

**Auszug aus dem ungeprüften Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2018
für den Vertrieb in der Schweiz**

SPARINVEST SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und mehreren Teilfonds
Luxemburg

R.C.S. Luxembourg B 83 976

Dieser Bericht ist ein Auszug in deutscher Sprache des ungeprüften Halbjahresberichtes in englischer Sprache und enthält nur die Teilfonds, die in der Schweiz vertrieben werden.

Zeichnungen können nur auf der Grundlage des Verkaufsprospekts in Verbindung mit dem letzten Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss und dem letzten Halbjahresbericht, falls dieser nach dem letzten Jahresbericht inklusive dem geprüften 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	35
SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE	37
Vermögensaufstellung	37
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	38
Entwicklung des Nettovermögens	39
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	40
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	42
SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE	43
Vermögensaufstellung	43
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	44
Entwicklung des Nettovermögens	45
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	46
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	48
SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE	49
Vermögensaufstellung	49
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	50
Entwicklung des Nettovermögens	51
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	52
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	54
SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS	55
Vermögensaufstellung	55
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	56
Entwicklung des Nettovermögens	57
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	58
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	61
SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS	63
Vermögensaufstellung	63
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	64
Entwicklung des Nettovermögens	65
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	66
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	68
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2018 - 50/50	69
Vermögensaufstellung	69
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	70
Entwicklung des Nettovermögens	71
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	72
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	74

SPARINVEST SICAV

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2019 - 50/50	75
Vermögensaufstellung	75
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	76
Entwicklung des Nettovermögens	77
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	78
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	80
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD	82
Vermögensaufstellung	82
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	83
Entwicklung des Nettovermögens	84
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	85
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	88
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD	90
Vermögensaufstellung	90
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	91
Entwicklung des Nettovermögens	92
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	93
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	97
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES	99
Vermögensaufstellung	99
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	100
Entwicklung des Nettovermögens	101
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	102
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	105
SPARINVEST SICAV - PROCEDO	107
Vermögensaufstellung	107
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	108
Entwicklung des Nettovermögens	109
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	110
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	145
SPARINVEST SICAV - SECURUS	149
Vermögensaufstellung	149
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	150
Entwicklung des Nettovermögens	151
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	152
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	187
SPARINVEST SICAV - ETHICAL HIGH YIELD VALUE BONDS	191
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	191
Entwicklung des Nettovermögens	192
SPARINVEST SICAV - EMERGING MARKETS CORPORATE VALUE BONDS	193
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	193
Entwicklung des Nettovermögens	194
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	195
Zusätzliche Informationen	208

SPARINVEST SICAV

Management und Verwaltung

Sitz	2, Place de Metz L-1930 LUXEMBURG
Verwaltungsrat der Gesellschaft	
Vorsitzender	Per NOESGAARD CEO SPARINVEST HOLDINGS SE 28, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG
Mitglieder	Guy HOFFMANN Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, CEO 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 DK-8920 RANDERS NV
Depotstelle, Zahlstelle und Hauptverwaltungsstelle	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBURG

SPARINVEST SICAV

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

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

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

**Cabinet de Révision agréé
(Abschlussprüfer)**

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

Repräsentant in Dänemark

ID-SPARINVEST, FILIAL AF SPARINVEST S.A., LUXEMBOURG
Normansvej 1
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 2018 - 50/50	in EUR
- SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2019 - 50/50	in EUR
- 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 am 30. November 2017 die Teilfonds SPARINVEST SICAV - ETHICAL HIGH YIELD VALUE BONDS und SPARINVEST SICAV - EMERGING MARKETS CORPORATE VALUE BONDS mit Wirkung zum 15. Dezember 2017 für Zeichnungen zu schliessen.

Durch Zirkularbeschluss hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschlossen den Teilfonds SPARINVEST SICAV - ETHICAL HIGH YIELD VALUE BONDS mit dem Teilfonds SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD und den Teilfonds SPARINVEST SICAV - EMERGING MARKETS CORPORATE VALUE BONDS mit dem Teilfonds SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES mit Wirkung zum 20. April 2018 zu verschmelzen. Die Einzelheiten der beiden Verschmelzungen wurden in Mitteilungen an die Aktionäre, mit Datum 7. März 2018, aufgeführt.

Die Aktien der bestehenden Aktienklassen der Teilfonds SPARINVEST SICAV - ETHICAL HIGH YIELD VALUE BONDS und SPARINVEST SICAV - EMERGING MARKETS CORPORATE VALUE BONDS werden in die entsprechenden Aktienklassen der Teilfonds SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD und SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES übertragen.

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 lauten.

Klassen mit dem Suffix "X" sind nur über Vertriebsstellen verfügbar und müssen gesonderten Vereinbarungen zwischen den Anlegern und den von der Verwaltungsgesellschaft beauftragten Vertriebsstellen unterliegen. Diese Vertriebsstellen können zusätzliche Gebühren erheben.

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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

Klassen mit dem Suffix "DAB" sind gemäß einem separaten Vertrag zwischen dem dänischen Investor und einer von der Verwaltungsgesellschaft ernannten dänischen Vertriebsstelle dänischen Anlegern vorbehalten.

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

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

Klassen für institutionelle Anleger:

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

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

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

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

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

Klassen mit dem Suffix "W I" sind (i) gemäß einem nach freiem Ermessen geschlossenen separaten Vertrag zwischen dem dänischen Investor und einer von der Verwaltungsgesellschaft ernannten Vertriebsstelle dänischen Anlegern und (ii) gemäß einem separaten Vertrag zwischen dem dänischen institutionellen Investor und einer von der Verwaltungsgesellschaft ernannten Vertriebsstelle, in dessen Rahmen die Vertriebsstelle dem dänischen institutionellen Investor gemäß Artikel 24 (7) von MiFID II unabhängige Beratung bietet, dänischen institutionellen Anlegern 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)

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 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	4.213.105.555,02
Bankguthaben	108.547.858,70
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	12.325.190,51
Forderungen aus Geldgeschäften	233,27
Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten	2.630.000,00
Ausstehende Zeichnungsbeträge	2.174.306,46
Forderungen aus Wertpapiererträgen	17.857.004,10
Zinsforderungen aus Bankguthaben	106.073,85
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	2.610.259,63
	<hr/>
Gesamtaktiva	4.359.356.481,54
	<hr/>

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	18.774.041,88
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	32.012,32
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	3.476.248,19
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	94.704,88
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	60.825,49
Sonstige Verbindlichkeiten	3.736.131,77
Sonstige Passiva	4.381,95
	<hr/>
Gesamtpassiva	26.178.346,48
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4.333.178.135,06
	<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 2018 bis zum 30. Juni 2018

Erträge	
Nettodividendenerträge	34.282.956,95
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	24.307.375,23
Erträge aus Sukuk	19.814,68
Zinserträge aus Bankguthaben	164.914,52
Sonstige Erträge	241.916,97
Gesamterträge	59.016.978,35
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	11.875.391,27
Depotgebühren	320.286,31
Bankspesen und sonstige Gebühren	489.799,56
Transaktionskosten	2.260.459,48
Zentralverwaltungsaufwand	5.965.241,08
Honorare externer Dienstleister	53.585,58
Sonstiger Verwaltungsaufwand	73.748,18
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	446.291,70
Andere Steuern	3.196,58
Bankzinsaufwendungen	344.825,97
Sonstige Aufwendungen	26.264,83
Gesamtaufwendungen	21.859.090,54
Summe der Nettoerträge	37.157.887,81
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	35.315.479,18
- aus Devisentermingeschäften	-18.123.662,52
- aus Devisengeschäften	642.537,74
Realisiertes Ergebnis	54.992.242,21
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-87.150.218,25
- aus Devisentermingeschäften	-6.008.002,80
Ergebnis	-38.165.978,84
Ausschüttungen	-1.131.342,48
Zeichnung von Aktien	596.886.725,36
Rücknahme von Aktien	-387.247.163,93
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	170.342.240,11
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4.162.890.190,38
Bewertungsdifferenz	-54.295,43
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4.333.178.135,06

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	81.407.059,54
Bankguthaben	505.049,87
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	193.880,85
Ausstehende Zeichnungsbeträge	10.390,60
Forderungen aus Wertpapiererträgen	70.374,44
Zinsforderungen aus Bankguthaben	739,01
	<hr/>
Gesamtaktiva	82.187.494,31

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	297.371,60
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	578,76
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	358,42
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	397,67
Sonstige Verbindlichkeiten	66.987,94
	<hr/>
Gesamtpassiva	365.694,39
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	81.821.799,92

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
DKK LP I	396.918,0000	DKK	1.476,72	78.668.564,08
EUR I	7.671,6913	EUR	196,11	1.504.515,03
EUR R	9.050,9339	EUR	182,16	1.648.720,81
				<hr/>
				81.821.799,92

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

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

Erträge	
Nettodividendenerträge	802.547,73
Zinserträge aus Bankguthaben	1.464,86
Sonstige Erträge	16.800,79
Gesamterträge	820.813,38
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	124.497,08
Depotgebühren	5.782,47
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.276,19
Transaktionskosten	68.112,53
Zentralverwaltungsaufwand	145.147,07
Honorare externer Dienstleister	903,39
Sonstiger Verwaltungsaufwand	828,81
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	4.054,57
Andere Steuern	54,63
Bankzinsaufwendungen	1.250,58
Sonstige Aufwendungen	472,40
Gesamtaufwendungen	360.379,72
Summe der Nettoerträge	460.433,66
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	2.068.934,72
- aus Devisentermingeschäften	419,84
- aus Devisengeschäften	9.498,41
Realisiertes Ergebnis	2.539.286,63
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-1.853.326,30
Ergebnis	685.960,33
Ausschüttungen	-
Zeichnung von Aktien	13.981.690,07
Rücknahme von Aktien	-766.587,83
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	13.901.062,57
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	67.920.737,35
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	81.821.799,92

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
	EUR	15.739.120,87	67.920.737,35	81.821.799,92

Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
DKK LP I	DKK	1.345,68	1.460,76	1.476,72
EUR I	EUR	180,48	194,48	196,11
EUR R	EUR	169,44	181,24	182,16

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
DKK LP I	331.236,0000	69.348,0000	-3.666,0000	396.918,0000
EUR I	6.640,0091	1.067,2526	-35,5704	7.671,6913
EUR R	9.063,1041	171,1401	-183,3103	9.050,9339

TER pro Aktie zum 30.06.2018	(in %)
DKK LP I	0,72
EUR I	1,18
EUR R	1,88

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
AUD	5.053,19	Accent Group Ltd Reg	5.276,31	0,01
AUD	3.492,40	Adelaide Brighton Ltd	15.359,93	0,02
AUD	20.892,35	Alumina Ltd	37.019,13	0,05
AUD	3.009,38	ANZ Banking Group Ltd	53.780,19	0,07
AUD	672,48	Australian Stock Exchange Ltd	27.401,64	0,03
AUD	1.786,55	Bank of Queensland Ltd	11.520,45	0,01
AUD	12.729,14	Bendigo & Adelaide Bk Ltd	87.319,05	0,11
AUD	2.637,59	BHP Billiton Ltd	56.599,90	0,07
AUD	3.055,17	Bluescope Steel Ltd	33.370,11	0,04
AUD	1.506,21	Commonwealth Bank of Australia	69.457,02	0,08
AUD	1.674,74	Costa Group Holdings Ltd	8.743,42	0,01
AUD	199,21	Cred Corp Group Ltd	2.277,98	0,00
AUD	159,31	CSL Ltd	19.418,90	0,02
AUD	1.457,03	Elders Ltd	7.800,47	0,01
AUD	1.344,95	Evolution Mining Ltd Reg	2.987,41	0,00
AUD	1.086,99	Flight Centre Travel Gr Ltd	43.782,99	0,05
AUD	3.362,38	Fortescue Metals Group Ltd	9.340,98	0,01
AUD	12.661,08	Genworth Mrtge Ins Austral Ltd	20.591,34	0,03
AUD	448,32	GrainCorp Ltd	2.178,85	0,00
AUD	952,77	Hansen Technologies Ltd Reg	1.899,23	0,00
AUD	560,40	Iluka Resources Ltd	3.964,78	0,00
AUD	6.960,05	Insurance Australia Group Ltd	37.570,06	0,05
AUD	1.569,11	Investa Office Fd	5.193,22	0,01
AUD	3.356,29	Japara Healthcare Ltd	3.833,69	0,00
AUD	470,73	Macquarie Group Ltd	36.834,12	0,05
AUD	304,74	McMillan Shakespeare Ltd	3.085,57	0,00
AUD	20.060,19	Myer Holdings Ltd	4.696,97	0,01
AUD	2.147,04	National Australia Bank Ltd	37.241,73	0,05
AUD	5.489,18	Nextdc Ltd	26.260,94	0,03
AUD	537,02	oOh media Ltd Reg	1.682,19	0,00
AUD	8.898,57	Origin Energy Ltd	56.480,96	0,07
AUD	3.362,38	Orora Ltd	7.596,20	0,01
AUD	3.294,67	QBE Insurance Group Ltd	20.307,25	0,02
AUD	5.083,05	Quintis Ltd Reg	0,00	0,00
AUD	650,46	Rcr Tomlinson Ltd	1.226,65	0,00
AUD	3.563,14	Regis Resources Ltd	11.544,73	0,01
AUD	291,41	Rio Tinto Ltd	15.387,02	0,02
AUD	10.087,15	Santos Ltd	40.023,67	0,05
AUD	312,99	Seek Ltd	4.319,88	0,01
AUD	1.344,95	Sims Metal Mgt Ltd	13.685,93	0,02
AUD	2.241,59	SpeedCast Intl Ltd	8.752,30	0,01
AUD	1.942,70	St Barbara Ltd	5.937,90	0,01
AUD	5.614,35	Treasury Wine Estates	61.784,57	0,08
AUD	4.707,34	Vocus Group Ltd	6.881,26	0,01
AUD	3.362,38	Western Areas Ltd Reg	7.574,92	0,01
AUD	2.844,64	Westpac Banking Corp	52.744,41	0,06
AUD	6.117,93	Whitehaven Coal Ltd	22.377,56	0,03
AUD	2.129,13	WorleyParsons Ltd	23.551,81	0,03
			1.036.665,59	1,27
CAD	13.200,00	AGF Management Ltd B Non Voting	59.818,20	0,07
CAD	15.000,00	Alacer Gold Corp	23.732,73	0,03
CAD	2.000,00	Altius Minerals Corp Reg	17.124,03	0,02
CAD	2.000,00	ATS Auto Tooling Systems Inc	25.445,13	0,03
CAD	400,00	Bank of Nova Scotia	19.387,26	0,02
CAD	9.000,00	Bonavista Energy Corp	8.731,30	0,01
CAD	4.500,00	CAE Inc	80.017,39	0,10
CAD	14.000,00	Cameco Corp	134.817,53	0,16

