

**Auszug aus dem ungeprüften Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2019
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 ungeprüften Halbjahresberichtes und enthält nur die Teilfonds, die in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen sind.

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 geprüftem Jahresabschluss sowie dem letzten ungeprüften Halbjahresbericht, falls dieser nach dem letzten Jahresbericht einschließlich geprüftem Jahresabschluss veröffentlicht wurde, entgegengenommen werden.

SPARINVEST SICAV

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	3
Allgemeine Informationen	5
Konsolidierte Vermögensaufstellung	9
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	10
SPARINVEST SICAV - EQUITAS	11
Vermögensaufstellung	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	12
Entwicklung des Nettovermögens	13
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	14
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	33
SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE	35
Vermögensaufstellung	35
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	36
Entwicklung des Nettovermögens	37
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	38
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	40
SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE	41
Vermögensaufstellung	41
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	42
Entwicklung des Nettovermögens	43
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	44
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	46
SPARINVEST SICAV - 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 - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS	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	59
SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS	61
Vermögensaufstellung	61
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	62
Entwicklung des Nettovermögens	63
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	64
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	66
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD	67
Vermögensaufstellung	67
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	68
Entwicklung des Nettovermögens	69
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	70
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	74

SPARINVEST SICAV

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD	76
Vermögensaufstellung	76
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	77
Entwicklung des Nettovermögens	78
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	79
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	83
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES.....	85
Vermögensaufstellung	85
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	86
Entwicklung des Nettovermögens	87
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	88
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	91
SPARINVEST SICAV - PROCEDO	93
Vermögensaufstellung	93
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	94
Entwicklung des Nettovermögens	95
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	96
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	130
SPARINVEST SICAV - SECURUS.....	134
Vermögensaufstellung	134
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	135
Entwicklung des Nettovermögens	136
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	137
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	171
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss.....	175
Zusätzliche Informationen	188

SPARINVEST SICAV
Management und Verwaltung

Sitz	2, Place de Metz L-1930 LUXEMBURG
Verwaltungsrat der Gesellschaft	
Vorsitzender	Per NOESGAARD Nicht-geschäftsführendes Mitglied privat wohnhaft in Stisager 100 DK-2600 GLOSTRUP
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
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 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 durch Zirkularbeschluss vom 24. Februar 2019, die Möglichkeit von abgesicherten Aktienklassen für die Aktien- und Misch-Teilfonds sowie die Möglichkeit von nicht-abgesicherten Aktienklassen für die Renten-Teilfonds aufzunehmen. Anschließend wurde der Name aller bestehenden Aktienklassen, die bereits einer Währungsabsicherung unterliegen, mit Wirkung zum 28. Februar 2019 geändert, indem das Suffix "H" an den jeweiligen Namen angehängt wurde.

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.

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.

SPARINVEST SICAV

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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 mit dem Suffix "H" sind währungsabgesicherte Aktienklassen. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann beschließen, Klassen die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds 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 Prospekts zu entnehmen. Alle Gewinne und/oder Verluste aus der Währungsabsicherung fallen nur bei den betreffenden währungsabgesicherten Klassen an.

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

SPARINVEST SICAV

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Klassen mit dem Suffix "H" sind währungsabgesicherte Aktienklassen. 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

Konsolidierte Vermögensaufstellung (in EUR) * zum 30. Juni 2019

<u>Aktiva</u>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	4.365.618.571,90
Bankguthaben	98.511.851,79
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	19.068.299,43
Forderungen aus Geldgeschäften	43.787,62
Ausstehende Zeichnungsbeträge	835.521,61
Forderungen aus Wertpapiererträgen	17.268.695,84
Zinsforderungen aus Bankguthaben	180.970,47
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	8.339.987,96
Sonstige Forderungen	81.795,22
	<hr/>
Gesamtaktiva	4.509.949.481,84
	<hr/>
<u>Passiva</u>	
Bankverbindlichkeiten	1.995.026,95
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	7.340.000,02
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	29.475.298,20
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	1.238,92
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	2.968.883,30
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	112.678,18
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	768,70
Sonstige Verbindlichkeiten	3.566.011,78
Sonstige Passiva	80.905,26
	<hr/>
Gesamtpassiva	45.540.811,31
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4.464.408.670,53
	<hr/>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) * vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

Erträge

Nettodividendenerträge	41.218.069,47
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	23.646.060,51
Erträge aus Sukuk	17.217,15
Zinserträge aus Bankguthaben	395.501,18
Sonstige Erträge	720.628,77
Gesamterträge	65.997.477,08

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	11.257.760,88
Depotgebühren	325.300,18
Bankspesen und sonstige Gebühren	433.368,57
Transaktionskosten	2.151.631,71
Zentralverwaltungsaufwand	6.177.953,30
Honorare externer Dienstleister	54.789,77
Sonstiger Verwaltungsaufwand	151.959,45
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	428.365,21
Andere Steuern	3.659,20
Bankzinsaufwendungen	284.320,44
Sonstige Aufwendungen	90.647,85
Gesamtaufwendungen	21.359.756,56

Summe der Nettoerträge 44.637.720,52

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-4.333.367,55
- aus Devisentermingeschäften	-16.082.741,72
- aus Devisengeschäften	-275.250,08

Realisiertes Ergebnis 23.946.361,17

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	311.072.021,95
- aus Devisentermingeschäften	4.754.827,59

Ergebnis 339.773.210,71

Ausschüttungen -239.933,34

Zeichnung von Aktien 372.715.296,61

Rücknahme von Aktien -355.682.462,93

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 356.566.111,05

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 4.107.853.765,94

Bewertungsdifferenz -11.206,46

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 4.464.408.670,53

* 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 30. Juni 2019

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	95.829.494,45
Bankguthaben	390.313,28
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	487.697,09
Forderungen aus Geldgeschäften	1.367,75
Ausstehende Zeichnungsbeträge	9.116,37
Forderungen aus Wertpapiererträgen	98.513,45
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1.877,90
Sonstige Forderungen	1.626,90
Gesamtaktiva	96.820.007,19

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	337.234,55
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	3.735,71
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	574,61
Sonstige Verbindlichkeiten	75.647,21
Sonstige Passiva	1.689,26
Gesamtpassiva	418.881,34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	96.401.125,85

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	468.703,0000	DKK	1.481,51	93.035.345,15
EUR I	9.057,0240	EUR	196,03	1.775.457,14
EUR R	8.781,3277	EUR	181,10	1.590.323,56
				96.401.125,85

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

Erträge

Nett dividendenerträge	1.123.545,97
Zinserträge aus Bankguthaben	3.779,26
Sonstige Erträge	36.358,84
Gesamterträge	1.163.684,07

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	141.755,94
Depotgebühren	7.107,27
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.457,00
Transaktionskosten	69.680,21
Zentralverwaltungsaufwand	179.835,56
Honorare externer Dienstleister	1.124,47
Sonstiger Verwaltungsaufwand	6.257,71
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	4.934,51
Andere Steuern	79,16
Bankzinsaufwendungen	1.428,34
Sonstige Aufwendungen	2.266,57
Gesamtaufwendungen	423.926,74

Summe der Nettoerträge 739.757,33

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-619.240,56
- aus Devisentermingeschäften	30,98
- aus Devisengeschäften	-3.847,93
Realisiertes Ergebnis	116.699,82

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	11.334.021,79
Ergebnis	11.450.721,61

Ausschüttungen -

Zeichnung von Aktien 11.158.285,70

Rücknahme von Aktien -1.421.053,90

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 21.187.953,41

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 75.213.172,44

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 96.401.125,85

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2019

Nettovermögen	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	67.920.737,35	75.213.172,44	96.401.125,85

Aktienwert	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
DKK LP I	DKK	1.460,76	1.293,58	1.481,51
EUR I	EUR	194,48	171,36	196,03
EUR R	EUR	181,24	158,74	181,10

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
DKK LP I	418.757,0000	56.993,0000	-7.047,0000	468.703,0000
EUR I	8.595,8609	754,8338	-293,6707	9.057,0240
EUR R	7.248,0424	1.767,2750	-233,9897	8.781,3277

TER pro Aktie zum 30.06.2019	(in %)
DKK LP I	0,76
EUR I	0,95
EUR R	1,49

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
AUD	24.747,32	Accent Group Ltd Reg	21.120,92	0,02
AUD	7,37	Ansell Ltd	121,87	0,00
AUD	3.050,60	ANZ Banking Group Ltd	53.030,20	0,06
AUD	3.682,76	APA Group	24.509,35	0,03
AUD	2.455,17	Atlas Arteria Ltd Reg	11.861,32	0,01
AUD	269,75	Australian Agricultural Co Ltd	165,39	0,00
AUD	2.071,06	Australian Stock Exchange Ltd	105.122,75	0,11
AUD	1.491,71	Aventus Retail Property Fd	2.105,02	0,00
AUD	1.956,77	Bank of Queensland Ltd	11.491,27	0,01
AUD	2.131,87	Bapcor Ltd Reg	7.330,45	0,01
AUD	16.917,68	Bendigo & Adelaide Bk Ltd	120.721,41	0,13
AUD	3.273,70	BHP Group Ltd	83.032,74	0,09
AUD	1.832,29	Brambles Ltd	14.542,74	0,02
AUD	5.479,03	Charter Hall Group Stapled security	36.565,16	0,04
AUD	1.964,14	Cleanaway Waste Management Ltd	2.820,09	0,00
AUD	1.276,32	Coles Group Ltd Reg	10.499,68	0,01
AUD	1.883,02	Collins Foods Ltd Reg	9.630,92	0,01
AUD	1.468,54	Commonwealth Bank of Australia	74.910,91	0,08
AUD	34.419,71	Cooper Energy Ltd Reg	11.453,44	0,01
AUD	174,49	CSL Ltd	23.117,54	0,02
AUD	4.150,27	Evolution Mining Ltd Reg	11.150,59	0,01
AUD	27.543,61	Genworth Mrtge Ins Austral Ltd	47.693,83	0,05
AUD	8.894,35	GPT Group	33.707,33	0,04
AUD	4.463,01	HT & E Ltd Reg	4.840,34	0,01
AUD	10.291,15	Macquarie Goodman Group	95.314,22	0,10
AUD	956,17	Macquarie Group Ltd	73.880,77	0,08
AUD	7.365,51	Mayne Pharma Group Ltd Reg	2.314,77	0,00
AUD	9.591,08	Mesoblast Ltd Reg	8.717,55	0,01
AUD	8.281,29	Mirvac Group	15.972,67	0,02
AUD	44.835,39	Myer Holdings Ltd	15.057,48	0,02
AUD	1.126,48	National Australia Bank Ltd	18.547,94	0,02
AUD	23.561,00	National Storage REIT	25.407,79	0,03
AUD	4.189,01	New Hope Corp Ltd	6.995,46	0,01
AUD	1.586,65	Newcrest Mining Ltd	31.238,36	0,03
AUD	1.956,13	Nextdc Ltd	7.823,09	0,01
AUD	13.499,98	NRW Holding Ltd Reg	20.880,55	0,02
AUD	3.758,72	Orora Ltd	7.504,47	0,01
AUD	491,03	Oz Minerals Ltd	3.034,92	0,00
AUD	4.910,34	Primary Health Care Ltd Reg	9.138,05	0,01
AUD	5.865,48	QBE Insurance Group Ltd	42.758,57	0,04
AUD	9.801,41	Qube Holdings Ltd Reg	18.361,04	0,02
AUD	5.567,37	Quintis Ltd Reg	0,00	0,00
AUD	1.718,62	Regis Resources Ltd	5.591,76	0,01
AUD	1.230,26	Reliance Worldwide Corp Ltd	2.668,55	0,00
AUD	20.348,78	Santos Ltd	88.778,26	0,09
AUD	4.910,34	Saracen Mineral Holdings Ltd	11.135,11	0,01
AUD	1.839,98	Scentre Group	4.353,91	0,00
AUD	3.682,76	South32 Ltd	7.216,64	0,01
AUD	23,74	St Barbara Ltd	43,01	0,00
AUD	10.275,11	Steadfast Group Ltd	22.224,33	0,02
AUD	1.019,26	Stockland	2.619,14	0,00
AUD	1.473,10	TPG Telecom Ltd Reg	5.845,93	0,01
AUD	2.946,21	Transurban Group	26.760,58	0,03
AUD	4.910,34	Vicinity Centres	7.413,32	0,01
AUD	1.137,65	Village Roadshow Ltd Reg	1.976,94	0,00
AUD	9.012,25	Vocus Group Ltd	18.160,00	0,02
AUD	1.411,18	Wash H Soul Pattinson & Co Ltd Reg	19.122,46	0,02
AUD	261,23	Webjet Ltd	2.189,26	0,00
AUD	972,30	Wesfarmers Ltd	21.665,18	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
AUD	2.554,53	Westpac Banking Corp	44.642,92	0,05
AUD	4.749,77	Whitehaven Coal Ltd	10.712,46	0,01
AUD	1.820,93	Woodside Petroleum Ltd	40.799,18	0,04
AUD	2.625,00	Woolworths Group Ltd	53.751,91	0,06
			1.522.163,81	1,61
CAD	13.200,00	AGF Management Ltd B Non Voting	46.125,10	0,05
CAD	3.000,00	Algonquin Power & Utilities Corp	31.993,24	0,03
CAD	5.000,00	Birchcliff Energy Ltd Reg	8.735,81	0,01
CAD	2.000,00	Brookfield Asset Mgt Inc A Ltd voting	84.199,81	0,09
CAD	4.500,00	CAE Inc	106.472,77	0,11
CAD	4.500,00	Cameco Corp	42.456,06	0,04
CAD	3.940,00	Cascades Inc Reg	27.905,95	0,03
CAD	17.000,00	Genovus Energy Inc Reg	131.944,39	0,14
CAD	11.900,00	Centerra Gold Inc	73.728,93	0,08
CAD	500,00	CGI Inc Reg A	33.827,76	0,04
CAD	14.000,00	China Gold Intl Res Corp Ltd	15.428,79	0,02
CAD	600,00	Cogeco Cable Inc Reg	37.972,57	0,04
CAD	300,00	Cogeco Inc Sub	16.845,34	0,02
CAD	1.300,00	Crescent Point Energy Corp	3.782,61	0,00
CAD	4.000,00	Dream Unltd Corp Reg	19.541,34	0,02
CAD	1.000,00	Eldorado Gold Corp Reg	5.113,81	0,01
CAD	5.000,00	Empire Co Ltd A Non voting	110.810,44	0,12
CAD	500,00	Fairfax Financial Holdings Ltd Sub Voting	215.962,77	0,22
CAD	7.400,00	First Capital Realty Inc	108.703,10	0,11
CAD	1.500,00	Genworth MI Canada Inc	41.770,63	0,04
CAD	3.900,00	Home Capital Group Inc Reg	50.816,23	0,05
CAD	7.800,00	HudBay Minerals Inc Reg	37.162,15	0,04
CAD	3.900,00	iA Financial Corporation Inc Reg	139.790,50	0,15
CAD	3.000,00	Iamgold Corp	8.930,69	0,01
CAD	1.000,00	Intact Financial Corp	81.323,71	0,08
CAD	1.500,00	Kirkland Lake Gold Inc Reg	56.870,15	0,06
CAD	2.300,00	Loblaw Co Ltd	103.630,28	0,11
CAD	13.000,00	Manulife Financial Corp	207.912,38	0,22
CAD	1.500,00	Martinrea Intl Inc	10.946,65	0,01
CAD	11.000,00	MEG Energy Corp	37.107,05	0,04
CAD	3.400,00	Metro Inc	112.272,68	0,12
CAD	900,00	MTY Food Group Inc	39.528,89	0,04
CAD	1.500,00	Open Text Corp	54.471,16	0,06
CAD	3.000,00	Osisko Gold Royalties Ltd Reg	27.517,81	0,03
CAD	2.200,00	Paramount Resources Ltd	9.653,75	0,01
CAD	1.000,00	Parkland Fuel Corp	27.921,01	0,03
CAD	2.200,00	Pembina Pipeline Corp	72.070,47	0,07
CAD	7.000,00	Power Corp of Canada	132.697,02	0,14
CAD	4.800,00	Power Financial Corp	97.153,00	0,10
CAD	6.000,00	Precision Drilling Corp Reg	9.918,51	0,01
CAD	1.900,00	Royal Bank of Canada	132.873,75	0,14
CAD	2.500,00	Seabridge Gold Inc Reg	29.735,37	0,03
CAD	2.500,00	SSR Mining Inc Reg	30.104,96	0,03
CAD	12.000,00	Surge Energy Inc	10.321,70	0,01
CAD	8.000,00	Teck Resources Ltd B	162.459,26	0,17
CAD	200,00	Thomson Reuters Corp Reg	11.353,87	0,01
CAD	800,00	Toronto Dominion Bank (The)	41.136,28	0,04
CAD	6.500,00	Tourmaline Oil Corp Reg	72.856,69	0,08
CAD	1.500,00	TransForce Inc Reg	39.946,19	0,04
CAD	18.000,00	Yamana Gold Inc	40.157,87	0,04
			3.051.961,25	3,19
CHF	835,33	Alcon Inc Reg	45.350,35	0,05
CHF	56,25	Banque Cantonale de St-Gall Reg	22.291,54	0,02
CHF	993,84	BKW AG Reg	58.359,52	0,06
CHF	8.311,14	Credit Suisse Group AG Reg	87.615,28	0,09
CHF	9,52	Emmi AG Reg	7.826,21	0,01
CHF	15,68	Forbo Holding AG	24.345,95	0,03
CHF	8,66	Gurit Holding AG	7.989,96	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
CHF	605,44	Huber & Suhner AG Reg	44.822,19	0,05
CHF	236,60	Landis+Gyr Group Ltd Reg	16.567,79	0,02
CHF	876,45	Lonza Group AG Reg	260.016,39	0,27
CHF	204,88	Mobimo Holding AG Reg	47.882,24	0,05
CHF	3.211,80	Nestlé SA Reg	292.331,96	0,30
CHF	4.466,53	Novartis AG Reg	358.825,04	0,37
CHF	698,64	Pargesa Holding SA	47.348,51	0,05
CHF	305,60	PSP Swiss Property AG Reg	31.404,58	0,03
CHF	29.347,96	Schmolz + Bickenbach AG Reg	12.396,49	0,01
CHF	72,94	Siegfried Holding SA Reg	22.334,94	0,02
CHF	721,73	Swiss Life Holding Reg	314.476,81	0,33
CHF	45,76	Tecan Group AG	10.434,73	0,01
CHF	555,63	Valiant Holding AG Reg	53.044,16	0,06
			<u>1.765.664,64</u>	<u>1,84</u>
DKK	26,57	Alk-Abello A/S B	5.446,71	0,01
DKK	106,53	AP Moeller Maersk AS A	108.756,14	0,11
DKK	255,64	AP Moeller Maersk AS B	278.868,64	0,29
DKK	1.404,17	Carlsberg AS B	163.713,55	0,17
DKK	4.830,49	D/S Norden A/S	61.095,49	0,06
DKK	2.200,03	De Sammenslut Vognaend AS	190.004,79	0,20
DKK	1.190,33	Jyske Bank A/S	36.282,17	0,04
DKK	3.131,30	Matas A/S	29.871,07	0,03
DKK	3.602,40	Orsted Reg	273.955,53	0,28
DKK	281,54	Per Aarsleff Holding A/S B	8.826,63	0,01
DKK	172,69	Ringkjoebing Landbobank A/S Bearer Reg	9.856,60	0,01
DKK	678,96	Spar Nord Bk A/S	5.248,88	0,01
DKK	466,98	The Drilling Co of 1972 A/S Reg	31.909,00	0,03
DKK	1.102,50	Topdanmark AS	54.684,11	0,06
DKK	366,07	Torm Plc A Reg	2.795,64	0,00
DKK	4.527,32	Tryg A/S	129.444,06	0,13
DKK	2.345,33	Vestas Wind Systems A/S	178.169,06	0,18
DKK	457,58	Zealand Pharma A/S	8.748,62	0,01
			<u>1.577.676,69</u>	<u>1,63</u>
EUR	10.097,33	A2A SpA	15.408,52	0,02
EUR	1.675,58	Aareal Bank AG	38.823,11	0,04
EUR	2.287,91	ABN AMRO Bank NV DR	43.047,10	0,04
EUR	2.117,08	Adler Real Estate AG	23.753,67	0,02
EUR	259,69	ADO Properties SA	9.447,65	0,01
EUR	2.374,64	ADVA Optical Networking SE Bearer	15.268,94	0,02
EUR	38.702,39	Aegon NV	169.439,05	0,18
EUR	6.824,51	Ageas NV	311.948,46	0,32
EUR	1.220,22	Air France KLM	10.313,31	0,01
EUR	407,46	Allianz SE Reg	86.382,00	0,09
EUR	2.706,75	Almirall SA	43.957,70	0,05
EUR	426,22	Alten	44.923,92	0,05
EUR	1.316,16	Amplifon SpA Post Frazionamento	27.060,26	0,03
EUR	13.678,22	ArcelorMittal SA Reg S	215.240,44	0,22
EUR	6.576,44	Aroundtown SA Bearer	47.652,89	0,05
EUR	323,72	ASM Intl NV Reg	18.536,47	0,02
EUR	3.326,63	Assicurazioni Generali SpA	55.088,95	0,06
EUR	1.326,01	ASTM SpA	37.658,80	0,04
EUR	368,20	Austria Technologie & Syst AG	5.861,77	0,01
EUR	2.539,43	Axa SA	58.660,88	0,06
EUR	1.256,80	Banca Pop di Sondrio SCARL	2.449,50	0,00
EUR	42.385,35	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	208.408,76	0,22
EUR	1.434,64	Banco BPM SpA Reg	2.568,01	0,00
EUR	136.063,63	Banco Comercial Portugues SA	36.995,70	0,04
EUR	38.179,25	Banco Santander Reg SA	155.790,42	0,16
EUR	311,46	Barco NV	57.682,65	0,06
EUR	143,44	Basic-Fit NV Reg	4.439,37	0,00
EUR	2.669,90	Bayerische Motoren Werke AG Pref	145.776,77	0,15
EUR	4.230,23	Bayerische Motorenwerke AG	275.345,75	0,29
EUR	331,29	Bechtle AG	33.460,29	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	104,66	Bilfinger SE	2.978,75	0,00
EUR	3.660,66	Binckbank NV Bearer	23.098,78	0,02
EUR	2.123,79	BNP Paribas SA A	88.700,27	0,09
EUR	2.285,32	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	18.911,03	0,02
EUR	2.685,34	BPER Banca Spa	9.621,57	0,01
EUR	1.681,25	Buzzi Unicem SpA Risp	20.713,01	0,02
EUR	1.473,94	CA-Immobilien-Anlagen AG	47.608,11	0,05
EUR	74.705,22	Caixabank SA	188.107,73	0,20
EUR	152,53	Caja de Ahorros Mediterraneo	0,00	0,00
EUR	171,56	Carl Zeiss Meditec AG	14.883,09	0,02
EUR	6.842,54	Casino Guichard Perrachon	205.276,23	0,21
EUR	2.552,98	Cementir SpA	16.287,99	0,02
EUR	330,28	Cie des Alpes SA	8.042,40	0,01
EUR	17.864,37	Cie Industriali Riunite SpA	16.792,51	0,02
EUR	5.610,76	Citycon Oyj Reg	51.394,55	0,05
EUR	4.326,08	CNP Assurances	86.348,55	0,09
EUR	610,11	Coface SA	5.411,68	0,01
EUR	2.579,33	Colruyt NV	131.546,00	0,14
EUR	337,18	Corporacion Financiera Alba SA	15.543,88	0,02
EUR	2.208,69	Credito Emiliano SpA Credem	9.353,81	0,01
EUR	9.293,45	Crédit Agricole SA	97.999,39	0,10
EUR	692,66	D'leteren SA	27.983,40	0,03
EUR	3.997,60	Daimler AG Reg	195.582,39	0,20
EUR	658,92	Danieli & C Off Meccaniche SpA	10.621,78	0,01
EUR	621,70	Danieli & C Off Meccaniche SpA Risp non Conv	6.876,03	0,01
EUR	1.584,55	Davide Campari SpA Reg	13.650,88	0,01
EUR	3.724,69	DeA Capital SpA	4.752,71	0,01
EUR	3.453,23	Deutsche Bank AG Reg	23.412,87	0,02
EUR	632,59	Deutsche Boerse AG Reg	78.694,57	0,08
EUR	743,82	Deutsche Euroshop AG Reg	18.074,73	0,02
EUR	3.660,66	Deutsche Lufthansa AG Reg	55.166,19	0,06
EUR	3.062,08	Deutsche Pfandbriefbank AG	32.396,84	0,03
EUR	2.661,18	Deutsche Wohnen SE	85.876,27	0,09
EUR	20,04	Devoteam SA	2.108,43	0,00
EUR	1.067,69	Dialog Semiconductor Plc	37.860,40	0,04
EUR	5.409,06	DIC Asset AG Reg	54.847,83	0,06
EUR	300,91	Do & Co AG Bearer	25.516,87	0,03
EUR	42,19	DoValue SpA Reg	492,77	0,00
EUR	46,06	Draegerwerk AG&Co KGaA Pref	2.551,91	0,00
EUR	2.104,03	E.ON SE Reg	20.095,56	0,02
EUR	2.588,67	EDreams ODIGEO SA Reg	9.979,32	0,01
EUR	22.801,96	Electricité de France	252.759,75	0,26
EUR	26.436,02	Engie SA	352.656,56	0,37
EUR	73,34	Eramet SA	4.287,18	0,00
EUR	2.030,84	Ercros SA Bearer	4.106,37	0,00
EUR	182,85	Eurazeo SA	11.208,71	0,01
EUR	8.262,57	Euronav NV	67.959,66	0,07
EUR	2.418,84	EVN AG	32.170,62	0,03
EUR	62,48	Exmar SA	349,86	0,00
EUR	1.580,13	Falk Renewables SpA	5.833,82	0,01
EUR	6.717,16	Ferrovial SA	151.203,35	0,16
EUR	204,63	FFP	19.358,10	0,02
EUR	1.325,13	Getlink SE	18.671,07	0,02
EUR	718,10	GIMV NV	39.854,55	0,04
EUR	838,63	Global Dominion Access SA	3.778,02	0,00
EUR	3.017,61	Groupe Bruxelles Lambert SA	260.359,06	0,27
EUR	844,30	Heineken NV	82.859,73	0,09
EUR	2.790,46	Immofinanz AG Bearer	63.957,39	0,07
EUR	5.363,02	Infrastru Wireless Italia SpA	46.282,89	0,05
EUR	386,02	InterParfums	16.270,61	0,02
EUR	354,41	Intertrust NV	6.439,69	0,01
EUR	117.405,08	Intesa Sanpaolo SpA	220.956,35	0,23
EUR	808,64	Italmobiliare SpA Reg	17.143,18	0,02
EUR	132,49	Kering Reg	68.905,70	0,07
EUR	1.830,33	KloECKner & Co SE Reg	9.636,69	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	9.439,05	Koninklijke Ahold Delhaize NV	186.685,51	0,19
EUR	1.845,22	Koninklijke DSM NV	200.575,20	0,21
EUR	610,11	Korian SA	20.414,30	0,02
EUR	341,84	L'Oréal SA	85.632,14	0,09
EUR	17.739,20	Liberbank SA	6.726,71	0,01
EUR	512,61	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	191.871,71	0,20
EUR	2.349,96	Mapfre SA Reg	6.041,75	0,01
EUR	26.926,52	Mediobanca SpA	244.115,85	0,25
EUR	139,11	MTU Aero Engines AG	29.142,53	0,03
EUR	1.113,05	Muenchener Rueckver AG REG	245.651,23	0,25
EUR	19.901,50	Natixis	70.431,40	0,07
EUR	3.087,28	Neopost SA	58.040,88	0,06
EUR	7.953,06	Neste Corporation	237.319,43	0,25
EUR	494,56	Nexans SA	14.599,28	0,02
EUR	8.962,49	NN Group NV	317.272,21	0,33
EUR	3.718,59	NOS SGPS SA	21.493,47	0,02
EUR	85,26	Orange Belgium SA	1.486,99	0,00
EUR	364,94	Pernod-Ricard SA	59.138,13	0,06
EUR	7.931,44	Peugeot SA	171.874,21	0,18
EUR	17,57	Ponsse Oyj	558,76	0,00
EUR	5.296,52	Porsche Automobile Hg SE Pref	302.643,22	0,31
EUR	471,92	Puma SE	27.678,13	0,03
EUR	6.680,13	Raiffeisen Bank Intl AG	137.811,07	0,14
EUR	3.435,68	Renault SA	189.958,99	0,20
EUR	113,60	Reply SpA Reg	6.810,47	0,01
EUR	23.307,80	Repsol SA	321.298,09	0,33
EUR	4.360,15	Rexel SA	48.681,12	0,05
EUR	2.895,19	Rocket Internet SE	73.421,96	0,08
EUR	3.226,94	S Immo AG	61.440,84	0,06
EUR	31.395,76	Sacyr SA	66.935,77	0,07
EUR	742,44	SAFRAN SA	95.663,83	0,10
EUR	1.531,07	Salzgitter AG	38.552,40	0,04
EUR	5.157,05	Societa' Cattolica Assicur Scrl	40.560,20	0,04
EUR	2.777,77	Société Générale SA	61.722,09	0,06
EUR	518,65	Sodexo	53.317,72	0,06
EUR	708,55	Sofina SA	118.753,27	0,12
EUR	52.899,75	Sonae SGPS SA Reg	44.938,34	0,05
EUR	824,63	SSAB AB B	2.200,10	0,00
EUR	1.061,62	Suedzucker AG	15.807,56	0,02
EUR	194,72	Surteco Group SE	4.945,81	0,01
EUR	3.471,53	Talgo SA	19.023,98	0,02
EUR	274.469,13	Telecom Italia SpA Risp	125.185,37	0,13
EUR	639,82	Teleperformance SE	112.736,78	0,12
EUR	1.695,44	UCB	123.631,18	0,13
EUR	1.525,28	Unicredit SpA Reg	16.512,64	0,02
EUR	11.800,60	Uniper SE Reg	314.250,07	0,33
EUR	13.339,85	Unipol Gruppo SpA	57.134,58	0,06
EUR	6.902,39	UNIQA Insurance Group AG	56.565,11	0,06
EUR	754,19	Vallourec Usines Tubes	1.905,83	0,00
EUR	1.909,65	Valmet Oyj	41.859,43	0,04
EUR	1.762,61	Verbund AG A	81.080,02	0,08
EUR	264,94	Vereinigte BioEnergie AG Bearer	2.063,89	0,00
EUR	220,16	Vicat SA	9.620,92	0,01
EUR	2.379,86	Vivendi	57.616,36	0,06
EUR	1.290,78	Volkswagen AG	195.101,42	0,20
EUR	2.372,23	Volkswagen AG Pref	351.612,14	0,36
EUR	1.806,69	Vopak NV	73.261,26	0,08
EUR	1.468,44	Wiener Versicherung Gruppe	33.113,42	0,03
EUR	133,52	Worldline SA	8.545,45	0,01
EUR	755,71	Wuestenrot & Wuerttemberg AG Reg	14.298,10	0,01
EUR	325,95	YIT Oyj	1.763,40	0,00
			<hr/>	
			11.302.655,12	11,74
GBP	2.119,86	Acacia Mining Plc	4.200,44	0,00
GBP	994,08	Advanced Med Solut Group PLC	3.332,90	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
GBP	892,96	Aveva Group Plc Reg	40.337,20	0,04
GBP	21.680,21	Barclays Plc	36.295,60	0,04
GBP	9.151,66	BP Plc	56.109,20	0,06
GBP	1.525,28	Cairn Energy Plc	2.950,69	0,00
GBP	4.508,96	Cineworld Group Plc	12.769,14	0,01
GBP	1.525,28	CYBG Plc	3.277,98	0,00
GBP	15.612,45	Drax Group Plc	45.400,12	0,05
GBP	16.963,97	EI Group Plc	37.272,59	0,04
GBP	22.295,30	Enquest Plc	4.921,06	0,01
GBP	5.744,65	Entertainment One Ltd	25.487,81	0,03
GBP	27.912,55	FirstGroup Plc	30.492,63	0,03
GBP	224,12	Future Plc Reg	2.427,12	0,00
GBP	377,60	Galliford Try Plc	2.660,68	0,00
GBP	2.153,96	Greene King Plc	14.876,66	0,02
GBP	2.015,04	Hikma Pharmaceutical Plc	38.778,94	0,04
GBP	44.122,85	HSBC Holdings Plc	323.922,72	0,34
GBP	1.982,86	Hunting Plc	11.312,70	0,01
GBP	6.101,10	Hurricane Energy Plc	3.579,70	0,00
GBP	87,95	Intermediate Capital Group Plc	1.357,36	0,00
GBP	85.769,17	J Sainsbury Plc	187.825,72	0,19
GBP	7.959,87	John Laing Group Plc	35.031,61	0,04
GBP	1.525,28	John Wood Group Plc	7.704,87	0,01
GBP	17.404,16	Kingfisher Plc	41.799,22	0,04
GBP	79.109,45	Lloyds Banking Group Plc	50.031,86	0,05
GBP	610,11	London Stock Exchange Gr Plc	37.406,14	0,04
GBP	3.050,55	Lookers PLC Reg	1.735,30	0,00
GBP	863,25	Marshalls Plc	6.584,39	0,01
GBP	10.025,00	Marston's Plc	13.074,76	0,01
GBP	3.965,72	McCarthy & Stone Plc	6.054,12	0,01
GBP	2.938,26	Mitchells & Butlers Plc	9.407,92	0,01
GBP	587,02	Northgate Plc	2.279,74	0,00
GBP	2.721,86	Pets at Home Gr Plc	5.691,38	0,01
GBP	4.951,05	Phoenix Group Holdings PLC Reg	39.230,32	0,04
GBP	32.039,13	Premier Foods Plc	12.084,62	0,01
GBP	17.337,94	Premier Oil Plc	14.900,55	0,02
GBP	8.435,39	Royal Bank of Scotland Gr Plc	20.721,03	0,02
GBP	3.665,88	Royal Dutch Shell Plc A	105.393,08	0,11
GBP	6.531,05	Serco Group Plc	10.510,52	0,01
GBP	3.090,91	Smith & Nephew Plc	58.896,50	0,06
GBP	816,66	Standard Chartered Plc	6.518,41	0,01
GBP	500,23	Victrex Plc	12.097,77	0,01
GBP	1.427,99	Whitbread Plc	73.874,09	0,08
			<hr/>	
			1.460.617,16	1,51
HKD	60.519,98	Agritrade Resources Ltd Reg	7.686,70	0,01
HKD	10.061,29	AIA Group Ltd	95.276,59	0,10
HKD	16.984,88	Bank of East Asia Ltd	41.713,47	0,04
HKD	3.240,83	Cafe de Coral Holdings Ltd	8.469,18	0,01
HKD	8.863,17	CK Asset Hgs Ltd Reg	60.918,33	0,06
HKD	14.863,12	CK Hutchison Holdings Ltd	128.636,19	0,13
HKD	169.897,87	CSI Properties Ltd	7.447,58	0,01
HKD	3.884,08	Dah Sing Banking Group Ltd	6.155,59	0,01
HKD	6.059,36	Dah Sing Financial Hgs Ltd	24.858,93	0,03
HKD	17.677,24	Emperor Capital Group Ltd Reg	576,20	0,00
HKD	36.974,88	Emperor Intl Hgs Ltd	8.395,00	0,01
HKD	27.890,75	Far East Consortium Intl Ltd	11.285,61	0,01
HKD	39.700,12	FIH Mobile Ltd	3.882,16	0,00
HKD	23.029,51	First Pacific Co Ltd	8.205,53	0,01
HKD	16.012,63	Global Brands Gr Hg Ltd Reg	1.259,86	0,00
HKD	6.408,00	Haitong Intl Securities Gr Ltd	1.836,64	0,00
HKD	1.006,62	Hang Lung Group Ltd	2.449,55	0,00
HKD	1.325,79	Hang Lung Properties Ltd	2.768,75	0,00
HKD	6.624,79	Henderson Land Dev Co Ltd	32.055,88	0,03
HKD	71.178,35	Hong Kong and China Gas Co Ltd	138.566,51	0,14
HKD	4.136,96	Hongkong & Shangai Hotels Ltd Reg	4.733,61	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
HKD	39.282,75	Hsin Chong Gr Holdings Ltd	0,00	0,00
HKD	68.302,87	Hutchison Telecom HK Hgs Ltd Reg	14.126,00	0,01
HKD	9.108,69	Hysan Development Co Ltd	41.310,63	0,04
HKD	2.848,00	I.T Ltd Reg	1.053,17	0,00
HKD	30.812,40	K. Wah Intl Holdings Ltd	15.792,57	0,02
HKD	9.980,27	Kerry Logistics Network Ltd	15.772,13	0,02
HKD	20.193,79	Kerry Properties Ltd	74.448,18	0,08
HKD	7.606,12	Lai Sun Development Co Ltd Reg	9.865,78	0,01
HKD	21.642,34	Langham Hosp Inv & LH Inv Ltd	7.322,06	0,01
HKD	17.087,99	Macau Legend Development Ltd Reg	2.112,74	0,00
HKD	64.668,14	New World Development Co Ltd	88.822,72	0,09
HKD	52.049,64	NewOcean Energy Hgs Ltd	10.355,08	0,01
HKD	19.641,37	NWS Holdings Ltd	35.455,20	0,04
HKD	6.972,69	Regal Hotels Intl Hgs Ltd	3.840,24	0,00
HKD	113.085,20	Shun Tak Holdings Ltd	39.784,38	0,04
HKD	130.222,30	Singamas Container Hgs Ltd	17.125,12	0,02
HKD	34.814,33	Sino Land Co Ltd	51.261,57	0,05
HKD	21.777,37	Sun Hung Kai & Co Ltd	8.934,31	0,01
HKD	12.705,51	Sun Hung Kai Properties Ltd	189.221,55	0,20
HKD	8.629,93	Swire Pacific Ltd A	93.119,56	0,10
HKD	13.807,88	Swire Properties Ltd	48.965,37	0,05
HKD	28.087,16	We Solutions Ltd Reg	1.341,71	0,00
HKD	8.666,76	Wharf Hgs Ltd (The)	20.164,59	0,02
HKD	10.090,76	Wharf Real Estate Inv Co Ltd Reg	62.437,21	0,06
HKD	9.771,58	Wheelock and Co Ltd	61.505,71	0,06
			1.511.315,44	1,54
JPY	18,76	77 (Seventy-Seven) Bank Ltd	242,31	0,00
JPY	271,98	Achilles Corp	4.366,94	0,00
JPY	738,56	Adastria Co Ltd	13.893,09	0,01
JPY	3.465,38	Advantest Corp	83.743,61	0,09
JPY	2.869,84	Aeon Co Ltd	43.295,26	0,04
JPY	3.545,10	AGC Inc Reg	107.629,32	0,11
JPY	79,72	Aichi Bank Ltd	2.397,50	0,00
JPY	565,06	Aichi Steel Corp Reg	14.507,08	0,02
JPY	375,14	Aisan Industry Co Ltd Reg	2.085,24	0,00
JPY	3.139,48	Alfresa Holdings Corp Reg	68.012,40	0,07
JPY	515,82	Amano Corp	12.498,85	0,01
JPY	787,80	Anritsu Corporation Reg	12.026,23	0,01
JPY	67,99	Aomori Bk Ltd	1.463,03	0,00
JPY	89,10	Argo Graphics Inc Reg	1.723,19	0,00
JPY	236,81	As One Corp	17.274,16	0,02
JPY	6.501,70	Astellas Pharma Inc	81.341,24	0,08
JPY	429,07	Awa Bank Ltd	9.022,43	0,01
JPY	117,23	Azbil Corp Reg	2.514,83	0,00
JPY	1.901,51	Bandai Namco Holdings Inc	81.054,12	0,08
JPY	206,33	Bank of Iwate Ltd	4.708,62	0,00
JPY	1.336,45	Bank of Kyoto Ltd	45.367,24	0,05
JPY	279,01	Bank of Nagoya Ltd (The)	7.720,39	0,01
JPY	203,98	Bank of Okinawa Ltd Reg	5.453,13	0,01
JPY	363,42	Bank of the Ryukyus Ltd	3.406,29	0,00
JPY	164,13	BML Inc Reg	4.093,29	0,00
JPY	811,25	Cawachi Ltd	13.197,42	0,01
JPY	1.188,73	Central Glass Co Ltd	23.175,10	0,02
JPY	117,23	Central Sec Patrols Co Ltd Reg	4.758,30	0,01
JPY	7.268,40	Chiba Bank Ltd	31.160,18	0,03
JPY	14.382,05	Chubu Electric Power Co Inc	177.175,82	0,18
JPY	890,96	Chudenko Corp	16.266,13	0,02
JPY	2.267,27	Chugoku Bank (The) Ltd	17.555,07	0,02
JPY	9,38	Chukyo Bank Ltd Reg	169,62	0,00
JPY	187,57	Computer Engineerg & Consu Ltd Reg	3.624,72	0,00
JPY	443,96	Concordia Fin Group Ltd	1.450,98	0,00
JPY	3.230,92	Credit Saison Co Ltd	33.206,02	0,03
JPY	5.870,99	Dai Nippon Printing Co Ltd	109.864,84	0,11
JPY	7.570,86	Dai-Ichi Life Holdings Inc	100.270,68	0,10

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	302,46	Daido Steel Co Ltd Reg	10.070,11	0,01
JPY	2.295,41	Daiichi Sankyo Co Ltd	105.421,49	0,11
JPY	35,17	Daiichikosho Co Ltd Reg	1.436,09	0,00
JPY	46,89	Dainichiseika Col&Chem Mfg Co Reg	1.156,13	0,00
JPY	214,53	Daishi Hokuetsu Fin Gr Inc Reg	4.822,45	0,01
JPY	391,56	Denyo Co Ltd	4.630,59	0,00
JPY	365,76	Descente Ltd Reg	5.637,27	0,01
JPY	18,76	Digital Arts Inc Reg	1.452,33	0,00
JPY	595,54	DTS Corp	10.901,74	0,01
JPY	187,57	Duskin Co Ltd Reg	4.327,95	0,00
JPY	2.543,94	Edion Corp	20.754,69	0,02
JPY	218,05	Ehime Bank Ltd	1.851,84	0,00
JPY	375,14	Eiken Chemical Co Ltd	5.219,23	0,01
JPY	5.050,36	Electric Power Development Co	100.764,98	0,10
JPY	825,31	Es-con Japan Ltd Reg	4.493,36	0,00
JPY	973,03	Exedy Co Ltd Reg	17.891,21	0,02
JPY	3.404,42	FamilyMart UNY Holdings Co Ltd	71.365,80	0,07
JPY	595,54	Fancl Corp	12.862,70	0,01
JPY	426,73	Foster Electric Co Ltd Reg	5.390,83	0,01
JPY	32,83	Fp Corp Reg	1.760,38	0,00
JPY	377,49	Fuji Oil Holdings Inc	9.999,12	0,01
JPY	377,49	Fuji Soft Inc	14.521,80	0,02
JPY	2.089,08	Fujifilm Holdings Corp	93.016,81	0,10
JPY	862,83	Fujitsu Ltd	52.827,00	0,05
JPY	3.189,28	Fukuoka Financial Group Inc	51.129,60	0,05
JPY	152,40	Future Corp Reg	2.637,03	0,00
JPY	243,84	Fuyo General Lease Co Ltd Reg	12.182,78	0,01
JPY	958,96	G-Tekt Corp	11.911,35	0,01
JPY	30,48	Gakken Hgs Co Ltd Reg	1.259,52	0,00
JPY	70,34	Giken Ltd Reg	1.934,85	0,00
JPY	1.458,37	Godo Steel Ltd	23.392,04	0,02
JPY	1.184,05	Goldcrest Co Ltd	18.316,40	0,02
JPY	65,65	Goldwin Inc	7.228,80	0,01
JPY	1.828,82	Gunma Bank Ltd (The)	5.619,38	0,01
JPY	2.297,75	Hachijuni Bank (The) Ltd	8.221,35	0,01
JPY	5.151,18	Hakuhodo Dy Holdings Inc Reg	76.158,76	0,08
JPY	485,34	Hamakyorex Co Ltd	15.031,64	0,02
JPY	480,65	Heiwa Real Estate Co Ltd	8.622,37	0,01
JPY	199,29	Heiwado Co Ltd Reg	3.105,70	0,00
JPY	239,15	Hikari Tsushin Inc	45.786,32	0,05
JPY	239,15	HIOKI E E CORP Reg	6.812,40	0,01
JPY	140,68	HIS Co Ltd	3.073,98	0,00
JPY	117,23	Hisaka Works Ltd Reg	831,27	0,00
JPY	1.055,09	Hitachi Chemical Co Ltd Reg	25.161,66	0,03
JPY	365,76	Hitachi Transport Syst Ltd Reg	10.433,86	0,01
JPY	232,12	Hokkoku Bank Ltd	5.732,32	0,01
JPY	1.031,64	Hokuetsu Corp Reg	4.885,19	0,01
JPY	586,16	Hokuhoku Financial Group	5.350,70	0,01
JPY	8.410,24	Honda Motor Co Ltd	190.901,40	0,20
JPY	769,04	Hosiden Corp Reg	7.490,22	0,01
JPY	328,25	House Foods Group Inc	10.821,79	0,01
JPY	271,98	Hyakugo Bank Ltd (The)	738,17	0,00
JPY	56,27	Hyakujushi Bank Ltd (The)	988,81	0,00
JPY	281,36	IBJ Leasing Co Ltd	6.184,64	0,01
JPY	375,14	Idemitsu Kosan Co Ltd Reg	9.906,44	0,01
JPY	3.383,32	Iida Group Holdings Co Ltd	47.980,87	0,05
JPY	1.676,42	Iino Kaiun Kaisha Ltd	4.905,16	0,01
JPY	2.032,81	Inabata & Co Ltd	22.847,35	0,02
JPY	499,41	Ines Corp Reg	4.672,77	0,00
JPY	283,70	Information Serv Intl Dent Ltd Reg	7.942,64	0,01
JPY	11.692,74	INPEX Corp	92.564,68	0,10
JPY	422,04	Internet Initiative Japan Inc Reg	6.948,27	0,01
JPY	1.594,36	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd Reg	11.357,24	0,01
JPY	572,09	Jaccs Co Ltd	10.001,60	0,01
JPY	58,62	Jamco Corp Reg	1.006,12	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	445,48	Japan Aviati Ele Industry Ltd Reg	5.740,35	0,01
JPY	1.268,45	Japan Petroleum Explor Co Ltd	25.742,41	0,03
JPY	4.485,30	Japan Post Holdings Co Ltd Reg	44.599,23	0,05
JPY	654,16	Japan Pulp & Paper Co Ltd Reg	19.113,75	0,02
JPY	637,74	Japan Securities Finance Co Ltd	2.853,60	0,00
JPY	914,41	Jeol Ltd Reg	17.946,25	0,02
JPY	7.591,96	JFE Holdings Inc	97.920,38	0,10
JPY	70,34	Juroku Bank Ltd	1.257,80	0,00
JPY	9.906,12	JXTG Holdings Inc	43.146,51	0,04
JPY	37,51	K&O Energy Group Inc	457,71	0,00
JPY	1.395,06	Kamei Corp	12.723,29	0,01
JPY	32,83	Kanematsu Electronics Ltd Reg	797,52	0,00
JPY	630,71	Keihan Holdings Co Ltd	24.134,62	0,03
JPY	1.287,21	Keio Corp Reg	74.382,56	0,08
JPY	2.267,27	Keisei Electric Railway Co Ltd	72.530,17	0,08
JPY	175,85	Keiyo Bank Ltd	902,93	0,00
JPY	1.209,84	Kintetsu Group Hgs Co Ltd Reg	50.880,57	0,05
JPY	722,15	Kiyo Bank (The) Ltd	8.075,28	0,01
JPY	3.200,44	Kobe Steel Ltd	18.389,69	0,02
JPY	9,38	Koei Tecmo Hgs Co Ltd Reg	153,26	0,00
JPY	965,99	Komori Corp	9.203,74	0,01
JPY	117,23	Krosaki Harima Corp Reg	5.866,66	0,01
JPY	140,68	Kurabo Industries Ltd	2.201,43	0,00
JPY	478,31	Kyocera Corp	27.425,01	0,03
JPY	747,94	Kyoei Steel Ltd	11.606,74	0,01
JPY	154,75	Kyokuto Kaihatsu Kogyo Co Ltd Reg	1.691,32	0,00
JPY	356,39	Kyoritsu Maintenance Co Ltd Reg	14.610,47	0,02
JPY	4.384,48	Kyushu Electric Power Co Inc	37.807,66	0,04
JPY	2.963,63	Kyushu Fin Gr Inc	10.289,85	0,01
JPY	63,31	Maeda Kosen Co Ltd Reg	1.017,99	0,00
JPY	677,60	Makino Milling Machine Co Ltd	23.996,07	0,02
JPY	234,46	Mars Group Holdings Corp Reg	3.777,98	0,00
JPY	20.018,57	Marubeni Corp	116.331,74	0,12
JPY	281,36	Maruzen Showa Unyu Co Ltd	7.842,60	0,01
JPY	7.509,90	Mazda Motor Corp	68.828,60	0,07
JPY	1.282,52	MCJ Co Ltd Reg	8.247,40	0,01
JPY	2.633,50	Mebuki Financial Group Inc	6.031,37	0,01
JPY	201,64	Meiji Holdings Co Ltd Reg	12.654,40	0,01
JPY	187,57	Meiko Electronics Co Ltd	2.695,22	0,00
JPY	881,59	Mitsubishi Logisnext Co Ltd	8.198,34	0,01
JPY	550,99	Mitsubishi Logistics Corp Reg	13.310,63	0,01
JPY	4.339,94	Mitsubishi Material Corp	108.415,01	0,11
JPY	12.032,71	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	50.212,19	0,05
JPY	11.716,19	Mitsubishi UFJ Lease Fin Co Ltd	54.525,29	0,06
JPY	11.090,17	Mitsui & Co Ltd	158.541,61	0,16
JPY	138,33	Mitsui E&S Hgs Co	1.119,58	0,00
JPY	2.565,04	Mitsui OSK Lines Ltd	53.916,44	0,06
JPY	164,13	Mitsui-Soko Hgs Co Ltd Reg	2.074,73	0,00
JPY	110,20	Miyazaki Bank Ltd	2.163,65	0,00
JPY	26.822,73	Mizuho Financial Group Inc	34.125,69	0,04
JPY	89,10	Mochida Pharmaceutical Co Ltd Reg	3.329,47	0,00
JPY	623,68	Modec Inc Reg	15.452,82	0,02
JPY	4.262,56	MS&AD Insurance Gr Hgs Inc	118.815,34	0,12
JPY	1.329,41	Murata Manufacturing Co Ltd	52.442,21	0,05
JPY	297,77	Musashino Bank Ltd	4.936,36	0,01
JPY	1.676,42	Nagase & Co Ltd	22.066,38	0,02
JPY	776,08	Nagoya Railroad Co Ltd	18.855,69	0,02
JPY	400,93	Nakayama Steel Works Ltd	1.522,77	0,00
JPY	82,06	Nanto Bank (The) Ltd	1.563,74	0,00
JPY	262,60	NEC Cap Solutions Ltd	3.824,68	0,00
JPY	1.106,67	Net One Syst Co Ltd	26.743,56	0,03
JPY	199,29	Nichiigakkan Co Ltd	2.550,18	0,00
JPY	147,71	Nihon Chouzai Co Ltd Reg	4.015,03	0,00
JPY	457,21	Nihon Kohden Corp Reg	10.873,58	0,01
JPY	808,90	Nihon Unisys Ltd	23.833,07	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	384,52	Nippon Beet Sugar Mfg Co Ltd	6.308,70	0,01
JPY	4.290,70	Nippon Electric Glass Co Ltd	95.434,89	0,10
JPY	152,40	Nippon Koei Co Ltd Reg	2.943,84	0,00
JPY	1.472,44	Nippon Paper Industries Co Ltd	22.897,63	0,02
JPY	471,27	Nippon Road Co Ltd Reg	23.238,28	0,02
JPY	58,62	Nippon Seiki Co Ltd Reg	883,82	0,00
JPY	1.728,00	Nippon Sheet Glass Co Ltd	10.323,43	0,01
JPY	358,73	Nippon Soda Co Ltd	7.978,98	0,01
JPY	5.357,51	Nippon Steel Corp Reg	80.737,56	0,08
JPY	565,06	Nippon Steel Trading Corp Reg	20.448,08	0,02
JPY	2.248,51	Nippon Suisan Kaisha Ltd Reg	12.241,87	0,01
JPY	937,86	Nippon Yusen KK	13.216,23	0,01
JPY	553,34	Nishi Nippon Fin Hgs Inc	3.495,15	0,00
JPY	82,06	Nishio Rent All Co Ltd Reg	2.036,61	0,00
JPY	9.465,33	Nissan Motor Co Ltd	59.525,56	0,06
JPY	572,09	Nisshin Seifun Group Inc Reg	11.465,71	0,01
JPY	382,18	Nittetsu Mining Co Ltd	14.530,88	0,02
JPY	424,38	Nof Corp	13.887,26	0,01
JPY	271,98	Noritake Co Ltd Reg	10.008,48	0,01
JPY	844,07	North Pacific Bank Ltd	1.761,14	0,00
JPY	515,82	NS Solutions Corp Reg	14.378,09	0,02
JPY	818,28	NS United KaiunKaisha Ltd	14.765,75	0,02
JPY	490,03	Ogaki Kyoritsu Bank (The) Ltd	9.445,61	0,01
JPY	60,96	Oita Bank Ltd	1.500,49	0,00
JPY	1.230,63	Okinawa Electric Power Co Ltd	16.609,81	0,02
JPY	117,23	Okuwa Co Ltd	1.014,72	0,00
JPY	1.899,16	Onward Holdings Co Ltd	9.194,41	0,01
JPY	274,32	Organo Corp Reg	8.015,44	0,01
JPY	2.572,07	Orix Corp	33.708,95	0,04
JPY	140,68	Osaka Steel Co Ltd	2.011,10	0,00
JPY	281,36	Oyo Corp Reg	2.492,66	0,00
JPY	206,33	Pal Group Holdings Co Ltd Reg	5.473,77	0,01
JPY	11,72	Paltac Corp Reg	565,65	0,00
JPY	234,46	Pasona Group Inc Reg	2.874,09	0,00
JPY	3.826,46	Press Kogyo Co Ltd	15.219,22	0,02
JPY	6.722,10	Rakuten Inc	70.127,80	0,07
JPY	2.180,52	Rengo Co Ltd Reg	15.372,75	0,02
JPY	6.836,98	Resona Holdings Inc	24.997,66	0,03
JPY	640,09	Ricoh Leasing Co Ltd	17.137,62	0,02
JPY	440,79	Riken Corp	14.765,64	0,02
JPY	1.024,61	Ryoyo Electro Corp	14.747,71	0,02
JPY	1.130,12	Sakai Chemical Industry Co Ltd	23.423,18	0,02
JPY	422,04	San-In Godo Bank Ltd (The)	2.373,42	0,00
JPY	736,22	Sankyo Tateyama Inc Reg	7.068,50	0,01
JPY	63,31	Sankyu Inc	2.920,34	0,00
JPY	1.151,22	Sanyo Special Steel Co Ltd Reg	13.980,42	0,01
JPY	304,80	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	14.458,35	0,02
JPY	921,45	SBS Holdings Inc Reg	11.422,85	0,01
JPY	656,50	Secom Co Ltd	49.622,39	0,05
JPY	309,49	Sekisui Plastics Co Ltd	1.891,85	0,00
JPY	295,43	Senshu Ikeda Holdings Inc	479,16	0,00
JPY	799,52	SG Holdings Co Ltd Reg	19.907,56	0,02
JPY	511,13	Shiga Bank Ltd	10.418,92	0,01
JPY	325,91	Shikoku Bank Ltd	2.395,93	0,00
JPY	827,66	Shimachu Co Ltd	16.897,99	0,02
JPY	1.453,68	Shimadzu Corp	31.302,36	0,03
JPY	67,99	Shindengen Electric Mfg Co Ltd Reg	2.039,38	0,00
JPY	175,85	Shinnihon Corp Reg	1.277,00	0,00
JPY	492,38	Shinsei Bank Ltd	6.713,79	0,01
JPY	417,35	Ship Healthcare Hgs Inc	15.817,05	0,02
JPY	4.173,47	Shizuoka Bank (The) Ltd	27.008,04	0,03
JPY	276,67	Sho-Bond Holdings Co Ltd	8.568,76	0,01
JPY	98,48	Sinanen Holdings Co Ltd Reg	1.469,57	0,00
JPY	508,79	Sintokogio Ltd	3.906,28	0,00
JPY	3.807,70	SKY Perfect JSAT Hgs Inc Reg	13.034,30	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	3.882,73	Softbank Group Corp	163.449,35	0,17
JPY	3.345,81	Sony Corp	154.017,90	0,16
JPY	3.509,93	Sony Financial Hgs Inc Reg	74.035,26	0,08
JPY	501,75	Sotetsu Holdings Inc Reg	12.141,62	0,01
JPY	10.098,38	Sumitomo Corp	134.363,28	0,14
JPY	2.649,45	Sumitomo Dainippo Pharm Co Ltd Reg	44.116,33	0,05
JPY	6.196,89	Sumitomo Electric Ind Ltd Reg	71.441,84	0,07
JPY	2.492,36	Sumitomo Mitsui Constru Co Ltd Reg	12.127,19	0,01
JPY	6.208,62	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	192.592,47	0,20
JPY	2.902,67	Sumitomo Mitsui Trust Hgs Inc	92.407,12	0,10
JPY	2.243,82	Sumitomo Realty & Dev Co Ltd	70.371,94	0,07
JPY	822,97	Sumitomo Riko Co Ltd	5.640,99	0,01
JPY	1.313,00	Sumitomo Warehouse Co Ltd	14.714,42	0,02
JPY	1.446,65	Suzuken Co Ltd	74.516,90	0,08
JPY	726,84	Tachi-S Co Ltd	8.198,80	0,01
JPY	70,34	Taihei Dengyo Kaisha Ltd Reg	1.245,18	0,00
JPY	956,61	Taiho Kogyo Co Ltd	6.440,10	0,01
JPY	192,26	Taikisha Ltd	5.108,39	0,01
JPY	407,97	Taisho Pharma Hgs Co Ltd Reg	27.498,39	0,03
JPY	804,21	Taiyo Nippon Sanso Corp	14.996,94	0,02
JPY	820,63	Taiyo Yuden Co Ltd Reg	13.410,19	0,01
JPY	468,93	Takara Holdings Inc Reg	4.307,31	0,00
JPY	2.813,57	Takashimaya Co Ltd	27.082,18	0,03
JPY	398,59	Takuma Co Ltd Reg	4.349,93	0,00
JPY	96,13	TDK Corp	6.534,35	0,01
JPY	541,61	Tenma Corp	8.056,15	0,01
JPY	375,14	Terumo Corp	9.814,71	0,01
JPY	461,89	Tis Inc	20.667,65	0,02
JPY	2,34	TKC Corp Reg	91,15	0,00
JPY	218,05	Toa Corp	2.887,94	0,00
JPY	192,26	Tochigi Bank Ltd	271,09	0,00
JPY	70,34	Toei Animation Co Ltd	2.866,45	0,00
JPY	124,27	Toei Co Ltd	15.171,91	0,02
JPY	32,83	Toenec Corp Reg	830,70	0,00
JPY	445,48	Toho Co Ltd Reg	16.629,21	0,02
JPY	468,93	Toho Gas Co Ltd Reg	15.153,95	0,02
JPY	1.223,90	Tokyo Broadcast Syst Hgs Inc	18.354,43	0,02
JPY	67,99	Tokyo Century Corp	2.518,75	0,00
JPY	26.677,36	Tokyo Electric Power Co Inc	122.195,38	0,13
JPY	147,71	Tokyo Kiraboshi Fin Gr Inc	2.035,81	0,00
JPY	3.910,87	Tokyu Corp	60.912,90	0,06
JPY	883,93	Tomony Holdings Inc	2.607,97	0,00
JPY	147,71	Tomy Co Ltd	1.508,50	0,00
JPY	7.983,51	Toppan Printing Co Ltd	106.386,72	0,11
JPY	1.106,67	Topy Industries Ltd	22.792,91	0,02
JPY	35,17	Torii Pharm Co Ltd Reg	743,84	0,00
JPY	117,23	Tosho Printing Co Ltd Reg	1.242,13	0,00
JPY	987,10	Towa Bank Ltd	5.510,93	0,01
JPY	703,39	Towa Pharmaceutical Co Ltd Reg	15.685,19	0,02
JPY	154,75	Toyo Ink Sc Hgs Co Ltd Reg	2.934,90	0,00
JPY	4.126,57	Toyo Seikan Group Holdings Ltd Reg	71.907,29	0,07
JPY	2.522,84	Toyota Industries Corp	121.932,50	0,13
JPY	696,36	Toyota Motor Corp	37.958,17	0,04
JPY	164,13	Transcosmos Inc Reg	3.218,45	0,00
JPY	2.086,73	Tsugami Corp Reg	15.680,99	0,02
JPY	1.402,10	TV Asahi Holdings Corp	19.861,11	0,02
JPY	257,91	UACJ Corp Reg	3.859,38	0,00
JPY	1.456,02	Unizo Holdings Co Ltd Reg	21.882,91	0,02
JPY	433,76	Valor Holdings Co Ltd Reg	7.904,89	0,01
JPY	2.487,67	Vital KSK Holdings Inc	20.680,84	0,02
JPY	2.260,24	Wakita & Co Ltd Reg	19.195,41	0,02
JPY	600,23	West Japan Railway Co Reg	42.639,27	0,04
JPY	579,13	Xebio Hg Co Ltd Reg	5.782,10	0,01
JPY	24.607,04	Yamada Denki Co Ltd	95.665,06	0,10
JPY	135,99	Yamagata Bank Ltd	1.786,67	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	1.709,25	Yamaha Corp	71.326,35	0,07
JPY	140,68	Yamanashi Chuo Bank Ltd	1.330,03	0,00
JPY	1.362,24	Yamato Holdings Co Ltd Reg	24.326,02	0,03
JPY	318,87	Yamato Kogyo Co Ltd Reg	8.160,58	0,01
JPY	143,02	Yaoko Co Ltd Reg	5.682,73	0,01
JPY	771,39	Yodogawa Steel Works Ltd	13.165,13	0,01
JPY	14,07	Yomiuri Land Co Ltd Reg	569,28	0,00
JPY	1.207,49	Yorozu Corp	13.295,82	0,01
JPY	3.355,19	Yurtec Corp	20.153,93	0,02
			<hr/>	
			7.544.795,16	7,74
NOK	307,25	Adevinta ASA B Reg	2.974,59	0,00
NOK	5.004,80	Akastor ASA	5.999,90	0,01
NOK	4.305,61	Aker BP ASA	108.466,55	0,11
NOK	101,58	Austevoll Seafood ASA	936,90	0,00
NOK	370,31	Bakkafrost P/F Reg	18.154,03	0,02
NOK	16,38	Borregaard ASA	166,69	0,00
NOK	3.982,13	BW LPG Ltd	17.077,76	0,02
NOK	20.143,07	BW Offshore Ltd Reg	107.774,47	0,11
NOK	22.663,56	DNO ASA A	36.062,95	0,04
NOK	3.050,55	Elkem Asa Reg	7.546,68	0,01
NOK	4.716,12	Entra ASA	63.629,88	0,07
NOK	305,06	FLEX LNG Ltd Reg	3.160,68	0,00
NOK	4.354,88	Golden Ocean Group Ltd	22.138,88	0,02
NOK	3.510,67	Grieg Seafood ASA	42.773,92	0,04
NOK	6.426,78	Kvaerner ASA	9.074,77	0,01
NOK	3.256,34	Leroy Seafood Group ASA	18.928,74	0,02
NOK	10.852,22	Mowi ASA Reg	222.924,19	0,23
NOK	63.607,06	NEL ASA Reg	45.333,17	0,05
NOK	1.258,87	Northern Drilling Ltd	4.874,99	0,01
NOK	1.847,72	Norway Royal Salmon ASA	34.463,48	0,04
NOK	18.323,02	Odfjell Drilling Ltd	49.065,37	0,05
NOK	1.102,77	SalMar ASA	42.125,81	0,04
NOK	3.256,98	Scatec Solar ASA	28.596,61	0,03
NOK	284,28	Schibsted ASA B	6.511,59	0,01
NOK	5.703,19	Sparebank 1 Nord-Norge	39.883,41	0,04
NOK	5.984,30	SpareBank 1 SMN	60.216,08	0,06
NOK	1.738,42	Stolt-Nielsen Ltd	18.584,73	0,02
NOK	9.056,57	Storebrand ASA	58.465,20	0,06
NOK	5.952,24	Subsea 7 SA	62.927,99	0,07
NOK	10.933,70	Wallenius Wilhelmsen ASA	28.467,46	0,03
			<hr/>	
			1.167.307,47	1,22
NZD	47,07	Chorus Ltd Reg	158,22	0,00
NZD	7.017,08	Contact Energy Ltd	33.108,67	0,03
NZD	7.278,18	Genesis Energy Ltd	14.895,26	0,02
NZD	2.455,17	Mercury NZ Ltd	6.733,34	0,01
NZD	1.018,68	Metlifecare Ltd	2.637,52	0,00
NZD	1.156,24	Summerset Group Holdings Ltd	3.798,38	0,00
			<hr/>	
			61.331,39	0,06
SEK	3.658,83	AAK AB Reg	60.945,83	0,06
SEK	148,78	Alimak Group AB	2.007,89	0,00
SEK	4.891,26	Bravida Holding AB	38.098,60	0,04
SEK	1.698,61	Bure Equity AB	25.464,62	0,03
SEK	1.256,58	Dustin Group AB	10.156,36	0,01
SEK	3.207,29	Essity AB B Reg	86.632,52	0,09
SEK	4.173,89	Fabege AB Reg	55.205,38	0,06
SEK	1.256,00	Fastighets Balder AB B	36.969,21	0,04
SEK	36,82	Granges AB Reg	370,78	0,00
SEK	1.650,96	Hembla AB B	28.281,58	0,03
SEK	9.605,24	Hemfosa Fastigheter AB	79.770,86	0,08
SEK	1.067,69	Hufvudstaden AB A	15.955,76	0,02
SEK	2.236,36	Industrivaerden AB C	43.558,80	0,05
SEK	315,58	Investment AB Oeresund	3.667,72	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
SEK	1.339,25	Investor AB B	56.543,64	0,06
SEK	1.071,54	Inwido AB	6.525,96	0,01
SEK	650,41	Karo Pharma AB Reg	2.384,70	0,00
SEK	667,55	Kinnevik AB B	15.257,78	0,02
SEK	4.555,27	Klovern AB B	6.294,42	0,01
SEK	6.356,19	Kungsleden AB	46.080,22	0,05
SEK	205,03	Mycronic AB	2.188,82	0,00
SEK	4.002,45	Nibe Industrier AB B	51.498,38	0,05
SEK	4.486,11	Nobina AB	24.455,77	0,03
SEK	7.745,84	Nyfosa AB Reg	42.702,50	0,04
SEK	158,42	Pandox AB B	2.563,79	0,00
SEK	506,88	Recipharm AB B	5.440,10	0,01
SEK	1.443,98	Securitas AB B	22.262,34	0,02
SEK	1.417,16	Skistar AB B Emission 2019	15.317,05	0,02
SEK	12.350,77	SSAB AB A	37.837,77	0,04
SEK	19.333,12	SSAB AB B	51.708,61	0,05
SEK	17.346,48	Tele2 AB B	222.453,57	0,23
SEK	25.761,97	Telefon AB LM Ericsson B	214.804,74	0,22
SEK	1.470,46	Thule Group AB	31.925,28	0,03
SEK	2.286,14	Wallenstam Byggnads AB B	21.247,31	0,02
			<hr/>	
			1.366.578,66	1,42
SGD	58.077,08	Accordia Golf Trust Units	19.977,97	0,02
SGD	12.717,79	Ascendas Hospitality Trust	8.089,25	0,01
SGD	48.803,90	Chip Eng Seng Corp Ltd	22.806,46	0,02
SGD	18.867,99	Far East Hospitality Trust	8.143,63	0,01
SGD	263.263,14	Golden Agri-Resources Ltd	49.551,73	0,05
SGD	16.236,05	Japfa Ltd Reg S	5.585,05	0,01
SGD	1.257,05	Keppel Corp Ltd	5.433,71	0,01
SGD	1.971,50	SIIC Environment Hgs Ltd	351,89	0,00
SGD	18.863,08	Singapore Airlines Ltd	113.491,47	0,12
SGD	11.856,02	United Engineers Ltd	19.853,16	0,02
SGD	1.649,88	United Overseas Bank Ltd Local	27.980,88	0,03
SGD	4.176,25	UOL Group Ltd	20.464,63	0,02
SGD	12.897,02	Wing Tai Holdings Ltd	17.327,28	0,02
SGD	104.646,78	Yangzijiang Shipbuil Hgs Ltd	103.917,36	0,11
SGD	28.639,58	Yanlord Land Group Ltd	23.978,78	0,02
			<hr/>	
			446.953,25	0,47
USD	4.831,06	Abbott Laboratories	356.772,09	0,37
USD	471,06	Adobe Inc Reg	121.879,65	0,13
USD	3.388,97	Advance Auto Parts	458.707,46	0,48
USD	7.675,22	AerCap Holdings NV	350.534,05	0,36
USD	273,87	Aerovironment Inc Reg	13.652,59	0,01
USD	4.776,29	Aflac Inc	229.880,74	0,24
USD	5.093,97	Air Lease Corp A	184.918,23	0,19
USD	3.812,26	Aircastle Ltd	71.170,30	0,07
USD	754,46	Albany Intl Corp A Reg	54.927,94	0,06
USD	1.007,84	Alleghany Corp (Del)	602.783,53	0,63
USD	3.194,96	Allergan Plc	469.733,52	0,49
USD	547,74	Allstate Corp	48.910,78	0,05
USD	2.695,31	Ally Financial Inc	73.347,21	0,08
USD	54,77	Amazon.com Inc	91.079,66	0,09
USD	1.151,46	America's Car-Mart Inc Reg	87.036,73	0,09
USD	6.123,72	American Equity Inv Life Hg Co	146.048,76	0,15
USD	2.497,69	American Intl Group Inc	116.857,17	0,12
USD	1.859,25	American National Insurance Co	190.153,09	0,20
USD	1.095,48	Andersons (The) Inc	26.203,75	0,03
USD	438,19	Anika Therapeutics Inc Reg	15.629,90	0,02
USD	985,93	Aon Plc	167.074,86	0,17
USD	3.172,18	Apple Inc	551.314,66	0,57
USD	1.418,32	AquaVenture Holdings Ltd Reg	24.871,59	0,03
USD	3.286,43	Arch Capital Group Ltd	107.008,25	0,11
USD	438,19	Arch Coal Inc A Reg	36.250,44	0,04
USD	19.871,98	Archer-Daniels Midland Co	711.956,96	0,74

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	11.403,27	Arrow Electronics Inc	713.655,72	0,74
USD	1.095,48	Associated Banc-Corp	20.335,80	0,02
USD	766,83	Assurant Inc	71.633,19	0,07
USD	4.658,96	Assured Guaranty Ltd	172.154,03	0,18
USD	947,15	Astronics Corp Reg	33.451,35	0,03
USD	36.972,17	AT&T Inc	1.087.932,43	1,13
USD	3.724,74	Atlas Air Worldwide Hgs Inc	146.006,49	0,15
USD	7.598,57	Avnet Inc	302.061,00	0,31
USD	3.582,65	Axis Capital Holdings Ltd	187.658,23	0,19
USD	953,07	Badger Meter Inc Reg	49.954,79	0,05
USD	8.413,27	Ball Corp	517.074,96	0,54
USD	8.222,33	Bank of America Corp	209.384,96	0,22
USD	659,59	Bank of New York Mellon Corp	25.571,47	0,03
USD	1.314,57	BB&T Corp	56.713,22	0,06
USD	3.308,34	Benchmark Electronics Inc	72.976,47	0,08
USD	410,80	Bio-Techne Corp	75.209,52	0,08
USD	1.752,77	Boot Barn Holdings Inc Reg	54.854,72	0,06
USD	334,89	BrightHouse Financial Inc Reg	10.789,45	0,01
USD	810,65	CACI Intl Inc A	145.637,23	0,15
USD	2.893,49	CAI International Inc Reg	63.063,17	0,07
USD	1.478,90	Capital One Fin Corp	117.838,94	0,12
USD	705,93	Carlisle Cos Inc	87.038,19	0,09
USD	328,64	Casey's General Stores Inc Reg	45.016,77	0,05
USD	4.282,33	Century Communities Inc	99.913,60	0,10
USD	8.749,26	CenturyLink Inc	90.350,59	0,09
USD	164,32	Charles River Laborat Intl Inc Reg	20.475,28	0,02
USD	971,25	Chart Industries Inc Reg	65.568,82	0,07
USD	1.976,68	Chefs' Warehouse Inc (The) Reg	60.873,02	0,06
USD	164,32	Chemed Corp	52.066,96	0,05
USD	1.314,57	Chemical Financial Corp	47.455,33	0,05
USD	12.051,79	Chevron Corp	1.316.934,73	1,37
USD	3.475,62	Chubb Ltd N	449.529,88	0,47
USD	7.284,93	Church & Dwight Co Inc	467.366,53	0,48
USD	1.095,48	Ciena Corp	39.565,35	0,04
USD	887,34	Cintas Corp	184.893,12	0,19
USD	876,38	CIT Group Inc Reg	40.433,04	0,04
USD	4.486,97	Citigroup Inc	275.924,18	0,29
USD	3.757,49	Citizens Financial Group Inc	116.670,93	0,12
USD	1.020,77	Clean Harbors Inc Reg	63.730,69	0,07
USD	3.354,57	CNO Financial Group Inc	49.134,43	0,05
USD	7.668,35	CNX Resources Corporation Reg	49.223,41	0,05
USD	4.549,44	Coca-Cola Eur Partners PLC	225.714,27	0,23
USD	3.067,34	Colfax Corp	75.498,34	0,08
USD	1.316,22	Comfort Systems USA Inc Reg	58.933,89	0,06
USD	10.669,96	Consolidated Edison of NY Inc	821.515,55	0,85
USD	5.726,72	Corteva Inc Reg	148.699,66	0,15
USD	109,55	CoStar Group Inc	53.298,27	0,06
USD	821,61	Costco Wholesale Corp	190.655,35	0,20
USD	1.336,15	Coty Inc A	15.722,23	0,02
USD	383,42	Credit Acceptance Corp	162.898,52	0,17
USD	107,47	CSW Industrials Inc Reg	6.431,19	0,01
USD	9.284,29	CSX Corp	630.773,91	0,65
USD	2.344,32	Danaher Corp	294.213,82	0,31
USD	1.371,54	Deckers Outdoor Corp	211.933,33	0,22
USD	3.250,83	Diamond Offshore Drilling Inc	25.320,41	0,03
USD	2.519,60	Dillard's Inc A	137.794,77	0,14
USD	16.980,90	Discovery Inc C	424.224,24	0,44
USD	5.387,12	Dollar General Corp	639.377,98	0,66
USD	3.834,17	Domtar Corp	149.926,03	0,16
USD	438,19	Dorman Products Inc	33.530,02	0,03
USD	6.536,50	Dover Corp	575.129,30	0,60
USD	5.726,72	Dow Inc When Issued Reg	247.966,86	0,26
USD	5.726,72	DowDuPont Inc Reg When Issued	377.507,04	0,39
USD	12.305,95	Duke Energy Corp	953.527,04	0,99
USD	810,65	EchoStar Corp A	31.549,16	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	1.095,48	Ecolab Inc	189.929,07	0,20
USD	635,38	EHealth Inc Reg	48.038,28	0,05
USD	219,10	Eldorado Resorts Inc Reg	8.863,48	0,01
USD	239,80	Enesco Rowan Plc A Reg	1.796,19	0,00
USD	2.095,54	Ensign Group Inc Reg	104.740,21	0,11
USD	2.666,50	EPAM Syst Inc	405.314,16	0,42
USD	2.985,18	Essent Group Ltd	123.176,61	0,13
USD	823,69	Euronet Worldwide Inc	121.687,41	0,13
USD	2.920,44	Everest Reinsurance Group Ltd	633.889,38	0,66
USD	17.076,10	Evergy Inc Reg	901.938,13	0,94
USD	24.476,82	Exelon Corp	1.030.399,23	1,07
USD	635,38	Exponent Inc	32.661,57	0,03
USD	5.477,39	Ezcorp Inc A Non voting	45.548,73	0,05
USD	1.588,99	Fabrinet Bearer	69.305,58	0,07
USD	2.716,79	Fidelity Natl Inform Serv Inc	292.672,38	0,30
USD	4.162,82	Fifth Third Bancorp	101.986,83	0,11
USD	3.286,22	First Bancorp	31.857,94	0,03
USD	985,93	First Cash Financial Serv Inc	86.593,57	0,09
USD	96,18	First Citizens BancShares Inc Reg A	38.029,78	0,04
USD	1.370,77	First Fin Corp (Indiana)	48.340,53	0,05
USD	306,95	First Financial Bankshares Inc Reg	8.299,16	0,01
USD	1.966,93	First Solar Inc	113.442,25	0,12
USD	383,42	Flagstar Bancorp Inc	11.157,76	0,01
USD	875,18	FleetCor Technologies Inc	215.835,63	0,22
USD	72.427,21	Ford Motor Co	650.623,82	0,68
USD	15.814,49	Frontline Ltd Reg	111.095,82	0,12
USD	4,38	Garrett Motion Inc Reg When Issued	59,06	0,00
USD	28.632,19	General Motors Co	968.737,37	1,00
USD	3.286,43	Genesco Inc Reg	122.043,66	0,13
USD	482,01	Genesee and Wyoming Inc Reg A	42.326,17	0,04
USD	4.442,71	Genworth Holdings Inc Ser A	14.473,54	0,02
USD	460,32	Global Indemnity Ltd Reg A	12.514,49	0,01
USD	3.920,97	Golden Ocean Group Ltd Reg	20.004,23	0,02
USD	1.478,90	Goldman Sachs Group Inc	265.702,53	0,28
USD	5.477,39	Goodyear Tire & Rubber Co	73.589,82	0,08
USD	328,64	Graham Holdings Co	199.134,05	0,21
USD	4.216,28	Great Lakes Dredge & Dock Corp Reg	40.874,34	0,04
USD	1.643,22	Groupe I Automotive Inc Reg	118.162,16	0,12
USD	876,38	Guidewire Software Inc	78.018,67	0,08
USD	1.875,02	Haemonetics Corp	198.138,37	0,21
USD	394,37	Hancock Whitney Corp Reg	13.872,98	0,01
USD	6.907,54	Hartford Fin Serv Gr Inc (The)	337.976,83	0,35
USD	1.133,93	Heico Corp	133.237,71	0,14
USD	3.532,92	Heico Corp A	320.686,39	0,33
USD	1.477,80	Heidrick & Struggles Intl Inc Reg	38.891,53	0,04
USD	12.260,48	Helix Energy Solutions Gr Inc Reg	92.911,81	0,10
USD	12.444,63	Helmerich and Payne Inc	553.167,64	0,57
USD	843,08	Henry Jack & Associates Inc	99.144,08	0,10
USD	658,16	Herman Miller Inc Reg	25.834,12	0,03
USD	66.271,72	Hewlett Packard Enterprise Co	870.005,49	0,90
USD	449,15	HFF Inc A Reg	17.937,45	0,02
USD	4.168,08	HMS Holdings Corp Reg	118.549,32	0,12
USD	1.581,54	HomeStreet Inc	41.163,42	0,04
USD	9.113,60	Hong Kong Land Hg Ltd	51.538,08	0,05
USD	2.271,47	Horace Mann Educators Corp	80.363,27	0,08
USD	219,10	Hubbell Inc Reg	25.087,88	0,03
USD	154.386,10	Hutchison Port Holdings Trust Units	31.180,89	0,03
USD	2.822,17	IAC/InterActiveCorp	539.082,24	0,56
USD	2.701,78	Iberiabank Corp	179.952,46	0,19
USD	416,94	ICF International Inc Reg	26.653,64	0,03
USD	547,74	Independent Bank Group Inc Reg	26.434,62	0,03
USD	5.775,69	Ingersoll-Rand PLC	642.436,45	0,67
USD	1.172,27	Inphi Corp Reg	51.572,52	0,05
USD	1.454,90	Integer Hgs Corp Reg	107.214,26	0,11
USD	4.443,48	International Speedway Corp A	175.156,10	0,18

