USD	286.079,91	AT&T Inc 5.45% Sen 17/01.03.47	245.124,29	0,04
USD	716.677,64	Avanos Medical Inc 6.25% Ser B 15/15.10.22	629.314,63	0,09
USD	100.931,19	Axa SA 7.25% Conv Sen 144A AXAEqHgs Re 18/15.05.21	77.299,79	0,01
USD	201.359,53	Azerbaijan 4.75% Sen Reg S 14/18.03.24	176.277,44	0,03
USD	362.859,32	Bahrain 5.875% Reg S Sen 15/26.01.21	320.837,59	0,05
USD	80.281,17	Baidu Inc 3.5% Sen 12/28.11.22	69.744,16	0,01
USD	122.107,36	Banco Votorantim SA 7.375% Sen Sub Reg S 10/21.01.20	110.263,00	0,02
USD	911.879,70	Bank of America Corp 4% MTN Sub Ser L 15/22.01.25	779.574,78	0,11
USD	160.919,95	Bank of China Ltd 5% Reg S Sub Tr 1 14/13.11.24	145.468,45	0,02
USD	600.499,03	Bank of Philippine Island BPI 4.25% EMTN Sen 18/04.09.23	524.805,64	0,08
USD	252.327,98	BASF SE 0.925% Conv Sen Reg S 17/09.03.23	199.782,00	0,03
USD	107.279,96	Baxter Intl Inc 1.7% Sen 16/15.08.21	90.010,44	0,01
USD	205.728,33	Bed Bath and Beyond Inc 4.915% Sen 14/01.08.34	123.224,64	0,02
USD	268.199,91	Bed Bath and Beyond Inc 5.165% Sen 14/01.08.44	157.529,76	0,02
USD	303.959,90	Bharti Airtel Ltd 4.375% Sen Reg S 15/10.06.25	241.299,99	0,04
USD	260.089,39	Bielorussie 6.2% Sen Reg S 18/28.02.30	210.187,44	0,03
USD	283.419,44	Bielorussie 6.875% Sen Reg S 17/28.02.23	253.938,28	0,04
USD	176.189,59	Bielorussie 7.625% Sen Reg S 17/29.06.27	158.516,68	0,02
USD	67.119,84	BNDES 5.75% Sen Reg S 13/26.09.23	61.333,20	0,01
USD	44.699,99	Boeing Co 2.2% Sen 15/30.10.22	37.839,26	0,01
USD	53.639,98	Boeing Co 2.6% Sen 15/30.10.25	44.625,85	0,01
USD	652.619,79	BP Capital Markets Plc 3.643% Sen Reg S 18/14.05.23	573.987,42	0,08
USD	201.359,53	Brazil 4.625% Sen 17/13.01.28	169.847,28	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	145.650,06	Brazil 7.125% 06/20.01.37	144.371,49	0,02
USD	126.629,85	Calpine Corp 5.375% Sen 14/15.01.23	104.448,17	0,02
USD	226.124,74	CCO Holdings LLC 5.25% Sen 12/30.09.22	198.087,36	0,03
USD	171.854,80	CenturyLink Inc 5.8% Ser T 12/15.03.22	144.993,04	0,02
USD	50.697,34	CenturyLink Inc 7.5% Ser Y 16/01.04.24	43.125,67	0,01
USD	30.279,36	Chegg Inc 0.25% Conv Sen 144A 18/15.05.23	32.116,27	0,00
USD	83.899,80	Chile 2.25% Sen 12/30.10.22	70.820,35	0,01
USD	209.749,51	Chile 3.125% Sen 16/21.01.26	177.476,54	0,03
USD	100.931,19	Chin Ov Fin Inv (Cayman) V Ltd 0% Conv Reg S 16/05.01.23	93.909,76	0,01
USD	142.629,67	China 3.25% Sen 18/19.10.23	126.072,82	0,02
USD	65.440,78	China Construction Bank Corp VAR Reg S Sub 15/13.05.25	56.986,97	0,01
USD	117.459,72	China Development Bank 2.625% EMTN Sen 17/24.01.22	100.634,77	0,01
USD	429.119,86	Citigroup Inc 5.5% Sub 13/13.09.25	393.571,03	0,06
USD	411.239,87	CNOOC Finance 2012 Ltd 3.875% Reg S Sen 12/02.05.22	363.223,21	0,05
USD	65.440,78	Coca-Cola Femsa SAB de CV 3.875% Sen 13/26.11.23	57.835,64	0,01
USD	100.679,76	Colombia 2.625% Sen 13/15.03.23	83.239,26	0,01
USD	114.103,73	Colombia 4% 13/26.02.24	99.000,20	0,01
USD	83.899,80	Colombia 5% Sen 15/15.06.45	70.062,19	0,01
USD	134.239,69	Colombia 5.625% 14/26.02.44	121.836,18	0,02
USD	67.119,84	Colombia 7.375% 06/18.09.37	71.221,65	0,01
USD	178.799,94	Comcast Corp 3.2% Sen 16/15.07.36	134.285,69	0,02
USD	379.877,34	Cometa Energia SA de CV 6.375% Sk Sen Reg S 18/24.04.35	306.186,20	0,05
USD	285.157,06	Community Health Syst Inc 6.875% Sen Ser B 14/01.02.22	113.187,27	0,02
USD	201.359,53	Corp Fin Desarrollo SA COFIDE 4.75% Sen Reg S 12/08.02.22	179.062,29	0,03
USD	83.899,80	Corp Nacl Del Cobre De Chile 3.875% Reg S Sen 11/03.11.21	74.204,89	0,01
USD	184.579,57	Corp Nacl Del Cobre De Chile 4.5% Sen Reg S 13/13.08.23	165.604,92	0,02
USD	107.391,75	Corp Nacl Del Cobre De Chile 4.5% Sen Reg S 15/16.09.25	95.188,93	0,01
USD	167.799,61	Corp Nacl Del Cobre De Chile 5.625% Sen Reg S 05/21.09.35	161.001,90	0,02
USD	100.679,76	Costa Rica 7% Sen Reg S 14/04.04.44	74.798,86	0,01
USD	179.759,48	Country Garden Holdings Co Ltd 7.125% Sen Reg S 18/27.01.22	156.131,21	0,03
USD	152.826,76	Country Garden Holdings Co Ltd 8% Sen Reg S 18/27.01.24	129.413,11	0,02
USD	167.799,61	Croatia 5.5% Reg S Sen 13/04.04.23	154.193,18	0,02
USD	67.119,84	Croatia 6% Reg S Sen 13/26.01.24	63.439,60	0,01
USD	385.939,10	Croatia 6.625% Reg S 10/14.07.20	351.391,45	0,05
USD	55.840,55	CSC Holdings LLC 5.25% Sen 14/01.06.24	45.276,68	0,01
USD	249.812,98	Cydsa SAB de CV 6.25% Sen Reg S 17/04.10.27	196.988,73	0,03
USD	357.599,88	Dev Bank of Japan Inc 2.5% Sen Reg S 17/18.10.22	307.936,62	0,04
USD	89.399,97	Dev Bank of Japan Inc 2.625% Sen Reg S 17/01.09.27	75.011,83	0,01
USD	231.769,55	Development Bk of Mongolia LLC 7.25% Sen Reg S 18/23.10.23	199.449,75	0,03
USD	174.511,59	Development Bk of Mongolia LLC 9.375% Reg S Tr 1 15/19.05.20	159.037,36	0,02
USD	500.639,84	DNB Bank ASA VAR Jun Sub 86/28.02.Perpetual	280.967,49	0,04
USD	357.599,88	DNB Bank ASA VAR Sen Sub 86/21.02.Perpetual	200.808,38	0,03
USD	1.251.599,59	DNB Bank ASA VAR Ser OLD Sen Reg S 85/28.08.Perpetual	704.247,17	0,10
USD	185.409,37	DNO ASA 8.75% Reg S Sen 15/18.06.20	163.073,15	0,03
USD	544.876,72	DNO ASA 8.75% Sen 18/31.05.23	463.537,25	0,07
USD	208.071,51	Dominican Republic 5.5% Reg S Sen 15/27.01.25	180.809,17	0,03
USD	67.119,84	Dominican Republic 6% Sen Reg S 18/19.07.28	58.551,89	0,01
USD	191.291,55	Dominican Republic 6.85% Reg S Sen 15/27.01.45	164.841,39	0,02
USD	211.427,50	Dominican Republic 6.875% Sen Reg S 16/29.01.26	194.239,02	0,03
USD	60.558,71	DP World Ltd 1.75% Conv Sen 14/19.06.24	50.486,52	0,01
USD	126.274,86	Dr Horton Inc 3.75% Sen 14/01.03.19	110.500,30	0,02
USD	71.519,98	Duke Energy Corp 3.75% Sen 14/15.04.24	62.804,82	0,01
USD	107.279,96	Duke Energy Corp 4.8% Sen 15/15.12.45	96.091,19	0,01
USD	393.359,87	EBay Inc 2.6% Sen 12/15.07.22	332.484,83	0,05
USD	50.339,88	Ecopetrol SA 5.875% Sen 13/18.09.23	46.072,56	0,01
USD	1.151.436,53	Ecuador 10.75% Sen Reg S 16/28.03.22	1.019.824,35	0,14
USD	218.139,49	Ecuador 7.875% Sen Reg S 18/23.01.28	155.734,59	0,02
USD	385.939,10	Ecuador 9.65% Sen Reg S 16/13.12.26	308.737,77	0,04
USD	33.559,92	Egypt 5.75% Reg S Sen 10/29.04.20	29.713,37	0,00
USD	520.178,78	Egypt 5.875% Reg S Ser 1 15/11.06.25	415.465,02	0,06
USD	649.428,67	Egypt 6.125% EMTN Reg S Sen 17/31.01.22	559.196,63	0,08
USD	620.858,54	Egypt 8.5% Ser 4 Sen Reg S 17/31.01.47	492.836,17	0,07
USD	53.639,98	Empresa Electrica Angamos SA 4.875% Sk Sen 14/25.05.29	41.061,70	0,01
USD	100.679,76	Empresa Nacional Petroleo SA 3.75% Sen Reg S 16/05.08.26	82.677,36	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	464.708,50	Equinix Inc 5.375% Sen 13/01.04.23	406.275,93	0,06
USD	253.259,70	Equinix Inc 5.375% Sen 14/01.01.22	224.387,89	0,03
USD	226.529,47	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% Reg-S Sen 11/26.01.21	187.430,02	0,03
USD	226.529,47	Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% Reg S Ser 1 13/06.08.23	181.179,98	0,03
USD	268.199,91	Export Import Bank Korea (The) FRN Sen 18/01.06.23	234.740,32	0,03
USD	534.479,21	Export Import Bank of India 3.875% Sen Reg S 18/01.02.28	437.759,59	0,07
USD	503.398,82	Export Import Bk Malaysia Bhd 2.48% EMTN Sen 16/20.10.21	426.373,05	0,06
USD	642.606,99	Fedex Corp 4.75% Sen 15/15.11.45	530.022,18	0,08
USD	75,70	Fortive Corp 5% Conv A 18/01.07.21	59.391,20	0,01
USD	144.744,58	Frontier Communications Corp 7.125% Sen 12/15.01.23	71.539,77	0,01
USD	201.319,87	Frontier Communications Corp 7.625% Sen 13/15.04.24	90.256,25	0,01
USD	134.239,69	Gabonese Republic 6.375% Sk Reg S 13/12.12.24	105.661,42	0,02
USD	134.099,96	General Electric Co 4.125% Sen 12/09.10.42	91.909,18	0,01
USD	95.516,73	Genworth Holdings Inc 6.5% Sen 04/15.06.34	64.546,79	0,01
USD	151.019,65	Georgia 6.875% Reg S Sen 11/12.04.21	139.222,37	0,02
USD	989.395,13	Georgian Railway Ltd 7.75% Sen Reg S 12/11.07.22	898.305,70	0,13
USD	78.865,82	Ghana (Republic of) 7.875% Reg S Sen 13/07.08.23	67.875,72	0,01
USD	178.799,94	Goldman Sachs Group Inc 4.75% Sen 15/21.10.45	149.100,06	0,02
USD	88.229,03	Government of Belize Step-down Sk Sen Reg S 13/20.02.34	43.979,84	0,01
USD	83.899,80	GPN Capital SA 4.375% LPN Reg-S Sen 12/19.09.22	72.142,89	0,01
USD	290.223,90	Grupo Kuo SAB de CV 5.75% Sen Reg S 17/07.07.27	231.926,51	0,03
USD	142.629,67	Guatemala (Republic of) 4.5% Sen Reg S 16/03.05.26	117.207,98	0,02
USD	134.239,69	Guatemala (Republic of) 5.75% Reg S Sen 12/06.06.22	121.655,33	0,02
USD	330.326,29	Gulf Keystone Petroleum Ltd 10% Sen 18/25.07.23	295.551,23	0,04
USD	178.799,94	Hasbro Inc 3.15% Sen 14/15.05.21	154.392,19	0,02
USD	253.259,70	HCA Healthcare Inc 6.25% Sen 12/15.02.21	226.978,87	0,03
USD	36.179,96	HCA Inc 5.875% Sen 12/15.03.22	32.473,35	0,00
USD	258.389,06	Health & Ha (H&H) Intl Hgs Ltd 7.25% Reg S Sen 16/21.06.21	228.553,90	0,03
USD	195.371,77	Hecla Mining Co 6.875% Ser B Sen 14/01.05.21	168.370,25	0,02
USD	384.373,33	Hikma Pharmaceutical Plc 4.25% Reg S Sen 15/10.04.20	334.727,42	0,05
USD	356.791,71	Hilton Grand Vacati Borrow LLC 6.125% Ser B Sen 18/01.12.24	308.788,77	0,04
USD	98.339,97	Home Depot Inc 2.625% Sen 15/01.06.22	85.101,51	0,01
USD	67.119,84	Honduras 7.5% Sen Reg S 13/15.03.24	61.823,76	0,01
USD	125.159,96	HSBC Holdings Plc 4.375% Sub 16/23.11.26	106.380,22	0,02
USD	134.239,69	Hungarian Development Bank Ltd 6.25% Reg S Sen 13/21.10.20	122.543,11	0,02
USD	399.363,06	Hungary 5.375% Sen 14/25.03.24	374.541,52	0,05
USD	67.119,84	Hungary 6.25% 10/29.01.20	60.473,32	0,01
USD	83.899,80	Hungary 6.375% Sen 11/29.03.21	77.496,22	0,01
USD	33.559,92	Hungary 7.625% Sen 11/29.03.41	41.192,85	0,01
USD	71.519,98	Hyatt Hotels Corp 4.85% Sen 16/15.03.26	64.090,51	0,01
USD	192.658,27	Icahn Enterprises LP/Fin Corp 6.25% Ser B Sen 17/01.02.22	168.038,16	0,02
USD	296.784,58	IGas Energy Plc 8% Sk Ser 144A Sen 13/30.06.21	257.348,32	0,04
USD	626.281,62	IHS Netherlands Holdco BV 9.5% Reg S Sen 16/27.10.21	554.153,63	0,08
USD	100.679,76	Indonesia 4.125% Reg S Ser 13 Tr 1 15/15.01.25	86.855,51	0,01
USD	100.679,76	Indonesia 4.75% EMTN Reg S Sen 15/08.01.26	89.462,45	0,01
USD	151.019,65	Indonesia 4.875% Reg-S Ser 4 11/05.05.21	135.162,68	0,02
USD	100.679,76	Indonesia 5.125% EMTN Reg S Sen 15/15.01.45	86.909,23	0,01
USD	134.239,69	Indonesia 5.875% Reg S Sen 14/15.01.24	125.439,50	0,02
USD	67.119,84	Indonesia 7.75% Sen Reg S 08/17.01.38	75.562,45	0,01
USD	134.239,69	Indonesia 8.5% 05/12.10.35	158.224,10	0,02
USD	160.919,95	Intel Corp 2.7% Sen 12/15.12.22	138.572,19	0,02
USD	34.009,16	Iron Mountain Inc 6% Sen 13/15.08.23	30.186,24	0,00
USD	16.985,99	Israel Electric Corp Ltd 7.25% MTN Ser 144A Tr 1 08/15.01.19	14.875,58	0,00
USD	54.269,94	Itau Unibanco Holding SA 5.65% EMTN Ser 5 Tr 6 12/19.03.22	48.628,83	0,01
USD	183.686,01	James Hardie Intl Finance Ltd 4.75% Sen 144A 17/15.01.25	147.593,15	0,02
USD	202.054,61	James Hardie Intl Finance Ltd 5% Sen 144A 17/15.01.28	153.980,59	0,02
USD	286.079,91	Japan Bk for Intl Cooperation 2.375% Sen 17/16.11.22	245.148,07	0,04
USD	446.999,85	Japan Bk for Intl Cooperation 2.75% Sen 17/16.11.27	376.982,97	0,05
USD	536.399,82	Japan Bk for Intl Cooperation 2.875% Sen 17/21.07.27	457.538,75	0,07
USD	143.039,95	Japan Fin Org for Muni 3.25% EMTN Ser 63 Tr 1 18/24.04.23	126.082,00	0,02
USD	617.806,79	JAPFA Comfeed Ind (PT) Tbk 5.5% Sen 17/31.03.22	523.178,01	0,07
USD	146.350,23	Jazz Investments I Ltd 1.875% Conv JazPharm Sen 15/15.08.21	124.423,61	0,02
USD	69.065,94	JC Penney 6.375% Sen 07/15.10.36	19.333,51	0,00
USD	357.599,88	Johnson & Johnson 3.5% Sen 17/15.01.48	288.494,87	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	429.119,86	Johnson & Johnson 3.7% Sen 16/01.03.46	358.645,33	0,05
USD	100.931,19	Johnson Electric Holdings Ltd 1% Conv Reg S 14/02.04.21	95.543,60	0,01
USD	50.465,60	Joyo Bank Ltd (The) 0% Conv Sen 14/24.04.19	43.502,43	0,01
USD	339.719,89	JPMorgan Chase & Co Reg S Ser E 3.3% 16/01.04.26	282.995,90	0,04
USD	178.799,94	JPMorgan Chase & Co VAR Ser E Sen 17/24.07.48	141.812,92	0,02
USD	624.026,83	Jubilant Pharma Ltd 4.875% Sen Reg S 16/06.10.21	537.193,13	0,07
USD	427.889,00	KazAgro National Mgt Hg JSC 4.625% Reg S Ser 1 13/24.05.23	359.403,93	0,05
USD	67.119,84	KazMunayGas Natinal Co 4.75% Sen Reg S 18/24.04.25	58.337,87	0,01
USD	92.289,78	Kenya 7.25% Sen Reg S 18/28.02.28	72.362,09	0,01
USD	89.399,97	Korea Gas Corp 4.25% MTN Reg S Sen Tr 1 10/02.11.20	79.658,37	0,01
USD	92.797,17	Korea Hyd N P Co Ltd 3% Reg S Sen 12/19.09.22	79.848,67	0,01
USD	295.019,90	Korea Hyd N P Co Ltd 3.75% Sen Reg S 18/25.07.23	260.592,52	0,04
USD	35.414,66	L Brands Inc 7.6% Sen 07/15.07.37	24.447,78	0,00
USD	31.289,99	Laboratory Corp of America Hgs 3.75% Sen 12/23.08.22	27.565,66	0,00
USD	268.916,32	Level 3 Financing Inc 5.25% Sen 17/15.03.26	218.836,94	0,03
USD	80.744,95	LG Chem Ltd 0% Conv Sen Reg S 18/16.04.21	70.349,79	0,01
USD	681.379,54	Li & Fung Ltd 5.25% EMTN Sub 16/03.05.Perpetual	393.136,59	0,05
USD	135.674,84	Logan Property Holdings Co Ltd 5.75% Sen Reg S 17/03.01.22	109.224,09	0,02
USD	295.019,90	Marriott Intl Inc 3.125% Ser R Sen 16/15.06.26	234.690,70	0,03
USD	284.828,31	Masco Corp 4.375% Sen 16/01.04.26	248.567,92	0,04
USD	612.549,54	Mastec Inc 4.875% Sen 13/15.03.23	526.163,52	0,07
USD	625.799,80	Mc Donald's Corp 4.875% MTN Sen 15/09.12.45	554.838,59	0,08
USD	297.049,50	Metinvest BV 7.75% Sen Reg S 18/23.04.23	236.926,30	0,04
USD	268.199,91	Metlife Inc 4.875% Sen 13/13.11.43	243.336,61	0,04
USD	125.159,96	Mexichem SAB de CV 5.875% Reg S Sen 14/17.09.44	99.266,85	0,01
USD	100.679,76	Mexico 3.625% MTN Tr 25 12/15.03.22	87.213,52	0,01
USD	134.239,69	Mexico 4.125% MTN Ser A Tr 31 16/21.01.26	114.955,98	0,02
USD	231.563,46	Mexico 5.75% Sen Tr 24 10/12.10.2110	191.219,37	0,03
USD	251.699,41	Mexico 6.75% MTN 04/27.09.34	252.059,41	0,04
USD	160.271,48	Mexico City's Airport Trust 4.25% Reg S Sen 16/31.10.26	125.544,95	0,02
USD	67.119,84	Mexico City's Airport Trust 5.5% Sen Reg S 16/31.10.46	51.871,02	0,01
USD	141.303,67	Michelin SA 0% Conv Sen 17/10.01.22	112.845,78	0,02
USD	232.439,92	Microsoft Corp 3.7% Sen 16/08.08.46	195.615,33	0,03
USD	178.799,94	Microsoft Corp 3.75% Sen 13/01.05.43	152.365,89	0,02
USD	402.719,06	Ministry Fin The Russian Fed 4.75% Reg S Sen 16/27.05.26	349.188,76	0,05
USD	67.119,84	Ministry Fin The Russian Fed 4.875% Reg S Sen 13/16.09.23	59.880,31	0,01
USD	302.039,29	Ministry Fin The Russian Fed 5% Sen Reg S 10/29.04.20	268.617,21	0,04
USD	67.119,84	Ministry Fin The Russian Fed 5.625% Reg S 12/04.04.42	60.234,06	0,01
USD	201.359,53	Ministry Fin The Russian Fed Step-up Sk 00/31.03.30	79.883,62	0,01