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
CAD	300,00	Canadian Tire Corp A	33.518,82	0,04
CAD	1.800,00	Canfor Corp	37.081,66	0,05
CAD	3.000,00	Canfor Pulp Products Inc Reg	49.262,51	0,06
CAD	1.000,00	Capital Power Corp	16.427,35	0,02
CAD	3.000,00	Cenovus Energy Inc Reg	26.662,70	0,03
CAD	4.000,00	Centerra Gold Inc	19.038,27	0,02
CAD	14.000,00	China Gold Intl Res Corp Ltd	20.783,23	0,03
CAD	1.300,00	Crescent Point Energy Corp	8.176,56	0,01
CAD	600,00	Dorel Industries Inc B Sub Voting	8.711,77	0,01
CAD	5.000,00	Eldorado Gold Corp	4.329,84	0,01
CAD	2.500,00	Empire Co Ltd A Non voting	42.956,57	0,05
CAD	1.000,00	Enerplus Corp Reg	10.795,30	0,01
CAD	400,00	Fairfax Financial Holdings Ltd Sub Voting	191.856,82	0,23
CAD	3.000,00	Finning Intl Inc	63.384,95	0,08
CAD	7.400,00	First Capital Realty Inc	99.543,34	0,12
CAD	4.000,00	First Quantum Minerals Ltd	50.447,52	0,06
CAD	1.500,00	Genworth MI Canada Inc	41.781,32	0,05
CAD	4.800,00	H&R REIT Units Cons 1	62.880,99	0,08
CAD	3.800,00	HudBay Minerals Inc Reg	18.135,84	0,02
CAD	3.800,00	Husky Energy Inc	50.696,24	0,06
CAD	2.000,00	Hydro One Ltd	26.096,24	0,03
CAD	3.000,00	Iamgold Corp	14.962,36	0,02
CAD	3.900,00	Industrial Al Ins Fin Serv Inc	128.869,70	0,16
CAD	1.800,00	Interfor Corp	29.592,66	0,04
CAD	1.500,00	Kirkland Lake Gold Inc Reg	27.190,09	0,03
CAD	1.000,00	Linamar Corp	37.640,31	0,05
CAD	600,00	Magna International Inc	29.870,03	0,04
CAD	6.700,00	Manulife Financial Corp	103.039,77	0,13
CAD	3.500,00	Martinrea Intl Inc	32.131,97	0,04
CAD	5.000,00	MEG Energy Corp	35.680,48	0,04
CAD	900,00	Methanex Corp	54.473,94	0,07
CAD	1.200,00	New Gold Inc	2.140,83	0,00
CAD	700,00	NFI Group Inc Re	22.351,09	0,03
CAD	13.000,00	Obsidian Energy Ltd	12.611,88	0,02
CAD	2.200,00	Paramount Resources Ltd	21.328,86	0,03
CAD	800,00	Parex Resources Inc	12.928,32	0,02
CAD	7.000,00	Power Corp of Canada	134.179,45	0,16
CAD	2.400,00	Power Financial Corp	48.051,45	0,06
CAD	6.000,00	Precision Drilling Corp Reg	16.993,81	0,02
CAD	2.200,00	Royal Bank of Canada	141.796,06	0,17
CAD	500,00	Suncor Energy Inc	17.417,02	0,02
CAD	12.000,00	Surge Energy Inc	18.595,52	0,02
CAD	9.000,00	Teck Resources Ltd B	196.249,17	0,24
CAD	600,00	The Stars Group Inc Reg	18.626,77	0,02
CAD	2.500,00	Toronto Dominion Bank (The)	123.856,20	0,15
CAD	500,00	TransForce Inc Reg	13.201,13	0,02
CAD	2.000,00	West Fraser Timber Co Ltd	117.836,75	0,14
CAD	500,00	WSP Global Inc	22.534,70	0,03
CAD	12.000,00	Yamana Gold Inc	29.924,73	0,04
			2.715.716,46	3,32
CHF	96,21	Baloise-Holding Reg	11.974,94	0,01
CHF	80,24	Banque Cantonale de St-Gall Reg	35.715,08	0,04
CHF	68,51	Barry Callebaut AG Reg	105.184,60	0,13
CHF	1.119,32	BKW AG Reg	61.791,61	0,08
CHF	336,52	Bobst Group AG Reg	29.491,69	0,04
CHF	109,61	Bucher Industries SA Reg	31.427,74	0,04
CHF	3.517,45	Clariant AG Reg	72.271,42	0,09
CHF	1.489,28	Co Financière Richemont SA	108.062,15	0,13
CHF	33,21	Conzzeta AG Reg A	32.657,58	0,04
CHF	10.497,87	Credit Suisse Group AG Reg	135.375,27	0,17
CHF	89,36	Daetwyler Holding AG	14.706,32	0,02
CHF	595,71	EFG Intl Reg	3.823,03	0,00
CHF	119,14	Galenica SA Reg	5.415,95	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
CHF	39,82	Georg Fischer SA Reg	43.659,75	0,05
CHF	115,54	Helvetia Holding AG Reg	56.457,81	0,07
CHF	2.382,85	Julius Baer Gruppe AG Reg	119.788,15	0,15
CHF	446,78	LafargeHolcim Ltd Reg	18.644,96	0,02
CHF	833,43	Lonza Group AG Reg	189.429,75	0,23
CHF	148,93	Mobimo Holding AG Reg	31.473,17	0,04
CHF	2.680,71	OC Oerlikon Corp Inc	35.124,05	0,04
CHF	1.909,05	Pargesa Holding SA	138.487,61	0,17
CHF	734,54	PSP Swiss Property AG Reg	58.291,18	0,07
CHF	28.655,41	Schmolz + Bickenbach AG Reg	19.230,18	0,02
CHF	125,46	Siegfried Holding SA Reg	42.907,76	0,05
CHF	1.251,00	Sika Ltd	148.265,59	0,18
CHF	119,02	Swatch Group AG	48.366,31	0,06
CHF	910,16	Swiss Life Holding Reg	270.853,31	0,33
CHF	3.855,34	Swiss Re AG	284.996,97	0,35
CHF	148,93	Swissquote Group Holding SA Reg	7.052,56	0,01
CHF	542,52	Valiant Holding AG Reg	52.598,82	0,06
CHF	446,78	Vifor Pharma AG Reg	61.141,44	0,07
			<hr/>	
			2.274.666,75	2,77
DKK	2.168,63	Almindelig Brand A/S Reg	18.249,69	0,02
DKK	48,91	AP Moeller Maersk AS A	49.723,85	0,06
DKK	1.030,73	Bang and Olufsen AS	19.173,93	0,02
DKK	3.454,12	D/S Norden A/S	52.479,06	0,06
DKK	2.148,11	De Sammenslut Vognmaend AS	148.652,27	0,18
DKK	1.162,24	Jyske Bank A/S	54.596,43	0,07
DKK	3.276,42	Orsted Reg	169.741,85	0,21
DKK	608,55	Per Aarsleff Holding A/S B	18.418,11	0,02
DKK	154,89	Rockwool Intl A/S B	51.803,65	0,06
DKK	662,94	Spar Nord Bk A/S	6.077,10	0,01
DKK	1.076,48	Topdanmark AS	40.367,84	0,05
			<hr/>	
			629.283,78	0,76
EUR	893,57	Aalberts Industries NV	36.654,23	0,04
EUR	1.636,04	Aareal Bank AG	61.629,51	0,08
EUR	1.787,14	ABN AMRO Group NV DR	39.710,24	0,05
EUR	514,10	Acciona SA	36.460,00	0,04
EUR	297,86	Accor SA	12.515,93	0,02
EUR	1.777,13	Adler Real Estate AG	25.590,69	0,03
EUR	1.191,43	Advanced Metallurgical Gr NV	57.426,75	0,07
EUR	11.577,72	Aegon NV	59.463,15	0,07
EUR	79,14	Aena SME SA	12.306,35	0,02
EUR	673,33	Aéroport de Paris (ADP)	130.424,91	0,16
EUR	4.880,23	Ageas NV	210.874,79	0,26
EUR	2.363,79	Aixtron SE Reg	26.238,07	0,03
EUR	446,78	Alstom	17.585,45	0,02
EUR	1.434,03	Amplifon SpA Post Frazionamento	25.468,38	0,03
EUR	10.376,88	ArcelorMittal SA Reg S	260.563,37	0,32
EUR	1.251,00	Arkema	126.851,16	0,16
EUR	1.165,63	ASML Holding NV	197.807,74	0,24
EUR	1.039,52	ASR Nederland NV	36.362,39	0,04
EUR	2.870,89	ASTM SpA	56.958,47	0,07
EUR	600,30	Atria Plc A	6.243,12	0,01
EUR	158,94	Aubay	5.689,92	0,01
EUR	1.665,17	Austria Technologie & Syst AG	26.509,46	0,03
EUR	1.600,32	Axa SA	33.630,81	0,04
EUR	455,30	Axel Springer SE	28.206,06	0,03
EUR	595,71	Banca Pop di Sondrio SCARL	2.054,02	0,00
EUR	25.894,43	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	157.282,77	0,19
EUR	1.400,79	Banco BPM SpA Reg	3.518,78	0,00
EUR	132.852,82	Banco Comercial Portugues SA	34.196,32	0,04
EUR	11.914,26	Banco de Sabadell SA Reg	17.102,92	0,02
EUR	37.278,30	Banco Santander Reg SA	171.181,95	0,21
EUR	140,05	Basic-Fit NV Reg	4.047,51	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	1.069,45	Bauer AG	20.234,07	0,02
EUR	2.367,45	Bayerische Motoren Werke AG Pref	161.697,07	0,20
EUR	3.634,27	Bayerische Motorenwerke AG	282.128,17	0,34
EUR	595,71	Bechtle AG	39.376,64	0,05
EUR	556,01	Biesse SpA	18.615,18	0,02
EUR	486,01	Bilfinger SE	21.170,71	0,03
EUR	2.073,68	BNP Paribas SA A	110.298,91	0,13
EUR	1.786,78	BPER Banca Spa	8.410,38	0,01
EUR	1.939,43	Buzzi Unicem SpA Risp	22.109,54	0,03
EUR	2.154,55	CA-Immobilien-Anlagen AG	61.490,73	0,08
EUR	56.592,75	Caixabank SA	209.732,73	0,26
EUR	148,93	Caja de Ahorros Mediterraneo	0,00	0,00
EUR	297,86	Cancom SE	26.062,45	0,03
EUR	59,57	CapGemini SE	6.862,62	0,01
EUR	167,51	Carl Zeiss Meditec AG	9.791,22	0,01
EUR	3.659,50	Casino Guichard Perrachon	121.678,23	0,15
EUR	2.492,73	Cementir SpA	16.900,72	0,02
EUR	1.308,51	Cie Automotive SA	33.079,23	0,04
EUR	297,50	Cie des Alpes SA	8.746,48	0,01
EUR	17.442,81	Cie Industriali Riunite SpA	18.280,06	0,02
EUR	16.031,45	Citycon Oyj	29.722,30	0,04
EUR	6.850,70	CNH Industrial NV	62.313,98	0,08
EUR	372,32	CNP Assurances	7.256,53	0,01
EUR	595,71	Coface SA	5.671,19	0,01
EUR	311,41	Comdirect Bank AG	3.861,47	0,00
EUR	5.659,28	Commerzbank AG	46.468,31	0,06
EUR	329,22	Corporacion Financiera Alba SA	16.395,20	0,02
EUR	446,78	Covestro AG	34.143,30	0,04
EUR	2.156,57	Credito Emiliano SpA Credem	13.672,66	0,02
EUR	9.074,14	Crédit Agricole SA	103.762,80	0,13
EUR	1.157,32	Daimler AG Reg	63.803,15	0,08
EUR	643,37	Danieli & C Off Meccaniche SpA	13.703,79	0,02
EUR	580,82	Danieli & C Off Meccaniche SpA Risp non Conv	8.758,77	0,01
EUR	11,91	Dassault Aviation SA	19.444,08	0,02
EUR	3.636,80	DeA Capital SpA	4.655,10	0,01
EUR	3.371,74	Deutsche Bank AG Reg	31.094,15	0,04
EUR	1.251,00	Deutsche Boerse AG Reg	142.801,38	0,17
EUR	3.276,42	Deutsche Lufthansa AG Reg	67.494,30	0,08
EUR	2.989,82	Deutsche Pfandbriefbank AG	35.907,80	0,04
EUR	3.706,80	Deutsche Post AG Reg	103.679,07	0,13
EUR	446,78	Deutsche Wohnen SE	18.496,89	0,02
EUR	52,42	Devoteam SA	5.111,22	0,01
EUR	2.555,79	DIC Asset AG Reg	24.561,12	0,03
EUR	1.360,91	Eiffage SA	126.809,29	0,16
EUR	21.638,95	Electricité de France	254.906,87	0,31
EUR	765,82	Elia Syst Operator SA NV	40.818,16	0,05
EUR	202,90	ELMOS Semiconductor AG	4.585,54	0,01
EUR	22.433,93	Engie SA	294.557,53	0,36
EUR	20.659,06	ENI SpA	328.603,08	0,40
EUR	582,64	ERG SpA	10.912,80	0,01
EUR	50,64	Esso SA	2.440,64	0,00
EUR	327,49	Eurazeo SA	21.270,69	0,03
EUR	6.727,24	Euronav NV	52.909,74	0,06
EUR	2.202,50	EVN AG	35.240,01	0,04
EUR	744,64	FACC AG	11.929,16	0,01
EUR	805,40	Faurecia SA	49.226,30	0,06
EUR	164,06	FFP	17.357,49	0,02
EUR	32.884,17	Fincantieri SpA	38.408,71	0,05
EUR	6.214,12	Fortum Oyj	127.016,66	0,16
EUR	1.114,61	Fraport AG	92.089,01	0,11
EUR	4.467,85	Galp Energia SGPS SA B	72.982,31	0,09
EUR	701,15	GIMV NV	36.600,26	0,04
EUR	2.908,96	Global Dominion Access SA	13.512,10	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	89,36	Grenke AG Namens Akt	8.743,58	0,01
EUR	2.108,53	Groupe Bruxelles Lambert SA	190.442,14	0,23
EUR	1.787,14	Hispania Acti Inmo SOCIMI SA	32.579,55	0,04
EUR	16,02	Hornbach Baumarkt AG	423,85	0,00
EUR	34.058,92	Iberdrola SA	225.606,27	0,28
EUR	2.575,69	Immofinanz AG Bearer	52.544,10	0,06
EUR	3.744,06	Infineon Technologies AG Reg	81.732,77	0,10
EUR	1.489,28	Infrastru Wirelless Italia SpA	9.836,71	0,01
EUR	135,51	InterParfums	4.885,24	0,01
EUR	819,82	Interpump Group SpA	21.840,02	0,03
EUR	108.677,44	Intesa Sanpaolo SpA	270.226,46	0,33
EUR	1.943,16	Intl Consolidated Air Gr SA	14.616,43	0,02
EUR	297,86	Isra Vision AG	15.667,26	0,02
EUR	789,56	Italmobiliare SpA Reg	16.580,72	0,02
EUR	974,05	Jenoptik AG	32.708,62	0,04
EUR	522,74	KBC Ancora CVA	24.004,14	0,03
EUR	407,59	Kering Reg	197.109,05	0,24
EUR	1,70	Kinopolis Group NV	92,19	0,00
EUR	1.787,14	Kloeckner & Co SE Reg	16.137,87	0,02
EUR	2.226,84	Koninklijke DSM NV	191.775,06	0,23
EUR	357,43	Korian SA	10.336,81	0,01
EUR	766,12	La Doria SpA	8.105,52	0,01
EUR	564,50	Latecoere SA	2.585,40	0,00
EUR	89,36	Legrand Holding SA	5.620,55	0,01
EUR	5.128,64	Liberbank SA	2.246,35	0,00
EUR	500,52	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	142.747,79	0,17
EUR	68,95	Manitou BF SA	2.223,76	0,00
EUR	18.803,27	Mediobanca SpA	149.711,63	0,18
EUR	998,59	Muenchener Rueckver AG REG	180.795,44	0,22
EUR	19.431,87	Natixis	118.106,88	0,14
EUR	1.227,97	Neopost SA	28.267,95	0,03
EUR	1.191,43	Neste Corporation	80.063,85	0,10
EUR	4.395,53	NN Group NV	153.140,24	0,19
EUR	338,25	Norma Group SE Reg	19.871,95	0,02
EUR	1.609,05	Nyrstar NV	7.398,42	0,01
EUR	3.558,11	Obrascon Huarte Lain SA	9.752,77	0,01
EUR	386,14	OHB SE	10.811,96	0,01
EUR	297,86	Outotec Oyj	2.031,38	0,00
EUR	4.936,11	Porsche Automobile Hg SE Pref	269.314,11	0,33
EUR	7.986,13	Poste Italiane SpA	57.260,56	0,07
EUR	89,36	Prima Industrie SpA	3.283,87	0,00
EUR	33,96	Puma SE	17.011,78	0,02
EUR	6.373,74	Raiffeisen Bank Intl AG	167.565,72	0,20
EUR	447,44	Rallye SA	4.384,91	0,01
EUR	3.354,61	Renault SA	244.316,23	0,30
EUR	178,71	Reply SpA Reg	10.401,15	0,01
EUR	18.940,85	Repsol SA	317.543,33	0,39
EUR	1.439,99	RIB Software SE Reg	28.655,75	0,04
EUR	2.085,00	Rocket Internet SE	57.337,39	0,07
EUR	610,31	Rémy Cointreau SA	67.744,20	0,08
EUR	2.425,65	S Immo AG	40.556,95	0,05
EUR	744,64	S&T AG	16.441,68	0,02
EUR	12.271,69	Sacyr SA	28.789,39	0,04
EUR	390,19	Safilo Group SpA	1.751,96	0,00
EUR	238,29	SAFRAN SA	24.793,58	0,03
EUR	1.489,28	Saipem SpA Reg	5.873,73	0,01
EUR	1.494,94	Salzgitter AG	55.836,09	0,07
EUR	178,71	SCOR SE	5.686,68	0,01
EUR	387,21	Siltronic AG Reg	47.453,02	0,06
EUR	498,37	Sixt SE	47.818,95	0,06
EUR	665,59	SMA Solar Technology AG	23.615,14	0,03
EUR	4.620,62	Societa'Cattolica Assicur Scrl	33.014,33	0,04
EUR	2.712,22	Société Générale SA	97.951,91	0,12