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	3.308,34	Investors Bancorp Inc Reg	32.392,02	0,03
USD	3.834,17	Invitation Homes Inc Reg	89.996,02	0,09
USD	3.013,66	IQVIA Holdings Inc Reg	425.797,32	0,44
USD	5.844,92	Jacobs Engineering Group Inc	433.134,13	0,45
USD	3.076,33	Jardine Matheson Holdings Ltd	170.240,88	0,18
USD	1.834,01	Jardine Strategic Hgs Ltd	61.407,55	0,06
USD	4.149,56	JPMorgan Chase & Co	407.377,09	0,42
USD	7.668,35	KB Home	173.258,33	0,18
USD	6.420,71	Kelly Serv Inc A Non voting	147.662,74	0,15
USD	10.058,24	Keysight Technologies Inc Reg	793.230,41	0,82
USD	43.932,95	Kinder Morgan Inc	805.514,56	0,84
USD	275,62	KLX Energy Services Hgs Inc Reg When Issued	4.944,65	0,01
USD	179,88	Kontoor Brands Inc Reg When Issued	4.425,86	0,00
USD	2.177,70	Legg Mason Inc	73.201,97	0,08
USD	17.396,41	Lennar Corp A	740.279,41	0,77
USD	392,29	LGI Homes Inc	24.606,01	0,03
USD	768,04	LHC Group Inc Reg	80.648,22	0,08
USD	2.453,87	Lincoln National Corp	138.876,01	0,14
USD	219,10	Linde PLC Reg	38.632,25	0,04
USD	175,28	Lithia Motors Inc A	18.281,83	0,02
USD	854,47	Loews Corp	41.020,41	0,04
USD	1.847,74	LPL Investment Holdings Inc Reg	132.350,20	0,14
USD	5.039,20	M/I Homes Inc	126.289,75	0,13
USD	1.599,73	Macquarie Infrastruct Co	56.948,48	0,06
USD	492,97	Madison Square Garden Co (The)	121.180,79	0,13
USD	47.037,64	Marathon Oil Corp	586.937,94	0,61
USD	3.842,72	McCormick & Co	523.059,18	0,54
USD	5.037,56	MDC Holdings Inc	145.004,48	0,15
USD	262,91	Medpace Holdings Inc Reg	15.103,52	0,02
USD	514,87	Mellanox Technologies Ltd	50.036,17	0,05
USD	657,29	Mercury Systems Inc Reg	40.604,26	0,04
USD	2.629,15	Merit Medical Syst Inc	137.506,18	0,14
USD	3.975,38	Meritage Homes Corp	179.220,28	0,19
USD	5.875,60	Metlife Inc	256.270,57	0,27
USD	19.192,78	Micron Technology Inc	650.377,00	0,67
USD	12.342,75	Microsoft Corp	1.451.910,10	1,51
USD	909,25	Molina Healthcare Inc	114.286,62	0,12
USD	1.808,31	Molson Coors Brewing Co B	88.922,66	0,09
USD	734,96	Moog Inc A	60.413,82	0,06
USD	2.293,71	Morgan Stanley	88.239,85	0,09
USD	219,10	Morningstar Inc Reg	27.827,53	0,03
USD	21.665,05	Mosaic Co (The)	476.182,21	0,49
USD	109,55	MSA Safety Inc Reg	10.138,08	0,01
USD	317,69	MSCI Inc	66.614,75	0,07
USD	587,29	National Western Life Gr Inc A	132.536,42	0,14
USD	2.190,96	Navient Corp Reg	26.261,46	0,03
USD	3.448,78	Nelnet Inc A	179.344,07	0,19
USD	5.158,06	Neogenomics Inc Reg	99.374,62	0,10
USD	1.643,22	Netscout Systems Inc	36.636,19	0,04
USD	6.988,71	News Corp A	82.786,91	0,09
USD	1.134,92	NMI Holdings Inc A	28.293,16	0,03
USD	1.095,48	Noble Energy Inc	21.547,87	0,02
USD	388,46	NVIDIA Corp	56.020,57	0,06
USD	5.838,02	OFG Bancorp Reg	121.856,16	0,13
USD	2.796,21	Old Republic Intl Corp	54.951,83	0,06
USD	602,40	Ollie's Bargain Outlet Hgs Inc Reg	46.079,53	0,05
USD	1.530,82	Omniceil Inc	115.645,02	0,12
USD	416,83	Onemain Hgs Inc	12.375,31	0,01
USD	242,21	OSI Syst Inc Reg	23.955,16	0,02
USD	744,93	PacWest Bancorp	25.399,93	0,03
USD	2.738,70	Par Pacific Hgs Inc Reg	49.348,47	0,05
USD	6.665,11	Park Hotels & Resorts Inc Reg	161.301,72	0,17
USD	1.538,60	PayPal Holdings Inc	154.643,54	0,16
USD	6.134,68	Peabody Energy Corp Reg	129.825,91	0,13
USD	4.381,91	People's United Fin Inc	64.566,65	0,07

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	1.413,17	Peoples Bancorp Inc	40.032,28	0,04
USD	2.190,96	Perficient Inc Reg	66.028,83	0,07
USD	328,64	Perkin Elmer Inc	27.802,52	0,03
USD	3.330,25	Photronics Inc	23.979,70	0,02
USD	3.690,99	Pinnacle Fin Partners Inc	186.299,95	0,19
USD	909,25	PNC Financial Serv Group	109.607,85	0,11
USD	3.960,81	Popular Inc	188.649,80	0,20
USD	876,38	Post Holdings Inc Reg	80.011,85	0,08
USD	1.347,44	Primerica Inc	141.925,90	0,15
USD	569,65	Principal Financial Group Inc	28.972,65	0,03
USD	10.187,95	Progressive Corp	715.070,82	0,74
USD	2.190,96	ProPetro Holding Corp Reg	39.825,08	0,04
USD	3.242,62	Prosperity Bancshares Inc	188.070,56	0,20
USD	657,29	Provident Fin Serv Inc	13.996,49	0,01
USD	5.258,30	Prudential Financial Inc	466.357,43	0,48
USD	13.051,64	PulteGroup Inc	362.392,66	0,38
USD	273,87	Quaker Chemical Corp Reg	48.790,53	0,05
USD	657,29	Quanta Services Inc	22.042,31	0,02
USD	657,29	Rbc Bearings Inc	96.278,57	0,10
USD	8.763,83	Regions Financial Corp	114.973,27	0,12
USD	2.103,32	Reinsurance Group America Inc	288.181,19	0,30
USD	2.377,19	Reliance Steel and Alu Co	197.514,49	0,20
USD	771,44	RenaissanceRe Holdings Ltd	120.585,95	0,13
USD	5.999,82	Renewable Energy Group Inc	83.559,20	0,09
USD	695,52	Repligen Corp Reg	52.493,74	0,05
USD	111,85	Republic Bancorp Inc A	4.886,24	0,01
USD	5.521,21	Republic Services Inc	420.054,14	0,44
USD	7,34	Resideo Technologies Inc Reg	141,28	0,00
USD	6.572,87	Resolute Forest Products Inc	41.556,60	0,04
USD	905,63	REX American Resources Corp Reg	57.973,80	0,06
USD	1.254,54	Robert Half Intl Inc	62.804,20	0,07
USD	517,72	Rogers Corp	78.458,59	0,08
USD	428,99	Roper Technologies Inc	137.971,21	0,14
USD	328,64	RPM Intl Inc Reg	17.635,58	0,02
USD	2.776,93	Ryder System Inc Reg	142.162,71	0,15
USD	3.426,98	Salesforce.com Inc	456.600,25	0,47
USD	1.018,79	ScanSource Inc	29.128,87	0,03
USD	4.097,86	Scholastic Corp	119.610,74	0,12
USD	711,62	SEACOR Holdings Inc	29.688,44	0,03
USD	492,97	Selective Insurance Group Inc Reg	32.418,48	0,03
USD	2.150,10	Shenandoah Telecom Co Reg	72.727,14	0,08
USD	668,24	Sinclair Broadcast Group Inc A Reg	31.469,80	0,03
USD	383,64	SkyWest Inc Reg	20.438,38	0,02
USD	2.251,87	SM Energy Co Reg	24.757,07	0,03
USD	701,11	South State Corp	45.355,18	0,05
USD	1.586,25	SPS Commerce Inc Reg	142.369,92	0,15
USD	1.564,23	State Auto Financial Corp Reg	48.075,31	0,05
USD	814,82	Stryker Corp	147.093,45	0,15
USD	2.696,19	Suntrust Banks Inc Reg	148.801,90	0,15
USD	1.153,21	Synopsys Inc	130.318,39	0,14
USD	6.704,44	T-Mobile US Inc	436.483,06	0,45
USD	2.160,50	Tech Data Corp	198.444,44	0,21
USD	12.028,35	TechnipFMC Plc Reg	273.986,15	0,28
USD	767,27	Teledyne Technologies Inc	184.521,46	0,19
USD	3.714,99	Telephone and Data Systems Inc	99.170,68	0,10
USD	1.785,63	Thermo Fisher Scientific Inc	460.487,95	0,48
USD	9.016,77	Toll Brothers Inc	289.949,23	0,30
USD	6.737,19	Tractor Supply Co	643.665,61	0,67
USD	164,32	Travelers Cies Inc	21.574,80	0,02
USD	3.566,11	Tribune Media Co A	144.736,23	0,15
USD	5.261,80	Triple-S Management Corp B	110.198,41	0,11
USD	2.073,52	Triton International Ltd A	59.649,24	0,06
USD	1.306,36	Tutor Perini Corp	15.910,77	0,02
USD	1.967,48	Twilio Inc A	235.568,80	0,24
USD	1.439,02	Umpqua Hgs Corp	20.963,60	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	1.095,48	United Bankshares Inc (W VA) Reg	35.679,04	0,04
USD	1.170,19	United Health Group Inc	250.735,88	0,26
USD	515,86	United Insurance Holdings Corp	6.459,58	0,01
USD	4.061,16	United States Cellular Corp	159.300,91	0,17
USD	3.112,14	Universal Corp	166.073,94	0,17
USD	2.618,19	Universal Health Services Inc B	299.777,12	0,31
USD	8.819,48	Verso Corp A	147.533,39	0,15
USD	1.259,80	VF Corp	96.631,13	0,10
USD	33.822,56	Viacom Inc B	887.144,29	0,92
USD	9.363,71	Viavi Solutions Inc	109.276,17	0,11
USD	4.710,56	Visa Inc A	717.875,89	0,74
USD	43.431,33	Vistra Energy Corp Reg	863.439,86	0,90
USD	1.354,34	VMware Inc A	198.857,70	0,21
USD	6.728,21	Voya Financial	326.721,03	0,34
USD	1.643,22	Waste Connections Inc Reg	137.915,98	0,14
USD	799,59	Waterstone Fin Inc	11.978,40	0,01
USD	1.018,79	Weis Markets Inc Reg	32.573,16	0,03
USD	223,37	Wellcare Health Plans Inc	55.914,58	0,06
USD	876,38	Wells Fargo & Co	36.415,90	0,04
USD	2.764,33	Wesbanco Inc	93.576,50	0,10
USD	2.860,18	Wesco Intl Inc Reg	127.211,39	0,13
USD	15.254,32	WestRock Co Reg	488.518,51	0,51
USD	766,73	WEX Inc	140.108,46	0,15
USD	145,04	White Mountain Insuranc Gr Ltd	130.096,51	0,14
USD	5.062,20	Whiting Petroleum Corp Reg	83.036,52	0,09
USD	660,68	World Acceptance Corp (S.C.) Reg	95.209,58	0,10
USD	1.530,16	World Fuel Serv Corp Reg	48.318,14	0,05
USD	1.974,60	Worldpay Inc A Reg	212.493,12	0,22
USD	1.393,78	WR Berkley Corp	80.691,71	0,08
USD	33.005,66	Xerox Corp Reg	1.026.282,53	1,06
USD	2.269,72	Zions Bancorp Reg	91.641,89	0,10
			<hr/>	
			59.969.863,34	62,24
			<hr/>	
			92.748.883,38	96,21
			<hr/>	
Summe Aktien				
Geschlossene Investmentfonds				
CAD	3.700,00	Artis REIT	28.916,22	0,03
CAD	500,00	Morguard Real Estate Inv Trust Units	4.082,31	0,00
CAD	6.100,00	Riocan Real Estate Inv Trust Units	106.535,94	0,11
			<hr/>	
			139.534,47	0,14
EUR	3.276,35	alstria office REIT-AG	46.655,28	0,05
EUR	454,59	Befimmo SA Dist	23.002,42	0,02
EUR	779,42	Covivio SA Dist	71.745,25	0,07
EUR	411,37	Eurocommercial	9.667,12	0,01
EUR	1.398,31	Gecina Reg	184.017,87	0,19
EUR	3.586,93	Immobilier Grand Distribuz SpA Dist	20.804,20	0,02
EUR	1.845,98	Inmobiliaria Colo SOCIMI SA Dist	18.081,38	0,02
EUR	4.933,87	Klepierre Dist	145.450,53	0,15
EUR	683,20	NSI NV Bearer Dist	25.449,26	0,03
EUR	821,57	Vastned NV	23.332,72	0,02
EUR	339,89	Warehouses De Pauw SICAFI	50.304,09	0,05
			<hr/>	
			618.510,12	0,63
GBP	20.721,88	British Land Co Plc	124.684,61	0,13
GBP	152,53	Derwent London Plc	5.311,59	0,01
GBP	11.695,82	Hammerson Plc	36.219,77	0,04
GBP	13.668,79	Hansteen Holdings Plc	14.878,79	0,02
GBP	15.915,89	Land Securities Group Plc Reit Reg Dist	148.203,61	0,15
GBP	30.696,24	Segro Plc	250.498,79	0,26
GBP	2.440,44	Tritax Big Box REIT Plc Reg Dist	4.208,36	0,00
GBP	217,08	Workspace Group Plc REIT	2.120,33	0,00
			<hr/>	
			586.125,85	0,61

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
HKD	41.443,30	Champion REIT Units	30.324,79	0,03
HKD	11.306,07	Link Real Esta Inv Trust (The) Units	121.995,90	0,13
HKD	37.834,19	Prosperity Real Est Inv Trust Units	14.501,11	0,02
HKD	26.761,37	Sunlight REIT Units	18.017,63	0,02
			<hr/>	
			184.839,43	0,20
JPY	126,14	Invesco Office J-REIT Inc Reg Dist	18.536,62	0,02
JPY	5,46	Nippon Reit Inv Corp Dist	18.656,17	0,02
			<hr/>	
			37.192,79	0,04
SGD	6.236,14	CapitaLand Commercial Trust REITS Uts	8.783,06	0,01
SGD	5.241,79	Frasers Commercial Trust Units Dist	5.681,55	0,01
SGD	35.796,40	Keppel REIT Units	29.273,91	0,03
SGD	29.032,40	Mapletree North Asia Cial Tr	27.511,02	0,03
SGD	2.455,17	Sabana Sharia Complia Ind REIT Dist	733,01	0,00
SGD	22.410,81	Starhill GI REIT	11.272,75	0,01
SGD	42.926,22	Suntec Real Estate Inv Trust Units	54.049,93	0,06
			<hr/>	
			137.305,23	0,15
USD	44.100,89	AGNC Investment Corp	651.367,14	0,68
USD	2.760,61	Annaly Capital Management Inc	22.132,35	0,02
USD	2.738,70	Armour Residential Reit Inc	44.827,26	0,05
USD	1.314,57	Chimera Inv Corp Reg Dist	21.782,59	0,02
USD	3.341,21	Colony Capital Inc Dist	14.669,87	0,02
USD	1.654,17	Crown Castle International Corp	189.340,83	0,20
USD	4.453,45	Equity Commonwealth Shs of Benef Interest	127.174,32	0,13
USD	490,45	Office Properties Income Trust Shs of Benef Interest	11.313,67	0,01
USD	4.362,41	Pebblebrook Hotel Trust Re Shs of Benef Interest	107.949,43	0,11
USD	1.752,77	Redwood Trust Inc Reg	25.441,88	0,03
USD	17.155,19	VEREIT Inc	135.729,06	0,14
			<hr/>	
			1.351.728,40	1,41
			<hr/>	
			3.055.236,29	3,18
Summe geschlossene Investmentfonds				
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
AUD	564,69	Westgold Resources Ltd Call Wts 30.06.19	1,74	0,00
			<hr/>	
			1,74	0,00
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
Sonstige Wertpapiere				
Aktien				
AUD	5.686,18	GPT Group	0,00	0,00
CAD	700,00	Telus Corp shares Non Canadian	22.771,58	0,02
EUR	214,61	SNS Reaal NV	0,00	0,00
			<hr/>	
			22.771,58	0,02
Summe Aktien				
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
EUR	2.661,18	Deutsche Wohnen SE Droits d'attribut 08.07.19	2.235,39	0,00
EUR	610,11	Korian SA Droits d'attribut 27.06.19	366,07	0,00
			<hr/>	
			2.601,46	0,00
SGD	5.892,41	Ezion Holdings Ltd Call Wts EzionHgs 16.04.23	0,00	0,00
			<hr/>	
			2.601,46	0,00
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
Summe des Wertpapierbestandes			95.829.494,45	99,41
Bankguthaben			390.313,28	0,40
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			181.318,12	0,19
Gesamt			<hr/>	
			96.401.125,85	100,00
			<hr/>	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2019

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	25,41 %
Nachhaltige Konsumgüter	15,12 %
Industrie	11,46 %
Technologien	10,33 %
Energie	7,13 %
Dienstprogramme	7,08 %
Gesundheitswesen	5,99 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,76 %
Rohstoffe	5,38 %
Immobilien	2,95 %
Telekommunikationsdienste	2,69 %
Immobilienfonds	0,11 %
Gesamt	<u>99,41 %</u>

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	58,07 %
Japan	7,71 %
Kanada	3,52 %
Frankreich	3,25 %
Deutschland	2,99 %
Vereinigtes Königreich	2,70 %
Schweiz	2,31 %
Bermuda-Inseln	2,20 %
Hongkong	1,73 %
Niederlande	1,70 %
Dänemark	1,63 %
Australien	1,61 %
Schweden	1,42 %
Spanien	1,27 %
Belgien	1,25 %
Irland	1,20 %
Italien	1,11 %
Norwegen	0,90 %
Singapur	0,60 %
Österreich	0,56 %
Puerto Rico	0,47 %
Luxemburg	0,36 %
Finnland	0,34 %
Cayman-Inseln	0,22 %
Portugal	0,11 %
Neuseeland	0,06 %
Mauritius	0,05 %
Israel	0,05 %
Feroe Inseln	0,02 %
Gesamt	<u>99,41 %</u>

SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2019

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	139.075.372,39
Bankguthaben	5.604.328,21
Ausstehende Zeichnungsbeträge	5.023,95
Forderungen aus Wertpapiererträgen	110.236,66
Zinsforderungen aus Bankguthaben	4.792,28
Sonstige Forderungen	889,97
Gesamtaktiva	144.800.643,46

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	5.133,67
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	7.837,75
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	768,70
Sonstige Verbindlichkeiten	177.745,89
Gesamtpassiva	191.486,01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	144.609.157,45

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 X H	672,8549	CHF	203,16	123.115,15
EUR I	440.617,5121	EUR	185,53	81.749.478,66
EUR ID	105.709,9988	EUR	178,06	18.822.671,86
EUR R	183.279,5937	EUR	170,92	31.325.595,40
EUR RD	4.571,0273	EUR	152,58	697.445,67
EUR R X	2.133,9834	EUR	178,46	380.838,23
GBP R	65.949,7331	GBP	152,96	11.273.630,52
GBP R X H	666,2785	GBP	154,85	115.307,39
USD R X H	672,7888	USD	204,94	121.074,57
				144.609.157,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

Erträge	
Nett dividenden erträge	1.373.177,52
Zinserträge aus Bankguthaben	10.645,53
Sonstige Erträge	7.101,82
Gesamterträge	1.390.924,87
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	605.394,63
Depotgebühren	8.966,72
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.126,30
Transaktionskosten	109.701,84
Zentralverwaltungsaufwand	227.704,98
Honorare externer Dienstleister	1.441,50
Sonstiger Verwaltungsaufwand	7.266,88
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	15.250,34
Andere Steuern	96,00
Bankzinsaufwendungen	16.541,63
Sonstige Aufwendungen	1.000,42
Gesamtaufwendungen	1.002.491,24
Summe der Nettoerträge	388.433,63
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	321.932,23
- aus Devisentermingeschäften	986,89
- aus Devisengeschäften	47.781,71
Realisiertes Ergebnis	759.134,46
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	10.971.681,36
- aus Devisentermingeschäften	-768,70
Ergebnis	11.730.047,12
Ausschüttungen	-120.702,26
Zeichnung von Aktien	48.948.770,19
Rücknahme von Aktien	-22.128.993,79
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	38.429.121,26
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	106.180.036,19
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	144.609.157,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2019

Nettovermögen	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	121.260.365,15	106.180.036,19	144.609.157,45

Aktienwert	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
CHF R X H	CHF	-	-	203,16
EUR I	EUR	183,52	164,95	185,53
EUR ID	EUR	177,21	159,22	178,06
EUR R	EUR	170,94	152,51	170,92
EUR RD	EUR	152,60	136,15	152,58
EUR R X	EUR	176,46	158,66	178,46
GBP R	GBP	151,77	136,91	152,96
GBP R X H	GBP	-	-	154,85
USD R X H	USD	-	-	204,94

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
CHF R X H	-	672,8549	-	672,8549
EUR I	329.841,2673	216.522,4734	-105.746,2286	440.617,5121
EUR ID	71.599,9988	45.500,0000	-11.390,0000	105.709,9988
EUR R	190.612,3950	5.251,3089	-12.584,1102	183.279,5937
EUR RD	4.601,2200	520,2928	-550,4855	4.571,0273
EUR R X	2.141,9834	160,0000	-168,0000	2.133,9834
GBP R	65.954,1242	-	-4,3911	65.949,7331
GBP R X H	-	666,2785	-	666,2785
USD R X H	-	672,7888	-	672,7888

TER pro Aktie zum 30.06.2019

(in %)

CHF R X H	*	1,27
EUR I		1,25
EUR ID		1,26
EUR R		1,99
EUR RD		1,99
EUR R X		1,22
GBP R		1,99
GBP R X H	*	1,26
USD R X H	*	1,27

* annualisiert

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
EUR ID	EUR	1,0643	05.04.2019

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
CAD	21.448,00	Canadian Tire Corp A	2.056.411,08	1,42
CHF	84.858,00	Clariant AG Reg	1.516.672,53	1,05
CHF	6.134,00	Rieter Holding AG Reg	820.938,28	0,57
CHF	9.646,00	Zurich Insurance Group AG Reg	2.952.883,74	2,04
			<hr/>	
			5.290.494,55	3,66
DKK	70.270,00	Danske Bank A/S	976.796,65	0,67
DKK	26.309,00	Vestas Wind Systems A/S	1.998.635,07	1,38
			<hr/>	
			2.975.431,72	2,05
EUR	118.542,00	ArcelorMittal SA Reg S	1.865.376,91	1,29
EUR	146.622,00	Carrefour SA	2.489.641,56	1,72
EUR	10.825,00	CEWE Stiftung & Co KGaA	941.775,00	0,65
EUR	16.928,00	Eurazeo SA	1.037.686,40	0,72
EUR	15.336,00	Fraport AG	1.159.401,60	0,80
EUR	10.725,00	Henkel AG & Co KGaA Pref	922.564,50	0,64
EUR	159.156,00	ING Groep NV	1.622.754,58	1,12
EUR	58.432,00	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.155.668,10	0,80
EUR	26.347,00	Koninklijke DSM NV	2.863.918,90	1,98
EUR	383.129,00	Nokia Oyj	1.672.741,21	1,16
EUR	85.783,00	Peugeot SA	1.858.917,61	1,28
EUR	111.079,00	Prysmian SpA	2.016.083,85	1,39
EUR	62.783,00	Royal Philips NV	2.397.368,86	1,66
			<hr/>	
			22.003.899,08	15,21
GBP	33.297,00	AstraZeneca Plc	2.395.712,31	1,66
GBP	61.171,00	Rio Tinto Plc	3.336.479,68	2,31
GBP	933.267,00	Vodafone Group Plc	1.348.808,18	0,93
			<hr/>	
			7.081.000,17	4,90
HKD	149.251,00	CK Asset Hgs Ltd Reg	1.025.831,95	0,71
JPY	73.449,00	Aida Engineering Ltd	498.063,59	0,34
JPY	87.246,00	Citizen Watch Co Ltd	393.229,63	0,27
JPY	33.968,00	Cleanup Corp	152.544,71	0,10
JPY	23.977,00	Coca-Cola Bot Japan Holdings Reg Inc	533.302,91	0,37
JPY	24.608,00	Fujifilm Holdings Corp	1.095.678,39	0,76
JPY	132.465,00	INPEX Corp	1.048.648,91	0,72
JPY	52.286,00	Maezawa Kase Industries Co Ltd	448.308,25	0,31
JPY	289.794,00	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	1.209.302,43	0,84
JPY	46.709,00	Nippon Telegraph & Teleph Corp	1.909.942,30	1,32
JPY	26.745,00	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	1.268.648,07	0,88
JPY	74.435,00	Sekisui House Ltd	1.077.143,21	0,74
JPY	36.471,00	Sompo Holdings Inc	1.236.861,19	0,85
JPY	18.694,00	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	582.481,47	0,40
JPY	59.367,00	Tenma Corp	883.046,45	0,61
JPY	41.027,00	Tokio Marine Holdings Inc	1.805.338,59	1,25
JPY	21.114,00	Toyota Industries Corp	1.020.471,28	0,71
JPY	48.905,00	Yamaha Motor Co Ltd	763.304,14	0,53
			<hr/>	
			15.926.315,52	11,00
NOK	62.933,00	Equinor ASA	1.091.827,72	0,75
USD	73.586,00	Alcoa Corp	1.512.687,27	1,05
USD	128.626,00	American Eagle Outfitters Inc	1.908.833,33	1,32
USD	57.689,00	Applied Materials Inc	2.275.037,75	1,57
USD	94.154,00	Archer-Daniels Midland Co	3.373.272,92	2,33
USD	3.982,00	Brighthouse Financial Inc Reg	128.292,57	0,09
USD	58.982,00	Citigroup Inc	3.627.071,88	2,51

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	30.706,00	DCX Technology Co Reg	1.487.035,39	1,03
USD	49.380,00	Discover Financial Services	3.364.413,59	2,33
USD	83.325,00	Gap Inc	1.314.849,18	0,91
USD	34.066,00	Gilead Sciences Inc	2.020.986,09	1,40
USD	73.025,00	Hewlett Packard Enterprise Co	958.661,53	0,66
USD	18.901,00	IBM Corp	2.288.767,04	1,58
USD	85.199,00	Intel Corp	3.581.380,51	2,48
USD	100.350,00	Jefferies Fin Gr Inc Reg	1.694.529,77	1,17
USD	30.197,00	Johnson & Johnson	3.693.219,32	2,55
USD	42.544,00	JPMorgan Chase & Co	4.176.694,06	2,89
USD	50.288,00	Metlife Inc	2.193.365,79	1,52
USD	27.002,00	Microsoft Corp	3.176.315,35	2,20
USD	65.935,00	Mosaic Co (The)	1.449.203,59	1,00
USD	86.951,00	Oracle Corp	4.349.840,60	3,01
USD	90.302,00	Patterson UTI Energy Inc	912.694,08	0,63
USD	99.949,00	Pfizer Inc	3.802.064,17	2,63
USD	40.041,00	Procter & Gamble Co	3.855.370,26	2,67
USD	140.389,00	PulteGroup Inc	3.898.050,74	2,70
USD	306.631,00	Regions Financial Corp	4.022.714,38	2,78
USD	46.679,00	Scholastic Corp	1.362.495,57	0,94
USD	47.620,00	TechnipFMC Plc Reg	1.084.705,66	0,75
USD	92.820,00	Terex Corp	2.559.315,07	1,77
USD	36.305,00	Travelers Cies Inc	4.766.704,95	3,30
USD	19.100,00	Valero Energy Corp	1.435.854,41	0,99
USD	184.987,00	Vishay Intertechnology Inc	2.683.513,56	1,86
USD	23.169,00	Western Digital Corp	967.409,51	0,67
USD	13.050,00	Whirlpool Corp	1.631.364,59	1,13
Summe Aktien			81.556.714,48	56,42
Summe Aktien			139.007.926,27	96,12
Sonstige Wertpapiere				
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
EUR	146.622,00	Carrefour SA Droits d'attribut 05.07.19	67.446,12	0,05
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			67.446,12	0,05
Summe des Wertpapierbestandes			139.075.372,39	96,17
Bankguthaben			5.604.328,21	3,88
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			-70.543,15	-0,05
Gesamt			144.609.157,45	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2019

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	24,08 %
Technologien	16,98 %
Nachhaltige Konsumgüter	11,95 %
Gesundheitswesen	11,18 %
Rohstoffe	9,93 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,94 %
Industrie	5,93 %
Energie	5,22 %
Telekommunikationsdienste	2,25 %
Immobilien	0,71 %
Gesamt	<u>96,17 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	55,67 %
Japan	11,00 %
Vereinigtes Königreich	5,65 %
Niederlande	5,56 %
Frankreich	3,77 %
Schweiz	3,66 %
Deutschland	2,09 %
Dänemark	2,05 %
Kanada	1,42 %
Italien	1,39 %
Luxemburg	1,29 %
Finnland	1,16 %
Norwegen	0,75 %
Cayman-Inseln	0,71 %
Gesamt	<u>96,17 %</u>

SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2019

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	227.948.871,70
Bankguthaben	340.923,69
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2.946.482,13
Ausstehende Zeichnungsbeträge	26.180,39
Forderungen aus Wertpapiererträgen	511.826,78
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1.351,50
Gesamtaktiva	231.775.636,19

Passiva

Bankverbindlichkeiten	1.995.026,95
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	190.962,29
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	1.213,91
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	159.236,68
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	9.732,81
Sonstige Verbindlichkeiten	189.971,75
Gesamtpassiva	2.546.144,39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	229.229.491,80

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	938.223,1591	EUR	145,10	136.139.557,59
EUR HM I X	51.338,3893	EUR	146,35	7.513.397,04
EUR I	491.413,6316	EUR	142,65	70.100.334,25
EUR R	100.983,7060	EUR	129,70	13.097.948,42
EUR R X	3.185,0000	EUR	135,36	431.108,01
EUR W R	14.685,2347	EUR	131,00	1.923.743,29
GBP R	180,0000	GBP	116,34	23.403,20
				229.229.491,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

Erträge	
Nettodividendenerträge	6.865.577,79
Zinserträge aus Bankguthaben	3.297,83
Sonstige Erträge	179.091,64
Gesamterträge	7.047.967,26
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	761.928,17
Depotgebühren	20.979,83
Bankspesen und sonstige Gebühren	20.270,15
Transaktionskosten	133.385,25
Zentralverwaltungsaufwand	334.585,45
Honorare externer Dienstleister	3.465,66
Sonstiger Verwaltungsaufwand	20.241,23
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	15.648,38
Andere Steuern	226,51
Bankzinsaufwendungen	22.480,67
Sonstige Aufwendungen	2.616,87
Gesamtaufwendungen	1.335.828,17
Summe der Nettoerträge	5.712.139,09
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	5.906.088,67
- aus Devisengeschäften	-28.718,68
Realisiertes Ergebnis	11.589.509,08
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	21.683.791,02
Ergebnis	33.273.300,10
Ausschüttungen	-
Zeichnung von Aktien	45.315.090,63
Rücknahme von Aktien	-129.280.483,43
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-50.692.092,70
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	279.921.584,50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	229.229.491,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2019

Nettovermögen	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	362.941.357,62	279.921.584,50	229.229.491,80

Aktienwert	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
EUR HM I	EUR	148,51	128,17	145,10
EUR HM I X	EUR	149,01	129,05	146,35
EUR I	EUR	147,33	126,40	142,65
EUR R	EUR	135,44	115,35	129,70
EUR R X	EUR	139,77	119,93	135,36
EUR W R	EUR	135,78	116,21	131,00
GBP R	GBP	120,51	103,78	116,34

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
EUR HM I	1.442.678,0515	258.070,0632	-762.524,9556	938.223,1591
EUR HM I X	74.009,5114	2.700,1792	-25.371,3013	51.338,3893
EUR I	554.075,0517	54.068,5538	-116.729,9739	491.413,6316
EUR R	114.327,1061	3.425,4788	-16.768,8789	100.983,7060
EUR R X	3.225,0000	-	-40,0000	3.185,0000
EUR W R	15.685,2347	-	-1.000,0000	14.685,2347
GBP R	280,0000	-	-100,0000	180,0000

TER pro Aktie zum 30.06.2019

(in %)

EUR HM I	0,70
EUR HM I X	0,35
EUR I	1,25
EUR R	1,99
EUR R X	1,24
EUR W R	1,49
GBP R	1,98

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
CHF	231.249,00	Clariant AG Reg	4.133.128,36	1,80
CHF	12.502,00	Rieter Holding AG Reg	1.673.193,74	0,73
CHF	24.228,00	Roche Holding Ltd Pref	5.993.011,27	2,61
CHF	52.600,00	Zehnder Group AG Reg	1.684.120,94	0,73
CHF	22.732,00	Zurich Insurance Group AG Reg	6.958.838,19	3,04
			<hr/>	
			20.442.292,50	8,91
DKK	5.311,00	AP Moeller Maersk AS B	5.793.666,66	2,53
DKK	332.435,00	Danske Bank A/S	4.621.053,02	2,02
DKK	12.732,00	The Drilling Co of 1972 A/S Reg	869.987,30	0,38
DKK	66.116,00	Vestas Wind Systems A/S	5.022.682,60	2,19
			<hr/>	
			16.307.389,58	7,12
EUR	183.035,00	Aareal Bank AG	4.240.920,95	1,85
EUR	33.930,00	Allianz SE Reg	7.193.160,00	3,14
EUR	348.757,00	ArcelorMittal SA Reg S	5.488.040,15	2,39
EUR	111.572,00	Bekaert SA	2.630.867,76	1,15
EUR	271.628,00	Buzzi Unicem SpA	4.847.201,66	2,11
EUR	347.584,00	Carrefour SA	5.901.976,32	2,57
EUR	30.003,00	CEWE Stiftung & Co KGaA	2.610.261,00	1,14
EUR	11.164,00	Cie Francois d'Entreprises	931.077,60	0,41
EUR	122.699,00	Danieli & C Off Meccaniche SpA	1.977.907,88	0,86
EUR	555.372,00	Deutz AG	4.759.538,04	2,08
EUR	55.667,00	Draegerwerk AG&Co KGaA Pref	3.083.951,80	1,35
EUR	424.406,00	ENI SpA	6.198.874,04	2,70
EUR	85.464,00	Eurazeo SA	5.238.943,20	2,29
EUR	68.450,00	Fraport AG	5.174.820,00	2,26
EUR	73.530,00	Haulotte Group	522.063,00	0,23
EUR	372.617,00	Heijmans NV	3.234.315,56	1,41
EUR	16.236,00	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.396.620,72	0,61
EUR	636.300,00	ING Groep NV	6.487.714,80	2,83
EUR	134.271,00	Jungheinrich AG Pref	3.638.744,10	1,59
EUR	230.754,00	K+S Aktiengesellschaft Reg	3.779.750,52	1,65
EUR	233.311,00	Koninklijke Ahold Delhaize NV	4.614.424,96	2,01
EUR	57.986,00	Koninklijke DSM NV	6.303.078,20	2,75
EUR	3.924,00	LDC SA	441.450,00	0,19
EUR	1.300.172,00	Nokia Oyj	5.676.550,95	2,48
EUR	78.743,00	OMV AG	3.374.137,55	1,47
EUR	279.269,00	Peugeot SA	6.051.759,23	2,64
EUR	199.757,00	Prysmian SpA	3.625.589,55	1,58
EUR	104.580,00	Renault SA	5.782.228,20	2,52
EUR	229.186,00	Royal Dutch Shell Plc A	6.579.930,06	2,87
EUR	177.332,00	Royal Philips NV	6.771.422,42	2,95
EUR	65.855,00	Salzgitter AG	1.658.228,90	0,72
EUR	86.104,00	Stroer SE & Co KGaA	5.687.169,20	2,48
EUR	105.956,00	UPM-Kymmene Corp	2.476.191,72	1,08
			<hr/>	
			138.378.910,04	60,36
GBP	62.548,00	Alumasc Group Plc	66.057,76	0,03
GBP	82.971,00	AstraZeneca Plc	5.969.746,40	2,60
GBP	3.349.946,00	Barclays Plc	5.608.260,86	2,45
GBP	124.967,00	Bellway Plc	3.889.547,95	1,70
GBP	680.435,00	Devro Plc	1.574.111,80	0,69
GBP	857.855,00	HSBC Holdings Plc	6.297.841,62	2,75
GBP	2.143.312,00	J Sainsbury Plc	4.693.634,30	2,05
GBP	253.028,00	Millennium & Copthor Hotels Plc	1.937.036,21	0,84
GBP	121.260,00	Rio Tinto Plc	6.613.943,29	2,88
GBP	3.517.795,00	Vodafone Group Plc	5.084.108,48	2,22
			<hr/>	
			41.734.288,67	18,21

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
NOK	320.886,00	Equinor ASA	5.567.067,05	2,43
NOK	589.561,00	PGS ASA	807.882,67	0,35
			6.374.949,72	2,78
SEK	888.864,00	Nobia AB Bearer	4.551.152,55	1,99
Summe Aktien			227.788.983,06	99,37
<u>Sonstige Wertpapiere</u>				
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
EUR	347.584,00	Carrefour SA Droits d'attribut 05.07.19	159.888,64	0,07
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			159.888,64	0,07
Summe des Wertpapierbestandes			227.948.871,70	99,44
Bankguthaben			340.923,69	0,15
Bankverbindlichkeiten			-1.995.026,95	-0,87
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			2.934.723,36	1,28
Gesamt			229.229.491,80	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2019

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	20,37 %
Industrie	18,72 %
Rohstoffe	15,99 %
Energie	12,39 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,18 %
Gesundheitswesen	9,51 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,58 %
Technologien	2,48 %
Telekommunikationsdienste	2,22 %
Gesamt	<u>99,44 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Deutschland	18,87 %
Vereinigtes Königreich	18,21 %
Niederlande	14,82 %
Frankreich	10,51 %
Schweiz	8,91 %
Italien	7,25 %
Dänemark	7,12 %
Finnland	3,56 %
Norwegen	2,78 %
Luxemburg	2,39 %
Schweden	1,99 %
Belgien	1,56 %
Österreich	1,47 %
Gesamt	<u>99,44 %</u>

SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2019

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	194.539.124,51
Bankguthaben	3.045.523,38
Forderungen aus Geldgeschäften	251,10
Ausstehende Zeichnungsbeträge	3.689,09
Forderungen aus Wertpapiererträgen	217.892,87
Zinsforderungen aus Bankguthaben	10.303,30
Gesamtaktiva	197.816.784,25

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	164.117,28
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	5.605,41
Sonstige Verbindlichkeiten	297.730,33
Gesamtpassiva	467.453,02
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	197.349.331,23

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	162.835,8307	EUR	307,28	50.035.900,39
EUR R	432.112,3239	EUR	279,05	120.581.530,69
EUR R X	13.305,3614	EUR	291,35	3.876.504,36
EUR W R	16.910,7665	EUR	281,85	4.766.380,28
GBP R	13,7770	GBP	246,75	3.799,16
USD I	51.711,7788	USD	350,10	15.897.531,77
USD R	7.802,0612	USD	319,32	2.187.684,58
				197.349.331,23

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

Erträge	
Nett dividendenerträge	3.139.401,66
Zinserträge aus Bankguthaben	17.130,36
Sonstige Erträge	26.052,46
Gesamterträge	3.182.584,48
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	1.338.175,54
Depotgebühren	17.493,00
Bankspesen und sonstige Gebühren	14.633,86
Transaktionskosten	103.125,99
Zentralverwaltungsaufwand	445.166,48
Honorare externer Dienstleister	2.875,58
Sonstiger Verwaltungsaufwand	16.568,47
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	37.246,93
Andere Steuern	186,84
Bankzinsaufwendungen	13.153,95
Sonstige Aufwendungen	2.247,01
Gesamtaufwendungen	1.990.873,65
Summe der Nettoerträge	1.191.710,83
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	3.072.197,19
- aus Devisentermingeschäften	-1.713,20
- aus Devisengeschäften	47.936,87
Realisiertes Ergebnis	4.310.131,69
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	23.035.484,62
Ergebnis	27.345.616,31
Ausschüttungen	-
Zeichnung von Aktien	1.792.548,26
Rücknahme von Aktien	-70.139.423,22
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-41.001.258,65
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	238.350.589,88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	197.349.331,23

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2019

Nettovermögen	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	271.758.170,39	238.350.589,88	197.349.331,23

Aktienwert	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
EUR I	EUR	298,87	273,33	307,28
EUR R	EUR	274,43	249,13	279,05
EUR R X	EUR	283,33	259,14	291,35
EUR W R	EUR	275,13	251,02	281,85
GBP R	GBP	240,77	221,01	246,75
USD I	USD	359,07	312,61	350,10
USD R	USD	331,13	286,17	319,32

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
EUR I	343.913,5735	2.494,0934	-183.571,8362	162.835,8307
EUR R	479.824,6205	3.339,3249	-51.051,6215	432.112,3239
EUR R X	13.682,4652	298,6324	-675,7362	13.305,3614
EUR W R	16.910,7665	-	-	16.910,7665
GBP R	233,5902	-	-219,8132	13,7770
USD I	51.670,2607	41,5181	-	51.711,7788
USD R	8.832,8359	0,9217	-1.031,6964	7.802,0612

TER pro Aktie zum 30.06.2019

(in %)

EUR I	1,24
EUR R	1,98
EUR R X	1,24
EUR W R	1,49
GBP R	1,99
USD I	1,25
USD R	1,99

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
CAD	23.065,00	Canadian Tire Corp A	2.211.447,29	1,12
CHF	96.759,00	Clariant AG Reg	1.729.379,88	0,88
CHF	9.114,00	Rieter Holding AG Reg	1.219.763,85	0,62
CHF	10.900,00	Zurich Insurance Group AG Reg	3.336.764,75	1,69
			<hr/>	<hr/>
			6.285.908,48	3,19
DKK	1.673,00	AP Moeller Maersk AS B	1.825.043,18	0,92
DKK	83.631,00	Danske Bank A/S	1.162.522,85	0,59
DKK	31.830,00	Vestas Wind Systems A/S	2.418.052,92	1,23
			<hr/>	<hr/>
			5.405.618,95	2,74
EUR	126.607,00	ArcelorMittal SA Reg S	1.992.287,75	1,01
EUR	171.475,00	Carrefour SA	2.911.645,50	1,48
EUR	14.795,00	CEWE Stiftung & Co KGaA	1.287.165,00	0,65
EUR	98.030,00	ENI SpA	1.431.826,18	0,73
EUR	20.083,00	Eurazeo SA	1.231.087,90	0,62
EUR	19.764,00	Fraport AG	1.494.158,40	0,76
EUR	12.107,00	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.041.444,14	0,53
EUR	161.382,00	ING Groep NV	1.645.450,87	0,83
EUR	64.287,00	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.271.468,29	0,64
EUR	33.021,00	Koninklijke DSM NV	3.589.382,70	1,82
EUR	424.885,00	Nokia Oyj	1.855.047,91	0,94
EUR	95.435,00	Peugeot SA	2.068.076,45	1,05
EUR	112.108,00	Prysmian SpA	2.034.760,20	1,03
EUR	25.318,00	Renault SA	1.399.832,22	0,71
EUR	95.145,00	Royal Dutch Shell Plc A	2.731.612,95	1,38
EUR	75.314,00	Royal Philips NV	2.875.865,09	1,46
			<hr/>	<hr/>
			30.861.111,55	15,64
GBP	34.227,00	AstraZeneca Plc	2.462.625,62	1,25
GBP	853.052,00	J Sainsbury Plc	1.868.096,72	0,95
GBP	332.960,00	Millennium & Copthor Hotels Plc	2.548.949,43	1,29
GBP	74.882,00	Rio Tinto Plc	4.084.325,43	2,07
GBP	1.069.016,00	Vodafone Group Plc	1.545.000,01	0,78
			<hr/>	<hr/>
			12.508.997,21	6,34
HKD	207.125,00	CK Asset Hgs Ltd Reg	1.423.611,52	0,72
HKD	163.376,00	CK Hutchison Holdings Ltd	1.413.974,23	0,72
			<hr/>	<hr/>
			2.837.585,75	1,44
JPY	125.901,00	Aida Engineering Ltd	853.744,82	0,43
JPY	201.754,00	Citizen Watch Co Ltd	909.332,81	0,46
JPY	76.762,00	Cleanup Corp	344.725,54	0,17
JPY	47.048,00	Coca-Cola Bot Japan Holdings Reg Inc	1.046.454,33	0,53
JPY	34.392,00	Fujifilm Holdings Corp	1.531.313,85	0,78
JPY	131.835,00	INPEX Corp	1.043.661,57	0,53
JPY	94.064,00	Maezawa Kase Industries Co Ltd	806.519,29	0,41
JPY	381.906,00	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	1.593.683,29	0,81
JPY	55.991,00	Nippon Telegraph & Teleph Corp	2.289.485,52	1,16
JPY	34.255,00	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	1.624.884,64	0,82
JPY	91.965,00	Sekisui House Ltd	1.330.818,50	0,67
JPY	43.216,00	Sompo Holdings Inc	1.465.608,11	0,74
JPY	33.106,00	Sony Corp	1.523.971,96	0,77
JPY	31.455,00	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	980.098,14	0,50
JPY	113.893,00	Tenma Corp	1.694.086,10	0,86
JPY	49.451,00	Tokio Marine Holdings Inc	2.176.025,51	1,10
JPY	28.986,00	Toyota Industries Corp	1.400.936,85	0,71
JPY	63.695,00	Yamaha Motor Co Ltd	994.144,92	0,50
			<hr/>	<hr/>
			23.609.495,75	11,95

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
NOK	68.435,00	Equinor ASA	1.187.282,19	0,60
USD	89.973,00	Alcoa Corp	1.849.550,34	0,94
USD	155.578,00	American Eagle Outfitters Inc	2.308.805,94	1,17
USD	71.829,00	Applied Materials Inc	2.832.666,31	1,44
USD	108.700,00	Archer-Daniels Midland Co	3.894.415,17	1,97
USD	7.163,00	Brighthouse Financial Inc Reg	230.778,42	0,12
USD	68.138,00	Citigroup Inc	4.190.116,03	2,12
USD	74.784,00	ConocoPhillips Reg	4.005.816,65	2,03
USD	143.894,00	Corning Inc	4.198.803,67	2,13
USD	38.413,00	DCX Technology Co Reg	1.860.271,29	0,94
USD	56.297,00	Discover Financial Services	3.835.690,40	1,94
USD	21.128,00	Exxon Mobil Corp	1.421.705,87	0,72
USD	103.336,00	Gap Inc	1.630.618,12	0,83
USD	42.386,00	Gilead Sciences Inc	2.514.575,13	1,27
USD	89.789,00	Hewlett Packard Enterprise Co	1.178.736,87	0,60
USD	23.176,00	IBM Corp	2.806.436,95	1,42
USD	103.360,00	Intel Corp	4.344.786,79	2,20
USD	54.642,00	International Speedway Corp A	2.153.915,86	1,09
USD	120.577,00	Jefferies Fin Gr Inc Reg	2.036.086,85	1,03
USD	38.646,00	Johnson & Johnson	4.726.567,33	2,39
USD	51.551,00	JPMorgan Chase & Co	5.060.942,92	2,56
USD	60.512,00	Metlife Inc	2.639.296,66	1,34
USD	31.123,00	Microsoft Corp	3.661.079,28	1,86
USD	78.901,00	Mosaic Co (The)	1.734.186,89	0,88
USD	104.463,00	Oracle Corp	5.225.901,92	2,65
USD	106.331,00	Patterson UTI Energy Inc	1.074.701,27	0,54
USD	116.368,00	Pfizer Inc	4.426.643,62	2,24
USD	46.226,00	Procter & Gamble Co	4.450.896,47	2,26
USD	163.946,00	PulteGroup Inc	4.552.136,04	2,31
USD	373.126,00	Regions Financial Corp	4.895.067,12	2,48
USD	63.965,00	Scholastic Corp	1.867.050,05	0,95
USD	55.911,00	TechnipFMC Plc Reg	1.273.561,06	0,65
USD	112.773,00	Terex Corp	3.109.476,82	1,58
USD	44.968,00	Travelers Cies Inc	5.904.123,08	2,99
USD	19.260,00	Valero Energy Corp	1.447.882,51	0,73
USD	217.648,00	Vishay Intertechnology Inc	3.157.310,29	1,60
USD	27.307,00	Western Digital Corp	1.140.189,54	0,58
USD	15.295,00	Whirlpool Corp	1.912.009,31	0,97
			<hr/>	
		Summe Aktien	109.552.798,84	55,52
			<hr/>	
			194.460.246,01	98,54
<u>Sonstige Wertpapiere</u>				
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
EUR	171.475,00	Carrefour SA Droits d'attribut 05.07.19	78.878,50	0,04
		Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte	<hr/> 78.878,50	<hr/> 0,04
		Summe des Wertpapierbestandes	<hr/> 194.539.124,51	<hr/> 98,58
		Bankguthaben	3.045.523,38	1,54
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)	-235.316,66	-0,12
		Gesamt	<hr/> 197.349.331,23	<hr/> 100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2019

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	21,68 %
Technologien	17,14 %
Nachhaltige Konsumgüter	14,60 %
Gesundheitswesen	9,93 %
Energie	9,14 %
Rohstoffe	8,99 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,87 %
Industrie	6,57 %
Telekommunikationsdienste	1,94 %
Immobilien	0,72 %
Gesamt	<u>98,58 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	54,87 %
Japan	11,95 %
Vereinigtes Königreich	6,99 %
Niederlande	6,13 %
Frankreich	3,90 %
Schweiz	3,19 %
Dänemark	2,74 %
Deutschland	1,94 %
Italien	1,76 %
Kanada	1,12 %
Luxemburg	1,01 %
Finnland	0,94 %
Hongkong	0,72 %
Cayman-Inseln	0,72 %
Norwegen	0,60 %
Gesamt	<u>98,58 %</u>

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2019

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	54.390.560,75
Bankguthaben	2.619.254,16
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	350.976,01
Ausstehende Zeichnungsbeträge	61.258,18
Forderungen aus Wertpapiererträgen	464.111,03
Zinsforderungen aus Bankguthaben	5.493,82
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	426.264,78
Sonstige Forderungen	1.067,70
Gesamtaktiva	58.318.986,43

Passiva

Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	431.225,84
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	218.410,10
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	487.967,94
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1.090,53
Sonstige Verbindlichkeiten	47.097,29
Sonstige Passiva	2.774,70
Gesamtpassiva	1.188.566,40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	57.130.420,03

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	68.602,0754	EUR	164,65	11.295.155,37
EUR R	247.921,2983	EUR	157,11	38.949.963,70
EUR R X	17.266,1640	EUR	160,73	2.775.112,26
EUR W R	25.952,7368	EUR	158,37	4.110.188,70
				57.130.420,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	896.150,79
Zinserträge aus Bankguthaben	10.233,58
Sonstige Erträge	2,71
Gesamterträge	906.387,08

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	200.024,37
Depotgebühren	4.558,21
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.674,30
Transaktionskosten	15.812,02
Zentralverwaltungsaufwand	35.114,35
Honorare externer Dienstleister	745,97
Sonstiger Verwaltungsaufwand	225,26
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	12.015,47
Andere Steuern	49,14
Bankzinsaufwendungen	3.399,47
Sonstige Aufwendungen	558,96
Gesamtaufwendungen	276.177,52

Summe der Nettoerträge 630.209,56

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	67.757,56
- aus Devisentermingeschäften	-820.842,74
- aus Devisengeschäften	-9.291,85
Realisiertes Ergebnis	-132.167,47

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	3.465.909,45
- aus Devisentermingeschäften	176.014,50
Ergebnis	3.509.756,48

Ausschüttungen -

Zeichnung von Aktien 3.051.033,78

Rücknahme von Aktien -9.474.606,63

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -2.913.816,37

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 60.044.236,40

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 57.130.420,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2019

Nettovermögen	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	71.996.587,94	60.044.236,40	57.130.420,03

Aktienwert	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
EUR I	EUR	160,54	154,92	164,65
EUR R	EUR	154,08	148,11	157,11
EUR R X	EUR	156,69	151,22	160,73
EUR W R	EUR	154,39	149,01	158,37

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
EUR I	72.447,2879	3.956,2594	-7.801,4719	68.602,0754
EUR R	284.822,2603	14.763,9566	-51.664,9186	247.921,2983
EUR R X	16.339,2597	962,9043	-36,0000	17.266,1640
EUR W R	27.952,7368	-	-2.000,0000	25.952,7368

TER pro Aktie zum 30.06.2019	(in %)
EUR I	0,62
EUR R	1,00
EUR R X	0,61
EUR W R	0,61

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Anleihen				
DKK	3.899.382,59	Danske Bank A/S VAR EMTN Sub 13/09.12.25	552.160,80	0,97
DKK	1.605.628,12	De Sammenslut Vognmaend AS 3.5% Reg S Sen 14/18.03.22	231.797,29	0,41
DKK	2.293.754,46	DLR Kredit A/S 1.068% EMTN Sen 19/01.07.23	311.345,94	0,55
DKK	2.981.880,80	DLR Kredit A/S FRN EMTN Sen 17/15.06.22	399.901,57	0,70
DKK	2.637.817,63	DLR Kredit A/S FRN SRN June 2020 Sen 17/15.06.20	353.665,42	0,62
DKK	1.835.003,57	Topdanmark Forsikring A/S VAR Sub 15/11.12.25	255.507,15	0,45
			2.104.378,17	3,70
EUR	183.500,36	Allianz SE VAR Reg S Sub 13/24.10.Perpetual	211.509,85	0,37
EUR	45.875,09	Allianz SE VAR Sub 12/17.10.42	53.739,22	0,09
EUR	458.750,89	Aquarius + Inv Zurich VAR EMTN 13/02.10.43	527.909,88	0,92
EUR	206.437,90	Aurizon Network Pty Ltd 3.125% EMTN Reg S Sen 16/01.06.26	233.201,54	0,41
EUR	252.312,99	Australia P Airp (Mel) Pty Ltd 1.75% EMTN Sen 14/15.10.24	270.238,56	0,47
EUR	596.376,16	Avery Dennison Corp 1.25% Sen 17/03.03.25	620.287,86	1,09
EUR	64.225,12	Aviva Plc VAR Sub 14/03.07.44	70.068,65	0,12
EUR	344.063,17	BAT Intl Finance Plc 2.25% EMTN Sen Reg S 17/16.01.30	350.024,06	0,61
EUR	768.407,74	Bayer AG VAR Sub 14/01.07.74	796.381,63	1,39
EUR	504.625,98	Becton Dickinson & Co 1% Sen Reg S 16/15.12.22	516.739,53	0,90
EUR	344.063,17	Commonwealth Bank of Australia VAR EMTN Reg S 15/22.04.27	355.732,07	0,62
EUR	344.063,17	Danske Bank A/S 1.375% EMTN Sen Reg S 19/24.05.22	352.260,47	0,62
EUR	183.500,36	De Sammenslut Vognmaend AS 1.75% Sen /20.09.24	189.315,49	0,33
EUR	481.688,44	Dover Corp 1.25% Sen 16/09.11.26	500.430,93	0,88
EUR	332.594,40	Ecolab Inc 2.625% Sen 15/08.07.25	377.833,88	0,66
EUR	493.157,21	Fairfax Financial Holdings Ltd 2.75% Sen Reg S 18/29.03.28	528.879,05	0,93
EUR	779.876,52	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	826.372,76	1,45
EUR	1.215.689,87	Imperial Brands Fin Plc 1.375% Reg S Sen 17/27.01.25	1.244.367,99	2,18
EUR	68.812,63	Imperial Brands Finance Plc 3.375% EMTN Ser 33 14/26.02.26	77.919,30	0,14
EUR	114.687,72	Islandsbanki HF 1.125% EMTN Sen Reg S 19/12.04.22	116.119,03	0,20
EUR	1.169.814,78	Magna International Inc 1.5% Sen 17/25.09.27	1.232.236,09	2,16
EUR	149.094,04	MAHLE Gmbh 2.375% EMTN Reg S Sen 15/20.05.22	154.823,72	0,27
EUR	951.908,10	Mastercard Inc 1.1% Sen 15/01.12.22	988.751,71	1,73
EUR	229.375,45	Mastercard Inc 2.1% Sen 15/01.12.27	263.854,01	0,46
EUR	470.219,66	Merck KGaA VAR Reg S Sub 14/12.12.74	488.821,55	0,86
EUR	252.312,99	Mondelez Intl Inc 2.375% Sen 15/06.03.35	287.424,87	0,50
EUR	802.814,06	Moody's Corp 1.75% Sen 15/09.03.27	868.110,94	1,52
EUR	504.625,98	Mowi ASA FRN Sen 18/12.06.23	515.351,81	0,90
EUR	275.250,54	Nasdaq Inc 1.75% Sen 16/19.05.23	291.761,44	0,51
EUR	802.814,06	Philip Morris Intl Inc 1.875% Sen 17/06.11.37	837.604,01	1,47
EUR	389.938,26	Philip Morris Intl Inc 2% Sen 16/09.05.36	416.444,31	0,73
EUR	45.875,09	Philip Morris Intl Inc 2.75% Sen 13/19.03.25	52.194,61	0,09
EUR	160.562,81	Praxair Inc 1.2% Sen 16/12.02.24	170.049,67	0,30
EUR	321.125,62	Procter & Gamble Co 1.125% Sen 15/02.11.23	337.949,40	0,59
EUR	642.251,25	Ringkjoebing Landbobank A/S FRN EMTN Ser 15 Sen 18/27.02.23	641.448,43	1,12
EUR	229.375,45	SAP SE 1.125% EMTN Sen 14/20.02.23	239.881,99	0,42
EUR	1.238.627,41	Securitas AB 1.125% EMTN Ser 25 Sen Reg S 17/20.02.24	1.273.977,84	2,23
EUR	504.625,98	Sydbank A/S VAR EMTN Ser 17 Sub Reg S 15/11.03.27	507.906,05	0,89
EUR	1.101.002,14	Syngenta Finance NV 1.25% EMTN Ser 11 Sen Reg S 15/10.09.27	1.049.800,03	1,84
EUR	22.937,54	Total SA VAR Reg S Sub 15/26.02.Perpetual	23.662,03	0,04
EUR	114.687,72	TVO Power Co 2.625% EMTN Reg S Sen 16/13.01.23	122.364,35	0,21
EUR	1.009.251,96	United Parcel Serv Inc 1.625% Sen 15/15.11.25	1.094.336,95	1,92
EUR	401.407,03	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub 14/24.03.Perpetual	441.017,87	0,77
EUR	711.063,88	Wells Fargo & Co 1% EMTN Reg S Sen 16/02.02.27	731.873,17	1,28
			21.250.978,60	37,19
NOK	6.881.263,39	Tryg Forsikring AS FRN Sub 144A 15/13.11.45	727.951,58	1,27

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	321.125,62	American Express Cred Corp 2.375% Ser F Tr 90 15/26.05.20	282.248,22	0,49
USD	229.375,45	ANZ Banking Group Ltd VAR Sub 86/30.04.Perpetual	135.449,94	0,24
USD	367.000,71	AT&T Inc 5.45% Sen 17/01.03.47	370.945,29	0,65
USD	1.169.814,78	Bank of America Corp 4% MTN Sub Ser L 15/22.01.25	1.080.275,87	1,89
USD	137.625,27	Baxter Intl Inc 1.7% Sen 16/15.08.21	119.109,06	0,21
USD	57.343,86	Boeing Co 2.2% Sen 15/30.10.22	50.232,53	0,09
USD	68.812,63	Boeing Co 2.6% Sen 15/30.10.25	60.695,07	0,11
USD	589.036,15	Boeing Co 3.825% Sen 19/01.03.59	525.045,45	0,92
USD	837.220,38	BP Capital Markets Plc 3.643% Sen Reg S 18/14.05.23	762.011,70	1,33
USD	550.501,07	Citigroup Inc 5.5% Sub 13/13.09.25	547.542,64	0,96
USD	527.563,53	CNOOC Finance 2012 Ltd 3.875% Reg S Sen 12/02.05.22	478.246,90	0,84
USD	83.951,41	Coca-Cola Femsa SAB de CV 3.875% Sen 13/26.11.23	77.524,21	0,14
USD	229.375,45	Comcast Corp 3.2% Sen 16/15.07.36	196.144,41	0,34
USD	275.250,54	Cometa Energia SA de CV 6.375% Sk Sen Reg S 18/24.04.35	242.905,07	0,43
USD	458.750,89	Dev Bank of Japan Inc 2.5% Sen Reg S 17/18.10.22	408.078,02	0,71
USD	114.687,72	Dev Bank of Japan Inc 2.625% Sen Reg S 17/01.09.27	102.377,02	0,18
USD	240.844,22	DNB Bank ASA VAR Jun Sub 86/28.02.Perpetual	133.066,01	0,23
USD	458.750,89	DNB Bank ASA VAR Sen Sub 86/21.02.Perpetual	250.349,16	0,44
USD	2.305.223,23	DNB Bank ASA VAR Ser OLD Sen Reg S 85/28.08.Perpetual	1.270.959,77	2,23
USD	91.750,18	Duke Energy Corp 3.75% Sen 14/15.04.24	85.140,43	0,15
USD	137.625,27	Duke Energy Corp 4.8% Sen 15/15.12.45	136.501,36	0,24
USD	491.092,83	EBay Inc 2.6% Sen 12/15.07.22	432.427,33	0,76
USD	344.063,17	Export Import Bank Korea (The) FRN Sen 18/01.06.23	304.399,83	0,53
USD	160.562,81	Export Import Bank of India 3.875% Sen Reg S 18/01.02.28	144.958,42	0,25
USD	619.313,70	Fedex Corp 4.75% Sen 15/15.11.45	577.166,87	1,01
USD	172.031,58	General Electric Co 4.125% Sen 12/09.10.42	139.972,80	0,25
USD	229.375,45	Goldman Sachs Group Inc 4.75% Sen 15/21.10.45	231.625,29	0,41
USD	229.375,45	Hasbro Inc 3.15% Sen 14/15.05.21	204.041,02	0,36
USD	126.156,50	Home Depot Inc 2.625% Sen 15/01.06.22	112.785,88	0,20
USD	160.562,81	HSBC Holdings Plc 4.375% Sub 16/23.11.26	149.159,30	0,26
USD	91.750,18	Hyatt Hotels Corp 4.85% Sen 16/15.03.26	87.716,17	0,15
USD	206.437,90	Intel Corp 2.7% Sen 12/15.12.22	184.667,47	0,32
USD	367.000,71	Japan Bk for Intl Cooperation 2.375% Sen 17/16.11.22	325.775,97	0,57
USD	412.875,80	Japan Bk for Intl Cooperation 2.75% Sen 17/16.11.27	372.474,67	0,65
USD	367.000,71	Japan Bk for Intl Cooperation 2.875% Sen 17/21.07.27	333.826,28	0,58
USD	183.500,36	Japan Fin Org for Muni 3.25% EMTN Ser 63 Tr 1 18/24.04.23	167.535,11	0,29
USD	458.750,89	Johnson & Johnson 3.5% Sen 17/15.01.48	423.266,98	0,74
USD	550.501,07	Johnson & Johnson 3.7% Sen 16/01.03.46	523.121,03	0,92
USD	435.813,35	JPMorgan Chase & Co Reg S Ser E 3.3% 16/01.04.26	396.625,35	0,69
USD	229.375,45	JPMorgan Chase & Co VAR Ser E Sen 17/24.07.48	215.295,28	0,38
USD	119.045,86	Korea Hyd N P Co Ltd 3% Reg S Sen 12/19.09.22	106.082,32	0,19
USD	378.469,49	Korea Hyd N P Co Ltd 3.75% Sen Reg S 18/25.07.23	347.322,52	0,61
USD	40.140,70	Laboratory Corp of America Hgs 3.75% Sen 12/23.08.22	36.451,45	0,06
USD	389.938,26	Li & Fung Ltd 5.25% EMTN Sub 16/03.05.Perpetual	279.859,79	0,49
USD	378.469,49	Marriott Intl Inc 3.125% Ser R Sen 16/15.06.26	333.669,97	0,58
USD	365.395,09	Masco Corp 4.375% Sen 16/01.04.26	338.380,30	0,59
USD	802.814,06	Mc Donald's Corp 4.875% MTN Sen 15/09.12.45	812.598,97	1,42
USD	344.063,17	Metlife Inc 4.875% Sen 13/13.11.43	358.723,92	0,63
USD	298.188,08	Microsoft Corp 3.7% Sen 16/08.08.46	283.441,02	0,50
USD	229.375,45	Microsoft Corp 3.75% Sen 13/01.05.43	218.926,86	0,38
USD	688.126,34	Morgan Stanley 4.875% MTN Sub Ser F 12/01.11.22	646.471,98	1,13
USD	68.812,63	Nasdaq Inc 3.85% Sen 16/30.06.26	63.468,60	0,11
USD	798.685,30	Newmont Goldcorp Corp 3.5% Sen 12/15.03.22	718.143,48	1,26
USD	206.437,90	Novatek Finance DAC 4.422% LPN Novatek OAO Reg S 12/13.12.22	186.142,16	0,33
USD	68.812,63	Oversea-Chinese Bankg Corp Ltd Conv Ser 19 Sub 14/19.06.24	63.743,83	0,11
USD	389.938,26	Pfizer Inc 3.4% Sen 14/15.05.24	361.547,20	0,63
USD	607.156,81	PPL Capital Funding Inc FRN Sub 07/30.03.67	486.106,66	0,85
USD	103.218,95	Reliance Holdings USA Inc 5.4% Sen Reg S 12/14.02.22	96.209,44	0,17
USD	367.000,71	Rio Tinto Finance USA Ltd 3.75% Sen 15/15.06.25	345.281,35	0,60
USD	91.750,18	Rio Tinto Finance USA Ltd 5.2% Sen 10/02.11.40	100.106,63	0,18
USD	114.687,72	Roche Holdings Inc 3% Reg S Sen 15/10.11.25	103.946,07	0,18
USD	573.438,62	Shell Intl Finance BV 3.75% Sen 16/12.09.46	532.643,80	0,93
USD	435.813,35	Sherwin Williams Co 3.45% Sen 15/01.08.25	395.787,25	0,69

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	210.107,91	SingTel Gr T Pte Ltd 3.25% EMTN Reg S Ser 12 15/30.06.25	190.589,72	0,33
USD	183.500,36	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 2.75% Reg S Sen 16/03.05.21	161.602,94	0,28
USD	1.146.877,23	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 3.5% Reg S Sen 16/03.05.26	1.032.023,34	1,81
USD	180.289,10	Stryker Corp 4.375% Sen 14/15.05.44	173.992,13	0,30
USD	83.951,41	Swire Pacific Financing Ltd 4.5% EMTN Sen 13/09.10.23	79.092,95	0,14
USD	106.888,96	Swire Properties MTN Fin Ltd 4.375% EMTN Reg S 12/18.06.22	98.574,28	0,17
USD	183.500,36	Tencent Holdings Ltd 3.575% EMTN Sen Reg S 19/11.04.26	164.786,16	0,29
USD	333.741,27	Thomson-Reuters Corp 3.35% Sen 16/15.05.26	294.628,96	0,52
USD	762.673,36	Transcanada Pipelines Ltd VAR Sub 07/15.05.67	520.225,88	0,91
USD	194.969,13	Unitedhealth Group Inc 2.75% Sen 12/15.02.23	173.493,93	0,30
USD	688.126,34	US 2.75% T-Bonds Sen 17/15.08.47	629.794,91	1,10
USD	229.375,45	US 3% T-Bonds Sen 18/15.02.48	220.380,23	0,39
USD	688.126,34	Wells Fargo & Co 5.606% Ser B Sub 14/15.01.44	756.235,01	1,32
USD	344.063,17	Westpac Banking Corp FRN Sen 17/28.06.22	303.993,47	0,53
			24.656.158,66	43,15
Summe Anleihen			48.739.467,01	85,31
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden				
Anleihen				
EUR	367.000,71	Citigroup Inc 2% EMTN Ser7623 Tr 1 Sen Reg S 19/07.03.34	389.573,09	0,68
EUR	275.250,54	Storebrand Livsforsikring AS FRN Sub 13/04.04.43	322.724,38	0,57
			712.297,47	1,25
USD	519.764,76	Alpek SA de CV 4.5% Sen Reg S 12/20.11.22	469.319,56	0,82
USD	229.375,45	ANZ Banking Group Ltd 4.4% Reg S Sub 16/19.05.26	212.289,11	0,37
USD	114.687,72	AT&T Inc 4.85% Ser B Sen 19/15.07.45	107.260,92	0,19
USD	401.407,03	Bayer US Finance II LLC 2.85% Sen 18/15.04.25	334.920,02	0,59
USD	321.125,62	Brooklyn Union Gas Co 3.407% Sen 144A 16/10.03.26	289.992,96	0,51
USD	493.157,21	Brooklyn Union Gas Co 4.504% Ser 144A 16/10.03.46	489.599,70	0,86
USD	68.812,63	Cargill Inc 3.3% Ser 144 A 12/01.03.22	61.880,31	0,11
USD	412.875,80	Cytec Industries Inc 3.5% Sen 13/01.04.23	365.145,65	0,64
USD	263.781,76	Lincoln National Corp FRN Jun Sub 07/20.04.67	183.263,24	0,32
USD	814.282,83	Lincoln National Corp VAR Sub 06/17.05.66	585.853,90	1,03
USD	344.063,17	Lloyds Bank Plc VAR Ser 144A Sub 09/16.06.Perpetual	367.935,80	0,64
USD	561.969,84	NextEra Energy Capital Hgs Inc VAR Sub 06/01.10.66	406.717,54	0,71
USD	178.912,85	NextEra Energy Capital Hgs Inc VAR Sub Ser C 07/15.06.67	131.619,87	0,23
USD	252.312,99	Petroleos Mexicanos 6.75% Ser C 17/21.09.47	196.640,40	0,34
USD	573.438,62	US 2.75% T-Bonds 12/15.11.42	527.425,50	0,92
USD	160.562,81	US 2.875% T-Notes 15/15.08.45	150.565,09	0,26
USD	80.052,03	WEC Energy Group Inc VAR MTN Sub Ser 2007 A 07/15.05.67	58.366,70	0,10
			4.938.796,27	8,64
Summe Anleihen			5.651.093,74	9,89
Summe des Wertpapierbestandes			54.390.560,75	95,20
Bankguthaben			2.619.254,16	4,58
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			120.605,12	0,22
Gesamt			57.130.420,03	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 30. Juni 2019

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	40,54 %
Industrie	13,28 %
Rohstoffe	7,72 %
Gesundheitswesen	7,08 %
Nicht zyklische Konsumgüter	6,85 %
Nachhaltige Konsumgüter	5,97 %
Technologien	4,86 %
Dienstprogramme	3,81 %
Staaten und Regierungen	2,96 %
Energie	1,29 %
Telekommunikationsdienste	0,84 %
Gesamt	<u>95,20 %</u>

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2019

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	48,06 %
Dänemark	7,93 %
Vereinigtes Königreich	5,28 %
Kanada	4,52 %
Norwegen	4,37 %
Niederlande	3,54 %
Australien	3,42 %
Deutschland	3,40 %
Japan	2,98 %
Britische Jungferninseln	2,93 %
Schweden	2,23 %
Mexiko	1,73 %
Südkorea	1,33 %
Irland	1,25 %
Bermuda-Inseln	0,49 %
Singapur	0,44 %
Cayman-Inseln	0,43 %
Indien	0,25 %
Finnland	0,21 %
Island	0,20 %
Hongkong	0,17 %
Frankreich	0,04 %
Gesamt	<u>95,20 %</u>

SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS

Vermögensaufstellung (in DKK)

zum 30. Juni 2019

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	524.892.898,73
Bankguthaben	10.083.768,74
Ausstehende Zeichnungsbeträge	20.834,94
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.162.108,07
Gesamtaktiva	537.159.610,48

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	104.495,00
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	33.685,32
Sonstige Verbindlichkeiten	240.194,55
Gesamtpassiva	378.374,87
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	536.781.235,61

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	216,68	80.949,47
DKK LP I	931.309,1112	DKK	217,77	202.815.306,57
DKK R	524.319,5411	DKK	209,01	109.588.661,12
DKK W R	964.123,4160	DKK	209,85	202.323.601,08
EUR R	103.937,5990	EUR	28,32	21.972.717,37
				536.781.235,61

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in DKK) vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	3.166.716,92
Sonstige Erträge	889,16
Gesamterträge	3.167.606,08

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	669.641,95
Depotgebühren	39.497,08
Bankspesen und sonstige Gebühren	48.139,87
Transaktionskosten	2.849,06
Zentralverwaltungsaufwand	329.917,09
Honorare externer Dienstleister	6.416,10
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	91.912,26
Andere Steuern	427,25
Bankzinsaufwendungen	58.471,80
Sonstige Aufwendungen	5.082,02
Gesamtaufwendungen	1.252.354,48

Summe der Nettoerträge 1.915.251,60

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	3.106.615,20
- aus Devisengeschäften	-2.069,51
Realisiertes Ergebnis	5.019.797,29

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	17.131.307,29
Ergebnis	22.151.104,58

Ausschüttungen -

Zeichnung von Aktien 50.356.568,62

Rücknahme von Aktien -27.508.204,31

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 44.999.468,89

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 491.781.766,72

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 536.781.235,61

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS

Entwicklung des Nettovermögens (in DKK)

zum 30. Juni 2019

Nettovermögen	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	DKK	570.450.778,14	491.781.766,72	536.781.235,61

Aktienwert	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
DKK I	DKK	205,12	207,45	216,68
DKK LP I	DKK	205,60	208,31	217,77
DKK R	DKK	198,72	200,39	209,01
DKK W R	DKK	198,93	201,00	209,85
EUR R	EUR	27,00	27,16	28,32

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
DKK I	373,5908	-	-	373,5908
DKK LP I	909.933,1112	50.294,0000	-28.918,0000	931.309,1112
DKK R	546.769,7036	10.538,0957	-32.988,2582	524.319,5411
DKK W R	845.640,3931	174.483,0229	-56.000,0000	964.123,4160
EUR R	111.537,3053	8.480,7903	-16.080,4966	103.937,5990

TER pro Aktie zum
30.06.2019

(in %)

DKK I	0,43
DKK LP I	0,25
DKK R	0,72
DKK W R	0,53
EUR R	0,72

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in DKK) zum 30. Juni 2019

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	6.099.000,00	1,14
DKK	57.000.000,00	Denmark 0.5% Ser 10YR Sen 19/15.11.29	61.588.784,99	11,47
DKK	67.000.000,00	Denmark 0.5% T-Bonds Ser 10Y Sen 17/15.11.27	72.362.680,00	13,48
DKK	10.248.242,44	Denmark 4.5% 08/15.11.39	19.584.852,48	3,65
DKK	857.226,60	Jyske Bank AS 3.5% 12/01.10.44	945.379,49	0,18
DKK	125.218,19	Jyske Bank AS 3.5% 12/01.10.44 DW	125.230,23	0,02
DKK	7.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321.E 16/01.04.26	7.557.725,00	1,41
DKK	41.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321.E Sen 16/01.04.27	44.388.650,00	8,27
DKK	9.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321.E.25 RF/E 14/01.01.25	9.640.170,00	1,80
DKK	20.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321E 14/01.01.24	21.213.200,00	3,95
DKK	6.094.117,44	Jyske Realkredit A/S 2% Ser 111E 14/01.10.32	6.435.906,01	1,20
DKK	982.386,17	Jyske Realkredit A/S 2% Ser 111E 14/01.10.32 DW	982.440,15	0,18
DKK	0,10	Kommunekredit 4% Ser 214s A 2034 06/01.07.34	0,11	0,00
DKK	18.000.000,00	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Ser CC2 Sen 16/01.04.22	18.773.010,00	3,50
DKK	8.000.000,00	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Ser CC2 Sen 17/01.04.23	8.445.600,00	1,57
DKK	37.177,24	Nordea Kredit Realkreditakties 1.5% 17/01.10.50 DW	37.178,77	0,01
DKK	11.962.822,76	Nordea Kredit Realkreditakties 1.5% 5NDASR050 17/01.10.50	12.207.641,93	2,27
DKK	13.000.000,00	Nordea Kredit Realkreditakties 1.5% Ser 1.5NDASD 19/01.10.50	13.213.850,00	2,46
DKK	328.734,58	Nordea Kredit Realkreditakties 1.5% Ser CC2 17/01.10.40 DW	328.748,12	0,06
DKK	8.465.280,86	Nordea Kredit Realkreditakties 1.5% Ser CC2 Sen 17/01.10.40	8.750.137,56	1,63
DKK	4.052.313,38	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser CC2 14/01.10.32	4.283.700,48	0,80
DKK	568.144,93	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser CC2 14/01.10.32 DW	568.176,14	0,11
DKK	2.598.246,38	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Ser CC2 4/01.10.37	2.754.530,90	0,51
DKK	389.746,31	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Ser CC2 4/01.10.37 DW	389.773,07	0,07
DKK	3.879.102,21	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Sen 12/01.10.44	4.119.684,13	0,77
DKK	1.102.614,90	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Sen 12/01.10.44 DW	1.102.705,77	0,21
DKK	1.051,44	Nordea Kredit Realkreditakties 4% 10/01.07.41	1.175,30	0,00
DKK	174,95	Nordea Kredit Realkreditakties 4% 10/01.10.41 DW	176,70	0,00
DKK	129.473,43	Nordea Kredit Realkreditakties 5% Ser IOH 07/01.07.41	150.215,08	0,03
DKK	24.215,31	Nordea Kredit Realkreditakties 5% Ser IOH 07/01.07.41 DW	24.218,63	0,00
DKK	15.000.000,00	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 01E Sen Reg S 19/01.10.50	14.801.250,00	2,76
DKK	15.000.000,00	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H 16/01.01.27	16.234.650,00	3,02
DKK	11.000.000,00	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H/H Sen Reg S 17/01.01.28	11.921.800,00	2,22
DKK	10.000.000,00	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H/H Sen Reg S 18/01.01.29	10.835.900,00	2,02
DKK	62.863,33	Nykredit Realkredit AS 1.5% 1.5NYK01EA50/E 17/01.10.50 DW	62.865,92	0,01
DKK	170.905,61	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E/E Sen 17/01.10.40 DW	170.912,66	0,03
DKK	5.530.459,05	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E/E Sen Reg S 17/01.10.40	5.716.393,08	1,07
DKK	15.891.311,52	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 1.5NYK01EA50/E 17/01.10.50	16.212.316,01	3,02
DKK	699.863,54	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 01I 12/01.10.24	716.845,73	0,13
DKK	149.570,81	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 01I 12/01.10.24 DW	149.579,02	0,03
DKK	3.000.000,00	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 12H 12/01.01.23	3.260.610,00	0,61
DKK	10.000.000,00	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 13H 14/01.01.25	11.292.000,00	2,10
DKK	7.000.000,00	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 13H 15/01.01.26	8.010.555,00	1,49
DKK	7.067.037,88	Nykredit Realkredit AS 3% 12/01.10.44	7.508.268,39	1,40
DKK	2.470.339,20	Nykredit Realkredit AS 3% 12/01.10.44 DW	2.470.542,80	0,46
DKK	75.173,52	Realkredit Danmark A/S 1% 17/01.10.35 DW	75.175,58	0,01
DKK	13.000.000,00	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10 Sen 16/01.04.28	14.086.995,00	2,62
DKK	5.000.000,00	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F Sen 14/01.04.22	5.214.150,00	0,97
DKK	5.000.000,00	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RD10F23APRF/T Sen 14/01.04.23	5.278.800,00	0,98
DKK	4.000.000,00	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RD10F25JARF/T 14/01.01.25	4.290.020,00	0,80
DKK	2.881.084,67	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 21100S Sen 17/01.10.35	2.960.789,88	0,55
DKK	4.730.451,38	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser 22S 15/01.10.37	4.913.046,80	0,92
DKK	262.826,87	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser 22S 15/01.10.37 DW	262.837,70	0,05
DKK	43.550,57	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser RDSD23S50/S 17/01.10.50 DW	43.552,36	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in DKK) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
DKK	16.822.386,29	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser RDSD23S50/S Sen 17/01.10.50	17.162.198,49	3,20
DKK	6.946.174,27	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 22S 14/01.07.37	7.302.513,01	1,36
DKK	956.721,26	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 22S 14/01.10.37 DW	956.773,83	0,18
DKK	2.190.795,55	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 23 Sen 17/01.10.50 DW	2.190.915,93	0,41
DKK	0,31	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 27S 15/01.10.47	0,32	0,00
DKK	0,02	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 27S 15/01.10.47 DW	0,02	0,00
DKK	22.108.701,80	Realkredit Danmark A/S 2% Sk Ser 23 Sen 17/01.10.50	22.832.761,78	4,25
DKK	742.513,61	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 23s 12/01.10.44	791.125,97	0,15
DKK	198.972,85	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 23s 12/01.10.44 DW	198.989,25	0,04
DKK	594.793,91	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 27S 12/01.10.44	631.870,39	0,12
DKK	258.933,42	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 27S 12/01.10.44 DW	258.954,76	0,05
DKK	1.955,22	Realkredit Danmark A/S 5% Ser 23D 05/01.01.38	2.305,09	0,00
DKK	92,91	Realkredit Danmark A/S 5% Ser 23D 05/01.01.38 DW	92,92	0,00
Summe des Wertpapierbestandes			524.892.898,73	97,79
Bankguthaben			10.083.768,74	1,88
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			1.804.568,14	0,33
Gesamt			536.781.235,61	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 30. Juni 2019