USD	201.359,53	Ministry of Finance China 2.125% Sen Reg S 17/02.11.22	170.845,14	0,02
USD	67.119,84	Ministry of Finance China 2.625% Sen Reg S 17/02.11.27	55.417,40	0,01
USD	117.459,72	Mongolia 5.625% Sen Reg S 17/01.05.23	97.666,81	0,01
USD	536.399,82	Morgan Stanley 4.875% MTN Sub Ser F 12/01.11.22	483.921,18	0,07
USD	67.119,84	Morocco 5.5% Sen Reg S 12/11.12.42	60.195,61	0,01
USD	72.359,92	MTN (Mauritius) Invs Ltd 5.373% Sen Reg S 16/13.02.22	61.677,00	0,01
USD	279.937,48	Mueller Industries Inc 6% Sub 17/01.03.27	225.493,97	0,03
USD	89.399,97	Nasdaq Inc 3.85% Sen 16/30.06.26	75.987,43	0,01
USD	276.869,35	Natl Co Kazakh Temir Zholy JSC 4.85% Sen Reg S 17/17.11.27	234.322,32	0,03
USD	201.359,53	Natl Co Kazakh Temir Zholy JSC 6.95% Reg S Sen 12/10.07.42	185.452,81	0,03
USD	380.794,05	Navient Corp 5.5% MTN Ser A Tr 111 Sen 13/25.01.23	293.689,26	0,04
USD	459.215,03	Navient Corp 6.75% Sen 17/25.06.25	347.272,46	0,05
USD	625.799,80	Newmont Mining Corp 3.5% Sen 12/15.03.22	542.567,85	0,08
USD	192.969,55	Nigeria 6.375% Reg S Sen 13/12.07.23	162.447,06	0,02
USD	134.239,69	Nigeria 6.75% Reg S Sen 11/28.01.21	119.043,71	0,02
USD	67.119,84	Nigeria 7.875% Reg S Sen 17/16.02.32	53.512,68	0,01
USD	160.919,95	Novatek Finance DAC 4.422% LPN Novatek OAO Reg S 12/13.12.22	138.590,48	0,02
USD	392.893,56	Okea AS 7.5% 17/16.11.20	352.286,15	0,05
USD	152.624,51	Okea AS FRN Sen 18/28.06.23	131.843,33	0,02
USD	218.139,49	Oman (Sultanate of) 3.875% Sen Reg S 17/08.03.22	178.919,60	0,03
USD	436.278,98	Oman (Sultanate of) 4.75% Reg S Ser 144A 16/15.06.26	331.318,61	0,05
USD	209.749,51	Oman (Sultanate of) 6.5% Sen Reg S 17/08.03.47	148.666,83	0,02
USD	53.639,98	Oversea-Chinese Bankg Corp Ltd Conv Ser 19 Sub 14/19.06.24	47.478,76	0,01
USD	319.212,73	Pakistan (Republic of) 7.25% Sen Reg S 14/15.04.19	279.189,32	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	83.899,80	Pakistan 8.25% Reg S Sen 14/15.04.24	74.298,46	0,01
USD	285.259,33	Panama 3.875% 16/17.03.28	246.499,84	0,04
USD	402.719,06	Panama 4% Sen 14/22.09.24	355.332,67	0,05
USD	83.899,80	Panama 4.3% Sen Sk 13/29.04.53	68.534,51	0,01
USD	100.679,76	Panama 9.375% Sen 99/01.04.29	123.310,36	0,02
USD	218.139,49	Paraguay 5% Sen Reg S 16/15.04.26	191.829,75	0,03
USD	871.770,26	PBF Logistics LP Fin Corp 6.875% Sen 15/15.05.23	750.729,83	0,11
USD	201.359,53	Pertamina (Persero) PT 4.3% EMTN Reg S Sen 13/20.05.23	173.610,61	0,03
USD	75.509,82	Pertamina (Persero) PT 5.25% Reg S Sen 11/23.05.21	67.651,69	0,01
USD	151.019,65	Peru 4.125% Sen 15/25.08.27	136.661,45	0,02
USD	122.493,71	Peru 5.625% Sen 10/18.11.50	125.939,80	0,02
USD	109.069,74	Peru 7.35% Sen 05/21.07.25	116.200,33	0,02
USD	167.799,61	Petrobras Global Finance BV 5.999% Ser B Sen 18/27.01.28	138.911,18	0,02
USD	174.511,59	Petrobras Global Finance BV 8.75% Sen 16/23.05.26	171.662,22	0,03
USD	637.638,51	Petroleos Mexicanos 6.875% Ser B Sen 17/04.08.26	543.977,07	0,08
USD	201.359,53	Petroleos Mexicanos 4.5% Sen 16/23.01.26	152.563,11	0,02
USD	226.529,47	Petroleos Mexicanos 6.5% Sen 11/02.06.41	164.899,94	0,02
USD	187.935,56	Petronas Capital Ltd 3.5% EMTN Sen Reg S 15/18.03.25	161.561,46	0,02
USD	520.178,78	Petronas Capital Ltd 4.5% Sen Reg S 15/18.03.45	458.757,50	0,07
USD	100.679,76	Petronas Capital Ltd 5.25% Ser REGS 09/12.08.19	89.112,80	0,01
USD	201.359,53	Petronas Capital Ltd 7.875% Sen Reg S 02/22.05.22	200.291,21	0,03
USD	234.115,05	Petropavlovsk 2016 Ltd 8.125% Sen Reg S 17/14.11.22	159.431,30	0,03
USD	303.959,90	Pfizer Inc 3.4% Sen 14/15.05.24	268.281,87	0,04
USD	67.119,84	Philippines 3.95% Sen 15/20.01.40	57.470,36	0,01
USD	67.119,84	Philippines 4.2% Sen 14/21.01.24	60.494,17	0,01
USD	167.799,61	Philippines 5.5% Sen 11/30.03.26	163.309,39	0,02
USD	117.459,72	Philippines 6.5% Sen 09/20.01.20	106.542,44	0,02
USD	67.119,84	Philippines 7.75% Sen 06/14.01.31	79.321,37	0,01
USD	268.479,37	Philippines 9.5% 05/02.02.30	346.894,18	0,05
USD	198.989,77	PhosAgro Bond Funding DAC 3.95% LPN Ser 144A Sen 17/03.11.21	169.282,74	0,02
USD	90.449,89	PhosAgro Bond Funding DAC 3.95% Sen Reg S 17/03.11.21	76.995,36	0,01
USD	410.504,31	Plantronics Inc 5.5% Sen 144A 15/31.05.23	338.849,65	0,05
USD	167.799,61	Poland 3.25% Sen 16/06.04.26	144.089,83	0,02
USD	134.239,69	Poland 4% Sen 14/22.01.24	120.465,19	0,02
USD	167.799,61	Poland 5% Sen 11/23.03.22	154.684,18	0,02
USD	100.679,76	Poland 5.125% Sen 11/21.04.21	91.995,84	0,01
USD	926.620,53	PPL Capital Funding Inc FRN Sub 07/30.03.67	709.497,16	0,10
USD	764.768,50	Press Metal (Labuan) Ltd 4.8% Sen Reg S 17/30.10.22	620.408,13	0,09
USD	234.919,45	PT Pertamina (Persero) 5.625% Reg S Sen 13/20.05.43	194.585,60	0,03
USD	90.814,36	PTC Inc 6% Sen 16/15.05.24	80.731,16	0,01
USD	60.558,71	Qiagen NV 0.375% Conv Reg S Ser QGEN 14/19.03.19	63.273,17	0,01
USD	60.558,71	Qiagen NV 0.875% Conv Reg S Sen 14/19.03.21	66.745,70	0,01
USD	124.635,61	REC Silicon ASA 11.5% 18/13.04.23	107.256,52	0,02
USD	939.677,80	Republic of Namibia 5.25% Sen Reg S 15/29.10.25	741.019,15	0,11
USD	67.119,84	Republic of Namibia 5.5% Reg-S Sen 11/03.11.21	58.325,24	0,01
USD	100.679,76	Republic of Zambia 8.97% Sk Sen Reg S 15/30.07.27	66.221,07	0,01
USD	286.079,91	Rio Tinto Finance USA Ltd 3.75% Sen 15/15.06.25	250.163,20	0,04
USD	71.519,98	Rio Tinto Finance USA Ltd 5.2% Sen 10/02.11.40	69.359,64	0,01
USD	89.399,97	Roche Holdings Inc 3% Reg S Sen 15/10.11.25	76.229,87	0,01
USD	83.899,80	Romania 6.75% EMTN Reg S Tr 1 12/07.02.22	79.057,66	0,01
USD	67.119,84	Salvador (Republic of) 7.65% Reg S Sen 05/15.06.35	55.825,17	0,01
USD	33.559,92	Salvador (Republic of) 8.625% Sen Reg S 17/28.02.29	30.647,08	0,00
USD	30.279,36	Sarepta Therapeutics Inc 1.5% Conv Sen 144A 17/15.11.24	44.416,61	0,01
USD	234.919,45	Seplat Petroleum Dev Co Plc 9.25% Sen Reg S 18/01.04.23	204.431,19	0,03
USD	67.119,84	Serbia 7.25% Reg S Sen 11/28.09.21	63.293,11	0,01
USD	39.676,18	Servicemaster Co LP 7.45% Sen 97/15.08.27	35.537,97	0,01
USD	181.676,14	Shanghai Port Group BVI 0% Conv PosSaBkC Sen 17/09.08.21	158.258,41	0,02
USD	446.999,85	Shell Intl Finance BV 3.75% Sen 16/12.09.46	364.290,31	0,05
USD	339.719,89	Sherwin Williams Co 3.45% Sen 15/01.08.25	284.224,72	0,04
USD	151.396,79	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.65% Cum Wts 15/16.08.19	137.608,64	0,02
USD	163.780,75	SingTel Gr T Pte Ltd 3.25% EMTN Reg S Sen 12 15/30.06.25	140.081,50	0,02
USD	318.819,25	Sinochem Overse Capital Co Ltd 6.3% Reg S Sen 10/12.11.40	338.037,93	0,05
USD	143.039,95	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 2.75% Reg S Sen 16/03.05.21	123.207,81	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	100.679,76	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 2.75% Reg S Sen 16/29.09.26	80.358,86	0,01
USD	893.999,71	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 3.5% Reg S Sen 16/03.05.26	754.032,42	0,11
USD	141.287,27	Sinopec Gr Over Dev (2015) Ltd 2.5% Reg S Sen 15/28.04.20	122.377,90	0,02
USD	167.799,61	SMC GI Power Hgs Corp VAR Sub Reg S 14/07.11.Perpetual	149.927,55	0,02
USD	108.539,87	Softbank Group Corp 5.375% Reg S Sen 15/30.07.22	94.869,73	0,01
USD	496.686,84	South Africa 5.875% Sen 13/16.09.25	440.898,36	0,06
USD	100.679,76	South Africa 6.25% Sen 11/08.03.41	85.749,76	0,01
USD	290.223,90	Sprint Corp 7.125% 14/15.06.24	252.329,64	0,04
USD	262.304,69	Sprint Corp 7.25% Sen Ser B 14/15.09.21	235.170,16	0,03
USD	167.799,61	Sri Lanka 6.75% Sen Reg S 18/18.04.28	133.654,74	0,02
USD	139.479,76	Sri Lanka 5.125% Reg S 14/11.04.19	121.366,24	0,02
USD	251.699,41	Sri Lanka 5.875% Reg S Sen 12/25.07.22	207.029,18	0,03
USD	75.509,82	Sri Lanka 6.125% Sen Reg S 15/03.06.25	59.656,49	0,01
USD	117.459,72	Sri Lanka 6.2% Sen Reg S 17/11.05.27	91.225,36	0,01
USD	75.509,82	Sri Lanka 6.25% Sen Reg S 10/04.10.20	64.441,78	0,01
USD	67.119,84	Sri Lanka 6.825% Reg S Sen 16/18.07.26	54.532,56	0,01
USD	302.039,29	Sri Lanka 6.85% Sen Reg S 15/03.11.25	247.445,52	0,04
USD	271.349,68	SSMS Plantation Hgs Pte Ltd 7.75% Sen Reg S 18/23.01.23	205.112,73	0,03
USD	172.035,70	Starwood Property Trust Inc 5% Ser B Sen 17/15.12.21	148.611,51	0,02
USD	100.679,76	State Grid Ov Inv (2014) Ltd 4.125% Reg S Sen 14/07.05.24	89.978,55	0,01
USD	134.239,69	State Grid Over Inv (2016) Ltd 3.5% Sen Reg S 17/04.05.27	113.298,46	0,02
USD	201.359,53	State Oil Co Azerbaijan 6.95% Sen Reg S 15/18.03.30	190.271,23	0,03
USD	140.536,75	Stryker Corp 4.375% Sen 14/15.05.44	118.340,27	0,02
USD	65.440,78	Swire Pacific Financing Ltd 4.5% EMTN Sen 13/09.10.23	59.368,69	0,01
USD	83.320,77	Swire Properties MTN Fin Ltd 4.375% EMTN Reg S 12/18.06.22	75.017,85	0,01
USD	272.073,28	Syngenta Finance NV 3.125% Sen 12/28.03.22	227.078,79	0,03
USD	134.239,69	Tadjikistan (Republic of) 7.125% Sk Sen Reg S 17/14.09.27	103.476,64	0,02
USD	189.944,78	TBG GI Pte Ltd 5.25% Reg S Sen 15/10.02.22	163.203,96	0,02
USD	248.784,34	Teleflex Inc 4.875% Sen 16/01.06.26	208.769,70	0,03
USD	253.259,70	Telefon AB LM Ericsson 4.125% Sen 12/15.05.22	218.588,95	0,03
USD	200.798,77	Teva Pharma Fin Nether III BV 2.8% Sen 16/21.07.23	152.202,36	0,02
USD	260.153,92	Thomson-Reuters Corp 3.35% Sen 16/15.05.26	215.238,30	0,03
USD	142.629,67	Three Gorges Fin I (KY) Ltd 3.15% Sen Reg S 16/02.06.26	118.309,07	0,02
USD	89.399,97	Time Warner Inc 4.85% Sen 15/15.07.45	71.082,42	0,01
USD	181.676,14	Total SA 0.5% Conv Ser FP 15/02.12.22	164.594,00	0,02
USD	594.509,81	Transcanada Pipelines Ltd VAR Sub 07/15.05.67	422.127,19	0,06
USD	120.498,02	Transocean Inc VAR Sen Lk Rating Changes 11/15.12.41	90.339,00	0,01
USD	107.279,96	Transport de Gas del Peru SA 4.25% Sk Reg S Sen 13/30.04.28	90.589,00	0,01
USD	134.239,69	Turkey 4.25% Sen 15/14.04.26	101.449,81	0,01
USD	318.819,25	Turkey 5.625% 10/30.03.21	279.705,57	0,04
USD	67.119,84	Turkey 6% Sen 11/14.01.41	49.801,62	0,01
USD	117.459,72	Turkey 6% Sen 17/25.03.27	97.089,87	0,01
USD	100.679,76	Turkey 6.25% 12/26.09.22	88.910,23	0,01
USD	107.391,75	Turkey 6.75% 10/30.05.40	86.493,97	0,01
USD	226.529,47	Turkey 7% Sen 05/05.06.20	202.596,39	0,03
USD	99.494,88	Turkiye Halk Bankasi AS 3.875% Sen Reg S 13/05.02.20	78.704,66	0,01
USD	72.359,92	Turkiye Is Bankasi AS 6% Sen Sub Reg S 12/24.10.22	52.934,80	0,01
USD	302.039,29	Ukraine 7.75% Reg S 15/01.09.25	229.832,84	0,03
USD	208.071,51	Ukraine 7.75% Reg S Sen 15/01.09.21	171.777,54	0,03
USD	486.618,86	Ukraine 7.75% Reg S Sen 15/01.09.22	392.159,93	0,06
USD	306.402,08	Ukraine 7.75% Reg S Sen 15/01.09.23	242.234,95	0,04
USD	201.359,53	Ukraine 9.75% Sen Reg S 18/01.11.28	165.906,06	0,02
USD	100.931,19	United Microelectronics Corp 0% Conv Reg S 15/18.05.20	84.787,85	0,01
USD	71.519,98	United Technologies Corp 3.1% Sen 12/01.06.22	61.277,94	0,01
USD	151.979,95	Unitedhealth Group Inc 2.75% Sen 12/15.02.23	130.333,96	0,02
USD	67.119,84	Uruguay 7.625% Sen Sk 06/21.03.36	76.587,02	0,01
USD	30.203,93	Uruguay 8% Sk GI Sen 05/18.11.22	29.824,91	0,00
USD	167.799,61	Uruguay VAR PIK Sen 03/15.01.33	192.976,53	0,03
USD	99.494,88	US 2.625% T-Notes Ser AA-2023 18/30.06.23	87.508,30	0,01
USD	178.799,94	US 2.75% T-Bonds Sen 17/15.08.47	148.271,66	0,02
USD	329.165,34	US 2.75% T-Notes Ser AB-2023 Sen 18/31.07.23	291.050,30	0,04
USD	224.851,47	VEB Finance Plc 5.942% LPN Vneshecon Reg S Ser10 13/21.11.23	198.039,04	0,03
USD	187.359,73	Verisign Inc 4.75% Ser B Sen 17/15.07.27	156.382,24	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	67.119,84	Vietnam 4.8% Reg S Sen 14/19.11.24	59.320,17	0,01
USD	109.069,74	Vietnam 6.75% Reg S Sen 10/29.01.20	98.480,01	0,01
USD	60.558,71	Vinci SA 0.375% Conv Reg S Ser DGFP 17/16.02.22	54.352,93	0,01
USD	20.186,24	Vinpearl JSC 3.5% Conv Vingroup Sen Reg S 18/14.06.23	17.592,21	0,00
USD	151.396,79	Vishay Intertechnology Inc 2.25% Conv Sen 18/15.06.25	117.953,48	0,02
USD	536.399,82	Wells Fargo & Co 5.606% Ser B Sub 14/15.01.44	508.271,86	0,07
USD	268.199,91	Westpac Banking Corp FRN Sen 17/28.06.22	233.842,92	0,03
USD	339.892,60	WildHorse Resource Dev Corp 6.875% Sen 17/01.02.25	281.494,04	0,04
USD	397.927,91	Yingde Gases Investment Ltd 6.25% Sen Reg S 18/19.01.23	326.442,55	0,05
USD	81.556,59	Yum Brands Inc 6.875% Sen 07/15.11.37	70.124,83	0,01
USD	372.211,87	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% Sen Reg S 18/11.05.21	323.913,70	0,05
USD	111.024,31	Zhen Ding Technology Hg Ltd 0% Conv Reg S 14/26.06.19	99.113,83	0,01
			69.424.126,74	10,04
Summe Anleihen			483.007.559,23	69,84
Anleihen in Zahlungsverzug				
EUR	180.899,79	Agrokor DD 9.875% Reg S Sen Sub 12/01.05.19 *	37.956,39	0,01
EUR	307.769,54	Coop Mur Cem CMC Rav Soc Coop 6% Sen Reg S 17/15.02.23 *	21.928,58	0,00
			59.884,97	0,01
USD	385.939,10	Petroleos De Venezuela SA 6% Sk Reg S Sen Sk 13/15.11.26 *	50.727,62	0,01
USD	251.363,81	Petroleos De Venezuela SA 9% Sk Reg S Sen 11/17.11.21 *	40.484,49	0,01
USD	236.038,00	Petroleos De Venezuela SA 9.75% Sk Reg S Sen 12/17.05.35 *	39.503,82	0,01
USD	16.974,50	Polarcus Ltd 8% Reg S Ser 144A 13/30.12.22 *	9.280,55	0,00
USD	489.974,85	Venezuela 12.75% Sk Sen Reg S 10/23.08.22 *	102.358,30	0,02
USD	369.159,13	Venezuela 7.75% REGS 09/13.10.19 *	76.623,57	0,01
			318.978,35	0,06
Summe Anleihen in Zahlungsverzug			378.863,32	0,07
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
AUD	2.649,02	Westgold Resources Ltd Call Wts 30.06.19	3,26	0,00
EUR	78.557,40	Repsol SA Droits d'attribut 09.01.19	31.422,96	0,00
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			31.426,22	0,00
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>				
Anleihen				
CAD	355.910,02	Gibson Energy Inc 5.25% Sen Reg S 17/15.07.24	217.697,40	0,03
CAD	435.063,99	Gibson Energy Inc 5.375% Sen Reg S 14/15.07.22	273.427,68	0,04
			491.125,08	0,07
EUR	50.465,60	Archer Obligations SA 0% Conv Kering Ser KER Sen 17/31.03.23	60.265,00	0,01
EUR	70.651,83	Intl Consolidated Air Gr SA 0.625% Conv Reg S 15/17.11.22	68.624,83	0,01
EUR	713.771,34	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.125% 13/10.07.23	790.105,61	0,11
EUR	353,26	Silicon On Insulator Tec 0% Conv Soitec Sen Reg S 8/28.06.23	32.541,88	0,00
EUR	393.359,87	Storebrand Livsforsikring AS FRN Sub 13/04.04.43	446.699,47	0,06
			1.398.236,79	0,19
GBP	265.682,54	Voyage Care Bondco Plc 5.875% Sen Reg S 17/01.05.23	259.410,63	0,04
JPY	5.046.559,55	Cyber Agent Inc 0% Conv Sen Reg S 18/19.02.25	43.204,54	0,01
JPY	8.074.495,27	Iida Group Holdings Co Ltd 0% Conv Reg S Sen 15/18.06.20	63.976,59	0,01