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	358,35	Sofina SA	53.035,99	0,06
EUR	11.914,26	Sonae SGPS SA Reg	12.271,69	0,02
EUR	148,93	Sopra Steria Group SA	26.002,88	0,03
EUR	805,17	SSAB AB B	2.593,44	0,00
EUR	351,08	Stada Arzneimittel AG	28.241,16	0,03
EUR	9.680,49	STMicroelectronics NV	185.236,14	0,23
EUR	148,93	Stockmann Plc B	596,46	0,00
EUR	543,59	Suedzucker AG	7.414,54	0,01
EUR	41,19	Surteco SE	1.036,02	0,00
EUR	2.782,16	Tamburi Inv Partners SpA	16.414,74	0,02
EUR	7.416,81	Technopolis Plc	28.591,79	0,03
EUR	242.864,19	Telecom Italia SpA Risp	135.906,80	0,17
EUR	90,85	Teleperformance SE	13.745,04	0,02
EUR	4.570,82	Telepizza Group SA	26.465,03	0,03
EUR	256,13	Trigano SA	38.982,51	0,05
EUR	44,53	UBISOFT Entertainment SA	4.184,89	0,01
EUR	2.249,23	Umicore SA	110.549,86	0,14
EUR	1.489,28	Unicredit SpA Reg	21.290,79	0,03
EUR	10.653,64	Uniper SE Reg	272.094,09	0,33
EUR	4.742,00	Unipol Gruppo SpA	15.691,26	0,02
EUR	5.871,77	UNIQA Insurance Group AG	46.269,52	0,06
EUR	1.121,04	United Internet AG & Co	54.998,36	0,07
EUR	1.191,43	UPM-Kymmene Corp	36.481,47	0,04
EUR	1.489,28	Vallourec Usines Tubes	7.562,58	0,01
EUR	214,96	Vicat SA	12.080,93	0,01
EUR	731,54	Volkswagen AG	103.512,31	0,13
EUR	1.987,72	Volkswagen AG Pref	282.692,99	0,35
EUR	148,93	VTG AG	7.237,91	0,01
EUR	565,03	Wessanen NV	10.181,91	0,01
EUR	1.433,79	Wiener Versicherung Gruppe	33.493,39	0,04
EUR	368,66	Worldline SA	17.887,24	0,02
EUR	542,43	Wuestenrot & Wuerttemberg AG Reg	9.535,86	0,01
			<hr/>	
			11.250.227,95	13,73
GBP	3.129,55	Advanced Med Solut Group PLC	11.589,74	0,01
GBP	4.113,76	Ashtead Group Plc	105.734,99	0,13
GBP	5.897,56	Barclays Plc	12.604,19	0,02
GBP	5.957,13	BP Plc	38.955,71	0,05
GBP	1.489,28	CYBG Plc	5.348,58	0,01
GBP	5.145,59	Drax Group Plc	19.073,26	0,02
GBP	7.635,17	EI Group Plc	12.605,27	0,02
GBP	9.281,30	Enquest Plc	3.715,29	0,00
GBP	27.253,88	FirstGroup Plc	25.733,30	0,03
GBP	9.491,35	Glencore Plc	38.852,34	0,05
GBP	7.446,41	Hays Plc	15.712,29	0,02
GBP	38.260,18	HSBC Holdings Plc	307.478,01	0,38
GBP	357,43	Intermediate Capital Group Plc	4.454,01	0,01
GBP	1.489,28	Intl Personal Finance Plc	3.432,12	0,00
GBP	59.045,54	J Sainsbury Plc	214.458,53	0,26
GBP	14.782,59	John Laing Group Plc	46.069,18	0,06
GBP	1.489,28	John Wood Group Plc	10.572,54	0,01
GBP	6.984,11	Kingfisher Plc	23.455,69	0,03
GBP	595,71	London Stock Exchange Gr Plc	30.117,75	0,04
GBP	8.101,70	Marston's Plc	9.115,49	0,01
GBP	1.860,59	Mitchells & Butlers Plc	5.478,64	0,01
GBP	573,17	Northgate Plc	2.636,58	0,00
GBP	2.657,63	Pets at Home Gr Plc	3.891,74	0,00
GBP	4.238,50	Phoenix Group Holding	32.447,52	0,04
GBP	31.283,07	Premier Foods Plc	13.406,93	0,02
GBP	5.957,13	Premier Oil Plc	8.669,55	0,01
GBP	7.594,27	Royal Bank of Scotland Gr Plc	21.992,59	0,03
GBP	3.579,37	Royal Dutch Shell Plc A	106.408,95	0,13
GBP	5.957,13	Tesco Plc	17.291,94	0,02
GBP	7.446,41	TUI AG	139.987,60	0,17

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
GBP	1.191,43	Victrex Plc	39.258,84	0,05
GBP	53.918,77	Vodafone Group Plc	112.076,21	0,14
			<hr/>	
			1.442.625,37	1,78
HKD	18.901,08	AIA Group Ltd	141.552,48	0,17
HKD	14.305,82	Bank of East Asia Ltd	48.961,77	0,06
HKD	2.689,91	BOC Hong Kong (Holdings) Ltd	10.850,72	0,01
HKD	5.536,73	CITIC Telecom Intl Hgs Ltd	1.245,17	0,00
HKD	3.855,53	CK Asset Hgs Ltd Reg	26.222,81	0,03
HKD	13.570,14	CK Hutchison Holdings Ltd	123.257,73	0,15
HKD	132.029,63	CSI Properties Ltd	6.702,41	0,01
HKD	12.265,98	Dah Sing Banking Group Ltd	22.014,59	0,03
HKD	4.635,61	Dah Sing Financial Hgs Ltd	23.178,15	0,03
HKD	16.139,45	Emperor Capital Group Ltd Reg	880,98	0,00
HKD	33.758,34	Emperor Intl Hgs Ltd	8.402,77	0,01
HKD	22.707,30	Far East Consortium Intl Ltd	11.576,81	0,01
HKD	38.958,83	First Pacific Co Ltd	16.119,51	0,02
HKD	2.465,75	Galaxy Entertainment Gr Ltd Reg	16.353,16	0,02
HKD	56.039,74	Global Brands Group	2.875,42	0,00
HKD	13.449,54	Goodbaby Intl Hgs Ltd	6.974,41	0,01
HKD	3.698,62	Great Eagle Holdings Ltd	15.464,84	0,02
HKD	5.850,55	Haitong Intl Securities Gr Ltd	2.286,58	0,00
HKD	1.210,46	Hang Lung Properties Ltd	2.138,13	0,00
HKD	3.279,45	Henderson Land Dev Co Ltd	14.857,82	0,02
HKD	40.041,29	Hong Kong and China Gas Co Ltd	65.657,55	0,08
HKD	224,16	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	5.775,30	0,01
HKD	8.271,47	Hopewell Hgs Ltd	24.200,48	0,03
HKD	35.865,43	Hsin Chong Gr Holdings Ltd	0,00	0,00
HKD	57.564,02	Hutchison Telecom HK Hgs Ltd Reg	17.407,55	0,02
HKD	8.316,30	Hysan Development Co Ltd	39.765,90	0,05
HKD	3.362,38	Johnson Electric Holdings Ltd	8.387,65	0,01
HKD	5.917,80	K. Wah Intl Holdings Ltd	2.920,15	0,00
HKD	15.971,33	Kerry Properties Ltd	65.472,30	0,08
HKD	3.494,64	Lai Sun Development Co Ltd Reg	4.997,81	0,01
HKD	351.032,93	Landing Intl Development Ltd	4.598,71	0,01
HKD	14.447,04	Langham Hosp Inv & LH Inv Ltd	5.078,57	0,01
HKD	2.376,08	Liu Chong Hing Investment Ltd	3.216,55	0,00
HKD	8.114,55	Melco Intl Development Ltd	21.393,83	0,03
HKD	3.833,12	MicroPort Scientific Corp	3.967,05	0,00
HKD	38.823,35	New World Development Co Ltd	46.791,68	0,06
HKD	8.249,05	NewOcean Energy Hgs Ltd	1.440,89	0,00
HKD	14.637,58	NWS Holdings Ltd	21.700,80	0,03
HKD	33.623,84	Pacific Basin Shipping Ltd	7.892,10	0,01
HKD	6.366,11	Regal Hotels Intl Hgs Ltd	3.391,57	0,00
HKD	15.153,15	Shangri-La Asia Ltd	24.417,20	0,03
HKD	68.368,48	Shun Tak Holdings Ltd	23.958,94	0,03
HKD	51.153,07	Singamas Container Hgs Ltd	6.142,87	0,01
HKD	24.702,32	Sino Land Co Ltd	34.410,82	0,04
HKD	19.882,90	Sun Hung Kai & Co Ltd	9.572,49	0,01
HKD	5.760,89	Sun Hung Kai Properties Ltd	74.464,21	0,09
HKD	14.973,82	Sunvision Holdings Ltd	7.601,38	0,01
HKD	3.306,34	Swire Pacific Ltd A	29.995,48	0,04
HKD	13.992,00	Swire Properties Ltd	44.298,04	0,05
HKD	5.413,44	Techtronic Industries Co Ltd	25.855,80	0,03
HKD	26.809,41	Utd Laborat Intl Hgs (The) Ltd	23.912,00	0,03
HKD	25.643,78	We Solutions Ltd Reg	3.303,47	0,00
HKD	39.182,99	WH Group Ltd Reg	27.334,12	0,03
HKD	10.154,40	Wharf Hgs Ltd (The)	27.935,82	0,03
HKD	7.688,65	Wharf Real Estate Inv Co Ltd Reg	46.879,19	0,06
HKD	8.921,53	Wheelock and Co Ltd	53.227,49	0,07
HKD	21.026,11	Xinyi Glass Hg Co Ltd	22.013,25	0,03
			<hr/>	
			1.341.295,27	1,63

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	229,14	77 (Seventy-Seven) Bank Ltd	4.282,49	0,01
JPY	410,16	Achilles Corp	6.904,49	0,01
JPY	3.356,88	Aeon Co Ltd	61.518,55	0,08
JPY	89,36	Aeon Fantasy Co Ltd	4.470,84	0,01
JPY	293,30	Aeon Mall Co Ltd	4.513,19	0,01
JPY	2.153,90	AGC Inc Reg	71.866,88	0,09
JPY	398,70	Aica Kogyo Co Ltd	11.992,76	0,01
JPY	77,91	Aichi Bank Ltd	2.894,63	0,00
JPY	270,38	Aichi Steel Corp Reg	8.917,05	0,01
JPY	366,62	Aisan Industry Co Ltd Reg	2.647,81	0,00
JPY	616,38	Amano Corp	12.477,92	0,02
JPY	898,22	ANA Holdings Inc	28.261,41	0,03
JPY	29,79	Aoi Electronics Co Ltd	825,76	0,00
JPY	66,45	Aomori Bk Ltd	1.718,76	0,00
JPY	288,71	Arata Corp Reg	14.957,72	0,02
JPY	231,43	As One Corp	13.761,57	0,02
JPY	1.963,72	Asahi Group Holdings Ltd	86.126,58	0,11
JPY	4.731,71	Asahi Kasei Corp	51.516,08	0,06
JPY	582,01	Astellas Pharma Inc	7.601,22	0,01
JPY	1.283,18	Awa Bank Ltd	6.766,94	0,01
JPY	348,29	Azbil Corp	13.008,01	0,02
JPY	155,81	Bank of Iwate Ltd	5.138,64	0,01
JPY	1.306,09	Bank of Kyoto Ltd	51.809,85	0,06
JPY	215,39	Bank of Nagoya Ltd (The)	6.412,22	0,01
JPY	199,35	Bank of Okinawa Ltd Reg	6.250,72	0,01
JPY	66,45	Bank of Saga Ltd	1.276,35	0,00
JPY	426,20	Bank of the Ryukyus Ltd	5.384,99	0,01
JPY	458,28	Bic Camera Inc Reg	6.056,09	0,01
JPY	419,32	Capcom Co Ltd	8.851,85	0,01
JPY	792,82	Cawachi Ltd	13.897,85	0,02
JPY	444,53	Central Glass Co Ltd	7.988,37	0,01
JPY	7.103,29	Chiba Bank Ltd	43.007,44	0,05
JPY	1.042,58	Chiba Kogyo Bank Ltd	3.893,85	0,00
JPY	4.399,46	Chubu Electric Power Co Inc	56.505,54	0,07
JPY	148,94	Chubu Shiryō Co Ltd Reg	2.242,33	0,00
JPY	870,73	Chudenko Corp	18.650,20	0,02
JPY	2.215,77	Chugoku Bank (The) Ltd	19.206,68	0,02
JPY	1.175,48	Chugoku Electric Power Co Inc	13.016,09	0,02
JPY	788,24	CKD Corp	11.105,21	0,01
JPY	916,55	Coca-Cola Bot Japan Holdings Reg Inc	31.361,25	0,04
JPY	433,87	Concordia Fin Group Ltd	1.892,19	0,00
JPY	3.157,53	Credit Saison Co Ltd	42.581,00	0,05
JPY	4.365,09	Dai Nippon Printing Co Ltd	83.674,21	0,10
JPY	7.398,88	Dai-ichi Life Holdings Inc	113.051,19	0,14
JPY	515,56	Daifuku Co Ltd	19.354,94	0,02
JPY	2.243,27	Daiichi Sankyo Co Ltd	73.495,59	0,09
JPY	197,06	DaikyoNishikawa Corp	2.473,07	0,00
JPY	167,27	Daiseki	4.210,12	0,01
JPY	80,20	Daishi Bank Ltd	2.731,71	0,00
JPY	2.708,42	Daiwa House Industry Co Ltd	79.080,53	0,10
JPY	1.938,51	DCM Holdings Co Ltd	15.559,22	0,02
JPY	1.911,02	Denso Corp	79.973,11	0,10
JPY	382,66	Denyo Co Ltd	5.083,46	0,01
JPY	291,01	DTS Corp	9.259,63	0,01
JPY	2.486,15	Edion Corp	21.473,51	0,03
JPY	213,10	Ehime Bank Ltd	2.120,71	0,00
JPY	1.122,78	Eighteenth Bank Ltd	2.509,08	0,00
JPY	476,61	Eiken Chemical Co Ltd	8.686,46	0,01
JPY	2.156,19	Electric Power Development Co	47.684,34	0,06
JPY	792,82	FamilyMart UNY Holdings Co Ltd	71.481,69	0,09
JPY	291,01	Fancl Corp	12.488,69	0,02
JPY	137,48	Ferrotec Hgs Corp	1.820,02	0,00
JPY	368,91	Fuji Oil Holdings Inc	11.353,48	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	334,54	Fuji Seal Intl Inc	10.166,36	0,01
JPY	368,91	Fuji Soft Inc	13.336,06	0,02
JPY	1.603,97	Fujifilm Holdings Corp	53.654,32	0,07
JPY	3.574,56	Fukuoka Financial Group Inc	15.395,72	0,02
JPY	137,48	Fukuyama Transporting Co Ltd Reg	6.017,11	0,01
JPY	148,94	Future Corp Reg	1.567,44	0,00
JPY	547,64	G-Tekt Corp	7.944,21	0,01
JPY	1.186,94	Godo Steel Ltd	19.246,35	0,02
JPY	1.157,15	Goldcrest Co Ltd	16.132,71	0,02
JPY	64,16	Goldwin Inc	4.762,66	0,01
JPY	1.787,28	Gunma Bank Ltd (The)	8.043,36	0,01
JPY	116,86	Gunze Ltd	6.415,77	0,01
JPY	2.245,56	Hachijuni Bank (The) Ltd	8.230,47	0,01
JPY	653,04	Haseko Corp	7.731,08	0,01
JPY	866,14	Heiwa Real Estate Co Ltd	13.227,54	0,02
JPY	233,72	Hikari Tsushin Inc	35.187,33	0,04
JPY	114,57	Hisaka Works Ltd Reg	929,32	0,00
JPY	504,10	Hisamitsu Pharm Co Inc Reg	36.446,38	0,04
JPY	2.211,19	Hitachi Construct Machinery Co	61.553,10	0,08
JPY	5.270,19	Hitachi Ltd	31.851,69	0,04
JPY	164,98	Hokkoku Bank Ltd	5.562,10	0,01
JPY	258,93	Hokuetsu Bank Ltd	4.418,77	0,01
JPY	572,85	Hokuhoku Financial Group	6.533,59	0,01
JPY	7.165,16	Honda Motor Co Ltd	180.232,07	0,22
JPY	332,25	House Foods Group Inc	10.071,04	0,01
JPY	297,88	Hyakugo Bank Ltd (The)	1.001,97	0,00
JPY	1.237,35	Hyakujushi Bank Ltd (The)	3.482,69	0,00
JPY	199,35	IBJ Leasing Co Ltd	4.516,55	0,01
JPY	384,95	IDEC Corp Reg	7.724,44	0,01
JPY	618,67	Idemitsu Kosan Co Ltd Reg	18.896,48	0,02
JPY	999,04	Iida Group Holdings Co Ltd	16.508,63	0,02
JPY	692,00	Iino Kaiun Kaisha Ltd	2.691,50	0,00
JPY	1.734,58	Inabata & Co Ltd	20.628,72	0,03
JPY	10.739,72	INPEX Corp	95.460,58	0,12
JPY	112,28	Ishihara Sangyo Kaisha Ltd Reg	906,39	0,00
JPY	643,88	J Trust Co Ltd	4.555,62	0,01
JPY	52,70	J-Oil Mills Inc	1.621,93	0,00
JPY	444,53	Jaccs Co Ltd	8.235,85	0,01
JPY	547,64	Japan Petroleum Explor Co Ltd	12.250,86	0,01
JPY	268,09	Japan Post Bank Co Ltd	2.674,21	0,00
JPY	364,33	Japan Pulp & Paper Co Ltd Reg	14.198,67	0,02
JPY	293,30	Japan Securities Finance Co Ltd	1.376,64	0,00
JPY	1.787,28	Jeol Ltd Reg	15.768,86	0,02
JPY	6.409,01	JFE Holdings Inc	103.873,29	0,13
JPY	68,74	Juroku Bank Ltd	1.555,31	0,00
JPY	222,26	K&O Energy Group Inc	3.212,19	0,00
JPY	1.363,37	Kamei Corp	16.098,16	0,02
JPY	527,02	Kamigumi Co Ltd	9.385,17	0,01
JPY	5.132,70	Kansai Electric Power Co Inc	64.137,13	0,08
JPY	934,89	Keisei Electric Railway Co Ltd	27.506,48	0,03
JPY	343,71	Keiyo Bank Ltd	1.262,42	0,00
JPY	3.450,83	Kirin Holdings Co Ltd	79.063,63	0,10
JPY	222,26	Kissei Pharmaceutical Co Ltd	5.164,60	0,01
JPY	705,75	Kiyo Bank (The) Ltd	9.970,33	0,01
JPY	1.015,08	Kohnan Shoji Co Ltd	20.243,02	0,02
JPY	1.908,72	Komatsu Ltd	46.757,40	0,06
JPY	944,05	Komori Corp	9.416,88	0,01
JPY	1.374,83	Kurabo Industries Ltd	3.720,83	0,00
JPY	921,14	Kurita Water Industries Ltd	22.507,81	0,03
JPY	730,95	Kyoei Steel Ltd	11.846,83	0,01
JPY	171,85	Kyoritsu Maintenance Co Ltd Reg	8.079,51	0,01
JPY	339,13	Kyudenko Corp	14.029,29	0,02
JPY	1.603,97	Kyushu Fin Gr Inc	6.635,47	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	274,97	Makino Milling Machine Co Ltd	1.832,77	0,00
JPY	1.157,15	Makita Corp	44.425,34	0,05
JPY	352,87	Mandom Corp	9.413,69	0,01
JPY	206,22	Mars Engineering Corp	4.157,23	0,01
JPY	18.326,50	Marubeni Corp	119.759,41	0,15
JPY	1.331,29	Marui Group Co Ltd	24.026,87	0,03
JPY	206,22	Maruwa Co Ltd	14.160,40	0,02
JPY	504,10	Maruzen Showa Unyu Co Ltd	1.972,39	0,00
JPY	412,45	Matsumotokiyoshi Hgs Co Ltd	15.866,67	0,02
JPY	529,31	MCJ Co Ltd Reg	3.466,69	0,00
JPY	2.573,68	Mebuki Financial Group Inc	7.403,21	0,01
JPY	80,20	Menicon Co Ltd	1.841,81	0,00
JPY	4.064,92	Minebea Mitsumi Inc	58.903,80	0,07
JPY	6.988,73	Mitsubishi Corp	166.336,90	0,20
JPY	263,51	Mitsubishi Heavy Ind Ltd	8.213,55	0,01
JPY	3.026,92	Mitsubishi Material Corp	71.270,57	0,09
JPY	126,03	Mitsubishi Steel Mfg Co Ltd Reg	2.096,15	0,00
JPY	11.759,39	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	57.385,87	0,07
JPY	11.450,05	Mitsubishi UFJ Lease Fin Co Ltd	60.294,35	0,07
JPY	9.811,71	Mitsui & Co Ltd	140.168,76	0,17
JPY	135,19	Mitsui E&S Hgs Co	1.518,93	0,00
JPY	501,81	Miura Co Ltd	10.449,62	0,01
JPY	82,49	Miyazaki Bank Ltd	2.155,95	0,00
JPY	26.213,45	Mizuho Financial Group Inc	37.802,89	0,05
JPY	639,30	Monex Group Inc Reg	3.163,77	0,00
JPY	3.432,50	MS&AD Insurance Gr Hgs Inc	91.410,29	0,11
JPY	355,16	Musashino Bank Ltd	9.035,41	0,01
JPY	1.526,06	Nabtesco Corp	40.239,15	0,05
JPY	1.202,98	Nagase & Co Ltd	16.111,18	0,02
JPY	453,69	Nakanishi Inc	8.823,14	0,01
JPY	391,83	Nakayama Steel Works Ltd	2.033,01	0,00
JPY	320,79	Namura Shipbuilding Co Ltd	1.160,90	0,00
JPY	80,20	Nanto Bank (The) Ltd	1.751,27	0,00
JPY	256,64	NEC Cap Solutions Ltd	3.827,99	0,00
JPY	1.608,55	NEC Corp	37.812,10	0,05
JPY	1.081,53	Net One Syst Co Ltd	15.931,52	0,02
JPY	5.254,15	Nexon Co Ltd	65.370,26	0,08
JPY	504,10	NGK Spark Plug Co Ltd Reg	12.317,71	0,02
JPY	790,53	Nihon Unisys Ltd	17.018,00	0,02
JPY	38,95	Nintendo Co Ltd	10.903,79	0,01
JPY	375,79	Nippon Beet Sugar Mfg Co Ltd	6.970,99	0,01
JPY	2.905,48	Nippon Electric Glass Co Ltd	69.197,45	0,08
JPY	1.278,59	Nippon Paper Industries Co Ltd	17.479,81	0,02
JPY	366,62	Nippon Road Co Ltd Reg	16.159,02	0,02
JPY	114,57	Nippon Sheet Glass Co Ltd	944,38	0,00
JPY	1.031,12	Nippon Soda Co Ltd	4.887,57	0,01
JPY	2.108,07	Nippon Steel & Sumi Metal Corp	35.462,31	0,04
JPY	249,76	Nippon Steel Sumi Bussan Corp Reg	10.622,07	0,01
JPY	343,71	Nippon Yusen KK	5.844,36	0,01
JPY	357,46	Nishi Nippon Fin Hgs Inc	3.579,44	0,00
JPY	6.917,69	Nissan Motor Co Ltd	57.663,63	0,07
JPY	297,88	Nisshin Steel Hgs Co Ltd	3.521,85	0,00
JPY	373,50	Nittetsu Mining Co Ltd	15.104,61	0,02
JPY	116,86	Noevir Hgs Co Ltd	7.220,00	0,01
JPY	366,62	Nof Corp	10.149,00	0,01
JPY	252,05	Nohmi Bosai Ltd Reg	4.617,19	0,01
JPY	655,34	Nojima Corp Ltd	12.481,03	0,02
JPY	2.076,00	Nomura Holdings Inc	8.639,57	0,01
JPY	554,52	Noritake Co Ltd	26.327,15	0,03
JPY	114,57	Noritsu Koki Co Ltd Reg	1.689,43	0,00
JPY	824,90	North Pacific Bank Ltd	2.366,45	0,00
JPY	609,51	NS United KaiunKaisha Ltd	10.147,19	0,01
JPY	295,59	Ogaki Kyoritsu Bank (The) Ltd	6.429,54	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	59,58	Oita Bank Ltd	1.734,44	0,00
JPY	1.947,68	Oji Holdings Corp	10.346,56	0,01
JPY	1.248,51	Okinawa Electric Power Co Ltd	22.301,03	0,03
JPY	114,57	Okuwa Co Ltd	1.029,43	0,00
JPY	1.395,45	Omron Corp	55.786,35	0,07
JPY	1.856,02	Onward Holdings Co Ltd	12.199,00	0,01
JPY	265,80	Open House Co Ltd	13.482,86	0,02
JPY	327,67	Organo Corp Reg	8.019,18	0,01
JPY	2.513,65	Orix Corp	34.053,43	0,04
JPY	1.315,26	Osaka Gas Co Ltd	23.315,32	0,03
JPY	137,48	Osaka Steel Co Ltd	2.245,25	0,00
JPY	934,89	Otsuka Corp	31.410,15	0,04
JPY	274,97	Oyo Corp Reg	3.000,05	0,00
JPY	1.102,16	Panasonic Co Ltd	12.728,30	0,02
JPY	3.883,90	Press Kogyo Co Ltd	19.521,05	0,02
JPY	412,45	Pressance Corp	5.460,05	0,01
JPY	556,81	Raysum Co Ltd Reg	7.005,09	0,01
JPY	1.901,85	Rengo Co Ltd Reg	14.338,47	0,02
JPY	6.681,68	Resona Holdings Inc	30.617,47	0,04
JPY	458,28	Ricoh Leasing Co Ltd	12.916,58	0,02
JPY	384,95	Riken Corp	17.264,64	0,02
JPY	834,06	Rohm Co Ltd	59.979,72	0,07
JPY	813,44	Round One Corp	10.963,42	0,01
JPY	135,19	Royal Holdings Co Ltd Reg	3.172,71	0,00
JPY	378,08	Ryobi Ltd	10.656,18	0,01
JPY	957,80	Ryoyo Electro Corp	13.264,53	0,02
JPY	192,48	S Foods Inc	6.466,80	0,01
JPY	914,26	Sakai Chemical Industry Co Ltd	21.088,53	0,03
JPY	158,11	Sakai Moving Service Co Ltd	6.724,07	0,01
JPY	412,45	San-In Godo Bank Ltd (The)	3.160,58	0,00
JPY	412,45	Sanken Electric Co Ltd	1.875,30	0,00
JPY	719,50	Sankyo Tateyama Inc Reg	7.699,91	0,01
JPY	327,67	Sankyu Inc	14.746,17	0,02
JPY	192,48	Sanyo Denki Co Ltd	11.742,93	0,01
JPY	59,58	Sanyo Special Steel Co Ltd Reg	1.218,48	0,00
JPY	252,05	Sega Sammy Holdings Inc	3.699,21	0,00
JPY	137,48	Sekisui Plastics Co Ltd	1.178,97	0,00
JPY	1.716,25	Senshu Ikeda Holdings Inc	4.963,33	0,01
JPY	229,14	Shiga Bank Ltd	1.004,62	0,00
JPY	318,50	Shikoku Bank Ltd	3.366,69	0,00
JPY	240,60	Shikoku Chemicals Corp Reg	2.878,06	0,00
JPY	82,49	Shima Seiki Mfg Ltd	3.374,26	0,00
JPY	808,86	Shimachu Co Ltd	22.015,95	0,03
JPY	1.741,45	Shimadzu Corp	45.110,59	0,06
JPY	375,79	Shin-Etsu Polymer Co Ltd Reg	3.004,59	0,00
JPY	481,19	Shinsei Bank Ltd	6.347,73	0,01
JPY	297,88	Ship Healthcare Hgs Inc	9.628,08	0,01
JPY	4.078,67	Shizuoka Bank (The) Ltd	31.569,97	0,04
JPY	123,73	Sho-Bond Holdings Co Ltd	7.376,80	0,01
JPY	366,62	Showa Denko KK	13.947,78	0,02
JPY	96,24	Sinanen Holdings Co Ltd Reg	2.080,69	0,00
JPY	391,83	Sintokogio Ltd	2.978,31	0,00
JPY	1.984,34	SKY Perfect JSAT Hgs Inc Reg	8.101,62	0,01
JPY	103,11	SMC Corp	32.395,11	0,04
JPY	5.781,17	Sojitz Corp	17.970,64	0,02
JPY	1.498,57	Sompo Holdings Inc	51.912,97	0,06
JPY	3.175,86	Sony Corp	139.093,43	0,17
JPY	2.066,83	Stanley Electric Co Ltd	60.411,34	0,07
JPY	510,98	Sumco Corp	8.838,75	0,01
JPY	1.443,57	Sumitomo Bakelite Co Ltd Reg	11.921,53	0,01
JPY	8.844,75	Sumitomo Corp	124.474,05	0,15
JPY	5.687,22	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	189.363,35	0,23
JPY	2.655,72	Sumitomo Mitsui Trust Hgs Inc	90.212,10	0,11