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	69,19 %
Staaten und Regierungen	28,60 %
Gesamt	<u>97,79 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Dänemark	97,79 %
Gesamt	<u>97,79 %</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2019

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	47.507.977,78
Bankguthaben	3.470.078,19
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	179.478,14
Forderungen aus Geldgeschäften	21,86
Ausstehende Zeichnungsbeträge	75.414,22
Forderungen aus Wertpapiererträgen	744.824,54
Zinsforderungen aus Bankguthaben	13.276,57
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	560.679,15
Sonstige Forderungen	1.350,86
Gesamtaktiva	52.553.101,31

Passiva

Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	375.973,07
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	141.824,99
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	1.624,31
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1.526,82
Sonstige Verbindlichkeiten	51.613,55
Sonstige Passiva	2.158,77
Gesamtpassiva	574.721,51
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	51.978.379,80

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	175.641,2804	EUR	103,94	18.256.901,24
EUR R	314.679,3343	EUR	102,92	32.388.062,93
EUR RD	13.643,6907	EUR	97,73	1.333.415,63
				51.978.379,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.459.233,56
Zinserträge aus Bankguthaben	27.285,84
Gesamterträge	1.486.519,40

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	218.525,44
Depotgebühren	4.173,82
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.956,63
Transaktionskosten	23.682,01
Zentralverwaltungsaufwand	53.523,39
Honorare externer Dienstleister	696,16
Sonstiger Verwaltungsaufwand	980,50
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	9.501,16
Andere Steuern	44,96
Bankzinsaufwendungen	6.417,23
Sonstige Aufwendungen	512,81
Gesamtaufwendungen	322.014,11

Summe der Nettoerträge 1.164.505,29

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	204.265,98
- aus Devisentermingeschäften	-1.153.701,62
- aus Devisengeschäften	6.999,98

Realisiertes Ergebnis 222.069,63

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	2.245.139,17
- aus Devisentermingeschäften	201.328,50

Ergebnis 2.668.537,30

Ausschüttungen -64.708,40

Zeichnung von Aktien 1.589.305,37

Rücknahme von Aktien -7.919.867,57

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -3.726.733,30

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 55.705.113,10

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 51.978.379,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2019

Nettovermögen	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	32.823.481,99	55.705.113,10	51.978.379,80

Aktienwert	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
EUR I	EUR	100,93	99,13	103,94
EUR R	EUR	100,75	98,41	102,92
EUR RD	EUR	100,75	97,51	97,73

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
EUR I	207.737,0914	-	-32.095,8110	175.641,2804
EUR R	332.601,4969	15.600,0000	-33.522,1626	314.679,3343
EUR RD	26.180,1614	-	-12.536,4707	13.643,6907

TER pro Aktie zum 30.06.2019	(in %)
EUR I	0,76
EUR R	1,30
EUR RD	1,30

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
EUR RD	EUR	4,2135	05.04.2019

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Anleihen				
EUR	546.472,48	Argentina 3.875% Reg S Sen 16/15.01.22	450.164,91	0,87
EUR	612.049,18	Bausch Health Co Inc 4.5% Reg S Sen 15/15.05.23	621.474,73	1,20
EUR	168.313,52	Buenos Aires (Provincia de) 5.375% Sen Reg S 17/20.01.23	129.012,32	0,25
EUR	349.742,39	Cellnex Telecom SA 2.375% EMTN Reg S Sen 16/16.01.24	369.086,64	0,71
EUR	174.871,19	Corestate Capital Holding SA 1.375% Conv Sen 17/28.11.22	159.666,14	0,31
EUR	218.588,99	Corestate Capital Holding SA 3.5% Sen Reg S 18/15.04.23	219.281,92	0,42
EUR	561.773,71	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% Reg S Sen 15/01.08.22	516.452,62	0,99
EUR	367.229,51	Getlink SE 3.625% Sen Reg S 18/01.10.23	385.697,48	0,74
EUR	327.883,49	Intrum AB 2.75% Sen Reg S 17/15.07.22	331.916,46	0,64
EUR	469.966,34	MPT Ope Partner LP Fin Corp 4% Sen 15/19.08.22	517.150,95	1,00
EUR	273.236,24	Nasdaq Inc 3.875% Sen 13/07.06.21	293.786,34	0,57
EUR	284.165,69	SB Capital SA 3.3524% LPN Sberbank Reg S Sen 14/15.11.19	287.569,99	0,55
EUR	126.781,62	Telecom Italia SpA 4% EMTN Sen Reg S 19/11.04.24	137.165,03	0,26
EUR	290.723,36	Titan Global Finance PLC 4.25% EMTN Sen 14/10.07.19	291.620,24	0,56
			4.710.045,77	9,07
GBP	641.340,11	B&M European Value Retail SA 4.125% EMTN Reg S 17/01.02.22	730.506,81	1,41
GBP	491.825,23	Galaxy Bidco Ltd 6.375% Sen Reg S 13/15.11.20	551.223,26	1,06
GBP	320.451,46	Ocado Group PLC 4% Sen Reg S 17/15.06.24	371.103,39	0,71
GBP	456.851,00	Travis Perkins Plc 4.375% Sen Reg S 14/15.09.21	530.928,92	1,02
GBP	131.153,40	Travis Perkins Plc 4.5% Sen Reg S /07.09.23	151.961,75	0,29
			2.335.724,13	4,49
NOK	2.185.889,93	Benchmark Hgs PLC FRN 19/21.06.23	225.833,31	0,43
NOK	1.845.793,44	Boa SBL AS FRN Sk Ser 144A 13/31.12.20	99.803,80	0,19
NOK	3.497.423,89	Fjord1 ASA FRN Sen 17/22.11.22	370.264,65	0,71
NOK	655.766,98	Hexagon Composites ASA FRN Sen 19/15.03.23	68.214,32	0,13
NOK	910.366,76	Island Offshore Shipholding Lp VAR TOG PIK 13/30.06.21	11.251,29	0,02
NOK	1.311.533,96	Ship Finance Intl Ltd FRN Sen 18/13.09.23	136.766,34	0,26
NOK	2.623.067,92	Ship Finance Intl Ltd FRN Sen 19/04.06.24	270.831,13	0,52
			1.182.964,84	2,26
USD	502.754,68	Actuant Corp 5.625% B Sen 12/15.06.22	446.914,39	0,86
USD	581.446,72	ADT Corp 3.5% Ser B 13/15.07.22	509.776,83	0,98
USD	419.690,87	AES El Salvador Trust II 6.75% Reg S Sen 13/28.03.23	360.433,67	0,69
USD	273.236,24	Alfa Bond Issuance Plc 7.75% LPN Alfa Bank Sen 11/28.04.21	257.104,32	0,49
USD	713.474,47	Avanos Medical Inc 6.25% Ser B 15/15.10.22	639.464,34	1,23
USD	349.742,39	Bahrain 5.875% Reg S Sen 15/26.01.21	317.260,39	0,61
USD	295.095,14	Banco Votorantim SA 7.375% Sen Sub Reg S 10/21.01.20	265.033,69	0,51
USD	393.460,19	Bielorussie 6.875% Sen Reg S 17/28.02.23	372.470,81	0,72
USD	306.024,59	Calpine Corp 5.375% Sen 14/15.01.23	271.881,67	0,52
USD	546.472,48	CCO Holdings LLC 5.25% Sen 12/30.09.22	487.614,40	0,94
USD	415.319,09	CenturyLink Inc 5.8% Ser T 12/15.03.22	381.327,33	0,73
USD	115.852,17	Community Health Syst Inc 6.875% Sen Ser B 14/01.02.22	68.483,29	0,13
USD	301.652,81	CoreCivic Inc 4.625% Ser B Sen 13/01.05.23	260.913,26	0,50
USD	327.883,49	Country Garden Holdings Co Ltd 7.125% Sen Reg S 18/27.01.22	304.128,64	0,59
USD	174.871,19	Development Bk of Mongolia LLC 7.25% Sen Reg S 18/23.10.23	160.432,19	0,31
USD	227.769,73	Development Bk of Mongolia LLC 9.375% Reg S Tr 1 15/19.05.20	207.977,88	0,40
USD	480.895,78	DNO ASA 8.375% Sen 19/29.05.24	427.244,73	0,82
USD	480.895,78	DNO ASA 8.75% Sen 18/31.05.23	437.062,81	0,84
USD	393.460,19	Egypt 6.125% EMTN Reg S Sen 17/31.01.22	356.962,85	0,69
USD	37.597,31	Enesco Rowan Plc 8% Ser B Sen 17/31.01.24	28.053,21	0,05
USD	371.601,29	Equinix Inc 5.375% Sen 13/01.04.23	333.224,02	0,64
USD	459.036,89	Equinix Inc 5.375% Sen 14/01.01.22	414.394,87	0,80
USD	153.012,30	Frontier Communications Corp 7.125% Sen 12/15.01.23	80.785,60	0,16
USD	150.826,41	Geo Group Inc (The) 5.125% Ser B Sen 13/01.04.23	120.699,53	0,23
USD	931.189,11	Georgian Railway Ltd 7.75% Sen Reg S 12/11.07.22	891.036,28	1,71
USD	255.311,94	Gold Fields Orogen Holding 5.125% Sen Reg S 19/15.05.24	234.820,63	0,45
USD	336.627,05	Gulf Keystone Petroleum Ltd 10% Sen 18/25.07.23	309.947,85	0,60

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	612.049,18	HCA Healthcare Inc 6.25% Sen 12/15.02.21	562.482,76	1,08
USD	87.435,60	HCA Inc 5.875% Sen 12/15.03.22	83.820,48	0,16
USD	210.719,79	Health & Ha (H&H) Intl Hgs Ltd 7.25% Reg S Sen 16/21.06.21	188.918,76	0,36
USD	240.447,89	Hikma Pharmaceutical Plc 4.25% Reg S Sen 15/10.04.20	212.226,73	0,41
USD	465.594,56	Icahn Enterprises LP/Fin Corp 6.25% Ser B Sen 17/01.02.22	420.582,58	0,81
USD	223.672,94	IGas Energy Plc 8% Sk Ser 144A Sen 13/30.06.21	197.147,62	0,38
USD	590.190,28	IHS Netherlands Holdco BV 9.5% Reg S Sen 16/27.10.21	539.033,20	1,04
USD	380.344,85	Iron Mountain Inc 6% Sen 13/15.08.23	344.608,19	0,66
USD	622.978,63	JAPFA Comfeed Ind (PT) Tbk 5.5% Sen 17/31.03.22	554.750,77	1,07
USD	402.203,75	JSW Steel Ltd 5.95% Sen Reg S 19/18.04.24	364.907,71	0,70
USD	522.427,69	Jubilant Pharma Ltd 6% Sen Reg S 19/05.03.24	469.859,21	0,90
USD	327.883,49	Logan Property Holdings Co Ltd 5.75% Sen Reg S 17/03.01.22	287.139,90	0,55
USD	612.049,18	Mastec Inc 4.875% Sen 13/15.03.23	546.270,55	1,05
USD	393.460,19	Metinvest BV 7.75% Sen Reg S 18/23.04.23	358.239,49	0,69
USD	174.871,19	MTN (Mauritius) Invs Ltd 5.373% Sen Reg S 16/13.02.22	159.021,00	0,31
USD	920.259,66	Navient Corp 5.5% MTN Ser A Tr 111 Sen 13/25.01.23	830.415,55	1,60
USD	347.556,50	Okea ASA 7.5% 17/16.11.20	316.258,72	0,61
USD	349.742,39	Okea ASA FRN Sen 18/28.06.23	315.560,50	0,61
USD	894.028,98	PBF Logistics LP Fin Corp 6.875% Sen 15/15.05.23	810.007,68	1,56
USD	157.384,08	Petropavlovsk 2016 Ltd 8.125% Sen Reg S 17/14.11.22	131.224,57	0,25
USD	480.895,78	PhosAgro Bond Funding DAC 3.95% LPN Ser 144A Sen 17/03.11.21	426.469,85	0,82
USD	87.435,60	PhosAgro Bond Funding DAC 3.95% Sen Reg S 17/03.11.21	77.495,05	0,15
USD	765.061,48	Press Metal (Labuan) Ltd 4.8% Sen Reg S 17/30.10.22	664.111,39	1,28
USD	128.967,51	REC Silicon ASA 11.5% 18/13.04.23	117.212,30	0,23
USD	174.871,19	Seplat Petroleum Dev Co Plc 9.25% Sen Reg S 18/01.04.23	162.316,34	0,31
USD	240.447,89	Silknet JSC 11% Sen 19/02.04.24	223.617,81	0,43
USD	262.306,79	Softbank Group Corp 5.375% Reg S Sen 15/30.07.22	240.861,34	0,46
USD	306.024,59	Songa Container AS FRN 18/14.12.21	268.725,49	0,52
USD	644.837,53	Sprint Corp 7.875% Ser B Sen 14/15.09.23	615.084,29	1,18
USD	284.165,69	Sri Lanka 6.25% Sen Reg S 11/27.07.21	252.998,05	0,49
USD	349.742,39	SSMS Plantation Hgs Pte Ltd 7.75% Sen Reg S 18/23.01.23	297.238,03	0,57
USD	415.756,26	Starwood Property Trust Inc 5% Ser B Sen 17/15.12.21	377.139,64	0,73
USD	657.515,69	Syngenta Finance NV 3.125% Sen 12/28.03.22	577.488,50	1,11
USD	459.036,89	TBG GI Pte Ltd 5.25% Reg S Sen 15/10.02.22	410.144,30	0,79
USD	612.049,18	Telefon AB LM Ericsson 4.125% Sen 12/15.05.22	557.205,00	1,07
USD	485.267,56	Teva Pharma Fin Nether III BV 2.8% Sen 16/21.07.23	368.437,74	0,71
USD	174.871,19	Türkiye Is Bankasi AS 6% Sen Sub Reg S 12/24.10.22	140.476,64	0,27
USD	778.176,82	Unit Corp 6.625% Sen Sub 11/15.05.21	622.602,96	1,20
USD	240.447,89	US 2.625% T-Notes Ser AA-2023 18/30.06.23	218.325,22	0,42
USD	438.489,52	Xerox Corp 4.07% Ser C Sen 17/17.03.22	392.029,96	0,75
USD	393.460,19	Yingde Gases Investment Ltd 6.25% Sen Reg S 18/19.01.23	350.063,14	0,67
USD	393.460,19	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% Sen Reg S 18/11.05.21	357.667,68	0,69
			24.355.636,17	46,85
			32.584.370,91	62,67

Summe Anleihen

Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden

Anleihen

CAD	1.051.413,06	Gibson Energy Inc 5.375% Sen Reg S 14/15.07.22	718.192,37	1,38
EUR	255.749,12	Cogent Communications Hgs Inc 4.375% Sen Reg S 19/30.06.24	256.841,17	0,49
GBP	472.589,40	Voyage Care Bondco Plc 5.875% Sen Reg S 17/01.05.23	513.383,89	0,99
NOK	3.166.857,88	Boa Deep C AS FRN Sk Reg S Sub Ser 144A 14/31.12.20	171.235,00	0,33
USD	607.677,40	Aker BP ASA 6% Sen Reg S 17/01.07.22	549.991,27	1,06
USD	733.584,66	ATS Auto Tooling Systems Inc 6.5% Sen 144A 15/15.06.23	666.687,26	1,28
USD	185.800,64	BBVA Bancomer Texas Agency SA 7.25% 144A Sub Sen 10/22.04.20	168.243,55	0,32
USD	196.730,09	CCO Holdings LLC 5.75% Ser B Sen 14/01.09.23	176.696,03	0,34
USD	174.871,19	Comcel Trust 6.875% Reg S Sen 14/06.02.24	159.317,36	0,31

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	404.389,64	Dell Intl LLC/EMC Corp 5.875% Ser 144A 16/15.06.21	361.093,88	0,69
USD	135.525,18	Dish DBS Corp 5% Sen 13/15.03.23	114.710,26	0,22
USD	309.739,73	DynCorp Intl Inc VAR PIK Sen 16/30.11.20	276.872,72	0,53
USD	534.668,68	Energen Corp 4.625% Sen 11/01.09.21	479.478,74	0,92
USD	568.331,38	EnerSys Inc 5% Sen 15/30.04.23	507.795,21	0,98
USD	207.659,54	Ferroglobe Plc / Spe Metal Inc 9.375% Sen 144A 17/01.03.22	155.628,87	0,30
USD	209.845,43	First Quantum Minerals Ltd 7.25% Sen 144A 17/01.04.23	179.702,73	0,35
USD	684.183,55	Fortress Trans & Infr Inve LLC 6.75% Sen 144A 17/15.03.22	625.669,27	1,20
USD	650.520,84	Global Ship Lease Inc 9.875% Sen Reg S 17/15.11.22	577.077,33	1,11
USD	502.754,68	Grupo Posadas SAB de CV 7.875% Reg S Sen 15/30.06.22	443.155,21	0,85
USD	102.736,83	Hat Hgs I LLC Hat Hgs II LLC 5.25% Sen 144A 19/15.07.24	92.132,06	0,18
USD	242.196,60	Horizon Therapeutics Plc 6.625% Sen 15/01.05.23	220.120,73	0,42
USD	601.119,73	IHS Markit Ltd 5% Ser 144A 16/01.11.22	560.540,98	1,08
USD	598.933,84	Inmarsat Finance Plc 4.875% Sen Ser 144A 14/15.05.22	531.561,68	1,02
USD	292.909,25	Interval Acquisition Corp 5.625% Sen 16/15.04.23	260.608,99	0,50
USD	321.763,00	LKQ Corp 4.75% Ser B 14/15.05.23	285.515,22	0,55
USD	469.091,98	Masonite International Corp 5.625% Sen 144A 15/15.03.23	424.565,72	0,82
USD	332.255,27	Mednax Inc 5.25% 144A 15/01.12.23	288.682,51	0,56
USD	81.315,11	Neiman Marcus Gr Ltd LLC Ma Bo 8% Ser B Sen 19/25.10.24	29.632,74	0,06
USD	411.384,48	Nielsen Finance LLC/Co 5% Ser 144A 14/15.04.22	361.406,40	0,70
USD	227.332,55	Pac Drilling Fir Li Esc Is Ltd 8.375% Sen 144A 18/01.10.23	198.626,53	0,38
USD	262.306,79	PGS ASA 7.375% 144A Sen 16/15.12.20	228.032,78	0,44
USD	209.845,43	PGS ASA 7.375% Reg S Sen 16/15.12.20	182.426,22	0,35
USD	74.320,26	Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.25% 144A Tr1 Sen19/15.04.24	66.500,25	0,13
USD	241.759,43	Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 9.25% 144A Sen 16/15.05.23	223.969,26	0,43
USD	633.908,08	Quintiles Transnational Corp 4.875% Sen 144A 15/15.05.23	571.566,55	1,10
USD	242.196,60	Seven Generations Energy Ltd 6.875% Ser 144A 15/30.06.23	217.737,68	0,42
USD	406.575,53	Seven Generations Energy Ltd VAR Ser 144A Sen 15/01.05.23	363.588,41	0,70
USD	633.908,08	Sirius XM Radio Inc 3.875% Sen 144A 17/01.08.22	559.832,46	1,08
USD	513.684,13	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp 4.875% Ser B Sen 18/15.01.23	461.445,14	0,89
USD	572.703,16	Transocean Inc 9% Ser 144A Sen 16/15.07.23	534.686,39	1,03
USD	252.251,70	Verisign Inc 4.625% Ser B 13/01.05.23	225.234,54	0,43
			<hr/>	
			12.330.532,93	23,73
			<hr/>	
			13.990.185,36	26,92
Summe Anleihen				
Anleihen in Zahlungsverzug				
EUR	273.236,24	Coop Mur Cem CMC Rav Soc Coop 6% Sen Reg S 17/15.02.23 *	13.511,53	0,03
USD	268.864,46	Pacific Gas & Electric Co 4.25% Sen 144A 18/01.08.23 *	237.865,25	0,46
			<hr/>	
			251.376,78	0,49
Summe Anleihen in Zahlungsverzug				
Sonstige Wertpapiere				
Anleihen				
EUR	306.024,59	BidCo RelyOn Nutec AS FRN 18/11.09.23	306.024,59	0,59
USD	306.024,59	HKN Energy Ltd 11% Sen 19/06.03.24	274.100,01	0,53
USD	16.632,44	Myt Holding Co 10% Pref Ser A Sub 19/15.10.Perpetual	13.343,50	0,03
			<hr/>	
			287.443,51	0,56
			<hr/>	
			593.468,10	1,15
Summe Anleihen				
Anleihen in Zahlungsverzug				
EUR	437.177,99	Agrokro DD 9.875% Reg S Sen Sub Tech 12/01.05.19 *	88.576,63	0,17
NOK	76.030,06	Atlantic Offshore AS 0% 13/16.12.Perpetual *	0,00	0,00
NOK	76.150,28	Atlantic Offshore AS 0% 16/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
			<hr/>	
			0,00	0,00

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Halbjahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	107.545,78	Chloe Marine Corp Ltd 0% 11/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	47.215,22	Chloe Marine Corp Ltd 0% 11/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	27.641,45	World Wide Supply AS 0% 13/26.02.Perpetual *	0,00	0,00
USD	32.187,23	World Wide Supply AS 0% 16/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	27.952,29	World Wide Supply AS 0% 16/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	28.262,68	World Wide Supply AS 0% Sen 15/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
			0,00	0,00
		Summe Anleihen in Zahlungsverzug	88.576,63	0,17
		Summe des Wertpapierbestandes	47.507.977,78	91,40
		Bankguthaben	3.470.078,19	6,68
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)	1.000.323,83	1,92
		Gesamt	51.978.379,80	100,00

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Halbjahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 30. Juni 2019

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	19,49 %
Energie	16,54 %
Industrie	12,58 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,17 %
Gesundheitswesen	7,79 %
Telekommunikationsdienste	6,87 %
Immobilien	5,38 %
Technologien	5,02 %
Staaten und Regierungen	3,80 %
Rohstoffe	2,17 %
Nicht zyklische Konsumgüter	1,67 %
Dienstprogramme	1,67 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,25 %
Gesamt	<u>91,40 %</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2019

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	33,28 %
Norwegen	6,86 %
Vereinigtes Königreich	6,16 %
Kanada	6,15 %
Cayman-Inseln	4,06 %
Luxemburg	3,68 %
Niederlande	3,55 %
Bermuda-Inseln	2,46 %
Singapur	2,26 %
Georgien	2,14 %
Irland	1,88 %
Schweden	1,71 %
Britische Jungferninseln	1,50 %
Jersey	1,31 %
Malaysia	1,28 %
Argentinien	1,12 %
Marschallinseln	1,11 %
Indonesien	1,07 %
Mexiko	0,85 %
Frankreich	0,74 %
Belarus	0,72 %
Mongolei	0,71 %
Spanien	0,71 %
Indien	0,70 %
Panama	0,69 %
Ägypten	0,69 %
Bahrain	0,61 %
Dänemark	0,59 %
Brasilien	0,51 %
Sri Lanka	0,49 %
Japan	0,46 %
Mauritius	0,31 %
Nigeria	0,31 %
Italien	0,29 %
Türkei	0,27 %
Kroatien	0,17 %
Gesamt	<u>91,40 %</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2019

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	60.491.852,56
Bankguthaben	5.088.885,50
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.452.258,58
Forderungen aus Geldgeschäften	9,90
Ausstehende Zeichnungsbeträge	4.400,72
Forderungen aus Wertpapiererträgen	819.321,22
Zinsforderungen aus Bankguthaben	18.592,41
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	729.206,95
Sonstige Forderungen	6.684,52
Gesamtaktiva	68.611.212,36

Passiva

Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	702.358,20
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	116.627,68
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	280.362,48
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1.199,97
Sonstige Verbindlichkeiten	81.735,73
Sonstige Passiva	17.865,19
Gesamtpassiva	1.200.149,25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	67.411.063,11

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 H (vormals CHF R)	914,2458	CHF	123,00	101.278,35
DKK R H (vormals DKK R)	242.263,4321	DKK	766,51	24.880.040,97
DKK W R H (vormals DKK W R)	23.352,6998	DKK	770,03	2.409.412,32
EUR I	78.636,0069	EUR	103,97	8.175.414,55
EUR ID	14.000,0000	EUR	103,79	1.453.065,66
EUR R	211.211,4684	EUR	103,28	21.813.273,22
EUR RD	6.363,1577	EUR	100,16	637.304,10
EUR R X	17.546,0174	EUR	103,89	1.822.901,74
EUR W R	13.728,4693	EUR	103,65	1.422.899,39
SEK R H (vormals SEK R)	47.975,6809	SEK	1.034,12	4.695.472,81
				67.411.063,11

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.018.506,39
Zinserträge aus Bankguthaben	42.346,49
Sonstige Erträge	1,03
Gesamterträge	2.060.853,91

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	354.180,21
Depotgebühren	5.557,00
Bankspesen und sonstige Gebühren	5.234,28
Transaktionskosten	49.898,07
Zentralverwaltungsaufwand	71.283,64
Honorare externer Dienstleister	912,71
Sonstiger Verwaltungsaufwand	99,50
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	15.276,91
Andere Steuern	59,82
Bankzinsaufwendungen	8.608,82
Sonstige Aufwendungen	682,51
Gesamtaufwendungen	511.793,47

Summe der Nettoerträge 1.549.060,44

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-2.578.394,88
- aus Devisentermingeschäften	-1.604.908,75
- aus Devisengeschäften	-13.196,24
Realisiertes Ergebnis	-2.647.439,43

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	7.166.644,83
- aus Devisentermingeschäften	280.026,78
Ergebnis	4.799.232,18

Ausschüttungen -22.468,50

Zeichnung von Aktien 5.285.140,15

Rücknahme von Aktien -13.204.854,86

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -3.142.951,03

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 70.554.014,14

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 67.411.063,11

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2019

Nettovermögen	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	3.189.002,80	70.554.014,14	67.411.063,11

Aktienwert	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
CHF R H (vormals CHF R)	CHF	-	114,88	123,00
DKK R H (vormals DKK R)	DKK	744,16	716,29	766,51
DKK W R H (vormals DKK W R)	DKK	-	718,56	770,03
EUR I	EUR	99,98	96,77	103,97
EUR ID	EUR	-	96,77	103,79
EUR R	EUR	99,97	96,39	103,28
EUR RD	EUR	-	96,39	100,16
EUR R X	EUR	-	96,72	103,89
EUR W R	EUR	-	96,59	103,65
SEK R H (vormals SEK R)	SEK	996,70	962,86	1.034,12

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
CHF R H (vormals CHF R)	914,2458	-	-	914,2458
DKK R H (vormals DKK R)	267.401,4321	-	-25.138,0000	242.263,4321
DKK W R H (vormals DKK W R)	23.352,6998	-	-	23.352,6998
EUR I	91.338,8835	16.407,4678	-29.110,3444	78.636,0069
EUR ID	14.000,0000	-	-	14.000,0000
EUR R	273.084,8771	1.706,8580	-63.580,2667	211.211,4684
EUR RD	6.549,1414	32,5690	-218,5527	6.363,1577
EUR R X	18.307,0174	218,0000	-979,0000	17.546,0174
EUR W R	13.728,4693	-	-	13.728,4693
SEK R H (vormals SEK R)	24.224,1280	35.310,4569	-11.558,9040	47.975,6809

TER pro Aktie zum 30.06.2019

	(in %)
CHF R H (vormals CHF R)	1,39
DKK R H (vormals DKK R)	1,39
DKK W R H (vormals DKK W R)	1,09
EUR I	0,85
EUR ID	*
EUR R	0,84
EUR RD	1,38
EUR R X	1,39
EUR R X	0,89
EUR W R	1,09
SEK R H (vormals SEK R)	1,39

* annualisiert

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
EUR ID	EUR	0,1723	05.04.2019
EUR RD	EUR	3,0778	05.04.2019

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
AUD	18.712.828,04	Mirabela Nickel Ltd *	0,12	0,00
NOK	386.691,46	Polarcus Ltd	42.932,68	0,06
SEK	115.676,07	Agromino A/S Reg	208.010,82	0,31
Summe Aktien			250.943,62	0,37
Anleihen				
EUR	249.653,39	Argentina 3.875% Reg S Sen 16/15.01.22	205.655,73	0,30
EUR	174.757,37	Argentina 5% Sen Reg S16/15.01.27	128.411,71	0,19
EUR	199.722,71	Argentina 5.25% Sen Reg S 17/15.01.28	145.914,42	0,22
EUR	765.603,73	Bausch Health Co Inc 4.5% Reg S Sen 15/15.05.23	777.394,03	1,15
EUR	487.656,29	Belden Inc 3.875% 18/15.03.28	517.812,95	0,77
EUR	514.285,98	Buenos Aires (Provincia de) 5.375% Sen Reg S 17/20.01.23	394.200,20	0,58
EUR	369.487,02	Catalent Pharma Solutions Inc 4.75% Sen Reg S 16/15.12.24	386.228,47	0,57
EUR	233.009,83	Corestate Capital Holding SA 1.375% Conv Sen 17/28.11.22	212.749,63	0,32
EUR	266.296,95	Corestate Capital Holding SA 3.5% Sen Reg S 18/15.04.23	267.141,11	0,40
EUR	249.653,39	Equinix Inc 2.875% Sen 17/01.10.25	260.916,50	0,39
EUR	760.610,66	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% Reg S Sen 15/01.08.22	699.248,40	1,04
EUR	527.600,83	Getlink SE 3.625% Sen Reg S 18/01.10.23	554.133,87	0,82
EUR	574.202,80	Grifols SA 3.2% Sen Reg S /01.05.25	593.395,52	0,88
EUR	233.009,83	Groupama SA VAR Sub 14/28.05.Perpet	271.330,63	0,40
EUR	446.047,39	Interxion Holding NV 4.75% Sen Reg S 18/15.06.25	486.468,20	0,72
EUR	373.814,34	Intrum AB 3.125% Sen Reg S 17/15.07.24	380.191,62	0,56
EUR	466.019,66	NetFlix Inc 3.625% Sen Reg S 17/15.05.27	510.249,59	0,76
EUR	490.985,00	Quintiles IMS Inc 3.25% Sen Reg S 17/15.03.25	507.072,12	0,75
EUR	216.366,27	Telecom Italia SpA 4% EMTN Sen Reg S 19/11.04.24	234.086,67	0,35
EUR	382.801,86	Telefon AB LM Ericsson 1.875% EMTN Ser 7Y Reg S 17/01.03.24	401.185,93	0,60
EUR	422.746,41	Ziggo Secured Fin B.V. 4.25% Reg S Sen 16/15.01.27	449.816,97	0,67
			8.383.604,27	12,44
GBP	149.792,03	B&M European Value Retail SA 4.125% EMTN Reg S 17/01.02.22	170.617,90	0,25
GBP	266.296,95	Iron Mountain UK Plc 3.875% EMTN Sen Reg S 17/15.11.25	296.004,01	0,44
GBP	424.410,76	Lloyds Banking Group Plc VAR Conv Reg S 14/27.06.Perpetual	517.494,39	0,77
GBP	491.317,87	Ocado Group PLC 4% Sen Reg S 17/15.06.24	568.977,65	0,84
GBP	632.455,25	Petrobras Global Finance BV 6.625% Reg S Sen 14/16.01.34	788.336,75	1,17
GBP	317.226,24	Travis Perkins Plc 4.375% Sen Reg S 14/15.09.21	368.664,16	0,55
GBP	274.618,73	Travis Perkins Plc 4.5% Sen Reg S /07.09.23	318.188,79	0,47
			3.028.283,65	4,49
NOK	2.662.969,49	Benchmark Hgs PLC FRN 19/21.06.23	275.122,37	0,41
NOK	3.994.454,23	Fjord1 ASA FRN Sen 17/22.11.22	422.884,17	0,63
NOK	832.177,96	Hexagon Composites ASA FRN Sen 19/15.03.23	86.564,98	0,13
NOK	1.458.421,84	Island Offshore Shipholding Lp VAR TOG PIK 13/30.06.21	18.024,74	0,03
			802.596,26	1,20
SEK	6.990.294,90	Jyske Bank AS FRN 19/09.07.Perpetual	675.965,77	1,00
USD	305.908,62	AES El Salvador Trust II 6.75% Reg S Sen 13/28.03.23	262.716,62	0,39
USD	326.213,76	Amerigas Partners Financial Corp 5.625% Sen 16/20.05.24	306.176,31	0,45
USD	391.123,64	Amerigas Partners Financial Corp 5.875% Sen 16/20.08.26	364.743,06	0,54
USD	954.674,56	Avanos Medical Inc 6.25% Ser B 15/15.10.22	855.644,26	1,27
USD	304.577,13	Bed Bath and Beyond Inc 4.915% Sen 14/01.08.34	203.433,88	0,30
USD	114.840,56	CenturyLink Inc 7.5% Ser Y 16/01.04.24	111.380,62	0,17
USD	374.480,08	Cometa Energia SA de CV 6.375% Sk Sen Reg S 18/24.04.35	330.473,86	0,49
USD	247.989,03	Community Health Syst Inc 6.875% Sen Ser B 14/01.02.22	146.592,92	0,22

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Halbjahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	346.186,03	Country Garden Holdings Co Ltd 8% Sen reg S 18/27.01.24	330.416,45	0,49
USD	126.491,05	CSC Holdings LLC 5.25% Sen 14/01.06.24	115.549,71	0,17
USD	632.455,25	Cydsa SAB de CV 6.25% Sen Reg S 17/04.10.27	556.919,40	0,83
USD	282.940,51	DNO ASA 8.375% Sen 19/29.05.24	251.374,30	0,37
USD	998.613,56	DNO ASA 8.75% Sen 18/31.05.23	907.591,35	1,35
USD	75.561,76	Ensco Rowan Plc 8% Ser B Sen 17/31.01.24	56.380,36	0,08
USD	193.065,29	EP Energ LLC / Eve Acq Fin Inc 8% Sen 144A 16/29.11.24	114.363,38	0,17
USD	704.355,43	Equinix Inc 5.375% Sen 13/01.04.23	631.612,85	0,94
USD	327.878,12	Frontier Communications Corp 7.125% Sen 12/15.01.23	173.109,17	0,26
USD	456.033,52	Frontier Communications Corp 7.625% Sen 13/15.04.24	228.257,03	0,34
USD	216.366,27	Genworth Holdings Inc 6.5% Sen 04/15.06.34	153.954,82	0,23
USD	334.535,54	Gold Fields Orogen Holding 5.125% Sen Reg S 19/15.05.24	307.685,74	0,46
USD	657.420,59	Grupo Kuo SAB de CV 5.75% Sen Reg S 17/07.07.27	584.384,45	0,87
USD	432.732,54	Gulf Keystone Petroleum Ltd 10% Sen 18/25.07.23	398.436,55	0,59
USD	454.369,17	Health & Ha (H&H) Intl Hgs Ltd 7.25% Reg S Sen 16/21.06.21	407.360,23	0,60
USD	266.296,95	Hikma Pharmaceutical Plc 4.25% Reg S Sen 15/10.04.20	235.041,90	0,35
USD	808.211,24	Hilton Grand Vacati Borrow LLC 6.125% Ser B Sen 18/01.12.24	759.394,23	1,13
USD	425.551,51	IGas Energy Plc 8% Sk Ser 144A Sen 13/30.06.21	375.085,47	0,56
USD	865.465,08	IHS Netherlands Holdco BV 9.5% Reg S Sen 16/27.10.21	790.447,46	1,17
USD	416.088,98	James Hardie Intl Finance Ltd 4.75% Sen 144A 17/15.01.25	372.567,34	0,55
USD	457.697,88	James Hardie Intl Finance Ltd 5% Sen 144A 17/15.01.28	400.461,52	0,59
USD	815.534,40	JAPFA Comfeed Ind (PT) Tbk 5.5% Sen 17/31.03.22	726.218,06	1,08
USD	156.449,46	JC Penney Co Inc 6.375% Sen 07/15.10.36	36.749,41	0,05
USD	699.029,49	Jubilant Pharma Ltd 6% Sen Reg S 19/05.03.24	628.690,72	0,93
USD	80.221,96	L Brands Inc 7.6% Sen 07/15.07.37	61.240,04	0,09
USD	652.427,52	Li & Fung Ltd 5.25% EMTN Sub 16/03.05.Perpetual	468.249,09	0,69
USD	813.870,05	Mastec Inc 4.875% Sen 13/15.03.23	726.401,17	1,08
USD	634.119,61	Mueller Industries Inc 6% Sub 17/01.03.27	556.831,41	0,83
USD	1.056.866,01	Navient Corp 6.75% Sen 17/25.06.25	965.499,26	1,43
USD	564.216,66	Okea ASA 7.5% 17/16.11.20	513.408,42	0,76
USD	366.158,30	Okea ASA FRN Sen 18/28.06.23	330.372,03	0,49
USD	1.170.042,22	PBF Logistics LP Fin Corp 6.875% Sen 15/15.05.23	1.060.081,06	1,57
USD	449.376,10	Petropavlovsk 2016 Ltd 8.125% Sen Reg S 17/14.11.22	374.683,30	0,56
USD	495.645,20	PPL Capital Funding Inc FRN Sub 07/30.03.67	396.827,34	0,59
USD	1.015.257,12	Press Metal (Labuan) Ltd 4.8% Sen Reg S 17/30.10.22	881.293,63	1,31
USD	205.714,39	PTC Inc 6% Sen 16/15.05.24	188.034,12	0,28
USD	161.442,53	REC Silicon ASA 11.5% 18/13.04.23	146.727,26	0,22
USD	382.801,86	Silknet JSC 11% Sen 19/02.04.24	356.007,75	0,53
USD	366.158,30	Songa Container AS FRN 18/14.12.21	321.529,95	0,48
USD	776.921,35	Sprint Corp 7.125% 14/15.06.24	723.264,11	1,07
USD	272.954,37	Transocean Inc VAR Sen Lk Rating Changes 11/15.12.41	219.993,36	0,33
USD	857.143,30	Unit Corp 6.625% Sen Sub 11/15.05.21	685.782,38	1,02
USD	745.631,46	US 2.75% T-Notes Ser AB-2023 Sen 18/31.07.23	680.507,19	1,01
USD	424.410,76	Verisign Inc 4.75% Ser B Sen 17/15.07.27	385.254,88	0,57
USD	208.044,49	Xerox Corp 3.8% Sen 14/15.05.24	182.216,13	0,27
USD	241.331,61	Xerox Corp 4.07% Ser C Sen 17/17.03.22	215.761,65	0,32
USD	532.593,90	Yingde Gases Investment Ltd 6.25% Sen Reg S 18/19.01.23	473.850,96	0,70
USD	184.743,51	Yum Brands Inc 6.875% Sen 07/15.11.37	173.073,75	0,26
USD	474.341,44	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% Sen Reg S 18/11.05.21	431.191,28	0,64
			<hr/>	
			23.641.294,95	35,09
			<hr/>	
			36.531.744,90	54,22
			<hr/>	
Summe Anleihen				
			<hr/>	
			21.630,20	0,03
			<hr/>	
			21.630,20	0,03
			<hr/>	
Anleihen in Zahlungsverzug				
USD	39.411,95	Polarcus Ltd 8% Reg S Ser 144A 13/01.01.25 *	21.630,20	0,03
			<hr/>	
			21.630,20	0,03
			<hr/>	
			21.630,20	0,03
			<hr/>	

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Halbjahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>				
Anleihen				
CAD	619.473,28	Gibson Energy Inc 5.25% Sen Reg S 17/15.07.24	435.530,00	0,65
EUR	367.822,66	Cogent Communications Hgs Inc 4.375% Sen Reg S 19/30.06.24	369.393,27	0,55
GBP	261.303,88	Voyage Care Bondco Plc 5.875% Sen Reg S 17/01.05.23	283.859,95	0,42
NOK	8.300.068,12	Boa Deep C AS FRN Sk Reg S Sub Ser 144A 14/31.12.20	448.792,54	0,67
USD	578.197,25	Allison Transmission Inc 5.875% Sen 144A 19/01.06.29	535.279,25	0,79
USD	741.304,13	ATS Auto Tooling Systems Inc 6.5% Sen 144A 15/15.06.23	673.702,76	1,00
USD	412.094,53	Buckeye Partners LP VAR Jun Sub 18/22.01.78	265.035,26	0,39
USD	51.595,03	Catalent Pharma Solutions Inc 5% Sen 144A 19/15.07.27	46.069,23	0,07
USD	560.555,08	CCO Holdings LLC 5.875% Ser 144A 16/01.04.24	514.533,75	0,76
USD	133.148,47	Cie Fonciere Internationale 6.625% Sen Reg S 18/15.10.26	127.559,11	0,19
USD	1.309.848,12	CNX Midstream Part LP Fin Corp 6.5% Sen 144A 18/15.03.26	1.099.907,81	1,63
USD	417.753,34	Comcel Trust 6.875% Reg S Sen 14/06.02.24	380.596,48	0,56
USD	412.427,40	Compass Minerals Intl Inc 4.875% Ser 144A 14/15.07.24	348.243,65	0,52
USD	669.071,08	CTR Partnership LP / Cap Corp 5.25% Sen 17/01.06.25	608.999,81	0,90
USD	382.801,86	Dish DBS Corp 5% Sen 13/15.03.23	324.008,43	0,48
USD	255.312,20	EnerSys Inc 5% Sen 15/30.04.23	228.117,46	0,34
USD	515.950,34	EnPro Industries Inc 5.75% Ser B Sen 19/15.10.26	465.524,21	0,69
USD	966.990,79	Exterran Energy Sol Fin Corp 8.125% Ser B Sen 18/01.05.25	866.113,99	1,28
USD	362.163,85	Fairfax Financial Holdings Ltd 7.75% Sen 97/15.07.37	406.723,55	0,60
USD	264.632,59	Ferroglobe Plc / Spe Metal Inc 9.375% Sen 144A 17/01.03.22	198.326,88	0,29
USD	307.905,85	Fortress Trans & Infr Inve LLC 6.5% Sen 18/01.10.25	279.840,66	0,42
USD	810.208,47	Global Ship Lease Inc 9.875% Sen Reg S 17/15.11.22	718.736,30	1,07
USD	201.387,07	Graham Holdings Co 5.75% Sen 144A 18/01.06.26	187.894,06	0,28
USD	31.289,89	Grubhub Holdings Inc 5.5% Sen 144A 19/01.07.27	28.236,60	0,04
USD	132.815,60	Hat Hgs I LLC Hat Hgs II LLC 5.25% Sen 144A 19/15.07.24	119.106,02	0,18
USD	565.881,02	Horizon Pharma USA Inc 8.75% Sen 144A 16/01.11.24	535.420,43	0,79
USD	641.109,90	Iamgold Corp 7% Sen 144A 17/15.04.25	585.488,50	0,87
USD	416.088,98	Intertape Polymer Gr Inc 7% Sen 18/15.10.26	378.130,18	0,56
USD	208.044,49	Iron Mountain US Holdings Inc 5.375% 16/01.06.26	184.858,71	0,27
USD	113.509,07	KFC Hg Co/Piz Hut/Tac B Am LLC 5% Sen 144A 16/01.06.24	103.043,77	0,15
USD	66.574,24	KFC Hg Co/Piz Hut/Tac B Am LLC 5.25% 144A Sen 16/01.06.26	61.353,17	0,09
USD	526.269,34	Masonite International Corp 5.625% Sen 144A 15/15.03.23	476.315,81	0,71
USD	602.496,85	Matador Resources Co 5.875% Ser B Sen 18/15.09.26	537.522,63	0,80
USD	466.019,66	Mednax Inc 6.25% Sen 144A 18/15.01.27	404.147,66	0,60
USD	283.273,38	MSCI Inc 5.25% Ser 144A 14/15.11.24	257.780,52	0,38
USD	525.270,73	MTN (Mauritius) Invs Ltd 4.755% Sen 144A 14/11.11.24	464.194,40	0,69
USD	131.151,25	Neiman Marcus Gr Ltd LLC Ma Bo 8% Ser B Sen 19/25.10.24	47.793,96	0,07
USD	282.940,51	Noble Hg International Ltd 7.875% Sen 144A 18/01.02.26	214.184,32	0,32
USD	444.715,90	Norbord Inc 5.625% Sen 19/15.07.27	395.394,14	0,59
USD	918.724,47	Nufarm Australia Ltd 5.75% Sen 144A 18/30.04.26	766.741,24	1,14
USD	274.618,73	Pac Drilling Fir Li Esc Is Ltd 8.375% Sen 144A 18/01.10.23	239.941,73	0,36
USD	216.366,27	PGS ASA 7.375% 144A Sen 16/15.12.20	188.095,02	0,28
USD	359.500,88	PGS ASA 7.375% Reg S Sen 16/15.12.20	312.527,11	0,46
USD	50.929,29	Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.75% Sen 144A 19/15.04.26	46.108,71	0,07
USD	310.901,69	Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 9.25% 144A Sen 16/15.05.23	288.023,60	0,43
USD	73.231,66	Ritchie Brothers Auction Inc 5.375% Ser 144A Sen 16/15.01.25	66.747,37	0,10
USD	644.105,74	Seven Generations Energy Ltd 6.875% Ser 144A 15/30.06.23	579.058,87	0,86
USD	888.766,07	Sirius XM Radio Inc 5% Sen 144A 17/01.08.27	794.141,51	1,18
USD	903.745,27	Six Flags Entertainment Corp 4.875% Ser 144 A 16/31.07.24	809.466,25	1,20
USD	1.071.845,22	SRC Energy Inc 6.25% Ser B Sen 18/01.12.25	858.850,34	1,27
USD	166.435,59	Telefonica Celular Paraguay SA 5.875% Sen Reg S 19/15.04.27	151.971,13	0,23
USD	752.288,88	Tennant Co 5.625% Ser WI Sen 18/01.05.25	682.866,64	1,01
USD	267.961,30	Transocean Inc 9% Ser 144A Sen 16/15.07.23	250.173,70	0,37
USD	750.624,52	Trimas Corp 4.875% Sen 144A 17/15.10.25	667.827,11	0,99

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	1.196.339,04	Vermilion Energy Inc 5.625% Sen Ser 144A 17/15.03.25	1.031.023,02	1,53
USD	95.534,03	Wolverine World Wide Inc 5% Ser 144A 16/01.09.26	83.470,63	0,12
			<u>20.885.217,45</u>	<u>30,97</u>
Summe Anleihen			<u>22.422.793,21</u>	<u>33,26</u>
Anleihen in Zahlungsverzug				
EUR	441.054,32	Coop Mur Cem CMC Rav Soc Coop 6% Sen Reg S 17/15.02.23 *	21.810,14	0,03
Summe Anleihen in Zahlungsverzug			<u>21.810,14</u>	<u>0,03</u>
<u>Sonstige Wertpapiere</u>				
Anleihen				
EUR	366.158,30	BidCo RelyOn Nutec AS FRN 18/11.09.23	366.158,31	0,54
GBP	444.383,03	Voyage Care Bondco Plc 10% Sen Reg S 17/01.11.23	466.284,28	0,69
USD	399.445,42	HKN Energy Ltd 11% Sen 19/06.03.24	357.775,14	0,53
USD	26.735,55	Myt Holding Co 10% Pref Ser A Sub 19/15.10.Perpetual	21.448,80	0,03
USD	502.358,87	Northland Resources AB 0% Sen 19/31.12.Perpetual	22.056,50	0,03
			<u>401.280,44</u>	<u>0,59</u>
Summe Anleihen			<u>1.233.723,03</u>	<u>1,82</u>
Anleihen in Zahlungsverzug				
NOK	4.993.067,78	Atlantic Offshore AS 0% 18/31.12.Perpetual *	0,01	0,00
USD	76.054,74	Mirabela Nickel Ltd 1% Escrow PIK 14/10.09.44 *	0,00	0,00
USD	62.413,35	Sanjel Corp 0% 14/19.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	62.413,35	Sanjel Corp 0% 14/19.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	31.984,26	World Wide Supply AS 0% 13/26.02.Perpetual *	0,00	0,00
USD	32.343,43	World Wide Supply AS 0% 16/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	32.343,43	World Wide Supply AS 0% 16/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	32.702,93	World Wide Supply AS 0% Sen 15/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	524.272,12	Yuksel Insaat AS 9.5% Reg-S 10/31.03.16 *	9.207,45	0,01
			<u>9.207,45</u>	<u>0,01</u>
Summe Anleihen in Zahlungsverzug			<u>9.207,46</u>	<u>0,01</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>60.491.852,56</u>	<u>89,74</u>
Bankguthaben			5.088.885,50	7,55
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			1.830.325,05	2,71
Gesamt			<u>67.411.063,11</u>	<u>100,00</u>

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Halbjahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 30. Juni 2019

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Energie	19,46 %
Finanzen	15,81 %
Industrie	12,68 %
Gesundheitswesen	7,94 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,79 %
Telekommunikationsdienste	6,95 %
Rohstoffe	5,95 %
Technologien	5,04 %
Immobilien	3,35 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,08 %
Staaten und Regierungen	1,72 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,58 %
Dienstprogramme	0,39 %
Gesamt	<u>89,74 %</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2019

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	38,64 %
Kanada	8,62 %
Norwegen	5,87 %
Vereinigtes Königreich	5,87 %
Cayman-Inseln	3,93 %
Niederlande	3,73 %
Luxemburg	2,20 %
Mexiko	2,19 %
Dänemark	1,85 %
Britische Jungferninseln	1,52 %
Malaysia	1,31 %
Argentinien	1,29 %
Bermuda-Inseln	1,28 %
Frankreich	1,22 %
Schweden	1,19 %
Australien	1,14 %
Irland	1,14 %
Indonesien	1,08 %
Marschallinseln	1,07 %
Singapur	0,93 %
Spanien	0,88 %
Mauritius	0,69 %
Jersey	0,56 %
Georgien	0,53 %
Panama	0,39 %
Italien	0,38 %
Paraguay	0,23 %
Türkei	0,01 %
Gesamt	<u>89,74 %</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2019

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	13.693.281,74
Bankguthaben	164.307,36
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2.415,84
Ausstehende Zeichnungsbeträge	378,56
Forderungen aus Wertpapiererträgen	183.926,78
Zinsforderungen aus Bankguthaben	2.459,81
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	177.738,06
Sonstige Forderungen	1.976,66
Gesamtaktiva	14.226.484,81

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	189,28
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	2.853,83
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	237,67
Sonstige Verbindlichkeiten	18.147,70
Sonstige Passiva	1.976,66
Gesamtpassiva	23.405,14
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	14.203.079,67

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	103,3353	EUR	100,94	10.430,83
EUR R	121.722,0337	EUR	100,23	12.200.226,27
EUR RD	11.824,5706	EUR	97,48	1.152.695,28
EUR R X	2.906,9177	EUR	100,83	293.102,88
EUR W R	1.225,1013	EUR	100,59	123.230,33
SEK R H (vormals SEK R)	4.461,4699	SEK	1.002,72	423.394,08
				14.203.079,67

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	385.915,48
Erträge aus Sukuk	6.120,78
Zinserträge aus Bankguthaben	7.618,83
Sonstige Erträge	447,24
Gesamterträge	400.102,33

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	80.991,79
Depotgebühren	1.165,34
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.030,93
Transaktionskosten	10.357,73
Zentralverwaltungsaufwand	14.945,42
Honorare externer Dienstleister	191,88
Sonstiger Verwaltungsaufwand	204,75
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	3.643,18
Andere Steuern	12,48
Bankzinsaufwendungen	1.032,27
Sonstige Aufwendungen	141,81
Gesamtaufwendungen	114.717,58

Summe der Nettoerträge 285.384,75

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	25.980,73
- aus Devisentermingeschäften	-380.603,32
- aus Devisengeschäften	10.264,78
Realisiertes Ergebnis	-58.973,06

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	808.641,53
- aus Devisentermingeschäften	79.913,73
Ergebnis	829.582,20

Ausschüttungen -31.863,39

Zeichnung von Aktien 26.744,74

Rücknahme von Aktien -1.812.480,33

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -988.016,78

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 15.191.096,45

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 14.203.079,67

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2019

Nettovermögen	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	1.494.923,63	15.191.096,45	14.203.079,67

Aktienwert	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
EUR I	EUR	99,99	95,10	100,94
EUR R	EUR	99,98	94,71	100,23
EUR RD	EUR	-	94,71	97,48
EUR R X	EUR	-	95,04	100,83
EUR W R	EUR	-	94,91	100,59
SEK R H (vormals SEK R)	SEK	996,90	945,78	1.002,72

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
EUR I	1.412,7853	-	-1.309,4500	103,3353
EUR R	135.471,2977	31,8663	-13.781,1303	121.722,0337
EUR RD	13.497,7142	34,8677	-1.708,0113	11.824,5706
EUR R X	2.742,9177	164,0000	-	2.906,9177
EUR W R	1.225,1013	-	-	1.225,1013
SEK R H (vormals SEK R)	6.118,5397	41,3886	-1.698,4584	4.461,4699

TER pro Aktie zum 30.06.2019

(in %)

EUR I	0,87
EUR R	1,41
EUR RD	1,41
EUR R X	0,91
EUR W R	1,11
SEK R H (vormals SEK R)	1,41

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
EUR RD	EUR	2,7001	05.04.2019

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
AUD	13.073.912,00	Mirabela Nickel Ltd *	0,08	0,00
SEK	25.601,00	Agromino A/S Reg	46.036,19	0,32
Summe Aktien			46.036,27	0,32
Anleihen				
EUR	100.000,00	Argentina 5% Sen Reg S16/15.01.27	73.480,00	0,52
EUR	100.000,00	Argentina 5.25% Sen Reg S 17/15.01.28	73.058,50	0,51
EUR	340.000,00	Buenos Aires (Provincia de) 5.375% Sen Reg S 17/20.01.23	260.610,00	1,84
EUR	100.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% Ser 6 Sen Reg S 18/24.01.24	102.946,50	0,72
EUR	140.000,00	Residomo s.r.o. 3.375% Sen Reg S 17/15.10.24	145.610,50	1,03
EUR	560.000,00	Teva Pharmaceutical Fin II BV 4.5% 18/01.03.25	539.016,80	3,80
			1.194.722,30	8,42
GBP	190.000,00	DP World Plc 4.25% Sen Reg S 18/25.09.30	230.304,16	1,62
GBP	176.000,00	Petrobras Global Finance BV 6.625% Reg S Sen 14/16.01.34	219.378,79	1,54
			449.682,95	3,16
MXN	81,00	Molibdenos y Metales SA 7.03% Ser 13 Issue 5 13/14.02.23	328,64	0,00
USD	200.000,00	Abu Dhabi National Energy Co 4.375% Reg S Sen 16/22.06.26	186.588,52	1,31
USD	250.000,00	AES El Salvador Trust II 6.75% Reg S Sen 13/28.03.23	214.701,88	1,51
USD	260.000,00	Africa Finance Corp 4.375% EMTN 19/17.04.26	237.244,29	1,67
USD	200.000,00	African Export-Import Bank 4.125% EMTN Sen Reg S 17/20.06.24	179.703,19	1,27
USD	167.000,00	Banco BBVA Peru 5% Reg S Sen 12/26.08.22	155.649,63	1,10
USD	200.000,00	Banco Del Estado De Chile 2.668% EMTN Sen Reg S 18/08.01.21	176.263,61	1,24
USD	200.000,00	Banco Santander SA Inst Bca Mu 4.125% Reg S Sen 12/09.11.22	180.460,13	1,27
USD	234.000,00	Banco Santander-Chile 3.875% Reg S Tr 2 12/20.09.22	212.735,96	1,50
USD	200.000,00	Bangkok Bank Hong Kong Plc 4.8% Reg S Sen 10/18.10.20	180.642,78	1,27
USD	200.000,00	Bank of Philippine Island BPI 4.25% EMTN Sen 18/04.09.23	184.654,02	1,30
USD	150.000,00	Becle SAB de CV 3.75% Ser 14 Sen Reg S 15/13.05.25	132.656,09	0,93
USD	230.000,00	CNOOC Finance 2013 Ld 4.25% Sen 13/09.05.43	217.547,72	1,53
USD	200.000,00	Cydsa SAB de CV 6.25% Sen Reg S 17/04.10.27	176.113,46	1,24
USD	450.000,00	Delek & Avner Yam Tethys Ltd 5.082% Sen 144A 14/30.12.23	409.036,49	2,88
USD	300.000,00	DNO ASA 8.75% Sen 18/31.05.23	272.655,43	1,92
USD	100.000,00	DP World Plc 6.85% EMTN Reg S Ser 1 07/02.07.37	110.421,94	0,78
USD	200.000,00	Empresa Electrica Angamos SA 4.875% Sk Sen 14/25.05.29	159.062,46	1,12
USD	100.000,00	Enel Generacion Chile SA 4.25% Sen 14/15.04.24	92.428,44	0,65
USD	210.000,00	Global Bank Corp 5.125% Reg S Sen 14/30.10.19	186.053,22	1,31
USD	200.000,00	Gold Fields Orogen Holding 6.125% Sen Reg S 19/15.05.29	192.447,31	1,36
USD	130.000,00	Gulf Keystone Petroleum Ltd 10% Sen 18/25.07.23	119.696,92	0,84
USD	161.000,00	Health & Ha (H&H) Intl Hgs Ltd 7.25% Reg S Sen 16/21.06.21	144.342,98	1,02
USD	200.000,00	IHS Netherlands Holdco BV 9.5% Reg S Sen 16/27.10.21	182.664,21	1,29
USD	200.000,00	Israel Electric Corp Ltd 5% 14/12.11.24	189.798,91	1,34
USD	200.000,00	JAPFA Comfeed Ind (PT) Tbk 5.5% Sen 17/31.03.22	178.096,24	1,25
USD	200.000,00	JSW Steel Ltd 5.95% Sen Reg S 19/18.04.24	181.454,16	1,28
USD	200.000,00	Jubilant Pharma Ltd 6% Sen Reg S 19/05.03.24	179.875,31	1,27
USD	200.000,00	Kasikornbank PCL (Hk) 3.256% EMTN Sen Reg S 18/12.07.23	178.595,89	1,26
USD	400.000,00	Li & Fung Ltd 5.25% EMTN Sub 16/03.05.Perpetual	287.081,14	2,02
USD	150.000,00	Mendoza (Province of) 8.375% Sk Reg S Sen 16/19.05.24	111.518,04	0,79
USD	200.000,00	Metinvest BV 7.75% Sen Reg S 18/23.04.23	182.096,94	1,28
USD	200.000,00	MTN (Mauritius) Invs Ltd 5.373% Sen Reg S 16/13.02.22	181.872,14	1,28
USD	200.000,00	National Bank of Oman VAR Sub Reg S 15/18.05.Perpetual	179.951,70	1,27
USD	200.000,00	NBK Tier 1 Fin Ltd VAR Sub 15/09.10.Perpetual	181.066,91	1,28
USD	200.000,00	Novatek Finance DAC 4.422% LPN Novatek OAO Reg S 12/13.12.22	180.337,20	1,27

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Halbjahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	275.000,00	Press Metal (Labuan) Ltd 4.8% Sen Reg S 17/30.10.22	238.713,67	1,68
USD	300.000,00	PT Pertamina (Persero) 5.625% Reg S Sen 13/20.05.43	290.204,16	2,04
USD	200.000,00	Reliance Communications Ltd 6.5% Reg S Sen 15/06.11.20	21.952,93	0,15
USD	240.000,00	Seplat Petroleum Dev Co Plc 9.25% Sen Reg S 18/01.04.23	222.769,23	1,57
USD	200.000,00	Silknet JSC 11% Sen 19/02.04.24	186.001,06	1,31
USD	350.000,00	SingTel Gr T Pte Ltd 3.25% EMTN Reg S Ser 12 15/30.06.25	317.486,39	2,24
USD	200.000,00	SMC GI Power Hgs Corp VAR Sub Reg S 14/07.11.Perpetual	177.361,26	1,25
USD	234.000,00	Swire Pacific Financing Ltd 4.5% EMTN Sen 13/09.10.23	220.457,88	1,55
USD	200.000,00	Transport de Gas del Peru SA 4.25% Sk Reg S Sen 13/30.04.28	183.245,52	1,29
USD	275.000,00	Turkiye Is Bankasi AS 6% Sen Sub Reg S 12/24.10.22	220.911,60	1,56
USD	200.000,00	United Overseas Bank Ltd VAR EMTN Reg S Sub 16/08.03.27	175.170,35	1,23
USD	200.000,00	UPL Corp Ltd 4.5% Sen Reg S 18/08.03.28	179.103,44	1,26
USD	150.000,00	US 3% Ser Feb 2049 Sen 19/15.02.49	144.477,74	1,02
USD	150.000,00	US 4.5% T-Bonds Sen 09/15.08.39	177.839,33	1,25
USD	60.000,00	Vale Overseas Ltd 6.875% Sen 06/21.11.36	63.368,55	0,45
USD	300.000,00	Woori Bank VAR EMTN Ser 98 Jun Sub Reg S 17/16.11.Perpetual	268.267,91	1,89
USD	50.000,00	Yacimientos Petrol Fiscales SA 8.5% Reg S Sen 15/28.07.25	43.999,16	0,31
USD	200.000,00	Yingde Gases Investment Ltd 6.25% Sen Reg S 18/19.01.23	177.940,82	1,25
USD	200.000,00	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% Sen Reg S 18/11.05.21	181.806,29	1,28
			<u>10.006.592,55</u>	<u>70,48</u>
Summe Anleihen			11.651.326,44	82,06
Sukuk				
USD	200.000,00	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 6.875% EMTN Sen Reg S 17/10.04.22	176.678,96	1,24
Summe Sukuk			<u>176.678,96</u>	<u>1,24</u>
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>				
Anleihen				
NOK	868.558,00	Boa Deep C AS FRN Sk Reg S Sub Ser 144A 14/31.12.20	46.963,75	0,33
USD	250.000,00	Abengoa Transmision Sur SA 6.875% Sk Sen Reg S 14/30.04.43	246.185,78	1,73
USD	200.000,00	Aeropuertos Domin Siglo XXI SA 6.75% Sen Reg S 17/30.03.29	185.141,38	1,30
USD	200.000,00	Cie Fonciere Internationale 6.625% Sen Reg S 18/15.10.26	191.604,32	1,35
USD	25.000,00	Exterran Energy Sol Fin Corp 8.125% Ser B Sen 18/01.05.25	22.391,99	0,16
USD	200.000,00	Genel Energy Finance 2 Ltd 10% 14/22.12.22	183.751,32	1,29
USD	250.000,00	Ind & Cial Bk China Ltd NY 2.905% MTN Sen 15/13.11.20	220.125,35	1,55
USD	210.000,00	Nufarm Australia Ltd 5.75% Sen 144A 18/30.04.26	175.260,01	1,23
USD	350.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% Ser C14 Sen 18/13.03.27	302.952,23	2,13
			<u>1.527.412,38</u>	<u>10,74</u>
Summe Anleihen			1.574.376,13	11,07
Anleihen in Zahlungsverzug				
EUR	100.000,00	Coop Mur Cem CMC Rav Soc Coop 6% Sen Reg S 17/15.02.23 *	4.945,00	0,03
Summe Anleihen in Zahlungsverzug			<u>4.945,00</u>	<u>0,03</u>
<u>Sonstige Wertpapiere</u>				
Anleihen				
USD	200.000,00	HKN Energy Ltd 11% Sen 19/06.03.24	179.135,94	1,26
Summe Anleihen			<u>179.135,94</u>	<u>1,26</u>
Anleihen in Zahlungsverzug				
EUR	300.000,00	Agrokor DD 9.875% Reg S Sen Sub Tech 12/01.05.19 *	60.783,00	0,43
USD	75.949,36	Mirabela Nickel Ltd 1% Escrow PIK 14/10.09.44 *	0,00	0,00
USD	82.386,00	World Wide Supply AS 0% 13/26.02.Perpetual *	0,00	0,00
USD	83.313,00	World Wide Supply AS 0% 16/31.12.Perpetual *	0,00	0,00

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Halbjahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	19.453,00	World Wide Supply AS 0% 16/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	84.238,00	World Wide Supply AS 0% Sen 15/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
			0,00	0,00
		Summe Anleihen in Zahlungsverzug	60.783,00	0,43
		Summe des Wertpapierbestandes	13.693.281,74	96,41
		Bankguthaben	164.307,36	1,16
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)	345.490,57	2,43
		Gesamt	14.203.079,67	100,00

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Halbjahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 30. Juni 2019

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	38,73 %
Energie	12,88 %
Dienstprogramme	7,66 %
Rohstoffe	5,48 %
Telekommunikationsdienste	5,38 %
Gesundheitswesen	5,07 %
Industrie	4,06 %
Immobilien	3,33 %
Staaten und Regierungen	3,30 %
Internationale Institutionen	2,94 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,93 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	2,63 %
Nachhaltige Konsumgüter	2,02 %
Gesamt	<u>96,41 %</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2019

Geographische Aufgliederung

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

Niederlande	7,91 %
Cayman-Inseln	6,80 %
Mexiko	5,57 %
Vereinigte Arabische Emirate	4,99 %
Singapur	4,74 %
Chile	4,51 %
Israel	4,22 %
Britische Jungferninseln	4,14 %
Peru	4,12 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,98 %
Argentinien	3,97 %
Indonesien	3,29 %
Nigeria	3,24 %
Bermuda-Inseln	2,86 %
Panama	2,82 %
Philippinen	2,55 %
Mauritius	2,54 %
Hongkong	2,53 %
Norwegen	2,25 %
Südkorea	1,89 %
Malaysia	1,68 %
Türkei	1,56 %
Indien	1,43 %
Luxemburg	1,35 %
Georgien	1,31 %
Dominikanische Republik	1,30 %
Jersey	1,29 %
Oman	1,27 %
Ägypten	1,27 %
Irland	1,27 %
Australien	1,23 %
Tschechische Republik	1,03 %
Polen	0,72 %
Kroatien	0,43 %
Dänemark	0,32 %
Italien	0,03 %
Gesamt	<u>96,41 %</u>

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2019

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.124.396.440,22
Bankguthaben	16.644.983,52
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	5.461.619,15
Forderungen aus Geldgeschäften	19.532,92
Ausstehende Zeichnungsbeträge	372.953,15
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.634.840,55
Zinsforderungen aus Bankguthaben	34.304,74
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.717.871,90
Sonstige Forderungen	23.976,68
Gesamtaktiva	1.152.306.522,83

Passiva

Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	1.559.856,89
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	4.724.145,42
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	303.277,58
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	17.687,41
Sonstige Verbindlichkeiten	995.256,17
Sonstige Passiva	10.587,80
Gesamtpassiva	7.610.811,27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.144.695.711,56

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	3.110.236,1894	DKK	1.658,49	691.117.260,91
DKK R	204.434,1928	DKK	1.533,00	41.989.600,62
DKK W R	2.574,8454	DKK	1.546,63	533.552,57
EUR DAB W R	991.107,0000	EUR	206,33	204.494.115,41
EUR I	739.452,0529	EUR	220,92	163.358.476,44
EUR R	210.067,2711	EUR	204,78	43.016.761,64
SEK R	907,8342	SEK	2.164,15	185.943,97
				1.144.695.711,56

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

Erträge	
Nett dividenden erträge	12.361.714,13
Nettozins erträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	4.504.307,22
Erträge aus Sukuk	2.194,88
Zins erträge aus Bankguthaben	81.098,39
Sonstige Erträge	182.159,46
Gesamterträge	17.131.474,08
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	2.801.862,11
Depotgebühren	80.957,33
Bankspesen und sonstige Gebühren	113.204,93
Transaktionskosten	640.361,39
Zentralverwaltungsaufwand	1.922.373,01
Honorare externer Dienstleister	13.864,65
Sonstiger Verwaltungsaufwand	36.482,66
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	114.835,89
Andere Steuern	925,72
Bankzinsaufwendungen	51.269,83
Sonstige Aufwendungen	30.893,15
Gesamtaufwendungen	5.807.030,67
Summe der Nettoerträge	11.324.443,41
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-3.625.763,14
- aus Devisentermingeschäften	-3.258.841,40
- aus Devisengeschäften	-105.794,54
Realisiertes Ergebnis	4.334.044,33
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	93.381.358,72
- aus Devisentermingeschäften	1.038.217,70
Ergebnis	98.753.620,75
Ausschüttungen	-
Zeichnung von Aktien	55.011.358,15
Rücknahme von Aktien	-35.979.492,40
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	117.785.486,50
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1.026.910.225,06
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.144.695.711,56

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2019

Nettovermögen	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	893.382.409,50	1.026.910.225,06	1.144.695.711,56

Aktienwert	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
DKK LP I	DKK	1.657,53	1.514,77	1.658,49
DKK R	DKK	1.553,94	1.406,77	1.533,00
DKK W R	DKK	1.557,88	1.415,90	1.546,63
EUR DAB W R	EUR	208,10	188,90	206,33
EUR I	EUR	221,85	201,96	220,92
EUR R	EUR	208,08	187,95	204,78
SEK R	SEK	2.046,17	1.905,26	2.164,15

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
DKK LP I	2.886.498,1894	230.063,0000	-6.325,0000	3.110.236,1894
DKK R	234.984,1928	2.500,0000	-33.050,0000	204.434,1928
DKK W R	2.574,8454	-	-	2.574,8454
EUR DAB W R	996.557,0000	11.100,0000	-16.550,0000	991.107,0000
EUR I	837.999,2825	5.113,2845	-103.660,5141	739.452,0529
EUR R	221.955,2450	3.593,0235	-15.480,9974	210.067,2711
SEK R	907,8342	-	-	907,8342

TER pro Aktie zum 30.06.2019

(in %)

DKK LP I	0,74
DKK R	1,68
DKK W R	1,20
EUR DAB W R	1,19
EUR I	0,90
EUR R	1,68
SEK R	1,68

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
AUD	443.863,73	Accent Group Ltd Reg	378.821,31	0,03
AUD	132,11	Ansell Ltd	2.185,77	0,00
AUD	54.715,04	ANZ Banking Group Ltd	951.140,74	0,08
AUD	66.053,31	APA Group	439.595,59	0,04
AUD	44.035,54	Atlas Arteria Ltd Reg	212.742,56	0,02
AUD	4.838,19	Australian Agricultural Co Ltd	2.966,48	0,00
AUD	37.146,18	Australian Stock Exchange Ltd	1.885.463,84	0,16
AUD	26.755,11	Aventus Retail Property Fd	37.755,24	0,00
AUD	35.096,33	Bank of Queensland Ltd	206.105,48	0,02
AUD	38.236,94	Bapcor Ltd Reg	131.477,76	0,01
AUD	303.432,63	Bendigo & Adelaide Bk Ltd	2.165.238,80	0,19
AUD	58.716,55	BHP Group Ltd	1.489.261,19	0,13
AUD	32.863,73	Brambles Ltd	260.836,05	0,02
AUD	98.271,04	Charter Hall Group Stapled security	655.826,50	0,06
AUD	35.228,43	Cleanaway Waste Management Ltd	50.580,63	0,00
AUD	22.891,88	Coles Group Ltd Reg	188.320,51	0,02
AUD	33.773,50	Collins Foods Ltd Reg	172.738,49	0,02
AUD	26.339,42	Commonwealth Bank of Australia	1.343.589,43	0,12
AUD	617.346,16	Cooper Energy Ltd Reg	205.426,98	0,02
AUD	3.129,61	CSL Ltd	414.632,26	0,04
AUD	74.438,56	Evolution Mining Ltd Reg	199.995,13	0,02
AUD	494.017,57	Genworth Mrtge Ins Austral Ltd	855.428,43	0,07
AUD	159.527,56	GPT Group	604.568,90	0,05
AUD	80.047,81	HT & E Ltd Reg	86.815,46	0,01
AUD	184.580,26	Macquarie Goodman Group	1.709.539,72	0,15
AUD	17.149,64	Macquarie Group Ltd	1.325.113,02	0,12
AUD	132.106,63	Mayne Pharma Group Ltd Reg	41.517,36	0,00
AUD	172.023,97	Mesoblast Ltd Reg	156.356,50	0,01
AUD	12.140.226,14	Mirabela Nickel Ltd *	0,08	0,00
AUD	148.531,88	Mirvac Group	286.483,09	0,03
AUD	804.159,90	Myer Holdings Ltd	270.068,47	0,02
AUD	20.204,39	National Australia Bank Ltd	332.672,66	0,03
AUD	422.586,20	National Storage REIT	455.709,75	0,04
AUD	75.133,44	New Hope Corp Ltd	125.469,32	0,01
AUD	28.457,97	Newcrest Mining Ltd	560.285,95	0,05
AUD	35.084,88	Nextdc Ltd	140.313,56	0,01
AUD	242.133,39	NRW Holding Ltd Reg	374.509,96	0,03
AUD	67.415,77	Orora Ltd	134.598,89	0,01
AUD	8.807,11	Oz Minerals Ltd	54.433,88	0,00
AUD	88.071,08	Primary Health Care Ltd Reg	163.898,60	0,01
AUD	105.202,23	QBE Insurance Group Ltd	766.910,46	0,07
AUD	175.796,49	Qube Holdings Ltd Reg	329.320,49	0,03
AUD	99.855,44	Quintis Ltd Reg	0,06	0,00
AUD	30.824,88	Regis Resources Ltd	100.292,92	0,01
AUD	22.065,77	Reliance Worldwide Corp Ltd	47.862,64	0,00
AUD	364.972,30	Santos Ltd	1.592.311,84	0,14
AUD	88.071,08	Saracen Mineral Holdings Ltd	199.717,50	0,02
AUD	33.001,56	Scentre Group	78.090,93	0,01
AUD	66.053,31	South32 Ltd	129.436,48	0,01
AUD	425,82	St Barbara Ltd	771,46	0,00
AUD	184.292,71	Steadfast Group Ltd	398.611,87	0,03
AUD	18.281,36	Stockland	46.976,36	0,00
AUD	26.421,33	TPG Telecom Ltd Reg	104.851,69	0,01
AUD	52.842,65	Transurban Group	479.973,26	0,04
AUD	88.071,08	Vicinity Centres	132.964,10	0,01
AUD	20.404,75	Village Roadshow Ltd Reg	35.458,09	0,00