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	10.093.119,09	Kandenko Co Ltd 0% Conv Reg S 16/31.03.21	86.685,50	0,01
JPY	4.037.247,64	Shionogi & Co Ltd 0% Conv Sen 14/17.12.19	49.067,80	0,01
			242.934,43	0,04
NOK	4.925.174,45	Boa Deep C AS FRN Sk Reg S Sub Ser 144A 14/31.12.20	253.754,24	0,04
SEK	706.518,34	Industrivaerden AB 0% Conv ICA Gruppen AB 14/15.05.19	76.117,18	0,01
USD	134.239,69	AES Andres BV/Dom Power Partn 7.95% Reg S Sen 16/11.05.26	119.270,34	0,02
USD	349.023,18	AES Panama SA 6% Sen Reg S 15/25.06.22	308.617,52	0,04
USD	81.404,90	Aircastle Ltd 7.625% Sen 12/15.04.20	74.189,80	0,01
USD	50.465,60	Akamai Technologies Inc 0% Conv Sen 14/15.02.19	43.897,98	0,01
USD	49.557,21	Akamai Technologies Inc 0.125% Conv 144A 18/01.05.25	39.531,11	0,01
USD	251.450,71	Aker BP ASA 6% Sen Reg S 17/01.07.22	221.430,15	0,03
USD	60.558,71	Allscripts Healthcare So Inc 1.25% Conv Sen 13/01.07.20	51.419,41	0,01
USD	405.160,67	Alpek SA de CV 4.5% Sen Reg S 12/20.11.22	349.030,42	0,05
USD	90.838,07	AmTrust Financial Serv Inc 2.75% Conv Sen 14/15.12.44	74.657,03	0,01
USD	40.372,48	Anthem Inc 2.75% Conv Sen 13/15.11.42	127.979,49	0,02
USD	178.799,94	ANZ Banking Group Ltd 4.4% Reg S Sub 16/19.05.26	150.976,19	0,02
USD	161.489,91	Apollo Cial RE Fin Inc 4.75% Conv Sen 17/23.08.22	132.438,95	0,02
USD	50.465,60	Ares Capital Corp 3.75% Conv Sen 17/01.02.22	44.127,55	0,01
USD	630.804,85	ATS Auto Tooling Systems Inc 6.5% Sen 144A 15/15.06.23	558.622,21	0,08
USD	168.991,13	Banco do Brasil SA Gr Caym Br 4.625% EMTN Sen 17/15.01.25	140.531,03	0,02
USD	58.792,43	Bausch Health Co Inc 6.5% Ser 144A Sen 17/15.03.22	51.827,24	0,01
USD	286.079,91	Bayer US Finance II LLC 2.75% Sen 18/15.07.21	244.091,99	0,04
USD	250.319,92	Bayer US Finance II LLC 2.85% Sen 18/15.04.25	198.154,88	0,03
USD	76.882,41	BBVA Bancomer Texas Agency SA 7.25% 144A Sub Sen 10/22.04.20	69.714,05	0,01
USD	20.186,24	BioMarin Pharmaceutical Inc 0.599% Conv Sen Sub 17/01.08.24	17.571,62	0,00
USD	75.698,39	Booking Holdings Inc 0.35% Conv Sen 13/15.06.20	89.230,27	0,01
USD	141.303,67	Booking Holdings Inc 0.9% Conv Sen 14/15.09.21	136.820,37	0,02
USD	250.319,92	Brooklyn Union Gas Co 3.407% Sen 144A 16/10.03.26	212.939,77	0,03
USD	384.419,87	Brooklyn Union Gas Co 4.504% Ser 144A 16/10.03.46	347.491,15	0,05
USD	181.922,63	Buckeye Partners LP VAR Jun Sub 18/22.01.78	129.296,12	0,02
USD	53.639,98	Cargill Inc 3.3% Ser 144 A 12/01.03.22	46.878,15	0,01
USD	81.404,90	CCO Holdings LLC 5.75% Ser B Sen 14/01.09.23	70.963,23	0,01
USD	313.588,76	CCO Holdings LLC 5.875% Ser 144A 16/01.04.24	273.173,21	0,04
USD	58.779,52	Cie Fonciere Internationale 6.625% Sen Reg S 18/15.10.26	52.397,15	0,01
USD	90.838,07	Citrix Systems Inc 0.5% Conv Sen 14/15.04.19	112.937,12	0,02
USD	419.538,85	CNX Midstream Part LP Fin Corp 6.5% Sen 144A 18/15.03.26	349.131,27	0,05
USD	184.420,76	Comcel Trust 6.875% Reg S Sen 14/06.02.24	165.176,89	0,02
USD	395.145,35	Compass Minerals Intl Inc 4.875% Ser 144A 14/15.07.24	312.621,62	0,05
USD	134.239,69	Costa Rica 4.375% Reg S 13/30.04.25	99.715,37	0,01
USD	295.367,11	CTR Partnership LP / Cap Corp 5.25% Sen 17/01.06.25	249.292,79	0,04
USD	100.931,19	Ctrip.Com Intl Ltd 1% Conv Sen 15/01.07.20	82.278,14	0,01
USD	321.839,89	Cytex Industries Inc 3.5% Sen 13/01.04.23	275.792,99	0,04
USD	167.332,30	Dell Intl LLC/EMC Corp 5.875% Ser 144A 16/15.06.21	146.334,34	0,02
USD	225.070,06	Dish DBS Corp 5% Sen 13/15.03.23	163.205,57	0,03
USD	209.749,51	Dominican Republic 7.45% Sen 14/30.04.44	191.343,33	0,03
USD	100.931,19	Dycom Industries Inc 0.75% Conv Sen 15/15.09.21	82.111,71	0,01
USD	84.835,85	DynCorp Intl Inc VAR PIK Sen 16/30.11.20	77.007,93	0,01
USD	260.089,39	Ecuador 8.875% Sen Reg S 17/23.10.27	196.192,70	0,03
USD	221.240,44	Energen Corp 4.625% Sen 11/01.09.21	192.084,28	0,03
USD	330.903,97	EnerSys Inc 5% Sen 15/30.04.23	283.677,47	0,04
USD	36.737,20	EnPro Industries Inc 5.75% Sen 144A 18/15.10.26	31.333,39	0,00
USD	184.579,57	Entre Rios (Provincia de) 8.75% Reg S Sen Sk 17/08.02.25	117.266,92	0,02
USD	141.303,67	Euronet Worldwide Inc 1.5% Conv Sen 14/01.10.44	175.911,73	0,03
USD	30.279,36	Exact Sciences Corp 1% Conv Sen 18/15.01.25	29.153,10	0,00
USD	485.665,82	Exterran Energy Sol Fin Corp 8.125% Ser B Sen 18/01.05.25	409.979,02	0,06
USD	50.465,60	Extra Space Storage LP 3.125% Conv Reg S 144A 15/01.10.35	48.147,04	0,01
USD	44.084,64	Extraction Oil & Gas Inc 5.625% Sen 144A 18/01.02.26	28.730,32	0,00
USD	183.686,01	Fairfax Financial Holdings Ltd 7.75% Sen 97/15.07.37	188.912,27	0,03
USD	202.751,70	Ferroglobe Plc / Spe Metal Inc 9.375% Sen 144A 17/01.03.22	145.737,71	0,02
USD	141.303,67	Finisar Corp 0.5% Conv Sen 17/15.12.36	117.892,12	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	50.465,60	FireEye Inc 0.875% Conv Sen 144A 18/01.06.24	44.394,62	0,01
USD	66.571,12	First Quantum Minerals Ltd 7% Sen 144A 14/15.02.21	56.229,21	0,01
USD	135.927,65	Fortress Trans & Infr Inve LLC 6.5% Sen 18/01.10.25	112.663,64	0,02
USD	507.255,67	Fortress Trans & Infr Inve LLC 6.75% Sen 144A 17/15.03.22	444.651,31	0,06
USD	121.117,43	FTI Consulting Inc 2% Conv Sen 144A 18/15.08.23	99.990,88	0,01
USD	468.605,34	Global Ship Lease Inc 9.875% Sen Reg S 17/15.11.22	397.868,74	0,05
USD	88.904,03	Graham Holdings Co 5.75% Sen 144A 18/01.06.26	79.618,16	0,01
USD	208.034,76	Grupo Posadas SAB de CV 7.875% Reg S Sen 15/30.06.22	176.441,46	0,03
USD	67.119,84	Honduras 6.25% Sen Reg S 17/19.01.27	57.891,05	0,01
USD	126.629,85	Horizon Pharma Plc 6.625% Sen 15/01.05.23	108.003,42	0,02
USD	25.232,80	IAC Financeco Inc 0.875% Conv IACIntAc Sen 144A 17/01.10.22	29.371,05	0,00
USD	142.981,19	IHS Markit Ltd 5% Reg S Sen 16/01.11.22	127.561,76	0,02
USD	248.737,21	IHS Markit Ltd 5% Ser 144A 16/01.11.22	221.912,80	0,03
USD	50.465,60	II VI Inc 0.25% Conv Sen 17/01.09.22	42.600,97	0,01
USD	60.558,71	illumina Inc 0% Conv Sen 15/15.06.19	64.960,96	0,01
USD	247.832,71	Inmarsat Finance Plc 4.875% Sen Ser 144A 14/15.05.22	205.035,69	0,03
USD	83.899,80	Instituto Costar De Elec 6.375% Reg S Sen 13/15.05.43	53.677,81	0,01
USD	40.372,48	Insulet Corp 1.375% Conv Sen 144A 17/15.11.24	37.568,32	0,01
USD	60.558,71	Integrated Device Tec Inc 0.875% Conv Sen 15/15.11.22	82.078,87	0,01
USD	80.744,95	Intel Corp 3.25% Sub Ser 144A Conv 09/01.08.39	161.089,06	0,02
USD	126.163,99	InterDigital Inc 1.5% Conv 15/01.03.20	116.090,95	0,02
USD	183.686,01	Intertape Polymer Gr Inc 7% Sen 18/15.10.26	158.925,40	0,02
USD	121.202,86	Interval Acquisition Corp 5.625% Sen 16/15.04.23	106.555,46	0,02
USD	91.843,01	Iron Mountain US Holdings Inc 5.375% 16/01.06.26	73.135,36	0,01
USD	113.062,37	Itau Unibanco Hg SA KY Br 5.65% MTN Sen Sub 144A 12/19.03.22	101.314,03	0,01
USD	126.163,99	j2 Global Inc 3.25% Conv Sen 14/15.06.29	126.437,70	0,02
USD	50.465,60	Jazz Investments I Ltd 1.5% Conv Sen 17/15.08.24	39.942,94	0,01
USD	100.931,19	JPMorgan Chase Fin Co LLC 0.25% Conv VoyaFin A 18/01.05.23	80.070,41	0,01
USD	121.117,43	Kaman Corp 3.25% Conv 17/01.05.24	111.910,33	0,02
USD	180.747,04	KFC Hg Co/Piz Hut/Tac B Am LLC 5% Ser 144A 16/01.06.24	152.498,54	0,02
USD	29.389,76	KFC Hg Co/Piz Hut/Tac B Am LLC 5.25% 144A Sen 16/01.06.26	24.917,47	0,00
USD	100.931,19	Liberty Expedia Hgs Inc 1% Conv Sen 144A 17/30.06.47	84.705,74	0,01
USD	50.465,60	Ligand Pharmaceuticals Inc 0.75% Conv Sen 18/15.05.23	39.455,56	0,01
USD	205.619,93	Lincoln National Corp FRN Jun Sub 07/20.04.67	141.731,43	0,02
USD	688.379,78	Lincoln National Corp VAR Sub 06/17.05.66	493.659,50	0,07
USD	163.895,21	LKQ Corp 4.75% Ser B 14/15.05.23	137.051,75	0,02
USD	496.705,31	Lloyds Bank Plc VAR Ser 144A Sub 09/16.06.Perpetual	510.105,46	0,07
USD	70.651,83	Lumentum Hgs Inc 0.25% Conv Sen 17/15.03.24	62.152,47	0,01
USD	201.862,38	Marriott Vac Worldwide Corp 1.5% Conv 17/15.09.22	152.524,72	0,02
USD	426.431,54	Masonite International Corp 5.625% Sen 144A 15/15.03.23	362.538,63	0,05
USD	265.977,35	Matador Resources Co 5.875% Ser B Sen 18/15.09.26	215.220,26	0,03
USD	617.545,60	Mednax Inc 5.25% 144A 15/01.12.23	531.832,54	0,08
USD	136.257,11	Microchip Technology Inc 1.625% Conv Sen Sub 17/15.02.27	115.991,67	0,02
USD	126.163,99	Microchip Technology Inc 2.25% Conv Sub 17/15.02.37	108.709,73	0,02
USD	100.931,19	Micron Technology Inc 3% Sub Sen Conv 13/15.11.43	98.004,30	0,01
USD	50.465,60	Momo Inc 1.25% Conv Sen 144A 18/01.07.25	34.599,49	0,01
USD	325.491,62	MSCI Inc 5.25% Ser 144A 14/15.11.24	285.650,46	0,04
USD	231.885,22	MTN (Mauritius) Invs Ltd 4.755% Ser 144A 14/11.11.24	185.205,93	0,03
USD	110.503,14	Neiman Marcus Gr Ltd LLC 8% Sen 13/15.10.21	39.391,18	0,00
USD	35.325,92	Neurocrine Biosciences Inc 2.25% Conv Sen 17/15.05.24	36.850,95	0,01
USD	438.059,86	NextEra Energy Capital Hgs Inc VAR Sub 06/01.10.66	319.523,31	0,05
USD	85.823,97	NextEra Energy Capital Hgs Inc VAR Sub Ser C 07/15.06.67	62.291,92	0,01
USD	100.931,19	NICE Systems Inc 1.25% Conv Nice AD Sen 17/15.01.24	121.291,37	0,02
USD	351.126,49	Nielsen Finance LLC/Co 5% Ser 144A 14/15.04.22	295.523,40	0,04
USD	124.906,49	Noble Hg International Ltd 7.875% Sen 144A 18/01.02.26	94.227,56	0,01
USD	55.512,16	Novellus Systems Inc 2.625% Ser B Conv Lam Resea 11/15.05.41	201.011,16	0,03
USD	50.465,60	NRG Energy Inc 2.75% Conv Sen 144A 18/01.06.48	47.677,77	0,01
USD	394.557,56	Nufarm Australia Ltd 5.75% Sen 144A 18/30.04.26	313.913,40	0,05
USD	75.698,39	NuVasive Inc 2.25% Sen Conv 16/15.03.21	69.778,41	0,01
USD	121.117,43	Oasis Petroleum Inc 2.625% Conv Sen 16/15.09.23	93.568,16	0,01
USD	151.396,79	ON Semiconductor Corp 1% Conv Sen 16/01.12.20	146.344,26	0,02
USD	861.425,54	Ophir Energy Plc 9.75% 13/06.01.20	753.554,24	0,11