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	1.718,54	Sumitomo Realty & Dev Co Ltd	54.337,36	0,07
JPY	804,28	Sumitomo Riko Co Ltd	7.058,67	0,01
JPY	1.558,14	Sumitomo Warehouse Co Ltd	8.096,52	0,01
JPY	263,51	Suzuken Co Ltd	9.556,32	0,01
JPY	1.090,70	Suzuki Motor Corp	51.598,44	0,06
JPY	339,13	Tachi-S Co Ltd	4.861,74	0,01
JPY	224,56	Taihei Dengyo Kaisha Ltd	4.870,56	0,01
JPY	934,89	Taiho Kogyo Co Ltd	9.238,71	0,01
JPY	343,71	Taiyo Nippon Sanso Corp	4.220,48	0,01
JPY	801,98	Taiyo Yuden Co Ltd Reg	19.193,26	0,02
JPY	105,40	Takamatsu Const Group Co Ltd	2.710,00	0,00
JPY	5.499,33	Takashimaya Co Ltd	40.312,50	0,05
JPY	382,66	Tayca Corp Reg	6.642,83	0,01
JPY	909,68	TDK Corp	79.626,40	0,10
JPY	396,41	Tenma Corp	6.087,59	0,01
JPY	481,19	The Japan Steel Works Ltd	10.399,71	0,01
JPY	2.050,79	THK Co Ltd	50.348,54	0,06
JPY	451,40	Tis Inc	17.801,50	0,02
JPY	769,91	Toa Corp	16.949,11	0,02
JPY	549,93	Tochigi Bank Ltd	1.632,91	0,00
JPY	137,48	Toda Corp	1.024,82	0,00
JPY	68,74	Toei Animation Co Ltd	2.057,09	0,00
JPY	32,08	Toenec Corp Reg	824,78	0,00
JPY	229,14	Toho Bank Ltd	710,50	0,00
JPY	451,40	Toho Hgs Co Ltd	9.434,79	0,01
JPY	1.255,68	Tokai Carbon Co Ltd	19.331,78	0,02
JPY	148,94	Tokuyama Corp	4.094,24	0,01
JPY	1.127,36	Tokyo Broadcast Syst Hgs Inc	21.688,80	0,03
JPY	536,18	Tokyo Century Corp	26.037,28	0,03
JPY	17.281,63	Tokyo Electric Power Co Inc	68.953,51	0,08
JPY	144,36	Tokyo Kiraboshi Fin Gr Inc	2.970,34	0,00
JPY	329,96	Tokyo Seimitsu Co Ltd	9.350,97	0,01
JPY	114,57	Tokyotokeiba Co Reg	4.243,51	0,01
JPY	863,85	Tomony Holdings Inc	3.172,89	0,00
JPY	9.600,91	Toppan Printing Co Ltd	64.439,76	0,08
JPY	861,56	Topy Industries Ltd	20.485,81	0,03
JPY	1.390,87	Tosei Corp	12.626,32	0,02
JPY	767,61	Toshiba Plant Syst & Serv Corp	15.040,82	0,02
JPY	733,24	Toto Ltd	29.142,93	0,04
JPY	1.063,20	Towa Bank Ltd	9.339,35	0,01
JPY	378,08	Toyo Tanso Co Ltd	9.486,78	0,01
JPY	2.360,13	Toyota Industries Corp	113.331,06	0,14
JPY	2.767,99	Toyota Motor Corp	153.463,90	0,19
JPY	1.159,44	TV Asahi Holdings Corp	21.812,87	0,03
JPY	114,57	UKC Holdings Corp	2.000,39	0,00
JPY	80,20	Universal Entertainment Corp Reg	3.088,29	0,00
JPY	565,97	Vital KSK Holdings Inc	5.050,37	0,01
JPY	1.794,15	Wakita & Co Ltd Reg	16.120,85	0,02
JPY	565,97	Xebio Hg Co Ltd Reg	7.724,35	0,01
JPY	18.528,14	Yamada Denki Co Ltd	78.941,52	0,10
JPY	132,90	Yamagata Bank Ltd	2.419,10	0,00
JPY	2.108,07	Yamaguchi Financial Group Inc	20.343,35	0,02
JPY	1.670,42	Yamaha Corp	74.399,52	0,09
JPY	2.614,47	Yamaha Motor Co Ltd	56.323,14	0,07
JPY	687,42	Yamanashi Chuo Bank Ltd	2.237,81	0,00
JPY	82,49	Yaoko Co Ltd Reg	3.897,30	0,00
JPY	687,42	Yaskawa Electric Corp	20.810,05	0,03
JPY	753,87	Yodogawa Steel Works Ltd	16.491,08	0,02
JPY	779,07	Yokogawa Bridge Hgs Corp	15.837,61	0,02
JPY	659,92	Yorozu Corp	8.700,36	0,01
JPY	1.991,21	Yurtec Corp	13.996,00	0,02
			<hr/>	
			7.029.828,06	8,55

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
NOK	4.669,74	Akastor ASA	8.783,97	0,01
NOK	1.787,14	Aker BP ASA	56.491,34	0,07
NOK	10.720,87	B2Holding ASA	19.174,99	0,02
NOK	897,50	Bakkafrost P/F Reg	42.649,24	0,05
NOK	1.221,99	BW LPG Ltd	4.181,16	0,01
NOK	13.914,10	BW Offshore Ltd Reg	60.972,90	0,07
NOK	4.049,12	Entra ASA	47.316,35	0,06
NOK	1.191,43	Grieg Seafood ASA	10.754,89	0,01
NOK	2.344,46	Kvaerner ASA	4.232,64	0,01
NOK	3.179,50	Leroy Seafood Group ASA	18.336,59	0,02
NOK	1.489,28	Marine Harvest ASA	25.384,79	0,03
NOK	4.460,88	Odfjell Drilling Ltd	15.821,21	0,02
NOK	2.776,02	Petroleum Geo-Services ASA	11.140,85	0,01
NOK	93,29	Protector Forsikring Asa	650,94	0,00
NOK	376.292,29	REC Silicon ASA	36.221,50	0,04
NOK	1.076,75	SalMar ASA	38.675,25	0,05
NOK	5.568,61	Sparebank 1 Nord-Norge	35.637,69	0,04
NOK	5.760,78	SpareBank 1 SMN	51.154,51	0,06
NOK	1.295,85	Stolt-Nielsen Ltd	17.294,41	0,02
NOK	8.842,86	Storebrand ASA	61.089,68	0,07
NOK	4.021,06	Subsea 7 SA	55.080,46	0,07
NOK	11.569,26	Wallenius Wilhelmsen Logis ASA	46.199,22	0,06
			<u>667.244,58</u>	<u>0,80</u>
NZD	11.002,73	Infratil Ltd	21.565,64	0,03
NZD	935,24	Metlifecare Ltd	3.395,01	0,00
NZD	2.529,01	New Zealand Refin Co (The) Ltd	3.578,37	0,00
NZD	2.408,39	Summerset Group Holdings Ltd	10.683,97	0,01
			<u>39.222,99</u>	<u>0,04</u>
SEK	3.572,49	AAK AB Reg	48.773,78	0,06
SEK	1.489,28	Alfa Laval AB	30.313,50	0,04
SEK	595,71	Boliden AB Reg	16.574,04	0,02
SEK	3.562,36	Castellum AB	49.505,23	0,06
SEK	2.254,15	Com Hem Holding AB	31.422,42	0,04
SEK	2.637,82	Dios Fastigheter AB	13.574,35	0,02
SEK	2.978,57	Dometic Group AB	25.094,90	0,03
SEK	3.810,30	Fabege AB Reg	38.989,83	0,05
SEK	297,86	Granges AB Reg	3.345,04	0,00
SEK	7.023,55	Hemfosa Fastigheter AB	70.471,49	0,09
SEK	0,60	Hennes & Mauritz AB B	7,61	0,00
SEK	2.662,66	Hexagon AB B	127.334,67	0,16
SEK	5.077,20	Industrivaerden AB C	84.434,52	0,10
SEK	308,13	Investment AB Oeresund	3.711,20	0,00
SEK	5.224,52	Kinnevik AB B	153.510,89	0,19
SEK	4.403,33	Kungsleden AB	26.053,47	0,03
SEK	9,35	Nolato AB B	647,40	0,00
SEK	11.041,16	Sandvik AB	168.076,62	0,21
SEK	11.296,84	SSAB AB A	45.761,00	0,06
SEK	18.876,90	SSAB AB B	61.050,04	0,07
SEK	2.978,57	Svenska Cellulosa SCA AB B	27.752,68	0,03
SEK	534,03	Tele2 AB B	5.383,78	0,01
SEK	1.435,76	Thule Group AB	30.626,13	0,04
SEK	6.552,84	Volvo AB B	89.839,75	0,11
SEK	1.568,33	Wihlborgs Fastigheter AB Reg	15.561,86	0,02
			<u>1.167.816,20</u>	<u>1,44</u>
SGD	42.209,13	Accordia Golf Trust Units	16.306,13	0,02
SGD	8.607,70	Ascendas Hospitality Trust	4.217,46	0,01
SGD	60.415,32	Asian Pay Television Trust Units	15.369,92	0,02
SGD	11.207,95	Capitaland Ltd	22.247,57	0,03
SGD	44.558,32	Chip Eng Seng Corp Ltd	23.511,34	0,03
SGD	3.474,46	City Developments Ltd	23.854,89	0,03
SGD	5.368,61	DBS Group Holdings Ltd	89.737,89	0,11