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Halbjahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
AUD	161.642,15	Vocus Group Ltd	325.714,67	0,03
AUD	25.310,75	Wash H Soul Pattinson & Co Ltd Reg	342.977,15	0,03
AUD	4.685,38	Webjet Ltd	39.266,20	0,00
AUD	17.438,96	Wesfarmers Ltd	388.583,05	0,03
AUD	45.817,66	Westpac Banking Corp	800.707,88	0,07
AUD	85.191,16	Whitehaven Coal Ltd	192.136,81	0,02
AUD	32.659,84	Woodside Petroleum Ltd	731.767,13	0,06
AUD	47.081,48	Woolworths Group Ltd	964.085,20	0,08
			<hr/>	
			27.301.272,58	2,35
CHF	11.986,41	Alcon Inc Reg	650.744,17	0,06
CHF	807,18	Banque Cantonale de St-Gall Reg	319.867,13	0,03
CHF	14.260,86	BKW AG Reg	837.416,21	0,07
CHF	119.258,71	Credit Suisse Group AG Reg	1.257.214,74	0,11
CHF	136,57	Emmi AG Reg	112.300,42	0,01
CHF	224,99	Forbo Holding AG	349.346,50	0,03
CHF	124,32	Gurit Holding AG	114.650,07	0,01
CHF	8.687,66	Huber & Suhner AG Reg	643.165,45	0,06
CHF	3.395,05	Landis+Gyr Group Ltd Reg	237.735,60	0,02
CHF	12.576,47	Lonza Group AG Reg	3.731.043,85	0,33
CHF	2.939,81	Mobimo Holding AG Reg	687.074,87	0,06
CHF	46.087,03	Nestlé SA Reg	4.194.748,59	0,37
CHF	64.091,38	Novartis AG Reg	5.148.875,31	0,45
CHF	10.024,93	Pargesa Holding SA	679.416,25	0,06
CHF	4.385,20	PSP Swiss Property AG Reg	450.632,69	0,04
CHF	421.121,62	Schmolz + Bickenbach AG Reg	177.880,49	0,02
CHF	1.046,62	Siegfried Holding SA Reg	320.490,02	0,03
CHF	10.356,30	Swiss Life Holding Reg	4.512.510,91	0,39
CHF	656,60	Tecan Group AG	149.730,74	0,01
CHF	7.972,85	Valiant Holding AG Reg	761.144,67	0,07
			<hr/>	
			25.335.988,68	2,23
DKK	381,26	Alk-Abello A/S B	78.156,26	0,01
DKK	1.528,56	AP Moeller Maersk AS A	1.560.570,53	0,14
DKK	3.668,19	AP Moeller Maersk AS B	4.001.559,81	0,35
DKK	20.148,79	Carlsberg AS B	2.349.168,93	0,21
DKK	69.313,95	D/S Norden A/S	876.675,30	0,08
DKK	31.568,78	De Sammenslut Vognmaend AS	2.726.429,00	0,24
DKK	17.080,29	Jyske Bank A/S	520.622,41	0,05
DKK	44.931,86	Matas A/S	428.627,91	0,04
DKK	51.691,75	Orsted Reg	3.931.060,29	0,34
DKK	4.039,83	Per Aarsleff Holding A/S B	126.655,69	0,01
DKK	2.478,00	Ringkjoebing Landbobank A/S Bearer Reg	141.435,02	0,01
DKK	9.742,60	Spar Nord Bk A/S	75.317,63	0,01
DKK	6.700,80	The Drilling Co of 1972 A/S Reg	457.870,67	0,04
DKK	15.820,06	Topdanmark AS	784.676,73	0,07
DKK	5.252,78	Torm Plc A Reg	40.115,32	0,00
DKK	64.963,78	Tryg A/S	1.857.427,09	0,16
DKK	33.653,70	Vestas Wind Systems A/S	2.556.594,95	0,22
DKK	6.565,98	Zealand Pharma A/S	125.536,33	0,01
			<hr/>	
			22.638.499,87	1,99
EUR	144.889,22	A2A SpA	221.100,95	0,02
EUR	24.043,29	Aareal Bank AG	557.083,13	0,05
EUR	32.829,88	ABN AMRO Bank NV DR	617.694,28	0,05
EUR	30.378,59	Adler Real Estate AG	340.847,74	0,03
EUR	3.726,41	ADO Properties SA	135.566,82	0,01
EUR	34.074,36	ADVA Optical Networking SE Bearer	219.098,11	0,02
EUR	555.350,76	Aegon NV	2.431.325,64	0,21
EUR	97.926,73	Ageas NV	4.476.230,84	0,39
EUR	17.509,27	Air France KLM	147.988,36	0,01
EUR	5.846,78	Allianz SE Reg	1.239.518,11	0,11
EUR	38.839,94	Almirall SA	630.760,66	0,06
EUR	6.115,99	Alten	644.625,20	0,06
EUR	18.885,94	Amplifon SpA Post Frazionamento	388.294,89	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	196.272,37	ArcelorMittal SA Reg S	3.088.542,01	0,27
EUR	94.367,10	Aroundtown SA Bearer	683.783,97	0,06
EUR	4.645,21	ASM Intl NV Reg	265.984,71	0,02
EUR	47.734,65	Assicurazioni Generali SpA	790.485,84	0,07
EUR	19.027,33	ASTM SpA	540.376,05	0,05
EUR	5.283,42	Austria Technologie & Syst AG	84.112,09	0,01
EUR	36.438,98	Axa SA	841.740,51	0,07
EUR	18.034,11	Banca Pop di Sondrio SCARL	35.148,48	0,00
EUR	608.198,56	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	2.990.512,32	0,26
EUR	20.586,09	Banco BPM SpA Reg	36.849,10	0,00
EUR	1.952.412,93	Banco Comercial Portugues SA	530.861,07	0,05
EUR	547.844,10	Banco Santander Reg SA	2.235.477,85	0,20
EUR	4.469,24	Barco NV	827.703,54	0,07
EUR	2.058,21	Basic-Fit NV Reg	63.701,75	0,01
EUR	38.311,16	Bayerische Motoren Werke AG Pref	2.091.789,44	0,18
EUR	60.700,71	Bayerische Motorenwerke AG	3.951.008,91	0,35
EUR	4.753,77	Bechtle AG	480.130,49	0,04
EUR	1.501,86	Bilfinger SE	42.742,87	0,00
EUR	52.527,82	Binckbank NV Bearer	331.450,51	0,03
EUR	30.474,89	BNP Paribas SA A	1.272.783,67	0,11
EUR	32.792,68	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	271.359,41	0,02
EUR	38.532,65	BPER Banca Spa	138.062,50	0,01
EUR	24.124,71	Buzzi Unicem SpA Risp	297.216,46	0,03
EUR	21.149,89	CA-Immobilien-Anlagen AG	683.141,35	0,06
EUR	1.071.964,89	Caixabank SA	2.699.207,59	0,24
EUR	2.188,66	Caja de Ahorros Mediterraneo	0,00	0,00
EUR	2.461,80	Carl Zeiss Meditec AG	213.561,46	0,02
EUR	98.185,43	Casino Guichard Perrachon	2.945.562,89	0,26
EUR	36.633,34	Cementir SpA	233.720,68	0,02
EUR	4.739,32	Cie des Alpes SA	115.402,49	0,01
EUR	256.340,55	Cie Industriali Riunite SpA	240.960,12	0,02
EUR	80.510,26	Citycon Oyj Reg	737.473,96	0,06
EUR	62.076,06	CNP Assurances	1.239.038,13	0,11
EUR	8.754,64	Coface SA	77.653,62	0,01
EUR	37.011,54	Colruyt NV	1.887.588,35	0,17
EUR	4.838,25	Corporacion Financiera Alba SA	223.043,30	0,02
EUR	31.693,09	Credito Emiliano SpA Credem	134.220,26	0,01
EUR	133.354,12	Crédit Agricole SA	1.406.219,14	0,12
EUR	9.939,14	D'Ieteren SA	401.541,18	0,04
EUR	57.362,56	Daimler AG Reg	2.806.463,38	0,25
EUR	9.455,01	Danieli & C Off Meccaniche SpA	152.414,71	0,01
EUR	8.920,97	Danieli & C Off Meccaniche SpA Risp non Conv	98.665,97	0,01
EUR	22.737,10	Davide Campari SpA Reg	195.880,14	0,02
EUR	53.446,61	DeA Capital SpA	68.197,88	0,01
EUR	49.551,24	Deutsche Bank AG Reg	335.957,40	0,03
EUR	9.077,24	Deutsche Boerse AG Reg	1.129.209,18	0,10
EUR	10.673,21	Deutsche Euroshop AG Reg	259.359,11	0,02
EUR	52.527,82	Deutsche Lufthansa AG Reg	791.594,17	0,07
EUR	43.938,64	Deutsche Pfandbriefbank AG	464.870,83	0,04
EUR	38.185,97	Deutsche Wohnen SE	1.232.261,27	0,11
EUR	287,59	Devoteam SA	30.254,45	0,00
EUR	15.320,61	Dialog Semiconductor Plc	543.268,93	0,05
EUR	77.615,98	DIC Asset AG Reg	787.025,99	0,07
EUR	4.317,79	Do & Co AG Bearer	366.148,29	0,03
EUR	605,38	DoValue SpA Reg	7.070,87	0,00
EUR	660,98	Draegerwerk AG&Co KGaA Pref	36.618,02	0,00
EUR	30.191,24	E.ON SE Reg	288.356,51	0,03
EUR	37.145,48	EDreams ODIGEO SA Reg	143.195,84	0,01
EUR	327.191,38	Electricité de France	3.626.916,48	0,32
EUR	379.337,50	Engie SA	5.060.362,19	0,44
EUR	1.052,31	Eramet SA	61.517,88	0,01
EUR	29.141,12	Ercros SA Bearer	58.923,34	0,01
EUR	2.623,76	Eurazeo SA	160.836,76	0,01
EUR	118.561,84	Euronav NV	975.171,17	0,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	34.708,63	EVN AG	461.624,77	0,04
EUR	896,47	Exmar SA	5.020,26	0,00
EUR	22.673,63	Falk Renewables SpA	83.711,05	0,01
EUR	96.386,35	Ferrovial SA	2.169.656,78	0,19
EUR	2.936,30	FFP	277.774,44	0,02
EUR	19.014,63	Getlink SE	267.916,16	0,02
EUR	10.304,21	GIMV NV	571.883,45	0,05
EUR	12.033,68	Global Dominion Access SA	54.211,75	0,00
EUR	43.300,43	Groupe Bruxelles Lambert SA	3.735.961,01	0,33
EUR	12.115,10	Heineken NV	1.188.976,19	0,10
EUR	40.041,08	Immofinanz AG Bearer	917.741,51	0,08
EUR	76.955,44	Infrastru Wireless Italia SpA	664.125,43	0,06
EUR	5.539,06	InterParfums	233.471,30	0,02
EUR	5.085,57	Intertrust NV	92.404,77	0,01
EUR	1.684.676,46	Intesa Sanpaolo SpA	3.170.561,10	0,28
EUR	11.603,39	Italmobiliare SpA Reg	245.991,96	0,02
EUR	1.901,07	Kering Reg	988.746,08	0,09
EUR	26.263,91	Kloeckner & Co SE Reg	138.279,47	0,01
EUR	135.443,41	Koninklijke Ahold Delhaize NV	2.678.799,74	0,23
EUR	26.477,52	Koninklijke DSM NV	2.878.106,50	0,25
EUR	8.754,64	Korian SA	292.930,12	0,03
EUR	4.905,22	L'Oréal SA	1.228.758,23	0,11
EUR	254.544,54	Liberbank SA	96.523,29	0,01
EUR	7.355,65	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	2.753.217,94	0,24
EUR	33.720,23	Mapfre SA Reg	86.694,71	0,01
EUR	386.375,79	Mediobanca SpA	3.502.882,87	0,31
EUR	1.996,06	MTU Aero Engines AG	418.173,94	0,04
EUR	15.971,52	Muenchener Rueckver AG REG	3.524.914,44	0,31
EUR	285.571,84	Natixis	1.010.638,76	0,09
EUR	44.300,21	Neopost SA	832.843,92	0,07
EUR	114.120,62	Neste Corporation	3.405.359,24	0,30
EUR	7.096,51	Nexans SA	209.488,91	0,02
EUR	128.605,16	NN Group NV	4.552.622,77	0,40
EUR	53.359,07	NOS SGPS SA	308.415,41	0,03
EUR	1.223,46	Orange Belgium SA	21.337,15	0,00
EUR	5.236,59	Pernod-Ricard SA	848.588,67	0,07
EUR	113.810,27	Peugeot SA	2.466.268,46	0,22
EUR	252,13	Ponsse Oyj	8.017,85	0,00
EUR	76.001,18	Porsche Automobile Hg SE Pref	4.342.707,57	0,38
EUR	6.771,71	Puma SE	397.160,84	0,03
EUR	95.854,95	Raiffeisen Bank Intl AG	1.977.487,53	0,17
EUR	49.299,54	Renault SA	2.725.771,74	0,24
EUR	1.630,11	Reply SpA Reg	97.725,29	0,01
EUR	334.449,85	Repsol SA	4.610.391,20	0,40
EUR	62.565,01	Rexel SA	698.538,28	0,06
EUR	41.543,81	Rocket Internet SE	1.053.551,05	0,09
EUR	46.304,14	S Immo AG	881.630,91	0,08
EUR	450.506,12	Sacyr SA	960.479,05	0,08
EUR	10.653,52	SAFRAN SA	1.372.705,58	0,12
EUR	21.969,76	Salzgitter AG	553.198,52	0,05
EUR	73.999,87	Societa' Cattolica Assicur Scrl	582.009,00	0,05
EUR	39.858,98	Société Générale SA	885.666,57	0,08
EUR	7.442,32	Sodexo	765.070,08	0,07
EUR	10.167,20	Sofina SA	1.704.022,11	0,15
EUR	759.072,45	Sonae SGPS SA Reg	644.832,05	0,06
EUR	11.832,77	SSAB AB B	31.569,82	0,00
EUR	15.233,50	Suedzucker AG	226.826,88	0,02
EUR	2.794,04	Surteco Group SE	70.968,67	0,01
EUR	49.813,88	Talgo SA	272.980,05	0,02
EUR	3.938.430,08	Telecom Italia SpA Risp	1.796.317,96	0,16
EUR	9.180,99	Teleperformance SE	1.617.689,84	0,14
EUR	24.328,26	UCB	1.774.016,54	0,16
EUR	21.886,59	Unicredit SpA Reg	236.944,22	0,02
EUR	169.329,98	Uniper SE Reg	4.509.257,31	0,39

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	191.417,05	Unipol Gruppo SpA	819.839,22	0,07
EUR	99.044,26	UNIQA Insurance Group AG	811.667,71	0,07
EUR	10.822,04	Vallourec Usines Tubes	27.347,30	0,00
EUR	27.402,01	Valmet Oyj	600.652,06	0,05
EUR	25.292,14	Verbund AG A	1.163.438,58	0,10
EUR	3.801,70	Vereinigte BioEnergie AG Bearer	29.615,25	0,00
EUR	3.159,11	Vicat SA	138.053,12	0,01
EUR	34.149,21	Vivendi	826.752,33	0,07
EUR	18.521,75	Volkswagen AG	2.799.561,81	0,24
EUR	34.039,78	Volkswagen AG Pref	5.045.375,47	0,44
EUR	25.924,67	Vopak NV	1.051.245,18	0,09
EUR	21.071,10	Wiener Versicherung Gruppe	475.153,20	0,04
EUR	1.915,95	Worldline SA	122.620,93	0,01
EUR	10.843,93	Wuestenrot & Wuerttemberg AG Reg	205.167,15	0,02
EUR	4.677,16	YIT Oyj	25.303,46	0,00
			162.184.785,39	14,19
GBP	30.418,42	Acacia Mining Plc	60.273,16	0,01
GBP	14.264,37	Advanced Med Solut Group PLC	47.824,71	0,00
GBP	12.813,29	Aveva Group Plc Reg	578.809,14	0,05
GBP	311.095,11	Barclays Plc	520.815,12	0,05
GBP	131.319,54	BP Plc	805.125,78	0,07
GBP	21.886,59	Cairn Energy Plc	42.340,28	0,00
GBP	64.700,26	Cineworld Group Plc	183.227,74	0,02
GBP	21.886,59	CYBG Plc	47.036,61	0,00
GBP	224.027,19	Drax Group Plc	651.458,28	0,06
GBP	243.420,46	EI Group Plc	534.834,21	0,05
GBP	319.921,10	Enquest Plc	70.613,64	0,01
GBP	82.431,46	Entertainment One Ltd	365.731,27	0,03
GBP	400.524,59	FirstGroup Plc	437.546,82	0,04
GBP	3.216,02	Future Plc Reg	34.827,36	0,00
GBP	5.418,24	Galliford Try Plc	38.178,80	0,00
GBP	30.907,80	Greene King Plc	213.469,19	0,02
GBP	28.914,37	Hikma Pharmaceutical Plc	556.449,20	0,05
GBP	633.130,45	HSBC Holdings Plc	4.648.052,75	0,41
GBP	28.452,57	Hunting Plc	162.328,87	0,01
GBP	87.546,36	Hurricane Energy Plc	51.366,03	0,00
GBP	1.261,98	Intermediate Capital Group Plc	19.477,13	0,00
GBP	1.230.724,52	J Sainsbury Plc	2.695.160,95	0,24
GBP	114.218,23	John Laing Group Plc	502.677,83	0,04
GBP	21.886,59	John Wood Group Plc	110.559,26	0,01
GBP	249.736,93	Kingfisher Plc	599.788,00	0,05
GBP	1.135.162,42	Lloyds Banking Group Plc	717.920,38	0,06
GBP	8.754,64	London Stock Exchange Gr Plc	536.750,52	0,05
GBP	43.773,18	Lookers PLC Reg	24.900,29	0,00
GBP	12.386,93	Marshalls Plc	94.481,13	0,01
GBP	143.851,36	Marston's Plc	187.613,21	0,02
GBP	56.905,13	McCarthy & Stone Plc	86.872,18	0,01
GBP	42.161,89	Mitchells & Butlers Plc	134.996,74	0,01
GBP	8.423,27	Northgate Plc	32.712,54	0,00
GBP	39.056,62	Pets at Home Gr Plc	81.667,08	0,01
GBP	71.043,87	Phoenix Group Holdings PLC Reg	562.926,16	0,05
GBP	459.737,88	Premier Foods Plc	173.405,41	0,02
GBP	248.786,62	Premier Oil Plc	213.811,93	0,02
GBP	121.041,60	Royal Bank of Scotland Gr Plc	297.331,50	0,03
GBP	52.602,67	Royal Dutch Shell Plc A	1.512.313,17	0,13
GBP	93.715,75	Serco Group Plc	150.818,17	0,01
GBP	44.352,30	Smith & Nephew Plc	845.121,40	0,07
GBP	11.718,52	Standard Chartered Plc	93.534,35	0,01
GBP	7.177,93	Victrex Plc	173.594,04	0,02
GBP	20.490,66	Whitbread Plc	1.060.038,83	0,09
			20.958.781,16	1,84
HKD	1.085.476,12	Agritrade Resources Ltd Reg	137.867,29	0,01
HKD	180.457,65	AIA Group Ltd	1.708.864,87	0,15

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
HKD	304.637,88	Bank of East Asia Ltd	748.165,81	0,07
HKD	58.126,92	Cafe de Coral Holdings Ltd	151.901,74	0,01
HKD	158.968,31	CK Asset Hgs Ltd Reg	1.092.620,95	0,10
HKD	266.582,37	CK Hutchison Holdings Ltd	2.307.196,87	0,20
HKD	3.047.259,52	CSI Properties Ltd	133.578,50	0,01
HKD	69.664,23	Dah Sing Banking Group Ltd	110.405,69	0,01
HKD	108.679,72	Dah Sing Financial Hgs Ltd	445.865,51	0,04
HKD	317.055,90	Emperor Capital Group Ltd Reg	10.334,66	0,00
HKD	663.175,27	Emperor Intl Hgs Ltd	150.571,30	0,01
HKD	500.243,76	Far East Consortium Intl Ltd	202.416,86	0,02
HKD	712.054,72	FIH Mobile Ltd	69.629,80	0,01
HKD	413.053,39	First Pacific Co Ltd	147.172,94	0,01
HKD	287.199,81	Global Brands Gr Hg Ltd Reg	22.596,68	0,00
HKD	114.932,77	Haitong Intl Securities Gr Ltd	32.941,74	0,00
HKD	18.054,57	Hang Lung Group Ltd	43.934,70	0,00
HKD	23.779,19	Hang Lung Properties Ltd	49.659,84	0,00
HKD	118.821,10	Henderson Land Dev Co Ltd	574.948,90	0,05
HKD	1.276.642,77	Hong Kong and China Gas Co Ltd	2.485.305,55	0,22
HKD	74.199,89	Hongkong & Shanghai Hotels Ltd Reg	84.901,14	0,01
HKD	704.568,68	Hsin Chong Gr Holdings Ltd	0,08	0,00
HKD	1.225.068,78	Hutchison Telecom HK Hgs Ltd Reg	253.361,61	0,02
HKD	163.371,86	Hysan Development Co Ltd	740.940,46	0,06
HKD	51.081,23	I.T Ltd Reg	18.889,47	0,00
HKD	552.646,06	K. Wah Intl Holdings Ltd	283.252,94	0,02
HKD	179.004,48	Kerry Logistics Network Ltd	282.886,18	0,02
HKD	362.192,33	Kerry Properties Ltd	1.335.290,04	0,12
HKD	136.422,11	Lai Sun Development Co Ltd Reg	176.951,02	0,02
HKD	388.173,30	Langham Hosp Inv & LH Inv Ltd	131.327,20	0,01
HKD	306.487,37	Macau Legend Development Ltd Reg	37.893,77	0,00
HKD	1.159.876,81	New World Development Co Ltd	1.593.109,33	0,14
HKD	933.553,50	NewOcean Energy Hgs Ltd	185.726,98	0,02
HKD	352.284,34	NWS Holdings Ltd	635.918,39	0,06
HKD	125.060,94	Regal Hotels Intl Hgs Ltd	68.877,96	0,01
HKD	2.028.277,08	Shun Tak Holdings Ltd	713.565,97	0,06
HKD	2.335.645,16	Singamas Container Hgs Ltd	307.153,34	0,03
HKD	624.423,99	Sino Land Co Ltd	919.418,81	0,08
HKD	390.595,26	Sun Hung Kai & Co Ltd	160.244,21	0,01
HKD	227.883,93	Sun Hung Kai Properties Ltd	3.393.845,69	0,30
HKD	154.784,93	Swire Pacific Ltd A	1.670.176,70	0,15
HKD	247.655,89	Swire Properties Ltd	878.234,59	0,08
HKD	503.766,60	We Solutions Ltd Reg	24.064,72	0,00
HKD	155.445,46	Wharf Hgs Ltd (The)	361.668,69	0,03
HKD	180.986,08	Wharf Real Estate Inv Co Ltd Reg	1.119.863,28	0,10
HKD	175.261,46	Wheelock and Co Ltd	1.103.156,07	0,10
			<hr/>	
			27.106.698,84	2,37
JPY	352,66	77 (Seventy-Seven) Bank Ltd	4.555,76	0,00
JPY	5.113,56	Achilles Corp	82.104,20	0,01
JPY	13.885,97	Adastria Co Ltd	261.208,62	0,02
JPY	65.153,84	Advantest Corp	1.574.491,35	0,14
JPY	53.956,90	Aeon Co Ltd	814.008,58	0,07
JPY	66.652,64	AGC Inc Reg	2.023.574,58	0,18
JPY	1.498,80	Aichi Bank Ltd	45.076,11	0,00
JPY	10.623,87	Aichi Steel Corp Reg	272.752,50	0,02
JPY	7.053,19	Aisan Industry Co Ltd Reg	39.205,37	0,00
JPY	59.026,38	Alfresa Holdings Corp Reg	1.278.723,66	0,11
JPY	9.698,14	Amano Corp	234.995,06	0,02
JPY	14.811,70	Anritsu Corporation Reg	226.109,18	0,02
JPY	1.278,39	Aomori Bk Ltd	27.506,99	0,00
JPY	1.675,13	Argo Graphics Inc Reg	32.398,32	0,00
JPY	4.452,33	As One Corp	324.777,22	0,03
JPY	122.240,59	Astellas Pharma Inc	1.529.323,61	0,13
JPY	8.067,09	Awa Bank Ltd	169.633,62	0,01
JPY	2.204,12	Azbil Corp Reg	47.282,13	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	35.750,85	Bandai Namco Holdings Inc	1.523.925,33	0,13
JPY	3.879,25	Bank of Iwate Ltd	88.528,24	0,01
JPY	25.126,99	Bank of Kyoto Ltd	852.964,60	0,07
JPY	5.245,81	Bank of Nagoya Ltd (The)	145.153,63	0,01
JPY	3.835,17	Bank of Okinawa Ltd Reg	102.526,05	0,01
JPY	6.832,78	Bank of the Ryukyus Ltd	64.042,85	0,01
JPY	3.085,77	BML Inc Reg	76.959,21	0,01
JPY	15.252,52	Cawachi Ltd	248.129,15	0,02
JPY	22.349,79	Central Glass Co Ltd	435.722,79	0,04
JPY	2.204,12	Central Sec Patrols Co Ltd Reg	89.462,39	0,01
JPY	136.655,55	Chiba Bank Ltd	585.852,90	0,05
JPY	270.401,65	Chubu Electric Power Co Inc	3.331.141,41	0,29
JPY	16.751,33	Chudenko Corp	305.824,84	0,03
JPY	42.627,71	Chugoku Bank (The) Ltd	330.058,73	0,03
JPY	176,33	Chukyo Bank Ltd Reg	3.189,03	0,00
JPY	3.526,59	Computer Engineerg & Consu Ltd Reg	68.149,50	0,01
JPY	8.347,01	Concordia Fin Group Ltd	27.280,41	0,00
JPY	60.745,59	Credit Saison Co Ltd	624.317,41	0,05
JPY	110.382,42	Dai Nippon Printing Co Ltd	2.065.605,37	0,18
JPY	142.342,18	Dai-Ichi Life Holdings Inc	1.885.222,25	0,16
JPY	5.686,63	Daido Steel Co Ltd Reg	189.331,52	0,02
JPY	43.156,70	Daiichi Sankyo Co Ltd	1.982.064,39	0,17
JPY	661,24	Daiichikoshu Co Ltd Reg	27.000,39	0,00
JPY	881,65	Dainichiseika Col&Chem Mfg Co Reg	21.736,85	0,00
JPY	4.033,54	Daishi Hokuetsu Fin Gr Inc Reg	90.668,51	0,01
JPY	7.361,77	Denyo Co Ltd	87.061,28	0,01
JPY	6.876,86	Descente Ltd Reg	105.988,14	0,01
JPY	352,66	Digital Arts Inc Reg	27.305,79	0,00
JPY	11.196,94	DTS Corp	204.967,32	0,02
JPY	3.526,59	Duskin Co Ltd Reg	81.371,25	0,01
JPY	47.829,44	Edion Corp	390.215,90	0,03
JPY	4.099,67	Ehime Bank Ltd	34.817,04	0,00
JPY	7.053,19	Eiken Chemical Co Ltd	98.128,38	0,01
JPY	94.953,56	Electric Power Development Co	1.894.515,91	0,17
JPY	15.517,02	Es-con Japan Ltd Reg	84.481,24	0,01
JPY	18.294,21	Exedy Co Ltd Reg	336.378,58	0,03
JPY	64.007,69	FamilyMart UNY Holdings Co Ltd	1.341.772,01	0,12
JPY	11.196,94	Fancl Corp	241.835,88	0,02
JPY	8.023,00	Foster Electric Co Ltd Reg	101.354,78	0,01
JPY	617,15	Fp Corp Reg	33.097,49	0,00
JPY	7.097,27	Fuji Oil Holdings Inc	187.996,77	0,02
JPY	7.097,27	Fuji Soft Inc	273.029,15	0,02
JPY	39.277,45	Fujifilm Holdings Corp	1.748.839,89	0,15
JPY	16.222,34	Fujitsu Ltd	993.217,92	0,09
JPY	59.962,69	Fukuoka Financial Group Inc	961.304,66	0,08
JPY	2.865,36	Future Corp Reg	49.579,77	0,00
JPY	4.584,57	Fuyo General Lease Co Ltd Reg	229.052,46	0,02
JPY	18.029,72	G-Tekt Corp	223.949,15	0,02
JPY	573,07	Gakken Hgs Co Ltd Reg	23.680,59	0,00
JPY	1.322,47	Giken Ltd Reg	36.377,78	0,00
JPY	27.419,27	Godou Steel Ltd	439.801,42	0,04
JPY	22.261,63	Goldcrest Co Ltd	344.372,71	0,03
JPY	1.234,31	Goldwin Inc	135.910,98	0,01
JPY	34.384,30	Gunma Bank Ltd (The)	105.651,85	0,01
JPY	43.200,79	Hachijuni Bank (The) Ltd	154.572,33	0,01
JPY	96.849,11	Hakuhodo Dy Holdings Inc Reg	1.431.886,14	0,13
JPY	9.125,06	Hamakyorex Co Ltd	282.614,92	0,02
JPY	9.036,90	Heiwa Real Estate Co Ltd	162.111,96	0,01
JPY	3.747,01	Heiwado Co Ltd Reg	58.391,28	0,01
JPY	4.496,41	Hikari Tsushin Inc	860.843,76	0,08
JPY	4.496,41	HIOKI E E CORP Reg	128.082,12	0,01
JPY	2.644,95	HIS Co Ltd	57.794,86	0,01
JPY	2.204,12	Hisaka Works Ltd Reg	15.628,97	0,00
JPY	19.837,10	Hitachi Chemical Co Ltd Reg	473.072,80	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	6.876,86	Hitachi Transport Syst Ltd Reg	196.170,54	0,02
JPY	4.364,16	Hokkoku Bank Ltd	107.775,23	0,01
JPY	19.396,27	Hokuetsu Corp Reg	91.848,05	0,01
JPY	11.020,61	Hokuhoku Financial Group	100.600,28	0,01
JPY	158.123,69	Honda Motor Co Ltd	3.589.200,52	0,31
JPY	14.459,04	Hosiden Corp Reg	140.826,02	0,01
JPY	6.171,54	House Foods Group Inc	203.464,06	0,02
JPY	5.113,56	Hyakugo Bank Ltd (The)	13.878,53	0,00
JPY	1.057,98	Hyakujushi Bank Ltd (The)	18.590,93	0,00
JPY	5.289,89	IBJ Leasing Co Ltd	116.279,55	0,01
JPY	7.053,19	Idemitsu Kosan Co Ltd Reg	186.254,23	0,02
JPY	63.610,95	Iida Group Holdings Co Ltd	902.104,24	0,08
JPY	31.518,94	Iino Kaiun Kaisha Ltd	92.223,51	0,01
JPY	38.219,47	Inabata & Co Ltd	429.560,67	0,04
JPY	9.389,56	Ines Corp Reg	87.854,22	0,01
JPY	5.333,97	Information Serv Intl Dent Ltd Reg	149.332,13	0,01
JPY	219.839,10	INPEX Corp	1.740.339,20	0,15
JPY	7.934,84	Internet Initiative Japan Inc Reg	130.636,65	0,01
JPY	29.976,06	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd Reg	213.531,27	0,02
JPY	10.756,11	Jaccs Co Ltd	188.043,48	0,02
JPY	1.102,06	Jamco Corp Reg	18.916,45	0,00
JPY	8.375,66	Japan Aviati Ele Industry Ltd Reg	107.926,13	0,01
JPY	23.848,60	Japan Petroleum Explor Co Ltd	483.991,52	0,04
JPY	84.329,70	Japan Post Holdings Co Ltd Reg	838.524,87	0,07
JPY	12.299,00	Japan Pulp & Paper Co Ltd Reg	359.363,95	0,03
JPY	11.990,42	Japan Securities Finance Co Ltd	53.651,57	0,00
JPY	17.192,15	Jeol Ltd Reg	337.413,33	0,03
JPY	142.738,92	JFE Holdings Inc	1.841.033,58	0,16
JPY	1.322,47	Juroku Bank Ltd	23.648,25	0,00
JPY	186.248,28	JXTG Holdings Inc	811.211,89	0,07
JPY	705,32	K&O Energy Group Inc	8.605,64	0,00
JPY	26.229,05	Kamei Corp	239.214,89	0,02
JPY	617,15	Kanematsu Electronics Ltd Reg	14.994,47	0,00
JPY	11.858,17	Keihan Holdings Co Ltd	453.762,94	0,04
JPY	24.201,26	Keio Corp Reg	1.398.491,16	0,12
JPY	42.627,71	Keisei Electric Railway Co Ltd	1.363.663,70	0,12
JPY	3.306,18	Keiyo Bank Ltd	16.976,30	0,00
JPY	22.746,54	Kintetsu Group Hgs Co Ltd Reg	956.622,41	0,08
JPY	13.577,39	Kiyo Bank (The) Ltd	151.825,94	0,01
JPY	60.172,52	Kobe Steel Ltd	345.750,58	0,03
JPY	176,33	Koei Tecmo Hgs Co Ltd Reg	2.881,48	0,00
JPY	18.161,96	Komori Corp	173.042,54	0,02
JPY	2.204,12	Krosaki Harima Corp Reg	110.301,02	0,01
JPY	2.644,95	Kurabo Industries Ltd	41.389,83	0,00
JPY	8.992,82	Kyocera Corp	515.626,72	0,05
JPY	14.062,30	Kyoei Steel Ltd	218.222,12	0,02
JPY	2.909,44	Kyokuto Kaihatsu Kogyo Co Ltd Reg	31.799,03	0,00
JPY	6.700,53	Kyoritsu Maintenance Co Ltd Reg	274.696,24	0,02
JPY	82.434,15	Kyushu Electric Power Co Inc	710.834,37	0,06
JPY	55.720,20	Kyushu Fin Gr Inc	193.462,96	0,02
JPY	1.190,23	Maeda Kosen Co Ltd Reg	19.139,56	0,00
JPY	12.739,82	Makino Milling Machine Co Ltd	451.158,11	0,04
JPY	4.408,24	Mars Group Holdings Corp Reg	71.030,98	0,01
JPY	376.375,82	Marubeni Corp	2.187.191,58	0,19
JPY	5.289,89	Maruzen Showa Unyu Co Ltd	147.451,26	0,01
JPY	141.196,04	Mazda Motor Corp	1.294.069,33	0,11
JPY	24.113,09	MCJ Co Ltd Reg	155.062,03	0,01
JPY	49.513,39	Mebuki Financial Group Inc	113.397,78	0,01
JPY	3.791,09	Meiji Holdings Co Ltd Reg	237.919,66	0,02
JPY	3.526,59	Meiko Electronics Co Ltd	50.673,80	0,00
JPY	16.575,00	Mitsubishi Logisnext Co Ltd	154.139,75	0,01
JPY	10.359,37	Mitsubishi Logistics Corp Reg	250.257,56	0,02
JPY	81.596,59	Mitsubishi Material Corp	2.038.346,65	0,18
JPY	226.231,05	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	944.055,99	0,08

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	220.279,92	Mitsubishi UFJ Lease Fin Co Ltd	1.025.148,08	0,09
JPY	208.509,91	Mitsui & Co Ltd	2.980.793,40	0,26
JPY	2.600,86	Mitsui E&S Hgs Co	21.049,53	0,00
JPY	48.226,18	Mitsui OSK Lines Ltd	1.013.700,85	0,09
JPY	3.085,77	Mitsui-Soko Hgs Co Ltd Reg	39.007,76	0,00
JPY	2.071,87	Miyazaki Bank Ltd	40.679,52	0,00
JPY	504.303,05	Mizuho Financial Group Inc	641.608,45	0,06
JPY	1.675,13	Mochida Pharmaceutical Co Ltd Reg	62.598,52	0,01
JPY	11.725,93	Modec Inc Reg	290.533,60	0,03
JPY	80.141,87	MS&AD Insurance Gr Hgs Inc	2.233.886,64	0,20
JPY	24.994,74	Murata Manufacturing Co Ltd	985.983,32	0,09
JPY	5.598,47	Musashino Bank Ltd	92.810,22	0,01
JPY	31.518,94	Nagase & Co Ltd	414.877,34	0,04
JPY	14.591,29	Nagoya Railroad Co Ltd	354.512,14	0,03
JPY	7.538,10	Nakayama Steel Works Ltd	28.630,12	0,00
JPY	1.542,89	Nanto Bank (The) Ltd	29.400,43	0,00
JPY	4.937,23	NEC Cap Solutions Ltd	71.909,08	0,01
JPY	20.806,91	Net One Syst Co Ltd	502.814,56	0,04
JPY	3.747,01	Nichiigakkan Co Ltd	47.946,81	0,00
JPY	2.777,19	Nihon Chouzai Co Ltd Reg	75.487,93	0,01
JPY	8.596,07	Nihon Kohden Corp Reg	204.437,73	0,02
JPY	15.208,44	Nihon Unisys Ltd	448.093,40	0,04
JPY	7.229,52	Nippon Beet Sugar Mfg Co Ltd	118.612,04	0,01
JPY	80.670,85	Nippon Electric Glass Co Ltd	1.794.302,95	0,16
JPY	2.865,36	Nippon Koei Co Ltd Reg	55.348,11	0,01
JPY	27.683,77	Nippon Paper Industries Co Ltd	430.505,95	0,04
JPY	8.860,57	Nippon Road Co Ltd Reg	436.910,59	0,04
JPY	1.102,06	Nippon Seiki Co Ltd Reg	16.617,01	0,00
JPY	32.488,75	Nippon Sheet Glass Co Ltd	194.094,22	0,02
JPY	6.744,61	Nippon Soda Co Ltd	150.015,49	0,01
JPY	100.728,36	Nippon Steel Corp Reg	1.517.973,75	0,13
JPY	10.623,87	Nippon Steel Trading Corp Reg	384.451,14	0,03
JPY	42.275,05	Nippon Suisan Kaisha Ltd Reg	230.163,37	0,02
JPY	17.632,97	Nippon Yusen KK	248.482,68	0,02
JPY	10.403,45	Nishi Nippon Fin Hgs Inc	65.713,54	0,01
JPY	1.542,89	Nishio Rent All Co Ltd Reg	38.290,98	0,00
JPY	177.960,79	Nissan Motor Co Ltd	1.119.159,83	0,10
JPY	10.756,11	Nisshin Seifun Group Inc Reg	215.570,58	0,02
JPY	7.185,44	Nittetsu Mining Co Ltd	273.199,82	0,02
JPY	7.978,92	Nof Corp	261.099,04	0,02
JPY	5.113,56	Noritake Co Ltd Reg	188.172,82	0,02
JPY	15.869,68	North Pacific Bank Ltd	33.111,86	0,00
JPY	9.698,14	NS Solutions Corp Reg	270.327,32	0,02
JPY	15.384,77	NS United KaiunKaisha Ltd	277.615,80	0,02
JPY	9.213,23	Ogaki Kyoritsu Bank (The) Ltd	177.590,03	0,02
JPY	1.146,14	Oita Bank Ltd	28.211,19	0,00
JPY	23.137,55	Okinawa Electric Power Co Ltd	312.286,52	0,03
JPY	2.204,12	Okuwa Co Ltd	19.078,12	0,00
JPY	35.706,77	Onward Holdings Co Ltd	172.867,20	0,02
JPY	5.157,64	Organo Corp Reg	150.701,01	0,01
JPY	48.358,43	Orix Corp	633.773,12	0,06
JPY	2.644,95	Osaka Steel Co Ltd	37.811,33	0,00
JPY	5.289,89	Oyo Corp Reg	46.865,36	0,00
JPY	3.879,25	Pal Group Holdings Co Ltd Reg	102.914,08	0,01
JPY	220,41	Paltac Corp Reg	10.634,89	0,00
JPY	4.408,24	Pasona Group Inc Reg	54.036,72	0,00
JPY	71.942,53	Press Kogyo Co Ltd	286.141,68	0,03
JPY	126.384,34	Rakuten Inc	1.318.495,97	0,12
JPY	40.996,66	Rengo Co Ltd Reg	289.028,19	0,03
JPY	128.544,38	Resona Holdings Inc	469.989,26	0,04
JPY	12.034,50	Ricoh Leasing Co Ltd	322.210,11	0,03
JPY	8.287,50	Riken Corp	277.613,65	0,02
JPY	19.264,02	Ryoyo Electro Corp	277.276,64	0,02
JPY	21.247,73	Sakai Chemical Industry Co Ltd	440.387,05	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	7.934,84	San-In Godo Bank Ltd (The)	44.623,41	0,00
JPY	13.841,88	Sankyo Tateyama Inc Reg	132.897,28	0,01
JPY	1.190,23	Sankyu Inc	54.906,19	0,00
JPY	21.644,48	Sanyo Special Steel Co Ltd Reg	262.850,56	0,02
JPY	5.730,72	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	271.836,32	0,02
JPY	17.324,40	SBS Holdings Inc Reg	214.764,70	0,02
JPY	12.343,08	Secom Co Ltd	932.966,97	0,08
JPY	5.818,88	Sekisui Plastics Co Ltd	35.569,38	0,00
JPY	5.554,39	Senshu Ikeda Holdings Inc	9.008,76	0,00
JPY	15.032,11	SG Holdings Co Ltd Reg	374.288,72	0,03
JPY	9.609,97	Shiga Bank Ltd	195.889,58	0,02
JPY	6.127,46	Shikoku Bank Ltd	45.046,65	0,00
JPY	15.561,10	Shimachu Co Ltd	317.704,66	0,03
JPY	27.331,11	Shimadzu Corp	588.525,99	0,05
JPY	1.278,39	Shindengen Electric Mfg Co Ltd Reg	38.343,08	0,00
JPY	3.306,18	Shinnihon Corp Reg	24.009,33	0,00
JPY	9.257,31	Shinsei Bank Ltd	126.228,20	0,01
JPY	7.846,67	Ship Healthcare Hgs Inc	297.381,61	0,03
JPY	78.466,73	Shizuoka Bank (The) Ltd	507.787,09	0,04
JPY	5.201,73	Sho-Bond Holdings Co Ltd	161.104,16	0,01
JPY	1.851,46	Sinanen Holdings Co Ltd Reg	27.629,86	0,00
JPY	9.565,89	Sintokogio Ltd	73.443,23	0,01
JPY	71.589,87	SKY Perfect JSAT Hgs Inc Reg	245.062,28	0,02
JPY	73.000,51	Softbank Group Corp	3.073.065,41	0,27
JPY	62.905,63	Sony Corp	2.895.741,61	0,25
JPY	65.991,40	Sony Financial Hgs Inc Reg	1.391.961,48	0,12
JPY	9.433,64	Sotetsu Holdings Inc Reg	228.278,55	0,02
JPY	189.863,04	Sumitomo Corp	2.526.208,59	0,22
JPY	49.813,15	Sumitomo Dainippo Pharm Co Ltd Reg	829.445,69	0,07
JPY	116.509,87	Sumitomo Electric Ind Ltd Reg	1.343.201,78	0,12
JPY	46.859,63	Sumitomo Mitsui Constru Co Ltd Reg	228.007,29	0,02
JPY	116.730,29	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	3.620.994,88	0,32
JPY	54.574,05	Sumitomo Mitsui Trust Hgs Inc	1.737.376,85	0,15
JPY	42.186,89	Sumitomo Realty & Dev Co Ltd	1.323.086,22	0,12
JPY	15.472,93	Sumitomo Riko Co Ltd	106.058,20	0,01
JPY	24.686,16	Sumitomo Warehouse Co Ltd	276.650,76	0,02
JPY	27.198,86	Suzuken Co Ltd	1.401.016,95	0,12
JPY	13.665,55	Tachi-S Co Ltd	154.148,37	0,01
JPY	1.322,47	Taihei Dengyo Kaisha Ltd Reg	23.411,12	0,00
JPY	17.985,63	Taiho Kogyo Co Ltd	121.082,49	0,01
JPY	3.614,76	Taikisha Ltd	96.044,52	0,01
JPY	7.670,34	Taisho Pharma Hgs Co Ltd Reg	517.006,38	0,05
JPY	15.120,27	Taiyo Nippon Sanso Corp	281.962,46	0,02
JPY	15.428,85	Taiyo Yuden Co Ltd Reg	252.129,44	0,02
JPY	8.816,49	Takara Holdings Inc Reg	80.983,22	0,01
JPY	52.898,92	Takashimaya Co Ltd	509.181,12	0,04
JPY	7.494,01	Takuma Co Ltd Reg	81.784,43	0,01
JPY	1.807,38	TDK Corp	122.854,50	0,01
JPY	10.183,04	Tenma Corp	151.466,29	0,01
JPY	7.053,19	Terumo Corp	184.529,65	0,02
JPY	8.684,24	Tis Inc	388.579,35	0,03
JPY	44,08	TKC Corp Reg	1.713,80	0,00
JPY	4.099,67	Toa Corp	54.297,20	0,00
JPY	3.614,76	Tochigi Bank Ltd	5.096,84	0,00
JPY	1.322,47	Toei Animation Co Ltd	53.893,01	0,00
JPY	2.336,37	Toei Co Ltd	285.252,09	0,03
JPY	617,15	Toenec Corp Reg	15.618,19	0,00
JPY	8.375,66	Toho Co Ltd Reg	312.651,29	0,03
JPY	8.816,49	Toho Gas Co Ltd Reg	284.914,36	0,03
JPY	23.011,03	Tokyo Broadcast Syst Hgs Inc	345.087,69	0,03
JPY	1.278,39	Tokyo Century Corp	47.355,78	0,00
JPY	501.569,94	Tokyo Electric Power Co Inc	2.297.435,84	0,20
JPY	2.777,19	Tokyo Kiraboshi Fin Gr Inc	38.275,89	0,00
JPY	73.529,50	Tokyu Corp	1.145.243,61	0,10

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	16.619,08	Tomony Holdings Inc	49.033,29	0,00
JPY	2.777,19	Tomy Co Ltd	28.361,73	0,00
JPY	150.100,69	Toppan Printing Co Ltd	2.000.211,96	0,17
JPY	20.806,91	Topy Industries Ltd	428.537,06	0,04
JPY	661,24	Torii Pharm Co Ltd Reg	13.985,24	0,00
JPY	2.204,12	Tosho Printing Co Ltd Reg	23.353,63	0,00
JPY	18.558,70	Towa Bank Ltd	103.612,90	0,01
JPY	13.224,73	Towa Pharmaceutical Co Ltd Reg	294.902,53	0,03
JPY	2.909,44	Toyo Ink Sc Hgs Co Ltd Reg	55.179,97	0,00
JPY	77.585,08	Toyo Seikan Group Holdings Ltd Reg	1.351.952,75	0,12
JPY	47.432,70	Toyota Industries Corp	2.292.493,48	0,20
JPY	13.092,48	Toyota Motor Corp	713.664,12	0,06
JPY	3.085,77	Transcosmos Inc Reg	60.511,07	0,01
JPY	39.233,37	Tsugami Corp Reg	294.823,48	0,03
JPY	26.361,30	TV Asahi Holdings Corp	373.415,30	0,03
JPY	4.849,07	UACJ Corp Reg	72.561,54	0,01
JPY	27.375,19	Unizo Holdings Co Ltd Reg	411.427,83	0,04
JPY	8.155,25	Valor Holdings Co Ltd Reg	148.622,54	0,01
JPY	46.771,46	Vital KSK Holdings Inc	388.827,26	0,03
JPY	42.495,47	Wakita & Co Ltd Reg	360.899,18	0,03
JPY	11.285,10	West Japan Railway Co Reg	801.674,99	0,07
JPY	10.888,36	Xebio Hg Co Ltd Reg	108.711,18	0,01
JPY	462.645,15	Yamada Denki Co Ltd	1.798.630,56	0,16
JPY	2.556,78	Yamagata Bank Ltd	33.591,87	0,00
JPY	32.136,09	Yamaha Corp	1.341.030,44	0,12
JPY	2.644,95	Yamanashi Chuo Bank Ltd	25.006,36	0,00
JPY	25.611,89	Yamato Holdings Co Ltd Reg	457.361,56	0,04
JPY	5.995,21	Yamato Kogyo Co Ltd Reg	153.429,79	0,01
JPY	2.689,03	Yaoko Co Ltd Reg	106.842,88	0,01
JPY	14.503,12	Yodogawa Steel Works Ltd	247.521,95	0,02
JPY	264,49	Yomiuri Land Co Ltd Reg	10.703,15	0,00
JPY	22.702,45	Yorozu Corp	249.979,12	0,02
JPY	63.081,96	Yurtec Corp	378.920,65	0,03
			<hr/>	
			141.852.196,07	12,27
NOK	4.408,83	Adevinta ASA B Reg	42.683,14	0,00
NOK	71.815,15	Akastor ASA	86.094,17	0,01
NOK	61.782,34	Aker BP ASA	1.556.415,25	0,14
NOK	1.457,65	Austevoll Seafood ASA	13.443,82	0,00
NOK	5.313,63	Bakkafrost P/F Reg	260.496,94	0,02
NOK	235,06	Borregaard ASA	2.391,91	0,00
NOK	57.140,63	BW LPG Ltd	245.053,23	0,02
NOK	289.038,24	BW Offshore Ltd Reg	1.546.484,34	0,14
NOK	325.205,39	DNO ASA A	517.476,81	0,05
NOK	43.773,18	Elkem Asa Reg	108.289,35	0,01
NOK	67.672,90	Entra ASA	913.041,95	0,08
NOK	4.377,32	FLEX LNG Ltd Reg	45.353,49	0,00
NOK	62.489,28	Golden Ocean Group Ltd	317.676,67	0,03
NOK	50.375,49	Grieg Seafood ASA	613.774,27	0,05
NOK	92.219,58	Kvaerner ASA	130.216,28	0,01
NOK	46.726,12	Leroy Seafood Group ASA	271.613,51	0,02
NOK	155.721,33	Mowi ASA Reg	3.198.798,06	0,28
NOK	912.714,56	NEL ASA Reg	650.497,66	0,06
NOK	18.063,88	Northern Drilling Ltd	69.952,54	0,01
NOK	26.513,41	Norway Royal Salmon ASA	494.525,60	0,04
NOK	262.921,85	Odfjell Drilling Ltd	704.051,93	0,06
NOK	250.871,85	Polarcus Ltd	27.853,22	0,00
NOK	15.824,00	SalMar ASA	604.474,37	0,05
NOK	46.735,31	Scatec Solar ASA	410.340,31	0,04
NOK	4.079,22	Schibsted ASA B	93.436,56	0,01
NOK	81.836,58	Sparebank 1 Nord-Norge	572.297,62	0,05
NOK	85.870,28	SpareBank 1 SMN	864.056,47	0,08
NOK	24.945,02	Stolt-Nielsen Ltd	266.677,21	0,02
NOK	129.955,13	Storebrand ASA	838.932,61	0,07

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
NOK	85.410,23	Subsea 7 SA	902.970,37	0,08
NOK	156.890,52	Wallenius Wilhelmsen ASA	408.487,18	0,04
			<u>16.777.856,84</u>	<u>1,47</u>
NZD	844,16	Chorus Ltd Reg	2.837,89	0,00
NZD	125.857,10	Contact Energy Ltd	593.831,56	0,05
NZD	130.540,28	Genesis Energy Ltd	267.158,86	0,02
NZD	44.035,54	Mercury NZ Ltd	120.768,00	0,01
NZD	18.270,79	Metlifecare Ltd	47.306,12	0,00
NZD	20.738,10	Summerset Group Holdings Ltd	68.127,07	0,01
			<u>1.100.029,50</u>	<u>0,09</u>
SEK	52.501,55	AAK AB Reg	874.527,79	0,08
SEK	75.046,57	Agromino A/S Reg	134.950,12	0,01
SEK	2.134,82	Alimak Group AB	28.811,72	0,00
SEK	70.185,92	Bravida Holding AB	546.686,83	0,05
SEK	24.373,78	Bure Equity AB	365.398,62	0,03
SEK	18.031,05	Dustin Group AB	145.736,27	0,01
SEK	46.022,25	Essity AB B Reg	1.243.112,92	0,11
SEK	59.892,21	Fabege AB Reg	792.156,52	0,07
SEK	18.022,73	Fastighets Balder AB B	530.480,96	0,05
SEK	528,34	Granges AB Reg	5.320,42	0,00
SEK	23.690,04	Hembla AB B	405.819,83	0,04
SEK	137.828,17	Hemfosa Fastigheter AB	1.144.653,21	0,10
SEK	15.320,61	Hufvudstaden AB A	228.953,39	0,02
SEK	32.090,12	Industrivaerden AB C	625.036,66	0,05
SEK	4.528,34	Investment AB Oeresund	52.629,08	0,00
SEK	19.217,30	Investor AB B	811.359,69	0,07
SEK	15.375,77	Inwido AB	93.642,75	0,01
SEK	9.332,88	Karo Pharma AB Reg	34.218,75	0,00
SEK	9.578,88	Kinnevik AB B	218.937,87	0,02
SEK	65.364,74	Klovern AB B	90.320,26	0,01
SEK	91.206,67	Kungsleden AB	661.217,27	0,06
SEK	2.942,00	Mycronic AB	31.407,97	0,00
SEK	57.432,16	Nibe Industrier AB B	738.963,84	0,06
SEK	64.372,40	Nobina AB	350.922,32	0,03
SEK	111.147,11	Nyfosa AB Reg	612.749,41	0,05
SEK	2.273,14	Padox AB B	36.788,44	0,00
SEK	7.273,35	Recipharm AB B	78.061,42	0,01
SEK	20.720,03	Securitas AB B	319.448,14	0,03
SEK	20.335,27	Skistar AB B Emission 2019	219.788,42	0,02
SEK	177.224,47	SSAB AB A	542.944,20	0,05
SEK	277.416,03	SSAB AB B	741.980,54	0,06
SEK	248.909,18	Tele2 AB B	3.192.045,11	0,28
SEK	369.665,37	Telefon AB LM Ericsson B	3.082.289,96	0,27
SEK	21.099,99	Thule Group AB	458.104,32	0,04
SEK	32.804,50	Wallenstam Byggnads AB B	304.883,32	0,03
			<u>19.744.348,34</u>	<u>1,72</u>
SGD	1.041.660,75	Accordia Golf Trust Units	358.321,58	0,03
SGD	228.104,11	Ascendas Hospitality Trust	145.087,49	0,01
SGD	875.338,51	Chip Eng Seng Corp Ltd	409.052,76	0,04
SGD	338.413,14	Far East Hospitality Trust	146.062,81	0,01
SGD	4.721.843,12	Golden Agri-Resources Ltd	888.751,50	0,08
SGD	291.207,04	Japfa Ltd Reg S	100.172,51	0,01
SGD	22.546,20	Keppel Corp Ltd	97.458,19	0,01
SGD	35.360,54	SIIC Environment Hgs Ltd	6.311,35	0,00
SGD	338.325,07	Singapore Airlines Ltd	2.035.563,76	0,18
SGD	212.647,63	United Engineers Ltd	356.082,85	0,03
SGD	29.591,88	United Overseas Bank Ltd Local	501.860,28	0,04
SGD	74.904,46	UOL Group Ltd	367.050,15	0,03
SGD	231.318,70	Wing Tai Holdings Ltd	310.779,16	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
SGD	1.876.926,92	Yangzijiang Shipbuil Hgs Ltd	1.863.844,12	0,16
SGD	513.674,60	Yanlord Land Group Ltd	430.079,35	0,04
			8.016.477,86	0,70
USD	17.729,61	Abbott Laboratories	1.309.325,93	0,11
USD	1.728,74	Adobe Inc Reg	447.288,86	0,04
USD	12.437,26	Advance Auto Parts	1.683.420,83	0,15
USD	110.133,76	AerCap Holdings NV	5.029.905,77	0,44
USD	1.005,08	Aerovironment Inc Reg	50.103,96	0,00
USD	17.528,60	Aflac Inc	843.644,49	0,07
USD	18.694,49	Air Lease Corp A	678.635,55	0,06
USD	13.990,71	Aircastle Ltd	261.189,48	0,02
USD	2.768,79	Albany Intl Corp A Reg	201.581,27	0,02
USD	3.698,69	Alleghany Corp (Del)	2.212.168,82	0,19
USD	11.725,26	Allergan Plc	1.723.885,59	0,15
USD	2.010,16	Allstate Corp	179.498,75	0,02
USD	9.891,60	Ally Financial Inc	269.178,57	0,02
USD	201,02	Amazon.com Inc	334.255,31	0,03
USD	4.225,76	America's Car-Mart Inc Reg	319.418,07	0,03
USD	22.473,59	American Equity Inv Life Hg Co	535.987,62	0,05
USD	9.166,33	American Intl Group Inc	428.856,75	0,04
USD	6.823,29	American National Insurance Co	697.847,10	0,06
USD	4.020,32	Andersons (The) Inc	96.165,72	0,01
USD	1.608,13	Anika Therapeutics Inc Reg	57.360,52	0,01
USD	3.618,29	Aon Plc	613.151,78	0,05
USD	11.641,64	Apple Inc	2.023.282,06	0,18
USD	5.205,11	AquaVenture Holdings Ltd Reg	91.276,80	0,01
USD	12.060,96	Arch Capital Group Ltd	392.711,99	0,03
USD	1.608,13	Arch Coal Inc A Reg	133.036,31	0,01
USD	72.928,61	Archer-Daniels Midland Co	2.612.826,84	0,23
USD	41.849,12	Arrow Electronics Inc	2.619.061,15	0,23
USD	4.020,32	Associated Banc-Corp	74.630,81	0,01
USD	2.814,22	Assurant Inc	262.888,27	0,02
USD	17.098,02	Assured Guaranty Ltd	631.791,94	0,06
USD	3.475,97	Astronics Corp Reg	122.763,85	0,01
USD	135.685,00	AT&T Inc	3.992.627,68	0,35
USD	13.669,49	Atlas Air Worldwide Hgs Inc	535.832,51	0,05
USD	27.886,15	Avnet Inc	1.108.540,45	0,10
USD	13.148,06	Axis Capital Holdings Ltd	688.691,15	0,06
USD	3.497,68	Badger Meter Inc Reg	183.330,20	0,02
USD	30.876,06	Ball Corp	1.897.625,01	0,17
USD	30.175,32	Bank of America Corp	768.426,59	0,07
USD	152,90	Bank of America Corp Conv Pref Ser L	184.205,28	0,02
USD	2.420,63	Bank of New York Mellon Corp	93.845,30	0,01
USD	4.824,38	BB&T Corp	208.133,12	0,02
USD	10.702,70	Becton Dickinson & Co ADR repr 1/20 Reg A	581.844,32	0,05
USD	12.141,37	Benchmark Electronics Inc	267.818,00	0,02
USD	1.507,62	Bio-Techne Corp	276.013,09	0,02
USD	6.432,51	Boot Barn Holdings Inc Reg	201.312,56	0,02
USD	1.229,01	BrightHouse Financial Inc Reg	39.596,46	0,00
USD	2.975,04	CACI Intl Inc A	534.477,35	0,05
USD	10.618,87	CAI International Inc Reg	231.436,95	0,02
USD	5.427,43	Capital One Fin Corp	432.459,78	0,04
USD	2.590,69	Carlisle Cos Inc	319.423,42	0,03
USD	1.206,10	Casey's General Stores Inc Reg	165.208,05	0,01
USD	15.715,83	Century Communities Inc	366.675,18	0,03
USD	32.109,09	CenturyLink Inc	331.579,66	0,03
USD	603,05	Charles River Laborat Intl Inc Reg	75.142,71	0,01
USD	3.564,42	Chart Industries Inc Reg	240.632,50	0,02
USD	7.254,27	Chefs' Warehouse Inc (The) Reg	223.399,28	0,02
USD	603,05	Chemed Corp	191.081,71	0,02
USD	4.824,38	Chemical Financial Corp	174.157,39	0,02
USD	44.229,15	Chevron Corp	4.833.048,36	0,42
USD	12.755,27	Chubb Ltd N	1.649.739,81	0,14

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	26.735,13	Church & Dwight Co Inc	1.715.198,92	0,15
USD	4.020,32	Ciena Corp	145.201,76	0,01
USD	3.256,46	Cintas Corp	678.543,41	0,06
USD	3.216,26	CIT Group Inc Reg	148.386,11	0,01
USD	16.466,83	Citigroup Inc	1.012.620,36	0,09
USD	13.789,70	Citizens Financial Group Inc	428.173,28	0,04
USD	3.746,13	Clean Harbors Inc Reg	233.886,68	0,02
USD	12.311,02	CNO Financial Group Inc	180.319,54	0,02
USD	28.142,24	CNX Resources Corporation Reg	180.646,10	0,02
USD	65.281,13	Coca-Cola Eur Partners PLC	3.238.833,77	0,28
USD	11.256,90	Colfax Corp	277.073,06	0,02
USD	4.830,41	Comfort Systems USA Inc Reg	216.282,79	0,02
USD	39.157,92	Consolidated Edison of NY Inc	3.014.898,39	0,26
USD	21.016,63	Corteva Inc Reg	545.716,21	0,05
USD	402,03	CoStar Group Inc	195.600,51	0,02
USD	3.015,24	Costco Wholesale Corp	699.690,34	0,06
USD	4.903,58	Coty Inc A	57.699,36	0,01
USD	1.407,11	Credit Acceptance Corp	597.824,93	0,05
USD	394,39	CSW Industrials Inc Reg	23.601,96	0,00
USD	34.072,62	CSX Corp	2.314.891,34	0,20
USD	8.603,49	Danaher Corp	1.079.741,92	0,09
USD	5.033,44	Deckers Outdoor Corp	777.778,88	0,07
USD	11.930,30	Diamond Offshore Drilling Inc	92.923,92	0,01
USD	9.246,74	Dillard's Inc A	505.696,12	0,04
USD	62.318,58	Discovery Inc C	1.556.870,06	0,14
USD	19.770,33	Dollar General Corp	2.346.467,62	0,21
USD	14.071,12	Domtar Corp	550.216,89	0,05
USD	1.608,13	Dorman Products Inc	123.052,58	0,01
USD	23.988,45	Dover Corp	2.110.679,95	0,18
USD	21.016,63	Dow Inc When Issued Reg	910.019,15	0,08
USD	21.016,63	DowDuPont Inc Reg When Issued	1.385.421,58	0,12
USD	45.161,86	Duke Energy Corp	3.499.370,33	0,31
USD	2.975,04	EchoStar Corp A	115.782,96	0,01
USD	4.020,32	Ecolab Inc	697.024,95	0,06
USD	2.331,79	EHealth Inc Reg	176.296,76	0,02
USD	804,06	Eldorado Resorts Inc Reg	32.528,30	0,00
USD	880,05	Ensco Rowan Plc A Reg	6.591,86	0,00
USD	7.690,47	Ensign Group Inc Reg	384.388,46	0,03
USD	9.785,86	EPAM Syst Inc	1.487.471,55	0,13
USD	10.955,37	Essent Group Ltd	452.048,61	0,04
USD	3.022,88	Euronet Worldwide Inc	446.583,35	0,04
USD	10.717,77	Everest Reinsurance Group Ltd	2.326.324,88	0,20
USD	62.667,95	Every Inc Reg	3.310.043,03	0,29
USD	89.828,02	Exelon Corp	3.781.485,30	0,33
USD	2.331,79	Exponent Inc	119.865,42	0,01
USD	20.101,60	Ezcorp Inc A Non voting	167.160,31	0,01
USD	5.831,47	Fabrinet Bearer	254.346,09	0,02
USD	9.970,39	Fidelity Natl Inform Serv Inc	1.074.084,95	0,09
USD	15.277,22	Fifth Third Bancorp	374.283,76	0,03
USD	12.060,16	First Bancorp	116.916,17	0,01
USD	3.618,29	First Cash Financial Serv Inc	317.791,70	0,03
USD	352,98	First Citizens BancShares Inc Reg A	139.566,35	0,01
USD	5.030,63	First Fin Corp (Indiana)	177.406,01	0,02
USD	1.126,49	First Financial Bankshares Inc Reg	30.457,27	0,00
USD	7.218,48	First Solar Inc	416.324,28	0,04
USD	1.407,11	Flagstar Bancorp Inc	40.948,10	0,00
USD	3.211,83	FleetCor Technologies Inc	792.100,03	0,07
USD	265.802,26	Ford Motor Co	2.387.738,97	0,21
USD	226.926,29	Frontline Ltd Reg	1.594.143,23	0,14
USD	16,08	Garrett Motion Inc Reg When Issued	216,76	0,00
USD	105.077,90	General Motors Co	3.555.191,05	0,31
USD	12.060,96	Genesco Inc Reg	447.890,78	0,04
USD	1.768,94	Genesee and Wyoming Inc Reg A	155.333,76	0,01
USD	16.304,41	Genworth Holdings Inc Ser A	53.116,75	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	1.689,34	Global Indemnity Ltd Reg A	45.927,22	0,00
USD	56.262,98	Golden Ocean Group Ltd Reg	287.045,94	0,03
USD	5.427,43	Goldman Sachs Group Inc	975.107,69	0,09
USD	20.101,60	Goodyear Tire & Rubber Co	270.068,93	0,02
USD	1.206,10	Graham Holdings Co	730.806,52	0,06
USD	15.473,41	Great Lakes Dredge & Dock Corp Reg	150.005,64	0,01
USD	6.030,48	Groupe I Automotive Inc Reg	433.645,97	0,04
USD	3.216,26	Guidewire Software Inc	286.322,49	0,03
USD	6.881,18	Haemonetics Corp	727.152,44	0,06
USD	1.447,32	Hancock Whitney Corp Reg	50.912,76	0,00
USD	25.350,13	Hartford Fin Serv Gr Inc (The)	1.240.348,77	0,11
USD	4.161,43	Heico Corp	488.972,08	0,04
USD	12.965,53	Heico Corp A	1.176.894,19	0,10
USD	5.423,41	Heidrick & Struggles Intl Inc Reg	142.728,88	0,01
USD	44.995,02	Helix Energy Solutions Gr Inc Reg	340.979,13	0,03
USD	45.670,84	Helmerich and Payne Inc	2.030.082,35	0,18
USD	3.094,04	Henry Jack & Associates Inc	363.851,09	0,03
USD	2.415,41	Herman Miller Inc Reg	94.809,23	0,01
USD	243.212,08	Hewlett Packard Enterprise Co	3.192.852,69	0,28
USD	1.648,33	HFF Inc A Reg	65.829,04	0,01
USD	15.296,51	HMS Holdings Corp Reg	435.066,82	0,04
USD	5.804,14	HomeStreet Inc	151.066,56	0,01
USD	163.459,93	Hong Kong Land Hg Ltd	924.378,26	0,08
USD	8.336,13	Horace Mann Educators Corp	294.926,97	0,03
USD	804,06	Hubbell Inc Reg	92.070,56	0,01
USD	2.769.042,97	Hutchison Port Holdings Trust Units	559.255,25	0,05
USD	10.357,15	IAC/InterActiveCorp	1.978.390,04	0,17
USD	9.915,32	Iberiabank Corp	660.411,57	0,06
USD	1.530,13	ICF International Inc Reg	97.816,78	0,01
USD	2.010,16	Independent Bank Group Inc Reg	97.013,00	0,01
USD	21.196,33	Ingersoll-Rand PLC	2.357.691,98	0,21
USD	4.302,14	Inphi Corp Reg	189.267,16	0,02
USD	5.339,39	Integer Hgs Corp Reg	393.468,02	0,03
USD	16.307,22	International Speedway Corp A	642.809,30	0,06
USD	12.141,37	Investors Bancorp Inc Reg	118.876,22	0,01
USD	14.071,12	Invitation Homes Inc Reg	330.278,41	0,03
USD	11.059,90	IQVIA Holdings Inc Reg	1.562.643,17	0,14
USD	21.450,42	Jacobs Engineering Group Inc	1.589.568,67	0,14
USD	55.176,53	Jardine Matheson Holdings Ltd	3.053.411,66	0,27
USD	32.894,55	Jardine Strategic Hgs Ltd	1.101.395,50	0,10
USD	15.228,57	JPMorgan Chase & Co	1.495.042,34	0,13
USD	28.142,24	KB Home	635.844,63	0,06
USD	23.563,50	Kelly Serv Inc A Non voting	541.910,81	0,05
USD	36.912,97	Keysight Technologies Inc Reg	2.911.094,12	0,25
USD	161.230,52	Kinder Morgan Inc	2.956.175,99	0,26
USD	1.011,51	KLX Energy Services Hgs Inc Reg When Issued	18.146,47	0,00
USD	660,14	Kontoor Brands Inc Reg When Issued	16.242,56	0,00
USD	7.991,99	Legg Mason Inc	268.645,55	0,02
USD	63.843,49	Lennar Corp A	2.716.768,04	0,24
USD	1.439,68	LGI Homes Inc	90.302,16	0,01
USD	2.818,65	LHC Group Inc Reg	295.972,73	0,03
USD	9.005,52	Lincoln National Corp	509.664,19	0,04
USD	804,06	Linde PLC Reg	141.777,36	0,01
USD	643,25	Lithia Motors Inc A	67.092,89	0,01
USD	3.135,85	Loews Corp	150.541,71	0,01
USD	6.781,07	LPL Investment Holdings Inc Reg	485.714,97	0,04
USD	18.493,47	M/I Homes Inc	463.473,58	0,04
USD	5.870,87	Macquarie Infrastruct Co	208.996,50	0,02
USD	1.809,14	Madison Square Garden Co (The)	444.724,09	0,04
USD	172.624,51	Marathon Oil Corp	2.154.016,73	0,19
USD	14.102,48	McCormick & Co	1.919.586,66	0,17
USD	18.487,44	MDC Holdings Inc	532.155,22	0,05
USD	964,88	Medpace Holdings Inc Reg	55.428,73	0,01
USD	1.889,55	Mellanox Technologies Ltd	183.628,86	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	2.412,19	Mercury Systems Inc Reg	149.014,50	0,01
USD	9.648,77	Merit Medical Syst Inc	504.637,03	0,04
USD	14.589,34	Meritage Homes Corp	657.724,54	0,06
USD	21.562,99	Metlife Inc	940.493,13	0,08
USD	70.436,01	Micron Technology Inc	2.386.833,16	0,21
USD	45.296,95	Microsoft Corp	5.328.397,50	0,47
USD	3.336,87	Molina Healthcare Inc	419.423,05	0,04
USD	6.636,34	Molson Coors Brewing Co B	326.339,29	0,03
USD	2.697,23	Moog Inc A	221.714,05	0,02
USD	8.417,75	Morgan Stanley	323.833,39	0,03
USD	804,06	Morningstar Inc Reg	102.124,89	0,01
USD	79.509,07	Mosaic Co (The)	1.747.551,78	0,15
USD	402,03	MSA Safety Inc Reg	37.205,96	0,00
USD	1.165,89	MSCI Inc	244.470,98	0,02
USD	2.155,29	National Western Life Gr Inc A	486.398,37	0,04
USD	8.040,64	Navient Corp Reg	96.377,54	0,01
USD	12.656,77	Nelnet Inc A	658.178,82	0,06
USD	18.929,68	Neogenomics Inc Reg	364.697,16	0,03
USD	6.030,48	Netscout Systems Inc	134.451,96	0,01
USD	25.648,03	News Corp A	303.821,55	0,03
USD	5.198,46	NextEra Energy Inc Units Cons of 1 PC + 1/20 Deb-I	296.395,96	0,03
USD	4.165,05	NMI Holdings Inc A	103.833,70	0,01
USD	4.020,32	Noble Energy Inc	79.079,01	0,01
USD	1.425,61	NVIDIA Corp	205.591,15	0,02
USD	21.425,09	OFG Bancorp Reg	447.202,67	0,04
USD	10.261,87	Old Republic Intl Corp	201.668,94	0,02
USD	2.210,77	Ollie's Bargain Outlet Hgs Inc Reg	169.108,30	0,01
USD	5.618,00	Omniceil Inc	424.408,27	0,04
USD	1.529,73	Onemain Hgs Inc	45.416,43	0,00
USD	888,89	OSI Syst Inc Reg	87.913,59	0,01
USD	2.733,82	PacWest Bancorp	93.215,79	0,01
USD	10.050,80	Par Pacific Hgs Inc Reg	181.105,04	0,02
USD	24.460,43	Park Hotels & Resorts Inc Reg	591.964,79	0,05
USD	5.646,54	PayPal Holdings Inc	567.529,80	0,05
USD	22.513,79	Peabody Energy Corp Reg	476.451,01	0,04
USD	16.081,28	People's United Fin Inc	236.954,59	0,02
USD	5.186,21	Peoples Bancorp Inc	146.915,38	0,01
USD	8.040,64	Perficient Inc Reg	242.320,67	0,02
USD	1.206,10	Perkin Elmer Inc	102.033,10	0,01
USD	12.221,77	Photronics Inc	88.003,63	0,01
USD	13.545,66	Pinnacle Fin Partners Inc	683.706,37	0,06
USD	3.336,87	PNC Financial Serv Group	402.252,31	0,04
USD	14.535,87	Popular Inc	692.330,14	0,06
USD	3.216,26	Post Holdings Inc Reg	293.637,29	0,03
USD	4.944,99	Primerica Inc	520.857,05	0,05
USD	2.090,57	Principal Financial Group Inc	106.327,37	0,01
USD	37.388,98	Progressive Corp	2.624.254,46	0,23
USD	8.040,64	ProPetro Holding Corp Reg	146.154,95	0,01
USD	11.900,15	Prosperity Bancshares Inc	690.204,39	0,06
USD	2.412,19	Provident Fin Serv Inc	51.366,05	0,00
USD	19.297,54	Prudential Financial Inc	1.711.495,63	0,15
USD	47.898,50	PulteGroup Inc	1.329.952,99	0,12
USD	1.005,08	Quaker Chemical Corp Reg	179.057,46	0,02
USD	2.412,19	Quanta Services Inc	80.893,59	0,01
USD	2.412,19	Rbc Bearings Inc	353.334,88	0,03
USD	32.162,56	Regions Financial Corp	421.942,98	0,04
USD	7.719,01	Reinsurance Group America Inc	1.057.602,62	0,09
USD	8.724,09	Reliance Steel and Alu Co	724.862,88	0,06
USD	2.831,11	RenaissanceRe Holdings Ltd	442.541,09	0,04
USD	22.018,89	Renewable Energy Group Inc	306.655,79	0,03
USD	2.552,50	Repligen Corp Reg	192.647,95	0,02
USD	410,47	Republic Bancorp Inc A	17.932,14	0,00
USD	20.262,41	Republic Services Inc	1.541.566,14	0,13
USD	26,94	Resideo Technologies Inc Reg	518,48	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	24.121,92	Resolute Forest Products Inc	152.509,51	0,01
USD	3.323,60	REX American Resources Corp Reg	212.759,35	0,02
USD	4.604,07	Robert Half Intl Inc	230.486,54	0,02
USD	1.900,00	Rogers Corp	287.936,93	0,03
USD	1.574,36	Roper Technologies Inc	506.343,64	0,04
USD	1.206,10	RPM Intl Inc Reg	64.721,22	0,01
USD	10.191,11	Ryder System Inc Reg	521.726,11	0,05
USD	12.576,77	Salesforce.com Inc	1.675.687,52	0,15
USD	3.738,90	ScanSource Inc	106.900,70	0,01
USD	15.038,81	Scholastic Corp	438.962,15	0,04
USD	2.611,60	SEACOR Holdings Inc	108.954,26	0,01
USD	1.809,14	Selective Insurance Group Inc Reg	118.973,31	0,01
USD	7.890,68	Shenandoah Telecom Co Reg	266.902,96	0,02
USD	2.452,40	Sinclair Broadcast Group Inc A Reg	115.491,71	0,01
USD	1.407,92	SkyWest Inc Reg	75.007,26	0,01
USD	8.264,17	SM Energy Co Reg	90.856,53	0,01
USD	2.573,00	South State Corp	166.450,01	0,01
USD	5.821,42	SPS Commerce Inc Reg	522.486,57	0,05
USD	1.528,96	Stanley Black & Decker Inc Units Cons of 1PC+1/10 0% CCPP C	135.777,55	0,01
USD	5.740,62	State Auto Financial Corp Reg	176.432,68	0,02
USD	2.990,31	Stryker Corp	539.821,55	0,05
USD	9.894,81	Suntrust Banks Inc Reg	546.091,44	0,05
USD	4.232,19	Synopsys Inc	478.258,40	0,04
USD	24.604,76	T-Mobile US Inc	1.601.858,99	0,14
USD	7.928,88	Tech Data Corp	728.275,70	0,06
USD	44.143,12	TechnipFMC Plc Reg	1.005.507,92	0,09
USD	2.815,83	Teledyne Technologies Inc	677.179,47	0,06
USD	13.633,71	Telephone and Data Systems Inc	363.948,70	0,03
USD	6.553,12	Thermo Fisher Scientific Inc	1.689.955,07	0,15
USD	33.090,85	Toll Brothers Inc	1.064.091,19	0,09
USD	24.724,97	Tractor Supply Co	2.362.202,88	0,21
USD	603,05	Travelers Cies Inc	79.177,85	0,01
USD	13.087,35	Tribune Media Co A	531.170,74	0,05
USD	19.310,40	Triple-S Management Corp B	404.419,64	0,04
USD	7.609,66	Triton International Ltd A	218.908,09	0,02
USD	4.794,23	Tutor Perini Corp	58.391,28	0,01
USD	7.220,50	Twilio Inc A	864.519,23	0,08
USD	5.281,09	Umpqua Hqs Corp	76.934,78	0,01
USD	4.020,32	United Bankshares Inc (W VA) Reg	130.939,30	0,01
USD	4.294,51	United Health Group Inc	920.181,25	0,08
USD	1.893,17	United Insurance Holdings Corp	23.706,17	0,00
USD	14.904,13	United States Cellular Corp	584.622,00	0,05
USD	11.421,33	Universal Corp	609.478,47	0,05
USD	9.608,57	Universal Health Services Inc B	1.100.158,78	0,10
USD	32.366,79	Verso Corp A	541.436,09	0,05
USD	4.623,37	VF Corp	354.628,74	0,03
USD	124.126,18	Viacom Inc B	3.255.750,77	0,28
USD	34.364,09	Viavi Solutions Inc	401.035,07	0,04
USD	17.287,38	Visa Inc A	2.634.548,85	0,23
USD	159.389,61	Vistra Energy Corp Reg	3.168.757,33	0,28
USD	4.970,32	VMware Inc A	729.792,34	0,06
USD	24.692,00	Voya Financial	1.199.040,86	0,10
USD	6.030,48	Waste Connections Inc Reg	506.140,94	0,04
USD	2.934,43	Waterstone Fin Inc	43.959,78	0,00
USD	3.738,90	Weis Markets Inc Reg	119.540,98	0,01
USD	819,74	Wellcare Health Plans Inc	205.202,16	0,02
USD	3.216,26	Wells Fargo & Co	133.643,52	0,01
USD	10.144,88	Wesbanco Inc	343.418,48	0,03
USD	10.496,65	Wesco Intl Inc Reg	466.855,92	0,04
USD	55.982,15	WestRock Co Reg	1.792.825,05	0,16
USD	2.813,82	WEX Inc	514.187,19	0,05
USD	532,29	White Mountain Insuranc Gr Ltd	477.444,10	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	18.577,90	Whiting Petroleum Corp Reg	304.737,59	0,03
USD	2.424,66	World Acceptance Corp (S.C.) Reg	349.411,79	0,03
USD	5.615,58	World Fuel Serv Corp Reg	177.323,82	0,02
USD	7.246,63	Worldpay Inc A Reg	779.833,29	0,07
USD	5.115,05	WR Berkley Corp	296.132,31	0,03
USD	121.128,23	Xerox Corp Reg	3.766.377,33	0,33
USD	8.329,70	Zions Bancorp Reg	336.318,64	0,03
			<u>233.321.723,85</u>	<u>20,52</u>
Summe Aktien			706.338.658,98	61,74
Geschlossene Investmentfonds				
EUR	47.013,27	alstria office REIT-AG	669.468,96	0,06
EUR	6.523,08	Befimmo SA Dist	330.067,81	0,03
EUR	11.184,05	Covivio SA Dist	1.029.491,55	0,09
EUR	5.902,81	Eurocommercial	138.716,11	0,01
EUR	20.064,75	Gecina Reg	2.640.521,09	0,23
EUR	51.469,82	Immobilier Grand Distribuz SpA Dist	298.524,94	0,03
EUR	26.488,46	Inmobiliaria Colo SOCIMI SA Dist	259.454,51	0,02
EUR	70.797,43	Klepierre Dist	2.087.108,15	0,18
EUR	9.803,44	NSI NV Bearer Dist	365.178,19	0,03
EUR	11.788,99	Vastned NV	334.807,39	0,03
EUR	4.877,21	Warehouses De Pauw SICAFI	721.826,73	0,06
			<u>8.875.165,43</u>	<u>0,77</u>
GBP	297.343,77	British Land Co Plc	1.789.132,37	0,16
GBP	2.188,66	Derwent London Plc	76.217,40	0,01
GBP	167.826,37	Hammerson Plc	519.727,04	0,05
GBP	196.137,11	Hansteen Holdings Plc	213.499,72	0,02
GBP	228.381,31	Land Securities Group Plc Reit Reg Dist	2.126.612,72	0,19
GBP	440.468,49	Segro Plc	3.594.473,29	0,31
GBP	35.018,54	Tritax Big Box REIT Plc Reg Dist	60.386,88	0,01
GBP	3.114,90	Workspace Group Plc REIT	30.425,24	0,00
			<u>8.410.474,66</u>	<u>0,75</u>
HKD	743.319,95	Champion REIT Units	543.900,29	0,05
HKD	202.783,67	Link Real Esta Inv Trust (The) Units	2.188.097,79	0,19
HKD	678.587,71	Prosperity Real Est Inv Trust Units	260.089,54	0,02
HKD	479.987,41	Sunlight REIT Units	323.161,18	0,03
			<u>3.315.248,80</u>	<u>0,29</u>
JPY	2.371,63	Invesco Office J-REIT Inc Reg Dist	348.513,13	0,03
JPY	102,71	Nippon Reit Inv Corp Dist	350.760,83	0,03
			<u>699.273,96</u>	<u>0,06</u>
SGD	111.850,28	CapitaLand Commercial Trust REITS Uts	157.531,57	0,01
SGD	94.015,88	Frasers Commercial Trust Units Dist	101.903,36	0,01
SGD	642.038,21	Keppel REIT Units	525.051,87	0,05
SGD	520.720,29	Mapletree North Asia Cial Tr	493.432,95	0,04
SGD	44.035,54	Sabana Sharia Complia Ind REIT Dist	13.147,16	0,00
SGD	401.956,43	Starhill GI REIT	202.186,18	0,02
SGD	769.917,42	Suntec Real Estate Inv Trust Units	969.430,48	0,08
			<u>2.462.683,57</u>	<u>0,21</u>
USD	161.846,83	AGNC Investment Corp	2.390.466,92	0,21
USD	10.131,21	Annaly Capital Management Inc	81.224,02	0,01
USD	10.050,80	Armour Residential Reit Inc	164.512,57	0,01
USD	4.824,38	Chimera Inv Corp Reg Dist	79.940,40	0,01
USD	12.261,98	Colony Capital Inc Dist	53.837,27	0,00
USD	6.070,68	Crown Castle International Corp	694.866,16	0,06
USD	16.343,81	Equity Commonwealth Shs of Benef Interest	466.719,90	0,04
USD	1.799,90	Office Properties Income Trust Shs of Benef Interest	41.520,29	0,00
USD	16.009,72	Pebblebrook Hotel Trust Re Shs of Benef Interest	396.166,04	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	6.432,51	Redwood Trust Inc Reg	93.369,71	0,01
USD	62.958,21	VEREIT Inc	498.115,13	0,04
			<u>4.960.738,41</u>	<u>0,42</u>
Summe geschlossene Investmentfonds			<u>28.723.584,83</u>	<u>2,50</u>
Anleihen				
CHF	152.895,75	Sika AG 0.15% Conv Sen Reg S 18/05.06.25	155.824,01	0,01
DKK	1.077,49	Danmarks Skibskredit A/S FRN Ser VAR SK22 Sen 15/01.01.22	146,75	0,00
DKK	3.903.327,38	Danske Bank A/S VAR EMTN Sub 13/09.12.25	552.719,40	0,05
DKK	1.607.252,45	De Sammenslut Vognmaend AS 3.5% Reg S Sen 14/18.03.22	232.031,78	0,02
DKK	819,38	Denmark 0.25% T-Bonds Sen 17/15.11.20	111,30	0,00
DKK	231.074.396,80	Denmark 0.5% Ser 10YR Sen 19/15.11.29	33.452.202,22	2,92
DKK	126.784.182,31	Denmark 0.5% T-Bonds Ser 10Y Sen 17/15.11.27	18.346.406,79	1,60
DKK	491,63	Denmark 1.5% 12/15.11.23	72,27	0,00
DKK	1.638,76	Denmark 3% T-Bond 11/15.11.21	239,31	0,00
DKK	55.212.466,49	Denmark 4.5% 08/15.11.39	14.136.899,38	1,24
DKK	901,32	Denmark ILB Sen 11/15.11.23	139,65	0,00
DKK	32.718.498,66	DLR Kredit A/S 1% Ser 1 ok B 2023 RF/B Sen 18/01.10.23	4.651.770,67	0,41
DKK	2.296.074,93	DLR Kredit A/S 1.068% EMTN Sen 19/01.07.23	311.660,91	0,03
DKK	53,97	DLR Kredit A/S 3.5% Ser 43 OAB Sen 12/01.10.44	7,97	0,00
DKK	8,07	DLR Kredit A/S 3.5% Ser 43 OAB Sen 12/01.10.44 DW	1,09	0,00
DKK	2,24	DLR Kredit A/S 5% 98/01.10.19 DW	0,30	0,00
DKK	0,47	DLR Kredit A/S 5% Ser 42 A 98/01.10.19	0,06	0,00
DKK	2.984.897,41	DLR Kredit A/S FRN EMTN Sen 17/15.06.22	400.306,13	0,04
DKK	815,85	DLR Kredit A/S FRN Ser CB6 B 2021 RF/B Sen 17/01.07.21	110,61	0,00
DKK	3,53	DLR Kredit A/S FRN Ser CB6 B 2021 RF/B Sen 17/01.07.21 DW	0,47	0,00
DKK	2.640.486,17	DLR Kredit A/S FRN SRN June 2020 Sen 17/15.06.20	354.023,21	0,03
DKK	49,62	Jyske Bank AS 3.5% 12/01.10.44	7,33	0,00
DKK	7,25	Jyske Bank AS 3.5% 12/01.10.44 DW	0,97	0,00
DKK	163,88	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321 14/01.01.21	22,47	0,00
DKK	14.723.324,40	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321 E 16/01.04.25	2.116.919,39	0,19
DKK	614,54	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321 E Sen 15/01.04.22	85,87	0,00
DKK	14.314.343,16	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321 Sen 17/01.04.28	2.077.572,79	0,18
DKK	62.983.765,43	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321.E 16/01.04.23	8.910.870,60	0,78
DKK	18.608.646,11	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321.E 16/01.04.26	2.691.869,04	0,24
DKK	22.493.967,83	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321.E Sen 16/01.04.27	3.262.873,64	0,29
DKK	778,41	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321E 14/01.04.21	107,22	0,00
DKK	1.638,76	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321Eap24RF7E Sen 16/01.04.24	234,24	0,00
DKK	163,88	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321Eok20RF/E 14/01.10.20	22,39	0,00
DKK	17.194.284,67	Jyske Realkredit A/S 2% 15/01.10.47	2.377.476,46	0,21
DKK	1.909.532,39	Jyske Realkredit A/S 2% 15/01.10.47 DW	255.856,81	0,02
DKK	3.582.938,31	Jyske Realkredit A/S 2% Ser 111E 14/01.10.32	506.972,40	0,04
DKK	577.578,15	Jyske Realkredit A/S 2% Ser 111E 14/01.10.32 DW	77.389,25	0,01
DKK	11.939.553,94	Jyske Realkredit A/S 2% Ser 111E 15/01.10.47	1.653.649,35	0,14
DKK	2.129.240,75	Jyske Realkredit A/S 2% Ser 111E 15/01.10.47 DW	285.295,38	0,03
DKK	24,67	Jyske Realkredit A/S 3% Ser 3BRF111E47/E 14/01.07.46	3,52	0,00
DKK	9,35	Jyske Realkredit A/S 3% Ser 3BRF111E47/E 14/01.10.47 DW	1,25	0,00
DKK	74,90	Jyske Realkredit A/S 4% Ser 4BRF111E 08/01.04.40	11,31	0,00
DKK	8,97	Jyske Realkredit A/S 4% Ser 4BRF111E 08/01.10.41 DW	1,20	0,00
DKK	195,97	Jyske Realkredit A/S 5% Ser 111B 02/01.07.35	30,97	0,00
DKK	6,42	Jyske Realkredit A/S 5% Ser 111B 02/01.07.35 DW	0,86	0,00
DKK	22,38	Jyske Realkredit A/S 7% Ser111C 94/01.10.26	3,51	0,00
DKK	0,77	Jyske Realkredit A/S 7% Ser111C 94/01.10.26 DW	0,11	0,00
DKK	303,17	Kommunekredit 1% Ser 332 Sen 16/01.01.22	42,35	0,00
DKK	409,69	Kommunekredit FRN Sub Sen 11/03.01.22	55,98	0,00
DKK	172,07	LR Realkredit A/S 1% Sen 16/01.04.22	24,04	0,00
DKK	316,89	LR Realkredit A/S FRN Sen 18/01.07.21	42,59	0,00
DKK	3,02	LR Realkredit A/S FRN Sen 18/01.07.21 DW	0,41	0,00
DKK	11.860.455,76	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Sen 16/01.01.27	1.719.399,32	0,15
DKK	2.458,14	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Sen 17/01.10.22	345,78	0,00
DKK	20.449.061,66	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Ser 1NDASDROJA 18/01.01.29	2.969.426,93	0,26
DKK	819,38	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Ser 1NDASDROOK 18/01.10.23	116,57	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
DKK	3.582.850,08	Nordea Kredit Realkreditakties 1.5% 15/01.10.37 DW	480.056,82	0,04
DKK	126.706,63	Nordea Kredit Realkreditakties 1.5% 17/01.10.50 DW	16.977,10	0,00
DKK	40.771.416,70	Nordea Kredit Realkreditakties 1.5% 5NDASR050 17/01.10.50	5.574.424,28	0,49
DKK	37.315.846,82	Nordea Kredit Realkreditakties 1.5% NDASDRO37/2 15/01.10.37	5.191.784,20	0,45
DKK	28.628.686,33	Nordea Kredit Realkreditakties 1.5% Ser 1.5NDASD 19/01.10.50	3.898.823,22	0,34
DKK	23,94	Nordea Kredit Realkreditakties 1.5% Ser CC2 17/01.10.40 DW	3,21	0,00
DKK	616,56	Nordea Kredit Realkreditakties 1.5% Ser CC2 Sen 17/01.10.40	85,38	0,00
DKK	19.826.019,58	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Sen 17/01.10.50	2.742.884,04	0,24
DKK	565.779,55	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Sen 17/01.10.50 DW	75.808,38	0,01
DKK	2.142.823,39	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser 15/01.10.47 DW	287.115,31	0,03
DKK	25.590.791,11	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser 2NDASDRO47 15/01.10.47	3.545.844,22	0,31
DKK	12.269.437,00	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser 2NDASDROJA 13/01.01.24	1.822.843,63	0,16
DKK	132,82	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser CC2 14/01.10.32	18,81	0,00
DKK	18,62	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser CC2 14/01.10.32 DW	2,50	0,00
DKK	10.497.050,04	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Ser CC2 4/01.10.37	1.491.010,46	0,13
DKK	1.574.595,27	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Ser CC2 4/01.10.37 DW	210.981,75	0,02
DKK	8,39	Nordea Kredit Realkreditakties 3% 11/01.04.34 DW	1,12	0,00
DKK	160,68	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Sen 12/01.10.44	22,86	0,00
DKK	45,67	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Sen 12/01.10.44 DW	6,12	0,00
DKK	50,13	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Ser 3NDASDRO34 11/01.04.34	7,23	0,00
DKK	72,49	Nordea Kredit Realkreditakties 4% 10/01.10.41	10,93	0,00
DKK	12,44	Nordea Kredit Realkreditakties 4% 10/01.10.41 DW	1,66	0,00
DKK	130,85	Nordea Kredit Realkreditakties 4% Ser 4 35/1 03/01.10.35	19,82	0,00
DKK	12,07	Nordea Kredit Realkreditakties 4% Ser 4 35/1 03/01.10.35 DW	1,61	0,00
DKK	596,02	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Sen 19/01.07.23	80,10	0,00
DKK	63,00	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser CC2 05/01.01.38	9,02	0,00
DKK	2,96	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser CC2 05/01.01.38 DW	0,40	0,00
DKK	1.794,59	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser cC2 Sen 18/01.07.23	242,31	0,00
DKK	7,41	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser cC2 Sen 18/01.07.23DW	0,99	0,00
DKK	10.112.440,22	Nykredit Realkredit AS 0.5% 15/01.10.27	1.378.709,50	0,12
DKK	734.862,58	Nykredit Realkredit AS 0.5% 15/01.10.27 DW	98.459,63	0,01
DKK	7.475.091,52	Nykredit Realkredit AS 1% 14/01.04.27	1.031.607,76	0,09
DKK	733.468,35	Nykredit Realkredit AS 1% 14/01.10.27 DW	98.274,17	0,01
DKK	573,57	Nykredit Realkredit AS 1% Sen 16/01.07.21	79,29	0,00
DKK	22.491.915,22	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 01E Sen Reg S 19/01.10.50	2.973.580,35	0,26
DKK	2.052,61	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 01E Sen Reg S 19/01.10.50 DW	275,02	0,00
DKK	68.913.337,81	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H 16/01.01.27	9.993.119,05	0,87
DKK	1.474,89	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H Sen 14/01.01.23	208,03	0,00
DKK	39.875.670,24	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H/H Sen Reg S 17/01.01.28	5.790.329,08	0,51
DKK	10.224.530,83	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H/H Sen Reg S 18/01.01.29	1.484.412,09	0,13
DKK	120.648,39	Nykredit Realkredit AS 1.5% 1.5NYK01EA50/E 17/01.10.50 DW	16.165,37	0,00
DKK	249,33	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E Sen 14/01.07.32	34,81	0,00
DKK	22,23	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E Sen 14/01.10.32 DW	2,98	0,00
DKK	465.981,25	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E/E Sen 17/01.10.40 DW	62.435,62	0,01
DKK	990,61	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E/E Sen 19/01.10.50 DW	132,73	0,00
DKK	15.079.026,47	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E/E Sen Reg S 17/01.10.40	2.088.239,53	0,18
DKK	28.627.695,72	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E/E Sen Reg S 19/01.10.50	3.896.176,01	0,34
DKK	799.484,68	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 1.5NYK01EA37 15/01.10.37 DW	107.120,89	0,01
DKK	12.408.023,61	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 1.5NYK01EA37/E 15/01.10.37	1.726.670,93	0,15
DKK	30.498.881,71	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 1.5NYK01EA50/E 17/01.10.50	4.168.841,08	0,36
DKK	25.342.069,27	Nykredit Realkredit AS 2% Sen 14/01.07.37	3.569.781,99	0,31
DKK	3.314.638,51	Nykredit Realkredit AS 2% Sen 14/01.10.37 DW	444.125,94	0,04
DKK	44.783.445,04	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 13H 15/01.01.26	6.866.385,32	0,60
DKK	1.185,00	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 2NYK01EA50/E 17/01.10.50	164,13	0,00
DKK	44,07	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 2NYK01EA50/E 17/01.10.50 DW	5,90	0,00
DKK	1.671.750,18	Nykredit Realkredit AS 2.5% Sen 14/01.10.36	237.479,30	0,02
DKK	382.998,91	Nykredit Realkredit AS 2.5% Sen 14/01.10.37 DW	51.318,45	0,00
DKK	2.727.070,37	Nykredit Realkredit AS 3% Sen Ser 01E 14/01.10.47 DW	365.408,16	0,03
DKK	1.000,32	Nykredit Realkredit AS 3% 12/01.10.44	142,40	0,00
DKK	349,67	Nykredit Realkredit AS 3% 12/01.10.44 DW	46,85	0,00
DKK	7.053.833,97	Nykredit Realkredit AS 3% Sen Ser 01E 14/01.10.46	1.004.002,68	0,09
DKK	3.399.522,48	Nykredit Realkredit AS 3% Ser 01E. 14/01.10.46	483.121,75	0,04
DKK	1.602.634,05	Nykredit Realkredit AS 3% Ser 01E. 14/01.10.47 DW	214.741,64	0,02
DKK	4.208.287,26	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E 12/01.07.44	621.928,96	0,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
DKK	795.762,01	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E 12/01.10.44 DW	106.627,95	0,01
DKK	72,91	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E. 12/01.10.44	10,79	0,00
DKK	14,30	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E. 12/01.10.44 DW	1,91	0,00
DKK	86,37	Nykredit Realkredit AS 6% Ser 03C 93/01.10.26	13,22	0,00
DKK	6,52	Nykredit Realkredit AS 6% Ser 03C 93/01.10.26 DW	0,88	0,00
DKK	887,06	Nykredit Realkredit AS FRN Ser 32H Sen Reg S 18/01.10.22	119,37	0,00
DKK	3,64	Nykredit Realkredit AS FRN Ser 32H Sen Reg S 18/01.10.22 DW	0,49	0,00
DKK	29.037.667,56	Realkredit Danmark A/S 1% Sen 16/01.04.27	4.211.761,99	0,37
DKK	40.898.123,32	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1.0RDS23S50/S Sen 19/01.10.50	5.407.004,97	0,47
DKK	75.661.528,16	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10 Sen 16/01.04.28	10.984.902,87	0,96
DKK	950,48	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F 14/01.04.20	128,88	0,00
DKK	260,10	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F 14/01.04.21	35,82	0,00
DKK	204,85	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10f Sen 14/01.01.21	28,11	0,00
DKK	491,63	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F Sen 14/01.04.22	68,69	0,00
DKK	9.815.549,60	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F Sen 14/01.04.25	1.412.456,61	0,12
DKK	819,38	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RD10F23APRF/T Sen 14/01.04.23	115,90	0,00
DKK	573,57	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RD10F24APRF/T Sen 14/01.04.24	81,98	0,00
DKK	7.770.643,43	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RD10F24JARF/T Sen 14/01.01.24	1.107.356,70	0,10
DKK	25.749.697,65	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RDS2021S32S 15/01.10.32	3.564.291,47	0,31
DKK	1.266.943,99	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RDS2021S32S 15/01.10.32 DW	169.752,22	0,01
DKK	215,24	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 20S Sen 14/01.04.27	29,71	0,00
DKK	23,85	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 20S Sen 14/01.10.27 DW	3,19	0,00
DKK	9.209.359,01	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser 21S 14/01.04.32	1.285.796,98	0,11
DKK	964.049,27	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser 21S 14/01.10.32 DW	129.170,46	0,01
DKK	388,13	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser 22S 15/01.10.37	54,01	0,00
DKK	21,56	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser 22S 15/01.10.37 DW	2,89	0,00
DKK	256.658,88	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser RDS23S50/S 17/01.10.50 DW	34.389,06	0,00
DKK	99.140.248,55	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser RDS23S50/S Sen 17/01.10.50	13.551.314,58	1,18
DKK	91,80	Realkredit Danmark A/S 2% MTN Ser 21S Sen 14/01.07.31	12,99	0,00
DKK	10,06	Realkredit Danmark A/S 2% MTN Ser 21S Sen 14/01.10.32 DW	1,34	0,00
DKK	683,20	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 2RD21SS29/S 12/01.10.29	96,52	0,00
DKK	60,57	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 2RD21SS29/S 12/01.10.29 DW	8,12	0,00
DKK	553.214,98	Realkredit Danmark A/S 2.5% Ser 2.5RDS2022S3 14/01.10.37 DW	74.125,88	0,01
DKK	1.846.147,43	Realkredit Danmark A/S 2.5% Ser 2.5RDS2022S37/S 14/01.04.36	262.270,50	0,02
DKK	71,32	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 27S 12/01.10.44	10,15	0,00
DKK	31,05	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 27S 12/01.10.44 DW	4,16	0,00
DKK	3.725.435,76	Realkredit Danmark A/S 3.5% 12/01.07.44	550.120,69	0,05
DKK	862.770,68	Realkredit Danmark A/S 3.5% 12/01.10.44 DW	115.606,77	0,01
DKK	78,40	Realkredit Danmark A/S 4% Ser 4D23Ds 35 03/01.10.35	11,91	0,00
DKK	4,20	Realkredit Danmark A/S 4% Ser 4D23Ds 35 03/01.10.35 DW	0,56	0,00
DKK	27,34	Realkredit Danmark A/S 7% Ser 23C 93/01.10.26	4,43	0,00
DKK	1,86	Realkredit Danmark A/S 7% Ser 23C 93/01.10.26 DW	0,25	0,00
DKK	30,12	Realkredit Danmark A/S 8% Ser 23C 16/01.10.26	4,88	0,00
DKK	2,72	Realkredit Danmark A/S 8% Ser 23C 16/01.10.26 DW	0,36	0,00
DKK	448,36	Realkredit Danmark A/S FRN Ser RD13D6FOA 38 07/01.01.38	62,00	0,00
DKK	4,73	Realkredit Danmark A/S FRN Ser RD13D6FOA 38 07/01.01.38 DW	0,63	0,00
DKK	6,75	Realkredit Danmark A/S FRN SerRD12F6ju22RF/T 18/01.07.22 DW	0,90	0,00
DKK	1.288,24	Realkredit Danmark A/S FRN SerRD12F6ju22RF/T Sen 18/01.07.22	173,21	0,00
DKK	491,63	Realkredit Danmark A/S FRN SerRD12F6JU23RF/T Sen 19/01.07.23	66,07	0,00
DKK	1.836.859,94	Topdanmark Forsikring A/S VAR Sub 15/11.12.25	255.765,63	0,02
DKK	46,03	Totalkredit A/S 4% Ser 4TK111C 25/C 03/01.07.25	6,71	0,00
DKK	5,72	Totalkredit A/S 4% Ser 4TK111C 25/C 03/01.07.25 DW	0,76	0,00
DKK	0,29	Totalkredit A/S 5% Sen 98/01.07.19	0,04	0,00
			218.682.054,60	19,11