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	257.160,42	Pampa Energia SA 7.5% Reg S Sen 17/24.01.27	189.359,28	0,03
USD	218.139,49	Petroleos Mexicanos 6.5% Ser C14 Sen 18/13.03.27	179.811,70	0,03
USD	196.679,94	Petroleos Mexicanos 6.75% Ser C 17/21.09.47	142.806,52	0,02
USD	204.056,60	Petroleum Geo-Services ASA 7.375% 144A Sen 16/15.12.20	161.992,18	0,02
USD	245.536,62	Petroleum Geo-Services ASA 7.375% Reg S Sen 16/15.12.20	196.022,26	0,03
USD	268.240,31	Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 9.25% 144A Sen 16/15.05.23	242.314,99	0,04
USD	65.605,27	Prospect Capital Corp 4.75% Conv Sen 14/15.04.20	57.031,22	0,01
USD	167.799,61	Province Of Cordoba 7.45% Sen Reg S 17/01.09.24	121.356,19	0,02
USD	216.161,70	Qorvo Inc 7% Ser B Sen 16/01.12.25	202.014,70	0,03
USD	262.304,69	Quintiles Transnational Corp 4.875% Sen 144A 15/15.05.23	224.581,83	0,03
USD	32.328,74	Ritchie Brothers Auction Inc 5.375% Ser 144A Sen 16/15.01.25	27.720,73	0,00
USD	256.733,40	Salvador (Republic of) 7.75% Reg S 02/24.01.23	231.667,56	0,03
USD	50.465,60	Semiconduct Manufact Intl Corp 0% Conv Ser 981 16/07.07.22	43.643,26	0,01
USD	392.357,67	Seven Generations Energy Ltd 6.875% Ser 144A 15/30.06.23	341.260,05	0,05
USD	168.236,80	Seven Generations Energy Ltd VAR Ser 144A Sen 15/01.05.23	145.912,67	0,02
USD	100.931,19	Silicon Laboratories Inc 1.375% Conv Sen 17/01.03.22	93.645,32	0,01
USD	262.304,69	Sirius XM Radio Inc 3.875% Sen 144A 17/01.08.22	220.130,35	0,03
USD	385.005,88	Sirius XM Radio Inc 5% Sen 144A 17/01.08.27	307.965,98	0,04
USD	418.804,11	Six Flags Entertainment Corp 4.875% Ser 144 A 16/31.07.24	349.424,74	0,05
USD	263.479,22	SRC Energy Inc 6.25% Ser B Sen 18/01.12.25	194.760,04	0,03
USD	126.163,99	Starwood Property Trust Inc 4% Conv Sen 13/15.01.19	111.330,91	0,02
USD	212.557,25	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp 4.875% Ser B Sen 18/15.01.23	182.686,00	0,03
USD	65.605,27	Supernus Pharmaceuticals Inc 0.625% Conv 144A 18/01.04.23	54.197,88	0,01
USD	234.919,45	Surinam 9.25% Sen Reg S 16/26.10.26	198.052,42	0,03
USD	100.931,19	Synaptics Inc 0.5% Conv Sen 17/15.06.22	76.924,55	0,01
USD	457.946,49	Telecom Argentina SA 6.5% Reg S Sen 16/15.06.21	387.534,94	0,05
USD	220.461,93	Telefonica Celular Paraguay SA 6.75% Reg-S Sen 12/13.12.22	195.731,21	0,03
USD	229.240,14	Tennant Co 5.625% Ser WI Sen 18/01.05.25	190.813,87	0,03
USD	131.210,55	Teradyne Inc 1.25% Conv Ser 144A 16/15.12.23	136.516,82	0,02
USD	355.272,51	Transocean Inc 9% Ser 144A Sen 16/15.07.23	310.006,85	0,05
USD	182.510,64	Trilogy Intl Part LLC/Fin Inc 8.875% Sen 144A 17/01.05.22	153.121,98	0,03
USD	331.369,57	Trimas Corp 4.875% Sen 144A 17/15.10.25	270.052,51	0,04
USD	186.257,56	Turkey 6.875% 06/17.03.36	153.450,88	0,02
USD	75.698,39	Twitter Inc 1% Conv Reg S Sen 14/15.09.21	60.590,50	0,01
USD	124.171,71	Uruguay 5.1% Sen 14/18.06.50	107.141,34	0,02
USD	178.799,94	US 2.75% T-Bonds 12/15.11.42	149.725,80	0,02
USD	181.676,14	Valeo SA 0% Conv EMTN Reg S Ser FRT 16/16.06.21	142.434,95	0,02
USD	171.583,02	Veeco Instruments Inc 2.7% Conv Sen 17/15.01.23	112.760,13	0,02
USD	104.379,18	Verisign Inc 4.625% Ser B 13/01.05.23	89.948,81	0,01
USD	503.299,68	Vermilion Energy Inc 5.625% Sen Ser 144A 17/15.03.25	422.890,16	0,06
USD	62.401,18	WEC Energy Group Inc VAR MTN Sub Ser 2007 A 07/15.05.67	45.170,78	0,01
USD	50.465,60	Weibo Corp 1.25% Conv Ser 144A Sen 17/15.11.22	40.339,37	0,01
USD	151.396,79	Western Digital Corp 1.5% Conv Sen 144A 18/01.02.24	107.629,26	0,02
			25.871.204,11	3,82
Summe Anleihen			28.592.782,46	4,21
Sonstige Wertpapiere				
Aktien				
AUD	26.674,43	GPT Group	0,00	0,00
EUR	805,73	SNS Reaal NV	0,00	0,00
USD	2.119,56	Mandatory Exchangeable Trust Conv AlibGrHg AD Pref Ser 144A	286.287,79	0,04
Summe Aktien			286.287,79	0,04
Anleihen				
EUR	288.273,54	BidCo No 2 15 March 2018 A/S FRN 18/11.09.23	288.273,55	0,04
GBP	196.176,66	Voyage Care Bondco Plc 10% Sen Reg S 17/01.11.23	198.272,94	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	142.439,23	Songa Container AS FRN 18/14.12.21	125.225,40	0,02
Summe Anleihen			611.771,89	0,09
Anleihen in Zahlungsverzug				
NOK	31.933,74	Atlantic Offshore AS 0 13/11.05.Perpetual *	0,00	0,00
NOK	47.556,31	Atlantic Offshore AS 0 13/16.03.Perpetual *	0,00	0,00
NOK	44.883,02	Atlantic Offshore AS 0 13/16.03.Perpetual *	0,00	0,00
NOK	69.481,66	Atlantic Offshore AS 0% 13/31.01.Perpetual *	0,00	0,00
NOK	46.245,97	Atlantic Offshore AS 0% 13/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
NOK	48.346,16	Atlantic Offshore AS 0% 13/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
NOK	2.204.232,16	Atlantic Offshore AS FRN 13/16.05.18 *	222,68	0,00
			222,68	0,00
USD	1.601.742,04	Dannemora Mineral AB 11.75% 11/22.03.16 *	0,01	0,00
USD	33.575,01	Mirabela Nickel Ltd 1% Escrow PIK 14/10.09.44 *	0,00	0,00
USD	221.770,59	Northland Resources AB 11% PIK 14/07.04.16 *	1.940,00	0,00
USD	231.444,38	Yuksel Insaat AS 9.5% Reg-S 10/31.03.16 *	4.049,24	0,00
			5.989,25	0,00
Summe Anleihen in Zahlungsverzug			6.211,93	0,00
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
EUR	744,45	Cofinimmo SA Droits d'attribut 31.12.99	2.039,80	0,00
SGD	27.641,90	Ezion Holdings Ltd Call Wts EzionHgs 16.04.23	0,02	0,00
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			2.039,82	0,00
Geldmarktinstrumente				
SEK	364.095,66	Dannemora Magnetit AB 0% CD 14/27.02.15 *	0,00	0,00
Summe Geldmarktinstrumente			0,00	0,00
Summe des Wertpapierbestandes			678.704.044,95	97,97
Bankguthaben			11.092.240,81	1,60
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			2.958.714,16	0,43
Gesamt			692.754.999,92	100,00