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
SGD	10.864,98	Far East Hospitality Trust	4.333,83	0,01
SGD	240.361,17	Golden Agri-Resources Ltd	46.050,41	0,06
SGD	1.147,69	Keppel Corp Ltd	5.154,68	0,01
SGD	6.975,83	OUE Ltd	6.835,80	0,01
SGD	11.089,14	Oversea-Chinese Bankg Corp Ltd	81.081,24	0,10
SGD	12.620,15	Sembcorp Industries Ltd	21.800,51	0,03
SGD	13.265,73	Singapore Airlines Ltd	89.079,57	0,11
SGD	12.521,52	United Engineers Ltd	22.102,06	0,03
SGD	4.449,56	United Overseas Bank Ltd Local	74.794,92	0,09
SGD	8.414,93	UOL Group Ltd	40.278,63	0,05
SGD	1.831,38	Venture Corp Ltd	20.523,07	0,03
SGD	6.904,10	Wing Tai Holdings Ltd	8.630,37	0,01
SGD	69.195,63	Yangzijiang Shipbuil Hgs Ltd	39.336,58	0,05
SGD	26.148,14	Yanlord Land Group Ltd	26.116,04	0,03
			681.362,91	0,87
USD	3.841,20	Abercrombie & Fitch Co A	80.538,40	0,10
USD	1.306,20	Adobe Systems Inc	272.763,57	0,33
USD	967,56	Aecom	27.372,20	0,03
USD	6.056,50	AerCap Holdings NV	280.895,29	0,34
USD	4.218,55	Aflac Inc	155.438,28	0,19
USD	5.418,32	Agilent Technologies Inc Reg	286.984,60	0,35
USD	4.499,14	Air Lease Corp A	161.730,90	0,20
USD	1.257,82	Air Products and Chemicals Inc	167.770,93	0,21
USD	3.367,10	Aircastle Ltd	59.119,97	0,07
USD	1.806,72	Alcoa Corp Reg S	72.544,21	0,09
USD	890,15	Alleghany Corp (Del)	438.363,21	0,54
USD	483,78	Allstate Corp	37.818,05	0,05
USD	1.161,07	Ally Financial Inc	26.124,16	0,03
USD	5.350,59	American Equity Inv Life Hg Co	164.979,02	0,20
USD	2.206,03	American Intl Group Inc	100.178,76	0,12
USD	1.162,62	American National Insurance Co	119.084,67	0,15
USD	2.225,38	Ametek Inc	137.538,87	0,17
USD	2.660,78	Amphenol Corp A	198.610,03	0,24
USD	967,56	Andersons (The) Inc	28.341,78	0,03
USD	1.450,66	ANSYS Inc	216.415,28	0,26
USD	5.458,76	Apple Inc	865.463,29	1,06
USD	2.902,67	Arch Capital Group Ltd	65.782,77	0,08
USD	10.875,34	Archer-Daniels Midland Co	426.891,25	0,52
USD	3.297,82	Argo Group Intl Holdings Ltd	164.248,48	0,20
USD	9.918,81	Arrow Electronics Inc	639.534,35	0,78
USD	2.215,71	Ashland Global Holdings Inc Reg	148.365,26	0,18
USD	2.373,42	Aspen Insurance Holdings Ltd	82.735,72	0,10
USD	967,56	Associated Banc-Corp	22.623,70	0,03
USD	677,29	Assurant Inc	60.034,03	0,07
USD	2.902,67	Assured Guaranty Ltd	88.829,12	0,11
USD	2.612,50	Atlas Air Worldwide Hgs Inc	160.435,36	0,20
USD	10.219,34	Avnet Inc	375.407,80	0,46
USD	1.278,63	Axis Capital Holdings Ltd	60.911,49	0,07
USD	7.262,19	Bank of America Corp	175.342,57	0,21
USD	582,57	Bank of New York Mellon Corp	26.909,16	0,03
USD	1.375,58	Banner Corp	70.843,54	0,09
USD	3.155,88	Baxter Intl Inc	199.589,08	0,24
USD	1.161,07	BB&T Corp	50.159,99	0,06
USD	2.922,02	Benchmark Electronics Inc	72.953,58	0,09
USD	96,76	Bio-Rad Laboratories Inc A	23.911,52	0,03
USD	362,83	Bio-Techne Corp	45.977,71	0,06
USD	1.090,15	BlackRock Inc	465.955,82	0,57
USD	825,81	Blucora Inc	26.170,16	0,03
USD	387,02	Bluebird Bio Inc	52.026,23	0,06
USD	2.657,49	Bottomline Technologies	113.419,41	0,14
USD	295,78	BrightHouse Financial Inc Reg	10.151,16	0,01
USD	1.499,71	Broadridge Fin Solutions Inc	147.845,50	0,18
USD	9.540,11	Bunge Ltd	569.604,07	0,70

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	1.371,61	Cabot Microelectronics Corp	126.358,83	0,15
USD	193,51	CACI Intl Inc A	27.935,72	0,03
USD	2.555,61	CAI International Inc Reg	50.869,20	0,06
USD	1.306,20	Capital One Fin Corp	102.813,55	0,13
USD	374,73	Carolina Financial Corp Reg	13.775,53	0,02
USD	348,32	Carter's Inc	32.336,48	0,04
USD	532,16	Cavco Industries Inc	94.644,57	0,12
USD	1.676,39	Cboe Global Markets Inc	149.425,58	0,18
USD	483,78	Centene Corp	51.052,50	0,06
USD	5.776,41	Century Communities Inc	156.092,51	0,19
USD	11.184,96	CenturyLink Inc	178.568,49	0,22
USD	1.470,69	Chefs' Warehouse Inc (The) Reg	35.899,59	0,04
USD	145,13	Chemed Corp	40.002,94	0,05
USD	1.161,07	Chemical Financial Corp	55.360,95	0,07
USD	10.644,48	Chevron Corp	1.152.654,57	1,41
USD	3.069,77	Chubb Ltd N	333.965,96	0,41
USD	478,17	Churchill Downs Inc	121.430,71	0,15
USD	3.802,50	Cincinnati Financial Corp	217.750,92	0,27
USD	783,72	Cintas Corp	124.228,75	0,15
USD	3.963,02	Citigroup Inc	227.146,66	0,28
USD	3.318,72	Citizens Financial Group Inc	110.571,91	0,14
USD	4.632,33	CNH Industrial NV	41.778,41	0,05
USD	6.833,08	CNO Financial Group Inc	111.431,52	0,14
USD	6.772,90	CNX Resources Corporation Reg	103.140,89	0,13
USD	1.843,78	CoBiz Financial Inc	33.920,88	0,04
USD	2.301,91	Cognizant Tec Solutions Corp	155.734,88	0,19
USD	1.354,58	Comerica Inc	105.484,48	0,13
USD	3.827,85	Comtech Telecommunica Corp	104.519,58	0,13
USD	4.895,06	Conduent Inc Reg S	76.179,46	0,09
USD	677,29	Conn's Inc	19.143,14	0,02
USD	9.269,20	Consolidated Edison of NY Inc	619.084,35	0,76
USD	890,06	Constellation Brands Inc	166.850,67	0,20
USD	12.314,58	Corning Inc	290.158,15	0,35
USD	96,76	CoStar Group Inc	34.194,94	0,04
USD	2.128,63	Coty Inc A	25.706,50	0,03
USD	580,53	Covenant Transportation Gr Inc A Reg	15.662,57	0,02
USD	472,94	Crane Co Reg	32.458,42	0,04
USD	338,64	Credit Acceptance Corp	102.502,79	0,13
USD	271,01	CSW Industrials Inc Reg	12.267,59	0,02
USD	774,05	Darling Ingredients Inc	13.179,76	0,02
USD	2.368,29	DCX Technology Co Reg	163.511,46	0,20
USD	1.211,38	Deckers Outdoor Corp	117.128,04	0,14
USD	2.871,23	Diamond Offshore Drilling Inc	51.298,67	0,06
USD	1.548,09	Dillard's Inc A	125.300,52	0,15
USD	3.386,45	Domtar Corp	138.468,68	0,17
USD	15.174,00	DowDuPont Inc Reg	856.725,88	1,05
USD	8.708,98	Duke Energy Corp	589.872,99	0,72
USD	2.151,94	E*TRADE Financial Corp	112.725,68	0,14
USD	290,27	Ebix Inc	18.956,68	0,02
USD	580,53	Echo Global Logistics Inc Reg	14.543,81	0,02
USD	512,81	EchoStar Corp A	19.501,14	0,02
USD	653,10	Electro Scientific Ind Inc Reg	8.821,38	0,01
USD	280,59	Emergent BioSolutions Inc	12.134,01	0,01
USD	241,89	Enanta Pharmaceuticals Inc	24.011,79	0,03
USD	847,19	Enscoc PLC A	5.267,97	0,01
USD	3.870,23	Entegris Inc	112.372,69	0,14
USD	9.869,76	Entergy Corp	682.949,62	0,83
USD	557,31	Enterprise Fin Serv Corp Reg	25.752,24	0,03
USD	967,56	Envestnet Inc	45.537,46	0,06
USD	677,29	EPAM Syst Inc	72.123,21	0,09
USD	145,13	Esperion Therapeutics Inc	4.871,55	0,01
USD	2.579,41	Everest Reinsurance Group Ltd	509.188,03	0,62
USD	11.504,25	Eversource Energy Inc	577.503,55	0,71

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	21.618,61	Exelon Corp	788.790,89	0,96
USD	561,18	Exponent Inc	23.215,40	0,03
USD	4.837,79	Ezcorp Inc A Non voting	49.929,61	0,06
USD	993,87	Facebook Inc A	165.414,51	0,20
USD	1.045,06	FBL Financial Group Inc A	70.488,07	0,09
USD	967,56	Fedex Corp	188.166,24	0,23
USD	9.127,64	Fiat Chrysler Automobiles NV A Reg	147.677,66	0,18
USD	3.676,72	Fifth Third Bancorp	90.378,80	0,11
USD	803,75	First Bancorp	28.162,73	0,03
USD	1.451,34	First Cash Financial Serv Inc	111.689,01	0,14
USD	95,01	First Citizens BancShares Inc A	32.820,17	0,04
USD	183,84	First Fin Corp (Indiana)	7.140,56	0,01
USD	1.737,25	First Solar Inc	78.355,11	0,10
USD	338,64	Flagstar Bancorp Inc	9.937,03	0,01
USD	890,15	FleetCor Technologies Inc	160.601,79	0,20
USD	1.935,11	Flir Systems Inc	86.135,82	0,11
USD	32.413,16	Ford Motor Co	307.321,90	0,38
USD	483,78	G-III Apparel Group Ltd	18.397,30	0,02
USD	22.244,14	General Motors Co	750.647,91	0,92
USD	3.923,93	Genworth Holdings Inc Ser A	15.123,70	0,02
USD	406,57	Global Indemnity Ltd Reg A	13.573,72	0,02
USD	1.409,83	Globus Medical Inc	60.930,91	0,07
USD	1.657,57	Golden Ocean Group Ltd Reg	12.337,20	0,02
USD	1.306,20	Goldman Sachs Group Inc	246.763,71	0,30
USD	4.837,79	Goodyear Tire & Rubber Co	96.502,95	0,12
USD	290,27	Graham Holdings Co	145.711,58	0,18
USD	1.257,82	Grand Canyon Education Inc	120.239,61	0,15
USD	387,02	Green Dot Corp Reg A	24.327,53	0,03
USD	2.912,83	Greenbrier Co Inc	131.601,91	0,16
USD	1.451,34	Groupe I Automotive Inc Reg	78.312,83	0,10
USD	1.656,07	Haemonetics Corp	127.203,47	0,16
USD	2.322,14	Harris Corp	287.475,19	0,35
USD	6.100,93	Hartford Fin Serv Gr Inc (The)	267.175,36	0,33
USD	1.001,54	Heico Corp	62.560,48	0,08
USD	1.572,28	Heico Corp A	82.078,26	0,10
USD	1.334,26	Heidrick & Struggles Intl Inc Reg	39.997,55	0,05
USD	10.991,45	Helmerich and Payne Inc	600.243,86	0,73
USD	241,89	Henry Jack & Associates Inc	27.007,57	0,03
USD	53.460,33	Hewlett Packard Enterprise Co	668.969,59	0,82
USD	1.188,16	Hill-Rom Hgs Inc	88.881,76	0,11
USD	387,02	Hillenbrand Inc Reg	15.629,42	0,02
USD	7.527,40	HollyFrontier Corp Corp	441.180,24	0,54
USD	1.396,86	HomeStreet Inc	32.243,10	0,04
USD	2.457,98	Honeywell Intl Inc	303.260,92	0,37
USD	3.165,12	Hong Kong Land Hg Ltd	19.383,02	0,02
USD	1.038,67	Horace Mann Educators Corp	39.676,92	0,05
USD	464,43	Humana Inc	118.391,09	0,14
USD	147.375,55	Hutchison Port Holdings Trust Units	35.343,37	0,04
USD	1.343,16	IAC/InterActiveCorp	175.426,21	0,21
USD	1.679,97	Iberiabank Corp	109.067,42	0,13
USD	677,29	ICF International Inc Reg	41.215,75	0,05
USD	498,20	ICU Medical Inc	125.300,84	0,15
USD	1.190,39	Idex Corp	139.149,33	0,17
USD	730,70	Independent Bank Group Inc Reg	41.806,09	0,05
USD	387,02	Integer Hgs Corp Reg	21.430,37	0,03
USD	174,16	Interactive Brokers Group Inc A	9.607,86	0,01
USD	2.986,07	International Speedway Corp A	114.322,75	0,14
USD	3.386,45	Invitation Homes Inc Reg	66.884,95	0,08
USD	1.112,69	IPG Photonics Corp	210.263,31	0,26
USD	11.265,17	Jacobs Engineering Group Inc	612.586,72	0,75
USD	1.947,94	Jardine Matheson Holdings Ltd	105.276,09	0,13
USD	3.665,01	JPMorgan Chase & Co	327.090,03	0,40
USD	967,56	K12 Inc	13.565,94	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	6.772,90	KB Home	158.017,88	0,19
USD	5.670,95	Kelly Serv Inc A Non voting	109.042,69	0,13
USD	608,59	KLX Inc	37.478,36	0,05
USD	1.044,96	KMG Chemicals Inc Reg	66.033,37	0,08
USD	5.457,02	Knight Swift Transport Hgs Inc Reg A	178.590,04	0,22
USD	1.049,99	Knot Inc (The) Reg	28.778,02	0,04
USD	1.161,07	Kraton Corp	45.883,86	0,06
USD	2.135,20	Lam Research Corp	316.106,51	0,39
USD	174,16	Landstar System Inc	16.289,07	0,02
USD	493,45	Lear Corp	78.530,86	0,10
USD	1.439,63	Legg Mason Inc	42.823,25	0,05
USD	14.600,44	Lennar Corp A	656.522,52	0,80
USD	1.644,85	LGI Homes Inc	81.330,15	0,10
USD	2.167,33	Lincoln National Corp	115.554,92	0,14
USD	387,02	Littelfuse Inc	75.637,76	0,09
USD	441,50	Livanova Plc	37.745,84	0,05
USD	754,69	Loews Corp	31.207,79	0,04
USD	193,51	Loxo Oncology Inc	28.752,82	0,04
USD	483,78	LPL Investment Holdings Inc Reg	27.156,73	0,03
USD	4.450,76	M/I Homes Inc	100.943,16	0,12
USD	9.927,14	Macy's Inc	318.249,90	0,39
USD	435,40	Madison Square Garden Co (The)	115.675,50	0,14
USD	406,76	Magellan Health Inc	33.427,88	0,04
USD	967,56	Mammoth Energy Serv Inc Reg	28.142,89	0,03
USD	41.544,96	Marathon Oil Corp	742.261,95	0,91
USD	116,11	Markel Corp	107.833,03	0,13
USD	1.354,58	Marriott Intl Inc A	146.880,06	0,18
USD	4.119,76	MDC Holdings Inc	108.573,55	0,13
USD	896,64	Melco Resorts & Entert Ltd spons ADR repr 3 Shares	21.502,98	0,03
USD	2.612,40	Merit Medical Syst Inc	114.560,48	0,14
USD	2.963,63	Meritage Homes Corp	111.559,60	0,14
USD	5.189,49	Metlife Inc	193.792,01	0,24
USD	1.838,36	Michael Kors Holdings Ltd	104.864,60	0,13
USD	8.021,05	Micron Technology Inc	360.261,87	0,44
USD	6.702,27	Microsoft Corp	566.066,21	0,69
USD	967,56	MKS Instruments Inc	79.307,27	0,10
USD	957,30	Moog Inc A	63.921,19	0,08
USD	2.025,87	Morgan Stanley	82.245,97	0,10
USD	193,51	Morningstar Inc Reg	21.256,34	0,03
USD	280,59	MSCI Inc	39.756,98	0,05
USD	16.116,60	Mylan N.V.	498.868,43	0,61
USD	2.589,09	National Oilwell Varco Inc	96.241,13	0,12
USD	409,08	National Western Life Gr Inc A	107.656,95	0,13
USD	1.316,26	Navigators Group Inc	64.260,27	0,08
USD	1.678,81	Nelnet Inc A	83.987,14	0,10
USD	1.451,34	Netscout Systems Inc	36.918,90	0,05
USD	26.396,99	News Corp A	350.437,51	0,43
USD	3.260,67	NextEra Energy Partners LP Units	130.337,32	0,16
USD	80,21	Nicolet Bankshares Inc Reg	3.786,05	0,00
USD	2.028,77	NMI Holdings Inc A	28.323,42	0,03
USD	967,56	Noble Energy Inc	29.236,79	0,04
USD	290,27	NV5 Global Inc Reg	17.228,82	0,02
USD	3.100,63	NVIDIA Corp	629.129,39	0,77
USD	64,83	NVR Inc	164.923,87	0,20
USD	3.330,62	Old Dominion Freight Lines Inc	424.932,03	0,52
USD	1.502,13	Old Republic Intl Corp	25.615,57	0,03
USD	967,56	On Assignment Inc Reg	64.796,61	0,08
USD	1.008,77	Oxford Industries Inc	71.695,56	0,09
USD	1.190,10	PacWest Bancorp	50.374,29	0,06
USD	1.741,60	Park Hotels & Resorts Inc Reg	45.689,94	0,06
USD	2.912,35	PBF Energy Inc Reg A	104.590,55	0,13
USD	5.805,34	Peabody Energy Corp Reg	226.137,61	0,28
USD	3.870,23	People's United Fin Inc	59.965,25	0,07