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	122.316,60	Adidas AG 0.05% Conv Sen Reg S 18/12.09.23	144.048,59	0,01
EUR	61.158,30	ADO Properties SA 1.25% Conv Sen Reg S 18/23.11.23	61.230,77	0,01
EUR	428.108,10	Airbus SE 0% Conv DassAvia EMTN Reg S Sen 16/14.06.21	474.671,28	0,04
EUR	152.895,75	Airbus SE 0% Conv EMTN Reg S Ser AIR 15/01.07.22	198.733,90	0,02
EUR	183.685,99	Allianz SE VAR Reg S Sub 13/24.10.Perpetual	211.723,83	0,02
EUR	45.921,50	Allianz SE VAR Sub 12/17.10.42	53.793,59	0,00
EUR	459.214,99	Aquarius + Inv Zurich VAR EMTN 13/02.10.43	528.443,95	0,05
EUR	282.162,36	Argentina 3.875% Reg S Sen 16/15.01.22	232.435,48	0,02
EUR	192.253,50	Argentina 5% Sen Reg S16/15.01.27	141.267,88	0,02
EUR	366.204,23	Argentina 5.25% Sen Reg S 17/15.01.28	267.543,32	0,03
EUR	206.646,74	Aurizon Network Pty Ltd 3.125% EMTN Reg S Sen 16/01.06.26	233.437,46	0,02
EUR	252.568,24	Australia P Airp (Mel) Pty Ltd 1.75% EMTN Sen 14/15.10.24	270.511,96	0,02
EUR	596.979,48	Avery Dennison Corp 1.25% Sen 17/03.03.25	620.915,37	0,05
EUR	64.290,10	Aviva Plc VAR Sub 14/03.07.44	70.139,54	0,01
EUR	344.411,24	BAT Intl Finance Plc 2.25% EMTN Sen Reg S 17/16.01.30	350.378,16	0,03
EUR	631.316,35	Bausch Health Co Inc 4.5% Reg S Sen 15/15.05.23	641.038,63	0,05
EUR	458.687,25	Bayer AG 0.05% Conv Covestro Ser 1COV Sen Reg S 17/15.06.20	457.430,45	0,04
EUR	769.185,10	Bayer AG VAR Sub 14/01.07.74	797.187,28	0,07
EUR	458.687,25	Bayer Capital Corp BV 5.625% Conv Reg S Sub 16/22.11.19	355.455,10	0,03
EUR	642.162,15	BE Semiconductor Industries NV 0.5% Conv Sen 17/06.12.24	591.973,97	0,05
EUR	91.737,45	BE Semiconductor Industries NV 2.5% Conv Sen 16/02.12.23	121.283,33	0,01
EUR	505.136,48	Becton Dickinson & Co 1% Sen Reg S 16/15.12.22	517.262,29	0,05
EUR	316.374,29	Belden Inc 3.875% 18/15.03.28	335.938,87	0,03
EUR	370.671,07	Buenos Aires (Provincia de) 5.375% Sen Reg S 17/20.01.23	284.119,38	0,02
EUR	30.579,15	CA-Immobilien-Anlagen AG 0.75% Conv Sen 17/04.04.25	36.747,88	0,00
EUR	239.710,21	Catalent Pharma Solutions Inc 4.75% Sen Reg S 16/15.12.24	250.571,48	0,02
EUR	61.158,30	Cellnex Telecom SA 0.5% Conv EMTN 19/05.07.28	60.806,33	0,01
EUR	76.925,44	Cellnex Telecom SA 2.375% EMTN Reg S Sen 16/16.01.24	81.180,19	0,01
EUR	305.791,50	Citigroup GI Mks Fd Lux SCA 0.5% Conv Ser TKA 16/04.08.23	339.740,47	0,03
EUR	613,72	Cofinimmo SA 0.1875% Conv Sen 16/15.09.21	89.992,44	0,01
EUR	344.411,24	Commonwealth Bank of Australia VAR EMTN Reg S 15/22.04.27	356.091,95	0,03
EUR	648.318,57	Corestate Capital Holding SA 1.375% Conv Sen 17/28.11.22	591.947,26	0,05
EUR	220.842,51	Corestate Capital Holding SA 3.5% Sen Reg S 18/15.04.23	221.542,59	0,02
EUR	458.687,25	Corporacion Economica Damm SA 1% Conv EbroFood 16/01.12.23	452.228,93	0,04
EUR	344.411,24	Danske Bank A/S 1.375% EMTN Sen Reg S 19/24.05.22	352.616,84	0,03
EUR	183.685,99	De Sammenslut Vognmaend AS 1.75% Sen 12/20.09.24	189.507,00	0,02
EUR	305.791,50	Deutsche Post AG 0.05% Conv Sen Reg S 17/30.06.25	303.635,67	0,03
EUR	91.737,45	Deutsche Wohnen SE 0.6% Conv Sen Reg S 17/05.01.26	94.664,79	0,01
EUR	470.328,42	Deutschland 4% Ser 05 05/04.01.37	802.617,80	0,07
EUR	490.777,48	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	900.873,60	0,08
EUR	408.981,23	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	711.130,44	0,06
EUR	511.226,54	Deutschland 4.75% Ser 08 08/04.07.40	1.011.016,95	0,09
EUR	3,79	DLR Kredit A/S FRN Ser EB3 OA E B RF 2028/B 17/01.01.28 DW	3,79	0,00
EUR	88,83	DLR Kredit A/S FRN Ser EB3 OA E B RF 2028/B Sen 17/01.01.28	89,68	0,00
EUR	482.175,74	Dover Corp 1.25% Sen 16/09.11.26	500.937,19	0,04
EUR	332.930,86	Ecolab Inc 2.625% Sen 15/08.07.25	378.216,12	0,03
EUR	24.463,32	Econocom Group SA 0.5% Conv Sen Reg S 18/06.03.23	176.120,60	0,02
EUR	428.108,10	ENI SpA 0% EMTN Sen Conv 16/13.04.22	448.982,65	0,04
EUR	161.966,36	Equinix Inc 2.875% Sen 17/01.10.25	169.273,47	0,01
EUR	493.656,11	Fairfax Financial Holdings Ltd 2.75% Sen Reg S 18/29.03.28	529.414,09	0,05
EUR	780.665,48	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	827.208,75	0,07
EUR	122.316,60	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1.125% Sen 14/31.01.20	127.910,75	0,01
EUR	458.687,25	Fugro NV 4% Conv Reg S Sub Ser FUR 16/26.10.21	387.127,46	0,03
EUR	617.018,99	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% Reg S Sen 15/01.08.22	567.240,99	0,05
EUR	61.158,30	Geely Sweden Finance AB 0% Conv Volvo B Sen RegS 19/21.05.24	61.922,78	0,01
EUR	423.060,61	Getlink SE 3.625% Sen Reg S 18/01.10.23	444.336,33	0,04
EUR	61.158,30	GN Store Nord Ltd 0% Conv Sen Reg S 19/21.05.24	62.965,22	0,01
EUR	372.522,62	Grifols SA 3.2% Sen Reg S /01.05.25	384.974,20	0,03
EUR	151.168,60	Groupama SA VAR Sub 14/28.05.Perpet	176.029,79	0,02
EUR	1.216.919,71	Imperial Brands Fin Plc 1.375% Reg S Sen 17/27.01.25	1.245.626,85	0,11
EUR	68.882,25	Imperial Brands Finance Plc 3.375% EMTN Ser 33 14/26.02.26	77.998,12	0,01
EUR	39.438,52	Indonesia 3.375% Reg S Ser 15 15/30.07.25	44.709,09	0,00
EUR	289.379,89	Interxion Holding NV 4.75% Sen Reg S 18/15.06.25	315.603,50	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	72.117,60	Intrum AB 2.75% Sen Reg S 17/15.07.22	73.004,65	0,01
EUR	242.517,63	Intrum AB 3.125% Sen Reg S 17/15.07.24	246.654,98	0,02
EUR	114.803,75	Islandsbanki HF 1.125% EMTN Sen Reg S 19/12.04.22	116.236,49	0,01
EUR	214.054,05	Kloeckner & Co Fin Serv SA 2% Conv Reg Sen 16/08.09.23	206.507,57	0,02
EUR	1.170.998,21	Magna International Inc 1.5% Sen 17/25.09.27	1.233.482,68	0,11
EUR	149.244,87	MAHLE Gmbh 2.375% EMTN Reg S Sen 15/20.05.22	154.980,35	0,01
EUR	3.057,91	Maisons du Monde SA 0.125% Conv Sen Reg S 17/06.12.23	138.701,18	0,01
EUR	952.871,10	Mastercard Inc 1.1% Sen 15/01.12.22	989.751,97	0,09
EUR	229.607,49	Mastercard Inc 2.1% Sen 15/01.12.27	264.120,95	0,02
EUR	470.695,36	Merck KGaA VAR Reg S Sub 14/12.12.74	489.316,07	0,04
EUR	252.568,24	Mondelez Intl Inc 2.375% Sen 15/06.03.35	287.715,64	0,03
EUR	803.626,23	Moody's Corp 1.75% Sen 15/09.03.27	868.989,16	0,08
EUR	505.136,48	Mowi ASA FRN Sen 18/12.06.23	515.873,16	0,05
EUR	103.368,56	MPT Ope Partner LP Fin Corp 4% Sen 15/19.08.22	113.746,76	0,01
EUR	275.528,99	Nasdaq Inc 1.75% Sen 16/19.05.23	292.056,60	0,03
EUR	60.098,00	Nasdaq Inc 3.875% Sen 13/07.06.21	64.617,98	0,01
EUR	302.337,20	NetFlix Inc 3.625% Sen Reg S 17/15.05.27	331.032,02	0,03
EUR	613.471,85	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	821.684,19	0,07
EUR	6.421,62	Nexity 0.125% Conv Reg S Sen 16/01.01.23	408.672,22	0,04
EUR	336.370,65	NV Bekaert SA 0% Conv Reg S Ser BEKB 16/09.06.21	317.557,44	0,03
EUR	336.370,65	Outokumpu Oyj 3.25% Conv Reg S Ser OUT1 15/26.02.20	339.776,40	0,03
EUR	803.626,23	Philip Morris Intl Inc 1.875% Sen 17/06.11.37	838.451,37	0,07
EUR	390.332,74	Philip Morris Intl Inc 2% Sen 16/09.05.36	416.865,61	0,04
EUR	45.921,50	Philip Morris Intl Inc 2.75% Sen 13/19.03.25	52.247,41	0,00
EUR	160.725,25	Praxair Inc 1.2% Sen 16/12.02.24	170.221,69	0,02
EUR	321.450,49	Procter & Gamble Co 1.125% Sen 15/02.11.23	338.291,28	0,03
EUR	611.583,00	PT Jersey Ltd 0.5% Conv 14/19.11.19	611.362,83	0,05
EUR	318.533,84	Quintiles IMS Inc 3.25% Sen Reg S 17/15.03.25	328.970,59	0,03
EUR	305.791,50	RAG-Stiftung 0% Conv EvoniInd Re Sen Reg S 17/16.03.23	312.558,66	0,03
EUR	642.900,98	Ringkjoebing Landbobank A/S FRN EMTN Ser 15 Sen 18/27.02.23	642.097,36	0,06
EUR	39.438,52	Romania 2.875% MTN Reg S Sen 16/26.05.28	43.949,30	0,00
EUR	59.157,79	Romania 4.625% EMTN Reg S 13/18.09.20	62.671,75	0,01
EUR	458.687,25	SAF Holland SA 1% Conv Reg S Sen 14/12.09.20	484.919,57	0,04
EUR	733,90	SAFRAN SA 0% Conv Sen Reg S 18/21.06.23	117.130,01	0,01
EUR	229.607,49	SAP SE 1.125% EMTN Sen 14/20.02.23	240.124,67	0,02
EUR	62.501,92	SB Capital SA 3.3524% LPN Sberbank Reg S Sen 14/15.11.19	63.250,70	0,01
EUR	1.239.880,46	Securitas AB 1.125% EMTN Ser 25 Sen Reg S 17/20.02.24	1.275.266,65	0,11
EUR	214.054,05	Siem Industries Inc 2.25% Conv Subsea 7 16/02.06.21	272.702,72	0,02
EUR	505.136,48	Sydbank A/S VAR EMTN Ser 17 Sub Reg S 15/11.03.27	508.419,87	0,04
EUR	1.102.115,97	Syngenta Finance NV 1.25% EMTN Ser 11 Sen Reg S 15/10.09.27	1.050.862,07	0,09
EUR	91.737,45	TechnipFMC Plc 0.875% Conv Reg S 16/25.01.21	97.554,06	0,01
EUR	168.256,31	Telecom Italia SpA 4% EMTN Sen Reg S 19/11.04.24	182.036,50	0,01
EUR	248.348,42	Telefon AB LM Ericsson 1.875% EMTN Ser 7Y Reg S 17/01.03.24	260.275,34	0,02
EUR	63.944,27	Titan Global Finance PLC 4.25% EMTN Sen 14/10.07.19	64.141,54	0,01
EUR	22.960,75	Total SA VAR Reg S Sub 15/26.02.Perpetual	23.685,96	0,00
EUR	114.803,75	TVO Power Co 2.625% EMTN Reg S Sen 16/13.01.23	122.488,14	0,01
EUR	5.810,04	UBISOFT Entertainment SA 0% Conv Reg S Sen 16/27.09.21	426.407,44	0,04
EUR	1.010.272,97	United Parcel Serv Inc 1.625% Sen 15/15.11.25	1.095.444,04	0,10
EUR	401.813,11	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub 14/24.03.Perpetual	441.464,03	0,04
EUR	711.783,23	Wells Fargo & Co 1% EMTN Reg S Sen 16/02.02.27	732.613,57	0,06
EUR	4.128,19	Wendel SE 0% Conv Cie de Saint-Gobain SA Reg S 16/31.07.19	214.826,63	0,02
EUR	581.003,85	Zhejiang Expressway Co Ltd 0% Conv Sen Reg S 17/21.04.22	577.323,19	0,05
EUR	274.263,03	Ziggo Secured Fin B.V. 4.25% Reg S Sen 16/15.01.27	291.825,47	0,03
			42.369.496,89	3,75
GBP	238.241,84	B&M European Value Retail SA 4.125% EMTN Reg S 17/01.02.22	271.365,06	0,02
GBP	183.474,90	BP Capital Markets Plc 1% Conv Reg S Sen BP Plc 16/28.04.23	263.762,29	0,02
GBP	108.176,40	Galaxy Bidco Ltd 6.375% Sen Reg S 13/15.11.20	121.240,93	0,01
GBP	172.764,11	Iron Mountain UK Plc 3.875% EMTN Sen Reg S 17/15.11.25	192.037,01	0,02
GBP	91.737,45	J Sainsbury Plc VAR Conv Reg S Sub Sen 15/30.01.Perpetual	103.407,17	0,01
GBP	275.342,81	Lloyds Banking Group Plc VAR Conv Reg S 14/27.06.Perpetual	335.732,20	0,03
GBP	389.232,73	Ocado Group PLC 4% Sen Reg S 17/15.06.24	450.756,51	0,04
GBP	410.314,77	Petrobras Global Finance BV 6.625% Reg S Sen 14/16.01.34	511.445,22	0,04
GBP	306.289,11	Travis Perkins Plc 4.375% Sen Reg S 14/15.09.21	355.953,58	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
GBP	207.010,03	Travis Perkins Plc 4.5% Sen Reg S /07.09.23	239.853,53	0,02
GBP	214.054,05	Vodafone Group Plc 0% Conv EMTN Reg S Ser VOD 15/26.11.20	234.167,73	0,02
GBP	305.791,50	Volcan Holdings PLC 4.125% Conv Anglo American 17/11.04.20	566.666,85	0,05
			<u>3.646.388,08</u>	<u>0,31</u>
HKD	2.140.540,49	China Conch Ventu Hgs Intl Ltd 0% Conv 18/05.09.23	245.775,85	0,02
HKD	4.586.872,48	Harvest International Co 0% Conv HaiEleGr Sen 17/21.11.22	516.511,16	0,05
			<u>762.287,01</u>	<u>0,07</u>
JPY	15.289.574,95	Cyber Agent Inc 0% Conv Sen Reg S 18/19.02.25	129.755,57	0,01
JPY	24.463.319,91	Edion Corp 0% Conv Reg S Sen 14/01.10.21	226.926,26	0,02
JPY	9.173.744,97	Edion Corp 0% Conv Sen Reg S 15/19.06.25	78.152,42	0,01
JPY	9.173.744,97	GMO Payment Gateway Inc 0% Conv Sen Reg S 18/19.06.23	90.883,36	0,01
JPY	6.115.829,98	Line Corp 0% Conv Sen Reg S 18/19.09.25	44.798,91	0,00
JPY	18.347.489,94	Medipal Holdings Corp 0% Conv Sen Reg S 17/07.10.22	171.911,39	0,02
JPY	21.405.404,92	Mirait Holdings Corp 0% Conv Sen Reg S 16/30.12.21	210.211,00	0,02
JPY	6.115.829,98	Relo Group Inc 0% Conv 18/22.03.21	52.239,69	0,00
JPY	3.057.914,99	Sapporo Holdings KK 0% Conv Sen Reg S 18/27.04.21	24.742,35	0,00
JPY	15.289.574,95	SBI Holdings Inc 0% Conv Sen 17/14.09.22	202.676,64	0,02
JPY	15.289.574,95	SBI Holdings Inc 0% Conv Sen Reg S 18/13.09.23	136.828,73	0,01
JPY	36.694.979,87	Sony Corp 0% Conv Reg S Ser 6 15/30.09.22	385.452,73	0,03
JPY	3.057.914,99	Sumitomo Metal Mining Co Ltd 0% Conv Sen 18/15.03.23	24.688,89	0,00
JPY	42.810.809,85	Toppan Printing Co Ltd 0% Conv Sen 13/19.12.19	348.573,61	0,03
JPY	3.057.914,99	Unicharm Corp 0% Conv Reg S Sen 15/25.09.20	33.582,67	0,00
			<u>2.161.424,22</u>	<u>0,18</u>
KRW	183.474.899,35	Kakao Corp 0% Conv KakaoMCo Reg S Sen 16/11.05.21	158.205,25	0,01
KRW	611.582.997,84	Lotte Shopping Co Ltd 0% Conv LoHimart Sen Reg S 18/04.04.23	450.393,41	0,04
			<u>608.598,66</u>	<u>0,05</u>
NOK	2.208.425,16	Benchmark Hgs PLC FRN 19/21.06.23	228.161,52	0,02
NOK	405.980,17	Boa SBL AS FRN Sk Ser 144A 13/31.12.20	21.951,73	0,00
NOK	3.360.716,13	Fjord1 ASA FRN Sen 17/22.11.22	355.791,69	0,03
NOK	684.123,06	Hexagon Composites ASA FRN Sen 19/15.03.23	71.163,98	0,01
NOK	1.146.407,04	Island Offshore Shipholding Lp VAR TOG PIK 13/30.06.21	14.168,53	0,00
NOK	288.470,40	Ship Finance Intl Ltd FRN Sen 18/13.09.23	30.081,60	0,00
NOK	576.940,81	Ship Finance Intl Ltd FRN Sen 19/04.06.24	59.569,00	0,01
NOK	6.888.224,79	Tryg Forsikring AS FRN Sub 144A 15/13.11.45	728.688,01	0,06
			<u>1.509.576,06</u>	<u>0,13</u>
SEK	4.535.058,02	Jyske Bank AS FRN 19/09.07.Perpetual	438.542,87	0,04
USD	256.350,40	Abu Dhabi Crude Oil Pipeli LLC 4.6% Sk Sen Reg S 17/02.11.47	247.818,90	0,02
USD	110.580,32	Actuant Corp 5.625% B Sen 12/15.06.22	98.298,32	0,01
USD	127.888,55	ADT Corp 3.5% Ser B 13/15.07.22	112.124,83	0,01
USD	450.499,33	AES El Salvador Trust II 6.75% Reg S Sen 13/28.03.23	386.892,20	0,04
USD	60.098,00	Alfa Bond Issuance Plc 7.75% LPN Alfa Bank Sen 11/28.04.21	56.549,81	0,01
USD	321.450,49	American Express Cred Corp 2.375% Ser F Tr 90 15/26.05.20	282.533,76	0,02
USD	211.636,04	Amerigas Partners Financial Corp 5.625% Sen 16/20.05.24	198.636,44	0,02
USD	253.747,29	Amerigas Partners Financial Corp 5.875% Sen 16/20.08.26	236.632,50	0,02
USD	229.607,49	ANZ Banking Group Ltd VAR Sub 86/30.04.Perpetual	135.586,98	0,01
USD	69.017,42	Argentina 5.625% Ser B Sen 17/26.01.22	51.044,89	0,00
USD	238.603,07	Argentina 6.875% Sen 18/11.01.48	155.416,75	0,01
USD	98.596,31	Argentina 6.875% Ser A Sen 17/22.04.21	76.131,62	0,01
USD	108.455,94	Argentina 6.875% Ser B Sen 17/26.01.27	76.148,21	0,01
USD	74.933,19	Argentina VAR Sk Ser NY 05/31.12.33	76.927,16	0,01
USD	214.054,05	Asia Cement Corp 0% Conv Sen Reg S 18/21.09.23	218.861,24	0,02
USD	367.371,99	AT&T Inc 5.45% Sen 17/01.03.47	371.320,56	0,03
USD	776.287,25	Avanos Medical Inc 6.25% Ser B 15/15.10.22	695.761,43	0,06
USD	305.791,50	Axa SA 7.25% Conv Sen 144A AXAEqHgs Re 18/15.05.21	275.233,83	0,02
USD	205.100,64	Bahrain 5.875% Reg S Sen 15/26.01.21	186.052,11	0,02
USD	64.905,84	Banco Votorantim SA 7.375% Sen Sub Reg S 10/21.01.20	58.293,86	0,01
USD	1.170.998,21	Bank of America Corp 4% MTN Sub Ser L 15/22.01.25	1.081.368,73	0,09
USD	764.478,75	BASF SE 0.925% Conv Sen Reg S 17/09.03.23	640.029,42	0,06
USD	137.764,50	Baxter Intl Inc 1.7% Sen 16/15.08.21	119.229,55	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	197.598,96	Bed Bath and Beyond Inc 4.915% Sen 14/01.08.34	131.980,77	0,01
USD	152.824,28	Bielorussie 6.2% Sen Reg S 18/28.02.30	144.043,06	0,01
USD	199.926,88	Bielorussie 6.875% Sen Reg S 17/28.02.23	189.261,65	0,02
USD	103.526,12	Bielorussie 7.625% Sen Reg S 17/29.06.27	103.822,93	0,01
USD	39.438,52	BNDES 5.75% Sen Reg S 13/26.09.23	37.861,22	0,00
USD	57.401,87	Boeing Co 2.2% Sen 15/30.10.22	50.283,35	0,00
USD	68.882,25	Boeing Co 2.6% Sen 15/30.10.25	60.756,46	0,01
USD	589.632,04	Boeing Co 3.825% Sen 19/01.03.59	525.576,61	0,05
USD	838.067,35	BP Capital Markets Plc 3.643% Sen Reg S 18/14.05.23	762.782,59	0,07
USD	118.315,57	Brazil 4.625% Sen 17/13.01.28	109.158,79	0,01
USD	85.581,60	Brazil 7.125% 06/20.01.37	93.259,74	0,01
USD	67.309,76	Calpine Corp 5.375% Sen 14/15.01.23	59.800,07	0,01
USD	120.196,00	CCO Holdings LLC 5.25% Sen 12/30.09.22	107.250,24	0,01
USD	91.348,96	CenturyLink Inc 5.8% Ser T 12/15.03.22	83.872,51	0,01
USD	74.504,52	CenturyLink Inc 7.5% Ser Y 16/01.04.24	72.259,83	0,01
USD	123.245,39	Chile 3.125% Sen 16/21.01.26	112.727,65	0,01
USD	69.017,42	Chile 3.24% Sen 18/06.02.28	63.618,68	0,01
USD	305.791,50	Chin Ov Fin Inv (Cayman) V Ltd 0% Conv Reg S 16/05.01.23	296.199,94	0,03
USD	69.017,42	China Development Bank 2.625% EMTN Sen 17/24.01.22	60.915,38	0,01
USD	229.343,62	China Railway Construct Ltd H 0% Conv Reg S sen 16/29.01.21	223.076,35	0,02
USD	551.057,98	Citigroup Inc 5.5% Sub 13/13.09.25	548.096,55	0,05
USD	528.097,23	CNOOC Finance 2012 Ltd 3.875% Reg S Sen 12/02.05.22	478.730,72	0,04
USD	84.036,34	Coca-Cola Femsa SAB de CV 3.875% Sen 13/26.11.23	77.602,64	0,01
USD	59.157,79	Colombia 2.625% Sen 13/15.03.23	51.810,08	0,00
USD	49.298,15	Colombia 5% Sen 15/15.06.45	47.903,14	0,00
USD	78.877,05	Colombia 5.625% 14/26.02.44	82.128,61	0,01
USD	197.192,62	Colombia 7.375% 06/18.09.37	236.109,93	0,02
USD	229.607,49	Comcast Corp 3.2% Sen 16/15.07.36	196.342,83	0,02
USD	518.478,53	Cometa Energia SA de CV 6.375% Sk Sen Reg S 18/24.04.35	457.550,64	0,04
USD	186.368,13	Community Health Syst Inc 6.875% Sen Ser B 14/01.02.22	110.167,17	0,01
USD	66.348,19	CoreCivic Inc 4.625% Ser B Sen 13/01.05.23	57.387,58	0,01
USD	138.034,83	Corp Nacl Del Cobre De Chile 5.625% Sen Reg S 05/21.09.35	148.604,41	0,01
USD	290.859,11	Costa Rica 7% Sen Reg S 14/04.04.44	254.546,42	0,02
USD	138.034,83	Cote d'Ivoire 6.125% Sk Sen Reg S 17/15.06.33	113.166,62	0,01
USD	72.117,60	Country Garden Holdings Co Ltd 7.125% Sen Reg S 18/27.01.22	66.892,74	0,01
USD	224.593,35	Country Garden Holdings Co Ltd 8% Sen reg S 18/27.01.24	214.362,59	0,02
USD	98.596,31	Croatia 5.5% Reg S Sen 13/04.04.23	95.983,35	0,01
USD	39.438,52	Croatia 6% Reg S Sen 13/26.01.24	39.776,35	0,00
USD	82.062,95	CSC Holdings LLC 5.25% Sen 14/01.06.24	74.964,59	0,01
USD	410.314,77	Cydsa SAB de CV 6.25% Sen Reg S 17/04.10.27	361.309,76	0,03
USD	459.214,99	Dev Bank of Japan Inc 2.5% Sen Reg S 17/18.10.22	408.490,85	0,04
USD	114.803,75	Dev Bank of Japan Inc 2.625% Sen Reg S 17/01.09.27	102.480,59	0,01
USD	132.129,21	Development Bk of Mongolia LLC 7.25% Sen Reg S 18/23.10.23	121.219,39	0,01
USD	221.655,27	Development Bk of Mongolia LLC 9.375% Reg S Tr 1 15/19.05.20	202.394,73	0,01
USD	241.087,87	DNB Bank ASA VAR Jun Sub 86/28.02.Perpetual	133.200,62	0,01
USD	459.214,99	DNB Bank ASA VAR Sen Sub 86/21.02.Perpetual	250.602,42	0,02
USD	2.307.555,30	DNB Bank ASA VAR Ser OLD Sen Reg S 85/28.08.Perpetual	1.272.245,53	0,11
USD	289.334,35	DNO ASA 8.375% Sen 19/29.05.24	257.054,82	0,02
USD	753.637,91	DNO ASA 8.75% Sen 18/31.05.23	684.944,89	0,06
USD	122.259,42	Dominican Republic 5.5% Reg S Sen 15/27.01.25	114.319,75	0,01
USD	39.438,52	Dominican Republic 6% Sen Reg S 18/19.07.28	37.436,13	0,00
USD	112.399,79	Dominican Republic 6.85% Reg S Sen 15/27.01.45	108.266,23	0,01
USD	124.231,35	Dominican Republic 6.875% Sen Reg S 16/29.01.26	123.399,54	0,01
USD	183.474,90	DP World Plc 1.75% Conv Sen 14/19.06.24	158.587,85	0,01
USD	91.843,00	Duke Energy Corp 3.75% Sen 14/15.04.24	85.226,56	0,01
USD	137.764,50	Duke Energy Corp 4.8% Sen 15/15.12.45	136.639,44	0,01
USD	491.589,64	EBay Inc 2.6% Sen 12/15.07.22	432.864,79	0,04
USD	29.578,89	Ecopetrol SA 5.875% Sen 13/18.09.23	28.791,38	0,00
USD	340.157,27	Ecuador 8.75% Sen Reg S 17/02.06.23	327.205,72	0,03
USD	606.367,30	Ecuador 9.65% Sen Reg S 16/13.12.26	578.170,79	0,05
USD	305.648,56	Egypt 5.875% Reg S Ser 1 15/11.06.25	274.505,31	0,02
USD	436.558,02	Egypt 6.125% EMTN Reg S Sen 17/31.01.22	396.062,94	0,04
USD	453.543,02	Egypt 8.7002% Sen Reg S 19/01.03.49	428.565,89	0,04
USD	59.157,79	Empresa Nacional Petroleo SA 3.75% Sen Reg S 16/05.08.26	53.227,72	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	57.291,30	EnSCO Rowan Plc 8% Ser B Sen 17/31.01.24	42.747,87	0,00
USD	125.253,98	EP Energ LLC / Eve Acq Fin Inc 8% Sen 144A 16/29.11.24	74.194,95	0,01
USD	538.694,36	Equinix Inc 5.375% Sen 13/01.04.23	483.060,51	0,05
USD	100.964,64	Equinix Inc 5.375% Sen 14/01.01.22	91.145,68	0,01
USD	133.105,02	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% Reg-S Sen 11/26.01.21	118.176,29	0,01
USD	73.947,23	Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% Reg S Ser 1 13/06.08.23	68.174,89	0,01
USD	344.411,24	Export Import Bank Korea (The) FRN Sen 18/01.06.23	304.707,77	0,03
USD	338.198,61	Export Import Bank of India 3.875% Sen Reg S 18/01.02.28	305.330,56	0,02
USD	295.788,93	Export Import Bk Malaysia Bhd 2.48% EMTN Sen 16/20.10.21	258.950,38	0,02
USD	619.940,23	Fedex Corp 4.75% Sen 15/15.11.45	577.750,76	0,05
USD	229,34	Fortive Corp 5% Conv A 18/01.07.21	204.238,05	0,02
USD	246.370,70	Frontier Communications Corp 7.125% Sen 12/15.01.23	130.075,86	0,01
USD	295.858,55	Frontier Communications Corp 7.625% Sen 13/15.04.24	148.085,15	0,01
USD	78.877,05	Gabonese Republic 6.375% Sk Reg S 13/12.12.24	68.728,24	0,01
USD	138.034,83	Gabonese Republic 6.95% Sen Reg S 15/16.06.25	121.444,71	0,01
USD	172.205,62	General Electric Co 4.125% Sen 12/09.10.42	140.114,40	0,01
USD	140.370,84	Genworth Holdings Inc 6.5% Sen 04/15.06.34	99.880,48	0,01
USD	33.174,10	Geo Group Inc (The) 5.125% Ser B Sen 13/01.04.23	26.547,73	0,00
USD	88.736,68	Georgia 6.875% Reg S Sen 11/12.04.21	82.389,61	0,01
USD	559.760,70	Georgian Railway Ltd 7.75% Sen Reg S 12/11.07.22	535.623,85	0,05
USD	39.438,52	Ghana (Republic of) 7.875% Sk Sen Reg S 19/26.03.27	36.513,71	0,00
USD	39.438,52	Ghana (Republic of) 8.125% Sen Reg S 19/26.03.32	35.286,88	0,00
USD	59.157,79	Ghana (Republic of) 8.95% Sk Ser 2019-3 Sen 19/26.03.51	53.844,34	0,00
USD	273.190,49	Gold Fields Orogen Holding 5.125% Sen Reg S 19/15.05.24	251.264,24	0,02
USD	229.607,49	Goldman Sachs Group Inc 4.75% Sen 15/21.10.45	231.859,62	0,02
USD	51.841,94	Government of Belize Step-down Sk Sen Reg S 13/20.02.34	27.886,21	0,00
USD	426.511,41	Grupo Kuo SAB de CV 5.75% Sen Reg S 17/07.07.27	379.128,12	0,03
USD	83.806,86	Guatemala (Republic of) 4.5% Sen Reg S 16/03.05.26	74.494,86	0,01
USD	78.877,05	Guatemala (Republic of) 5.75% Reg S Sen 12/06.06.22	73.826,02	0,01
USD	59.157,79	Guatemala (Republic of) 6.125% Sk Sen Reg S 19/01.06.50	54.609,52	0,00
USD	244.633,20	Guess Inc 2% Conv Sen 144A 19/15.04.24	200.788,48	0,02
USD	354.782,43	Gulf Keystone Petroleum Ltd 10% Sen 18/25.07.23	326.664,32	0,03
USD	229.607,49	Hasbro Inc 3.15% Sen 14/15.05.21	204.247,44	0,02
USD	134.619,52	HCA Healthcare Inc 6.25% Sen 12/15.02.21	123.717,44	0,01
USD	19.231,36	HCA Inc 5.875% Sen 12/15.03.22	18.436,22	0,00
USD	341.126,35	Health & Ha (H&H) Intl Hgs Ltd 7.25% Reg S Sen 16/21.06.21	305.833,49	0,02
USD	225.650,35	Hikma Pharmaceutical Plc 4.25% Reg S Sen 15/10.04.20	199.165,97	0,01
USD	524.339,09	Hilton Grand Vacati Borrow LLC 6.125% Ser B Sen 18/01.12.24	492.668,33	0,04
USD	126.284,12	Home Depot Inc 2.625% Sen 15/01.06.22	112.899,98	0,01
USD	78.877,05	Honduras 7.5% Sen Reg S 13/15.03.24	76.367,63	0,01
USD	160.725,25	HSBC Holdings Plc 4.375% Sub 16/23.11.26	149.310,20	0,01
USD	78.877,05	Hungarian Development Bank Ltd 6.25% Reg S Sen 13/21.10.20	72.651,66	0,01
USD	234.659,22	Hungary 5.375% Sen 14/25.03.24	232.871,66	0,02
USD	39.438,52	Hungary 6.25% 10/29.01.20	35.375,36	0,00
USD	19.719,26	Hungary 7.625% Sen 11/29.03.41	27.829,99	0,00
USD	91.843,00	Hyatt Hotels Corp 4.85% Sen 16/15.03.26	87.804,90	0,01
USD	102.406,99	Icahn Enterprises LP/Fin Corp 6.25% Ser B Sen 17/01.02.22	92.506,66	0,01
USD	325.279,50	IGas Energy Plc 8% Sk Ser 144A Sen 13/30.06.21	286.704,67	0,02
USD	691.295,05	IHS Netherlands Holdco BV 9.5% Reg S Sen 16/27.10.21	631.374,32	0,05
USD	59.157,79	Indonesia 4.125% Reg S Ser 13 Tr 1 15/15.01.25	54.697,32	0,00
USD	221.841,70	Indonesia 4.75% EMTN Reg S Sen 15/08.01.26	212.242,77	0,02
USD	98.596,31	Indonesia 5.125% EMTN Reg S Sen 15/15.01.45	97.678,14	0,01
USD	78.877,05	Indonesia 5.875% Reg S Sen 14/15.01.24	77.754,63	0,01
USD	39.438,52	Indonesia 7.75% Sen Reg S 08/17.01.38	50.119,96	0,00
USD	78.877,05	Indonesia 8.5% 05/12.10.35	104.318,15	0,01
USD	206.646,74	Intel Corp 2.7% Sen 12/15.12.22	184.854,30	0,02
USD	83.656,42	Iron Mountain Inc 6% Sen 13/15.08.23	75.796,19	0,01
USD	269.943,93	James Hardie Intl Finance Ltd 4.75% Sen 144A 17/15.01.25	241.708,62	0,02
USD	296.938,32	James Hardie Intl Finance Ltd 5% Sen 144A 17/15.01.28	259.805,38	0,02
USD	367.371,99	Japan Bk for Intl Cooperation 2.375% Sen 17/16.11.22	326.105,55	0,03
USD	413.293,49	Japan Bk for Intl Cooperation 2.75% Sen 17/16.11.27	372.851,47	0,03
USD	367.371,99	Japan Bk for Intl Cooperation 2.875% Sen 17/21.07.27	334.163,99	0,03
USD	183.685,99	Japan Fin Org for Muni 3.25% EMTN Ser 63 Tr 1 18/24.04.23	167.704,60	0,01
USD	666.113,54	JAPFA Comfeed Ind (PT) Tbk 5.5% Sen 17/31.03.22	593.161,60	0,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	443.397,67	Jazz Investments I Ltd 1.875% Conv JazPharm Sen 15/15.08.21	396.655,59	0,03
USD	101.498,92	JC Penney Co Inc 6.375% Sen 07/15.10.36	23.841,73	0,00
USD	459.214,99	Johnson & Johnson 3.5% Sen 17/15.01.48	423.695,18	0,04
USD	551.057,98	Johnson & Johnson 3.7% Sen 16/01.03.46	523.650,25	0,05
USD	49.298,15	Jordan 7.375% Sen Reg S 17/10.10.47	44.782,62	0,00
USD	436.254,24	JPMorgan Chase & Co Reg S Ser E 3.3% 16/01.04.26	397.026,60	0,03
USD	229.607,49	JPMorgan Chase & Co VAR Ser E Sen 17/24.07.48	215.513,08	0,02
USD	88.464,26	JSW Steel Ltd 5.95% Sen Reg S 19/18.04.24	80.261,03	0,01
USD	568.413,18	Jubilant Pharma Ltd 6% Sen Reg S 19/05.03.24	511.217,47	0,05
USD	39.438,52	KazMunayGas Natinal Co 4.75% Sen Reg S 18/24.04.25	36.941,07	0,00
USD	54.227,97	Kenya 7.25% Sen Reg S 18/28.02.28	49.544,69	0,00
USD	91.694,57	Kenya 8% Sk Sen Reg S 19/22.05.32	85.099,28	0,01
USD	128.175,20	Kenya 8.25% Sen Reg S 18/28.02.48	117.524,33	0,01
USD	119.166,29	Korea Hyd N P Co Ltd 3% Reg S Sen 12/19.09.22	106.189,63	0,01
USD	378.852,36	Korea Hyd N P Co Ltd 3.75% Sen Reg S 18/25.07.23	347.673,88	0,03
USD	52.045,19	L Brands Inc 7.6% Sen 07/15.07.37	39.730,38	0,00
USD	40.181,31	Laboratory Corp of America Hgs 3.75% Sen 12/23.08.22	36.488,32	0,00
USD	128.175,20	Lebanon 6.375% GMTN Ser 55 Sen Reg S 10/09.03.20	110.437,99	0,01
USD	196.601,04	Lebanon 6.65% EMTN Ser 74 Sen Reg S 15/26.02.30	133.373,81	0,01
USD	244.633,20	LG Chem Ltd 0% Conv Sen Reg S 18/16.04.21	215.667,32	0,02
USD	813.604,82	Li & Fung Ltd 5.25% EMTN Sub 16/03.05.Perpetual	583.926,49	0,05
USD	229.343,62	Ligand Pharmaceuticals Inc 0.75% Conv Sen 18/15.05.23	173.826,28	0,02
USD	72.117,60	Logan Property Holdings Co Ltd 5.75% Sen Reg S 17/03.01.22	63.156,09	0,01
USD	378.852,36	Marriott Intl Inc 3.125% Ser R Sen 16/15.06.26	334.007,53	0,03
USD	365.764,74	Masco Corp 4.375% Sen 16/01.04.26	338.722,62	0,03
USD	662.629,85	Mastec Inc 4.875% Sen 13/15.03.23	591.415,18	0,05
USD	803.626,23	Mc Donald's Corp 4.875% MTN Sen 15/09.12.45	813.421,04	0,07
USD	86.541,12	Metinvest BV 7.75% Sen Reg S 18/23.04.23	78.794,37	0,01
USD	344.411,24	Metlife Inc 4.875% Sen 13/13.11.43	359.086,83	0,03
USD	428.108,10	Michelin SA 0% Conv Sen 17/10.01.22	390.614,81	0,03
USD	298.489,74	Microsoft Corp 3.7% Sen 16/08.08.46	283.727,76	0,02
USD	229.607,49	Microsoft Corp 3.75% Sen 13/01.05.43	219.148,33	0,02
USD	39.438,52	Ministry of Finance China 2.625% Sen Reg S 17/02.11.27	35.111,30	0,00
USD	69.017,42	Mongolia 5.625% Sen Reg S 17/01.05.23	61.834,76	0,01
USD	688.822,48	Morgan Stanley 4.875% MTN Sub Ser F 12/01.11.22	647.125,98	0,06
USD	38.462,72	MTN (Mauritius) Invs Ltd 5.373% Sen Reg S 16/13.02.22	34.976,49	0,00
USD	411.394,55	Mueller Industries Inc 6% Sub 17/01.03.27	361.252,67	0,03
USD	68.882,25	Nasdaq Inc 3.85% Sen 16/30.06.26	63.532,80	0,01
USD	221.841,70	Natl Co Kazakh Temir Zholy JSC 4.85% Sen Reg S 17/17.11.27	208.177,23	0,02
USD	384.525,61	Natl Co Kazakh Temir Zholy JSC 6.95% Reg S Sen 12/10.07.42	420.511,57	0,04
USD	202.410,07	Navient Corp 5.5% MTN Ser A Tr 111 Sen 13/25.01.23	182.648,95	0,02
USD	685.657,58	Navient Corp 6.75% Sen 17/25.06.25	626.382,04	0,05
USD	799.493,29	Newmont Goldcorp Corp 3.5% Sen 12/15.03.22	718.869,99	0,06
USD	268.181,96	Nigeria 7.625% Sen Reg S 18/21.11.25	257.644,73	0,02
USD	39.438,52	Nigeria 7.875% Reg S Sen 17/16.02.32	36.275,27	0,00
USD	43.382,38	Nigeria 9.248% MTN Ser 8 Tr1 Sen Reg S 18/21.01.49	43.189,99	0,00
USD	206.646,74	Novatek Finance DAC 4.422% LPN Novatek OAO Reg S 12/13.12.22	186.330,47	0,02
USD	152.895,75	NRG Energy Inc 2.75% Conv 18/01.06.48	143.743,21	0,01
USD	442.488,63	Okea ASA 7.5% 17/16.11.20	402.642,12	0,04
USD	314.476,10	Okea ASA FRN Sen 18/28.06.23	283.740,94	0,03
USD	167.613,73	Oman (Sultanate of) 3.875% Sen Reg S 17/08.03.22	145.050,34	0,01
USD	256.350,40	Oman (Sultanate of) 4.75% Reg S Ser 144A 16/15.06.26	208.727,04	0,02
USD	384.525,61	Oman (Sultanate of) 5.375% Sen Reg S 17/08.03.27	317.368,69	0,03
USD	172.543,54	Oman (Sultanate of) 6.5% Sen Reg S 17/08.03.47	131.185,67	0,01
USD	68.882,25	Oversea-Chinese Bankg Corp Ltd Conv Ser 19 Sub 14/19.06.24	63.808,32	0,01
USD	458.687,25	Palo Alto Networks Inc 0.75% Conv Sen 18/01.07.23	425.510,16	0,04
USD	167.613,73	Panama 3.875% 16/17.03.28	157.329,21	0,01
USD	49.298,15	Panama 4.3% Sen Sk 13/29.04.53	47.703,15	0,00
USD	59.157,79	Panama 9.375% Sen 99/01.04.29	77.976,28	0,01
USD	167.613,73	Paraguay 5% Sen Reg S 16/15.04.26	161.434,19	0,01
USD	955.722,99	PBF Logistics LP Fin Corp 6.875% Sen 15/15.05.23	865.903,66	0,08
USD	118.315,57	Pertamina (Persero) PT 4.3% EMTN Reg S Sen 13/20.05.23	108.735,41	0,01
USD	44.368,34	Pertamina (Persero) PT 5.25% Reg S Sen 11/23.05.21	40.812,79	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	157.754,09	Peru 4.125% Sen 15/25.08.27	154.443,31	0,01
USD	71.975,31	Peru 5.625% Sen 10/18.11.50	87.249,20	0,01
USD	64.087,60	Peru 7.35% Sen 05/21.07.25	71.873,73	0,01
USD	374.665,97	Petroleos Mexicanos 6.875% Ser B Sen 17/04.08.26	331.917,27	0,03
USD	133.105,02	Petroleos Mexicanos 6.5% Sen 11/02.06.41	103.315,35	0,01
USD	228.743,44	Petronas Capital Ltd 3.5% EMTN Sen Reg S 15/18.03.25	209.608,17	0,02
USD	305.648,56	Petronas Capital Ltd 4.5% Sen Reg S 15/18.03.45	311.926,32	0,03
USD	59.157,79	Petronas Capital Ltd 5.25% Ser REGS 09/12.08.19	52.105,14	0,00
USD	118.315,57	Petronas Capital Ltd 7.875% Sen Reg S 02/22.05.22	119.094,78	0,01
USD	326.155,89	Petropavlovsk 2016 Ltd 8.125% Sen Reg S 17/14.11.22	271.944,08	0,02
USD	390.332,74	Pfizer Inc 3.4% Sen 14/15.05.24	361.912,96	0,03
USD	39.438,52	Philippines 3.95% Sen 15/20.01.40	38.726,49	0,00
USD	39.438,52	Philippines 4.2% Sen 14/21.01.24	37.369,28	0,00
USD	98.596,31	Philippines 5.5% Sen 11/30.03.26	102.165,10	0,01
USD	39.438,52	Philippines 7.75% Sen 06/14.01.31	51.078,05	0,00
USD	187.332,99	Philippines 9.5% 05/02.02.30	263.376,56	0,02
USD	105.772,48	PhosAgro Bond Funding DAC 3.95% LPN Ser 144A Sen 17/03.11.21	93.801,56	0,01
USD	19.231,36	PhosAgro Bond Funding DAC 3.95% Sen Reg S 17/03.11.21	17.044,95	0,00
USD	78.877,05	Poland 4% Sen 14/22.01.24	74.653,72	0,01
USD	929.328,24	PPL Capital Funding Inc FRN Sub 07/30.03.67	744.046,08	0,06
USD	826.937,59	Press Metal (Labuan) Ltd 4.8% Sen Reg S 17/30.10.22	717.822,92	0,06
USD	44.368,34	PT Indonesia Asahan Aluminium 6.757% Sen Reg S 18/15.11.48	47.856,68	0,00
USD	138.034,83	PT Pertamina (Persero) 5.625% Reg S Sen 13/20.05.43	133.527,61	0,01
USD	305.451,37	PT Perusahaan Listrik Negara 6.15% EMTN Sen Reg S 18/21.05.48	317.051,97	0,03
USD	133.460,28	PTC Inc 6% Sen 16/15.05.24	121.989,94	0,01
USD	138.034,83	Qatar (State of) 4.5% Sen Reg S 18/23.04.28	135.791,83	0,01
USD	256.350,40	Qatar (State of) 5.103% Sen Reg S 18/23.04.48	268.869,66	0,02
USD	244.633,20	Qiagen NV 0.5% Conv Sen Reg S 17/13.09.23	245.884,51	0,02
USD	183.474,90	Qiagen NV 0.875% Conv Reg S Sen 14/19.03.21	235.078,42	0,02
USD	133.104,50	REC Silicon ASA 11.5% 18/13.04.23	120.972,22	0,01
USD	103.323,37	Reliance Holdings USA Inc 5.4% Sen Reg S 12/14.02.22	96.306,77	0,01
USD	552.139,33	Republic of Namibia 5.25% Sen Reg S 15/29.10.25	488.792,16	0,04
USD	39.438,52	Republic of Zambia 5.375% Sen Reg S 12/20.09.22	23.112,13	0,00
USD	39.438,52	Republic of Zambia 8.5% Sen Reg S 14/14.04.24	23.357,66	0,00
USD	59.157,79	Republic of Zambia 8.97% Sk Sen Reg S 15/30.07.27	34.958,31	0,00
USD	367.371,99	Rio Tinto Finance USA Ltd 3.75% Sen 15/15.06.25	345.630,65	0,03
USD	91.843,00	Rio Tinto Finance USA Ltd 5.2% Sen 10/02.11.40	100.207,90	0,01
USD	114.803,75	Roche Holdings Inc 3% Reg S Sen 15/10.11.25	104.051,22	0,01
USD	49.298,15	Romania 6.75% EMTN Reg S Tr 1 12/07.02.22	47.655,32	0,00
USD	44.368,34	Salvador (Republic of) 7.625% Sen Regs 11/01.02.41	41.103,44	0,00
USD	91.737,45	Sarepta Therapeutics Inc 1.5% Conv Sen 17/15.11.24	179.388,69	0,02
USD	176.497,55	Seplat Petroleum Dev Co Plc 9.25% Sen Reg S 18/01.04.23	163.825,94	0,01
USD	39.438,52	Serbia 7.25% Reg S Sen 11/28.09.21	37.987,46	0,00
USD	550.424,70	Shanghai Port Group BVI 0% Conv PosSaBkC Sen 17/09.08.21	489.782,76	0,04
USD	574.018,73	Shell Intl Finance BV 3.75% Sen 16/12.09.46	533.182,65	0,05
USD	436.254,24	Sherwin Williams Co 3.45% Sen 15/01.08.25	396.187,65	0,03
USD	458.687,25	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.65% Cum Wts 15/16.08.19	431.801,60	0,04
USD	301.234,66	Silknet JSC 11% Sen 19/02.04.24	280.149,82	0,02
USD	210.320,46	SingTel Gr T Pte Ltd 3.25% EMTN Reg S Ser 12 15/30.06.25	190.782,53	0,02
USD	187.332,99	Sinochem Oversee Capital Co Ltd 6.3% Reg S Sen 10/12.11.40	217.648,76	0,02
USD	183.685,99	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 2.75% Reg S Sen 16/03.05.21	161.766,42	0,01
USD	59.157,79	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 2.75% Reg S Sen 16/29.09.26	50.736,06	0,00
USD	1.148.037,47	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 3.5% Reg S Sen 16/03.05.26	1.033.067,38	0,09
USD	98.596,31	SMC GI Power Hgs Corp VAR Sub Reg S 14/07.11.Perpetual	87.435,82	0,01
USD	57.694,08	Softbank Group Corp 5.375% Reg S Sen 15/30.07.22	52.977,18	0,00
USD	304.860,42	Songa Container AS FRN 18/14.12.21	267.703,21	0,03
USD	275.212,35	Splunk Inc 0.5% Conv Sen 18/15.09.23	265.685,77	0,02
USD	504.039,31	Sprint Corp 7.125% 14/15.06.24	469.228,37	0,04
USD	141.831,28	Sprint Corp 7.875% Ser B Sen 14/15.09.23	135.287,09	0,01
USD	152.824,28	Sri Lanka 6.75% Sen Reg S 18/18.04.28	130.413,94	0,01
USD	113.385,76	Sri Lanka 6.125% Sen Reg S 15/03.06.25	97.178,90	0,01
USD	69.017,42	Sri Lanka 6.2% Sen Reg S 17/11.05.27	57.678,45	0,01
USD	44.368,34	Sri Lanka 6.25% Sen Reg S 10/04.10.20	39.472,16	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	62.501,92	Sri Lanka 6.25% Sen Reg S 11/27.07.21	55.646,63	0,01
USD	39.438,52	Sri Lanka 6.825% Reg S Sen 16/18.07.26	34.595,80	0,00
USD	177.473,36	Sri Lanka 6.85% Sen Reg S 15/03.11.25	156.648,91	0,01
USD	177.473,36	Sri Lanka 7.55% Sen Reg S 19/28.03.30	156.489,17	0,01
USD	76.925,44	SSMS Plantation Hgs Pte Ltd 7.75% Sen Reg S 18/23.01.23	65.377,17	0,01
USD	91.445,12	Starwood Property Trust Inc 5% Ser B Sen 17/15.12.21	82.951,44	0,01
USD	59.157,79	State Grid Ov Inv (2014) Ltd 4.125% Reg S Sen 14/07.05.24	55.260,43	0,00
USD	78.877,05	State Grid Over Inv (2016) Ltd 3.5% Sen Reg S 17/04.05.27	71.647,34	0,01
USD	216.911,88	State Oil Co Azerbaijan 4.75% EMTN Reg S Sen 13/13.03.23	198.621,61	0,02
USD	266.210,03	State Oil Co Azerbaijan 6.95% Sen Reg S 15/18.03.30	277.156,01	0,02
USD	180.471,49	Stryker Corp 4.375% Sen 14/15.05.44	174.168,14	0,02
USD	84.036,34	Swire Pacific Financing Ltd 4.5% EMTN Sen 13/09.10.23	79.172,97	0,01
USD	106.997,09	Swire Properties MTN Fin Ltd 4.375% EMTN Reg S 12/18.06.22	98.674,00	0,01
USD	144.619,83	Syngenta Finance NV 3.125% Sen 12/28.03.22	127.017,94	0,01
USD	78.877,05	Tadjikistan (Republic of) 7.125% Sk Sen Reg S 17/14.09.27	65.750,26	0,01
USD	100.964,64	TBG GI Pte Ltd 5.25% Reg S Sen 15/10.02.22	90.210,77	0,01
USD	134.619,52	Telefon AB LM Ericsson 4.125% Sen 12/15.05.22	122.556,61	0,01
USD	183.685,99	Tencent Holdings Ltd 3.575% EMTN Sen Reg S 19/11.04.26	164.952,86	0,01
USD	106.734,05	Teva Pharma Fin Nether III BV 2.8% Sen 16/21.07.23	81.037,46	0,01
USD	334.078,90	Thomson-Reuters Corp 3.35% Sen 16/15.05.26	294.927,01	0,03
USD	83.806,86	Three Gorges Fin I (KY) Ltd 3.15% Sen Reg S 16/02.06.26	74.013,57	0,01
USD	61.158,30	Top Glove Labuan 2% Conv TopGlove Sen Reg S 19/01.03.24	53.623,61	0,00
USD	550.424,70	Total SA 0.5% Conv Ser FP 15/02.12.22	520.600,36	0,05
USD	763.444,91	Transcanada Pipelines Ltd VAR Sub 07/15.05.67	520.752,16	0,05
USD	177.083,22	Transocean Inc VAR Sen Lk Rating Changes 11/15.12.41	142.723,97	0,01
USD	78.877,05	Turkey 4.25% Sen 15/14.04.26	60.667,03	0,01
USD	187.332,99	Turkey 5.625% 10/30.03.21	167.276,28	0,01
USD	69.017,42	Turkey 6% Sen 17/25.03.27	57.761,78	0,01
USD	59.157,79	Turkey 6.25% 12/26.09.22	52.449,55	0,00
USD	38.462,72	Turkiye Is Bankasi AS 6% Sen Sub Reg S 12/24.10.22	30.897,68	0,00
USD	133.105,02	Ukraine 7.375% Sk Sen Reg S 17/25.09.32	115.182,94	0,01
USD	177.473,36	Ukraine 7.75% Reg S 15/01.09.25	161.540,81	0,01
USD	197.192,62	Ukraine 7.75% Reg S 15/01.09.27	178.604,08	0,02
USD	192.262,80	Ukraine 7.75% Reg S Sen 15/01.09.20	174.653,91	0,02
USD	96.624,38	Ukraine 7.75% Reg S Sen 15/01.09.22	90.050,82	0,01
USD	180.036,86	Ukraine 7.75% Reg S Sen 15/01.09.23	167.764,85	0,01
USD	727.243,60	Unit Corp 6.625% Sen Sub 11/15.05.21	581.852,36	0,05
USD	305.791,50	United Microelectronics Corp 0% Conv Reg S 15/18.05.20	272.019,64	0,02
USD	195.166,37	Unitedhealth Group Inc 2.75% Sen 12/15.02.23	173.669,44	0,02
USD	131.133,09	Uruguay 4.375% Sen 19/23.01.31	124.746,86	0,01
USD	39.438,52	Uruguay 7.625% Sen Sk 06/21.03.36	49.429,41	0,00
USD	138.832,48	Uruguay VAR PIK Sen 03/15.01.33	175.179,70	0,02
USD	52.886,24	US 2.625% T-Notes Ser AA-2023 18/30.06.23	48.020,38	0,00
USD	688.822,48	US 2.75% T-Bonds Sen 17/15.08.47	630.432,04	0,06
USD	483.739,52	US 2.75% T-Notes Ser AB-2023 Sen 18/31.07.23	441.489,18	0,04
USD	409.174,68	US 3% Ser Feb 2049 Sen 19/15.02.49	394.110,91	0,03
USD	231.701,33	US 3% Ser Q-2025 18/30.09.25	217.266,10	0,02
USD	229.607,49	US 3% T-Bonds Sen 18/15.02.48	220.603,17	0,02
USD	128.175,20	US 4.375% T-Bonds Ser 2039 09/15.11.39	149.554,63	0,01
USD	128.175,20	US 4.5% T-Bonds Sen 09/15.08.39	151.963,95	0,01
USD	230.715,36	VEB Finance Plc 5.942% LPN Vneshecon Reg S Ser10 13/21.11.23	215.248,24	0,02
USD	275.342,81	Verisign Inc 4.75% Ser B Sen 17/15.07.27	249.939,85	0,02
USD	39.438,52	Vietnam 4.8% Reg S Sen 14/19.11.24	36.888,94	0,00
USD	64.087,60	Vietnam 6.75% Reg S Sen 10/29.01.20	57.537,02	0,01
USD	183.474,90	Vinci SA 0.375% Conv Reg S Ser DGFP 17/16.02.22	185.951,19	0,02
USD	61.158,30	Vinpearl JSC 3.5% Conv Vingroup Sen Reg S 18/14.06.23	58.252,90	0,01
USD	458.687,25	Vishay Intertechnology Inc 2.25% Conv Sen 18/15.06.25	371.062,19	0,03
USD	30.579,15	Vonage Holdings Corp 1.75% Conv Sen 19/01.06.24	26.919,21	0,00
USD	688.822,48	Wells Fargo & Co 5.606% Ser B Sub 14/15.01.44	757.000,06	0,07
USD	344.411,24	Westpac Banking Corp FRN Sen 17/28.06.22	304.301,00	0,03
USD	134.971,96	Xerox Corp 3.8% Sen 14/15.05.24	118.215,43	0,01
USD	253.012,75	Xerox Corp 4.07% Ser C Sen 17/17.03.22	226.205,13	0,02
USD	432.069,35	Yingde Gases Investment Ltd 6.25% Sen Reg S 18/19.01.23	384.413,86	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	119.855,10	Yum Brands Inc 6.875% Sen 07/15.11.37	112.284,17	0,01
USD	394.277,20	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% Sen Reg S 18/11.05.21	358.410,37	0,03
			<u>72.107.136,46</u>	<u>6,27</u>
Summe Anleihen			<u>342.441.328,86</u>	<u>29,92</u>
Anleihen in Zahlungsverzug				
USD	226.771,51	Petroleos De Venezuela SA 6% Sk Reg S Sen Sk 13/15.11.26 *	44.674,27	0,00
USD	147.697,27	Petroleos De Venezuela SA 9% Sk Reg S Sen 11/17.11.21 *	29.114,70	0,00
USD	138.692,08	Petroleos De Venezuela SA 9.75% Sk Reg S Sen 12/17.05.35 *	28.459,40	0,00
USD	25.569,09	Polarcus Ltd 8% Reg S Ser 144A 13/01.01.25 *	14.032,91	0,00
USD	376.637,90	Venezuela 12.75% Sk Sen Reg S 10/23.08.22 *	97.566,02	0,01
USD	256.350,40	Venezuela 7.75% REGS 09/13.10.19 *	60.215,78	0,01
Summe Anleihen in Zahlungsverzug			<u>274.063,08</u>	<u>0,02</u>
Sukuk				
USD	335.227,45	Sharjah Sukuk Program 4.226% EMTN Sen Reg S 18/14.03.28	306.159,98	0,03
Summe Sukuk			<u>306.159,98</u>	<u>0,03</u>
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
AUD	10.128,17	Westgold Resources Ltd Call Wts 30.06.19	31,21	0,00
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			<u>31,21</u>	<u>0,00</u>
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden				
Anleihen				
CAD	401.892,52	Gibson Energy Inc 5.25% Sen Reg S 17/15.07.24	282.556,59	0,02
CAD	231.257,11	Gibson Energy Inc 5.375% Sen Reg S 14/15.07.22	157.965,59	0,01
			<u>440.522,18</u>	<u>0,03</u>
EUR	152.895,75	Archer Obligations SA 0% Conv Kering Ser KER Sen 17/31.03.23	209.490,11	0,02
EUR	367.371,99	Citigroup Inc 2% EMTN Ser7623 Tr 1 Sen Reg S 19/07.03.34	389.967,20	0,03
EUR	294.882,16	Cogent Communications Hgs Inc 4.375% Sen Reg S 19/30.06.24	296.141,31	0,03
EUR	214.054,05	Intl Consolidated Air Gr SA 0.625% Conv Reg S 15/17.11.22	214.310,91	0,02
EUR	408.989,42	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.125% 13/10.07.23	455.297,25	0,04
EUR	1.070,27	Silicon On Insulator Tec 0% Conv Soitec Sen Reg S 8/28.06.23	129.673,41	0,01
EUR	275.528,99	Storebrand Livsforsikring AS FRN Sub 13/04.04.43	323.050,86	0,03
			<u>2.017.931,05</u>	<u>0,18</u>
GBP	273.470,29	Voyage Care Bondco Plc 5.875% Sen Reg S 17/01.05.23	297.076,57	0,03
JPY	3.057.914,99	HIS Co Ltd 0% Conv Sen Reg S 17/15.11.24	24.729,01	0,00
JPY	24.463.319,91	Iida Group Holdings Co Ltd 0% Conv Reg S Sen 15/18.06.20	197.634,71	0,02
JPY	30.579.149,89	Kandenko Co Ltd 0% Conv Reg S 16/31.03.21	252.707,15	0,02
JPY	12.231.659,96	Shionogi & Co Ltd 0% Conv Sen 14/17.12.19	150.825,76	0,01
			<u>625.896,63</u>	<u>0,05</u>
NOK	6.081.339,71	Boa Deep C AS FRN Sk Reg S Sub Ser 144A 14/31.12.20	328.823,79	0,03
USD	78.877,05	AES Andres BV/Dom Power Partn 7.95% Reg S Sen 16/11.05.26	75.435,00	0,01
USD	205.080,32	AES Panama SA 6% Sen Reg S 15/25.06.22	185.294,43	0,02
USD	150.143,63	Akamai Technologies Inc 0.125% Conv Sen 18/01.05.25	141.237,58	0,01
USD	133.657,95	Aker BP ASA 6% Sen Reg S 17/01.07.22	120.969,95	0,01
USD	375.114,08	Allison Transmission Inc 5.875% Sen 144A 19/01.06.29	347.270,40	0,03
USD	183.474,90	Allscripts Healthcare So Inc 1.25% Conv Sen 13/01.07.20	161.313,88	0,01
USD	520.290,58	Alpek SA de CV 4.5% Sen Reg S 12/20.11.22	469.794,34	0,04
USD	122.316,60	Anthem Inc 2.75% Conv Sen 13/15.11.42	420.168,48	0,04
USD	229.607,49	ANZ Banking Group Ltd 4.4% Reg S Sub 16/19.05.26	212.503,87	0,02
USD	152.895,75	Aphria Inc 5.25% Sen Conv 19/01.06.24	123.490,03	0,01
USD	489.266,40	Apollo Cial RE Fin Inc 4.75% Conv Sen 17/23.08.22	430.170,34	0,04
USD	152.895,75	Ares Capital Corp 3.75% Conv Sen 17/01.02.22	136.609,97	0,01