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	57,06 %
Staaten und Regierungen	13,60 %
Industrie	5,12 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,31 %
Energie	3,08 %
Technologien	2,79 %
Gesundheitswesen	2,57 %
Rohstoffe	2,46 %
Dienstprogramme	2,19 %
Nicht zyklische Konsumgüter	1,97 %
Immobilien	1,19 %
Telekommunikationsdienste	0,85 %
Immobilienfonds	0,66 %
Investmentfonds	0,06 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,04 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	0,02 %
Gesamt	<u>97,97 %</u>

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Dänemark	55,90 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,80 %
Japan	5,05 %
Vereinigtes Königreich	2,05 %
Deutschland	1,81 %
Frankreich	1,80 %
Niederlande	1,63 %
Australien	1,19 %
Norwegen	1,19 %
Schweden	1,06 %
Schweiz	0,95 %
Hongkong	0,86 %
Kanada	0,71 %
Bermuda-Inseln	0,63 %
Spanien	0,61 %
Belgien	0,59 %
Italien	0,54 %
Singapur	0,54 %
Mexiko	0,52 %
Cayman-Inseln	0,52 %
Luxemburg	0,44 %
Britische Jungferninseln	0,36 %
Irland	0,30 %
Malaysia	0,28 %
Argentinien	0,27 %
Österreich	0,25 %
Indonesien	0,25 %
Ägypten	0,24 %
Finnland	0,24 %
Ecuador	0,23 %
Philippinen	0,22 %
Panama	0,20 %
Ukraine	0,18 %
China	0,16 %
Türkei	0,16 %
Sri Lanka	0,15 %
Georgien	0,15 %
Südkorea	0,13 %

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Südafrika	0,13 %
Russland	0,12 %
Dominikanische Republik	0,12 %
Kasachstan	0,12 %
Chile	0,12 %
Namibia	0,12 %
Indien	0,11 %
Oman	0,10 %
Portugal	0,10 %
Peru	0,10 %
Ungarn	0,10 %
Jersey	0,09 %
Kroatien	0,09 %
Belarus	0,09 %
Nigeria	0,08 %
Polen	0,07 %
Brasilien	0,07 %
Mauritius	0,07 %
Kolumbien	0,07 %
Paraguay	0,06 %
Venezuela	0,06 %
Aserbeidschan	0,06 %
Mongolei	0,06 %
Uruguay	0,06 %
Marschallinseln	0,05 %
Angola	0,05 %
Bahrain	0,05 %
Pakistan	0,05 %
El Salvador	0,04 %
Rumänien	0,04 %
Guatemala	0,04 %
Costa Rica	0,03 %
Surinam	0,03 %
Puerto Rico	0,03 %
Neuseeland	0,02 %
Tadschikistan	0,02 %
Zypern	0,02 %
Vietnam	0,02 %
Gabun	0,02 %
Feroe Inseln	0,02 %
Honduras	0,02 %
Israel	0,01 %

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Kenia	0,01 %
Belize	0,01 %
Taiwan	0,01 %
Marokko	0,01 %
Republik Serbien	0,01 %
Ghana	0,01 %
Sambia	0,01 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,01 %
Gesamt	<u>97,97 %</u>

SPARINVEST SICAV - ETHICAL HIGH YIELD VALUE BONDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2018 bis zum 20. April 2018

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.619.819,32
Zinserträge aus Bankguthaben	6.864,51
Sonstige Erträge	1.079,17
Gesamterträge	1.627.763,00

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	359.902,59
Depotgebühren	4.832,31
Bankspesen und sonstige Gebühren	7.047,93
Transaktionskosten	79.392,90
Zentralverwaltungsaufwand	61.283,26
Honorare externer Dienstleister	729,01
Sonstiger Verwaltungsaufwand	219,27
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	11.696,29
Andere Steuern	45,40
Bankzinsaufwendungen	14.558,01
Sonstige Aufwendungen	372,70
Gesamtaufwendungen	540.079,67

Summe der Nettoerträge 1.087.683,33

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-2.506.067,92
- aus Devisentermingeschäften	2.449.473,86
- aus Devisengeschäften	9.201,60
Realisiertes Ergebnis	1.040.290,87

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-606.222,61
- aus Devisentermingeschäften	-852.884,23
Ergebnis	-418.815,97

Ausschüttungen -15.211,71

Zeichnung von Aktien -

Rücknahme von Aktien -131.049.494,15

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -131.483.521,83

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 131.483.521,83

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - ETHICAL HIGH YIELD VALUE BONDS

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 20. April 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	20.04.2018
	EUR	144.659.746,80	131.483.521,83	-

Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	20.04.2018
CHF R	CHF	133,48	140,20	* 140,11
DKK R	DKK	913,91	960,55	* 960,92
DKK W R	DKK	-	963,22	* 964,49
EUR I	EUR	126,76	134,28	* 134,64
EUR ID	EUR	117,21	118,03	* 117,43
EUR R	EUR	123,02	129,49	* 129,59
EUR RD	EUR	114,06	114,85	* 112,54
EUR R X	EUR	124,00	131,34	* 131,68
EUR W R	EUR	-	129,78	* 130,05
SEK R	SEK	1.076,37	1.133,18	*1.134,57
SEK RD	SEK	1.074,09	1.077,68	* 1.073,99

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
CHF R	784,8037	-	-784,8037	-
DKK R	583.226,8732	-	-583.226,8732	-
DKK W R	23.134,0000	-	-23.134,0000	-
EUR I	55.020,8286	-	-55.020,8286	-
EUR ID	177,3000	-	-177,3000	-
EUR R	274.805,5567	-	-274.805,5567	-
EUR RD	6.711,3296	-	-6.711,3296	-
EUR R X	16.251,0952	-	-16.251,0952	-
EUR W R	11.750,0000	-	-11.750,0000	-
SEK R	49.616,2579	-	-49.616,2579	-
SEK RD	91,7423	-	-91,7423	-

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
EUR RD	EUR	2,3850	06.04.2018

(*) Letzter Nettoinventarwert vor der Verschmelzung

Für die während des Geschäftsjahres verschmolzenen Teilfonds wurden die TER und die Wertentwicklung nicht berechnet.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EMERGING MARKETS CORPORATE VALUE BONDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)
vom 1. Januar 2018 bis zum 20. April 2018

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	289.274,90
Erträge aus Sukuk	5.742,64
Zinserträge aus Bankguthaben	2.997,36
Sonstige Erträge	1.570,92
Gesamterträge	299.585,82

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	76.964,86
Depotgebühren	984,15
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.976,38
Transaktionskosten	13.984,08
Zentralverwaltungsaufwand	12.479,30
Honorare externer Dienstleister	148,28
Sonstiger Verwaltungsaufwand	273,03
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	3.065,02
Andere Steuern	9,03
Bankzinsaufwendungen	737,97
Sonstige Aufwendungen	82,82
Gesamtaufwendungen	110.704,92

Summe der Nettoerträge 188.880,90

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-331.320,85
- aus Devisentermingeschäften	697.674,38
- aus Devisengeschäften	-32.838,38
Realisiertes Ergebnis	522.396,05

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-690.363,64
- aus Devisentermingeschäften	-349.643,04
Ergebnis	-517.610,63

Ausschüttungen -23.922,22

Zeichnung von Aktien -

Rücknahme von Aktien -21.149.108,87

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -21.690.641,72

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 21.690.641,72

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EMERGING MARKETS CORPORATE VALUE BONDS

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 20. April 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	20.04.2018
	EUR	28.221.632,38	21.690.641,72	-

Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	20.04.2018
EUR I	EUR	114,50	119,31	* 117,17
EUR R	EUR	110,40	114,31	* 112,04
EUR RD	EUR	79,68	79,47	* 76,70
EUR R X	EUR	112,66	117,38	* 115,26
EUR W R	EUR	-	114,57	* 112,44
SEK R	SEK	1.015,82	1.051,62	* 1.031,10

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
EUR I	1.102,8007	-	-1.102,8007	-
EUR R	152.756,2550	-	-152.756,2550	-
EUR RD	21.940,6479	-	-21.940,6479	-
EUR R X	2.955,0000	-	-2.955,0000	-
EUR W R	197,0000	-	-197,0000	-
SEK R	18.551,2117	-	-18.551,2117	-

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
EUR RD	EUR	1,1971	06.04.2018

(*) Letzter Nettoinventarwert vor der Verschmelzung

Für den während des Geschäftsjahres geschlossenen Teilfonds wurden die TER und die Wertentwicklung nicht berechnet.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2018 - 50/50

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2018 bis zum 21. September 2018

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	628.451,50
Zinserträge aus Bankguthaben	12.663,28
Sonstige Erträge	513,20
Gesamterträge	641.627,98

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	156.026,66
Depotgebühren	2.451,63
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.058,50
Transaktionskosten	18.265,52
Zentralverwaltungsaufwand	31.256,33
Honorare externer Dienstleister	390,17
Sonstiger Verwaltungsaufwand	1.336,01
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	7.087,05
Andere Steuern	23,18
Bankzinsaufwendungen	2.907,71
Sonstige Aufwendungen	2.483,49
Gesamtaufwendungen	225.286,25

Summe der Nettoerträge 416.341,73

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.420.477,81
- aus Devisentermingeschäften	-302.429,16
- aus Devisengeschäften	-7.332,30
Realisiertes Ergebnis	-1.313.897,54

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.298.514,99
- aus Devisentermingeschäften	-183.744,28
Ergebnis	-199.126,83

Ausschüttungen -40.095,23

Zeichnung von Aktien -

Rücknahme von Aktien -22.575.993,59

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -22.815.215,65

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 22.815.215,65

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2018 - 50/50

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 21. September 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	21.09.2018
	EUR	23.138.763,91	22.815.215,65	-

Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	21.09.2018
EUR R	EUR	101,37	102,61	* 101,43
EUR RD	EUR	99,48	96,80	* 92,54

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
EUR R	210.111,9223	-	-210.111,9223	-
EUR RD	12.977,0000	-	-12.977,0000	-

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
EUR RD	EUR	3,1741	06.04.2018

(*) Letzter Nettoinventarwert vor der Verschmelzung

Für die während des Geschäftsjahres verschmolzenen Teilfonds wurden die TER und die Wertentwicklung nicht berechnet.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2019 - 50/50

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2018 bis zum 30. November 2018

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.672.235,75
Zinserträge aus Bankguthaben	60.072,11
Gesamterträge	1.732.307,86

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	321.677,38
Depotgebühren	5.861,77
Bankspesen und sonstige Gebühren	5.536,22
Transaktionskosten	65.659,40
Zentralverwaltungsaufwand	74.790,40
Honorare externer Dienstleister	73,01
Sonstiger Verwaltungsaufwand	363,25
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	14.509,30
Andere Steuern	46,27
Bankzinsaufwendungen	5.570,50
Sonstige Aufwendungen	8.237,30
Gesamtaufwendungen	502.324,80

Summe der Nettoerträge 1.229.983,06

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-3.426.234,00
- aus Devisentermingeschäften	-1.230.705,30
- aus Devisengeschäften	-112.878,61

Realisiertes Ergebnis -3.539.834,85

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	4.216.033,23
- aus Devisentermingeschäften	-229.826,96

Ergebnis 446.371,42

Ausschüttungen -686.224,79

Zeichnung von Aktien -

Rücknahme von Aktien -51.752.950,18

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -51.992.803,55

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 51.992.803,55

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2019 - 50/50

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. November 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.11.2018
	EUR	78.995.624,86	51.992.803,55	-

Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.11.2018
CHF RD	CHF	111,72	106,79	* 101,16
CHF RD X	CHF	111,71	106,76	* 101,04
CHF R X	CHF	112,80	113,57	* 112,10
EUR I	EUR	104,25	105,28	* 104,37
EUR R	EUR	103,54	104,01	* 102,60
EUR RD	EUR	103,17	98,87	* 94,25
EUR R X	EUR	104,18	105,18	* 104,23
USD R	USD	116,80	120,14	* 121,08
USD RD	USD	116,33	114,34	* 111,28
USD RD X	USD	114,46	113,47	* 110,25

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
CHF RD	15.542,5812	-	-15.542,5812	-
CHF RD X	7.647,4048	-	-7.647,4048	-
CHF R X	52.727,7256	-	-52.727,7256	-
EUR I	11.847,0000	-	-11.847,0000	-
EUR R	96.532,5552	-	-96.532,5552	-
EUR RD	73.201,6029	-	-73.201,6029	-
EUR R X	46.070,0173	-	-46.070,0173	-
USD R	58.722,5318	-	-58.722,5318	-
USD RD	162.548,8924	-	-162.548,8924	-
USD RD X	383,0000	-	-383,0000	-

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
CHF RD	CHF	3,7808	06.04.2018
CHF RD X	CHF	4,3279	06.04.2018
EUR RD	EUR	3,3157	06.04.2018
USD RD	USD	4,0125	06.04.2018
USD RD X	USD	4,5763	06.04.2018

(*) Nettoinventarwert zur finalen Rücknahme

Für die während des Geschäftsjahres verschmolzenen Teilfonds wurden die TER und die Wertentwicklung nicht berechnet.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2018

Erläuterung 1 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Berichte der Gesellschaft sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

b) Bewertung der Aktiva

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig geöffnet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelt werden, werden auf der Grundlage des letzten bekannten Verkaufspreises bewertet. Falls das betreffende Wertpapier an mehreren Märkten notiert ist, ist der Kurs des Hauptmarktes für dieses Wertpapier ausschlaggebend. Gibt es keine maßgebende Notierung oder sind die Notierungen nicht repräsentativ für den fairen Wert, so erfolgt die Bewertung nach Treu und Glauben durch den Verwaltungsrat der Gesellschaft oder seinen Bevollmächtigten mit dem Ziel der Ermittlung des wahrscheinlichen Verkaufspreises für diese Wertpapiere.
- Nicht notierte Wertpapiere werden auf der Grundlage ihres wahrscheinlichen Verkaufspreises bewertet, der nach Treu und Glauben vom Verwaltungsrat der Gesellschaft und seinem Bevollmächtigten bestimmt wird.

Zum 31. Dezember 2018 hatten die folgenden Teilfonds Wertpapiere, die mit einer einzigen Brokernotierung oder auf der Grundlage ihres wahrscheinlichen Verkaufspreises bewertet wurden, der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft in gutem Glauben festgelegt wurde:

Teilfonds	% der Gesamtnettvermögenswerte
SPARINVEST SICAV - EQUITAS	0,03%
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD	0,02%
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD	0,05%
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES	0,00%
SPARINVEST SICAV - PROCEDO	0,00%
SPARINVEST SICAV - SECURUS	0,00%

- Barmittel werden zu ihrem Nennwert, zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen, bewertet.
- Derivate werden zum Marktwert bewertet.

c) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

d) Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Wertpapieren

Die aus Wertpapieren realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet und werden netto in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

e) Erträge des Wertpapierbestandes

Dividendenerträge werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer auf täglicher Basis ausgewiesen.

Die mit einem Sternchen markierten Anleihen in der Aufstellung des Wertpapierbestandes und sonstiges Nettovermögen gelten als in Zahlungsverzug, ob angegeben oder nicht angegeben, und es fallen keine Zinsen mehr an.

f) Erträge auf Sukuk

Die Sukuk sind Investmentzertifikate oder Wertpapiere, welche die Rechte und Pflichten seiner Inhaber auf der zugrunde liegenden Aktiva darstellen. Ihre Vergütung bezieht sich auf die Performance der Aktiva, ist jedoch begrenzt. Die Vergütung der Sukuk ist verschieden gemäss den ausgewiesenen Gewinnen auf ihrer Aktiva oder auf den Resultaten vom Emittenten oder Anleihenehmer.

g) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit festgelegt. Nicht nettorealisierte Gewinne / (Verluste) werden in der Vermögensaufstellung unter der Rubrik "Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften" ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertvermindierungen) und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen/(Wertvermindierungen) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

h) Gründungskosten

Die Gründungskosten wurden linear über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

i) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, welche auf eine andere Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den am Berichtsdatum gültigen Wechselkursen umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in einer anderen Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds, wurden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet. Die nettorealisierten Wechselkursgewinne oder -verluste, die sich daraus ergeben, werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Zum Berichtsdatum wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

1	DKK	=	0,1340047	EUR	Euro
1	EUR	=	1,6237926	AUD	Australischer Dollar
			4,4305636	BRL	Brasilianischer Real
			1,5613143	CAD	Kanadischer Dollar
			1,1269173	CHF	Schweizer Franken
			25,7369934	CZK	Tschechische Krone
			7,4624260	DKK	Dänische Krone
			0,8975738	GBP	Britisches Pfund
			8,9501214	HKD	Hongkong Dollar
			320,8000146	HUF	Ungarischer Forint

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

16.438,5039040	IDR	Indonesische Rupiah
79,8090197	INR	Indische Rupie
125,4207022	JPY	Japanischer Yen
1.275,5267134	KRW	Südkoreanischer Won
22,5129103	MXN	Mexikanischer Peso
4,7240674	MYR	Malaysischer Ringgit
9,8987073	NOK	Norwegische Krone
1,7047946	NZD	Neuseeländischer Dollar
60,1125424	PHP	Philippinischer Peso
10,1349964	SEK	Schwedische Krone
1,5581134	SGD	Singapur Dollar
37,2209637	THB	Thailändischer Baht
6,0814437	TRY	Neue türkische Lira (1 TRY=1.000.000 TRL)
35,1370020	TWD	Neuer taiwanesischer Dollar
1,1431500	USD	Amerikanischer Dollar
16,4442127	ZAR	Südafrikanischer Rand

j) Konsolidierung

Der konsolidierte Finanzbericht der Gesellschaft wird in EUR geführt und entspricht der Summe der jeweiligen Positionen in den Finanzberichten der einzelnen Teilfonds, welche zum Berichtsdatum zum jeweiligen Wechselkurs in diese Währung umgerechnet wurden.

Zum Berichtsdatum wurde folgender Wechselkurs für die Konsolidierung zugrunde gelegt:

1 EUR = 7,4624260 DKK Dänische Krone

k) Bewertungsdifferenz

Die Rubrik "Bewertungsdifferenz" in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens stellt den Bewertungsunterschied der Nettoaktiva des Teilfonds am Anfang der Berichtsperiode mit den anwendbaren Wechselkursen des vorliegenden Berichtes dar.

l) Forderungen/Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften

Die Rubrik "Forderungen aus Geldgeschäften" enthält Devisengeschäfte, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

Die Rubrik "Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften" enthält Devisengeschäfte, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

Auf Teilfondsebene werden die Beträge der Rubrik "Forderungen / Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften" in der Vermögensaufstellung ausgeglichen.

m) Transaktionskosten

Die Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus von der Gesellschaft getragenen Kosten und aus Abwicklungsgebühren die an die Depotstelle gezahlt werden sowie aus Gebühren im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten und Derivatgeschäften.