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	1.248,15	Peoples Bancorp Inc	40.388,04	0,05
USD	1.935,11	Perficient Inc Reg	43.706,01	0,05
USD	96,76	Perkin Elmer Inc	6.068,62	0,01
USD	2.941,37	Photonics Inc	20.091,18	0,02
USD	580,53	Pinnacle Fin Partners Inc	30.504,71	0,04
USD	396,70	Piper Jaffray Companies Inc	26.111,32	0,03
USD	803,07	PNC Financial Serv Group	92.925,42	0,11
USD	1.133,69	Popular Inc	43.898,74	0,05
USD	193,51	Praxair Inc	26.212,01	0,03
USD	387,02	Pref Bank	20.372,94	0,02
USD	1.190,10	Primerica Inc	101.523,26	0,12
USD	503,13	Principal Financial Group Inc	22.817,62	0,03
USD	7.740,46	Progressive Corp	392.144,22	0,48
USD	1.625,50	Prosperity Bancshares Inc	95.172,71	0,12
USD	967,56	Providence Service Corp Reg	65.094,95	0,08
USD	580,53	Provident Fin Serv Inc	13.688,58	0,02
USD	4.644,27	Prudential Financial Inc	371.963,55	0,45
USD	3.241,32	Public Serv Enterprise Gr Inc	150.301,79	0,18
USD	3.376,77	PVH Corp	433.018,38	0,53
USD	3.009,10	Quanta Services Inc	86.081,13	0,11
USD	2.060,90	Raytheon Co	340.990,95	0,42
USD	870,80	Rbc Bearings Inc	96.071,19	0,12
USD	7.740,46	Regions Financial Corp	117.875,30	0,14
USD	1.857,71	Reinsurance Group America Inc	212.382,39	0,26
USD	2.099,60	Reliance Steel and Alu Co	157.422,70	0,19
USD	1.027,55	RenaissanceRe Holdings Ltd	105.892,07	0,13
USD	967,56	Resmed Inc	85.837,49	0,10
USD	1.422,31	Roper Technologies Inc	336.113,43	0,41
USD	102,27	Royal Gold Inc	8.132,26	0,01
USD	215,09	Saia Inc	14.894,32	0,02
USD	657,94	ScanSource Inc	22.709,89	0,03
USD	2.573,70	Scholastic Corp	97.675,24	0,12
USD	18,00	Seaboard Corp	61.081,49	0,07
USD	1.447,37	SEACOR Holdings Inc	70.995,50	0,09
USD	706,32	Selective Insurance Group Inc	33.272,59	0,04
USD	1.083,66	Silicon Laboratories Inc	92.443,94	0,11
USD	870,80	South State Corp	64.328,39	0,08
USD	677,29	Spirit AeroSyst Holdings Inc A	49.835,96	0,06
USD	1.609,82	Stryker Corp	232.824,67	0,28
USD	571,54	Sun Hydraulics Inc Reg	23.589,84	0,03
USD	2.381,35	Suntrust Banks Inc Reg	134.655,32	0,16
USD	793,40	SVB Financial Group	196.223,93	0,24
USD	290,27	Synovus Financial Corp	13.134,18	0,02
USD	3.096,18	T. Rowe Price Group Inc	307.854,76	0,38
USD	4.160,50	TD Ameritrade Holding Corp	195.169,65	0,24
USD	1.908,22	Tech Data Corp	134.214,98	0,16
USD	580,53	Tech Target Inc Reg	14.121,17	0,02
USD	10.623,78	TechnipFMC Plc Reg	288.808,75	0,35
USD	677,68	Teledyne Technologies Inc	115.539,70	0,14
USD	441,88	Teleflex Inc	101.509,59	0,12
USD	3.281,18	Telephone and Data Systems Inc	77.058,75	0,09
USD	3.328,40	Texas Instruments Inc	314.295,47	0,38
USD	1.577,12	Thermo Fisher Scientific Inc	279.803,19	0,34
USD	19.428,55	Toll Brothers Inc	615.529,86	0,75
USD	580,53	TopBuild Corp Reg	38.952,55	0,05
USD	1.719,35	Total System Serv Inc	124.465,22	0,15
USD	6.830,95	Transocean Ltd	78.633,04	0,10
USD	145,13	Travelers Cies Inc	15.207,60	0,02
USD	1.451,34	TRI Pointe Group	20.336,47	0,02
USD	2.375,64	Tribune Media Co A	77.868,91	0,10
USD	5.418,32	Trinity Industries Inc	158.992,44	0,19
USD	4.647,37	Triple-S Management Corp B	155.476,23	0,19
USD	1.831,39	Triton International Ltd A	48.092,57	0,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	483,78	Triumph Bancorp Inc Reg	16.884,91	0,02
USD	1.153,81	Tutor Perini Corp	18.232,90	0,02
USD	6.430,58	Twitter Inc	240.523,59	0,29
USD	1.270,98	Umpqua Hgs Corp	24.591,24	0,03
USD	3.483,21	United Health Group Inc	731.934,04	0,89
USD	957,88	United Insurance Holdings Corp	16.063,82	0,02
USD	1.896,12	United Natural Foods Inc	69.280,58	0,08
USD	2.619,08	United States Cellular Corp	83.089,14	0,10
USD	2.032,93	Universal Corp	115.006,03	0,14
USD	1.257,82	Universal Insurance Hgs Inc	37.813,91	0,05
USD	2.815,59	Unum Group	89.202,78	0,11
USD	967,56	Urban Outfitters Inc	36.918,90	0,05
USD	948,21	Utd Fire Gr Inc	44.269,37	0,05
USD	2.260,12	Validus Holdings Ltd	130.858,53	0,16
USD	686,97	Viad Corp	31.919,73	0,04
USD	319,29	Virtusa Corp	13.312,68	0,02
USD	4.160,50	Visa Inc A	471.977,73	0,58
USD	222,54	Visteon Corp	24.633,49	0,03
USD	5.942,54	Voya Financial	239.218,42	0,29
USD	290,27	Walker & Dunlop Inc Reg	13.835,27	0,02
USD	483,78	Washington Federal Inc	13.549,36	0,02
USD	706,22	Waterstone Fin Inc	10.313,09	0,01
USD	551,51	Wellcare Health Plans Inc	116.314,68	0,14
USD	774,05	Wells Fargo & Co	36.754,82	0,04
USD	580,53	Wesbanco Inc	22.394,98	0,03
USD	2.322,14	Westlake Chemical Corp	214.065,00	0,26
USD	13.473,04	WestRock Co	657.986,93	0,80
USD	580,53	WEX Inc	94.711,28	0,12
USD	116,11	White Mountain Insuranc Gr Ltd	90.157,70	0,11
USD	2.584,34	Whiting Petroleum Corp Reg	116.694,50	0,14
USD	967,56	WildHorse Resource Dev Corp Reg	21.016,01	0,03
USD	532,16	WR Berkley Corp	33.003,68	0,04
USD	1.935,11	Xcerra Corp	23.154,08	0,03
USD	29.151,53	Xerox Corp Reg	599.234,82	0,73
USD	2.372,45	XL Group Ltd	113.689,84	0,14
USD	1.548,09	XPO Logistics Inc	132.831,81	0,16
USD	2.004,68	Zions Bancorp	90.468,64	0,11
			<hr/>	
			48.985.983,90	59,88
			<hr/>	
			79.261.939,81	96,84
			<hr/>	
Summe Aktien				
Geschlossene Investmentfonds				
AUD	1.361,95	Aventus Retail Property Fd Dist	1.930,58	0,00
AUD	885,65	Dexus	5.442,06	0,01
			<hr/>	
			7.372,64	0,01
CAD	3.700,00	Artis REIT	31.583,09	0,04
CAD	3.000,00	Dream Industrial REIT	20.158,17	0,02
CAD	2.900,00	Riocan Real Estate Inv Trust Units	45.600,05	0,06
			<hr/>	
			97.341,31	0,12
EUR	744,64	alstria office REIT-AG	9.583,54	0,01
EUR	45,42	Befimmo SA Dist	2.398,34	0,00
EUR	29.735,17	Beni Stabili SpA	22.316,25	0,03
EUR	193,61	Cofinimmo SICAFI	20.444,88	0,03
EUR	238,29	Covivio SA	21.231,22	0,03
EUR	178,71	Eurocommercial	6.498,04	0,01
EUR	522,83	Gecina Reg	74.921,20	0,09
EUR	1.476,03	Immobilier Grand Distribuz SpA Dist	10.158,03	0,01
EUR	1.489,28	Inmobiliaria Colo SOCIMI SA Dist	14.096,06	0,02
EUR	1.303,36	Lar Espana Real Esta SOCIMI SA EUR	12.460,13	0,02
EUR	589,43	Merlin Properties SOCIMI SA	7.341,33	0,01
EUR	350,82	NSI NV Bearer Dist	12.594,28	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	495,37	Vastned NV	20.012,76	0,02
EUR	119,14	Wereldhave NV	4.010,34	0,00
			<hr/>	
			238.066,40	0,30
GBP	4.884,67	British Land Co Plc	37.129,09	0,05
GBP	148,93	Derwent London Plc	5.230,69	0,01
GBP	9.632,68	Hammerson Plc	56.924,25	0,07
GBP	13.346,24	Hanstee Holdings Plc	15.725,60	0,02
GBP	34.439,73	Segro Plc	260.691,03	0,32
GBP	211,95	Workspace Group Plc REIT	2.588,50	0,00
			<hr/>	
			378.289,16	0,47
HKD	30.037,30	Champion REIT Units	17.084,62	0,02
HKD	4.214,19	Link Real Esta Inv Trust (The) Units	32.963,76	0,04
HKD	25.464,46	Prosperity Real Est Inv Trust Units	8.840,32	0,01
HKD	4.281,44	Regal REIT Units	1.075,04	0,00
HKD	15.242,81	Sunlight REIT Units	9.019,26	0,01
			<hr/>	
			68.983,00	0,08
JPY	2,36	Nippon Reit Inv Corp Dist	5.867,30	0,01
JPY	2,29	Sekisui House REIT Inc	1.286,34	0,00
			<hr/>	
			7.153,64	0,01
SGD	3.833,12	Ascott Residence Trust	2.576,35	0,00
SGD	8.556,15	CapitaLand Commercial Trust REITS Uts	8.921,87	0,01
SGD	7.390,52	ESR-Reit	2.367,63	0,00
SGD	4.785,79	Frasers Commercial Trust Units Dist	4.148,61	0,01
SGD	18.493,11	Keppel REIT Units	12.778,27	0,02
SGD	4.483,18	Mapletree Industrial Trust REIT Dist	5.435,17	0,01
SGD	33.231,57	Mapletree North Asia Cial Tr	23.797,15	0,03
SGD	16.451,03	Starhill GI REIT	6.665,34	0,01
SGD	25.688,62	Suntec Real Estate Inv Trust Units	27.916,19	0,03
			<hr/>	
			94.606,58	0,12
USD	35.767,68	AGNC Investment Corp	569.501,25	0,70
USD	2.438,24	Annaly Capital Management Inc	21.489,04	0,03
USD	5.805,34	Armour Residential Reit Inc	113.416,86	0,14
USD	1.557,77	Blackstone Mortgage Trust Inc A	41.934,49	0,05
USD	1.161,07	Chimera Inv Corp Reg Dist	18.178,52	0,02
USD	2.951,05	Colony Capital Inc Dist	15.771,95	0,02
USD	3.574,93	Equity Commonwealth Shs of Benef Interest	96.450,08	0,12
USD	967,56	Hudson Pacific Properties Inc REIT	29.361,09	0,04
USD	5.031,30	MGM Growth Properties LLC A	131.260,58	0,16
USD	1.548,09	Redwood Trust Inc Reg	21.838,09	0,03
USD	1.666,13	Select Income REIT	32.065,45	0,04
USD	13.062,02	VEREIT Inc	83.235,35	0,10
			<hr/>	
			1.174.502,75	1,45
			<hr/>	
			2.066.315,48	2,56
Summe geschlossene Investmentfonds				
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
AUD	515,57	Westgold Resources Ltd Call Wts 30.06.19	61,99	0,00
EUR	12.271,69	Sacyr SA Droits d'attribut 09.07.18	600,09	0,00
GBP	1.977,95	Phoenix Group Holding Droits de sousc 09.07.18	3.692,24	0,00
			<hr/>	
			4.354,32	0,00
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Sonstige Wertpapiere</u>				
Aktien				
AUD	5.191,52	GPT Group	0,00	0,00
CAD	700,00	Telus Corp shares Non Canadian	21.284,58	0,03
EUR	209,54	SNS Reaal NV	0,00	0,00
USD	1.819,49	Onemain Hgs Inc	51.878,60	0,06
Summe Aktien			73.163,18	0,09
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
EUR	193,61	Cofinimmo SA Droits de sousc Perpetual	530,48	0,00
EUR	446,78	Deutsche Wohnen SE Droits d'attribut 09.07.18	357,43	0,00
EUR	150,51	Gecina SA Droits d'attribut 27.06.18	398,84	0,00
EUR	108.677,44	Intesa Sanpaolo SpA Droits de sousc 17.07.18	0,00	0,00
			1.286,75	0,00
SGD	5.379,82	Ezion Holdings Ltd Call Wts EzionHgs 16.04.23	0,00	0,00
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			1.286,75	0,00
Summe des Wertpapierbestandes			81.407.059,54	99,49
Bankguthaben			505.049,87	0,62
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			-90.309,49	-0,11
Gesamt			81.821.799,92	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	25,78 %
Nachhaltige Konsumgüter	13,46 %
Technologien	13,39 %
Industrie	12,43 %
Rohstoffe	7,33 %
Energie	7,15 %
Dienstprogramme	6,62 %
Gesundheitswesen	4,48 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,81 %
Immobilien	2,15 %
Immobilienfonds	2,02 %
Telekommunikationsdienste	0,87 %
Gesamt	<u>99,49 %</u>

SPARINVEST SICAV - EQUITAS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	56,11 %
Japan	8,56 %
Deutschland	3,90 %
Kanada	3,47 %
Schweiz	3,28 %
Frankreich	3,26 %
Bermuda-Inseln	2,78 %
Niederlande	2,61 %
Vereinigtes Königreich	2,27 %
Italien	1,71 %
Spanien	1,68 %
Hongkong	1,55 %
Schweden	1,44 %
Australien	1,28 %
Singapur	0,97 %
Belgien	0,91 %
Dänemark	0,76 %
Österreich	0,59 %
Norwegen	0,56 %
Luxemburg	0,39 %
Finnland	0,38 %
Cayman-Inseln	0,31 %
Puerto Rico	0,24 %
Portugal	0,15 %
Britische Jungferninseln	0,13 %
Mauritius	0,06 %
Jersey	0,05 %
Feroe Inseln	0,05 %
Neuseeland	0,04 %
Gesamt	<u>99,49 %</u>

SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	114.592.053,32
Bankguthaben	4.530.347,71
Forderungen aus Geldgeschäften	233,27
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.481,90
Forderungen aus Wertpapiererträgen	113.579,79
Zinsforderungen aus Bankguthaben	3.843,37
Gesamtaktiva	119.241.539,36

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	164.078,76
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	6.323,92
Sonstige Verbindlichkeiten	165.356,46
Gesamtpassiva	335.759,14

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 118.905.780,22

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	336.155,7038	EUR	183,79	61.782.600,00
EUR ID	71.714,9988	EUR	177,41	12.723.233,78
EUR R	183.780,9642	EUR	170,57	31.346.945,83
EUR RD	4.112,6419	EUR	152,27	626.222,65
EUR R X	4.211,9834	EUR	176,75	744.473,16
GBP R	68.480,0664	GBP	150,86	11.682.304,80
				118.905.780,22

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 2018 bis zum 30. Juni 2018

Erträge

Nettodividendenerträge	1.266.087,19
Zinserträge aus Bankguthaben	5.606,56
Gesamterträge	1.271.693,75