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Halbjahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	114.803,75	AT&T Inc 4.85% Ser B Sen 19/15.07.45	107.369,42	0,01
USD	642.283,21	ATS Auto Tooling Systems Inc 6.5% Sen 144A 15/15.06.23	583.711,81	0,05
USD	401.813,11	Bayer US Finance II LLC 2.85% Sen 18/15.04.25	335.258,85	0,03
USD	40.866,64	BBVA Bancomer Texas Agency SA 7.25% 144A Sub Sen 10/22.04.20	37.004,97	0,00
USD	61.158,30	BioMarin Pharmaceutical Inc 0.599% Conv Sen Sub 17/01.08.24	55.838,91	0,01
USD	229.343,62	Booking Holdings Inc 0.35% Conv Sen 13/15.06.20	289.500,01	0,03
USD	428.108,10	Booking Holdings Inc 0.9% Conv Sen 14/15.09.21	430.023,46	0,04
USD	321.450,49	Brooklyn Union Gas Co 3.407% Sen 144A 16/10.03.26	290.286,33	0,03
USD	493.656,11	Brooklyn Union Gas Co 4.504% Ser 144A 16/10.03.46	490.095,00	0,04
USD	267.352,47	Buckeye Partners LP VAR Jun Sub 18/22.01.78	171.945,58	0,02
USD	68.882,25	Cargill Inc 3.3% Ser 144 A 12/01.03.22	61.942,91	0,01
USD	33.473,05	Catalent Pharma Solutions Inc 5% Sen 144A 19/15.07.27	29.888,10	0,00
USD	43.270,56	CCO Holdings LLC 5.75% Ser B Sen 14/01.09.23	38.864,09	0,00
USD	363.668,46	CCO Holdings LLC 5.875% Ser 144A 16/01.04.24	333.811,44	0,03
USD	91.737,45	Chegg Inc 0.25% Conv Sen 18/15.05.23	123.402,50	0,01
USD	86.382,06	Cie Fonciere Internationale 6.625% Sen Reg S 18/15.10.26	82.755,87	0,01
USD	849.783,49	CNX Midstream Part LP Fin Corp 6.5% Sen 144A 18/15.03.26	713.581,58	0,06
USD	309.486,43	Comcel Trust 6.875% Reg S Sen 14/06.02.24	281.959,31	0,02
USD	267.568,42	Compass Minerals Intl Inc 4.875% Ser 144A 14/15.07.24	225.928,26	0,02
USD	78.877,05	Corp Nacl Del Cobre De Chile 4.375% Sen Reg S 19/05.02.49	73.608,88	0,01
USD	187.332,99	Costa Rica 4.375% Reg S 13/30.04.25	158.204,91	0,01
USD	30.579,15	Coupa Software Inc 0.125% Conv Sen 19/15.06.25	28.838,06	0,00
USD	434.069,84	CTR Partnership LP / Cap Corp 5.25% Sen 17/01.06.25	395.097,70	0,03
USD	305.791,50	Ctrip.Com Intl Ltd 1% Conv Sen 15/01.07.20	265.267,69	0,02
USD	413.293,49	Cytex Industries Inc 3.5% Sen 13/01.04.23	365.515,05	0,03
USD	88.945,04	Dell Intl LLC/EMC Corp 5.875% Ser 144A 16/15.06.21	79.422,19	0,01
USD	278.157,03	Dish DBS Corp 5% Sen 13/15.03.23	235.435,69	0,02
USD	305.791,50	Dycom Industries Inc 0.75% Conv Sen 15/15.09.21	263.655,21	0,02
USD	68.126,90	DynCorp Intl Inc VAR PIK Sen 16/30.11.20	60.897,84	0,01
USD	23.663,11	Ecuador 8.875% Sen Reg S 17/23.10.27	21.699,92	0,00
USD	117.599,77	Energen Corp 4.625% Sen 11/01.09.21	105.460,80	0,01
USD	290.641,44	EnerSys Inc 5% Sen 15/30.04.23	259.683,58	0,02
USD	334.730,47	EnPro Industries Inc 5.75% Ser B Sen 19/15.10.26	302.015,77	0,03
USD	138.034,83	Entre Rios (Provincia de) 8.75% Reg S Sen Sk 17/08.02.25	86.928,12	0,01
USD	519.845,55	Euronet Worldwide Inc 0.75% Conv Sen 144A 19/15.03.49	554.059,13	0,05
USD	91.737,45	Exact Sciences Corp 1% Conv Sen 18/15.01.25	139.110,96	0,01
USD	627.349,69	Exterran Energy Sol Fin Corp 8.125% Ser B Sen 18/01.05.25	561.904,36	0,05
USD	152.895,75	Extra Space Storage LP 3.125% Conv Reg S 144A 15/01.10.35	159.686,64	0,01
USD	234.959,20	Fairfax Financial Holdings Ltd 7.75% Sen 97/15.07.37	263.867,97	0,02
USD	217.358,82	Ferroglobe Plc / Spe Metal Inc 9.375% Sen 144A 17/01.03.22	162.897,91	0,01
USD	428.108,10	Finisar Corp 0.5% Conv Sen 17/15.12.36	366.767,74	0,03
USD	152.895,75	FireEye Inc 0.875% Conv Sen 18/01.06.24	131.395,97	0,01
USD	46.155,26	First Quantum Minerals Ltd 7.25% Sen 144A 17/01.04.23	39.525,41	0,00
USD	76.447,87	Fortive Corp 0.875% Conv Sen 19/15.02.22	69.396,18	0,01
USD	199.758,51	Fortress Trans & Infr Inve LLC 6.5% Sen 18/01.10.25	181.550,80	0,02
USD	150.485,39	Fortress Trans & Infr Inve LLC 6.75% Sen 144A 17/15.03.22	137.615,25	0,01
USD	366.949,80	FTI Consulting Inc 2% Conv Sen 144A 18/15.08.23	342.766,81	0,03
USD	668.716,14	Global Ship Lease Inc 9.875% Sen Reg S 17/15.11.22	593.218,39	0,05
USD	130.652,86	Graham Holdings Co 5.75% Sen 144A 18/01.06.26	121.899,07	0,01
USD	20.299,78	Grubhub Holdings Inc 5.5% Sen 144A 19/01.07.27	18.318,91	0,00
USD	110.580,32	Grupo Posadas SAB de CV 7.875% Reg S Sen 15/30.06.22	97.471,48	0,01
USD	108.762,95	Hat Hgs I LLC Hat Hgs II LLC 5.25% Sen 144A 19/15.07.24	97.536,15	0,01
USD	39.438,52	Honduras 6.25% Sen Reg S 17/19.01.27	37.389,37	0,00
USD	367.123,74	Horizon Pharma USA Inc 8.75% Sen 144A 16/01.11.24	347.361,99	0,03
USD	53.270,87	Horizon Therapeutics Plc 6.625% Sen 15/01.05.23	48.415,30	0,00
USD	76.447,87	HubSpot Inc 0.25% Conv Sen 17/01.06.22	124.317,08	0,01
USD	259.922,77	IAC Financeco Inc 0.875% Conv IACIntAc Sen 144A 17/01.10.22	345.645,03	0,03
USD	415.929,61	Iamgold Corp 7% Sen 144A 17/15.04.25	379.844,39	0,03
USD	132.215,60	IHS Markit Ltd 5% Ser 144A 16/01.11.22	123.290,35	0,01
USD	458.687,25	II VI Inc 0.25% Conv Sen 17/01.09.22	425.187,94	0,04
USD	305.791,50	Illumina Inc 0.5% Conv Sen 14/15.06.21	414.529,00	0,04
USD	131.734,82	Inmarsat Finance Plc 4.875% Sen Ser 144A 14/15.05.22	116.916,38	0,01
USD	49.298,15	Instituto Costar De Elec 6.375% Reg S Sen 13/15.05.43	36.376,87	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	122.316,60	Insulet Corp 1.375% Conv Sen 17/15.11.24	153.057,40	0,01
USD	244.633,20	Intel Corp 3.25% Sub Ser 144A Conv 09/01.08.39	505.751,43	0,04
USD	382.239,37	InterDigital Inc 1.5% Conv 15/01.03.20	349.077,05	0,03
USD	269.943,93	Intertape Polymer Gr Inc 7% Sen 18/15.10.26	245.317,59	0,02
USD	64.425,06	Interval Acquisition Corp 5.625% Sen 16/15.04.23	57.320,65	0,01
USD	122.316,60	iQIYI Inc 3.75% Conv Sen 144A 18/01.12.23	118.618,53	0,01
USD	134.971,96	Iron Mountain US Holdings Inc 5.375% 16/01.06.26	119.929,85	0,01
USD	382.239,37	j2 Global Inc 3.25% Conv Sen 14/15.06.29	468.444,62	0,04
USD	305.791,50	Jazz Investments I Ltd 1.5% Conv Sen 17/15.08.24	264.059,34	0,02
USD	305.791,50	JPMorgan Chase Fin Co LLC 0.25% Conv VoyaFin A 18/01.05.23	274.731,69	0,02
USD	366.949,80	Kaman Corp 3.25% Conv 17/01.05.24	374.878,14	0,03
USD	489.266,40	KBR Inc 2.5% Conv Sen 144A 18/01.11.23	498.911,67	0,04
USD	73.640,70	KFC Hg Co/Piz Hut/Tac B Am LLC 5% Ser 144A 16/01.06.24	66.851,18	0,01
USD	43.191,03	KFC Hg Co/Piz Hut/Tac B Am LLC 5.25% 144A Sen 16/01.06.26	39.803,79	0,00
USD	305.791,50	Liberty Expedia Hgs Inc 1% Conv Sen 144A 17/30.06.47	268.354,33	0,02
USD	305.791,50	Liberty Media Corp 1.375% Conv Sen 13/15.10.23	302.085,91	0,03
USD	264.048,62	Lincoln National Corp FRN Jun Sub 07/20.04.67	183.448,64	0,02
USD	815.106,60	Lincoln National Corp VAR Sub 06/17.05.66	586.446,58	0,05
USD	70.771,41	LKQ Corp 4.75% Ser B 14/15.05.23	62.798,75	0,01
USD	344.411,24	Lloyds Bank Plc VAR Ser 144A Sub 09/16.06.Perpetual	368.308,02	0,03
USD	214.054,05	Lumentum Hgs Inc 0.25% Conv Sen 17/15.03.24	220.388,45	0,02
USD	611.583,00	Marriott Vac Worldwide Corp 1.5% Conv 17/15.09.22	516.231,26	0,05
USD	444.601,33	Masonite International Corp 5.625% Sen 144A 15/15.03.23	402.399,73	0,04
USD	390.878,81	Matador Resources Co 5.875% Ser B Sen 18/15.09.26	348.725,81	0,03
USD	73.079,17	Mednax Inc 5.25% 144A 15/01.12.23	63.495,38	0,01
USD	302.337,20	Mednax Inc 6.25% Sen 144A 18/15.01.27	262.196,82	0,02
USD	458.687,25	Meritor Inc 3.25% Conv Sen 17/15.10.37	421.538,74	0,04
USD	412.818,52	Microchip Technology Inc 1.625% Conv Sen Sub 17/15.02.27	428.542,10	0,04
USD	382.239,37	Microchip Technology Inc 2.25% Conv Sub 17/15.02.37	393.131,25	0,03
USD	91.737,45	Molina Healthcare Inc 1.125% Conv Sen 14/15.01.20	282.601,77	0,02
USD	458.687,25	Momo Inc 1.25% Conv Sen 144A 18/01.07.25	382.138,68	0,03
USD	183.777,83	MSCI Inc 5.25% Ser 144A 14/15.11.24	167.238,95	0,01
USD	340.777,22	MTN (Mauritius) Invs Ltd 4.755% Ser 144A 14/11.11.24	301.153,04	0,03
USD	102.971,50	Neiman Marcus Gr Ltd LLC Ma Bo 8% Ser B Sen 19/25.10.24	37.524,74	0,00
USD	107.027,02	Neurocrine Biosciences Inc 2.25% Conv Sen 17/15.05.24	124.291,57	0,01
USD	91.737,45	New Relic Inc 0.5% Conv Sen 18/01.05.23	85.792,40	0,01
USD	562.538,36	NextEra Energy Capital Hgs Inc VAR Sub 06/01.10.66	407.128,99	0,04
USD	179.093,84	NextEra Energy Capital Hgs Inc VAR Sub Ser C 07/15.06.67	131.753,02	0,01
USD	305.791,50	NICE Systems Inc 1.25% Conv Nice AD Sen 17/15.01.24	456.149,73	0,04
USD	90.483,55	Nielsen Finance LLC/Co 5% Ser 144A 14/15.04.22	79.490,92	0,01
USD	183.561,87	Noble Hg International Ltd 7.875% Sen 144A 18/01.02.26	138.955,27	0,01
USD	288.516,07	Norbord Inc 5.625% Sen 19/15.07.27	256.517,84	0,02
USD	91.737,45	Novellus Systems Inc 2.625% Ser B Conv Lam Resea 11/15.05.41	466.773,48	0,04
USD	596.036,20	Nufarm Australia Ltd 5.75% Sen 144A 18/30.04.26	497.434,81	0,04
USD	229.343,62	NuVasive Inc 2.25% Conv Sen 16/15.03.21	228.453,48	0,02
USD	366.949,80	Oasis Petroleum Inc 2.625% Conv Sen 16/15.09.23	295.844,42	0,03
USD	458.687,25	ON Semiconductor Corp 1% Conv Sen 16/01.12.20	494.164,22	0,04
USD	228.164,53	Pac Drilling Fir Li Esc Is Ltd 8.375% Sen 144A 18/01.10.23	199.353,45	0,01
USD	224.799,58	Petroleos Mexicanos 6.5% Ser C14 Sen 18/13.03.27	194.581,53	0,02
USD	524.694,05	Petroleos Mexicanos 6.75% Ser C 17/21.09.47	408.920,88	0,04
USD	198.064,92	PGS ASA 7.375% 144A Sen 16/15.12.20	172.185,00	0,01
USD	279.386,82	PGS ASA 7.375% Reg S Sen 16/15.12.20	242.881,06	0,02
USD	16.346,66	Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.25% 144A Tr1 Sen19/15.04.24	14.626,65	0,00
USD	33.041,14	Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.75% Sen 144A 19/15.04.26	29.913,72	0,00
USD	254.876,81	Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 9.25% 144A Sen 16/15.05.23	236.121,40	0,02
USD	198.764,47	Prospect Capital Corp 4.75% Conv Sen 14/15.04.20	176.830,21	0,02
USD	128.175,20	Province Of Cordoba 7.45% Sen Reg S 17/01.09.24	88.581,35	0,01
USD	139.427,36	Quintiles Transnational Corp 4.875% Sen 144A 15/15.05.23	125.715,41	0,01
USD	47.510,13	Ritchie Brothers Auction Inc 5.375% Ser 144A Sen 16/15.01.25	43.303,35	0,00
USD	152.895,75	Semiconduct Manufact Intl Corp 0% Conv Ser 981 16/07.07.22	147.322,60	0,01
USD	471.144,07	Seven Generations Energy Ltd 6.875% Ser 144A 15/30.06.23	423.564,23	0,03
USD	89.425,83	Seven Generations Energy Ltd VAR Ser 144A Sen 15/01.05.23	79.970,86	0,01
USD	305.791,50	Silicon Laboratories Inc 1.375% Conv Sen 17/01.03.22	333.806,27	0,03
USD	139.427,36	Sirius XM Radio Inc 3.875% Sen 144A 17/01.08.22	123.134,52	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	576.600,23	Sirius XM Radio Inc 5% Sen 144A 17/01.08.27	515.211,14	0,05
USD	586.318,21	Six Flags Entertainment Corp 4.875% Ser 144 A 16/31.07.24	525.153,30	0,05
USD	695.375,56	SRC Energy Inc 6.25% Ser B Sen 18/01.12.25	557.191,96	0,05
USD	305.791,50	SSR Mining Inc 2.5% Conv Ser 144A Sen 19/01.04.39	287.473,00	0,03
USD	112.984,24	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp 4.875% Ser B Sen 18/15.01.23	101.494,34	0,01
USD	519.845,55	Supernus Pharmaceuticals Inc 0.625% Conv Sen 18/01.04.23	443.932,02	0,04
USD	138.034,83	Surinam 9.25% Sen Reg S 16/26.10.26	113.405,41	0,01
USD	305.791,50	Synaptics Inc 0.5% Conv Sen 17/15.06.22	240.495,29	0,02
USD	107.977,57	Telefonica Celular Paraguay SA 5.875% Sen Reg S 19/15.04.27	98.593,53	0,01
USD	488.058,62	Tennant Co 5.625% Ser WI Sen 18/01.05.25	443.019,91	0,04
USD	244.633,20	Teradyne Inc 1.25% Conv Ser 144A 16/15.12.23	349.077,05	0,03
USD	299.809,30	Transocean Inc 9% Ser 144A Sen 16/15.07.23	279.907,58	0,02
USD	486.978,85	Trimas Corp 4.875% Sen 144A 17/15.10.25	433.262,79	0,04
USD	152.895,75	Twitter Inc 0.25% Conv 18/15.06.24	131.443,63	0,01
USD	229.343,62	Twitter Inc 1% Conv Reg S Sen 14/15.09.21	192.928,17	0,02
USD	225.785,55	Uruguay 5.1% Sen 14/18.06.50	223.577,86	0,02
USD	574.018,73	US 2.75% T-Bonds 12/15.11.42	527.959,07	0,05
USD	160.725,25	US 2.875% T-Notes 15/15.08.45	150.717,41	0,01
USD	550.424,70	Valeo SA 0% Conv EMTN Reg S Ser FRT 16/16.06.21	458.373,08	0,04
USD	519.845,55	Veeco Instruments Inc 2.7% Conv Sen 17/15.01.23	407.130,18	0,04
USD	55.482,47	Verisign Inc 4.625% Ser B 13/01.05.23	49.540,08	0,00
USD	776.142,79	Vermilion Energy Inc 5.625% Sen Ser 144A 17/15.03.25	668.891,55	0,06
USD	80.133,02	WEC Energy Group Inc VAR MTN Sub Ser 2007 A 07/15.05.67	58.425,75	0,01
USD	152.895,75	Weibo Corp 1.25% Conv Sen Weibo AD A 17/15.11.22	127.111,04	0,01
USD	458.687,25	Western Digital Corp 1.5% Conv Sen 144A 18/01.02.24	359.437,93	0,03
USD	61.979,13	Wolverine World Wide Inc 5% Ser 144A 16/01.09.26	54.152,82	0,00
USD	152.895,75	Workday Inc 0.25% Conv Sen 17/01.10.22	200.858,26	0,02
USD	76.447,87	YY Inc 1.375% Conv Sen 144A 19/15.06.26	68.221,07	0,01
			<u>40.953.470,65</u>	<u>3,56</u>
Summe Anleihen			<u>44.663.720,87</u>	<u>3,88</u>
Anleihen in Zahlungsverzug				
EUR	346.238,57	Coop Mur Cem CMC Rav Soc Coop 6% Sen Reg S 17/15.02.23 *	17.121,50	0,00
USD	59.136,43	Pacific Gas & Electric Co 4.25% Sen 144A 18/01.08.23 *	52.318,19	0,00
Summe Anleihen in Zahlungsverzug			<u>69.439,69</u>	<u>0,00</u>
Sonstige Wertpapiere				
Aktien				
AUD	101.986,32	GPT Group	0,00	0,00
EUR	3.079,44	SNS Reaal NV	0,00	0,00
Summe Aktien			<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Anleihen				
EUR	304.860,42	BidCo RelyOn Nutec AS FRN 18/11.09.23	304.860,42	0,03
EUR	305.791,50	European TopSoho Sàrl 4% Conv SMCP Sen Reg S 18/21.09.21	301.487,49	0,03
			<u>606.347,91</u>	<u>0,06</u>
GBP	30.579,15	PHP Finance (Jersey No 2) Ltd 2.875% ConvPriHlth 19/15.07.25	34.490,42	0,00
GBP	288.300,12	Voyage Care Bondco Plc 10% Sen Reg S 17/01.11.23	302.508,88	0,03
			<u>336.999,30</u>	<u>0,03</u>
JPY	6.115.829,98	Maeda Kosen Co Ltd 0% Conv Sen 19/18.04.24	49.628,50	0,00
USD	76.447,87	Green Plains Inc 4% Conv Sen 19/01.07.24	63.605,87	0,01
USD	326.455,93	HKN Energy Ltd 11% Sen 19/06.03.24	292.399,95	0,03
USD	152.895,75	InterDigital Inc 2% Conv Sen 19/01.06.24	136.526,72	0,01

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Halbjahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	21.003,38	Myt Holding Co 10% Pref Ser A Sub 19/15.10.Perpetual	16.850,12	0,00
USD	325.912,81	Northland Resources AB 0% Sen 19/31.12.Perpetual	14.309,48	0,00
			<u>523.692,14</u>	<u>0,05</u>
Summe Anleihen			<u>1.516.667,85</u>	<u>0,14</u>
Anleihen in Zahlungsverzug				
EUR	96.156,80	Agrokor DD 9.875% Reg S Sen Sub Tech 12/01.05.19 *	19.482,33	0,00
NOK	16.722,73	Atlantic Offshore AS 0% 13/16.12.Perpetual *	0,00	0,00
NOK	16.749,17	Atlantic Offshore AS 0% 16/31.12.Perpetual*	0,00	0,00
NOK	3.239.327,15	Atlantic Offshore AS 0% 18/31.12.Perpetual*	0,00	0,00
			<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
USD	23.654,57	Chloe Marine Corp Ltd 0% 11/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	10.384,93	Chloe Marine Corp Ltd 0% 11/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	49.341,65	Mirabela Nickel Ltd 1% Escrow PIK 14/10.09.44 *	0,00	0,00
USD	40.491,59	Sanjel Corp 0% 14/19.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	40.491,59	Sanjel Corp 0% 14/19.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	26.829,98	World Wide Supply AS 0% 13/26.02.Perpetual *	0,00	0,00
USD	27.131,35	World Wide Supply AS 0% 16/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	28.062,82	World Wide Supply AS 0% 16/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	27.432,85	World Wide Supply AS 0% Sen 15/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	340.129,35	Yüksel Insaat AS 9.5% Reg-S 10/31.03.16 *	5.973,47	0,00
			<u>5.973,47</u>	<u>0,00</u>
Summe Anleihen in Zahlungsverzug			<u>25.455,80</u>	<u>0,00</u>
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
EUR	38.185,97	Deutsche Wohnen SE Droits d'attribut 08.07.19	32.076,22	0,00
EUR	8.754,64	Korian SA Droits d'attribut 27.06.19	5.252,78	0,00
			<u>37.329,00</u>	<u>0,00</u>
SGD	105.685,30	Ezion Holdings Ltd Call Wts EzionHgs 16.04.23	0,07	0,00
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			<u>37.329,07</u>	<u>0,00</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>1.124.396.440,22</u>	<u>98,23</u>
Bankguthaben			16.644.983,52	1,45
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			3.654.287,82	0,32
Gesamt			<u>1.144.695.711,56</u>	<u>100,00</u>

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Halbjahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2019

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	33,65 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,64 %
Industrie	10,49 %
Staaten und Regierungen	7,65 %
Technologien	5,86 %
Energie	5,44 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,85 %
Dienstprogramme	4,80 %
Gesundheitswesen	4,69 %
Rohstoffe	4,25 %
Immobilien	3,75 %
Telekommunikationsdienste	1,93 %
Immobilienfonds	0,14 %
Investmentfonds	0,05 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,04 %
Gesamt	<u>98,23 %</u>

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	24,10 %
Dänemark	21,40 %
Japan	12,59 %
Frankreich	4,33 %
Deutschland	4,28 %
Vereinigtes Königreich	3,51 %
Niederlande	2,74 %
Hongkong	2,65 %
Australien	2,56 %
Schweiz	2,38 %
Schweden	1,89 %
Spanien	1,63 %
Norwegen	1,61 %
Belgien	1,60 %
Italien	1,38 %
Bermuda-Inseln	1,33 %
Singapur	0,98 %
Luxemburg	0,76 %
Kanada	0,71 %
Cayman-Inseln	0,70 %
Österreich	0,68 %
Irland	0,52 %
Finnland	0,45 %
Britische Jungferninseln	0,30 %
Mexiko	0,26 %
Argentinien	0,15 %
Indonesien	0,15 %
Puerto Rico	0,15 %
Südkorea	0,14 %
Portugal	0,14 %
Malaysia	0,14 %
Mauritius	0,11 %
Ägypten	0,10 %
Neuseeland	0,09 %
Jersey	0,08 %
Georgien	0,08 %
Ukraine	0,08 %
China	0,08 %

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Panama	0,08 %
Ecuador	0,08 %
Oman	0,07 %
Kasachstan	0,06 %
Sri Lanka	0,06 %
Zypern	0,05 %
Uruguay	0,05 %
Marschallinseln	0,05 %
Aserbeidschan	0,04 %
Taiwan	0,04 %
Philippinen	0,04 %
Chile	0,04 %
Namibia	0,04 %
Belarus	0,04 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,03 %
Dominikanische Republik	0,03 %
Katar	0,03 %
Türkei	0,03 %
Indien	0,03 %
Kolumbien	0,03 %
Nigeria	0,03 %
Peru	0,03 %
Ungarn	0,03 %
Costa Rica	0,03 %
Brasilien	0,03 %
Mongolei	0,03 %
Paraguay	0,02 %
Gabun	0,02 %
Venezuela	0,02 %
Kenia	0,02 %
Guatemala	0,02 %
Libanon	0,02 %
Israel	0,02 %
Feroe Inseln	0,02 %
Bahrain	0,02 %
Vietnam	0,02 %
Südafrika	0,02 %
Tadschikistan	0,01 %
Polen	0,01 %
Island	0,01 %
Rumänien	0,01 %
Honduras	0,01 %

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Kroatien	0,01 %
Elfenbeinküste	0,01 %
Surinam	0,01 %
Gesamt	<u>98,23 %</u>

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2019

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	768.054.136,92
Bankguthaben	24.497.644,22
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.993.750,53
Forderungen aus Geldgeschäften	4.643,72
Ausstehende Zeichnungsbeträge	47.301,49
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.817.303,19
Zinsforderungen aus Bankguthaben	25.785,17
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.621.255,29
Sonstige Forderungen	12.739,20
Gesamtaktiva	800.074.559,73

Passiva

Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	1.508.011,91
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	11.586.830,26
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	143.418,82
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	25.806,88
Sonstige Verbindlichkeiten	473.243,33
Sonstige Passiva	3.821,24
Gesamtpassiva	13.741.132,44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	786.333.427,29

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	3.705.094,6937	DKK	1.250,77	620.904.151,45
DKK R	203.480,6571	DKK	1.176,65	32.078.605,84
DKK W R	4.788,0000	DKK	1.185,24	760.339,57
EUR DAB W R	278.041,1498	EUR	158,22	43.990.618,57
EUR I	424.398,1997	EUR	166,63	70.718.729,93
EUR R	108.532,1023	EUR	157,26	17.067.572,65
SEK R	5.173,3686	SEK	1.661,29	813.409,28
				786.333.427,29

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

Erträge	
Nett dividendenerträge	3.284.596,88
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	5.598.412,83
Erträge aus Sukuk	3.802,88
Zinserträge aus Bankguthaben	66.005,05
Sonstige Erträge	53.263,17
Gesamterträge	9.006.080,81
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	1.464.351,03
Depotgebühren	54.900,94
Bankspesen und sonstige Gebühren	66.422,28
Transaktionskosten	222.158,01
Zentralverwaltungsaufwand	738.927,55
Honorare externer Dienstleister	9.304,50
Sonstiger Verwaltungsaufwand	10.396,63
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	57.565,95
Andere Steuern	621,67
Bankzinsaufwendungen	59.078,40
Sonstige Aufwendungen	12.363,73
Gesamtaufwendungen	2.696.090,69
Summe der Nettoerträge	6.309.990,12
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-2.633.440,50
- aus Devisentermingeschäften	-2.971.569,80
- aus Devisengeschäften	-52.357,68
Realisiertes Ergebnis	652.622,14
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	33.495.101,52
- aus Devisentermingeschäften	1.014.349,49
Ergebnis	35.162.073,15
Ausschüttungen	-
Zeichnung von Aktien	83.861.690,30
Rücknahme von Aktien	-25.445.336,08
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	93.578.427,37
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	692.754.999,92
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	786.333.427,29

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2019

Nettovermögen	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	EUR	681.553.759,51	692.754.999,92	786.333.427,29

Aktienwert	Währung	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
DKK LP I	DKK	1.241,41	1.187,48	1.250,77
DKK R	DKK	1.180,40	1.121,07	1.176,65
DKK W R	DKK	1.182,85	1.127,85	1.185,24
EUR DAB W R	EUR	158,16	150,47	158,22
EUR I	EUR	166,23	158,37	166,63
EUR R	EUR	158,14	149,86	157,26
SEK R	SEK	1.554,56	1.518,52	1.661,29

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
DKK LP I	3.570.867,6937	180.227,0000	-46.000,0000	3.705.094,6937
DKK R	215.547,6571	12.500,0000	-24.567,0000	203.480,6571
DKK W R	4.388,0000	20.000,0000	-19.600,0000	4.788,0000
EUR DAB W R	313.541,1498	7.500,0000	-43.000,0000	278.041,1498
EUR I	154.996,2383	283.947,5317	-14.545,5703	424.398,1997
EUR R	116.673,7512	3.556,0017	-11.697,6506	108.532,1023
SEK R	4.999,6945	344,4932	-170,8191	5.173,3686

TER pro Aktie zum 30.06.2019

(in %)

DKK LP I	0,57
DKK R	1,28
DKK W R	0,88
EUR DAB W R	0,88
EUR I	0,76
EUR R	1,28
SEK R	1,29

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
AUD	120.036,83	Accent Group Ltd Reg	102.447,00	0,01
AUD	35,73	Ansell Ltd	591,11	0,00
AUD	14.796,93	ANZ Banking Group Ltd	257.222,91	0,03
AUD	17.863,21	APA Group	118.882,57	0,02
AUD	11.908,81	Atlas Arteria Ltd Reg	57.533,29	0,01
AUD	1.308,42	Australian Agricultural Co Ltd	802,24	0,00
AUD	10.045,67	Australian Stock Exchange Ltd	509.897,72	0,06
AUD	7.235,55	Aventus Retail Property Fd	10.210,39	0,00
AUD	9.491,32	Bank of Queensland Ltd	55.738,39	0,01
AUD	10.340,65	Bapcor Ltd Reg	35.556,35	0,00
AUD	82.059,17	Bendigo & Adelaide Bk Ltd	585.559,01	0,07
AUD	15.879,08	BHP Group Ltd	402.750,17	0,05
AUD	8.887,54	Brambles Ltd	70.539,52	0,01
AUD	26.576,05	Charter Hall Group Stapled security	177.359,24	0,02
AUD	9.527,04	Cleanaway Waste Management Ltd	13.678,83	0,00
AUD	6.190,79	Coles Group Ltd Reg	50.928,69	0,01
AUD	9.133,58	Collins Foods Ltd Reg	46.714,75	0,01
AUD	7.123,13	Commonwealth Bank of Australia	363.355,25	0,05
AUD	166.952,76	Cooper Energy Ltd Reg	55.554,90	0,01
AUD	846,36	CSL Ltd	112.131,58	0,01
AUD	20.130,88	Evolution Mining Ltd Reg	54.085,93	0,01
AUD	133.600,25	Genworth Mrtge Ins Austral Ltd	231.338,84	0,03
AUD	43.142,03	GPT Group	163.497,33	0,02
AUD	21.647,83	HT & E Ltd Reg	23.478,05	0,00
AUD	49.917,19	Macquarie Goodman Group	462.321,47	0,06
AUD	4.637,88	Macquarie Group Ltd	358.358,56	0,05
AUD	35.726,42	Mayne Pharma Group Ltd Reg	11.227,80	0,00
AUD	46.521,51	Mesoblast Ltd Reg	42.284,46	0,01
AUD	9.008.667,60	Mirabela Nickel Ltd *	0,06	0,00
AUD	40.168,40	Mirvac Group	77.475,40	0,01
AUD	217.473,97	Myer Holdings Ltd	73.036,30	0,01
AUD	5.464,00	National Australia Bank Ltd	89.966,74	0,01
AUD	114.282,62	National Storage REIT	123.240,43	0,02
AUD	20.318,80	New Hope Corp Ltd	33.931,45	0,00
AUD	7.696,07	Newcrest Mining Ltd	151.521,62	0,02
AUD	9.488,22	Nextdc Ltd	37.945,87	0,00
AUD	65.481,64	NRW Holding Ltd Reg	101.281,06	0,01
AUD	18.231,67	Orora Ltd	36.400,42	0,00
AUD	2.381,76	Oz Minerals Ltd	14.720,89	0,00
AUD	23.817,61	Primary Health Care Ltd Reg	44.324,12	0,01
AUD	28.450,49	QBE Insurance Group Ltd	207.400,37	0,03
AUD	47.541,74	Qube Holdings Ltd Reg	89.060,19	0,01
AUD	27.004,53	Quintis Ltd Reg	0,02	0,00
AUD	8.336,16	Regis Resources Ltd	27.122,84	0,00
AUD	5.967,38	Reliance Worldwide Corp Ltd	12.943,79	0,00
AUD	98.701,73	Santos Ltd	430.618,80	0,05
AUD	23.817,61	Saracen Mineral Holdings Ltd	54.010,85	0,01
AUD	8.924,82	Scentre Group	21.118,62	0,00
AUD	17.863,21	South32 Ltd	35.004,31	0,00
AUD	115,16	St Barbara Ltd	208,63	0,00
AUD	49.839,42	Steadfast Group Ltd	107.799,09	0,01
AUD	4.943,94	Stockland	12.704,11	0,00
AUD	7.145,28	TPG Telecom Ltd Reg	28.355,69	0,00
AUD	14.290,57	Transurban Group	129.802,16	0,02
AUD	23.817,61	Vicinity Centres	35.958,31	0,00
AUD	5.518,18	Village Roadshow Ltd Reg	9.589,15	0,00

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Halbjahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
AUD	43.713,89	Vocus Group Ltd	88.085,05	0,01
AUD	6.844,94	Wash H Soul Pattinson & Co Ltd Reg	92.753,45	0,01
AUD	1.267,10	Webjet Ltd	10.619,00	0,00
AUD	4.716,13	Wesfarmers Ltd	105.086,93	0,01
AUD	12.390,76	Westpac Banking Corp	216.540,42	0,03
AUD	23.038,78	Whitehaven Coal Ltd	51.960,75	0,01
AUD	8.832,40	Woodside Petroleum Ltd	197.896,34	0,03
AUD	12.732,54	Woolworths Group Ltd	260.723,56	0,03
			<u>7.383.253,14</u>	<u>0,91</u>
CHF	3.244,44	Alcon Inc Reg	176.141,20	0,02
CHF	218,48	Banque Cantonale de St-Gall Reg	86.580,54	0,01
CHF	3.860,08	BKW AG Reg	226.668,94	0,03
CHF	32.280,54	Credit Suisse Group AG Reg	340.298,57	0,04
CHF	36,97	Emmi AG Reg	30.397,09	0,00
CHF	60,90	Forbo Holding AG	94.559,91	0,01
CHF	33,65	Gurit Holding AG	31.033,09	0,00
CHF	2.351,55	Huber & Suhner AG Reg	174.089,81	0,02
CHF	918,96	Landis+Gyr Group Ltd Reg	64.349,46	0,01
CHF	3.404,16	Lonza Group AG Reg	1.009.906,14	0,13
CHF	795,74	Mobimo Holding AG Reg	185.975,07	0,02
CHF	12.474,68	Nestlé SA Reg	1.135.420,14	0,14
CHF	17.348,03	Novartis AG Reg	1.393.679,89	0,18
CHF	2.713,51	Pargesa Holding SA	183.902,06	0,02
CHF	1.186,97	PSP Swiss Property AG Reg	121.975,71	0,02
CHF	113.987,75	Schmolz + Bickenbach AG Reg	48.148,08	0,01
CHF	283,29	Siegfried Holding SA Reg	86.749,14	0,01
CHF	2.803,21	Swiss Life Holding Reg	1.221.430,96	0,16
CHF	177,73	Tecan Group AG	40.528,60	0,01
CHF	2.158,06	Valiant Holding AG Reg	206.024,03	0,03
			<u>6.857.858,43</u>	<u>0,87</u>
DKK	103,20	Alk-Abello A/S B	21.155,07	0,00
DKK	413,75	AP Moeller Maersk AS A	422.409,87	0,05
DKK	992,89	AP Moeller Maersk AS B	1.083.128,47	0,14
DKK	5.453,81	Carlsberg AS B	635.864,98	0,08
DKK	18.761,66	D/S Norden A/S	237.295,46	0,03
DKK	8.544,93	De Sammenslut Vognmaend AS	737.980,44	0,09
DKK	4.623,24	Jyske Bank A/S	140.920,29	0,02
DKK	12.162,00	Matas A/S	116.019,53	0,01
DKK	13.991,74	Orsted Reg	1.064.045,90	0,14
DKK	1.093,49	Per Aarsleff Holding A/S B	34.282,73	0,00
DKK	670,74	Ringkjøbing Landbobank A/S Bearer Reg	38.283,14	0,01
DKK	2.637,09	Spar Nord Bk A/S	20.386,72	0,00
DKK	1.813,75	The Drilling Co of 1972 A/S Reg	123.934,86	0,02
DKK	4.282,12	Topdanmark AS	212.393,60	0,03
DKK	1.421,80	Torm Plc A Reg	10.858,28	0,00
DKK	17.584,17	Tryg A/S	502.761,99	0,06
DKK	9.109,27	Vestas Wind Systems A/S	692.010,34	0,09
DKK	1.777,26	Zealand Pharma A/S	33.979,74	0,00
			<u>6.127.711,41</u>	<u>0,77</u>
EUR	39.218,12	A2A SpA	59.846,85	0,01
EUR	6.507,96	Aareal Bank AG	150.789,35	0,02
EUR	8.886,28	ABN AMRO Bank NV DR	167.195,37	0,02
EUR	8.222,77	Adler Real Estate AG	92.259,50	0,01
EUR	1.008,65	ADO Properties SA	36.694,76	0,00
EUR	9.223,13	ADVA Optical Networking SE Bearer	59.304,72	0,01
EUR	150.320,44	Aegon NV	658.102,88	0,08
EUR	26.506,47	Ageas NV	1.211.610,79	0,15
EUR	4.739,35	Air France KLM	40.056,98	0,01
EUR	1.582,59	Allianz SE Reg	335.508,51	0,04
EUR	10.513,06	Almirall SA	170.732,13	0,02
EUR	1.655,45	Alten	174.484,94	0,02
EUR	5.111,98	Amplifon SpA Post Frazionamento	105.102,33	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	53.126,33	ArcelorMittal SA Reg S	835.995,95	0,11
EUR	25.542,96	Aroundtown SA Bearer	185.084,30	0,02
EUR	1.257,35	ASM Intl NV Reg	71.995,83	0,01
EUR	12.920,65	Assicurazioni Generali SpA	213.965,99	0,03
EUR	5.150,25	ASTM SpA	146.267,13	0,02
EUR	1.430,10	Austria Technologie & Syst AG	22.767,17	0,00
EUR	9.863,18	Axa SA	227.839,43	0,03
EUR	4.881,41	Banca Pop di Sondrio SCARL	9.513,87	0,00
EUR	164.625,10	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	809.461,61	0,10
EUR	5.572,17	Banco BPM SpA Reg	9.974,19	0,00
EUR	528.472,43	Banco Comercial Portugues SA	143.691,65	0,02
EUR	148.288,56	Banco Santander Reg SA	605.091,47	0,08
EUR	1.209,72	Barco NV	224.039,95	0,03
EUR	557,11	Basic-Fit NV Reg	17.242,57	0,00
EUR	10.369,93	Bayerische Motoren Werke AG Pref	566.198,38	0,07
EUR	16.430,26	Bayerische Motorenwerke AG	1.069.445,53	0,14
EUR	1.286,73	Bechtle AG	129.960,07	0,02
EUR	406,52	Bilfinger SE	11.569,49	0,00
EUR	14.218,05	Binckbank NV Bearer	89.715,89	0,01
EUR	8.248,84	BNP Paribas SA A	344.512,71	0,04
EUR	8.876,21	Borussia Dortmu GmbH & Co KGaA	73.450,63	0,01
EUR	10.429,89	BPER Banca Spa	37.370,28	0,00
EUR	6.529,99	Buzzi Unicem SpA Risp	80.449,53	0,01
EUR	5.724,78	CA-Immobilien-Anlagen AG	184.910,35	0,02
EUR	290.155,78	Caixabank SA	730.612,24	0,09
EUR	592,42	Caja de Ahorros Mediterraneo	0,00	0,00
EUR	666,35	Carl Zeiss Meditec AG	57.806,08	0,01
EUR	26.576,49	Casino Guichard Perrachon	797.294,85	0,10
EUR	9.915,79	Cementir SpA	63.262,71	0,01
EUR	1.282,82	Cie des Alpes SA	31.236,75	0,00
EUR	69.385,38	Cie Industriali Riunite SpA	65.222,26	0,01
EUR	21.792,24	Citycon Oyj Reg	199.616,92	0,03
EUR	16.802,53	CNP Assurances	335.378,59	0,04
EUR	2.369,67	Coface SA	21.019,02	0,00
EUR	10.018,16	Colruyt NV	510.925,93	0,07
EUR	1.309,60	Corporacion Financiera Alba SA	60.372,60	0,01
EUR	8.578,58	Credito Emiliano SpA Credem	36.330,28	0,00
EUR	36.095,83	Crédit Agricole SA	380.630,57	0,05
EUR	2.690,29	D'Ieteren SA	108.687,79	0,01
EUR	15.526,70	Daimler AG Reg	759.643,87	0,10
EUR	2.559,25	Danieli & C Off Meccaniche SpA	41.255,09	0,01
EUR	2.414,70	Danieli & C Off Meccaniche SpA Risp non Conv	26.706,57	0,00
EUR	6.154,40	Davide Campari SpA Reg	53.020,16	0,01
EUR	14.466,75	DeA Capital SpA	18.459,57	0,00
EUR	13.412,36	Deutsche Bank AG Reg	90.935,80	0,01
EUR	2.457,00	Deutsche Boerse AG Reg	305.650,46	0,04
EUR	2.888,99	Deutsche Euroshop AG Reg	70.202,43	0,01
EUR	14.218,05	Deutsche Lufthansa AG Reg	214.265,99	0,03
EUR	11.893,16	Deutsche Pfandbriefbank AG	125.829,64	0,02
EUR	10.336,05	Deutsche Wohnen SE	333.544,25	0,04
EUR	77,84	Devoteam SA	8.189,17	0,00
EUR	4.146,93	Dialog Semiconductor Plc	147.050,17	0,02
EUR	21.008,83	DIC Asset AG Reg	213.029,49	0,03
EUR	1.168,72	Do & Co AG Bearer	99.107,76	0,01
EUR	163,86	DoValue SpA Reg	1.913,92	0,00
EUR	178,91	Draegerwerk AG&Co KGaA Pref	9.911,64	0,00
EUR	8.172,06	E.ON SE Reg	78.051,35	0,01
EUR	10.054,41	EDreams ODIGEO SA Reg	38.759,76	0,01
EUR	88.563,04	Electricité de France	981.721,30	0,12
EUR	102.677,77	Engie SA	1.369.721,46	0,17
EUR	284,83	Eramet SA	16.651,45	0,00
EUR	7.887,82	Ercros SA Bearer	15.949,17	0,00
EUR	710,19	Eurazeo SA	43.534,74	0,01
EUR	32.091,91	Euronav NV	263.955,98	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	9.394,81	EVN AG	124.951,01	0,02
EUR	242,65	Exmar SA	1.358,87	0,00
EUR	6.137,22	Falk Renewables SpA	22.658,62	0,00
EUR	26.089,53	Ferrovial SA	587.275,25	0,07
EUR	794,79	FFP	75.187,03	0,01
EUR	5.146,82	Getlink SE	72.518,62	0,01
EUR	2.789,11	GIMV NV	154.795,45	0,02
EUR	3.257,24	Global Dominion Access SA	14.673,85	0,00
EUR	11.720,41	Groupe Bruxelles Lambert SA	1.011.237,10	0,13
EUR	3.279,27	Heineken NV	321.827,99	0,04
EUR	10.838,18	Immofinanz AG Bearer	248.411,12	0,03
EUR	20.830,03	Infrastru Wireless Italia SpA	179.763,19	0,02
EUR	1.499,29	InterParfums	63.195,21	0,01
EUR	1.376,54	Intertrust NV	25.011,81	0,00
EUR	456.002,44	Intesa Sanpaolo SpA	858.196,59	0,11
EUR	3.140,77	Italmobiliare SpA Reg	66.584,26	0,01
EUR	514,57	Kering Reg	267.630,39	0,03
EUR	7.109,02	Kloeckner & Co SE Reg	37.429,01	0,00
EUR	36.661,36	Koninklijke Ahold Delhaize NV	725.088,32	0,09
EUR	7.166,84	Koninklijke DSM NV	779.035,98	0,10
EUR	2.369,67	Korian SA	79.289,32	0,01
EUR	1.327,73	L'Oréal SA	332.596,06	0,04
EUR	68.899,24	Liberbank SA	26.126,59	0,00
EUR	1.991,00	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	745.231,58	0,09
EUR	9.127,28	Mapfre SA Reg	23.466,23	0,00
EUR	104.582,87	Mediobanca SpA	948.148,31	0,12
EUR	540,29	MTU Aero Engines AG	113.189,89	0,01
EUR	4.323,12	Muenchener Rueckver AG REG	954.111,74	0,12
EUR	77.297,61	Natixis	273.556,23	0,03
EUR	11.991,03	Neopost SA	225.431,33	0,03
EUR	30.889,78	Neste Corporation	921.750,94	0,12
EUR	1.920,86	Nexans SA	56.703,74	0,01
EUR	34.810,40	NN Group NV	1.232.288,30	0,16
EUR	14.443,05	NOS SGPS SA	83.480,82	0,01
EUR	331,16	Orange Belgium SA	5.775,47	0,00
EUR	1.417,42	Pernod-Ricard SA	229.693,07	0,03
EUR	30.805,77	Peugeot SA	667.561,08	0,09
EUR	68,25	Ponsse Oyj	2.170,24	0,00
EUR	20.571,74	Porsche Automobile Hg SE Pref	1.175.469,17	0,15
EUR	1.832,94	Puma SE	107.502,13	0,01
EUR	25.945,69	Raiffeisen Bank Intl AG	535.259,53	0,07
EUR	13.344,23	Renault SA	737.802,53	0,09
EUR	441,23	Reply SpA Reg	26.451,94	0,00
EUR	90.527,74	Repsol SA	1.247.924,86	0,16
EUR	16.934,88	Rexel SA	189.077,94	0,02
EUR	11.244,94	Rocket Internet SE	285.171,58	0,04
EUR	12.533,45	S Immo AG	238.636,83	0,03
EUR	121.941,45	Sacyr SA	259.979,17	0,03
EUR	2.883,66	SAFRAN SA	371.559,23	0,05
EUR	5.946,70	Salzgitter AG	149.737,88	0,02
EUR	20.030,03	Societa Cattolica Assicur Scrl	157.536,20	0,02
EUR	10.788,89	Société Générale SA	239.729,19	0,03
EUR	2.014,46	Sodexo	207.086,54	0,03
EUR	2.752,02	Sofina SA	461.238,85	0,06
EUR	205.463,12	Sonae SGPS SA Reg	174.540,92	0,02
EUR	3.202,85	SSAB AB B	8.545,21	0,00
EUR	4.123,35	Suedzucker AG	61.396,72	0,01
EUR	756,28	Surteco Group SE	19.209,56	0,00
EUR	13.483,45	Talgo SA	73.889,30	0,01
EUR	1.066.040,73	Telecom Italia SpA Risp	486.221,18	0,06
EUR	2.485,08	Teleperformance SE	437.870,73	0,06
EUR	6.585,09	UCB	480.184,71	0,06
EUR	5.924,19	Unicredit SpA Reg	64.135,25	0,01
EUR	45.833,66	Uniper SE Reg	1.220.550,29	0,16