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

Erläuterung 2 - Verwaltungsvergütung

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat am 31. März 2006 SPARINVEST S.A. zur Verwaltungsgesellschaft für die gesamte Koordinierung der Anlageverwaltungsaktivitäten der Gesellschaft ernannt. SPARINVEST S.A. hat ID-SPARINVEST, FILIAL AF SPARINVEST S.A. zum Anlageberater und/oder Anlageverwalter ernannt.

Als Vergütung für ihre Dienstleistungen wird der Verwaltungsgesellschaft monatlich nachträglich eine Gebühr gezahlt, berechnet an jedem Bewertungstag auf Basis des Nettoinventarwertes der Teilfonds, in einer Höhe von:

Teilfonds	Aktienklasse	Verwaltungsgebühr
SPARINVEST SICAV - EQUITAS	DKK LP I	0,32 (bis zum 30. Juni 2018)
		0,315 (seit dem 1. Juli 2018)
	EUR I	0,80 (bis zum 19. April 2018) 0,50 (seit dem 20. April 2018)
SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE	EUR R	1,50 (bis zum 19. April 2018) 1,00 (seit dem 20. April 2018)
	EUR I	0,80
	EUR ID	0,80
SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE	EUR R	1,50
	EUR RD	1,50
	EUR R X	0,75
	GBP R	1,50
	EUR HM I	0,50
	EUR HM I X	0,25
SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE	EUR I	0,80
	EUR R	1,50
	EUR R X	0,75
	EUR W R	1,00
	GBP R	1,50
	USD I	0,80
	USD R	1,50
SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS	EUR I	0,45
	EUR R	0,80
	EUR R X	0,40
	EUR W R	0,40
SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS	DKK I	0,25
	DKK LP I	0,075
	DKK R	0,50
	DKK W R	0,30

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

Teilfonds	Aktienklasse	Verwaltungsgebühr
	EUR R	0,50
	USD RD X	0,50
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD	EUR I	0,50
	EUR R	1,00
	EUR RD	1,00
	USD I	0,50
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD	CHF R	1,10
	DKK R	1,25 *
		(bis zum 19. April 2018) 1,10 (seit dem 20. April 2018)
	DKK W R	0,80
	EUR I	0,65 *
		(bis zum 19. April 2018) 0,60 (seit dem 20. April 2018)
	EUR ID	0,60
	EUR R	1,25 *
		(bis zum 19. April 2018) 1,10 (seit dem 20. April 2018)
	EUR RD	1,10
	EUR R X	0,60
	EUR W R	0,80
	SEK R	1,25 *
(bis zum 19. April 2018) 1,10 (seit dem 20. April 2018)		
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES	EUR I	0,65 *
		(bis zum 19. April 2018) 0,60 (seit dem 20. April 2018)
	EUR R	1,25 *
		(bis zum 19. April 2018) 1,10 (seit dem 20. April 2018)
	EUR RD	1,10
	EUR R X	0,60
EUR W R	0,80	
SEK R	1,25 *	
	(bis zum 19. April 2018) 1,10 (seit dem 20. April 2018)	
SPARINVEST SICAV - PROCEDO	DKK LP I	0,35
		(bis zum 30. Juni 2018) 0,345 (seit dem 1. Juli 2018)
	DKK R	1,25
	DKK W R	0,75
EUR I	0,50	

* Der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschloss die Verwaltungsvergütung seit der Auflegung und bis zum 19. April 2018 auszusetzen.

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

Teilfonds	Aktienklasse	Verwaltungsgebühr
	EUR R	1,25
	EUR DAB W	0,75
	SEK R	1,25
SPARINVEST SICAV - SECURUS	DKK LP I	0,33 (bis zum 30. Juni 2018) 0,325 (seit dem 1. Juli 2018)
	DKK R	1,00
	DKK W R	0,60
	EUR I	0,50
	EUR R	1,00
	EUR DAB W	0,60
	SEK R	1,00
SPARINVEST SICAV - ETHICAL HIGH YIELD VALUE BONDS (verschmolzen am 20. April 2018)	CHF R	1,25
	DKK R	1,25
	DKK W R	0,80
	EUR I	0,65
	EUR ID	0,65
	EUR R	1,25
	EUR RD	1,25
	EUR R X	0,625
	EUR W R	0,80
	SEK R	1,25
	SEK RD	1,25
SPARINVEST SICAV - EMERGING MARKETS CORPORATE VALUE BONDS (verschmolzen am 20. April 2018)	EUR I	0,65
	EUR R	1,25
	EUR RD	1,25
	EUR R X	0,625
	EUR W R	0,80
	SEK R	1,25
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2018 - 50/50 (verschmolzen am 21. September 2018)	EUR R	1,00
	EUR RD	1,00
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2019 - 50/50 (vollständig geschlossen am 31. Dezember 2018)	CHF RD	1,00
	CHF RD X	0,50
	CHF R X	0,50
	EUR I	0,50
	EUR R	1,00
	EUR RD	1,00
	EUR R X	0,50
	USD R	1,00
	USD RD	1,00
	USD RD X	0,50

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

Erläuterung 3 - Gebühren bei Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Aktien

Der Ausgabepreis pro Aktie ist der Nettoinventarwert pro Aktie zuzüglich eines etwaigen Ausgabeaufschlags, berechnet auf dem Ausgabebetrag, von:

Teilfonds	Ausgabeaufschlag
SPARINVEST SICAV - EQUITAS	Max 3% für Privatanlegerklassen und Klasse LP I (für die anderen institutionellen Klassen: 0%)
SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE	Max 3% für Privatanlegerklassen (für institutionelle Klassen: 0%)
SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE	Max 3% für Privatanlegerklassen (für institutionelle Klassen: 0%)
SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE	Max 3% für Privatanlegerklassen und Klasse LP I (für die anderen institutionellen Klassen: 0%)
SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS	Max 2% für Privatanlegerklassen und Klasse LP I (für die anderen institutionellen Klassen: 0%)
SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS	Max 1% für Privatanlegerklassen und Klasse LP I (für die anderen institutionellen Klassen: 0%)
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD	Max 3% für Privatanlegerklassen und Klasse LP I (für die anderen institutionellen Klassen: 0%)
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD	Max 2% für Privatanlegerklassen und Klasse LP I (für die anderen institutionellen Klassen: 0%)
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES	Max 2% für Privatanlegerklassen und Klasse LP I (für die anderen institutionellen Klassen: 0%)
SPARINVEST SICAV - PROCEDO	Max 2% für Privatanlegerklassen und Klasse LP I (für die anderen institutionellen Klassen: 0%)
SPARINVEST SICAV - SECURUS	Max 1,5% für Privatanlegerklassen und Klasse LP I (für die anderen institutionellen Klassen: 0%)
SPARINVEST SICAV - ETHICAL HIGH YIELD VALUE BONDS (verschmolzen am 20. April 2018)	Max 2% für Privatanlegerklassen und Klasse LP I (für die anderen institutionellen Klassen: 0%)
SPARINVEST SICAV - EMERGING MARKETS CORPORATE VALUE BONDS (verschmolzen am 20. April 2018)	Max 2% für Privatanlegerklassen (für institutionelle Klassen: 0%)
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2018 - 50/50 (verschmolzen am 21. September 2018)	Max 3% für Privatanlegerklassen (für institutionelle Klassen: 0%)
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2019 - 50/50 (vollständig geschlossen am 31. Dezember 2018)	Max 3% für Privatanlegerklassen (für institutionelle Klassen: 0%)

Für den folgenden Teilfonds kann eine Rücknahmegebühr berechnet werden:

Teilfonds	Rücknahmegebühr
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD	Max 2% für alle Klassen

Es werden keine Umtauschgebühren berechnet.

Aktieninhaber können dazu aufgefordert werden, den Unterschied zwischen dem Zeichnungsaufschlag des Teilfonds, dessen Aktien sie verkaufen, und des Teilfonds, dessen Aktieninhaber sie werden, zu zahlen, falls der Zeichnungsaufschlag des Teilfonds, in den sie ihre Aktien umtauschen, höher ist als der Zeichnungsaufschlag des Teilfonds, den sie verlassen.

Erläuterung 4 - Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")

Die Gesellschaft unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung.

Die Gesellschaft unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% (0,01% für die institutionellen Anleger), die vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Gemäß Artikel 175 a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 5 - Pooling von Vermögenswerten

Die Vermögenswerte bestimmter Teilfonds werden in gemeinsamen "Pools" verwaltet. Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass derartige Pools ausschließlich zur Vereinfachung des internen Verwaltungsprozesses eingesetzt werden. Diese Pools stellen keine separaten Einheiten dar und sind daher für die Aktionäre nicht direkt zugänglich. Vermögenswerte, Gewinne und Verluste jedes Pools werden anteilig auf die beteiligten Teilfonds übertragen. Die jedem beteiligten Teilfonds zuordenbaren Vermögenswerte wurden zunächst unter Bezug auf seine ursprüngliche Zuteilung von Vermögenswerten zu einem derartigen Pool festgelegt und ändern sich im Falle zusätzlicher Zuteilungen zu oder Entnahmen aus den beteiligten Teilfonds. Die Ansprüche jedes beteiligten Teilfonds an dem Pool gelten für jede einzelne Anlageposition des Pools. Zusätzliche Anlagen, die im Namen der gepoolten Teilfonds getätigt werden, werden diesen Teilfonds im Einklang mit ihren jeweiligen Ansprüchen gemäß der obigen Definition zugeteilt, während verkaufte Vermögenswerte von den jedem beteiligten Teilfonds zuordenbaren Vermögenswerten entsprechend in Abzug gebracht werden.

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

Prozentsatz der Zuteilungen in Pools zum 31. Dezember 2018:

Teilfonds	Pool													
	EMERGING MARKETS BONDS	ETHICAL HIGH YIELD VALUE BONDS	INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS	LONG EUROPEAN BONDS	EMERGING CORPORATE BONDS	SHORT EUROPEAN BONDS	US EQUITY	EUROPE EQUITY	JAPAN EQUITY	PACIFIC EQUITY	CANADA EQUITY	GLOBAL CONVER- TIBLE BONDS	VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD	CASH
SPARINVEST SICAV - EQUITAS							62,80%	21,20%	8,50%	4,20%	3,30%			
SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS			100,00%											
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD												100,00%		
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD		100,00%												
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES					100,00%									
SPARINVEST SICAV - PROCEDO	2,00%	3,75%	5,00%	19,00%		0,00%	19,50%	26,00%	13,00%	6,50%		4,00%	1,00%	0,25%
SPARINVEST SICAV - SECURUS	5,00%	4,00%	6,00%	10,00%		44,75%	7,50%	10,00%	5,00%	2,50%		2,00%	3,00%	0,25%

Erläuterung 6 - Wertpapierleihe

Die Gesellschaft hat während der Berichtsperiode keine Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt.

Erläuterung 7 - Verwässerungsanpassung (Swing-Pricing)

Anlagen in die Teilfonds sind ausschließlich für langfristige Zwecke gedacht. Die Gesellschaft unternimmt angemessene Schritte, um kurzfristigen Handel zu verhindern. Unangemessene kurzfristige Handelstransaktionen in einen und aus einem Teilfonds können die Anlagestrategien beeinträchtigen und höhere Kosten verursachen und sich dadurch negativ auf die Anlageerträge aller Aktieninhaber, einschließlich der langfristigen Aktieninhaber, auswirken.

Der Wert eines Teilfonds kann sich infolge der Kosten, die beim Handel mit den Anlagen des Teilfonds (infolge von Zeichnungen, Rücknahmen und/oder Umtausch in den bzw. aus dem Teilfonds) entstehen, verringern.

Um die oben beschriebenen unangemessenen Handelspraktiken und die Verwässerung einzudämmen und die daraus entstehenden möglichen negativen Auswirkungen für die übrigen Aktieninhaber abzumildern, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft eine "Verwässerungsanpassung" vornehmen, d. h. den Nettoinventarwert der Teilfonds wie nachstehend beschrieben erhöhen oder reduzieren.

Wenn an einem Bewertungstag die Transaktionen mit Aktien aller Klassen eines Teilfonds insgesamt zu einem Nettoanstieg oder -rückgang der Aktien führen, der einen vom Verwaltungsrat der Gesellschaft jeweils für den betreffenden Teilfonds festgelegten Schwellenwert (in Bezug auf die Handelskosten für diesen Teilfonds) überschreitet, wird der Nettoinventarwert des Teilfonds um einen Betrag (von höchstens 2,5% dieses Nettoinventarwerts) angepasst, der überwiegend, jedoch nicht ausschließlich auf den geschätzten Steuern und Handelskosten, die für den Teilfonds anfallen können, und der geschätzten Geld-Brief-Spanne der Vermögenswerte, in denen der Teilfonds anlegt, basiert. Die Anpassung erfolgt nach oben, wenn die Nettoentwicklung zu einem Anstieg aller Aktien der Gesellschaft führt, und nach unten, wenn sie zu einem Rückgang führt.

Ausserdem wird der Nettoinventarwert der Klassen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, unter Anwendung von Grundsätzen, die mit den oben beschriebenen vergleichbar sind, auf Ebene der Klasse um einen Betrag von 0,05% des jeweiligen Nettoinventarwerts nach oben bzw. nach unten korrigiert, um die Kosten für die Währungsumrechnung auszugleichen. Die Anpassung erfolgt nach oben, wenn die Nettoentwicklung zu einem Anstieg aller Aktien der Gesellschaft führt, und nach unten, wenn sie zu einem Rückgang führt.

Der in den statistischen Informationen und in der Vermögensaufstellung angegebene Nettoinventarwert je Aktie ist der veröffentlichte Nettoinventarwert je Aktie (einschließlich Swing-Preisanpassung, falls zutreffend). Hingegen sind die in der Vermögensaufstellung angegebenen Gesamtnettovermögenswerte die Gesamtnettovermögenswerte ohne Jahresend-Swing-Preisanpassung.

Seit dem 28. September 2018 wurde bei Zeichnungen und Rücknahmen ein "vollständiger Swing" angewendet. Das bedeutet, dass der Preis an jedem Handelstag auf Nettogeschäftsbasis unabhängig von der Höhe der Nettokapitalaktivität eingestuft wird, es sei denn, es gibt keinen Nettofluss in einem Teilfonds. In diesem Fall wird der Nettoinventarwert nicht per Swing Pricing eingestuft.