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	51.812,11	Unipol Gruppo SpA	221.911,26	0,03
EUR	26.808,96	UNIQA Insurance Group AG	219.699,43	0,03
EUR	2.929,27	Vallourec Usines Tubes	7.402,27	0,00
EUR	7.417,08	Valmet Oyj	162.582,44	0,02
EUR	6.845,99	Verbund AG A	314.915,56	0,04
EUR	1.029,03	Vereinigte BioEnergie AG Bearer	8.016,15	0,00
EUR	855,10	Vicat SA	37.367,75	0,00
EUR	9.243,39	Vivendi	223.782,48	0,03
EUR	5.013,40	Volkswagen AG	757.775,78	0,10
EUR	9.213,77	Volkswagen AG Pref	1.365.664,91	0,17
EUR	7.017,20	Vopak NV	284.547,44	0,04
EUR	5.703,45	Wiener Versicherung Gruppe	128.612,84	0,02
EUR	518,60	Worldline SA	33.190,61	0,00
EUR	2.935,20	Wuestenrot & Wuerttemberg AG Reg	55.533,94	0,01
EUR	1.266,00	YIT Oyj	6.849,05	0,00
			43.899.620,82	5,54
GBP	8.233,55	Acacia Mining Plc	16.314,53	0,00
GBP	3.861,03	Advanced Med Solut Group PLC	12.945,03	0,00
GBP	3.468,26	Aveva Group Plc Reg	156.670,07	0,02
GBP	84.206,16	Barclays Plc	140.972,45	0,02
GBP	35.545,12	BP Plc	217.928,68	0,03
GBP	5.924,19	Cairn Energy Plc	11.460,52	0,00
GBP	17.512,84	Cineworld Group Plc	49.595,46	0,01
GBP	5.924,19	CYBG Plc	12.731,71	0,00
GBP	60.638,91	Drax Group Plc	176.334,49	0,02
GBP	65.888,21	El Group Plc	144.767,09	0,02
GBP	86.595,14	Enquest Plc	19.113,46	0,00
GBP	22.312,27	Entertainment One Ltd	98.994,89	0,01
GBP	108.412,62	FirstGroup Plc	118.433,67	0,02
GBP	870,50	Future Plc Reg	9.426,95	0,00
GBP	1.466,59	Galliford Try Plc	10.334,11	0,00
GBP	8.366,02	Greene King Plc	57.781,11	0,01
GBP	7.826,44	Hikma Pharmaceutical Plc	150.617,76	0,02
GBP	171.373,58	HSBC Holdings Plc	1.258.118,96	0,16
GBP	7.701,44	Hunting Plc	43.938,62	0,01
GBP	23.696,75	Hurricane Energy Plc	13.903,58	0,00
GBP	341,59	Intermediate Capital Group Plc	5.272,00	0,00
GBP	333.128,29	J Sainsbury Plc	729.516,91	0,09
GBP	30.916,20	John Laing Group Plc	136.063,11	0,02
GBP	5.924,19	John Wood Group Plc	29.925,80	0,00
GBP	67.597,93	Kingfisher Plc	162.348,56	0,02
GBP	307.261,86	Lloyds Banking Group Plc	194.324,22	0,02
GBP	2.369,67	London Stock Exchange Gr Plc	145.285,79	0,02
GBP	11.848,37	Lookers PLC Reg	6.739,93	0,00
GBP	3.352,85	Marshalls Plc	25.573,83	0,00
GBP	38.937,19	Marston's Plc	50.782,50	0,01
GBP	15.402,89	McCarthy & Stone Plc	23.514,26	0,00
GBP	11.412,24	Mitchells & Butlers Plc	36.540,45	0,00
GBP	2.279,98	Northgate Plc	8.854,52	0,00
GBP	10.571,71	Pets at Home Gr Plc	22.105,37	0,00
GBP	19.229,91	Phoenix Group Holdings PLC Reg	152.370,92	0,02
GBP	124.440,27	Premier Foods Plc	46.936,78	0,01
GBP	67.340,71	Premier Oil Plc	57.873,88	0,01
GBP	32.763,12	Royal Bank of Scotland Gr Plc	80.480,67	0,01
GBP	14.238,31	Royal Dutch Shell Plc A	409.347,74	0,05
GBP	25.366,66	Serco Group Plc	40.822,94	0,01
GBP	12.005,13	Smith & Nephew Plc	228.754,56	0,03
GBP	3.171,93	Standard Chartered Plc	25.317,56	0,00
GBP	1.942,90	Victrex Plc	46.987,84	0,01
GBP	5.546,34	Whitbread Plc	286.927,67	0,04
			5.673.050,95	0,72
HKD	293.552,06	Agritrade Resources Ltd Reg	37.284,31	0,00
HKD	48.802,29	AIA Group Ltd	462.138,97	0,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
HKD	82.385,12	Bank of East Asia Ltd	202.331,14	0,03
HKD	15.719,62	Cafe de Coral Holdings Ltd	41.079,73	0,01
HKD	42.990,79	CK Asset Hgs Ltd Reg	295.484,28	0,04
HKD	72.093,53	CK Hutchison Holdings Ltd	623.949,61	0,08
HKD	824.089,36	CSI Properties Ltd	36.124,47	0,00
HKD	18.839,73	Dah Sing Banking Group Ltd	29.857,70	0,00
HKD	29.390,93	Dah Sing Financial Hgs Ltd	120.578,19	0,02
HKD	85.743,40	Emperor Capital Group Ltd Reg	2.794,87	0,00
HKD	179.346,62	Emperor Intl Hgs Ltd	40.719,93	0,01
HKD	135.284,03	Far East Consortium Intl Ltd	54.740,85	0,01
HKD	192.565,39	FIH Mobile Ltd	18.830,42	0,00
HKD	111.704,60	First Pacific Co Ltd	39.800,89	0,01
HKD	77.669,23	Global Brands Gr Hg Ltd Reg	6.110,96	0,00
HKD	31.081,98	Haitong Intl Securities Gr Ltd	8.908,64	0,00
HKD	4.882,61	Hang Lung Group Ltd	11.881,53	0,00
HKD	6.430,76	Hang Lung Properties Ltd	13.429,82	0,00
HKD	32.133,53	Henderson Land Dev Co Ltd	155.487,01	0,02
HKD	345.250,45	Hong Kong and China Gas Co Ltd	672.116,65	0,09
HKD	20.066,34	Hongkong & Shanghai Hotels Ltd Reg	22.960,34	0,00
HKD	190.540,89	Hsin Chong Gr Holdings Ltd	0,02	0,00
HKD	331.302,98	Hutchison Telecom HK Hgs Ltd Reg	68.518,16	0,01
HKD	44.181,67	Hysan Development Co Ltd	200.377,14	0,03
HKD	13.814,21	I.T Ltd Reg	5.108,40	0,00
HKD	149.455,51	K. Wah Intl Holdings Ltd	76.601,86	0,01
HKD	48.409,30	Kerry Logistics Network Ltd	76.502,67	0,01
HKD	97.949,93	Kerry Properties Ltd	361.110,80	0,05
HKD	36.893,48	Lai Sun Development Co Ltd Reg	47.853,97	0,01
HKD	104.976,12	Langham Hosp Inv & LH Inv Ltd	35.515,63	0,00
HKD	82.885,29	Macau Legend Development Ltd Reg	10.247,85	0,00
HKD	313.672,71	New World Development Co Ltd	430.834,47	0,05
HKD	252.466,68	NewOcean Energy Hgs Ltd	50.227,30	0,01
HKD	95.270,45	NWS Holdings Ltd	171.975,37	0,02
HKD	33.821,01	Regal Hotels Intl Hgs Ltd	18.627,10	0,00
HKD	548.519,60	Shun Tak Holdings Ltd	192.974,09	0,02
HKD	631.643,06	Singamas Container Hgs Ltd	83.065,39	0,01
HKD	168.866,87	Sino Land Co Ltd	248.644,15	0,03
HKD	105.631,11	Sun Hung Kai & Co Ltd	43.335,84	0,01
HKD	61.628,07	Sun Hung Kai Properties Ltd	917.818,82	0,12
HKD	41.859,45	Swire Pacific Ltd A	451.676,28	0,06
HKD	66.975,12	Swire Properties Ltd	237.506,45	0,03
HKD	136.236,74	We Solutions Ltd Reg	6.507,97	0,00
HKD	42.038,08	Wharf Hgs Ltd (The)	97.808,31	0,01
HKD	48.945,19	Wharf Real Estate Inv Co Ltd Reg	302.851,60	0,04
HKD	47.397,05	Wheelock and Co Ltd	298.333,36	0,04
			7.330.633,31	0,95
JPY	95,63	77 (Seventy-Seven) Bank Ltd	1.235,35	0,00
JPY	1.386,60	Achilles Corp	22.263,49	0,00
JPY	3.765,34	Adastria Co Ltd	70.829,70	0,01
JPY	17.667,21	Advantest Corp	426.941,31	0,05
JPY	14.631,03	Aeon Co Ltd	220.727,72	0,03
JPY	18.073,62	AGC Inc Reg	548.715,36	0,07
JPY	406,42	Aichi Bank Ltd	12.222,90	0,00
JPY	2.880,78	Aichi Steel Corp Reg	73.959,96	0,01
JPY	1.912,55	Aisan Industry Co Ltd Reg	10.630,98	0,00
JPY	16.005,68	Alfresa Holdings Corp Reg	346.740,53	0,04
JPY	2.629,76	Amano Corp	63.721,59	0,01
JPY	4.016,36	Anritsu Corporation Reg	61.312,09	0,01
JPY	346,65	Aomori Bk Ltd	7.458,83	0,00
JPY	454,23	Argo Graphics Inc Reg	8.785,17	0,00
JPY	1.207,30	As One Corp	88.067,05	0,01
JPY	33.146,93	Astellas Pharma Inc	414.693,57	0,05
JPY	2.187,48	Awa Bank Ltd	45.998,09	0,01
JPY	597,67	Azbil Corp Reg	12.821,09	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	9.694,25	Bandai Namco Holdings Inc	413.229,76	0,05
JPY	1.051,90	Bank of Iwate Ltd	24.005,44	0,00
JPY	6.813,47	Bank of Kyoto Ltd	231.291,09	0,03
JPY	1.422,46	Bank of Nagoya Ltd (The)	39.360,06	0,01
JPY	1.039,95	Bank of Okinawa Ltd Reg	27.801,11	0,00
JPY	1.852,79	Bank of the Ryukyus Ltd	17.365,95	0,00
JPY	836,74	BML Inc Reg	20.868,37	0,00
JPY	4.135,90	Cawachi Ltd	67.283,05	0,01
JPY	6.060,40	Central Glass Co Ltd	118.151,21	0,02
JPY	597,67	Central Sec Patrols Co Ltd Reg	24.258,75	0,00
JPY	37.055,71	Chiba Bank Ltd	158.860,71	0,02
JPY	73.322,50	Chubu Electric Power Co Inc	903.277,04	0,12
JPY	4.542,31	Chudenko Corp	82.927,90	0,01
JPY	11.558,99	Chugoku Bank (The) Ltd	89.499,20	0,01
JPY	47,81	Chukyo Bank Ltd Reg	864,74	0,00
JPY	956,28	Computer Engineerg & Consu Ltd Reg	18.479,52	0,00
JPY	2.263,39	Concordia Fin Group Ltd	7.397,39	0,00
JPY	16.471,86	Credit Saison Co Ltd	169.290,80	0,02
JPY	29.931,45	Dai Nippon Printing Co Ltd	560.112,49	0,07
JPY	38.597,71	Dai-Ichi Life Holdings Inc	511.199,55	0,07
JPY	1.542,00	Daido Steel Co Ltd Reg	51.339,40	0,01
JPY	11.702,43	Daiichi Sankyo Co Ltd	537.459,40	0,07
JPY	179,30	Daiichikoshu Co Ltd Reg	7.321,47	0,00
JPY	239,07	Dainichiseika Col&Chem Mfg Co Reg	5.894,19	0,00
JPY	1.093,74	Daishi Hokuetsu Fin Gr Inc Reg	24.585,80	0,00
JPY	1.996,23	Denyo Co Ltd	23.607,66	0,00
JPY	1.864,74	Descente Ltd Reg	28.739,90	0,00
JPY	95,63	Digital Arts Inc Reg	7.404,28	0,00
JPY	3.036,18	DTS Corp	55.579,23	0,01
JPY	956,28	Duskin Co Ltd Reg	22.064,75	0,00
JPY	12.969,50	Edion Corp	105.811,50	0,01
JPY	1.111,67	Ehime Bank Ltd	9.441,04	0,00
JPY	1.912,55	Eiken Chemical Co Ltd	26.608,63	0,00
JPY	25.747,74	Electric Power Development Co	513.719,63	0,07
JPY	4.207,62	Es-con Japan Ltd Reg	22.908,05	0,00
JPY	4.960,68	Exedy Co Ltd Reg	91.212,90	0,01
JPY	17.356,42	FamilyMart UNY Holdings Co Ltd	363.836,81	0,05
JPY	3.036,18	Fancl Corp	65.576,56	0,01
JPY	2.175,53	Foster Electric Co Ltd Reg	27.483,51	0,00
JPY	167,35	Fp Corp Reg	8.974,76	0,00
JPY	1.924,51	Fuji Oil Holdings Inc	50.977,47	0,01
JPY	1.924,51	Fuji Soft Inc	74.034,97	0,01
JPY	10.650,53	Fujifilm Holdings Corp	474.217,91	0,06
JPY	4.398,87	Fujitsu Ltd	269.322,38	0,03
JPY	16.259,57	Fukuoka Financial Group Inc	260.668,74	0,03
JPY	776,97	Future Corp Reg	13.444,12	0,00
JPY	1.243,16	Fuyo General Lease Co Ltd Reg	62.110,19	0,01
JPY	4.888,96	G-Tekt Corp	60.726,37	0,01
JPY	155,39	Gakken Hgs Co Ltd Reg	6.421,26	0,00
JPY	358,60	Giken Ltd Reg	9.864,25	0,00
JPY	7.435,05	Godou Steel Ltd	119.257,18	0,02
JPY	6.036,50	Goldcrest Co Ltd	93.380,59	0,01
JPY	334,70	Goldwin Inc	36.853,81	0,00
JPY	9.323,70	Gunma Bank Ltd (The)	28.648,71	0,00
JPY	11.714,39	Hachijuni Bank (The) Ltd	41.914,05	0,01
JPY	26.261,74	Hakuhodo Dy Holdings Inc Reg	388.272,28	0,05
JPY	2.474,37	Hamakyorex Co Ltd	76.634,26	0,01
JPY	2.450,46	Heiwa Real Estate Co Ltd	43.958,51	0,01
JPY	1.016,04	Heiwado Co Ltd Reg	15.833,46	0,00
JPY	1.219,25	Hikari Tsushin Inc	233.427,62	0,03
JPY	1.219,25	HIOKI E E CORP Reg	34.730,93	0,00
JPY	717,21	HIS Co Ltd	15.671,74	0,00
JPY	597,67	Hisaka Works Ltd Reg	4.237,97	0,00
JPY	5.379,06	Hitachi Chemical Co Ltd Reg	128.279,09	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	1.864,74	Hitachi Transport Syst Ltd Reg	53.193,88	0,01
JPY	1.183,39	Hokkoku Bank Ltd	29.224,48	0,00
JPY	5.259,52	Hokuetsu Corp Reg	24.905,65	0,00
JPY	2.988,36	Hokuhoku Financial Group	27.278,91	0,00
JPY	42.877,05	Honda Motor Co Ltd	973.252,72	0,12
JPY	3.920,73	Hosiden Corp Reg	38.186,58	0,00
JPY	1.673,48	House Foods Group Inc	55.171,60	0,01
JPY	1.386,60	Hyakugo Bank Ltd (The)	3.763,32	0,00
JPY	286,88	Hyakujushi Bank Ltd (The)	5.041,14	0,00
JPY	1.434,41	IBJ Leasing Co Ltd	31.530,53	0,00
JPY	1.912,55	Idemitsu Kosan Co Ltd Reg	50.504,96	0,01
JPY	17.248,84	Iida Group Holdings Co Ltd	244.615,87	0,03
JPY	8.546,72	Iino Kaiun Kaisha Ltd	25.007,46	0,00
JPY	10.363,65	Inabata & Co Ltd	116.480,28	0,01
JPY	2.546,09	Ines Corp Reg	23.822,68	0,00
JPY	1.446,37	Information Serv Intl Dent Ltd Reg	40.493,11	0,01
JPY	59.611,88	INPEX Corp	471.912,85	0,06
JPY	2.151,62	Internet Initiative Japan Inc Reg	35.423,62	0,00
JPY	8.128,35	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd Reg	57.901,44	0,01
JPY	2.916,64	Jaccs Co Ltd	50.990,14	0,01
JPY	298,84	Jamco Corp Reg	5.129,41	0,00
JPY	2.271,16	Japan Aviati Ele Industry Ltd Reg	29.265,40	0,00
JPY	6.466,82	Japan Petroleum Explor Co Ltd	131.239,83	0,02
JPY	22.866,96	Japan Post Holdings Co Ltd Reg	227.375,60	0,03
JPY	3.335,01	Japan Pulp & Paper Co Ltd Reg	97.445,64	0,01
JPY	3.251,34	Japan Securities Finance Co Ltd	14.548,24	0,00
JPY	4.661,85	Jeol Ltd Reg	91.493,48	0,01
JPY	38.705,29	JFE Holdings Inc	499.217,28	0,06
JPY	358,60	Juroku Bank Ltd	6.412,49	0,00
JPY	50.503,35	JXTG Holdings Inc	219.969,37	0,03
JPY	191,26	K&O Energy Group Inc	2.333,52	0,00
JPY	7.112,31	Kamei Corp	64.865,85	0,01
JPY	167,35	Kanematsu Electronics Ltd Reg	4.065,92	0,00
JPY	3.215,48	Keihan Holdings Co Ltd	123.043,00	0,02
JPY	6.562,45	Keio Corp Reg	379.216,85	0,05
JPY	11.558,99	Keisei Electric Railway Co Ltd	369.772,99	0,05
JPY	896,51	Keiyo Bank Ltd	4.603,32	0,00
JPY	6.167,98	Kintetsu Group Hgs Co Ltd Reg	259.399,09	0,03
JPY	3.681,66	Kiyo Bank (The) Ltd	41.169,34	0,01
JPY	16.316,47	Kobe Steel Ltd	93.754,22	0,01
JPY	47,81	Koei Tecmo Hgs Co Ltd Reg	781,35	0,00
JPY	4.924,82	Komori Corp	46.922,46	0,01
JPY	597,67	Krosaki Harima Corp Reg	29.909,38	0,00
JPY	717,21	Kurabo Industries Ltd	11.223,32	0,00
JPY	2.438,50	Kyocera Corp	139.818,07	0,02
JPY	3.813,15	Kyoei Steel Ltd	59.173,42	0,01
JPY	788,93	Kyokuto Kaihatsu Kogyo Co Ltd Reg	8.622,67	0,00
JPY	1.816,93	Kyoritsu Maintenance Co Ltd Reg	74.487,02	0,01
JPY	22.352,96	Kyushu Electric Power Co Inc	192.750,86	0,02
JPY	15.109,17	Kyushu Fin Gr Inc	52.459,69	0,01
JPY	322,74	Maeda Kosen Co Ltd Reg	5.189,91	0,00
JPY	3.454,55	Makino Milling Machine Co Ltd	122.336,68	0,02
JPY	1.195,35	Mars Group Holdings Corp Reg	19.260,86	0,00
JPY	102.058,60	Marubeni Corp	593.081,98	0,08
JPY	1.434,41	Maruzen Showa Unyu Co Ltd	39.983,09	0,01
JPY	38.286,92	Mazda Motor Corp	350.901,68	0,04
JPY	6.538,54	MCJ Co Ltd Reg	42.046,84	0,01
JPY	13.426,12	Mebuki Financial Group Inc	30.749,10	0,00
JPY	1.028,00	Meiji Holdings Co Ltd Reg	64.514,63	0,01
JPY	956,28	Meiko Electronics Co Ltd	13.740,78	0,00
JPY	4.494,50	Mitsubishi Logisnext Co Ltd	41.796,75	0,01
JPY	2.809,06	Mitsubishi Logistics Corp Reg	67.860,20	0,01
JPY	22.125,85	Mitsubishi Material Corp	552.720,98	0,07
JPY	61.345,13	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	255.991,57	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	59.731,42	Mitsubishi UFJ Lease Fin Co Ltd	277.980,61	0,04
JPY	56.539,84	Mitsui & Co Ltd	808.276,18	0,10
JPY	705,25	Mitsui E&S Hgs Co	5.707,82	0,00
JPY	13.077,08	Mitsui OSK Lines Ltd	274.876,56	0,04
JPY	836,74	Mitsui-Soko Hgs Co Ltd Reg	10.577,40	0,00
JPY	561,81	Miyazaki Bank Ltd	11.030,72	0,00
JPY	136.747,53	Mizuho Financial Group Inc	173.979,46	0,02
JPY	454,23	Mochida Pharmaceutical Co Ltd Reg	16.974,30	0,00
JPY	3.179,62	Modec Inc Reg	78.781,50	0,01
JPY	21.731,38	MS&AD Insurance Gr Hgs Inc	605.743,88	0,08
JPY	6.777,61	Murata Manufacturing Co Ltd	267.360,64	0,03
JPY	1.518,09	Musashino Bank Ltd	25.166,55	0,00
JPY	8.546,72	Nagase & Co Ltd	112.498,73	0,01
JPY	3.956,59	Nagoya Railroad Co Ltd	96.130,02	0,01
JPY	2.044,04	Nakayama Steel Works Ltd	7.763,38	0,00
JPY	418,37	Nanto Bank (The) Ltd	7.972,26	0,00
JPY	1.338,79	NEC Cap Solutions Ltd	19.498,97	0,00
JPY	5.642,03	Net One Syst Co Ltd	136.343,91	0,02
JPY	1.016,04	Nichiigakkan Co Ltd	13.001,33	0,00
JPY	753,07	Nihon Chouzai Co Ltd Reg	20.469,42	0,00
JPY	2.330,92	Nihon Kohden Corp Reg	55.435,63	0,01
JPY	4.123,94	Nihon Unisys Ltd	121.505,64	0,02
JPY	1.960,37	Nippon Beet Sugar Mfg Co Ltd	32.163,01	0,00
JPY	21.874,82	Nippon Electric Glass Co Ltd	486.545,74	0,06
JPY	776,97	Nippon Koei Co Ltd Reg	15.008,27	0,00
JPY	7.506,77	Nippon Paper Industries Co Ltd	116.736,61	0,01
JPY	2.402,64	Nippon Road Co Ltd Reg	118.473,30	0,02
JPY	298,84	Nippon Seiki Co Ltd Reg	4.505,89	0,00
JPY	8.809,70	Nippon Sheet Glass Co Ltd	52.630,87	0,01
JPY	1.828,88	Nippon Soda Co Ltd	40.678,41	0,01
JPY	27.313,65	Nippon Steel Corp Reg	411.615,92	0,05
JPY	2.880,78	Nippon Steel Trading Corp Reg	104.248,32	0,01
JPY	11.463,36	Nippon Suisan Kaisha Ltd Reg	62.411,43	0,01
JPY	4.781,38	Nippon Yusen KK	67.378,92	0,01
JPY	2.821,02	Nishi Nippon Fin Hgs Inc	17.818,98	0,00
JPY	418,37	Nishio Rent All Co Ltd Reg	10.383,04	0,00
JPY	48.256,10	Nissan Motor Co Ltd	303.472,97	0,04
JPY	2.916,64	Nisshin Seifun Group Inc Reg	58.454,43	0,01
JPY	1.948,41	Nittetsu Mining Co Ltd	74.081,25	0,01
JPY	2.163,58	Nof Corp	70.799,99	0,01
JPY	1.386,60	Noritake Co Ltd Reg	51.025,21	0,01
JPY	4.303,24	North Pacific Bank Ltd	8.978,66	0,00
JPY	2.629,76	NS Solutions Corp Reg	73.302,34	0,01
JPY	4.171,76	NS United KaiunKaisha Ltd	75.278,70	0,01
JPY	2.498,27	Ogaki Kyoritsu Bank (The) Ltd	48.155,56	0,01
JPY	310,79	Oita Bank Ltd	7.649,79	0,00
JPY	6.274,01	Okinawa Electric Power Co Ltd	84.680,06	0,01
JPY	597,67	Okuwa Co Ltd	5.173,25	0,00
JPY	9.682,30	Onward Holdings Co Ltd	46.874,92	0,01
JPY	1.398,55	Organo Corp Reg	40.864,30	0,01
JPY	13.112,94	Orix Corp	171.854,82	0,02
JPY	717,21	Osaka Steel Co Ltd	10.252,97	0,00
JPY	1.434,41	Oyo Corp Reg	12.708,08	0,00
JPY	1.051,90	Pal Group Holdings Co Ltd Reg	27.906,33	0,00
JPY	59,77	Paltac Corp Reg	2.883,77	0,00
JPY	1.195,35	Pasona Group Inc Reg	14.652,67	0,00
JPY	19.508,04	Press Kogyo Co Ltd	77.590,58	0,01
JPY	34.270,56	Rakuten Inc	357.525,24	0,05
JPY	11.116,71	Rengo Co Ltd Reg	78.373,30	0,01
JPY	34.856,28	Resona Holdings Inc	127.442,96	0,02
JPY	3.263,29	Ricoh Leasing Co Ltd	87.370,95	0,01
JPY	2.247,25	Riken Corp	75.278,11	0,01
JPY	5.223,66	Ryoyo Electro Corp	75.186,73	0,01
JPY	5.761,57	Sakai Chemical Industry Co Ltd	119.415,98	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	2.151,62	San-In Godo Bank Ltd (The)	12.100,15	0,00
JPY	3.753,39	Sankyo Tateyama Inc Reg	36.036,61	0,00
JPY	322,74	Sankyu Inc	14.888,44	0,00
JPY	5.869,15	Sanyo Special Steel Co Ltd Reg	71.274,93	0,01
JPY	1.553,95	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	73.711,52	0,01
JPY	4.697,71	SBS Holdings Inc Reg	58.235,90	0,01
JPY	3.346,97	Secom Co Ltd	252.984,65	0,03
JPY	1.577,86	Sekisui Plastics Co Ltd	9.645,04	0,00
JPY	1.506,14	Senshu Ikeda Holdings Inc	2.442,83	0,00
JPY	4.076,13	SG Holdings Co Ltd Reg	101.492,66	0,01
JPY	2.605,85	Shiga Bank Ltd	53.117,70	0,01
JPY	1.661,53	Shikoku Bank Ltd	12.214,91	0,00
JPY	4.219,57	Shimachu Co Ltd	86.149,25	0,01
JPY	7.411,14	Shimadzu Corp	159.585,54	0,02
JPY	346,65	Shindengen Electric Mfg Co Ltd Reg	10.397,16	0,00
JPY	896,51	Shinnihon Corp Reg	6.510,41	0,00
JPY	2.510,23	Shinsei Bank Ltd	34.228,22	0,00
JPY	2.127,72	Ship Healthcare Hgs Inc	80.638,42	0,01
JPY	21.277,15	Shizuoka Bank (The) Ltd	137.692,27	0,02
JPY	1.410,51	Sho-Bond Holdings Co Ltd	43.685,23	0,01
JPY	502,05	Sinanen Holdings Co Ltd Reg	7.492,15	0,00
JPY	2.593,90	Sintokogio Ltd	19.914,97	0,00
JPY	19.412,41	SKY Perfect JSAT Hgs Inc Reg	66.451,44	0,01
JPY	19.794,92	Softbank Group Corp	833.296,79	0,11
JPY	17.057,58	Sony Corp	785.213,41	0,10
JPY	17.894,32	Sony Financial Hgs Inc Reg	377.446,26	0,05
JPY	2.558,04	Sotetsu Holdings Inc Reg	61.900,34	0,01
JPY	51.483,53	Sumitomo Corp	685.010,31	0,09
JPY	13.507,40	Sumitomo Dainippo Pharm Co Ltd Reg	224.913,67	0,03
JPY	31.592,98	Sumitomo Electric Ind Ltd Reg	364.224,51	0,05
JPY	12.706,52	Sumitomo Mitsui Constru Co Ltd Reg	61.826,78	0,01
JPY	31.652,75	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	981.874,12	0,12
JPY	14.798,38	Sumitomo Mitsui Trust Hgs Inc	471.109,58	0,06
JPY	11.439,46	Sumitomo Realty & Dev Co Ltd	358.769,94	0,05
JPY	4.195,66	Sumitomo Riko Co Ltd	28.758,89	0,00
JPY	6.693,94	Sumitomo Warehouse Co Ltd	75.017,01	0,01
JPY	7.375,28	Suzuken Co Ltd	379.901,75	0,05
JPY	3.705,57	Tachi-S Co Ltd	41.799,09	0,01
JPY	358,60	Taihei Dengyo Kaisha Ltd Reg	6.348,19	0,00
JPY	4.877,01	Taiho Kogyo Co Ltd	32.832,90	0,00
JPY	980,18	Taikisha Ltd	26.043,57	0,00
JPY	2.079,90	Taisho Pharma Hgs Co Ltd Reg	140.192,19	0,02
JPY	4.100,04	Taiyo Nippon Sanso Corp	76.457,34	0,01
JPY	4.183,71	Taiyo Yuden Co Ltd Reg	68.367,78	0,01
JPY	2.390,69	Takara Holdings Inc Reg	21.959,53	0,00
JPY	14.344,15	Takashimaya Co Ltd	138.070,28	0,02
JPY	2.032,09	Takuma Co Ltd Reg	22.176,78	0,00
JPY	490,09	TDK Corp	33.313,40	0,00
JPY	2.761,25	Tenma Corp	41.071,82	0,01
JPY	1.912,55	Terumo Corp	50.037,32	0,01
JPY	2.354,83	Tis Inc	105.367,73	0,01
JPY	11,95	TKC Corp Reg	464,72	0,00
JPY	1.111,67	Toa Corp	14.723,31	0,00
JPY	980,18	Tochigi Bank Ltd	1.382,07	0,00
JPY	358,60	Toei Animation Co Ltd	14.613,70	0,00
JPY	633,53	Toei Co Ltd	77.349,36	0,01
JPY	167,35	Toenec Corp Reg	4.235,05	0,00
JPY	2.271,16	Toho Co Ltd Reg	84.778,97	0,01
JPY	2.390,69	Toho Gas Co Ltd Reg	77.257,78	0,01
JPY	6.239,70	Tokyo Broadcast Syst Hgs Inc	93.574,47	0,01
JPY	346,65	Tokyo Century Corp	12.841,06	0,00
JPY	136.006,42	Tokyo Electric Power Co Inc	622.975,97	0,08
JPY	753,07	Tokyo Kiraboshi Fin Gr Inc	10.378,95	0,00
JPY	19.938,36	Tokyu Corp	310.545,89	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	4.506,45	Tomony Holdings Inc	13.295,94	0,00
JPY	753,07	Tomy Co Ltd	7.690,61	0,00
JPY	40.701,52	Toppan Printing Co Ltd	542.380,32	0,07
JPY	5.642,03	Topy Industries Ltd	116.202,72	0,01
JPY	179,30	Torii Pharm Co Ltd Reg	3.792,26	0,00
JPY	597,67	Tosho Printing Co Ltd Reg	6.332,60	0,00
JPY	5.032,40	Towa Bank Ltd	28.095,82	0,00
JPY	3.586,04	Towa Pharmaceutical Co Ltd Reg	79.966,19	0,01
JPY	788,93	Toyo Ink Sc Hgs Co Ltd Reg	14.962,68	0,00
JPY	21.038,08	Toyo Seikan Group Holdings Ltd Reg	366.597,43	0,05
JPY	12.861,92	Toyota Industries Corp	621.635,79	0,08
JPY	3.550,18	Toyota Motor Corp	193.518,18	0,02
JPY	836,74	Transcosmos Inc Reg	16.408,27	0,00
JPY	10.638,58	Tsugami Corp Reg	79.944,76	0,01
JPY	7.148,17	TV Asahi Holdings Corp	101.255,82	0,01
JPY	1.314,88	UACJ Corp Reg	19.675,89	0,00
JPY	7.423,10	Unizo Holdings Co Ltd Reg	111.563,35	0,01
JPY	2.211,39	Valor Holdings Co Ltd Reg	40.300,70	0,01
JPY	12.682,62	Vital KSK Holdings Inc	105.434,95	0,01
JPY	11.523,13	Wakita & Co Ltd Reg	97.861,94	0,01
JPY	3.060,08	West Japan Railway Co Reg	217.383,33	0,03
JPY	2.952,50	Xebio Hg Co Ltd Reg	29.478,28	0,00
JPY	125.451,52	Yamada Denki Co Ltd	487.719,22	0,06
JPY	693,30	Yamagata Bank Ltd	9.108,82	0,00
JPY	8.714,07	Yamaha Corp	363.635,72	0,05
JPY	717,21	Yamanashi Chuo Bank Ltd	6.780,76	0,00
JPY	6.944,96	Yamato Holdings Co Ltd Reg	124.018,81	0,02
JPY	1.625,67	Yamato Kogyo Co Ltd Reg	41.604,24	0,01
JPY	729,16	Yaoko Co Ltd Reg	28.971,67	0,00
JPY	3.932,69	Yodogawa Steel Works Ltd	67.118,40	0,01
JPY	71,72	Yomiuri Land Co Ltd Reg	2.902,28	0,00
JPY	6.156,03	Yorozu Corp	67.784,69	0,01
JPY	17.105,39	Yurtec Corp	102.748,66	0,01
			<hr/>	
			38.464.843,21	4,83
NOK	1.193,37	Adevinta ASA B Reg	11.553,32	0,00
NOK	19.438,68	Akastor ASA	23.303,67	0,00
NOK	16.723,03	Aker BP ASA	421.285,13	0,05
NOK	394,55	Austevoll Seafood ASA	3.638,93	0,00
NOK	1.438,27	Bakkafrost P/F Reg	70.510,42	0,01
NOK	63,63	Borregaard ASA	647,43	0,00
NOK	15.466,63	BW LPG Ltd	66.330,17	0,01
NOK	78.235,88	BW Offshore Ltd Reg	418.597,07	0,05
NOK	88.025,48	DNO ASA A	140.068,85	0,02
NOK	11.848,37	Elkem Asa Reg	29.311,39	0,00
NOK	18.317,47	Entra ASA	247.139,06	0,03
NOK	1.184,84	FLEX LNG Ltd Reg	12.276,13	0,00
NOK	16.914,38	Golden Ocean Group Ltd	85.987,63	0,01
NOK	13.635,46	Grieg Seafood ASA	166.134,31	0,02
NOK	24.961,68	Kvaerner ASA	35.246,50	0,00
NOK	12.647,67	Leroy Seafood Group ASA	73.519,41	0,01
NOK	42.150,12	Mowi ASA Reg	865.839,67	0,11
NOK	247.050,44	NEL ASA Reg	176.074,47	0,02
NOK	4.889,47	Northern Drilling Ltd	18.934,51	0,00
NOK	7.176,56	Norway Royal Salmon ASA	133.856,49	0,02
NOK	71.166,78	Odfjell Drilling Ltd	190.570,36	0,02
NOK	186.159,72	Polarcus Ltd	20.668,51	0,00
NOK	4.283,19	SalMar ASA	163.617,05	0,02
NOK	12.650,15	Scatec Solar ASA	111.069,51	0,01
NOK	1.104,15	Schibsted ASA B	25.291,09	0,00
NOK	22.151,25	Sparebank 1 Nord-Norge	154.907,55	0,02
NOK	23.243,07	SpareBank 1 SMN	233.879,84	0,03
NOK	6.752,03	Stolt-Nielsen Ltd	72.183,27	0,01
NOK	35.175,81	Storebrand ASA	227.079,40	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
NOK	23.118,55	Subsea 7 SA	244.412,92	0,03
NOK	42.466,59	Wallenius Wilhelmsen ASA	110.567,91	0,01
			<u>4.554.501,97</u>	<u>0,54</u>
NZD	228,29	Chorus Ltd Reg	767,47	0,00
NZD	34.036,32	Contact Energy Ltd	160.593,57	0,02
NZD	35.302,82	Genesis Energy Ltd	72.249,43	0,01
NZD	11.908,81	Mercury NZ Ltd	32.660,04	0,00
NZD	4.941,08	Metlifecare Ltd	12.793,29	0,00
NZD	5.608,33	Summerset Group Holdings Ltd	18.424,03	0,00
			<u>297.487,83</u>	<u>0,03</u>
SEK	14.210,94	AAK AB Reg	236.714,18	0,03
SEK	55.688,39	Agromino A/S Reg	100.139,88	0,01
SEK	577,85	Alimak Group AB	7.798,66	0,00
SEK	18.997,68	Bravida Holding AB	147.975,31	0,02
SEK	6.597,41	Bure Equity AB	98.904,84	0,01
SEK	4.880,58	Dustin Group AB	39.447,39	0,01
SEK	12.457,14	Essity AB B Reg	336.481,54	0,04
SEK	16.211,42	Fabege AB Reg	214.418,21	0,03
SEK	4.878,33	Fastighets Balder AB B	143.588,76	0,02
SEK	143,01	Granges AB Reg	1.440,11	0,00
SEK	6.412,34	Hembla AB B	109.845,92	0,01
SEK	37.306,86	Hemfosa Fastigheter AB	309.830,80	0,04
SEK	4.146,93	Hufvudstaden AB A	61.972,32	0,01
SEK	8.686,04	Industrivaerden AB C	169.182,78	0,02
SEK	1.225,71	Investment AB Oeresund	14.245,46	0,00
SEK	5.201,67	Investor AB B	219.616,06	0,03
SEK	4.161,86	Inwido AB	25.346,90	0,00
SEK	2.526,19	Karo Pharma AB Reg	9.262,21	0,00
SEK	2.592,78	Kinnevik AB B	59.261,35	0,01
SEK	17.692,70	Klovern AB B	24.447,58	0,00
SEK	24.687,51	Kungsleden AB	178.976,02	0,02
SEK	796,33	Mycronic AB	8.501,40	0,00
SEK	15.545,54	Nibe Industrier AB B	200.020,20	0,03
SEK	17.424,10	Nobina AB	94.986,45	0,01
SEK	30.084,92	Nyfosa AB Reg	165.856,91	0,02
SEK	615,29	Padox AB B	9.957,77	0,00
SEK	1.968,73	Recipharm AB B	21.129,40	0,00
SEK	5.608,43	Securitas AB B	86.467,13	0,01
SEK	5.504,28	Skistar AB B Emission 2019	59.491,58	0,01
SEK	47.970,51	SSAB AB A	146.962,27	0,02
SEK	75.090,02	SSAB AB B	200.836,74	0,03
SEK	67.373,88	Tele2 AB B	864.011,81	0,11
SEK	100.059,75	Telefon AB LM Ericsson B	834.303,66	0,11
SEK	5.711,27	Thule Group AB	123.998,10	0,02
SEK	8.879,41	Wallenstam Byggnads AB B	82.524,77	0,01
			<u>5.407.944,47</u>	<u>0,69</u>
SGD	281.702,80	Accordia Golf Trust Units	96.903,14	0,01
SGD	61.687,61	Ascendas Hospitality Trust	39.236,91	0,01
SGD	236.723,24	Chip Eng Seng Corp Ltd	110.622,68	0,01
SGD	91.519,17	Far East Hospitality Trust	39.500,68	0,01
SGD	1.276.957,43	Golden Agri-Resources Ltd	240.350,60	0,03
SGD	78.752,93	Japfa Ltd Reg S	27.090,27	0,00
SGD	6.097,31	Keppel Corp Ltd	26.356,22	0,00
SGD	9.562,77	SIIC Environment Hgs Ltd	1.706,82	0,00
SGD	91.495,36	Singapore Airlines Ltd	550.490,18	0,07
SGD	57.507,62	United Engineers Ltd	96.297,70	0,01
SGD	8.002,72	United Overseas Bank Ltd Local	135.721,20	0,02
SGD	20.256,88	UOL Group Ltd	99.263,66	0,01
SGD	62.556,96	Wing Tai Holdings Ltd	84.045,94	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
SGD	507.589,03	Yangzijiang Shipbuil Hgs Ltd	504.050,97	0,06
SGD	138.916,22	Yanlord Land Group Ltd	116.309,04	0,01
			2.167.946,01	0,26
USD	4.798,55	Abbott Laboratories	354.371,24	0,05
USD	467,89	Adobe Inc Reg	121.059,48	0,02
USD	3.366,17	Advance Auto Parts	455.620,65	0,06
USD	29.810,63	AerCap Holdings NV	1.361.477,62	0,17
USD	272,03	Aerovironment Inc Reg	13.560,72	0,00
USD	4.744,14	Aflac Inc	228.333,79	0,03
USD	5.059,69	Air Lease Corp A	183.673,84	0,02
USD	3.786,61	Aircastle Ltd	70.691,37	0,01
USD	749,38	Albany Intl Corp A Reg	54.558,31	0,01
USD	1.001,06	Alleghany Corp (Del)	598.727,17	0,08
USD	3.173,46	Allergan Plc	466.572,51	0,06
USD	544,05	Allstate Corp	48.581,64	0,01
USD	2.677,18	Ally Financial Inc	72.853,63	0,01
USD	54,41	Amazon.com Inc	90.466,76	0,01
USD	1.143,71	America's Car-Mart Inc Reg	86.451,03	0,01
USD	6.082,51	American Equity Inv Life Hg Co	145.065,94	0,02
USD	2.480,88	American Intl Group Inc	116.070,79	0,01
USD	1.846,73	American National Insurance Co	188.873,48	0,02
USD	1.088,11	Andersons (The) Inc	26.027,41	0,00
USD	435,24	Anika Therapeutics Inc Reg	15.524,72	0,00
USD	979,30	Aon Plc	165.950,55	0,02
USD	3.150,83	Apple Inc	547.604,66	0,07
USD	1.408,77	AquaVenture Holdings Ltd Reg	24.704,22	0,00
USD	3.264,32	Arch Capital Group Ltd	106.288,15	0,01
USD	435,24	Arch Coal Inc A Reg	36.006,50	0,00
USD	19.738,25	Archer-Daniels Midland Co	707.165,93	0,09
USD	11.326,53	Arrow Electronics Inc	708.853,26	0,09
USD	1.088,11	Associated Banc-Corp	20.198,95	0,00
USD	761,67	Assurant Inc	71.151,15	0,01
USD	4.627,61	Assured Guaranty Ltd	170.995,54	0,02
USD	940,78	Astronics Corp Reg	33.226,24	0,00
USD	36.723,37	AT&T Inc	1.080.611,33	0,14
USD	3.699,67	Atlas Air Worldwide Hgs Inc	145.023,96	0,02
USD	7.547,43	Avnet Inc	300.028,32	0,04
USD	3.558,54	Axis Capital Holdings Ltd	186.395,41	0,02
USD	946,65	Badger Meter Inc Reg	49.618,62	0,01
USD	8.356,66	Ball Corp	513.595,37	0,07
USD	8.167,00	Bank of America Corp	207.975,93	0,03
USD	53,44	Bank of America Corp Conv Pref Ser L	64.382,62	0,01
USD	655,15	Bank of New York Mellon Corp	25.399,39	0,00
USD	1.305,73	BB&T Corp	56.331,58	0,01
USD	3.740,76	Becton Dickinson & Co ADR repr 1/20 Reg A	203.363,67	0,03
USD	3.286,08	Benchmark Electronics Inc	72.485,39	0,01
USD	408,04	Bio-Techne Corp	74.703,40	0,01
USD	1.740,97	Boot Barn Holdings Inc Reg	54.485,58	0,01
USD	332,63	BrightHouse Financial Inc Reg	10.716,85	0,00
USD	805,20	CACI Intl Inc A	144.657,18	0,02
USD	2.874,02	CAI International Inc Reg	62.638,80	0,01
USD	1.468,94	Capital One Fin Corp	117.045,96	0,02
USD	701,18	Carlisle Cos Inc	86.452,48	0,01
USD	326,43	Casey's General Stores Inc Reg	44.713,83	0,01
USD	4.253,52	Century Communities Inc	99.241,25	0,01
USD	8.690,38	CenturyLink Inc	89.742,59	0,01
USD	163,22	Charles River Laborat Intl Inc Reg	20.337,50	0,00
USD	964,72	Chart Industries Inc Reg	65.127,59	0,01
USD	1.963,38	Chefs' Warehouse Inc (The) Reg	60.463,39	0,01
USD	163,22	Chemed Corp	51.716,58	0,01
USD	1.305,73	Chemical Financial Corp	47.135,99	0,01
USD	11.970,69	Chevron Corp	1.308.072,59	0,17
USD	3.452,24	Chubb Ltd N	446.504,83	0,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	7.235,91	Church & Dwight Co Inc	464.221,44	0,06
USD	1.088,11	Ciena Corp	39.299,10	0,01
USD	881,37	Cintas Corp	183.648,90	0,02
USD	870,49	CIT Group Inc Reg	40.160,95	0,01
USD	4.456,77	Citigroup Inc	274.067,39	0,03
USD	3.732,20	Citizens Financial Group Inc	115.885,81	0,01
USD	1.013,90	Clean Harbors Inc Reg	63.301,82	0,01
USD	3.332,00	CNO Financial Group Inc	48.803,78	0,01
USD	7.616,74	CNX Resources Corporation Reg	48.892,17	0,01
USD	17.670,07	Coca-Cola Eur Partners PLC	876.676,40	0,11
USD	3.046,70	Colfax Corp	74.990,29	0,01
USD	1.307,36	Comfort Systems USA Inc Reg	58.537,30	0,01
USD	10.598,16	Consolidated Edison of NY Inc	815.987,27	0,10
USD	5.688,18	Corteva Inc Reg	147.699,00	0,02
USD	108,81	CoStar Group Inc	52.939,60	0,01
USD	816,08	Costco Wholesale Corp	189.372,36	0,02
USD	1.327,16	Coty Inc A	15.616,43	0,00
USD	380,84	Credit Acceptance Corp	161.802,31	0,02
USD	106,74	CSW Industrials Inc Reg	6.387,91	0,00
USD	9.221,81	CSX Corp	626.529,20	0,08
USD	2.328,55	Danaher Corp	292.233,95	0,04
USD	1.362,31	Deckers Outdoor Corp	210.507,15	0,03
USD	3.228,96	Diamond Offshore Drilling Inc	25.150,01	0,00
USD	2.502,64	Dillard's Inc A	136.867,50	0,02
USD	16.866,63	Discovery Inc C	421.369,48	0,05
USD	5.350,87	Dollar General Corp	635.075,37	0,08
USD	3.808,37	Domtar Corp	148.917,12	0,02
USD	435,24	Dorman Products Inc	33.304,39	0,00
USD	6.492,51	Dover Corp	571.259,04	0,07
USD	5.688,18	Dow Inc When Issued Reg	246.298,20	0,03
USD	5.688,18	DowDuPont Inc Reg When Issued	374.966,66	0,05
USD	12.223,13	Duke Energy Corp	947.110,41	0,12
USD	805,20	EchoStar Corp A	31.336,85	0,00
USD	1.088,11	Ecolab Inc	188.650,96	0,02
USD	631,10	EHealth Inc Reg	47.715,01	0,01
USD	217,62	Eldorado Resorts Inc Reg	8.803,84	0,00
USD	238,19	Ensco Rowan Plc A Reg	1.784,10	0,00
USD	2.081,44	Ensign Group Inc Reg	104.035,38	0,01
USD	2.648,56	EPAM Syst Inc	402.586,65	0,05
USD	2.965,09	Essent Group Ltd	122.347,71	0,02
USD	818,15	Euronet Worldwide Inc	120.868,53	0,02
USD	2.900,78	Everest Reinsurance Group Ltd	629.623,70	0,08
USD	16.961,18	Every Inc Reg	895.868,66	0,11
USD	24.312,10	Exelon Corp	1.023.465,29	0,13
USD	631,10	Exponent Inc	32.441,77	0,00
USD	5.440,53	Ezcorp Inc A Non voting	45.242,22	0,01
USD	1.578,30	Fabrinet Bearer	68.839,19	0,01
USD	2.698,50	Fidelity Natl Inform Serv Inc	290.702,88	0,04
USD	4.134,80	Fifth Third Bancorp	101.300,52	0,01
USD	3.264,10	First Bancorp	31.643,55	0,00
USD	979,30	First Cash Financial Serv Inc	86.010,85	0,01
USD	95,54	First Citizens BancShares Inc Reg A	37.773,86	0,00
USD	1.361,55	First Fin Corp (Indiana)	48.015,23	0,01
USD	304,89	First Financial Bankshares Inc Reg	8.243,31	0,00
USD	1.953,69	First Solar Inc	112.678,86	0,01
USD	380,84	Flagstar Bancorp Inc	11.082,67	0,00
USD	869,29	FleetCor Technologies Inc	214.383,19	0,03
USD	71.939,82	Ford Motor Co	646.245,53	0,08
USD	61.423,63	Frontline Ltd Reg	431.497,22	0,06
USD	4,35	Garrett Motion Inc Reg When Issued	58,67	0,00
USD	28.439,51	General Motors Co	962.218,38	0,12
USD	3.264,32	Genesco Inc Reg	121.222,39	0,02
USD	478,77	Genesee and Wyoming Inc Reg A	42.041,34	0,01
USD	4.412,82	Genworth Holdings Inc Ser A	14.376,14	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	457,22	Global Indemnity Ltd Reg A	12.430,28	0,00
USD	15.229,07	Golden Ocean Group Ltd Reg	77.696,61	0,01
USD	1.468,94	Goldman Sachs Group Inc	263.914,52	0,03
USD	5.440,53	Goodyear Tire & Rubber Co	73.094,60	0,01
USD	326,43	Graham Holdings Co	197.794,00	0,03
USD	4.187,90	Great Lakes Dredge & Dock Corp Reg	40.599,28	0,01
USD	1.632,16	Groupe I Automotive Inc Reg	117.367,00	0,02
USD	870,49	Guidewire Software Inc	77.493,66	0,01
USD	1.862,40	Haemonetics Corp	196.805,02	0,03
USD	391,72	Hancock Whitney Corp Reg	13.779,62	0,00
USD	6.861,05	Hartford Fin Serv Gr Inc (The)	335.702,46	0,04
USD	1.126,30	Heico Corp	132.341,11	0,02
USD	3.509,14	Heico Corp A	318.528,37	0,04
USD	1.467,86	Heidrick & Struggles Intl Inc Reg	38.629,81	0,01
USD	12.177,98	Helix Energy Solutions Gr Inc Reg	92.286,57	0,01
USD	12.360,89	Helmerich and Payne Inc	549.445,17	0,07
USD	837,41	Henry Jack & Associates Inc	98.476,90	0,01
USD	653,73	Herman Miller Inc Reg	25.660,28	0,00
USD	65.825,76	Hewlett Packard Enterprise Co	864.150,90	0,11
USD	446,12	HFF Inc A Reg	17.816,74	0,00
USD	4.140,03	HMS Holdings Corp Reg	117.751,56	0,02
USD	1.570,90	HomeStreet Inc	40.886,42	0,01
USD	44.205,49	Hong Kong Land Hg Ltd	249.985,37	0,03
USD	2.256,19	Horace Mann Educators Corp	79.822,48	0,01
USD	217,62	Hubbell Inc Reg	24.919,05	0,00
USD	748.849,53	Hutchison Port Holdings Trust Units	151.242,88	0,02
USD	2.803,18	IAC/InterActiveCorp	535.454,56	0,07
USD	2.683,60	Iberiabank Corp	178.741,49	0,02
USD	414,13	ICF International Inc Reg	26.474,27	0,00
USD	544,05	Independent Bank Group Inc Reg	26.256,73	0,00
USD	5.736,82	Ingersoll-Rand PLC	638.113,26	0,08
USD	1.164,38	Inphi Corp Reg	51.225,47	0,01
USD	1.445,11	Integer Hgs Corp Reg	106.492,77	0,01
USD	4.413,58	International Speedway Corp A	173.977,41	0,02
USD	3.286,08	Investors Bancorp Inc Reg	32.174,05	0,00
USD	3.808,37	Invitation Homes Inc Reg	89.390,40	0,01
USD	2.993,38	IQVIA Holdings Inc Reg	422.931,98	0,05
USD	5.805,59	Jacobs Engineering Group Inc	430.219,41	0,05
USD	14.921,73	Jardine Matheson Holdings Ltd	825.753,12	0,11
USD	8.895,88	Jardine Strategic Hgs Ltd	297.857,24	0,04
USD	4.121,64	JPMorgan Chase & Co	404.635,70	0,05
USD	7.616,74	KB Home	172.092,41	0,02
USD	6.377,50	Kelly Serv Inc A Non voting	146.669,06	0,02
USD	9.990,56	Keysight Technologies Inc Reg	787.892,47	0,10
USD	43.637,31	Kinder Morgan Inc	800.093,95	0,10
USD	273,77	KLX Energy Services Hgs Inc Reg When Issued	4.911,37	0,00
USD	178,67	Kontoor Brands Inc Reg When Issued	4.396,08	0,00
USD	2.163,05	Legg Mason Inc	72.709,36	0,01
USD	17.279,35	Lennar Corp A	735.297,79	0,09
USD	389,65	LGI Homes Inc	24.440,43	0,00
USD	762,87	LHC Group Inc Reg	80.105,51	0,01
USD	2.437,36	Lincoln National Corp	137.941,46	0,02
USD	217,62	Linde PLC Reg	38.372,28	0,01
USD	174,10	Lithia Motors Inc A	18.158,80	0,00
USD	848,72	Loews Corp	40.744,37	0,01
USD	1.835,31	LPL Investment Holdings Inc Reg	131.459,57	0,02
USD	5.005,29	M/I Homes Inc	125.439,90	0,02
USD	1.588,96	Macquarie Infrastruct Co	56.565,25	0,01
USD	489,65	Madison Square Garden Co (The)	120.365,32	0,02
USD	46.721,11	Marathon Oil Corp	582.988,21	0,07
USD	3.816,86	McCormick & Co	519.539,33	0,07
USD	5.003,66	MDC Holdings Inc	144.028,70	0,02
USD	261,15	Medpace Holdings Inc Reg	15.001,88	0,00
USD	511,41	Mellanox Technologies Ltd	49.699,46	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	652,86	Mercury Systems Inc Reg	40.331,02	0,01
USD	2.611,46	Merit Medical Syst Inc	136.580,85	0,02
USD	3.948,63	Meritage Homes Corp	178.014,24	0,02
USD	5.836,06	Metlife Inc	254.546,03	0,03
USD	19.063,62	Micron Technology Inc	646.000,37	0,08
USD	12.259,69	Microsoft Corp	1.442.139,65	0,18
USD	903,13	Molina Healthcare Inc	113.517,55	0,01
USD	1.796,14	Molson Coors Brewing Co B	88.324,27	0,01
USD	730,01	Moog Inc A	60.007,28	0,01
USD	2.278,28	Morgan Stanley	87.646,05	0,01
USD	217,62	Morningstar Inc Reg	27.640,27	0,00
USD	21.519,26	Mosaic Co (The)	472.977,80	0,06
USD	108,81	MSA Safety Inc Reg	10.069,86	0,00
USD	315,55	MSCI Inc	66.166,48	0,01
USD	583,33	National Western Life Gr Inc A	131.644,53	0,02
USD	2.176,21	Navient Corp Reg	26.084,74	0,00
USD	3.425,58	Nelnet Inc A	178.137,19	0,02
USD	5.123,35	Neogenomics Inc Reg	98.705,89	0,01
USD	1.632,16	Netscout Systems Inc	36.389,65	0,00
USD	6.941,68	News Corp A	82.229,81	0,01
USD	1.816,94	NextEra Energy Inc Units Cons of 1 PC + 1/20 Deb-I	103.595,01	0,01
USD	1.127,28	NMI Holdings Inc A	28.102,76	0,00
USD	1.088,11	Noble Energy Inc	21.402,86	0,00
USD	385,84	NVIDIA Corp	55.643,59	0,01
USD	5.798,74	OFG Bancorp Reg	121.036,15	0,02
USD	2.777,39	Old Republic Intl Corp	54.582,03	0,01
USD	598,35	Ollie's Bargain Outlet Hgs Inc Reg	45.769,44	0,01
USD	1.520,52	Omniceil Inc	114.866,81	0,01
USD	414,02	Onemain Hgs Inc	12.292,03	0,00
USD	240,58	OSI Syst Inc Reg	23.793,96	0,00
USD	739,91	PacWest Bancorp	25.229,01	0,00
USD	2.720,27	Par Pacific Hgs Inc Reg	49.016,38	0,01
USD	6.620,26	Park Hotels & Resorts Inc Reg	160.216,26	0,02
USD	1.528,25	PayPal Holdings Inc	153.602,88	0,02
USD	6.093,40	Peabody Energy Corp Reg	128.952,26	0,02
USD	4.352,43	People's United Fin Inc	64.132,15	0,01
USD	1.403,66	Peoples Bancorp Inc	39.762,89	0,01
USD	2.176,21	Perficient Inc Reg	65.584,49	0,01
USD	326,43	Perkin Elmer Inc	27.615,43	0,00
USD	3.307,84	Photronics Inc	23.818,33	0,00
USD	3.666,16	Pinnacle Fin Partners Inc	185.046,27	0,02
USD	903,13	PNC Financial Serv Group	108.870,26	0,01
USD	3.934,16	Popular Inc	187.380,31	0,02
USD	870,49	Post Holdings Inc Reg	79.473,42	0,01
USD	1.338,37	Primerica Inc	140.970,83	0,02
USD	565,82	Principal Financial Group Inc	28.777,68	0,00
USD	10.119,39	Progressive Corp	710.258,84	0,09
USD	2.176,21	ProPetro Holding Corp Reg	39.557,08	0,01
USD	3.220,79	Prosperity Bancshares Inc	186.804,97	0,02
USD	652,86	Provident Fin Serv Inc	13.902,31	0,00
USD	5.222,91	Prudential Financial Inc	463.219,14	0,06
USD	12.963,81	PulteGroup Inc	359.953,99	0,05
USD	272,03	Quaker Chemical Corp Reg	48.462,20	0,01
USD	652,86	Quanta Services Inc	21.893,98	0,00
USD	652,86	Rbc Bearings Inc	95.630,67	0,01
USD	8.704,85	Regions Financial Corp	114.199,57	0,01
USD	2.089,16	Reinsurance Group America Inc	286.241,91	0,04
USD	2.361,19	Reliance Steel and Alu Co	196.185,35	0,03
USD	766,24	RenaissanceRe Holdings Ltd	119.774,48	0,02
USD	5.959,45	Renewable Energy Group Inc	82.996,90	0,01
USD	690,84	Repligen Corp Reg	52.140,49	0,01
USD	111,10	Republic Bancorp Inc A	4.853,36	0,00
USD	5.484,06	Republic Services Inc	417.227,44	0,05
USD	7,29	Resideo Technologies Inc Reg	140,33	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	6.528,64	Resolute Forest Products Inc	41.276,95	0,01
USD	899,54	REX American Resources Corp Reg	57.583,67	0,01
USD	1.246,10	Robert Half Intl Inc	62.381,56	0,01
USD	514,24	Rogers Corp	77.930,61	0,01
USD	426,10	Roper Technologies Inc	137.042,75	0,02
USD	326,43	RPM Intl Inc Reg	17.516,91	0,00
USD	2.758,24	Ryder System Inc Reg	141.206,04	0,02
USD	3.403,92	Salesforce.com Inc	453.527,62	0,06
USD	1.011,94	ScanSource Inc	28.932,85	0,00
USD	4.070,28	Scholastic Corp	118.805,84	0,02
USD	706,83	SEACOR Holdings Inc	29.488,65	0,00
USD	489,65	Selective Insurance Group Inc Reg	32.200,32	0,00
USD	2.135,63	Shenandoah Telecom Co Reg	72.237,73	0,01
USD	663,74	Sinclair Broadcast Group Inc A Reg	31.258,02	0,00
USD	381,05	SkyWest Inc Reg	20.300,84	0,00
USD	2.236,71	SM Energy Co Reg	24.590,47	0,00
USD	696,39	South State Corp	45.049,97	0,01
USD	1.575,58	SPS Commerce Inc Reg	141.411,86	0,02
USD	534,39	Stanley Black & Decker Inc Units Cons of 1PC+1/10 0% CCPP C	47.456,37	0,01
USD	1.553,71	State Auto Financial Corp Reg	47.751,80	0,01
USD	809,33	Stryker Corp	146.103,60	0,02
USD	2.678,05	Suntrust Banks Inc Reg	147.800,56	0,02
USD	1.145,45	Synopsys Inc	129.441,43	0,02
USD	6.659,32	T-Mobile US Inc	433.545,80	0,06
USD	2.145,96	Tech Data Corp	197.109,03	0,03
USD	11.947,41	TechnipFMC Plc Reg	272.142,39	0,03
USD	762,11	Teledyne Technologies Inc	183.279,75	0,02
USD	3.689,99	Telephone and Data Systems Inc	98.503,32	0,01
USD	1.773,61	Thermo Fisher Scientific Inc	457.389,15	0,06
USD	8.956,09	Toll Brothers Inc	287.998,05	0,04
USD	6.691,85	Tractor Supply Co	639.334,14	0,08
USD	163,22	Travelers Cies Inc	21.429,62	0,00
USD	3.542,11	Tribune Media Co A	143.762,25	0,02
USD	5.226,39	Triple-S Management Corp B	109.456,85	0,01
USD	2.059,57	Triton International Ltd A	59.247,84	0,01
USD	1.297,57	Tutor Perini Corp	15.803,70	0,00
USD	1.954,24	Twilio Inc A	233.983,57	0,03
USD	1.429,34	Umpqua Hqs Corp	20.822,53	0,00
USD	1.088,11	United Bankshares Inc (W VA) Reg	35.438,94	0,00
USD	1.162,32	United Health Group Inc	249.048,59	0,03
USD	512,39	United Insurance Holdings Corp	6.416,11	0,00
USD	4.033,83	United States Cellular Corp	158.228,92	0,02
USD	3.091,20	Universal Corp	164.956,36	0,02
USD	2.600,57	Universal Health Services Inc B	297.759,80	0,04
USD	8.760,13	Verso Corp A	146.540,58	0,02
USD	1.251,32	VF Corp	95.980,86	0,01
USD	33.594,96	Viacom Inc B	881.174,37	0,11
USD	9.300,70	Viavi Solutions Inc	108.540,81	0,01
USD	4.678,86	Visa Inc A	713.045,03	0,09
USD	43.139,06	Vistra Energy Corp Reg	857.629,45	0,11
USD	1.345,23	VMware Inc A	197.519,51	0,03
USD	6.682,93	Voya Financial	324.522,41	0,04
USD	1.632,16	Waste Connections Inc Reg	136.987,89	0,02
USD	794,21	Waterstone Fin Inc	11.897,79	0,00
USD	1.011,94	Weis Markets Inc Reg	32.353,97	0,00
USD	221,86	Wellcare Health Plans Inc	55.538,31	0,01
USD	870,49	Wells Fargo & Co	36.170,84	0,00
USD	2.745,73	Wesbanco Inc	92.946,78	0,01
USD	2.840,94	Wesco Intl Inc Reg	126.355,33	0,02
USD	15.151,66	WestRock Co Reg	485.231,09	0,06
USD	761,57	WEX Inc	139.165,62	0,02
USD	144,07	White Mountain Insuranc Gr Ltd	129.221,04	0,02
USD	5.028,14	Whiting Petroleum Corp Reg	82.477,74	0,01
USD	656,24	World Acceptance Corp (S.C.) Reg	94.568,88	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	1.519,87	World Fuel Serv Corp Reg	47.992,99	0,01
USD	1.961,31	Worldpay Inc A Reg	211.063,18	0,03
USD	1.384,40	WR Berkley Corp	80.148,70	0,01
USD	32.783,56	Xerox Corp Reg	1.019.376,29	0,13
USD	2.254,45	Zions Bancorp Reg	91.025,20	0,01
			<u>63.242.447,69</u>	<u>8,07</u>
Summe Aktien			191.407.299,24	24,18
Geschlossene Investmentfonds				
EUR	12.725,39	alstria office REIT-AG	181.209,56	0,02
EUR	1.765,64	Befimmo SA Dist	89.341,62	0,01
EUR	3.027,26	Covivio SA Dist	278.659,24	0,04
EUR	1.597,75	Eurocommercial	37.547,20	0,00
EUR	5.431,06	Gecina Reg	714.727,18	0,09
EUR	13.931,67	Immobilier Grand Distribuz SpA Dist	80.803,71	0,01
EUR	7.169,81	Inmobiliaria Colo SOCIMI SA Dist	70.228,25	0,01
EUR	19.163,20	Klepierre Dist	564.931,27	0,07
EUR	2.653,56	NSI NV Bearer Dist	98.845,18	0,01
EUR	3.191,00	Vastned NV	90.624,51	0,01
EUR	1.320,15	Warehouses De Pauw SICAFI	195.381,58	0,02
			<u>2.402.299,30</u>	<u>0,29</u>
GBP	80.483,99	British Land Co Plc	484.276,21	0,06
GBP	592,42	Derwent London Plc	20.630,26	0,00
GBP	45.426,67	Hammerson Plc	140.677,93	0,02
GBP	53.089,72	Hansteen Holdings Plc	57.789,37	0,01
GBP	61.817,47	Land Securities Group Plc Reit Reg Dist	575.624,23	0,07
GBP	119.224,50	Segro Plc	972.939,69	0,12
GBP	9.478,70	Tritax Big Box REIT Plc Reg Dist	16.345,31	0,00
GBP	843,13	Workspace Group Plc REIT	8.235,40	0,00
			<u>2.276.518,40</u>	<u>0,28</u>
HKD	201.020,64	Champion REIT Units	147.090,34	0,02
HKD	54.840,05	Link Real Esta Inv Trust (The) Units	591.740,91	0,08
HKD	183.514,70	Prosperity Real Est Inv Trust Units	70.337,63	0,01
HKD	129.805,98	Sunlight REIT Units	87.394,49	0,01
			<u>896.563,37</u>	<u>0,12</u>
JPY	643,10	Invesco Office J-REIT Inc Reg Dist	94.503,32	0,01
JPY	27,85	Nippon Reit Inv Corp Dist	95.112,81	0,01
			<u>189.616,13</u>	<u>0,02</u>
SGD	30.248,37	CapitaLand Commercial Trust REITS Uts	42.602,24	0,01
SGD	25.425,30	Frasers Commercial Trust Units Dist	27.558,36	0,00
SGD	173.630,39	Keppel REIT Units	141.993,05	0,02
SGD	140.821,63	Mapletree North Asia Cial Tr	133.442,14	0,02
SGD	11.908,81	Sabana Sharia Complia Ind REIT Dist	3.555,47	0,00
SGD	108.703,58	Starhill GI REIT	54.678,47	0,01
SGD	208.213,56	Suntec Real Estate Inv Trust Units	262.169,12	0,03
			<u>665.998,85</u>	<u>0,09</u>
USD	43.804,11	AGNC Investment Corp	646.983,85	0,08
USD	2.742,03	Annaly Capital Management Inc	21.983,42	0,00
USD	2.720,27	Armour Residential Reit Inc	44.525,60	0,01
USD	1.305,73	Chimera Inv Corp Reg Dist	21.636,00	0,00
USD	3.318,72	Colony Capital Inc Dist	14.571,15	0,00
USD	1.643,04	Crown Castle International Corp	188.066,68	0,02
USD	4.423,48	Equity Commonwealth Shs of Benef Interest	126.318,52	0,02
USD	487,15	Office Properties Income Trust Shs of Benefit Interest	11.237,53	0,00
USD	4.333,06	Pebblebrook Hotel Trust Re Shs of Benef Interest	107.223,00	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	1.740,97	Redwood Trust Inc Reg	25.270,67	0,00
USD	17.039,75	VEREIT Inc	134.815,69	0,02
			<u>1.342.632,11</u>	<u>0,16</u>
Summe geschlossene Investmentfonds			<u>7.773.628,16</u>	<u>0,96</u>
Anleihen				
CHF	53.439,45	Sika AG 0.15% Conv Sen Reg S 18/05.06.25	54.462,92	0,01
DKK	75.092.439,39	Danmarks Skibskredit A/S FRN Ser VAR SK22 Sen 15/01.01.22	10.227.034,01	1,30
DKK	3.250.776,60	Danske Bank A/S VAR EMTN Sub 13/09.12.25	460.316,83	0,06
DKK	1.338.555,07	De Sammenslut Vognmaend AS 3.5% Reg S Sen 14/18.03.22	193.241,16	0,02
DKK	57.104.516,65	Denmark 0.25% T-Bonds Sen 17/15.11.20	7.756.554,55	0,99
DKK	84.328.561,72	Denmark 0.5% Ser 10YR Sen 19/15.11.29	12.208.085,96	1,55
DKK	46.268.768,38	Denmark 0.5% T-Bonds Ser 10Y Sen 17/15.11.27	6.695.359,24	0,85
DKK	34.262.709,99	Denmark 1.5% 12/15.11.23	5.036.534,84	0,64
DKK	114.209.033,29	Denmark 3% T-Bond 11/15.11.21	16.678.581,53	2,12
DKK	20.149.302,36	Denmark 4.5% 08/15.11.39	5.159.136,66	0,66
DKK	62.814.968,31	Denmark ILB Sen 11/15.11.23	9.732.534,13	1,24
DKK	11.940.327,32	DLR Kredit A/S 1% Ser 1 ok B 2023 RF/B Sen 18/01.10.23	1.697.622,66	0,22
DKK	1.912.221,53	DLR Kredit A/S 1.068% EMTN Sen 19/01.07.23	259.558,04	0,03
DKK	3.761.308,69	DLR Kredit A/S 3.5% Ser 43 OAB Sen 12/01.10.44	555.349,87	0,07
DKK	562.241,50	DLR Kredit A/S 3.5% Ser 43 OAB Sen 12/01.10.44 DW	75.989,32	0,01
DKK	156.090,75	DLR Kredit A/S 5% 98/01.10.19 DW	20.916,20	0,00
DKK	33.061,15	DLR Kredit A/S 5% Ser 42 A 98/01.10.19	4.407,45	0,00
DKK	2.485.887,99	DLR Kredit A/S FRN EMTN Sen 17/15.06.22	333.383,72	0,04
DKK	56.858.637,54	DLR Kredit A/S FRN Ser CB6 B 2021 RF/B Sen 17/01.07.21	7.708.796,61	0,98
DKK	245.879,10	DLR Kredit A/S FRN Ser CB6 B 2021 RF/B Sen 17/01.07.21 DW	32.936,83	0,00
DKK	2.199.054,76	DLR Kredit A/S FRN SRN June 2020 Sen 17/15.06.20	294.838,29	0,04
DKK	3.458.057,33	Jyske Bank AS 3.5% 12/01.10.44	510.962,28	0,07
DKK	505.130,93	Jyske Bank AS 3.5% 12/01.10.44 DW	67.684,91	0,01
DKK	11.420.903,33	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321 14/01.01.21	1.565.970,17	0,20
DKK	5.373.147,30	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321 E 16/01.04.25	772.551,05	0,10
DKK	42.828.387,48	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321 E Sen 15/01.04.22	5.984.627,89	0,76
DKK	5.223.893,20	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321 Sen 17/01.04.28	758.191,86	0,10
DKK	68.668.743,42	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321.E 16/01.04.23	9.715.174,73	1,23
DKK	6.791.061,16	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321.E 16/01.04.26	982.373,85	0,13
DKK	8.208.975,03	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321.E Sen 16/01.04.27	1.190.756,94	0,15
DKK	54.249.290,81	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321E 14/01.04.21	7.472.447,22	0,95
DKK	114.209.033,29	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321Eap24RF7E Sen 16/01.04.24	16.324.877,16	2,08
DKK	11.420.903,33	Jyske Realkredit A/S 1% Ser 321Eok20RF/E 14/01.10.20	1.560.446,17	0,20
DKK	11.076.405,10	Jyske Realkredit A/S 2% 15/01.10.47	1.531.549,17	0,19
DKK	1.230.103,76	Jyske Realkredit A/S 2% 15/01.10.47 DW	164.820,69	0,02
DKK	11.241.534,83	Jyske Realkredit A/S 2% Ser 111E 14/01.10.32	1.590.635,21	0,20
DKK	1.812.162,05	Jyske Realkredit A/S 2% Ser 111E 14/01.10.32 DW	242.810,23	0,03
DKK	4.357.234,83	Jyske Realkredit A/S 2% Ser 111E 15/01.10.47	603.484,74	0,08
DKK	777.047,62	Jyske Realkredit A/S 2% Ser 111E 15/01.10.47 DW	104.116,03	0,01
DKK	1.719.638,92	Jyske Realkredit A/S 3% Ser 3BRF111E47E 14/01.07.46	244.897,28	0,03
DKK	651.894,16	Jyske Realkredit A/S 3% Ser 3BRF111E47E 14/01.10.47 DW	87.349,21	0,01
DKK	5.220.231,11	Jyske Realkredit A/S 4% Ser 4BRF111E 08/01.10.40	788.592,04	0,10
DKK	625.398,92	Jyske Realkredit A/S 4% Ser 4BRF111E 08/01.10.41 DW	83.801,34	0,01
DKK	13.657.314,29	Jyske Realkredit A/S 5% Ser 111B 02/01.07.35	2.158.104,81	0,27
DKK	447.322,87	Jyske Realkredit A/S 5% Ser 111B 02/01.07.35 DW	59.941,40	0,01
DKK	1.559.722,17	Jyske Realkredit A/S 7% Ser111C 94/01.10.26	244.761,41	0,03
DKK	53.813,96	Jyske Realkredit A/S 7% Ser111C 94/01.10.26 DW	7.211,48	0,00
DKK	21.128.671,16	Kommunekredit 1% Ser 332 Sen 16/01.01.22	2.951.269,93	0,38
DKK	28.552.258,32	Kommunekredit FRN Sub Sen 11/03.01.22	3.901.689,25	0,50
DKK	11.991.948,50	LR Realkredit A/S 1% Sen 16/01.04.22	1.675.792,22	0,21
DKK	22.085.010,38	LR Realkredit A/S FRN Sen 18/01.07.21	2.967.838,85	0,38
DKK	210.786,78	LR Realkredit A/S FRN Sen 18/01.07.21 DW	28.247,88	0,00
DKK	4.328.368,65	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Sen 16/01.01.27	627.479,61	0,08
DKK	171.313.549,94	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Sen 17/01.10.22	24.097.804,77	3,06
DKK	7.462.704,58	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Ser 1NDASDROJA 18/01.01.29	1.083.666,15	0,14
DKK	57.104.516,65	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Ser 1NDASDROOK 18/01.10.23	8.123.915,93	1,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
DKK	4.809.281,56	Nordea Kredit Realkreditakties 1.5% 15/01.10.37 DW	644.383,19	0,08
DKK	46.240,47	Nordea Kredit Realkreditakties 1.5% 17/01.10.50 DW	6.195,64	0,00
DKK	14.879.168,69	Nordea Kredit Realkreditakties 1.5% 5NDASR050 17/01.10.50	2.034.336,94	0,26
DKK	50.089.289,26	Nordea Kredit Realkreditakties 1.5% NDASDRO37/2 15/01.10.37	6.968.963,66	0,89
DKK	10.447.786,41	Nordea Kredit Realkreditakties 1.5% Ser 1.5NDASD 19/01.10.50	1.422.841,13	0,18
DKK	1.668.642,62	Nordea Kredit Realkreditakties 1.5% Ser CC2 17/01.10.40 DW	223.577,10	0,03
DKK	42.969.401,95	Nordea Kredit Realkreditakties 1.5% Ser CC2 Sen 17/01.10.40	5.950.848,90	0,76
DKK	7.235.330,87	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Sen 17/01.10.50	1.000.991,33	0,13
DKK	206.476,25	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Sen 17/01.10.50 DW	27.665,60	0,00
DKK	782.004,49	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Sen 15/01.10.47 DW	104.780,20	0,01
DKK	9.339.133,36	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser 2NDASDRO47 15/01.10.47	1.294.024,56	0,16
DKK	4.477.622,75	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser 2NDASDROJA 13/01.01.24	665.230,70	0,08
DKK	9.256.215,87	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser CC2 14/01.10.32	1.310.978,74	0,17
DKK	1.297.745,66	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser CC2 14/01.10.32 DW	173.883,97	0,02
DKK	16.678.737,43	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Ser CC2 4/01.10.37	2.369.062,91	0,30
DKK	2.501.870,63	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Ser CC2 4/01.10.37 DW	335.228,37	0,04
DKK	584.395,61	Nordea Kredit Realkreditakties 3% 11/01.04.34 DW	78.304,88	0,01
DKK	11.198.156,12	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Sen 12/01.10.44	1.593.401,85	0,20
DKK	3.183.018,42	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Sen 12/01.10.44 DW	426.501,98	0,05
DKK	3.493.917,60	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Ser 3NDASDRO34 11/01.04.34	504.167,06	0,06
DKK	5.052.104,72	Nordea Kredit Realkreditakties 4% 10/01.10.41	762.314,14	0,10
DKK	867.126,38	Nordea Kredit Realkreditakties 4% 10/01.10.41 DW	116.192,01	0,01
DKK	9.118.894,28	Nordea Kredit Realkreditakties 4% Ser 4 35/1 03/01.10.35	1.381.329,43	0,18
DKK	840.918,09	Nordea Kredit Realkreditakties 4% Ser 4 35/1 03/01.10.35 DW	112.680,18	0,01
DKK	41.537.825,41	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Sen 19/01.07.23	5.582.568,90	0,71
DKK	4.390.835,15	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser CC2 05/01.01.38	628.190,39	0,08
DKK	205.958,71	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser CC2 05/01.01.38 DW	27.547,66	0,00
DKK	125.068.671,81	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser cC2 Sen 18/01.07.23	16.887.138,62	2,15
DKK	516.259,64	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser cC2 Sen 18/01.07.23DW	69.189,96	0,01
DKK	15,90	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser NDACIBOR6 16/01.07.19	2,13	0,00
DKK	3.690.445,81	Nykredit Realkredit AS 0.5% 15/01.10.27	503.147,87	0,06
DKK	268.181,61	Nykredit Realkredit AS 0.5% 15/01.10.27 DW	35.931,97	0,00
DKK	2.727.968,68	Nykredit Realkredit AS 1% 14/01.04.27	376.476,14	0,05
DKK	267.672,80	Nykredit Realkredit AS 1% 14/01.10.27 DW	35.864,30	0,00
DKK	39.973.161,65	Nykredit Realkredit AS 1% Sen 16/01.07.21	5.526.204,65	0,70
DKK	8.208.225,95	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 01E Sen Reg S 19/01.10.50	1.085.181,90	0,14
DKK	749,08	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 01E Sen Reg S 19/01.10.50 DW	100,37	0,00
DKK	25.149.314,42	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H 16/01.01.27	3.646.900,60	0,46
DKK	102.788.129,96	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H Sen 14/01.01.23	14.497.588,05	1,84
DKK	14.552.273,92	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H/H Sen Reg S 17/01.01.28	2.113.129,50	0,27
DKK	3.731.352,29	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H/H Sen Reg S 18/01.01.29	541.723,09	0,07
DKK	44.029,57	Nykredit Realkredit AS 1.5% 1.5NYK01EA50/E 17/01.10.50 DW	5.899,41	0,00
DKK	17.376.017,29	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E Sen 14/01.07.32	2.425.850,68	0,31
DKK	1.549.263,58	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E Sen 14/01.10.32 DW	207.581,82	0,03
DKK	170.055,75	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E/E Sen 17/01.10.40 DW	22.785,33	0,00
DKK	361,51	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E/E Sen 19/01.10.50 DW	48,44	0,00
DKK	5.502.957,63	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E/E Sen Reg S 17/01.10.40	762.084,59	0,10
DKK	10.447.424,89	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E/E Sen Reg S 19/01.10.50	1.421.875,05	0,18
DKK	291.764,88	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 1.5NYK01EA37 15/01.10.37 DW	39.092,82	0,01
DKK	4.528.198,71	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 1.5NYK01EA37/E 15/01.10.37	630.133,32	0,08
DKK	11.130.297,71	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 1.5NYK01EA50/E 17/01.10.50	1.521.381,75	0,19
DKK	55.219.485,36	Nykredit Realkredit AS 2% Sen 14/01.07.37	7.778.430,48	0,99
DKK	7.222.481,74	Nykredit Realkredit AS 2% Sen 14/01.10.37 DW	967.734,93	0,12
DKK	16.343.323,02	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 13H 15/01.01.26	2.505.826,72	0,32
DKK	82.585.159,66	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 2NYK01EA50/E 17/01.10.50	11.439.242,00	1,45
DKK	3.071.615,31	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 2NYK01EA50/E 17/01.10.50 DW	411.563,44	0,05
DKK	610.090,48	Nykredit Realkredit AS 2.5% Sen 14/01.10.36	86.665,97	0,01
DKK	139.772,07	Nykredit Realkredit AS 2.5% Sen 14/01.10.37 DW	18.728,21	0,00
DKK	995.220,26	Nykredit Realkredit AS 3% Sen Ser 01E 14/01.10.47 DW	133.352,48	0,02
DKK	69.714.592,64	Nykredit Realkredit AS 3% 12/01.10.44	9.923.666,66	1,26
DKK	24.369.289,31	Nykredit Realkredit AS 3% 12/01.10.44 DW	3.265.312,57	0,42
DKK	2.574.234,45	Nykredit Realkredit AS 3% Sen Ser 01E 14/01.10.46	366.401,92	0,05
DKK	1.240.625,73	Nykredit Realkredit AS 3% Ser 01E. 14/01.10.46	176.311,02	0,02
DKK	584.867,15	Nykredit Realkredit AS 3% Ser 01E. 14/01.10.47 DW	78.368,07	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
DKK	14.324.474,91	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E 12/01.07.44	2.116.967,11	0,27
DKK	2.708.672,74	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E 12/01.10.44 DW	362.947,99	0,05
DKK	5.081.551,86	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E. 12/01.10.44	751.962,86	0,10
DKK	996.289,52	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E. 12/01.10.44 DW	133.497,59	0,02
DKK	6.018.977,18	Nykredit Realkredit AS 6% Ser 03C 93/01.10.26	921.350,78	0,12
DKK	454.372,97	Nykredit Realkredit AS 6% Ser 03C 93/01.10.26 DW	60.887,79	0,01
DKK	61.820.900,79	Nykredit Realkredit AS FRN Ser 32H Sen Reg S 18/01.10.22	8.319.574,38	1,06
DKK	253.895,69	Nykredit Realkredit AS FRN Ser 32H Sen Reg S 18/01.10.22 DW	34.038,52	0,00
DKK	10.597.040,50	Realkredit Danmark A/S 1% Sen 16/01.04.27	1.537.045,37	0,20
DKK	14.925.409,16	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1.ORDSD23S50/S Sen 19/01.10.50	1.973.238,74	0,25
DKK	27.612.006,93	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10 Sen 16/01.04.28	4.008.843,36	0,51
DKK	66.241.239,31	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F 14/01.04.20	8.981.406,18	1,14
DKK	18.126.772,92	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F 14/01.04.21	2.496.758,92	0,32
DKK	14.276.129,16	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F Sen 14/01.01.21	1.959.040,72	0,25
DKK	34.262.709,99	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F Sen 14/01.04.22	4.787.197,34	0,61
DKK	3.582.098,20	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F Sen 14/01.04.25	515.463,58	0,07
DKK	57.104.516,65	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RD10F23APRF/T Sen 14/01.04.23	8.077.589,30	1,03
DKK	39.973.161,65	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RD10F24APRF/T Sen 14/01.04.24	5.713.332,10	0,73
DKK	2.835.827,74	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RD10F24JARF/T Sen 14/01.01.24	404.120,06	0,05
DKK	9.397.124,90	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RSDRO21S32S 15/01.10.32	1.300.756,72	0,17
DKK	462.360,03	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RSDRO21S32S 15/01.10.32 DW	61.949,57	0,01
DKK	15.000.843,40	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 20S Sen 14/01.04.27	2.070.206,96	0,26
DKK	1.662.113,87	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 20S Sen 14/01.10.27 DW	222.699,28	0,03
DKK	3.360.874,29	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser 21S 14/01.04.32	469.240,26	0,06
DKK	351.821,27	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser 21S 14/01.10.32 DW	47.139,63	0,01
DKK	27.049.377,76	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser 22S 15/01.10.37	3.764.018,09	0,48
DKK	1.502.880,56	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser 22S 15/01.10.37 DW	201.367,08	0,03
DKK	93.665,39	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser RDSD23S50/S 17/01.10.50 DW	12.549,99	0,00
DKK	36.180.358,73	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser RDSD23S50/S Sen 17/01.10.50	4.945.432,66	0,63
DKK	6.397.973,47	Realkredit Danmark A/S 2% MTN Ser 21S Sen 14/01.07.31	905.345,06	0,12
DKK	700.826,74	Realkredit Danmark A/S 2% MTN Ser 21S Sen 14/01.10.32 DW	93.903,25	0,01
DKK	47.613.542,85	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 2RD21SS29/S 12/01.10.29	6.726.803,97	0,86
DKK	4.221.348,54	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 2RD21SS29/S 12/01.10.29 DW	565.615,33	0,07
DKK	201.890,93	Realkredit Danmark A/S 2.5% Ser 2.5RSDRO22S3 14/01.10.37 DW	27.051,59	0,00
DKK	673.735,21	Realkredit Danmark A/S 2.5% Ser 2.5RSDRO22S37/S 14/01.04.36	95.713,30	0,01
DKK	4.970.549,17	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 27S 12/01.10.44	707.476,42	0,09
DKK	2.163.844,14	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 27S 12/01.10.44 DW	289.939,82	0,04
DKK	17.930.656,92	Realkredit Danmark A/S 3.5% 12/01.07.44	2.647.750,74	0,34
DKK	4.152.546,43	Realkredit Danmark A/S 3.5% 12/01.10.44 DW	556.419,53	0,08
DKK	5.464.172,77	Realkredit Danmark A/S 4% Ser 4D23Ds 35 03/01.10.35	829.469,53	0,11
DKK	293.041,81	Realkredit Danmark A/S 4% Ser 4D23Ds 35 03/01.10.35 DW	39.266,61	0,01
DKK	1.905.374,20	Realkredit Danmark A/S 7% Ser 23C 93/01.10.26	308.257,42	0,04
DKK	129.408,12	Realkredit Danmark A/S 7% Ser 23C 93/01.10.26 DW	17.341,69	0,00
DKK	2.098.877,39	Realkredit Danmark A/S 8% Ser 23C 16/01.10.26	340.265,99	0,04
DKK	189.423,90	Realkredit Danmark A/S 8% Ser 23C 16/01.10.26 DW	25.384,95	0,00
DKK	31.246.916,43	Realkredit Danmark A/S FRN Ser RD13D6FOA 38 07/01.01.38	4.320.845,49	0,55
DKK	329.438,57	Realkredit Danmark A/S FRN Ser RD13D6FOA 38 07/01.01.38 DW	44.138,80	0,01
DKK	0,30	Realkredit Danmark A/S FRN Ser RD31SSCFOA41/S 07/01.10.41	0,05	0,00
DKK	0,01	Realkredit Danmark A/S FRN Ser RD31SSCFOA41/S 07/01.10.41 DW	0,00	0,00
DKK	470.323,84	Realkredit Danmark A/S FRN SerRD12F6ju22RF/T 18/01.07.22 DW	63.050,71	0,01
DKK	89.780.614,25	Realkredit Danmark A/S FRN SerRD12F6ju22RF/T Sen 18/01.07.22	12.071.438,80	1,54
DKK	34.262.709,99	Realkredit Danmark A/S FRN SerRD12F6JU23RF/T Sen 19/01.07.23	4.604.675,78	0,59
DKK	1.529.777,22	Topdanmark Forsikring A/S VAR Sub 15/11.12.25	213.007,22	0,03
DKK	3.207.883,87	Totalkredit A/S 4% Ser 4TK111C 25/C 03/01.07.25	467.319,75	0,06
DKK	398.688,72	Totalkredit A/S 4% Ser 4TK111C 25/C 03/01.07.25 DW	53.422,94	0,01
DKK	20.321,45	Totalkredit A/S 5% Sen 98/01.07.19	2.755,38	0,00
			412.927.413,06	52,55
EUR	42.751,56	Adidas AG 0.05% Conv Sen Reg S 18/12.09.23	50.347,23	0,01
EUR	21.375,78	ADO Properties SA 1.25% Conv Sen Reg S 18/23.11.23	21.401,11	0,00
EUR	149.630,46	Airbus SE 0% Conv DassAvia EMTN Reg S Sen 16/14.06.21	165.905,02	0,02
EUR	53.439,45	Airbus SE 0% Conv EMTN Reg S Ser AIR 15/01.07.22	69.460,60	0,01
EUR	152.977,72	Allianz SE VAR Reg S Sub 13/24.10.Perpetual	176.328,24	0,02
EUR	38.244,43	Allianz SE VAR Sub 12/17.10.42	44.800,48	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	382.444,31	Aquarius + Inv Zurich VAR EMTN 13/02.10.43	440.099,70	0,06
EUR	370.116,10	Argentina 3.875% Reg S Sen 16/15.01.22	304.888,67	0,04
EUR	221.137,82	Argentina 5% Sen Reg S16/15.01.27	162.492,07	0,02
EUR	507.169,97	Argentina 5.25% Sen Reg S 17/15.01.28	370.530,77	0,05
EUR	172.099,94	Aurizon Network Pty Ltd 3.125% EMTN Reg S Sen 16/01.06.26	194.411,84	0,02
EUR	210.344,37	Australia P Airp (Mel) Pty Ltd 1.75% EMTN Sen 14/15.10.24	225.288,28	0,03
EUR	497.177,60	Avery Dennison Corp 1.25% Sen 17/03.03.25	517.111,94	0,07
EUR	53.542,20	Aviva Plc VAR Sub 14/03.07.44	58.413,74	0,01
EUR	286.833,23	BAT Intl Finance Plc 2.25% EMTN Sen Reg S 17/16.01.30	291.802,61	0,04
EUR	648.494,65	Bausch Health Co Inc 4.5% Reg S Sen 15/15.05.23	658.481,46	0,09
EUR	160.318,35	Bayer AG 0.05% Conv Covestro Ser 1COV Sen Reg S 17/15.06.20	159.879,07	0,02
EUR	640.594,21	Bayer AG VAR Sub 14/01.07.74	663.915,04	0,08
EUR	160.318,35	Bayer Capital Corp BV 5.625% Conv Reg S Sub 16/22.11.19	124.237,10	0,02
EUR	224.445,69	BE Semiconductor Industries NV 0.5% Conv Sen 17/06.12.24	206.904,13	0,03
EUR	32.063,67	BE Semiconductor Industries NV 2.5% Conv Sen 16/02.12.23	42.390,41	0,01
EUR	420.688,74	Becton Dickinson & Co 1% Sen Reg S 16/15.12.22	430.787,37	0,05
EUR	234.765,87	Belden Inc 3.875% 18/15.03.28	249.283,80	0,03
EUR	324.563,92	Buenos Aires (Provincia de) 5.375% Sen Reg S 17/20.01.23	248.778,23	0,03
EUR	10.687,89	CA-Immobilien-Anlagen AG 0.75% Conv Sen 17/04.04.25	12.843,96	0,00
EUR	177.877,21	Catalent Pharma Solutions Inc 4.75% Sen Reg S 16/15.12.24	185.936,83	0,02
EUR	21.375,78	Cellnex Telecom SA 0.5% Conv EMTN 19/05.07.28	21.252,76	0,00
EUR	159.954,42	Cellnex Telecom SA 2.375% EMTN Reg S Sen 16/16.01.24	168.801,50	0,02
EUR	106.878,90	Citigroup Gl Mks Fd Lux SCA 0.5% Conv Ser TKA 16/04.08.23	118.744,60	0,02
EUR	214,51	Cofinimmo SA 0.1875% Conv Sen 16/15.09.21	31.453,76	0,00
EUR	286.833,23	Commonwealth Bank of Australia VAR EMTN Reg S 15/22.04.27	296.561,18	0,04
EUR	352.470,38	Corestate Capital Holding SA 1.375% Conv Sen 17/28.11.22	321.823,09	0,04
EUR	228.171,30	Corestate Capital Holding SA 3.5% Sen Reg S 18/15.04.23	228.894,60	0,03
EUR	160.318,35	Corporacion Economica Damm SA 1% Conv EbroFood 16/01.12.23	158.061,06	0,02
EUR	286.833,23	Danske Bank A/S 1.375% EMTN Sen Reg S 19/24.05.22	293.667,03	0,04
EUR	152.977,72	De Sammenslut Vognaend AS 1.75% Sen /20.09.24	157.825,58	0,02
EUR	106.878,90	Deutsche Post AG 0.05% Conv Sen Reg S 17/30.06.25	106.125,40	0,01
EUR	32.063,67	Deutsche Wohnen SE 0.6% Conv Sen Reg S 17/05.01.26	33.086,82	0,00
EUR	171.642,21	Deutschland 4% Ser 05 05/04.01.37	292.908,28	0,04
EUR	179.104,91	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	328.765,87	0,04
EUR	149.254,09	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	259.520,77	0,03
EUR	186.567,61	Deutschland 4.75% Ser 08 08/04.07.40	368.961,71	0,05
EUR	264.268,95	DLR Kredit A/S FRN Ser EB3 OA E B RF 2028/B 17/01.01.28 DW	264.072,93	0,03
EUR	6.190.804,02	DLR Kredit A/S FRN Ser EB3 OA E B RF 2028/B Sen 17/01.01.28	6.250.111,92	0,79
EUR	401.566,52	Dover Corp 1.25% Sen 16/09.11.26	417.191,48	0,05
EUR	277.272,12	Ecolab Inc 2.625% Sen 15/08.07.25	314.986,67	0,04
EUR	8.550,31	Econocom Group SA 0.5% Conv Sen Reg S 18/06.03.23	61.556,89	0,01
EUR	149.630,46	ENI SpA 0% EMTN Sen Conv 16/13.04.22	156.926,44	0,02
EUR	120.187,31	Equinix Inc 2.875% Sen 17/01.10.25	125.609,55	0,02
EUR	411.127,63	Fairfax Financial Holdings Ltd 2.75% Sen Reg S 18/29.03.28	440.907,66	0,06
EUR	650.155,32	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	688.917,58	0,09
EUR	42.751,56	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1.125% Sen 14/31.01.20	44.706,80	0,01
EUR	160.318,35	Fugro NV 4% Conv Reg S Sub Ser FUR 16/26.10.21	135.307,09	0,02
EUR	623.097,45	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% Reg S Sen 15/01.08.22	572.829,06	0,07
EUR	21.375,78	Geely Sweden Finance AB 0% Conv Volvo B Sen RegS 19/21.05.24	21.642,98	0,00
EUR	421.947,98	Getlink SE 3.625% Sen Reg S 18/01.10.23	443.167,75	0,05
EUR	21.375,78	GN Store Nord Ltd 0% Conv Sen Reg S 19/21.05.24	22.007,33	0,00
EUR	276.430,80	Grifols SA 3.2% Sen Reg S /01.05.25	285.670,50	0,04
EUR	112.174,82	Groupama SA VAR Sub 14/28.05.Perpet	130.623,09	0,02
EUR	1.013.477,41	Imperial Brands Fin Plc 1.375% Reg S Sen 17/27.01.25	1.037.385,34	0,13
EUR	57.366,65	Imperial Brands Finance Plc 3.375% EMTN Ser 33 14/26.02.26	64.958,55	0,01
EUR	68.503,35	Indonesia 3.375% Reg S Ser 15 15/30.07.25	77.658,14	0,01
EUR	214.734,65	Interxion Holding NV 4.75% Sen Reg S 18/15.06.25	234.193,90	0,03
EUR	149.957,27	Intrum AB 2.75% Sen Reg S 17/15.07.22	151.801,74	0,02
EUR	179.960,46	Intrum AB 3.125% Sen Reg S 17/15.07.24	183.030,59	0,02
EUR	95.611,08	Islandsbanki HF 1.125% EMTN Sen Reg S 19/12.04.22	96.804,30	0,01
EUR	74.815,23	Kloekner & Co Fin Serv SA 2% Conv Reg Sen 16/08.09.23	72.177,62	0,01
EUR	975.232,98	Magna International Inc 1.5% Sen 17/25.09.27	1.027.271,41	0,13
EUR	124.294,40	MAHLE GmbH 2.375% EMTN Reg S Sen 15/20.05.22	129.071,03	0,02
EUR	1.068,79	Maisons du Monde SA 0.125% Conv Sen Reg S 17/06.12.23	48.478,22	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	793.571,93	Mastercard Inc 1.1% Sen 15/01.12.22	824.287,13	0,10
EUR	191.222,15	Mastercard Inc 2.1% Sen 15/01.12.27	219.965,71	0,03
EUR	392.005,41	Merck KGaA VAR Reg S Sub 14/12.12.74	407.513,15	0,05
EUR	210.344,37	Mondelez Intl Inc 2.375% Sen 15/06.03.35	239.615,89	0,03
EUR	669.277,53	Moody's Corp 1.75% Sen 15/09.03.27	723.713,22	0,09
EUR	420.688,74	Mowi ASA FRN Sen 18/12.06.23	429.630,48	0,05
EUR	214.938,76	MPT Ope Partner LP Fin Corp 4% Sen 15/19.08.22	236.518,61	0,03
EUR	229.466,58	Nasdaq Inc 1.75% Sen 16/19.05.23	243.231,14	0,03
EUR	124.964,39	Nasdaq Inc 3.875% Sen 13/07.06.21	134.362,97	0,02
EUR	224.349,64	NetFlix Inc 3.625% Sen Reg S 17/15.05.27	245.642,67	0,03
EUR	223.881,14	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	299.866,39	0,04
EUR	2.244,46	Nexity 0.125% Conv Reg S Sen 16/01.01.23	142.837,31	0,02
EUR	117.566,79	NV Bekaert SA 0% Conv Reg S Ser BEKB 16/09.06.21	110.991,28	0,01
EUR	117.566,79	Outokumpu Oyj 3.25% Conv Reg S Ser OUT1 15/26.02.20	118.757,16	0,02
EUR	669.277,53	Philip Morris Intl Inc 1.875% Sen 17/06.11.37	698.280,68	0,09
EUR	325.077,66	Philip Morris Intl Inc 2% Sen 16/09.05.36	347.174,81	0,04
EUR	38.244,43	Philip Morris Intl Inc 2.75% Sen 13/19.03.25	43.512,79	0,01
EUR	133.855,51	Praxair Inc 1.2% Sen 16/12.02.24	141.764,36	0,02
EUR	267.711,01	Procter & Gamble Co 1.125% Sen 15/02.11.23	281.736,39	0,04
EUR	213.757,80	PT Jersey Ltd 0.5% Conv 14/19.11.19	213.680,84	0,03
EUR	236.368,37	Quintiles IMS Inc 3.25% Sen Reg S 17/15.03.25	244.112,97	0,03
EUR	106.878,90	RAG-Stiftung 0% Conv EvoniInd Re Sen Reg S 17/16.03.23	109.244,13	0,01
EUR	535.422,03	Ringkjoebing Landbobank A/S FRN EMTN Ser 15 Sen 18/27.02.23	534.752,75	0,07
EUR	68.503,35	Romania 2.875% MTN Reg S Sen 16/26.05.28	76.338,42	0,01
EUR	102.755,03	Romania 4.625% EMTN Reg S 13/18.09.20	108.858,68	0,01
EUR	160.318,35	SAF Holland SA 1% Conv Reg S Sen 14/12.09.20	169.486,96	0,02
EUR	256,51	SAFRAN SA 0% Conv Sen Reg S 18/21.06.23	40.938,77	0,01
EUR	191.222,15	SAP SE 1.125% EMTN Sen 14/20.02.23	199.981,08	0,03
EUR	129.962,97	SB Capital SA 3.3524% LPN Sberbank Reg S Sen 14/15.11.19	131.519,93	0,02
EUR	1.032.599,63	Securitas AB 1.125% EMTN Ser 25 Sen Reg S 17/20.02.24	1.062.070,02	0,14
EUR	74.815,23	Siem Industries Inc 2.25% Conv Subsea 7 16/02.06.21	95.313,86	0,01
EUR	420.688,74	Sydbank A/S VAR EMTN Ser 17 Sub Reg S 15/11.03.27	423.423,21	0,05
EUR	917.866,33	Syngenta Finance NV 1.25% EMTN Ser 11 Sen Reg S 15/10.09.27	875.180,96	0,11
EUR	32.063,67	TechnipFMC Plc 0.875% Conv Reg S 16/25.01.21	34.096,66	0,00
EUR	162.145,81	Telecom Italia SpA 4% EMTN Sen Reg S 19/11.04.24	175.425,56	0,02
EUR	184.287,20	Telefon AB LM Ericsson 1.875% EMTN Ser 7Y Reg S 17/01.03.24	193.137,60	0,02
EUR	132.962,11	Titan Global Finance PLC 4.25% EMTN Sen 14/10.07.19	133.372,31	0,02
EUR	19.122,22	Total SA VAR Reg S Sub 15/26.02.Perpetual	19.726,19	0,00
EUR	95.611,08	TVO Power Co 2.625% EMTN Reg S Sen 16/13.01.23	102.010,81	0,01
EUR	2.030,70	UBISOFT Entertainment SA 0% Conv Reg S Sen 16/27.09.21	149.036,05	0,02
EUR	841.377,47	United Parcel Serv Inc 1.625% Sen 15/15.11.25	912.309,80	0,12
EUR	334.638,77	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub 14/24.03.Perpetual	367.660,92	0,05
EUR	592.788,67	Wells Fargo & Co 1% EMTN Reg S Sen 16/02.02.27	610.136,63	0,08
EUR	1.442,87	Wendel SE 0% Conv Cie de Saint-Gobain SA Reg S 16/31.07.19	75.085,26	0,01
EUR	203.069,91	Zhejiang Expressway Co Ltd 0% Conv Sen Reg S 17/21.04.22	201.783,46	0,03
EUR	203.517,17	Ziggo Secured Fin B.V. 4.25% Reg S Sen 16/15.01.27	216.549,40	0,03
			<hr/>	
			36.126.875,64	4,62
GBP	365.428,80	B&M European Value Retail SA 4.125% EMTN Reg S 17/01.02.22	416.235,05	0,05
GBP	64.127,34	BP Capital Markets Plc 1% Conv Reg S Sen BP Plc 16/28.04.23	92.189,04	0,01
GBP	224.935,91	Galaxy Bidco Ltd 6.375% Sen Reg S 13/15.11.20	252.101,55	0,03
GBP	128.199,79	Iron Mountain UK Plc 3.875% EMTN Sen Reg S 17/15.11.25	142.501,27	0,02
GBP	32.063,67	J Sainsbury Plc VAR Conv Reg S Sub Sen 15/30.01.Perpetual	36.142,42	0,00
GBP	204.318,42	Lloyds Banking Group Plc VAR Conv Reg S 14/27.06.Perpetual	249.130,43	0,03
GBP	383.086,86	Ocado Group PLC 4% Sen Reg S 17/15.06.24	443.639,19	0,05
GBP	304.474,51	Petrobras Global Finance BV 6.625% Reg S Sen 14/16.01.34	379.518,46	0,05
GBP	361.658,47	Travis Perkins Plc 4.375% Sen Reg S 14/15.09.21	420.301,03	0,05
GBP	192.188,95	Travis Perkins Plc 4.5% Sen Reg S /07.09.23	222.680,99	0,03
GBP	74.815,23	Vodafone Group Plc 0% Conv EMTN Reg S Ser VOD 15/26.11.20	81.845,28	0,01
GBP	106.878,90	Volcan Holdings PLC 4.125% Conv Anglo American 17/11.04.20	198.058,90	0,03
			<hr/>	
			2.934.343,61	0,36