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

Erläuterung 8 - Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2018 bestanden folgende offene Devisentermingeschäfte für die nachstehenden Teilfonds der Gesellschaft mit BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG :

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	350.131,26	GBP	316.016,58	20.03.2019	-989,48
EUR	812.898,96	NOK	7.967.762,17	20.03.2019	10.467,10
EUR	134.006,34	USD	153.863,81	20.03.2019	277,63
EUR	256.439,68	USD	295.013,08	20.03.2019	29,68
EUR	67.065,32	USD	76.931,90	20.03.2019	201,36
EUR	31.946.579,03	USD	36.510.275,63	20.03.2019	215.110,41
EUR	50.561,93	USD	57.763,69	20.03.2019	359,02
					<u>225.455,72</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
CAD	14.459,33	EUR	9.242,64	20.03.2019	-24,91
EUR	764.579,35	CAD	1.166.385,67	20.03.2019	21.104,93
EUR	2.835.582,98	GBP	2.559.300,79	20.03.2019	-8.013,46
EUR	1.318.329,06	NOK	12.921.818,10	20.03.2019	16.975,15
EUR	41.873.722,18	USD	47.855.550,89	20.03.2019	281.954,25
					<u>311.995,96</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
CAD	14.825,63	EUR	9.476,79	20.03.2019	-25,54
EUR	641.412,68	CAD	978.491,73	20.03.2019	17.705,12
EUR	4.357.020,92	GBP	3.932.498,94	20.03.2019	-12.313,10
EUR	1.371.138,21	NOK	13.439.435,59	20.03.2019	17.655,13
EUR	330.806,99	SEK	3.398.776,18	20.03.2019	-4.444,20
EUR	54.523.265,58	USD	62.312.132,16	20.03.2019	367.129,20
NOK	159.375,55	EUR	16.051,03	20.03.2019	0,29
USD	674.566,27	EUR	586.628,84	20.03.2019	-332,71
USD	211.275,87	EUR	183.467,20	20.03.2019	163,97
					<u>385.538,16</u>
An die Aktien der Klasse DKK R gebundene Devisentermingeschäfte					
DKK	192.301.000,00	EUR	25.772.190,04	20.03.2019	6.397,47
EUR	486.466,54	DKK	3.631.000,00	20.03.2019	-281,01
					<u>6.116,46</u>
An die Aktien der Klasse CHF R gebundene Devisentermingeschäfte					
CHF	104.000,00	EUR	92.240,69	20.03.2019	115,50
					<u>115,50</u>
An die Aktien der Klasse DKK W R gebundene Devisentermingeschäfte					
DKK	16.535.000,00	EUR	2.216.021,56	20.03.2019	550,09
					<u>550,09</u>
An die Aktien der Klasse SEK R gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	9.720,83	SEK	100.000,00	20.03.2019	-143,05
EUR	4.869,04	SEK	50.000,00	20.03.2019	-62,90
EUR	6.125,73	SEK	63.000,00	20.03.2019	-88,52
EUR	4.879,46	SEK	50.000,00	20.03.2019	-52,47
SEK	23.250.000,00	EUR	2.262.950,53	20.03.2019	30.401,42
					<u>30.054,48</u>

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	421.021,84	GBP	380.000,00	20.03.2019	-1.189,82
EUR	44.890,34	NOK	440.000,00	20.03.2019	576,23
EUR	60.345,35	SEK	620.000,00	20.03.2019	-810,46
EUR	13.641.287,51	USD	15.590.000,00	20.03.2019	91.852,80
					<u>90.428,75</u>
An die Aktien der Klasse SEK R gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	4.869,04	SEK	50.000,00	20.03.2019	-62,90
SEK	5.704.000,00	EUR	555.177,20	20.03.2019	7.458,48
					<u>7.395,58</u>

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	133.569,27	CHF	150.675,39	16.01.2019	-153,56
EUR	1.014.820,27	GBP	913.277,36	16.01.2019	-2.234,85
EUR	34.047,59	GBP	30.750,08	16.01.2019	-196,75
EUR	882.925,21	HKD	7.841.270,25	16.01.2019	7.437,70
EUR	3.450.649,51	JPY	443.182.444,71	16.01.2019	-82.929,69
EUR	226.187,38	SEK	2.321.631,00	16.01.2019	-2.884,09
EUR	23.903.839,21	USD	27.176.920,20	16.01.2019	155.841,78
GBP	36.900,10	EUR	40.762,51	16.01.2019	330,74
USD	845.627,18	EUR	739.290,58	16.01.2019	-351,68
USD	100.764,63	EUR	87.637,73	16.01.2019	414,46
CAD	8.419,98	EUR	5.382,19	20.03.2019	-14,51
CAD	2.777,42	EUR	1.775,38	20.03.2019	-4,79
EUR	146.864,42	CAD	224.045,48	20.03.2019	4.053,95
EUR	364.280,19	CAD	555.718,90	20.03.2019	10.055,34
EUR	544.673,67	GBP	491.603,93	20.03.2019	-1.539,27
EUR	309.046,37	GBP	278.934,75	20.03.2019	-873,38
EUR	2.474.501,14	GBP	2.233.400,59	20.03.2019	-6.993,03
EUR	253.231,57	NOK	2.482.090,67	20.03.2019	3.260,68
EUR	778.716,26	NOK	7.632.714,95	20.03.2019	10.026,95
EUR	717.512,25	NOK	7.032.813,75	20.03.2019	9.238,87
EUR	187.876,60	SEK	1.930.281,19	20.03.2019	-2.524,01
EUR	226.348,69	USD	260.395,83	20.03.2019	26,20
EUR	44.628,92	USD	50.985,61	20.03.2019	316,89
EUR	28.197.922,51	USD	32.226.108,54	20.03.2019	189.869,05
EUR	8.043.324,43	USD	9.192.345,50	20.03.2019	54.159,25
EUR	118.281,85	USD	135.809,21	20.03.2019	245,05
EUR	30.965.626,58	USD	35.389.190,20	20.03.2019	208.505,23
EUR	19.783.121,58	USD	22.609.219,63	20.03.2019	133.208,49
EUR	59.195,78	USD	67.904,61	20.03.2019	177,74
NOK	90.514,82	EUR	9.115,93	20.03.2019	0,17
USD	119.990,79	EUR	104.197,29	20.03.2019	93,13
USD	383.109,24	EUR	333.166,58	20.03.2019	-188,95
					<u>686.373,11</u>

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	43.841,53	CHF	49.456,28	16.01.2019	-50,40
EUR	333.095,14	GBP	299.765,64	16.01.2019	-733,55
EUR	11.175,46	GBP	10.093,12	16.01.2019	-64,58
EUR	289.803,13	HKD	2.573.745,37	16.01.2019	2.441,28
EUR	1.132.608,99	JPY	145.466.069,62	16.01.2019	-27.220,07
EUR	74.241,64	SEK	762.030,49	16.01.2019	-946,65
EUR	7.845.973,10	USD	8.920.298,65	16.01.2019	51.152,05

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2018

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
GBP	12.111,74	EUR	13.379,50	16.01.2019	108,56
USD	277.560,78	EUR	242.657,84	16.01.2019	-115,43
USD	33.074,04	EUR	28.765,39	16.01.2019	136,04
CAD	5.877,95	EUR	3.757,28	20.03.2019	-10,13
CAD	5.426,99	EUR	3.469,02	20.03.2019	-9,35
EUR	286.968,22	CAD	437.777,49	20.03.2019	7.921,28
EUR	254.302,36	CAD	387.944,86	20.03.2019	7.019,59
EUR	1.064.274,39	GBP	960.577,88	20.03.2019	-3.007,68
EUR	241.684,19	GBP	218.135,93	20.03.2019	-683,01
EUR	1.727.438,08	GBP	1.559.126,88	20.03.2019	-4.881,80
EUR	494.806,14	NOK	4.849.923,33	20.03.2019	6.371,25
EUR	543.618,31	NOK	5.328.363,88	20.03.2019	6.999,77
EUR	561.117,62	NOK	5.499.886,20	20.03.2019	7.225,10
EUR	131.155,80	SEK	1.347.520,59	20.03.2019	-1.762,00
EUR	177.011,94	USD	203.637,90	20.03.2019	20,49
EUR	34.901,25	USD	39.872,39	20.03.2019	247,82
EUR	22.051.680,94	USD	25.201.851,77	20.03.2019	148.483,70
EUR	15.716.390,72	USD	17.961.540,00	20.03.2019	105.825,39
EUR	92.500,21	USD	106.207,17	20.03.2019	191,64
EUR	21.616.964,24	USD	24.705.034,05	20.03.2019	145.556,56
EUR	32.248.656,09	USD	36.855.505,60	20.03.2019	217.144,43
EUR	46.293,00	USD	53.103,58	20.03.2019	139,00
NOK	63.187,99	EUR	6.363,79	20.03.2019	0,12
USD	83.765,03	EUR	72.739,66	20.03.2019	65,01
USD	267.446,84	EUR	232.582,08	20.03.2019	-131,91
					<u>667.432,52</u>

Um das Gegenparteirisiko bei der Exposition auf Devisentermingeschäfte zu verringern,

- bezahlt die BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG dem Teilfonds Barsicherheiten, wenn das nicht nettorealisierte Ergebnis für den Teilfonds positiv ist: die so erhaltenen Barsicherheiten werden in der Rubrik "Bankguthaben" in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Der erhaltene und der BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG zurückerstattende Betrag ist in der Rubrik "Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten" ausgewiesen.

Erläuterung 9 - Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Eine Aufstellung der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während der Berichtsperiode ist kostenlos am Sitz der Gesellschaft sowie beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

Erläuterung 10 - Ereignisse nach dem Jahresabschluss

Zum Berichtsdatum ergaben sich keine wesentlichen Ereignisse.

Erläuterung 11 - Total Expense Ratio ("TER")

Die unter "Entwicklung des Nettovermögens" dieses Berichtes ausgewiesene TER wurde gemäß den "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen", die von der Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA" am 16. Mai 2008 herausgegeben wurden und wie am 20. April 2015 geändert, ermittelt.

Die TER ist auf die letzten 12 Monate berechnet, die dem Datum dieses Berichtes vorausgingen.

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

SPARINVEST SICAV

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 31. Dezember 2018

1 - Risikomanagement

Gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 muss der Verwaltungsrat der Gesellschaft das Gesamtrisiko der Gesellschaft berechnen, indem er entweder den Verpflichtungsansatz oder das VaR-Modell verwendet. In Bezug auf das Risikomanagement hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft den Verpflichtungsansatz als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos für jeden Teilfonds gewählt.

2 - Vergütungen

Die Gesamtvergütung, die die an ihre Beschäftigten auszahlt, stellt sich - aufgeteilt in feste und variable Vergütung - wie folgt dar:

	Anzahl der Beschäftigten	Betrag in EUR
Feste Vergütung	44	7.723.407
Variable Vergütung	34	2.571.028
Gesamtbetrag der Vergütung	44	10.294.435

Kategorie des Personals	Anzahl der Mitarbeiter	Vergütungen (EUR)
Exekutive Mitglieder des Leitungsorgans der Verwaltungsgesellschaft	3	1.054.520
Nicht exekutive Mitglieder des Leitungsorgans der Verwaltungsgesellschaft	0	-
Geschäftsleitung	6	1.848.538
Kontrollfunktionen	6	466.497
Zuständige Mitarbeiter für Anlageverwaltung, Administration, Marketing, Personal	4	1.749.705
Andere Risikoträger	25	5.175.176
Andere Mitarbeiter / Personen, deren Gesamtvergütung in die Vergütungsgruppe der Führungskräfte und Risikoträger fällt	44	10.294.435

Die Gesellschaft bezahlte den Beschäftigten der Verwaltungsgesellschaft keine direkte Vergütung.

Die Messung der Performance wird zur Berechnung variabler Vergütungskomponenten oder Pools variabler Vergütungskomponenten herangezogen und schließt einen umfassenden Anpassungsmechanismus zur Einbeziehung aller relevanten derzeitigen und künftigen Risikoarten ein.

Die Berechnung des Teils der variablen Vergütung, der sofort in Anteilen ausgezahlt und im Verlauf der kommenden Jahre ausgeschüttet wird, erfolgt auf der Grundlage der variablen Vergütung nach Steuern.

SPARINVEST SICAV

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

Im Auftrag des geschäftsführenden Organs der Verwaltungsgesellschaft hat die Innenrevision eine Jahresprüfung der Vergütungsrichtlinien und eine Compliance-Prüfung durchgeführt. Die Prüfungen ergaben keine Unregelmäßigkeiten in den Vergütungsrichtlinien oder den Vergütungsbeträgen.

Ausführliche Informationen über die aktuelle Vergütungspolitik, einschließlich unter anderem eine Darstellung darüber, wie Vergütung und Leistungen berechnet werden, die Identität von Personen, die für die Gewährung der Vergütung und Leistungen verantwortlich zeichnen, sowie die Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, sind in der Rubrik "Über uns - Governance" www.sparinvest.lu verfügbar. Ein Papierexemplar ist kostenlos auf Anfrage erhältlich.

Die genehmigten Vergütungsrichtlinien wurden nicht wesentlich geändert.

3 - Informationen betreffend die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Barsicherheiten (EU Verordnung 2015/2365, im Folgenden "SFTR")

In der Berichtsperiode hat die Gesellschaft keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

4 - NIW ohne Swing-Pricing pro Aktie zum 31. Dezember 2018

Teilfonds	Aktienklasse	NIW ohne Swing-Pricing
SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE	EUR I	165,38
	EUR ID	159,64
	EUR R	152,91
	EUR RD	136,50
	EUR R X	159,07
	GBP R	137,27
SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE	EUR I	274,04
	EUR R	249,78
	EUR R X	259,82
	EUR W R	251,67
	GBP R	221,59
	USD I	313,42
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD	EUR I	98,82
	EUR R	98,11
	EUR RD	97,21
SPARINVEST SICAV - PROCEDO	DKK LP I	1.510,09
	DKK R	1.402,42
	DKK W R	1.411,52
	EUR I	201,34
	EUR R	187,37
	EUR DAB W R	188,32
	SEK R	1.899,37

SPARINVEST SICAV

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2018

Teilfonds	Aktienklasse	NIW ohne Swing-Pricing
SPARINVEST SICAV - SECURUS	DKK LP I	1.190,10
	DKK R	1.123,54
	DKK W R	1.130,34
	EUR I	158,72
	EUR R	150,19
	EUR DAB W R	150,80
	SEK R	1.521,87