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
HKD	748.152,30	China Conch Ventu Hgs Intl Ltd 0% Conv 18/05.09.23	85.902,50	0,01
HKD	1.603.183,49	Harvest International Co 0% Conv HaiEleGr Sen 17/21.11.22	180.528,71	0,02
			266.431,21	0,03
JPY	5.343.944,97	Cyber Agent Inc 0% Conv Sen Reg S 18/19.02.25	45.351,60	0,01
JPY	8.550.311,96	Edion Corp 0% Conv Reg S Sen 14/01.10.21	79.314,27	0,01
JPY	3.206.366,98	Edion Corp 0% Conv Sen Reg S 15/19.06.25	27.315,49	0,00
JPY	3.206.366,98	GMO Payment Gateway Inc 0% Conv Sen Reg S 18/19.06.23	31.765,15	0,00
JPY	2.137.577,99	Line Corp 0% Conv Sen Reg S 18/19.09.25	15.657,92	0,00
JPY	6.412.733,97	Medipal Holdings Corp 0% Conv Sen Reg S 17/07.10.22	60.085,71	0,01
JPY	7.481.522,96	Mirait Holdings Corp 0% Conv Sen Reg S 16/30.12.21	73.472,02	0,01
JPY	2.137.577,99	Relo Group Inc 0% Conv 18/22.03.21	18.258,59	0,00
JPY	1.068.788,99	Sapporo Holdings KK 0% Conv Sen Reg S 18/27.04.21	8.647,84	0,00
JPY	5.343.944,97	SBI Holdings Inc 0% Conv Sen 17/14.09.22	70.838,65	0,01
JPY	5.343.944,97	SBI Holdings Inc 0% Conv Sen Reg S 18/13.09.23	47.823,77	0,01
JPY	12.825.467,94	Sony Corp 0% Conv Reg S Ser 6 15/30.09.22	134.721,74	0,02
JPY	1.068.788,99	Sumitomo Metal Mining Co Ltd 0% Conv Sen 18/15.03.23	8.629,15	0,00
JPY	14.963.045,93	Toppan Printing Co Ltd 0% Conv Sen 13/19.12.19	121.831,92	0,02
JPY	1.068.788,99	Unicharm Corp 0% Conv Reg S Sen 15/25.09.20	11.737,67	0,00
			755.451,49	0,10
KRW	64.127.339,68	Kakao Corp 0% Conv KakaoMCo Reg S Sen 16/11.05.21	55.295,20	0,01
KRW	213.757.798,93	Lotte Shopping Co Ltd 0% Conv LoHimart Sen Reg S 18/04.04.23	157.419,52	0,02
			212.714,72	0,03
NOK	2.281.713,09	Benchmark Hgs PLC FRN 19/21.06.23	235.733,20	0,03
NOK	844.172,27	Boa SBL AS FRN Sk Ser 144A 13/31.12.20	45.645,19	0,01
NOK	3.522.541,14	Fjord1 ASA FRN Sen 17/22.11.22	372.923,76	0,05
NOK	700.538,89	Hexagon Composites ASA FRN Sen 19/15.03.23	72.871,60	0,01
NOK	1.118.464,17	Island Offshore Shipholding Lp VAR TOG PIK 13/30.06.21	13.823,18	0,00
NOK	599.829,09	Ship Finance Intl Ltd FRN Sen 18/13.09.23	62.549,99	0,01
NOK	1.199.658,18	Ship Finance Intl Ltd FRN Sen 19/04.06.24	123.864,42	0,02
NOK	5.736.664,58	Tryg Forsikring AS FRN Sub 144A 15/13.11.45	606.867,34	0,08
			1.534.278,68	0,21
SEK	3.365.244,58	Jyske Bank AS FRN 19/09.07.Perpetual	325.421,20	0,04
USD	445.271,80	Abu Dhabi Crude Oil Pipeli LLC 4.6% Sk Sen Reg S 17/02.11.47	430.452,86	0,05
USD	229.934,48	Actuant Corp 5.625% B Sen 12/15.06.22	204.395,96	0,03
USD	265.924,23	ADT Corp 3.5% Ser B 13/15.07.22	233.146,06	0,03
USD	616.653,40	AES El Salvador Trust II 6.75% Reg S Sen 13/28.03.23	529.586,57	0,07
USD	124.964,39	Alfa Bond Issuance Plc 7.75% LPN Alfa Bank Sen 11/28.04.21	117.586,47	0,02
USD	267.711,01	American Express Cred Corp 2.375% Ser F Tr 90 15/26.05.20	235.300,31	0,03
USD	157.044,75	Amerigas Partners Financial Corp 5.625% Sen 16/20.05.24	147.398,38	0,02
USD	188.293,45	Amerigas Partners Financial Corp 5.875% Sen 16/20.08.26	175.593,40	0,02
USD	191.222,15	ANZ Banking Group Ltd VAR Sub 86/30.04.Perpetual	112.919,81	0,01
USD	119.880,87	Argentina 5.625% Ser B Sen 17/26.01.22	88.663,21	0,01
USD	414.445,29	Argentina 6.875% Sen 18/11.01.48	269.953,53	0,03
USD	171.258,38	Argentina 6.875% Ser A Sen 17/22.04.21	132.238,00	0,02
USD	188.384,22	Argentina 6.875% Ser B Sen 17/26.01.27	132.266,80	0,02
USD	130.156,37	Argentina VAR Sk Ser NY 05/31.12.33	133.619,83	0,02
USD	74.815,23	Asia Cement Corp 0% Conv Sen Reg S 18/21.09.23	76.495,42	0,01
USD	305.955,44	AT&T Inc 5.45% Sen 17/01.03.47	309.243,90	0,04
USD	785.903,28	Avanos Medical Inc 6.25% Ser B 15/15.10.22	704.379,97	0,09
USD	106.878,90	Axa SA 7.25% Conv Sen 144A AXAEqHgs Re 18/15.05.21	96.198,51	0,01
USD	382.590,32	Bahrain 5.875% Reg S Sen 15/26.01.21	347.057,61	0,05
USD	134.961,54	Banco Votorantim SA 7.375% Sen Sub Reg S 10/21.01.20	121.212,96	0,02
USD	975.232,98	Bank of America Corp 4% MTN Sub Ser L 15/22.01.25	900.587,58	0,11
USD	267.197,25	BASF SE 0.925% Conv Sen Reg S 17/09.03.23	223.700,26	0,03
USD	114.733,29	Baxter Intl Inc 1.7% Sen 16/15.08.21	99.296,99	0,01
USD	146.628,51	Bed Bath and Beyond Inc 4.915% Sen 14/01.08.34	97.936,46	0,01
USD	265.450,49	Bielorussie 6.2% Sen Reg S 18/28.02.30	250.197,82	0,03
USD	376.895,87	Bielorussie 6.875% Sen Reg S 17/28.02.23	356.790,12	0,04
USD	179.821,30	Bielorussie 7.625% Sen Reg S 17/29.06.27	180.336,86	0,02
USD	68.503,35	BNDES 5.75% Sen Reg S 13/26.09.23	65.763,65	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	47.805,54	Boeing Co 2.2% Sen 15/30.10.22	41.877,07	0,01
USD	57.366,65	Boeing Co 2.6% Sen 15/30.10.25	50.599,32	0,01
USD	491.058,49	Boeing Co 3.825% Sen 19/01.03.59	437.711,72	0,06
USD	697.960,86	BP Capital Markets Plc 3.643% Sen Reg S 18/14.05.23	635.262,05	0,08
USD	205.510,06	Brazil 4.625% Sen 17/13.01.28	189.605,04	0,02
USD	148.652,28	Brazil 7.125% 06/20.01.37	161.988,95	0,02
USD	139.960,12	Calpine Corp 5.375% Sen 14/15.01.23	124.344,88	0,02
USD	249.928,79	CCO Holdings LLC 5.25% Sen 12/30.09.22	223.010,09	0,03
USD	189.945,88	CenturyLink Inc 5.8% Ser T 12/15.03.22	174.399,77	0,02
USD	55.286,16	CenturyLink Inc 7.5% Ser Y 16/01.04.24	53.620,48	0,01
USD	214.072,98	Chile 3.125% Sen 16/21.01.26	195.804,03	0,03
USD	119.880,87	Chile 3.24% Sen 18/06.02.28	110.503,47	0,01
USD	106.878,90	Chin Ov Fin Inv (Cayman) V Ltd 0% Conv Reg S 16/05.01.23	103.526,50	0,01
USD	119.880,87	China Development Bank 2.625% EMTN Sen 17/24.01.22	105.807,92	0,01
USD	80.159,17	China Railway Construct Ltd H 0% Conv Reg S sen 16/29.01.21	77.968,66	0,01
USD	458.933,17	Citigroup Inc 5.5% Sub 13/13.09.25	456.466,83	0,06
USD	439.810,95	CNOOC Finance 2012 Ltd 3.875% Reg S Sen 12/02.05.22	398.697,44	0,05
USD	69.987,31	Coca-Cola Femsa SAB de CV 3.875% Sen 13/26.11.23	64.629,17	0,01
USD	102.755,03	Colombia 2.625% Sen 13/15.03.23	89.992,31	0,01
USD	85.629,19	Colombia 5% Sen 15/15.06.45	83.206,12	0,01
USD	137.006,71	Colombia 5.625% 14/26.02.44	142.654,56	0,02
USD	342.516,77	Colombia 7.375% 06/18.09.37	410.114,80	0,05
USD	191.222,15	Comcast Corp 3.2% Sen 16/15.07.36	163.518,62	0,02
USD	409.747,54	Cometa Energia SA de CV 6.375% Sk Sen Reg S 18/24.04.35	361.596,94	0,05
USD	172.370,96	Community Health Syst Inc 6.875% Sen Ser B 14/01.02.22	101.893,06	0,01
USD	137.960,69	CoreCivic Inc 4.625% Ser B Sen 13/01.05.23	119.328,48	0,02
USD	239.761,74	Corp Nacl Del Cobre De Chile 5.625% Sen Reg S 05/21.09.35	258.120,73	0,03
USD	505.212,23	Costa Rica 7% Sen Reg S 14/04.04.44	442.138,34	0,06
USD	239.761,74	Cote d'Ivoire 6.125% Sk Sen Reg S 17/15.06.33	196.566,52	0,03
USD	149.957,27	Country Garden Holdings Co Ltd 7.125% Sen Reg S 18/27.01.22	139.093,01	0,02
USD	166.659,73	Country Garden Holdings Co Ltd 8% Sen Reg S 18/27.01.24	159.067,99	0,02
USD	171.258,38	Croatia 5.5% Reg S Sen 13/04.04.23	166.719,77	0,02
USD	68.503,35	Croatia 6% Reg S Sen 13/26.01.24	69.090,16	0,01
USD	60.894,90	CSC Holdings LLC 5.25% Sen 14/01.06.24	55.627,56	0,01
USD	304.474,51	Cydsa SAB de CV 6.25% Sen Reg S 17/04.10.27	268.110,29	0,03
USD	382.444,31	Dev Bank of Japan Inc 2.5% Sen Reg S 17/18.10.22	340.200,13	0,04
USD	95.611,08	Dev Bank of Japan Inc 2.625% Sen Reg S 17/01.09.27	85.348,08	0,01
USD	242.672,67	Development Bk of Mongolia LLC 7.25% Sen Reg S 18/23.10.23	222.635,35	0,03
USD	402.159,91	Development Bk of Mongolia LLC 9.375% Reg S Tr 1 15/19.05.20	367.214,59	0,04
USD	200.783,26	DNB Bank ASA VAR Jun Sub 86/28.02.Perpetual	110.932,40	0,01
USD	382.444,31	DNB Bank ASA VAR Sen Sub 86/21.02.Perpetual	208.707,19	0,03
USD	1.921.782,64	DNB Bank ASA VAR Ser OLD Sen Reg S 85/28.08.Perpetual	1.059.553,96	0,13
USD	356.149,61	DNO ASA 8.375% Sen 19/29.05.24	316.415,85	0,04
USD	700.686,56	DNO ASA 8.75% Sen 18/31.05.23	636.819,98	0,09
USD	212.360,40	Dominican Republic 5.5% Reg S Sen 15/27.01.25	198.569,46	0,03
USD	68.503,35	Dominican Republic 6% Sen Reg S 18/19.07.28	65.025,25	0,01
USD	195.234,56	Dominican Republic 6.85% Reg S Sen 15/27.01.45	188.054,70	0,02
USD	215.785,56	Dominican Republic 6.875% Sen Reg S 16/29.01.26	214.340,74	0,03
USD	64.127,34	DP World Plc 1.75% Conv Sen 14/19.06.24	55.428,93	0,01
USD	76.488,86	Duke Energy Corp 3.75% Sen 14/15.04.24	70.978,54	0,01
USD	114.733,29	Duke Energy Corp 4.8% Sen 15/15.12.45	113.796,32	0,01
USD	409.406,63	EBay Inc 2.6% Sen 12/15.07.22	360.499,29	0,05
USD	51.377,52	Ecopetrol SA 5.875% Sen 13/18.09.23	50.009,61	0,01
USD	590.841,42	Ecuador 8.75% Sen Reg S 17/02.06.23	568.345,04	0,07
USD	1.053.239,06	Ecuador 9.65% Sen Reg S 16/13.12.26	1.004.262,70	0,13
USD	530.900,99	Egypt 5.875% Reg S Ser 1 15/11.06.25	476.806,25	0,06
USD	787.915,99	Egypt 6.125% EMTN Reg S Sen 17/31.01.22	714.828,96	0,09
USD	787.788,57	Egypt 8.7002% Sen Reg S 19/01.03.49	744.404,16	0,09
USD	102.755,03	Empresa Nacional Petroleo SA 3.75% Sen Reg S 16/05.08.26	92.454,72	0,01
USD	53.571,79	Ensco Rowan Plc 8% Ser B Sen 17/31.01.24	39.972,57	0,00
USD	92.944,85	EP Energy LLC / Eve Acq Fin Inc 8% Sen 144A 16/29.11.24	55.056,44	0,01
USD	509.040,03	Equinix Inc 5.375% Sen 13/01.04.23	456.468,73	0,06
USD	209.940,18	Equinix Inc 5.375% Sen 14/01.01.22	189.523,18	0,02
USD	231.198,82	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% Reg-S Sen 11/26.01.21	205.268,13	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	128.443,79	Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% Reg S Ser 1 13/06.08.23	118.417,43	0,02
USD	286.833,23	Export Import Bank Korea (The) FRN Sen 18/01.06.23	253.767,31	0,03
USD	442.120,60	Export Import Bank of India 3.875% Sen Reg S 18/01.02.28	399.152,83	0,06
USD	513.775,15	Export Import Bk Malaysia Bhd 2.48% EMTN Sen 16/20.10.21	449.787,85	0,06
USD	516.299,81	Fedex Corp 4.75% Sen 15/15.11.45	481.163,49	0,06
USD	80,16	Fortive Corp 5% Conv A 18/01.07.21	71.384,38	0,01
USD	227.826,06	Frontier Communications Corp 7.125% Sen 12/15.01.23	120.284,88	0,01
USD	219.542,15	Frontier Communications Corp 7.625% Sen 13/15.04.24	109.886,74	0,01
USD	137.006,71	Gabonese Republic 6.375% Sk Reg S 13/12.12.24	119.378,58	0,02
USD	239.761,74	Gabonese Republic 6.95% Sen Reg S 15/16.06.25	210.945,27	0,03
USD	143.416,61	General Electric Co 4.125% Sen 12/09.10.42	116.690,35	0,01
USD	104.162,33	Genworth Holdings Inc 6.5% Sen 04/15.06.34	74.116,42	0,01
USD	68.980,35	Geo Group Inc (The) 5.125% Ser B Sen 13/01.04.23	55.201,84	0,01
USD	154.132,55	Georgia 6.875% Reg S Sen 11/12.04.21	143.107,90	0,02
USD	1.042.408,83	Georgian Railway Ltd 7.75% Sen Reg S 12/11.07.22	997.460,21	0,13
USD	68.503,35	Ghana (Republic of) 7.875% Sk Sen Reg S 19/26.03.27	63.423,05	0,01
USD	68.503,35	Ghana (Republic of) 8.125% Sen Reg S 19/26.03.32	61.292,10	0,01
USD	102.755,03	Ghana (Republic of) 8.95% Sk Ser 2019-3 Sen 19/26.03.51	93.525,75	0,01
USD	277.817,72	Gold Fields Orogen Holding 5.125% Sen Reg S 19/15.05.24	255.520,09	0,03
USD	191.222,15	Goldman Sachs Group Inc 4.75% Sen 15/21.10.45	193.097,77	0,02
USD	90.047,66	Government of Belize Step-down Sk Sen Reg S 13/20.02.34	48.437,38	0,01
USD	316.493,24	Grupo Kuo SAB de CV 5.75% Sen Reg S 17/07.07.27	281.332,42	0,04
USD	145.569,63	Guatemala (Republic of) 4.5% Sen Reg S 16/03.05.26	129.395,01	0,02
USD	137.006,71	Guatemala (Republic of) 5.75% Reg S Sen 12/06.06.22	128.233,25	0,02
USD	102.755,03	Guatemala (Republic of) 6.125% Sk Sen Reg S 19/01.06.50	94.854,86	0,01
USD	85.503,12	Guess Inc 2% Conv Sen 144A 19/15.04.24	70.178,70	0,01
USD	362.280,79	Gulf Keystone Petroleum Ltd 10% Sen 18/25.07.23	333.568,42	0,04
USD	191.222,15	Hasbro Inc 3.15% Sen 14/15.05.21	170.101,74	0,02
USD	279.920,24	HCA Healthcare Inc 6.25% Sen 12/15.02.21	257.251,08	0,03
USD	39.988,61	HCA Inc 5.875% Sen 12/15.03.22	38.335,24	0,01
USD	315.113,44	Health & Ha (H&H) Intl Hgs Ltd 7.25% Reg S Sen 16/21.06.21	282.511,87	0,04
USD	238.168,46	Hikma Pharmaceutical Plc 4.25% Reg S Sen 15/10.04.20	210.214,83	0,02
USD	389.086,37	Hilton Grand Vacati Borrow LLC 6.125% Ser B Sen 18/01.12.24	365.585,05	0,05
USD	105.172,18	Home Depot Inc 2.625% Sen 15/01.06.22	94.025,57	0,01
USD	137.006,71	Honduras 7.5% Sen Reg S 13/15.03.24	132.647,95	0,02
USD	133.855,51	HSBC Holdings Plc 4.375% Sub 16/23.11.26	124.348,80	0,02
USD	137.006,71	Hungarian Development Bank Ltd 6.25% Reg S Sen 13/21.10.20	126.193,43	0,02
USD	407.594,95	Hungary 5.375% Sen 14/25.03.24	404.490,03	0,05
USD	68.503,35	Hungary 6.25% 10/29.01.20	61.445,79	0,01
USD	34.251,68	Hungary 7.625% Sen 11/29.03.41	48.339,74	0,01
USD	76.488,86	Hyatt Hotels Corp 4.85% Sen 16/15.03.26	73.125,85	0,01
USD	212.939,33	Icahn Enterprises LP/Fin Corp 6.25% Ser B Sen 17/01.02.22	192.353,13	0,02
USD	307.164,25	IGas Energy Plc 8% Sk Ser 144A Sen 13/30.06.21	270.737,73	0,03
USD	686.572,42	IHS Netherlands Holdco BV 9.5% Reg S Sen 16/27.10.21	627.061,03	0,08
USD	102.755,03	Indonesia 4.125% Reg S Ser 13 Tr 1 15/15.01.25	95.007,35	0,01
USD	385.331,36	Indonesia 4.75% EMTN Reg S Sen 15/08.01.26	368.658,37	0,05
USD	171.258,38	Indonesia 5.125% EMTN Reg S Sen 15/15.01.45	169.663,55	0,02
USD	137.006,71	Indonesia 5.875% Reg S Sen 14/15.01.24	135.057,12	0,02
USD	68.503,35	Indonesia 7.75% Sen Reg S 08/17.01.38	87.056,65	0,01
USD	137.006,71	Indonesia 8.5% 05/12.10.35	181.197,03	0,02
USD	172.099,94	Intel Corp 2.7% Sen 12/15.12.22	153.950,71	0,02
USD	173.950,44	Iron Mountain Inc 6% Sen 13/15.08.23	157.606,31	0,02
USD	200.312,18	James Hardie Intl Finance Ltd 4.75% Sen 144A 17/15.01.25	179.360,13	0,02
USD	220.343,40	James Hardie Intl Finance Ltd 5% Sen 144A 17/15.01.28	192.788,86	0,02
USD	305.955,44	Japan Bk for Intl Cooperation 2.375% Sen 17/16.11.22	271.587,85	0,03
USD	344.199,88	Japan Bk for Intl Cooperation 2.75% Sen 17/16.11.27	310.518,88	0,04
USD	305.955,44	Japan Bk for Intl Cooperation 2.875% Sen 17/21.07.27	278.299,10	0,04
USD	152.977,72	Japan Fin Org for Muni 3.25% EMTN Ser 63 Tr 1 18/24.04.23	139.668,07	0,02
USD	677.530,69	JAPFA Comfeed Ind (PT) Tbk 5.5% Sen 17/31.03.22	603.328,34	0,07
USD	154.974,40	Jazz Investments I Ltd 1.875% Conv JazPharm Sen 15/15.08.21	138.637,32	0,02
USD	75.317,38	JC Penney Co Inc 6.375% Sen 07/15.10.36	17.691,78	0,00
USD	382.444,31	Johnson & Johnson 3.5% Sen 17/15.01.48	352.862,63	0,05
USD	458.933,17	Johnson & Johnson 3.7% Sen 16/01.03.46	436.107,41	0,06
USD	85.629,19	Jordan 7.375% Sen Reg S 17/10.10.47	77.785,87	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	363.322,09	JPMorgan Chase & Co Reg S Ser E 3.3% 16/01.04.26	330.652,45	0,04
USD	191.222,15	JPMorgan Chase & Co VAR Ser E Sen 17/24.07.48	179.484,02	0,02
USD	183.947,59	JSW Steel Ltd 5.95% Sen Reg S 19/18.04.24	166.890,27	0,02
USD	575.456,38	Jubilant Pharma Ltd 6% Sen Reg S 19/05.03.24	517.551,97	0,07
USD	68.503,35	KazMunayGas Natinal Co 4.75% Sen Reg S 18/24.04.25	64.165,35	0,01
USD	94.192,11	Kenya 7.25% Sen Reg S 18/28.02.28	86.057,42	0,01
USD	159.270,30	Kenya 8% Sk Sen Reg S 19/22.05.32	147.814,52	0,02
USD	222.635,90	Kenya 8.25% Sen Reg S 18/28.02.48	204.135,69	0,03
USD	99.244,30	Korea Hyd N P Co Ltd 3% Reg S Sen 12/19.09.22	88.437,05	0,01
USD	315.516,55	Korea Hyd N P Co Ltd 3.75% Sen Reg S 18/25.07.23	289.550,44	0,04
USD	38.620,19	L Brands Inc 7.6% Sen 07/15.07.37	29.481,97	0,00
USD	33.463,88	Laboratory Corp of America Hgs 3.75% Sen 12/23.08.22	30.388,28	0,00
USD	222.635,90	Lebanon 6.375% GMTN Ser 55 Sen Reg S 10/09.03.20	191.826,98	0,02
USD	341.489,22	Lebanon 6.65% EMTN Ser 74 Sen Reg S 15/26.02.30	231.665,71	0,03
USD	85.503,12	LG Chem Ltd 0% Conv Sen Reg S 18/16.04.21	75.379,09	0,01
USD	639.167,15	Li & Fung Ltd 5.25% EMTN Sub 16/03.05.Perpetual	458.732,08	0,06
USD	80.159,17	Ligand Pharmaceuticals Inc 0.75% Conv Sen 18/15.05.23	60.755,00	0,01
USD	149.957,27	Logan Property Holdings Co Ltd 5.75% Sen Reg S 17/03.01.22	131.323,22	0,02
USD	315.516,55	Marriott Intl Inc 3.125% Ser R Sen 16/15.06.26	278.168,79	0,04
USD	304.616,89	Masco Corp 4.375% Sen 16/01.04.26	282.095,62	0,04
USD	671.730,86	Mastec Inc 4.875% Sen 13/15.03.23	599.538,07	0,07
USD	669.277,53	Mc Donald's Corp 4.875% MTN Sen 15/09.12.45	677.434,86	0,09
USD	179.948,73	Metinvest BV 7.75% Sen Reg S 18/23.04.23	163.840,57	0,02
USD	286.833,23	Metlife Inc 4.875% Sen 13/13.11.43	299.055,38	0,04
USD	149.630,46	Michelin SA 0% Conv Sen 17/10.01.22	136.525,97	0,02
USD	248.588,80	Microsoft Corp 3.7% Sen 16/08.08.46	236.294,70	0,03
USD	191.222,15	Microsoft Corp 3.75% Sen 13/01.05.43	182.511,54	0,02
USD	68.503,35	Ministry of Finance China 2.625% Sen Reg S 17/02.11.27	60.987,12	0,01
USD	119.880,87	Mongolia 5.625% Sen Reg S 17/01.05.23	107.404,86	0,01
USD	573.666,46	Morgan Stanley 4.875% MTN Sub Ser F 12/01.11.22	538.940,70	0,07
USD	79.977,21	MTN (Mauritius) Invs Ltd 5.373% Sen Reg S 16/13.02.22	72.728,13	0,01
USD	305.275,76	Mueller Industries Inc 6% Sub 17/01.03.27	268.067,93	0,03
USD	57.366,65	Nasdaq Inc 3.85% Sen 16/30.06.26	52.911,51	0,01
USD	385.331,36	Natl Co Kazakh Temir Zholy JSC 4.85% Sen Reg S 17/17.11.27	361.596,66	0,05
USD	667.907,70	Natl Co Kazakh Temir Zholy JSC 6.95% Reg S Sen 12/10.07.42	730.414,07	0,09
USD	420.880,08	Navient Corp 5.5% MTN Ser A Tr 111 Sen 13/25.01.23	379.789,94	0,05
USD	508.792,93	Navient Corp 6.75% Sen 17/25.06.25	464.807,45	0,06
USD	665.835,54	Newmont Goldcorp Corp 3.5% Sen 12/15.03.22	598.690,68	0,08
USD	465.822,80	Nigeria 7.625% Sen Reg S 18/21.11.25	447.519,99	0,06
USD	68.503,35	Nigeria 7.875% Reg S Sen 17/16.02.32	63.008,89	0,01
USD	75.353,69	Nigeria 9.248% MTN Ser 8 Tr1 Sen Reg S 18/21.01.49	75.019,53	0,01
USD	172.099,94	Novatek Finance DAC 4.422% LPN Novatek OAO Reg S 12/13.12.22	155.180,10	0,02
USD	53.439,45	NRG Energy Inc 2.75% Conv 18/01.06.48	50.240,50	0,01
USD	430.578,02	Okea ASA 7.5% 17/16.11.20	391.804,07	0,05
USD	336.229,14	Okea ASA FRN Sen 18/28.06.23	303.367,97	0,04
USD	291.139,25	Oman (Sultanate of) 3.875% Sen Reg S 17/08.03.22	251.947,43	0,03
USD	445.271,80	Oman (Sultanate of) 4.75% Reg S Ser 144A 16/15.06.26	362.551,65	0,05
USD	667.907,70	Oman (Sultanate of) 5.375% Sen Reg S 17/08.03.27	551.258,45	0,07
USD	299.702,17	Oman (Sultanate of) 6.5% Sen Reg S 17/08.03.47	227.864,98	0,03
USD	57.366,65	Oversea-Chinese Bankg Corp Ltd Conv Ser 19 Sub 14/19.06.24	53.140,97	0,01
USD	160.318,35	Palo Alto Networks Inc 0.75% Conv Sen 18/01.07.23	148.722,43	0,02
USD	291.139,25	Panama 3.875% 16/17.03.28	273.275,40	0,03
USD	85.629,19	Panama 4.3% Sen Sk 13/29.04.53	82.858,73	0,01
USD	102.755,03	Panama 9.375% Sen 99/01.04.29	135.442,10	0,02
USD	291.139,25	Paraguay 5% Sen Reg S 16/15.04.26	280.405,60	0,04
USD	972.161,34	PBF Logistics LP Fin Corp 6.875% Sen 15/15.05.23	880.797,11	0,12
USD	205.510,06	Pertamina (Persero) PT 4.3% EMTN Reg S Sen 13/20.05.23	188.869,66	0,02
USD	77.066,27	Pertamina (Persero) PT 5.25% Reg S Sen 11/23.05.21	70.890,42	0,01
USD	274.013,41	Peru 4.125% Sen 15/25.08.27	268.262,69	0,03
USD	125.018,62	Peru 5.625% Sen 10/18.11.50	151.548,85	0,02
USD	111.317,95	Peru 7.35% Sen 05/21.07.25	124.842,18	0,02
USD	650.781,86	Petroleos Mexicanos 6.875% Ser B Sen 17/04.08.26	576.528,84	0,07
USD	231.198,82	Petroleos Mexicanos 6.5% Sen 11/02.06.41	179.455,19	0,02
USD	397.319,45	Petronas Capital Ltd 3.5% EMTN Sen Reg S 15/18.03.25	364.082,15	0,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	530.900,99	Petronas Capital Ltd 4.5% Sen Reg S 15/18.03.45	541.805,26	0,07
USD	102.755,03	Petronas Capital Ltd 5.25% Ser REGS 09/12.08.19	90.504,82	0,01
USD	205.510,06	Petronas Capital Ltd 7.875% Sen Reg S 02/22.05.22	206.863,53	0,03
USD	288.316,64	Petropavlovsk 2016 Ltd 8.125% Sen Reg S 17/14.11.22	240.394,26	0,03
USD	325.077,66	Pfizer Inc 3.4% Sen 14/15.05.24	301.409,05	0,04
USD	68.503,35	Philippines 3.95% Sen 15/20.01.40	67.266,58	0,01
USD	68.503,35	Philippines 4.2% Sen 14/21.01.24	64.909,15	0,01
USD	171.258,38	Philippines 5.5% Sen 11/30.03.26	177.457,25	0,02
USD	68.503,35	Philippines 7.75% Sen 06/14.01.31	88.720,81	0,01
USD	325.390,93	Philippines 9.5% 05/02.02.30	457.475,99	0,06
USD	219.937,33	PhosAgro Bond Funding DAC 3.95% LPN Ser 144A Sen 17/03.11.21	195.045,67	0,02
USD	39.988,61	PhosAgro Bond Funding DAC 3.95% Sen Reg S 17/03.11.21	35.442,31	0,00
USD	137.006,71	Poland 4% Sen 14/22.01.24	129.670,93	0,02
USD	744.776,91	PPL Capital Funding Inc FRN Sub 07/30.03.67	596.289,14	0,07
USD	838.662,01	Press Metal (Labuan) Ltd 4.8% Sen Reg S 17/30.10.22	728.000,31	0,09
USD	77.066,27	PT Indonesia Asahan Aluminium 6.757% Sen Reg S 18/15.11.48	83.125,39	0,01
USD	239.761,74	PT Pertamina (Persero) 5.625% Reg S Sen 13/20.05.43	231.932,85	0,03
USD	530.558,47	PT Perusahaan Listrik Negara 6.15% EMTN Sen Reg S18/21.05.48	550.708,33	0,07
USD	99.034,34	PTC Inc 6% Sen 16/15.05.24	90.522,76	0,01
USD	239.761,74	Qatar (State of) 4.5% Sen Reg S 18/23.04.28	235.865,72	0,03
USD	445.271,80	Qatar (State of) 5.103% Sen Reg S 18/23.04.48	467.017,32	0,06
USD	85.503,12	Qiagen NV 0.5% Conv Sen Reg S 17/13.09.23	85.940,47	0,01
USD	64.127,34	Qiagen NV 0.875% Conv Reg S Sen 14/19.03.21	82.163,57	0,01
USD	136.704,31	REC Silicon ASA 11.5% 18/13.04.23	124.243,91	0,02
USD	86.049,97	Reliance Holdings USA Inc 5.4% Sen Reg S 12/14.02.22	80.206,39	0,01
USD	959.046,95	Republic of Namibia 5.25% Sen Reg S 15/29.10.25	849.015,09	0,11
USD	68.503,35	Republic of Zambia 5.375% Sen Reg S 12/20.09.22	40.144,97	0,01
USD	68.503,35	Republic of Zambia 8.5% Sen Reg S 14/14.04.24	40.571,45	0,01
USD	102.755,03	Republic of Zambia 8.97% Sk Sen Reg S 15/30.07.27	60.721,39	0,01
USD	305.955,44	Rio Tinto Finance USA Ltd 3.75% Sen 15/15.06.25	287.848,78	0,04
USD	76.488,86	Rio Tinto Finance USA Ltd 5.2% Sen 10/02.11.40	83.455,34	0,01
USD	95.611,08	Roche Holdings Inc 3% Reg S Sen 15/10.11.25	86.656,15	0,01
USD	85.629,19	Romania 6.75% EMTN Reg S Tr 1 12/07.02.22	82.775,64	0,01
USD	77.066,27	Salvador (Republic of) 7.625% Sen Regs 11/01.02.41	71.395,26	0,01
USD	32.063,67	Sarepta Therapeutics Inc 1.5% Conv Sen 17/15.11.24	62.699,15	0,01
USD	319.738,95	Seplat Petroleum Dev Co Plc 9.25% Sen Reg S 18/01.04.23	296.783,33	0,04
USD	68.503,35	Serbia 7.25% Reg S Sen 11/28.09.21	65.982,90	0,01
USD	192.382,02	Shanghai Port Group BVI 0% Conv PosSaBkC Sen 17/09.08.21	171.186,72	0,02
USD	478.055,38	Shell Intl Finance BV 3.75% Sen 16/12.09.46	444.046,20	0,06
USD	363.322,09	Sherwin Williams Co 3.45% Sen 15/01.08.25	329.953,76	0,04
USD	160.318,35	Siemens Financieringsmaatsc NV 1.65% Cum Wts 15/16.08.19	150.921,40	0,02
USD	294.255,87	Silknet JSC 11% Sen 19/02.04.24	273.659,51	0,03
USD	175.159,49	SingTel Gr T Pte Ltd 3.25% EMTN Reg S Ser 12 15/30.06.25	158.887,87	0,02
USD	325.390,93	Sinochem Overse Capital Co Ltd 6.3% Reg S Sen 10/12.11.40	378.048,36	0,05
USD	152.977,72	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 2.75% Reg S Sen 16/03.05.21	134.722,63	0,02
USD	102.755,03	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 2.75% Reg S Sen 16/29.09.26	88.126,79	0,01
USD	956.110,76	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 3.5% Reg S Sen 16/03.05.26	860.361,16	0,11
USD	171.258,38	SMC GI Power Hgs Corp VAR Sub Reg S 14/07.11.Perpetual	151.873,01	0,02
USD	119.965,82	Softbank Group Corp 5.375% Reg S Sen 15/30.07.22	110.157,76	0,01
USD	316.234,84	Songa Container AS FRN 18/14.12.21	277.691,29	0,04
USD	96.191,01	Splunk Inc 0.5% Conv Sen 18/15.09.23	92.861,32	0,01
USD	374.022,90	Sprint Corp 7.125% 14/15.06.24	348.191,41	0,04
USD	294.915,97	Sprint Corp 7.875% Ser B Sen 14/15.09.23	281.308,34	0,04
USD	265.450,49	Sri Lanka 6.75% Sen Reg S 18/18.04.28	226.524,52	0,03
USD	196.947,14	Sri Lanka 6.125% Sen Reg S 15/03.06.25	168.796,39	0,02
USD	119.880,87	Sri Lanka 6.2% Sen Reg S 17/11.05.27	100.185,47	0,01
USD	77.066,27	Sri Lanka 6.25% Sen Reg S 10/04.10.20	68.561,78	0,01
USD	129.962,97	Sri Lanka 6.25% Sen Reg S 11/27.07.21	115.708,47	0,01
USD	68.503,35	Sri Lanka 6.825% Reg S Sen 16/18.07.26	60.091,72	0,01
USD	308.265,09	Sri Lanka 6.85% Sen Reg S 15/03.11.25	272.093,75	0,03
USD	308.265,09	Sri Lanka 7.55% Sen Reg S 19/28.03.30	271.816,29	0,03
USD	159.954,42	SSMS Plantation Hgs Pte Ltd 7.75% Sen Reg S 18/23.01.23	135.941,60	0,02
USD	190.145,82	Starwood Property Trust Inc 5% Ser B Sen 17/15.12.21	172.484,54	0,02
USD	102.755,03	State Grid Ov Inv (2014) Ltd 4.125% Reg S Sen 14/07.05.24	95.985,45	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	137.006,71	State Grid Over Inv (2016) Ltd 3.5% Sen Reg S 17/04.05.27	124.448,96	0,02
USD	376.768,44	State Oil Co Azerbaijan 4.75% EMTN Reg S Sen 13/13.03.23	344.998,87	0,04
USD	462.397,64	State Oil Co Azerbaijan 6.95% Sen Reg S 15/18.03.30	481.410,43	0,06
USD	150.300,61	Stryker Corp 4.375% Sen 14/15.05.44	145.051,05	0,02
USD	69.987,31	Swire Pacific Financing Ltd 4.5% EMTN Sen 13/09.10.23	65.936,98	0,01
USD	89.109,52	Swire Properties MTN Fin Ltd 4.375% EMTN Reg S 12/18.06.22	82.177,87	0,01
USD	300.714,32	Syngenta Finance NV 3.125% Sen 12/28.03.22	264.113,94	0,03
USD	137.006,71	Tadjikistan (Republic of) 7.125% Sk Sen Reg S 17/14.09.27	114.205,94	0,01
USD	209.940,18	TBG GI Pte Ltd 5.25% Reg S Sen 15/10.02.22	187.579,19	0,02
USD	279.920,24	Telefon AB LM Ericsson 4.125% Sen 12/15.05.22	254.837,30	0,03
USD	152.977,72	Tencent Holdings Ltd 3.575% EMTN Sen Reg S 19/11.04.26	137.376,35	0,02
USD	221.936,76	Teva Pharma Fin Nether III BV 2.8% Sen 16/21.07.23	168.504,72	0,02
USD	278.228,23	Thomson-Reuters Corp 3.35% Sen 16/15.05.26	245.621,68	0,03
USD	145.569,63	Three Gorges Fin I (KY) Ltd 3.15% Sen Reg S 16/02.06.26	128.559,02	0,02
USD	21.375,78	Top Glove Labuan 2% Conv TopGlove Sen Reg S 19/01.03.24	18.742,29	0,00
USD	192.382,02	Total SA 0.5% Conv Ser FP 15/02.12.22	181.957,94	0,02
USD	635.813,66	Transcanada Pipelines Ltd VAR Sub 07/15.05.67	433.693,81	0,06
USD	131.404,79	Transocean Inc VAR Sen Lk Rating Changes 11/15.12.41	105.908,47	0,01
USD	137.006,71	Turkey 4.25% Sen 15/14.04.26	105.376,54	0,01
USD	325.390,93	Turkey 5.625% 10/30.03.21	290.553,13	0,04
USD	119.880,87	Turkey 6% Sen 17/25.03.27	100.330,22	0,01
USD	102.755,03	Turkey 6.25% 12/26.09.22	91.103,05	0,01
USD	79.977,21	Turkiye Is Bankasi AS 6% Sen Sub Reg S 12/24.10.22	64.246,89	0,01
USD	231.198,82	Ukraine 7.375% Sk Sen Reg S 17/25.09.32	200.068,79	0,03
USD	308.265,09	Ukraine 7.75% Reg S 15/01.09.25	280.590,80	0,04
USD	342.516,77	Ukraine 7.75% Reg S 15/01.09.27	310.229,12	0,04
USD	333.953,85	Ukraine 7.75% Reg S Sen 15/01.09.20	303.367,81	0,04
USD	167.833,22	Ukraine 7.75% Reg S Sen 15/01.09.22	156.415,16	0,02
USD	312.717,81	Ukraine 7.75% Reg S Sen 15/01.09.23	291.401,76	0,04
USD	768.541,68	Unit Corp 6.625% Sen Sub 11/15.05.21	614.894,08	0,08
USD	106.878,90	United Microelectronics Corp 0% Conv Reg S 15/18.05.20	95.075,11	0,01
USD	162.538,83	Unitedhealth Group Inc 2.75% Sen 12/15.02.23	144.635,73	0,02
USD	227.773,65	Uruguay 4.375% Sen 19/23.01.31	216.680,99	0,03
USD	68.503,35	Uruguay 7.625% Sen Sk 06/21.03.36	85.857,18	0,01
USD	241.147,22	Uruguay VAR PIK Sen 03/15.01.33	304.281,08	0,04
USD	109.968,67	US 2.625% T-Notes Ser AA-2023 18/30.06.23	99.850,88	0,01
USD	573.666,46	US 2.75% T-Bonds Sen 17/15.08.47	525.037,62	0,07
USD	358.959,42	US 2.75% T-Notes Ser AB-2023 Sen 18/31.07.23	327.607,51	0,04
USD	710.722,29	US 3% Ser Feb 2049 Sen 19/15.02.49	684.557,03	0,09
USD	402.457,20	US 3% Ser Q-2025 18/30.09.25	377.383,71	0,05
USD	191.222,15	US 3% T-Bonds Sen 18/15.02.48	183.723,16	0,02
USD	222.635,90	US 4.375% T-Bonds Ser 2039 09/15.11.39	259.771,22	0,03
USD	222.635,90	US 4.5% T-Bonds Sen 09/15.08.39	263.956,14	0,03
USD	400.744,62	VEB Finance Plc 5.942% LPN Vneshecon Reg S Ser10 13/21.11.23	373.878,76	0,05
USD	204.318,42	Verisign Inc 4.75% Ser B Sen 17/15.07.27	185.468,13	0,02
USD	68.503,35	Vietnam 4.8% Reg S Sen 14/19.11.24	64.074,82	0,01
USD	111.317,95	Vietnam 6.75% Reg S Sen 10/29.01.20	99.939,83	0,01
USD	64.127,34	Vinci SA 0.375% Conv Reg S Ser DGFP 17/16.02.22	64.992,85	0,01
USD	21.375,78	Vinpearl JSC 3.5% Conv Vingroup Sen Reg S 18/14.06.23	20.360,30	0,00
USD	160.318,35	Vishay Intertechnology Inc 2.25% Conv Sen 18/15.06.25	129.692,03	0,02
USD	10.687,89	Vonage Holdings Corp 1.75% Conv Sen 19/01.06.24	9.408,68	0,00
USD	573.666,46	Wells Fargo & Co 5.606% Ser B Sub 14/15.01.44	630.446,24	0,08
USD	286.833,23	Westpac Banking Corp FRN Sen 17/28.06.22	253.428,54	0,03
USD	100.156,09	Xerox Corp 3.8% Sen 14/15.05.24	87.721,88	0,01
USD	316.723,92	Xerox Corp 4.07% Ser C Sen 17/17.03.22	283.165,87	0,03
USD	436.348,32	Yingde Gases Investment Ltd 6.25% Sen Reg S 18/19.01.23	388.220,87	0,05
USD	88.938,61	Yum Brands Inc 6.875% Sen 07/15.11.37	83.320,59	0,01
USD	408.304,61	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% Sen Reg S 18/11.05.21	371.161,73	0,05
			<hr/>	
			79.379.710,98	10,17
			<hr/>	
Summe Anleihen			534.517.103,51	68,12

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Anleihen in Zahlungsverzug				
USD	393.894,28	Petroleos De Venezuela SA 6% Sk Reg S Sen Sk 13/15.11.26 *	77.597,66	0,01
USD	256.545,06	Petroleos De Venezuela SA 9% Sk Reg S Sen 11/17.11.21 *	50.571,23	0,01
USD	240.903,35	Petroleos De Venezuela SA 9.75% Sk Reg S Sen 12/17.05.35 *	49.433,00	0,01
USD	18.973,57	Polarcus Ltd 8% Reg S Ser 144A 13/01.01.25 *	10.413,14	0,00
USD	654.207,03	Venezuela 12.75% Sk Sen Reg S 10/23.08.22 *	169.468,80	0,02
USD	445.271,80	Venezuela 7.75% REGS 09/13.10.19 *	104.592,74	0,01
Summe Anleihen in Zahlungsverzug			462.076,57	0,06
Sukuk				
USD	582.278,50	Sharjah Sukuk Program 4.226% EMTN Sen Reg S 18/14.03.28	531.789,31	0,07
Summe Sukuk			531.789,31	0,07
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
AUD	2.739,03	Westgold Resources Ltd Call Wts 30.06.19	8,44	0,00
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			8,44	0,00
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden				
Anleihen				
CAD	298.224,77	Gibson Energy Inc 5.25% Sen Reg S 17/15.07.24	209.671,41	0,03
CAD	480.862,99	Gibson Energy Inc 5.375% Sen Reg S 14/15.07.22	328.464,75	0,04
			538.136,16	0,07
EUR	53.439,45	Archer Obligations SA 0% Conv Kering Ser KER Sen 17/31.03.23	73.220,06	0,01
EUR	305.955,44	Citigroup Inc 2% EMTN Ser7623 Tr 1 Sen Reg S 19/07.03.34	324.773,23	0,04
EUR	294.042,63	Cogent Communications Hgs Inc 4.375% Sen Reg S 19/30.06.24	295.298,20	0,04
EUR	74.815,23	Intl Consolidated Air Gr SA 0.625% Conv Reg S 15/17.11.22	74.905,01	0,01
EUR	720.299,26	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.125% 13/10.07.23	801.855,14	0,10
EUR	374,08	Silicon On Insulator Tec 0% Conv Soitec Sen Reg S 8/28.06.23	45.322,88	0,01
EUR	229.466,58	Storebrand Livsforsikring AS FRN Sub 13/04.04.43	269.043,83	0,03
			1.884.418,35	0,24
GBP	341.934,46	Voyage Care Bondco Plc 5.875% Sen Reg S 17/01.05.23	371.450,65	0,05
JPY	1.068.788,99	HIS Co Ltd 0% Conv Sen Reg S 17/15.11.24	8.643,18	0,00
JPY	8.550.311,96	Iida Group Holdings Co Ltd 0% Conv Reg S Sen 15/18.06.20	69.076,41	0,01
JPY	10.687.889,95	Kandenko Co Ltd 0% Conv Reg S 16/31.03.21	88.325,09	0,01
JPY	4.275.155,98	Shionogi & Co Ltd 0% Conv Sen 14/17.12.19	52.715,95	0,01
			218.760,63	0,03
NOK	5.444.151,37	Boa Deep C AS FRN Sk Reg S Sub Ser 144A 14/31.12.20	294.370,41	0,04
USD	137.006,71	AES Andres BV/Dom Power Partn 7.95% Reg S Sen 16/11.05.26	131.028,01	0,02
USD	356.217,44	AES Panama SA 6% Sen Reg S 15/25.06.22	321.850,02	0,04
USD	52.477,54	Akamai Technologies Inc 0.125% Conv Sen 18/01.05.25	49.364,74	0,01
USD	277.920,81	Aker BP ASA 6% Sen Reg S 17/01.07.22	251.538,10	0,03
USD	278.353,80	Allison Transmission Inc 5.875% Sen 144A 19/01.06.29	257.692,36	0,03
USD	64.127,34	Allscripts Healthcare So Inc 1.25% Conv Sen 13/01.07.20	56.381,72	0,01
USD	433.309,40	Alpek SA de CV 4.5% Sen Reg S 12/20.11.22	391.255,03	0,05
USD	42.751,56	Anthem Inc 2.75% Conv Sen 13/15.11.42	146.855,44	0,02
USD	191.222,15	ANZ Banking Group Ltd 4.4% Reg S Sub 16/19.05.26	176.977,89	0,02
USD	53.439,45	Aphria Inc 5.25% Sen Conv 19/01.06.24	43.161,69	0,01
USD	171.006,24	Apollo Cial RE Fin Inc 4.75% Conv Sen 17/23.08.22	150.351,24	0,02
USD	53.439,45	Ares Capital Corp 3.75% Conv Sen 17/01.02.22	47.747,32	0,01
USD	95.611,08	AT&T Inc 4.85% Ser B Sen 19/15.07.45	89.419,61	0,01
USD	692.380,58	ATS Auto Tooling Systems Inc 6.5% Sen 144A 15/15.06.23	629.240,67	0,08
USD	334.638,77	Bayer US Finance II LLC 2.85% Sen 18/15.04.25	279.210,91	0,04
USD	84.975,79	BBVA Bancomer Texas Agency SA 7.25% 144A Sub Sen 10/22.04.20	76.946,07	0,01
USD	21.375,78	BioMarin Pharmaceutical Inc 0.599% Conv Sen Sub 17/01.08.24	19.516,56	0,00

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Halbjahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	80.159,17	Booking Holdings Inc 0.35% Conv Sen 13/15.06.20	101.184,76	0,01
USD	149.630,46	Booking Holdings Inc 0.9% Conv Sen 14/15.09.21	150.299,90	0,02
USD	267.711,01	Brooklyn Union Gas Co 3.407% Sen 144A 16/10.03.26	241.756,83	0,03
USD	411.127,63	Brooklyn Union Gas Co 4.504% Ser 144A 16/10.03.46	408.161,87	0,05
USD	198.389,18	Buckeye Partners LP VAR Jun Sub 18/22.01.78	127.592,40	0,02
USD	57.366,65	Cargill Inc 3.3% Ser 144 A 12/01.03.22	51.587,42	0,01
USD	24.838,71	Catalent Pharma Solutions Inc 5% Sen 144A 19/15.07.27	22.178,49	0,00
USD	89.974,36	CCO Holdings LLC 5.75% Ser B Sen 14/01.09.23	80.811,80	0,01
USD	269.860,57	CCO Holdings LLC 5.875% Ser 144A 16/01.04.24	247.705,13	0,03
USD	32.063,67	Chegg Inc 0.25% Conv Sen 18/15.05.23	43.131,10	0,01
USD	64.099,90	Cie Fonciere Internationale 6.625% Sen Reg S 18/15.10.26	61.409,09	0,01
USD	630.582,73	CNX Midstream Part LP Fin Corp 6.5% Sen 144A 18/15.03.26	529.513,96	0,07
USD	281.090,64	Comcel Trust 6.875% Reg S Sen 14/06.02.24	256.089,17	0,03
USD	198.549,43	Compass Minerals Intl Inc 4.875% Ser 144A 14/15.07.24	167.650,30	0,02
USD	137.006,71	Corp Nacl Del Cobre De Chile 4.375% Sen Reg S 19/05.02.49	127.856,08	0,02
USD	325.390,93	Costa Rica 4.375% Reg S 13/30.04.25	274.796,47	0,04
USD	10.687,89	Coupa Software Inc 0.125% Conv Sen 19/15.06.25	10.079,35	0,00
USD	322.101,98	CTR Partnership LP / Cap Corp 5.25% Sen 17/01.06.25	293.182,67	0,04
USD	106.878,90	Ctrip.Com Intl Ltd 1% Conv Sen 15/01.07.20	92.715,20	0,01
USD	344.199,88	Cytec Industries Inc 3.5% Sen 13/01.04.23	304.408,95	0,04
USD	184.947,30	Dell Intl LLC/EMC Corp 5.875% Ser 144A 16/15.06.21	165.146,03	0,02
USD	246.269,54	Dish DBS Corp 5% Sen 13/15.03.23	208.445,71	0,03
USD	106.878,90	Dycom Industries Inc 0.75% Conv Sen 15/15.09.21	92.151,61	0,01
USD	141.659,24	DynCorp Intl Inc VAR PIK Sen 16/30.11.20	126.627,53	0,02
USD	41.102,01	Ecuador 8.875% Sen Reg S 17/23.10.27	37.692,00	0,00
USD	244.530,33	Energen Corp 4.625% Sen 11/01.09.21	219.289,24	0,03
USD	382.837,49	EnerSys Inc 5% Sen 15/30.04.23	342.059,32	0,04
USD	248.387,10	EnPro Industries Inc 5.75% Ser B Sen 19/15.10.26	224.111,12	0,03
USD	239.761,74	Entre Rios (Provincia de) 8.75% Reg S Sen Sk 17/08.02.25	150.991,15	0,02
USD	181.694,13	Euronet Worldwide Inc 0.75% Conv Sen 144A 19/15.03.49	193.652,31	0,02
USD	32.063,67	Exact Sciences Corp 1% Conv Sen 18/15.01.25	48.621,45	0,01
USD	465.525,50	Exterran Energy Sol Fin Corp 8.125% Ser B Sen 18/01.05.25	416.961,73	0,05
USD	53.439,45	Extra Space Storage LP 3.125% Conv Reg S 144A 15/01.10.35	55.812,97	0,01
USD	174.351,72	Fairfax Financial Holdings Ltd 7.75% Sen 97/15.07.37	195.803,51	0,03
USD	222.371,48	Ferroglobe Plc / Spe Metal Inc 9.375% Sen 144A 17/01.03.22	166.654,62	0,02
USD	149.630,46	Finisar Corp 0.5% Conv Sen 17/15.12.36	128.191,05	0,02
USD	53.439,45	FireEye Inc 0.875% Conv Sen 18/01.06.24	45.924,93	0,01
USD	95.972,65	First Quantum Minerals Ltd 7.25% Sen 144A 17/01.04.23	82.186,91	0,01
USD	26.719,72	Fortive Corp 0.875% Conv Sen 19/15.02.22	24.255,04	0,00
USD	148.231,01	Fortress Trans & Infr Inve LLC 6.5% Sen 18/01.10.25	134.719,96	0,02
USD	312.910,84	Fortress Trans & Infr Inve LLC 6.75% Sen 144A 17/15.03.22	286.149,38	0,04
USD	128.254,68	FTI Consulting Inc 2% Conv Sen 144A 18/15.08.23	119.802,35	0,02
USD	687.563,10	Global Ship Lease Inc 9.875% Sen Reg S 17/15.11.22	609.937,54	0,07
USD	96.951,09	Graham Holdings Co 5.75% Sen 144A 18/01.06.26	90.455,33	0,01
USD	15.063,48	Grubhub Holdings Inc 5.5% Sen 144A 19/01.07.27	13.593,57	0,00
USD	229.934,48	Grupo Posadas SAB de CV 7.875% Reg S Sen 15/30.06.22	202.676,71	0,03
USD	110.926,26	Hat Hgs I LLC Hat Hgs II LLC 5.25% Sen 144A 19/15.07.24	99.476,16	0,02
USD	68.503,35	Honduras 6.25% Sen Reg S 17/19.01.27	64.944,04	0,01
USD	272.424,56	Horizon Pharma USA Inc 8.75% Sen 144A 16/01.11.24	257.760,33	0,03
USD	110.768,44	Horizon Therapeutics Plc 6.625% Sen 15/01.05.23	100.672,05	0,01
USD	26.719,72	HubSpot Inc 0.25% Conv Sen 17/01.06.22	43.450,75	0,01
USD	90.847,06	IAC Financeco Inc 0.875% Conv IACIntAc Sen 144A 17/01.10.22	120.808,33	0,02
USD	308.641,00	Iamgold Corp 7% Sen 144A 17/15.04.25	281.863,93	0,04
USD	274.921,67	IHS Markit Ltd 5% Ser 144A 16/01.11.22	256.363,00	0,03
USD	160.318,35	Il VI Inc 0.25% Conv Sen 17/01.09.22	148.609,81	0,02
USD	106.878,90	Illumina Inc 0.5% Conv Sen 14/15.06.21	144.884,36	0,02
USD	273.921,95	Inmarsat Finance Plc 4.875% Sen Ser 144A 14/15.05.22	243.109,34	0,03
USD	85.629,19	Instituto Costar De Elec 6.375% Reg S Sen 13/15.05.43	63.185,36	0,01
USD	42.751,56	Insulet Corp 1.375% Conv Sen 17/15.11.24	53.495,95	0,01
USD	85.503,12	Intel Corp 3.25% Sub Ser 144A Conv 09/01.08.39	176.768,02	0,02
USD	133.598,62	InterDigital Inc 1.5% Conv 15/01.03.20	122.007,87	0,02
USD	200.312,18	Intertape Polymer Gr Inc 7% Sen 18/15.10.26	182.038,18	0,02
USD	133.961,83	Interval Acquisition Corp 5.625% Sen 16/15.04.23	119.189,32	0,02
USD	42.751,56	iQIYI Inc 3.75% Conv Sen 144A 18/01.12.23	41.459,03	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	100.156,09	Iron Mountain US Holdings Inc 5.375% 16/01.06.26	88.994,06	0,01
USD	133.598,62	j2 Global Inc 3.25% Conv Sen 14/15.06.29	163.728,71	0,02
USD	106.878,90	Jazz Investments I Ltd 1.5% Conv Sen 17/15.08.24	92.292,86	0,01
USD	106.878,90	JPMorgan Chase Fin Co LLC 0.25% Conv VoyaFin A 18/01.05.23	96.023,02	0,01
USD	128.254,68	Kaman Corp 3.25% Conv 17/01.05.24	131.025,76	0,02
USD	171.006,24	KBR Inc 2.5% Conv Sen 144A 18/01.11.23	174.377,41	0,02
USD	54.645,16	KFC Hg Co/Piz Hut/Tac B Am LLC 5% Ser 144A 16/01.06.24	49.606,99	0,01
USD	32.049,95	KFC Hg Co/Piz Hut/Tac B Am LLC 5.25% 144A Sen 16/01.06.26	29.536,45	0,00
USD	106.878,90	Liberty Expedia Hgs Inc 1% Conv Sen 144A 17/30.06.47	93.794,02	0,01
USD	106.878,90	Liberty Media Corp 1.375% Conv Sen 13/15.10.23	105.583,74	0,01
USD	219.905,48	Lincoln National Corp FRN Jun Sub 07/20.04.67	152.780,04	0,02
USD	678.838,64	Lincoln National Corp VAR Sub 06/17.05.66	488.405,57	0,06
USD	147.158,07	LKQ Corp 4.75% Ser B 14/15.05.23	130.580,17	0,02
USD	286.833,23	Lloyds Bank Plc VAR Ser 144A Sub 09/16.06.Perpetual	306.734,99	0,04
USD	74.815,23	Lumentum Hgs Inc 0.25% Conv Sen 17/15.03.24	77.029,21	0,01
USD	213.757,80	Marriott Vac Worldwide Corp 1.5% Conv 17/15.09.22	180.430,88	0,02
USD	467.893,71	Masonite International Corp 5.625% Sen 144A 15/15.03.23	423.481,20	0,05
USD	290.052,03	Matador Resources Co 5.875% Ser B Sen 18/15.09.26	258.772,36	0,03
USD	151.956,70	Mednax Inc 5.25% 144A 15/01.12.23	132.028,73	0,02
USD	224.349,64	Mednax Inc 6.25% Sen 144A 18/15.01.27	194.563,43	0,02
USD	160.318,35	Meritor Inc 3.25% Conv Sen 17/15.10.37	147.334,36	0,02
USD	144.286,51	Microchip Technology Inc 1.625% Conv Sen Sub 17/15.02.27	149.782,15	0,02
USD	133.598,62	Microchip Technology Inc 2.25% Conv Sub 17/15.02.37	137.405,50	0,02
USD	32.063,67	Molina Healthcare Inc 1.125% Conv Sen 14/15.01.20	98.773,73	0,01
USD	160.318,35	Momo Inc 1.25% Conv Sen 144A 18/01.07.25	133.563,43	0,02
USD	136.372,53	MSCI Inc 5.25% Ser 144A 14/15.11.24	124.099,84	0,02
USD	252.874,09	MTN (Mauritius) Invs Ltd 4.755% Ser 144A 14/11.11.24	223.470,93	0,03
USD	100.327,80	Neiman Marcus Gr Ltd LLC Ma Bo 8% Ser B Sen 19/25.10.24	36.561,33	0,00
USD	37.407,61	Neurocrine Biosciences Inc 2.25% Conv Sen 17/15.05.24	43.441,84	0,01
USD	32.063,67	New Relic Inc 0.5% Conv Sen 18/01.05.23	29.985,78	0,00
USD	468.494,27	NextEra Energy Capital Hgs Inc VAR Sub 06/01.10.66	339.065,94	0,04
USD	149.153,28	NextEra Energy Capital Hgs Inc VAR Sub Ser C 07/15.06.67	109.726,81	0,01
USD	106.878,90	NICE Systems Inc 1.25% Conv Nice AD Sen 17/15.01.24	159.431,45	0,02
USD	188.146,39	Nielsen Finance LLC/Co 5% Ser 144A 14/15.04.22	165.288,95	0,02
USD	136.212,28	Noble Hg International Ltd 7.875% Sen 144A 18/01.02.26	103.111,91	0,01
USD	214.093,66	Norbord Inc 5.625% Sen 19/15.07.27	190.349,34	0,02
USD	32.063,67	Novellus Systems Inc 2.625% Ser B Conv Lam Resea 11/15.05.41	163.144,61	0,02
USD	442.289,29	Nufarm Australia Ltd 5.75% Sen 144A 18/30.04.26	369.122,03	0,05
USD	80.159,17	NuVasive Inc 2.25% Sen Conv 16/15.03.21	79.848,05	0,01
USD	128.254,68	Oasis Petroleum Inc 2.625% Conv Sen 16/15.09.23	103.402,23	0,01
USD	160.318,35	ON Semiconductor Corp 1% Conv Sen 16/01.12.20	172.718,11	0,02
USD	236.176,42	Pac Drilling Fir Li Esc Is Ltd 8.375% Sen 144A 18/01.10.23	206.353,64	0,02
USD	390.469,11	Petroleos Mexicanos 6.5% Ser C14 Sen 18/13.03.27	337.981,40	0,04
USD	683.017,51	Petroleos Mexicanos 6.75% Ser C 17/21.09.47	532.310,42	0,07
USD	224.128,15	PGS ASA 7.375% 144A Sen 16/15.12.20	194.842,70	0,02
USD	269.042,37	PGS ASA 7.375% Reg S Sen 16/15.12.20	233.888,26	0,03
USD	33.990,32	Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.25% 144A Tr1 Sen19/15.04.24	30.413,84	0,00
USD	24.518,21	Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.75% Sen 144A 19/15.04.26	22.197,50	0,00
USD	260.241,76	Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 9.25% 144A Sen 16/15.05.23	241.091,54	0,03
USD	69.471,28	Prospect Capital Corp 4.75% Conv Sen 14/15.04.20	61.804,91	0,01
USD	222.635,90	Province Of Cordoba 7.45% Sen Reg S 17/01.09.24	153.862,75	0,02
USD	289.917,39	Quintiles Transnational Corp 4.875% Sen 144A 15/15.05.23	261.405,54	0,03
USD	35.254,94	Ritchie Brothers Auction Inc 5.375% Sen 144A Sen 16/15.01.25	32.133,30	0,00
USD	53.439,45	Semiconduct Manufact Intl Corp 0% Conv Ser 981 16/07.07.22	51.491,55	0,01
USD	420.851,69	Seven Generations Energy Ltd 6.875% Ser 144A 15/30.06.23	378.350,77	0,05
USD	185.947,02	Seven Generations Energy Ltd VAR Ser 144A Sen 15/01.05.23	166.286,89	0,02
USD	106.878,90	Silicon Laboratories Inc 1.375% Conv Sen 17/01.03.22	116.670,50	0,01
USD	289.917,39	Sirius XM Radio Inc 3.875% Sen 144A 17/01.08.22	256.038,96	0,03
USD	427.866,81	Sirius XM Radio Inc 5% Sen 144A 17/01.08.27	382.312,97	0,05
USD	435.078,05	Six Flags Entertainment Corp 4.875% Ser 144 A 16/31.07.24	389.690,56	0,05
USD	516.004,17	SRC Energy Inc 6.25% Ser B Sen 18/01.12.25	413.464,88	0,05
USD	106.878,90	SSR Mining Inc 2.5% Conv Ser 144A Sen 19/01.04.39	100.476,30	0,01
USD	234.933,06	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp 4.875% Ser B Sen 18/15.01.23	211.041,60	0,03
USD	181.694,13	Supernus Pharmaceuticals Inc 0.625% Conv Sen 18/01.04.23	155.161,17	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	239.761,74	Surinam 9.25% Sen Reg S 16/26.10.26	196.981,27	0,03
USD	106.878,90	Synaptics Inc 0.5% Conv Sen 17/15.06.22	84.056,86	0,01
USD	80.124,87	Telefonica Celular Paraguay SA 5.875% Sen Reg S 19/15.04.27	73.161,43	0,01
USD	362.164,42	Tennant Co 5.625% Ser WI Sen 18/01.05.25	328.743,40	0,04
USD	85.503,12	Teradyne Inc 1.25% Conv Ser 144A 16/15.12.23	122.007,87	0,02
USD	390.926,41	Transocean Inc 9% Ser 144A Sen 16/15.07.23	364.976,22	0,05
USD	361.363,17	Trimas Corp 4.875% Sen 144A 17/15.10.25	321.503,11	0,04
USD	53.439,45	Twitter Inc 0.25% Conv 18/15.06.24	45.941,59	0,01
USD	80.159,17	Twitter Inc 1% Conv Reg S Sen 14/15.09.21	67.431,41	0,01
USD	392.181,70	Uruguay 5.1% Sen 14/18.06.50	388.347,01	0,05
USD	478.055,38	US 2.75% T-Bonds 12/15.11.42	439.695,89	0,06
USD	133.855,51	US 2.875% T-Notes 15/15.08.45	125.520,76	0,02
USD	192.382,02	Valeo SA 0% Conv EMTN Reg S Ser FRT 16/16.06.21	160.208,54	0,02
USD	181.694,13	Veeco Instruments Inc 2.7% Conv Sen 17/15.01.23	142.298,35	0,02
USD	115.367,13	Verisign Inc 4.625% Ser B 13/01.05.23	103.010,85	0,01
USD	575.937,57	Vermilion Energy Inc 5.625% Sen Ser 144A 17/15.03.25	496.351,68	0,06
USD	66.736,53	WEC Energy Group Inc VAR MTN Sub Ser 2007 A 07/15.05.67	48.658,24	0,01
USD	53.439,45	Weibo Corp 1.25% Conv Sen Weibo AD A 17/15.11.22	44.427,29	0,01
USD	160.318,35	Western Digital Corp 1.5% Conv Sen 144A 18/01.02.24	125.629,16	0,02
USD	45.991,68	Wolverine World Wide Inc 5% Ser 144A 16/01.09.26	40.184,16	0,01
USD	53.439,45	Workday Inc 0.25% Conv Sen 17/01.10.22	70.203,10	0,01
USD	26.719,72	YY Inc 1.375% Conv Sen 144A 19/15.06.26	23.844,32	0,00
			28.804.499,60	3,71
Summe Anleihen			32.111.635,80	4,14
Anleihen in Zahlungsverzug				
EUR	337.295,30	Coop Mur Cem CMC Rav Soc Coop 6% Sen Reg S 17/15.02.23 *	16.679,25	0,00
USD	122.964,96	Pacific Gas & Electric Co 4.25% Sen 144A 18/01.08.23 *	108.787,50	0,01
			125.466,75	0,01
Sonstige Wertpapiere				
Aktien				
AUD	27.580,79	GPT Group	0,00	0,00
EUR	833,53	SNS Reaal NV	0,00	0,00
			0,00	0,00
Anleihen				
EUR	316.234,84	BidCo RelyOn Nutec AS FRN 18/11.09.23	316.234,84	0,04
EUR	106.878,90	European TopSoho Sàrl 4% Conv SMCP Sen Reg S 18/21.09.21	105.374,57	0,01
			421.609,41	0,05
GBP	10.687,89	PHP Finance (Jersey No 2) Ltd 2.875% ConvPriHlth 19/15.07.25	12.054,94	0,00
GBP	213.933,41	Voyage Care Bondco Plc 10% Sen Reg S 17/01.11.23	224.477,03	0,03
			236.531,97	0,03
JPY	2.137.577,99	Maeda Kosen Co Ltd 0% Conv Sen 19/18.04.24	17.345,93	0,00
USD	26.719,72	Green Plains Inc 4% Conv Sen 19/01.07.24	22.231,24	0,00
USD	332.259,81	HKN Energy Ltd 11% Sen 19/06.03.24	297.598,37	0,04
USD	53.439,45	InterDigital Inc 2% Conv Sen 19/01.06.24	47.718,22	0,01
USD	20.477,77	Myt Holding Co 10% Pref Ser A Sub 19/15.10.Perpetual	16.428,45	0,00
USD	241.843,94	Northland Resources AB 0% Sen 19/31.12.Perpetual	10.618,37	0,00
			394.594,65	0,05
Summe Anleihen			1.070.081,96	0,13

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Halbjahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Anleihen in Zahlungsverzug				
EUR	199.943,03	Agrokor DD 9.875% Reg S Sen Sub Tech 12/01.05.19 *	40.510,46	0,01
NOK	34.772,29	Atlantic Offshore AS 0% 13/16.12.Perpetual *	0,00	0,00
NOK	34.827,28	Atlantic Offshore AS 0% 16/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
NOK	2.403.746,13	Atlantic Offshore AS 0% 18/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
			0,00	0,00
USD	49.185,99	Chloe Marine Corp Ltd 0% 11/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	21.593,85	Chloe Marine Corp Ltd 0% 11/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	36.614,02	Mirabela Nickel Ltd 1% Escrow PIK 14/10.09.44 *	0,00	0,00
USD	30.046,83	Sanjel Corp 0% 14/19.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	30.046,83	Sanjel Corp 0% 14/19.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	28.039,56	World Wide Supply AS 0% 13/26.02.Perpetual *	0,00	0,00
USD	28.354,63	World Wide Supply AS 0% 16/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	30.291,48	World Wide Supply AS 0% 16/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	28.669,66	World Wide Supply AS 0% Sen 15/31.12.Perpetual *	0,00	0,00
USD	252.393,34	Yuksel Insaat AS 9.5% Reg-S 10/31.03.16 *	4.432,62	0,00
			4.432,62	0,00
Summe Anleihen in Zahlungsverzug			44.943,08	0,01
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
EUR	10.336,05	Deutsche Wohnen SE Droits d'attribut 08.07.19	8.682,28	0,00
EUR	2.369,67	Korian SA Droits d'attribut 27.06.19	1.421,80	0,00
			10.104,08	0,00
SGD	28.581,13	Ezion Holdings Ltd Call Wts EzionHgs 16.04.23	0,02	0,00
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			10.104,10	0,00
Summe des Wertpapierbestandes			768.054.136,92	97,68
Bankguthaben			24.497.644,22	3,12
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			-6.218.353,85	-0,80
Gesamt			786.333.427,29	100,00

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Halbjahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2019

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	55,32 %
Staaten und Regierungen	12,91 %
Industrie	5,62 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,85 %
Energie	3,55 %
Technologien	2,93 %
Gesundheitswesen	2,58 %
Rohstoffe	2,34 %
Dienstprogramme	2,29 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,28 %
Immobilien	1,71 %
Telekommunikationsdienste	1,15 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,07 %
Immobilienfonds	0,05 %
Investmentfonds	0,03 %
Gesamt	<u>97,68 %</u>

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Geographische Aufgliederung

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

Dänemark	54,49 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,70 %
Japan	5,12 %
Deutschland	1,90 %
Vereinigtes Königreich	1,88 %
Frankreich	1,78 %
Niederlande	1,48 %
Australien	1,16 %
Norwegen	1,12 %
Hongkong	1,06 %
Schweiz	0,94 %
Schweden	0,91 %
Kanada	0,87 %
Spanien	0,67 %
Bermuda-Inseln	0,67 %
Cayman-Inseln	0,62 %
Belgien	0,61 %
Luxemburg	0,55 %
Italien	0,55 %
Singapur	0,48 %
Mexiko	0,41 %
Britische Jungferninseln	0,40 %
Irland	0,37 %
Indonesien	0,35 %
Malaysia	0,31 %
Argentinien	0,28 %
Österreich	0,27 %
Ägypten	0,24 %
Ukraine	0,21 %
Finnland	0,20 %
Ecuador	0,20 %
Georgien	0,18 %
Oman	0,18 %
Panama	0,17 %
Sri Lanka	0,15 %
Kasachstan	0,15 %
Uruguay	0,13 %
Philippinen	0,13 %

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Südkorea	0,12 %
Nigeria	0,12 %
Costa Rica	0,11 %
Namibia	0,11 %
Kolumbien	0,10 %
Aserbeidschan	0,10 %
Chile	0,10 %
Katar	0,09 %
Belarus	0,09 %
Dominikanische Republik	0,09 %
Ungarn	0,09 %
Jersey	0,09 %
Indien	0,08 %
Mongolei	0,08 %
Türkei	0,08 %
Marschallinseln	0,07 %
Brasilien	0,07 %
Peru	0,07 %
Mauritius	0,07 %
Venezuela	0,06 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,06 %
Kenia	0,06 %
China	0,06 %
Libanon	0,05 %
Bahrain	0,05 %
Guatemala	0,05 %
Südafrika	0,05 %
Puerto Rico	0,05 %
Portugal	0,05 %
Gabun	0,05 %
Paraguay	0,05 %
Kroatien	0,04 %
Surinam	0,03 %
Sambia	0,03 %
Neuseeland	0,03 %
Rumänien	0,03 %
Elfenbeinküste	0,03 %
Zypern	0,03 %
Honduras	0,03 %
Ghana	0,03 %
Polen	0,02 %
Vietnam	0,02 %

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 30. Juni 2019

Taiwan	0,02 %
Feroe Inseln	0,01 %
Tadschikistan	0,01 %
Republik Serbien	0,01 %
Island	0,01 %
Jordanien	0,01 %
El Salvador	0,01 %
Belize	0,01 %
Israel	0,01 %
Gesamt	<u>97,68 %</u>

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2019

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 30. Juni 2019 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	0,02%
SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS	0,89%
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD	0,02%
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD	0,07%
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES	0,00%
SPARINVEST SICAV - PROCEDO	0,05%
SPARINVEST SICAV - SECURUS	0,06%

- 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.

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	=	0,1339819	EUR	Euro
1	EUR	=	1,6228001	AUD	Australischer Dollar
			1,4881269	CAD	Kanadischer Dollar
			1,1103300	CHF	Schweizer Franken
			7,4636952	DKK	Dänische Krone
			0,8947906	GBP	Britisches Pfund
			8,8968750	HKD	Hongkong Dollar
			122,6943102	JPY	Japanischer Yen
			1.314,9158895	KRW	Südkoreanischer Won
			21,8782270	MXN	Mexikanischer Peso

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2019

9,7094657	NOK	Norwegische Krone
1,6955259	NZD	Neuseeländischer Dollar
10,5660142	SEK	Schwedische Krone
1,5407395	SGD	Singapur Dollar
1,1388000	USD	Amerikanischer Dollar

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	=	7,4636952	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.

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.

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2019

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	0,315
	EUR I	0,50
	EUR R	1,00
SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE	CHF R X H	0,75
	EUR I	0,80
	EUR ID	0,80
	EUR R	1,50
	EUR RD	1,50
	EUR R X	0,75
	GBP R	1,50
	GBP R X H	0,75
	USD R X H	0,75
	SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE	EUR HM I
EUR HM I X		0,25
EUR I		0,80
EUR R		1,50
EUR R X		0,75
EUR W R		1,00
GBP R		1,50
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
	EUR R	0,50
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD	EUR I	0,50
	EUR R	1,00
	EUR RD	1,00
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD	CHF R H (vormals CHF R)	1,10
	DKK R H (vormals DKK R)	1,10
	DKK W R H (vormals DKK W R)	0,80
	EUR I	0,60

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2019

Teilfonds	Aktienklasse	Verwaltungsgebühr
	EUR ID	0,60
	EUR R	1,10
	EUR RD	1,10
	EUR R X	0,60
	EUR W R	0,80
	SEK R H (vormals SEK R)	1,10
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES	EUR I	0,60
	EUR R	1,10
	EUR RD	1,10
	EUR R X	0,60
	EUR W R	0,80
	SEK R H (vormals SEK R)	1,10
SPARINVEST SICAV - PROCEDO	DKK LP I	0,345
	DKK R	1,25
	DKK W R	0,75
	EUR I	0,50
	EUR R	1,25
	EUR DAB W R	0,75
	SEK R	1,25
SPARINVEST SICAV - SECURUS	DKK LP I	0,325
	DKK R	1,00
	DKK W R	0,60
	EUR I	0,50
	EUR R	1,00
	EUR DAB W R	0,60
	SEK R	1,00

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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2019

Teilfonds	Ausgabeaufschlag
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%)

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

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2019

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 Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2019

Prozentsatz der Zuteilungen in Pools zum 30. Juni 2019:

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 CONVERTIBLE BONDS	VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD	CASH
SPARINVEST SICAV - EQUITAS							63,00%	21,30%	8,00%	4,30%	3,40%			
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.

Ein "vollständiger Swing" wurde bei Zeichnungen und Rücknahmen 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.

Zum 30. Juni 2019 wurde kein Swing Pricing angewandt.

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2019

Erläuterung 8 - Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2019 bestanden folgende offene Devisentermingeschäfte für die nachstehenden Teilfonds der Gesellschaft mit BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG :

SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
An die Aktien der Klasse USD R X H gebundene Devisentermingeschäfte					
USD	132.000,00	EUR	116.861,32	18.09.2019	-1.666,68
USD	2.800,00	EUR	2.460,05	18.09.2019	-16,41
					<u>-1.683,09</u>
An die Aktien der Klasse GBP R X H gebundene Devisentermingeschäfte					
GBP	1.900,00	EUR	2.122,07	18.09.2019	-4,33
GBP	99.000,00	EUR	110.745,94	18.09.2019	-401,03
					<u>-405,36</u>
An die Aktien der Klasse CHF R X H gebundene Devisentermingeschäfte					
CHF	2.000,00	EUR	1.795,14	18.09.2019	7,75
CHF	131.000,00	EUR	116.776,09	18.09.2019	1.312,00
					<u>1.319,75</u>

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	721.380,85	NOK	7.089.995,04	18.09.2019	-5.991,44
EUR	30.308.058,25	USD	34.234.285,35	18.09.2019	432.256,22
					<u>426.264,78</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	734.297,65	CAD	1.110.432,08	18.09.2019	-8.440,28
EUR	2.929.393,46	GBP	2.618.696,14	18.09.2019	10.607,73
EUR	1.126.265,20	NOK	11.069.346,61	18.09.2019	-9.354,21
EUR	199.006,73	NOK	1.956.371,49	18.09.2019	-1.700,29
EUR	40.286.926,91	USD	45.505.856,58	18.09.2019	574.575,73
USD	292.573,71	EUR	259.683,72	18.09.2019	-4.362,65
USD	43.280,62	EUR	38.416,68	18.09.2019	-646,88
					<u>560.679,15</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	631.739,80	CAD	955.340,30	18.09.2019	-7.261,44
EUR	3.842.806,36	GBP	3.435.230,64	18.09.2019	13.915,33
EUR	209.833,17	NOK	2.062.802,74	18.09.2019	-1.792,78
EUR	1.054.662,47	NOK	10.365.608,72	18.09.2019	-8.759,52
EUR	874.194,57	SEK	9.307.078,35	18.09.2019	-6.159,36
EUR	50.593.270,51	USD	57.147.325,15	18.09.2019	721.565,72
USD	1.318.169,90	EUR	1.170.032,13	18.09.2019	-19.701,57
USD	371.280,35	EUR	329.542,47	18.09.2019	-5.536,26
					<u>686.270,12</u>
An die Aktien der Klasse DKK R H (vormals DKK R) gebundene Devisentermingeschäfte					
DKK	184.014.000,00	EUR	24.657.154,29	18.09.2019	9.265,35
EUR	203.132,83	DKK	1.516.000,00	18.09.2019	-81,56
EUR	204.411,34	DKK	1.525.000,00	18.09.2019	-9,49
EUR	203.968,09	DKK	1.522.000,00	18.09.2019	-50,59
					<u>9.123,71</u>

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2019

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
An die Aktien der Klasse CHF R H (vormals CHF R) gebundene Devisentermingeschäfte					
CHF	109.000,00	EUR	97.164,84	18.09.2019	1.091,66
					<u>1.091,66</u>
An die Aktien der Klasse DKK W R H (vormals DKK W R) gebundene Devisentermingeschäfte					
DKK	17.392.000,00	EUR	2.330.459,79	18.09.2019	875,71
					<u>875,71</u>
An die Aktien der Klasse SEK R H (vormals SEK R) gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	5.082,68	SEK	54.000,00	18.09.2019	-25,14
SEK	47.307.000,00	EUR	4.443.448,39	18.09.2019	31.307,45
SEK	819.000,00	EUR	76.905,55	18.09.2019	563,44
					<u>31.845,75</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	469.831,24	GBP	420.000,00	18.09.2019	1.701,32
EUR	46.803,30	NOK	460.000,00	18.09.2019	-388,73
EUR	67.628,11	SEK	720.000,00	18.09.2019	-476,49
EUR	12.624.563,54	USD	14.260.000,00	18.09.2019	180.052,65
USD	338.097,02	EUR	297.000,00	18.09.2019	-1.933,02
USD	290.876,46	EUR	257.000,00	18.09.2019	-3.152,84
USD	113.237,85	EUR	99.000,00	18.09.2019	-171,17
USD	56.417,19	EUR	50.000,00	18.09.2019	-765,80
					<u>174.865,92</u>
An die Aktien der Klasse SEK R H (vormals SEK R) gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	4.698,32	SEK	50.000,00	18.09.2019	-31,15
SEK	4.387.000,00	EUR	412.061,81	18.09.2019	2.903,29
					<u>2.872,14</u>

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	150.121,37	CHF	168.185,32	17.07.2019	-1.379,51
EUR	1.148.765,11	GBP	1.024.401,52	17.07.2019	4.470,07
EUR	27.342,72	GBP	24.463,32	17.07.2019	16,23
EUR	756.420,89	HKD	6.657.080,93	17.07.2019	9.044,05
EUR	26.906.587,09	USD	30.245.837,16	17.07.2019	380.586,76
EUR	2.972.408,25	JPY	361.962.339,36	18.07.2019	22.479,59
EUR	409.850,61	CAD	619.791,26	18.09.2019	-4.710,97
EUR	161.507,93	CAD	244.238,28	18.09.2019	-1.856,43
EUR	2.493.077,91	GBP	2.228.657,08	18.09.2019	9.027,78
EUR	644.316,76	GBP	575.979,24	18.09.2019	2.333,16
EUR	684.228,00	NOK	6.724.843,17	18.09.2019	-5.682,87
EUR	247.720,75	NOK	2.434.690,21	18.09.2019	-2.057,45
EUR	43.771,30	NOK	430.301,69	18.09.2019	-373,98
EUR	136.132,40	NOK	1.338.274,03	18.09.2019	-1.163,09
EUR	722.110,63	NOK	7.097.167,61	18.09.2019	-5.997,50
EUR	567.146,76	SEK	6.038.105,82	18.09.2019	-3.995,98
EUR	21.500.926,82	USD	24.286.242,88	18.09.2019	306.648,13
EUR	8.861.063,80	USD	10.008.961,45	18.09.2019	126.377,28
EUR	350.290,80	USD	398.329,09	18.09.2019	2.659,90
EUR	30.338.719,28	USD	34.268.918,33	18.09.2019	432.693,51
EUR	32.823.138,41	USD	37.075.179,06	18.09.2019	468.126,52
USD	240.873,66	EUR	213.795,59	18.09.2019	-3.591,73
USD	126.992,05	EUR	112.720,50	18.09.2019	-1.898,04
USD	9.519,52	EUR	8.449,71	18.09.2019	-142,28
USD	855.182,37	EUR	759.075,78	18.09.2019	-12.781,69
USD	64.351,25	EUR	57.117,14	18.09.2019	-959,56
					<u>1.717.871,90</u>

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2019

SPARINVEST SICAV - SECURUS					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	52.469,76	CHF	58.783,39	17.07.2019	-482,16
EUR	401.511,33	GBP	358.044,31	17.07.2019	1.562,36
EUR	9.556,71	GBP	8.550,31	17.07.2019	5,67
EUR	264.380,90	HKD	2.326.753,64	17.07.2019	3.161,04
EUR	9.404.271,95	USD	10.571.391,95	17.07.2019	133.021,01
EUR	1.038.903,06	JPY	126.511.484,51	18.07.2019	7.856,97
EUR	304.130,08	CAD	459.916,76	18.09.2019	-3.495,78
EUR	335.830,49	CAD	507.855,30	18.09.2019	-3.860,15
EUR	1.849.991,09	GBP	1.653.777,34	18.09.2019	6.699,07
EUR	1.339.755,94	GBP	1.197.658,75	18.09.2019	4.851,44
EUR	507.732,11	NOK	4.990.176,96	18.09.2019	-4.216,98
EUR	515.096,56	NOK	5.062.557,51	18.09.2019	-4.278,14
EUR	91.015,58	NOK	894.745,06	18.09.2019	-777,62
EUR	101.017,19	NOK	993.067,65	18.09.2019	-863,07
EUR	601.389,56	NOK	5.910.676,74	18.09.2019	-4.994,85
EUR	420.851,85	SEK	4.480.582,79	18.09.2019	-2.965,22
EUR	37.346.367,27	USD	42.184.365,07	18.09.2019	532.637,20
EUR	18.425.196,32	USD	20.812.069,95	18.09.2019	262.781,78
EUR	608.443,03	USD	691.883,87	18.09.2019	4.620,15
EUR	25.266.750,39	USD	28.539.906,31	18.09.2019	360.356,64
EUR	24.356.444,46	USD	27.511.675,70	18.09.2019	347.373,77
USD	178.740,55	EUR	158.647,24	18.09.2019	-2.665,25
USD	220.580,80	EUR	195.791,62	18.09.2019	-3.296,83
USD	19.794,36	EUR	17.569,84	18.09.2019	-295,85
USD	634.588,98	EUR	563.272,99	18.09.2019	-9.484,66
USD	133.808,37	EUR	118.766,16	18.09.2019	-1.995,25
					<u>1.621.255,29</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.
- erhält die BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG Barsicherheiten, wenn das nicht nettorealisierte Ergebnis für den Teilfonds negativ ist: die so bezahlten Barsicherheiten werden der Rubrik "Bankguthaben" in der Vermögensaufstellung belastet. Der bezahlte und der von Seiten der BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG der Gesellschaft zurückerstattende Betrag ist in der Rubrik "Forderungen aus bezahlten 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 - 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.

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung von Barsicherheiten (Verordnung (EU) 2015/2365, im Folgenden "SFTR-Verordnung")

Im Berichtszeitraum 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.