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	617.058,90
Depotgebühren	9.274,15
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.445,08
Transaktionskosten	37.841,62
Zentralverwaltungsaufwand	233.469,86
Honorare externer Dienstleister	1.495,87
Sonstiger Verwaltungsaufwand	1.080,51
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	14.426,19
Andere Steuern	88,01
Bankzinsaufwendungen	8.797,88
Sonstige Aufwendungen	601,30
Gesamtaufwendungen	933.579,37

Summe der Nettoerträge 338.114,38

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	932.323,83
- aus Devisentermingeschäften	-1.345,93
- aus Devisengeschäften	24.999,78
Realisiertes Ergebnis	1.294.092,06

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.436.126,29
Ergebnis	-142.034,23

Ausschüttungen -3.954,81

Zeichnung von Aktien 8.895.750,20

Rücknahme von Aktien -11.104.346,09

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -2.354.584,93

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 121.260.365,15

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 118.905.780,22

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
	EUR	102.392.932,68	121.260.365,15	118.905.780,22

Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
EUR I	EUR	167,75	183,52	183,79
EUR ID	EUR	162,99	177,21	177,41
EUR R	EUR	157,42	170,94	170,57
EUR RD	EUR	140,73	152,60	152,27
EUR R X	EUR	161,28	176,46	176,75
GBP R	GBP	134,39	151,77	150,86

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
EUR I	312.323,1983	25.404,5055	-1.572,0000	336.155,7038
EUR ID	61.824,9988	12.415,0000	-2.525,0000	71.714,9988
EUR R	183.759,6908	9.622,9787	-9.601,7053	183.780,9642
EUR RD	3.175,5630	1.042,1174	-105,0385	4.112,6419
EUR R X	49.662,0000	1.996,9834	-47.447,0000	4.211,9834
GBP R	72.103,7009	34,0133	-3.657,6478	68.480,0664

TER pro Aktie zum 30.06.2018

(in %)

EUR I	1,24
EUR ID	1,24
EUR R	1,99
EUR RD	1,99
EUR R X	1,22
GBP R	1,98

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
AUD	163.875,00	Bluescope Steel Ltd	1.789.922,74	1,51
CAD	18.653,00	Canadian Tire Corp A	2.084.088,42	1,75
CHF	69.366,00	Clariant AG Reg	1.425.231,92	1,20
CHF	6.134,00	Rieter Holding AG Reg	907.413,06	0,76
CHF	8.680,00	Zurich Insurance Group AG Reg	2.201.972,45	1,85
			<hr/>	<hr/>
			4.534.617,43	3,81
DKK	53.023,00	Danske Bank A/S	1.421.519,51	1,20
DKK	26.402,00	Vestas Wind Systems A/S	1.399.702,25	1,18
			<hr/>	<hr/>
			2.821.221,76	2,38
EUR	36.665,00	ArcelorMittal SA Reg S	920.658,15	0,77
EUR	78.990,00	Carrefour SA	1.095.591,30	0,92
EUR	10.825,00	CEWE Stiftung & Co KGaA	857.340,00	0,72
EUR	15.180,00	Eurazeo SA	985.941,00	0,83
EUR	12.704,00	Fraport AG	1.049.604,48	0,88
EUR	127.038,00	ING Groep NV	1.566.124,46	1,32
EUR	83.388,00	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.709.870,94	1,44
EUR	27.832,00	Koninklijke DSM NV	2.396.891,84	2,02
EUR	224.673,00	Nokia Oyj	1.107.637,89	0,93
EUR	78.090,00	Peugeot SA	1.527.440,40	1,29
EUR	59.216,00	Royal Philips NV	2.156.942,80	1,81
			<hr/>	<hr/>
			15.374.043,26	12,93
GBP	28.658,00	AstraZeneca Plc	1.702.291,64	1,43
GBP	185.078,00	Millennium & Copthor Hotels Plc	1.109.203,82	0,93
GBP	22.282,00	Shire Plc	1.074.617,46	0,90
GBP	799.377,00	Vodafone Group Plc	1.661.594,70	1,40
			<hr/>	<hr/>
			5.547.707,62	4,66
HKD	165.751,00	CK Asset Hgs Ltd Reg	1.127.329,47	0,95
JPY	89.049,00	Aida Engineering Ltd	741.594,89	0,62
JPY	87.246,00	Citizen Watch Co Ltd	491.132,74	0,41
JPY	42.668,00	Cleanup Corp	287.040,72	0,24
JPY	28.277,00	Coca-Cola Bot Japan Holdings Reg Inc	967.539,24	0,81
JPY	18.608,00	Fujifilm Holdings Corp	622.455,33	0,52
JPY	81.165,00	INPEX Corp	721.439,22	0,61
JPY	52.286,00	Maezawa Kase Industries Co Ltd	502.144,83	0,42
JPY	219.994,00	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	1.073.571,55	0,90
JPY	34.909,00	Nippon Telegraph & Teleph Corp	1.359.393,25	1,14
JPY	23.945,00	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	933.184,16	0,79
JPY	63.535,00	Sekisui House Ltd	962.921,95	0,81
JPY	27.571,00	Sompo Holdings Inc	955.108,06	0,80
JPY	21.994,00	Sony Corp	963.273,13	0,81
JPY	69.367,00	Tenma Corp	1.065.256,36	0,90
JPY	30.227,00	Tokio Marine Holdings Inc	1.213.767,06	1,02
JPY	16.914,00	Toyota Industries Corp	812.194,24	0,68
JPY	29.905,00	Yamaha Motor Co Ltd	644.238,83	0,54
			<hr/>	<hr/>
			14.316.255,56	12,02
NOK	50.682,00	Equinor ASA	1.152.541,55	0,97
USD	117.106,00	American Eagle Outfitters Inc	2.331.989,64	1,96
USD	3.982,00	Brighthouse Financial Inc Reg	136.661,16	0,12
USD	51.673,00	Citigroup Inc	2.961.720,83	2,49
USD	42.502,00	Discover Financial Services	2.563.115,77	2,16

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	23.907,00	Estée Lauder Companies Inc A	2.921.750,53	2,46
USD	65.205,00	Gap Inc	1.808.907,50	1,52
USD	19.252,00	Gilead Sciences Inc	1.168.097,02	0,98
USD	48.185,00	Hewlett Packard Enterprise Co	602.957,35	0,51
USD	12.068,00	IBM Corp	1.443.963,51	1,21
USD	76.152,00	Intel Corp	3.242.273,07	2,73
USD	88.682,00	Jefferies Fin Gr Inc Reg	1.727.231,11	1,45
USD	25.582,00	Johnson & Johnson	2.658.666,44	2,24
USD	35.789,00	JPMorgan Chase & Co	3.194.050,62	2,69
USD	43.803,00	Metlife Inc	1.635.742,20	1,38
USD	39.722,00	Microsoft Corp	3.354.876,81	2,82
USD	51.017,00	Mosaic Co (The)	1.225.666,44	1,03
USD	22.233,00	Oil States Intl Inc	611.262,30	0,51
USD	78.212,00	Oracle Corp	2.951.497,34	2,48
USD	55.635,00	Patterson UTI Energy Inc	857.719,16	0,72
USD	96.151,00	Pfizer Inc	2.987.759,22	2,51
USD	39.163,00	Procter & Gamble Co	2.618.357,91	2,20
USD	129.716,00	PulteGroup Inc	3.194.154,43	2,69
USD	282.316,00	Regions Financial Corp	4.299.240,70	3,62
USD	45.173,00	Scholastic Corp	1.714.372,52	1,44
USD	36.271,00	TechnipFMC Plc Reg	986.031,90	0,83
USD	76.419,00	Terex Corp	2.761.438,58	2,32
USD	37.055,00	Travelers Cies Inc	3.882.753,37	3,27
USD	14.492,00	Valero Energy Corp	1.375.657,03	1,16
USD	163.524,00	Vishay Intertechnology Inc	3.249.331,33	2,73
USD	10.705,00	Whirlpool Corp	1.340.749,56	1,13
Summe Aktien			65.807.990,11	55,36
Summe Aktien			114.555.717,92	96,34
<u>Sonstige Wertpapiere</u>				
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
EUR	78.990,00	Carrefour SA Droits de sousc 04.07.18	36.335,40	0,03
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			36.335,40	0,03
Summe des Wertpapierbestandes			114.592.053,32	96,37
Bankguthaben			4.530.347,71	3,81
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			-216.620,81	-0,18
Gesamt			118.905.780,22	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	25,10 %
Nachhaltige Konsumgüter	15,50 %
Technologien	13,41 %
Nicht zyklische Konsumgüter	9,82 %
Industrie	8,87 %
Gesundheitswesen	8,85 %
Rohstoffe	6,53 %
Energie	4,80 %
Telekommunikationsdienste	2,54 %
Immobilien	0,95 %
Gesamt	<u>96,37 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	54,53 %
Japan	12,02 %
Niederlande	6,59 %
Vereinigtes Königreich	4,59 %
Schweiz	3,81 %
Frankreich	3,07 %
Dänemark	2,38 %
Kanada	1,75 %
Deutschland	1,60 %
Australien	1,51 %
Norwegen	0,97 %
Cayman-Inseln	0,95 %
Finnland	0,93 %
Jersey	0,90 %
Luxemburg	0,77 %
Gesamt	<u>96,37 %</u>

SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	297.234.574,38
Bankguthaben	8.434.074,78
Ausstehende Zeichnungsbeträge	34.776,35
Forderungen aus Wertpapiererträgen	816.093,11
Zinsforderungen aus Bankguthaben	2.376,49
	<hr/>
Gesamtaktiva	306.521.895,11
	<hr/>

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	2.189.281,75
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	8.607,31
Sonstige Verbindlichkeiten	255.837,43
	<hr/>
Gesamtpassiva	2.453.726,49
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	304.068.168,62
	<hr/> <hr/>

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
EUR HM I	1.272.310,6860	EUR	147,65	187.861.550,63
EUR HM I X	89.321,0000	EUR	148,40	13.255.629,49
EUR I	578.727,8564	EUR	146,04	84.519.891,26
EUR R	118.074,5323	EUR	133,77	15.795.184,78
EUR R X	5.013,0000	EUR	138,56	694.581,45
EUR W R	14.135,2347	EUR	134,44	1.900.301,50
GBP R	306,0000	GBP	118,57	41.029,51
				<hr/>
				304.068.168,62
				<hr/> <hr/>

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 2018 bis zum 30. Juni 2018

Erträge

Nettodividendenerträge	7.259.170,22
Zinserträge aus Bankguthaben	2.383,40
Sonstige Erträge	6,75
Gesamterträge	7.261.560,37

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	975.365,44
Depotgebühren	26.614,89
Bankspesen und sonstige Gebühren	29.251,98
Transaktionskosten	150.012,99
Zentralverwaltungsaufwand	415.452,50
Honorare externer Dienstleister	4.402,67
Sonstiger Verwaltungsaufwand	5.882,80
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	19.253,54
Andere Steuern	260,95
Bankzinsaufwendungen	51.700,33
Sonstige Aufwendungen	1.958,77
Gesamtaufwendungen	1.680.156,86

Summe der Nettoerträge 5.581.403,51

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	8.373.801,68
- aus Devisentermingeschäften	338,50
- aus Devisengeschäften	9.153,41
Realisiertes Ergebnis	13.964.697,10

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-17.855.496,93
Ergebnis	-3.890.799,83

Ausschüttungen -

Zeichnung von Aktien 56.897.414,18

Rücknahme von Aktien -111.879.803,35

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -58.873.189,00

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 362.941.357,62

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 304.068.168,62

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
	EUR	96.352.641,74	362.941.357,62	304.068.168,62

Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
EUR HM I	EUR	129,74	148,51	147,65
EUR HM I X	EUR	129,75	149,01	148,40
EUR I	EUR	129,54	147,33	146,04
EUR R	EUR	119,97	135,44	133,77
EUR R X	EUR	122,89	139,77	138,56
EUR W R	EUR	-	135,78	134,44
GBP R	GBP	102,65	120,51	118,57

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
EUR HM I	1.724.833,8722	134.503,7945	-587.026,9807	1.272.310,6860
EUR HM I X	116.992,0000	5.267,0000	-32.938,0000	89.321,0000
EUR I	489.537,1728	220.692,7477	-131.502,0641	578.727,8564
EUR R	117.862,4596	9.132,8362	-8.920,7635	118.074,5323
EUR R X	1.818,0000	3.195,0000	-	5.013,0000
EUR W R	7.144,0000	6.991,2347	-	14.135,2347
GBP R	306,0000	-	-	306,0000

TER pro Aktie zum 30.06.2018	(in %)
EUR HM I	0,70
EUR HM I X	0,35
EUR I	1,25
EUR R	1,99
EUR R X	1,24
EUR W R	1,49
GBP R	1,97

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
CHF	253.967,00	Clariant AG Reg	5.218.145,42	1,72
CHF	12.502,00	Rieter Holding AG Reg	1.849.442,15	0,61
CHF	37.165,00	Roche Holding Ltd Pref	7.070.307,96	2,32
CHF	52.600,00	Zehnder Group AG Reg	1.864.767,53	0,61
CHF	31.939,00	Zurich Insurance Group AG Reg	8.102.396,10	2,66
			<hr/>	
			24.105.059,16	7,92
DKK	7.039,00	AP Moeller Maersk AS B	7.508.800,46	2,47
DKK	300.403,00	Danske Bank A/S	8.053.650,76	2,65
DKK	28.660,00	Vestas Wind Systems A/S	1.519.410,14	0,50
			<hr/>	
			17.081.861,36	5,62
EUR	211.032,00	Aareal Bank AG	7.949.575,44	2,61
EUR	48.584,00	Allianz SE Reg	8.600.339,68	2,83
EUR	317.278,00	ArcelorMittal SA Reg S	7.966.850,58	2,62
EUR	97.016,00	Bekaert SA	2.697.044,80	0,89
EUR	332.510,00	Buzzi Unicem SpA	6.979.384,90	2,30
EUR	418.923,00	Carrefour SA	5.810.462,01	1,91
EUR	34.658,00	CEWE Stiftung & Co KGaA	2.744.913,60	0,90
EUR	11.164,00	Cie Francois d'Entreprises	1.183.384,00	0,39
EUR	122.699,00	Danieli & C Off Meccaniche SpA	2.613.488,70	0,86
EUR	910.591,00	Deutz AG	6.023.559,47	1,98
EUR	58.112,00	Draegerwerk AG&Co KGaA Pref	3.573.888,00	1,18
EUR	481.301,00	ENI SpA	7.655.573,71	2,52
EUR	107.352,00	Eurazeo SA	6.972.512,40	2,29
EUR	74.037,00	Fraport AG	6.116.936,94	2,01
EUR	92.048,00	Grammer AG	5.486.060,80	1,80
EUR	73.530,00	Haulotte Group	1.076.479,20	0,35
EUR	372.617,00	Heijmans NV	4.210.572,10	1,38
EUR	692.833,00	ING Groep NV	8.541.245,22	2,81
EUR	157.450,00	Jungheinrich AG Pref	5.000.612,00	1,64
EUR	185.567,00	K+S Aktiengesellschaft Reg	3.924.742,05	1,29
EUR	405.785,00	Koninklijke Ahold Delhaize NV	8.320.621,43	2,74
EUR	90.296,00	Koninklijke DSM NV	7.776.291,52	2,56
EUR	3.924,00	LDC SA	517.968,00	0,17
EUR	910.962,00	Nokia Oyj	4.491.042,66	1,48
EUR	36.362,00	OMV AG	1.766.102,34	0,58
EUR	424.833,00	Peugeot SA	8.309.733,48	2,73
EUR	99.277,00	Renault SA	7.230.343,91	2,38
EUR	316.466,00	Royal Dutch Shell Plc A	9.421.192,82	3,10
EUR	211.640,00	Royal Philips NV	7.708.987,00	2,53
EUR	65.855,00	Salzgitter AG	2.459.684,25	0,81
EUR	116.750,00	Stroer SE & Co KGaA	6.053.487,50	1,99
EUR	76.275,00	UPM-Kymmene Corp	2.335.540,50	0,77
			<hr/>	
			171.518.621,01	56,40
GBP	62.548,00	Alumasc Group Plc	95.483,40	0,03
GBP	104.731,00	AstraZeneca Plc	6.221.044,95	2,05
GBP	3.738.219,00	Barclays Plc	7.989.272,47	2,63
GBP	177.448,00	Bellway Plc	6.027.701,33	1,98
GBP	726.048,00	Dairy Crest Group Plc	4.031.136,59	1,33
GBP	680.435,00	Devro Plc	1.529.620,56	0,50
GBP	1.111.318,00	HSBC Holdings Plc	8.931.108,23	2,94
GBP	2.036.262,00	J Sainsbury Plc	7.395.880,43	2,43
GBP	253.028,00	Millennium & Copthor Hotels Plc	1.516.439,68	0,50
GBP	187.513,00	Rio Tinto Plc	8.907.682,96	2,93
GBP	162.631,00	Shire Plc	7.843.376,38	2,58
GBP	3.109.939,00	Vodafone Group Plc	6.464.356,82	2,13
			<hr/>	
			66.953.103,80	22,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
NOK	383.763,00	Equinor ASA	8.727.019,50	2,87
NOK	589.561,00	Petroleum Geo-Services ASA	2.366.050,42	0,78
			<u>11.093.069,92</u>	<u>3,65</u>
SEK	982.057,00	Nobia AB Bearer	6.482.859,13	2,13
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>297.234.574,38</u>	<u>97,75</u>
		Bankguthaben	8.434.074,78	2,77
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)	-1.600.480,54	-0,52
		Gesamt	<u><u>304.068.168,62</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	21,42 %
Rohstoffe	15,89 %
Nachhaltige Konsumgüter	15,14 %
Industrie	14,63 %
Energie	9,85 %
Nicht zyklische Konsumgüter	9,08 %
Gesundheitswesen	8,13 %
Telekommunikationsdienste	2,13 %
Technologien	1,48 %
Gesamt	<u>97,75 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigtes Königreich	19,45 %
Deutschland	19,04 %
Niederlande	15,12 %
Frankreich	9,83 %
Schweiz	7,92 %
Italien	5,68 %
Dänemark	5,62 %
Norwegen	3,65 %
Luxemburg	2,62 %
Jersey	2,58 %
Finnland	2,25 %
Schweden	2,13 %
Belgien	1,28 %
Österreich	0,58 %
Gesamt	<u>97,75 %</u>

SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	260.728.525,95
Bankguthaben	7.060.929,57
Ausstehende Zeichnungsbeträge	8.898,98
Forderungen aus Wertpapiererträgen	285.963,50
Zinsforderungen aus Bankguthaben	12.890,16
Gesamtaktiva	268.097.208,16

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	82.274,35
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	6.703,93
Sonstige Verbindlichkeiten	389.020,11
Gesamtpassiva	477.998,39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	267.619.209,77

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	344.619,7351	EUR	302,52	104.255.018,45
EUR R	497.621,9415	EUR	276,77	137.727.819,21
EUR R X	9.363,2698	EUR	286,82	2.685.538,01
EUR W R	16.910,7665	EUR	278,16	4.703.916,47
GBP R	233,5902	GBP	241,92	63.899,65
USD I	51.629,7141	USD	353,39	15.626.988,15
USD R	9.190,7774	USD	324,71	2.556.029,83
				267.619.209,77

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 2018 bis zum 30. Juni 2018

Erträge

Nettodividendenerträge	3.163.502,62
Zinserträge aus Bankguthaben	15.844,26
Sonstige Erträge	5.037,29
Gesamterträge	3.184.384,17

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	1.568.135,24
Depotgebühren	20.974,39
Bankspesen und sonstige Gebühren	20.283,39
Transaktionskosten	48.898,26
Zentralverwaltungs Aufwand	534.086,55
Honorare externer Dienstleister	3.447,61
Sonstiger Verwaltungsaufwand	2.720,95
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	42.389,22
Andere Steuern	200,82
Bankzinsaufwendungen	14.873,98
Sonstige Aufwendungen	1.389,06
Gesamtaufwendungen	2.257.399,47

Summe der Nettoerträge 926.984,70

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	2.327.020,43
- aus Devisentermingeschäften	-1.454,43
- aus Devisengeschäften	216.709,83

Realisiertes Ergebnis 3.469.260,53

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren -371.785,43

Ergebnis 3.097.475,10

Ausschüttungen -

Zeichnung von Aktien 8.549.586,76

Rücknahme von Aktien -15.786.022,48

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -4.138.960,62

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 271.758.170,39

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 267.619.209,77

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
	EUR	298.770.411,84	271.758.170,39	267.619.209,77

Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
EUR I	EUR	279,04	298,87	302,52
EUR R	EUR	258,12	274,43	276,77
EUR R X	EUR	264,49	283,33	286,82
EUR W R	EUR	-	275,13	278,16
GBP R	GBP	217,78	240,77	241,92
USD I	USD	294,50	359,07	353,39
USD R	USD	273,57	331,13	324,71

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
EUR I	364.535,2572	1.284,7438	-21.200,2659	344.619,7351
EUR R	523.711,2822	5.513,5226	-31.602,8633	497.621,9415
EUR R X	10.019,1126	917,6636	-1.573,5064	9.363,2698
EUR W R	16.910,7665	-	-	16.910,7665
GBP R	233,5905	-	-0,0003	233,5902
USD I	29.857,4897	21.772,2244	-	51.629,7141
USD R	9.446,7417	36,2236	-292,1879	9.190,7774

TER pro Aktie zum
30.06.2018

(in %)

EUR I	1,24
EUR R	1,98
EUR R X	1,23
EUR W R	1,48
GBP R	1,98
USD I	1,25
USD R	1,98

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
AUD	336.220,00	Bluescope Steel Ltd	3.672.358,95	1,37
CAD	35.663,00	Canadian Tire Corp A	3.984.605,44	1,49
CHF	130.821,00	Clariant AG Reg	2.687.920,09	1,00
CHF	11.034,00	Rieter Holding AG Reg	1.632.278,41	0,61
CHF	16.360,00	Zurich Insurance Group AG Reg	4.150.261,44	1,55
			<hr/>	
			8.470.459,94	3,16
DKK	2.173,00	AP Moeller Maersk AS B	2.318.031,45	0,87
DKK	97.719,00	Danske Bank A/S	2.619.796,40	0,98
DKK	39.257,00	Vestas Wind Systems A/S	2.081.210,19	0,78
			<hr/>	
			7.019.038,04	2,63
EUR	57.721,00	ArcelorMittal SA Reg S	1.449.374,31	0,54
EUR	128.594,00	Carrefour SA	1.783.598,78	0,67
EUR	19.475,00	CEWE Stiftung & Co KGaA	1.542.420,00	0,58
EUR	128.342,00	ENI SpA	2.041.407,85	0,76
EUR	26.824,00	Eurazeo SA	1.742.218,80	0,65
EUR	25.141,00	Fraport AG	2.077.149,42	0,78
EUR	212.361,00	ING Groep NV	2.617.986,41	0,98
EUR	150.016,00	Koninklijke Ahold Delhaize NV	3.076.078,08	1,15
EUR	49.658,00	Koninklijke DSM NV	4.276.546,96	1,60
EUR	412.070,00	Nokia Oyj	2.031.505,10	0,76
EUR	140.486,00	Peugeot SA	2.747.906,16	1,03
EUR	31.990,00	Renault SA	2.329.831,70	0,87
EUR	119.884,00	Royal Dutch Shell Plc A	3.568.946,68	1,33
EUR	106.530,00	Royal Philips NV	3.880.355,25	1,45
			<hr/>	
			35.165.325,50	13,15
GBP	44.815,00	AstraZeneca Plc	2.662.021,08	0,99
GBP	1.102.562,00	J Sainsbury Plc	4.004.600,93	1,50
GBP	332.960,00	Millennium & Copthor Hotels Plc	1.995.485,70	0,75
GBP	101.785,00	Rio Tinto Plc	4.835.230,15	1,81
GBP	44.524,00	Shire Plc	2.147.305,80	0,80
GBP	1.200.091,00	Vodafone Group Plc	2.494.523,67	0,93
			<hr/>	
			18.139.167,33	6,78
HKD	236.125,00	CK Asset Hgs Ltd Reg	1.605.967,20	0,60
HKD	236.876,00	CK Hutchison Holdings Ltd	2.151.548,01	0,80
			<hr/>	
			3.757.515,21	1,40
JPY	160.201,00	Aida Engineering Ltd	1.334.144,61	0,50
JPY	201.754,00	Citizen Watch Co Ltd	1.135.731,08	0,42
JPY	76.762,00	Cleanup Corp	516.401,52	0,19
JPY	56.448,00	Coca-Cola Bot Japan Holdings Reg Inc	1.931.451,53	0,72
JPY	43.192,00	Fujifilm Holdings Corp	1.444.813,56	0,54
JPY	188.835,00	INPEX Corp	1.678.469,48	0,63
JPY	94.064,00	Maezawa Kase Industries Co Ltd	903.372,82	0,34
JPY	520.806,00	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	2.541.535,26	0,95
JPY	82.591,00	Nippon Telegraph & Teleph Corp	3.216.180,58	1,20
JPY	48.655,00	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	1.896.181,88	0,71
JPY	141.465,00	Sekisui House Ltd	2.144.011,22	0,80
JPY	60.216,00	Sompo Holdings Inc	2.085.988,43	0,78
JPY	44.606,00	Sony Corp	1.953.612,85	0,73
JPY	124.793,00	Tenma Corp	1.916.423,33	0,72
JPY	71.651,00	Tokio Marine Holdings Inc	2.877.150,35	1,08
JPY	37.086,00	Toyota Industries Corp	1.780.834,55	0,67
JPY	63.695,00	Yamaha Motor Co Ltd	1.372.171,62	0,51
			<hr/>	
			30.728.474,67	11,49

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
NOK	85.400,00	Equinor ASA	1.942.051,38	0,73
USD	206.642,00	American Eagle Outfitters Inc	4.114.964,24	1,54
USD	141.890,00	Archer-Daniels Midland Co	5.569.627,60	2,08
USD	7.163,00	Brighthouse Financial Inc Reg	245.832,22	0,09
USD	96.279,00	Citigroup Inc	5.518.385,23	2,06
USD	102.440,00	ConocoPhillips Reg	6.108.408,89	2,28
USD	273.983,00	Corning Inc	6.455.631,30	2,41
USD	7.713,00	DCX Technology Co Reg	532.521,03	0,20
USD	79.719,00	Discover Financial Services	4.807.515,56	1,80
USD	44.873,00	Estée Lauder Companies Inc A	5.484.072,09	2,05
USD	49.371,00	Exxon Mobil Corp	3.498.319,41	1,31
USD	122.022,00	Gap Inc	3.385.116,34	1,26
USD	34.636,00	Gilead Sciences Inc	2.101.506,78	0,79
USD	89.789,00	Hewlett Packard Enterprise Co	1.123.564,12	0,42
USD	22.343,00	IBM Corp	2.673.390,52	1,00
USD	136.565,00	Intel Corp	5.814.437,20	2,17
USD	74.419,00	International Speedway Corp A	2.849.153,61	1,06
USD	211.747,00	Iridium Communications Inc	2.919.897,82	1,09
USD	159.542,00	Jefferies Fin Gr Inc Reg	3.107.348,79	1,16
USD	46.024,00	Johnson & Johnson	4.783.137,48	1,79
USD	66.599,00	JPMorgan Chase & Co	5.943.741,85	2,22
USD	78.802,00	Metlife Inc	2.942.715,26	1,10
USD	12.330,00	Micro Focus Intl Plc ADR spons repr 1 Share	182.381,14	0,07
USD	72.491,00	Microsoft Corp	6.122.510,82	2,29
USD	91.780,00	Mosaic Co (The)	2.204.983,94	0,82
USD	39.998,00	Oil States Intl Inc	1.099.683,78	0,41
USD	141.607,00	Oracle Corp	5.343.843,45	2,00
USD	87.048,00	Patterson UTI Energy Inc	1.342.010,19	0,50
USD	3.856,00	Perspecta Inc Reg When Issued	67.869,30	0,03
USD	152.588,00	Pfizer Inc	4.741.460,87	1,77
USD	67.423,00	Procter & Gamble Co	4.507.763,59	1,68
USD	231.864,00	PulteGroup Inc	5.709.468,55	2,13
USD	500.344,00	Regions Financial Corp	7.619.473,53	2,85
USD	81.268,00	Scholastic Corp	3.084.223,44	1,15
USD	55.911,00	TechnipFMC Plc Reg	1.519.947,87	0,57
USD	138.280,00	Terex Corp	4.996.816,58	1,87
USD	67.007,00	Travelers Cies Inc	7.021.229,39	2,62
USD	92.898,00	Triumph Group	1.559.505,63	0,58
USD	26.071,00	Valero Energy Corp	2.474.796,74	0,92
USD	291.939,00	Vishay Intertechnology Inc	5.801.023,34	2,17
USD	19.259,00	Whirlpool Corp	2.412.096,76	0,90
			147.790.376,25	55,21
Summe Aktien			260.669.372,71	97,41
<u>Sonstige Wertpapiere</u>				
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
EUR	128.594,00	Carrefour SA Droits de sousc 04.07.18	59.153,24	0,02
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			59.153,24	0,02
Summe des Wertpapierbestandes			260.728.525,95	97,43
Bankguthaben			7.060.929,57	2,64
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			-170.245,75	-0,07
Gesamt			267.619.209,77	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - GLOBAL VALUE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	21,67 %
Nachhaltige Konsumgüter	16,21 %
Technologien	13,52 %
Nicht zyklische Konsumgüter	11,41 %
Energie	9,44 %
Industrie	8,46 %
Rohstoffe	7,14 %
Gesundheitswesen	6,85 %
Telekommunikationsdienste	2,13 %
Immobilien	0,60 %
Gesamt	<u>97,43 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	54,57 %
Japan	11,49 %
Vereinigtes Königreich	6,62 %
Niederlande	6,51 %
Frankreich	3,24 %
Schweiz	3,16 %
Dänemark	2,63 %
Kanada	1,49 %
Australien	1,37 %
Deutschland	1,36 %
Jersey	0,80 %
Hongkong	0,80 %
Italien	0,76 %
Finnland	0,76 %
Norwegen	0,73 %
Cayman-Inseln	0,60 %
Luxemburg	0,54 %
Gesamt	<u>97,43 %</u>

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	61.264.171,73
Bankguthaben	2.306.709,88
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	278.513,63
Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten	136.406,15
Ausstehende Zeichnungsbeträge	15.216,98
Forderungen aus Wertpapiererträgen	530.990,65
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1.128,02
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	125.265,24
Gesamtaktiva	64.658.402,28

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	393.158,54
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	429,63
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	37.424,09
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1.733,58
Sonstige Verbindlichkeiten	57.236,38
Gesamtpassiva	489.982,22
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	64.168.420,06

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	67.843,1702	EUR	157,67	10.696.587,55
EUR R	307.111,8725	EUR	151,03	46.383.452,28
EUR R X	15.067,8012	EUR	153,90	2.318.889,57
EUR W R	31.452,7368	EUR	151,64	4.769.490,66
				64.168.420,06

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 2018 bis zum 30. Juni 2018

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	866.347,30
Zinserträge aus Bankguthaben	3.495,42
Sonstige Erträge	2,78
Gesamterträge	869.845,50

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	228.810,42
Depotgebühren	5.172,99
Bankspesen und sonstige Gebühren	5.094,43
Transaktionskosten	23.685,73
Zentralverwaltungsaufwand	39.556,44
Honorare externer Dienstleister	863,33
Sonstiger Verwaltungsaufwand	831,98
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	14.079,56
Andere Steuern	48,79
Bankzinsaufwendungen	6.498,63
Sonstige Aufwendungen	346,25
Gesamtaufwendungen	324.988,55

Summe der Nettoerträge 544.856,95

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-388.305,85
- aus Devisentermingeschäften	-756.007,21
- aus Devisengeschäften	-28.135,08
Realisiertes Ergebnis	-627.591,19

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-495.973,28
- aus Devisentermingeschäften	-223.215,67
Ergebnis	-1.346.780,14

Ausschüttungen -

Zeichnung von Aktien 1.810.157,95

Rücknahme von Aktien -8.291.545,69

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -7.828.167,88

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 71.996.587,94

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 64.168.420,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
	EUR	88.444.227,41	71.996.587,94	64.168.420,06

Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
EUR I	EUR	156,42	160,54	157,67
EUR R	EUR	150,72	154,08	151,03
EUR R X	EUR	152,66	156,69	153,90
EUR W R	EUR	-	154,39	151,64

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
EUR I	90.606,3458	5.125,3535	-27.888,5291	67.843,1702
EUR R	321.760,2268	4.108,7055	-18.757,0598	307.111,8725
EUR R X	19.759,9744	1.896,0853	-6.588,2585	15.067,8012
EUR W R	30.952,7368	500,0000	-	31.452,7368

TER pro Aktie zum 30.06.2018	(in %)
EUR I	0,61
EUR R	1,00
EUR R X	0,61
EUR W R	0,60

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Anleihen				
DKK	4.175.698,43	Danske Bank A/S VAR EMTN Sub 13/09.12.25	611.582,61	0,95
DKK	3.897.318,53	De Sammenslut Vognmaend AS 3.5% Reg S Sen 14/18.03.22	573.818,14	0,89
DKK	2.783.798,95	DLR Kredit A/S FRN EMTN Sen 17/15.06.22	375.492,57	0,59
DKK	4.175.698,43	Topdanmark Forsikring A/S VAR Sub 15/11.12.25	593.368,23	0,92
			2.154.261,55	3,35
EUR	167.027,94	Allianz SE VAR Reg S Sub 13/24.10.Perpetual	186.307,97	0,29
EUR	55.675,98	Allianz SE VAR Sub 12/17.10.42	65.115,84	0,10
EUR	556.759,79	Aquarius + Inv Zurich VAR EMTN 13/02.10.43	619.167,00	0,96
EUR	501.083,81	Aurizon Network Pty Ltd 3.125% EMTN Reg S Sen 16/01.06.26	547.880,03	0,85
EUR	167.027,94	Australia P Airp (Mel) Pty Ltd 1.75% EMTN Sen 14/15.10.24	175.142,16	0,27
EUR	723.787,73	Avery Dennison Corp 1.25% Sen 17/03.03.25	718.272,47	1,12
EUR	77.946,37	Aviva Plc VAR Sub 14/03.07.44	83.017,17	0,13
EUR	417.569,84	BAT Intl Finance Plc 2.25% EMTN Sen Reg S 17/16.01.30	417.171,06	0,65
EUR	626.354,76	Bayer AG VAR Sub 14/01.07.74	655.693,22	1,02
EUR	389.731,85	Becton Dickinson & Co 1% Sen Reg S 16/15.12.22	390.466,50	0,61
EUR	250.541,91	Coca-Cola Co 0.75% Sen 15/09.03.23	255.141,85	0,40
EUR	1.030.005,61	Commonwealth Bank of Australia VAR EMTN Reg S 15/22.04.27	1.050.585,12	1,64
EUR	417.569,84	De Sammenslut Vognmaend AS 1.75% Sen /20.09.24	426.008,93	0,66
EUR	111.073,58	DnB Bank ASA 4.25% EMTN Reg S Ser 565 12/18.01.22	127.171,47	0,20
EUR	389.731,85	Dover Corp 1.25% Sen 16/09.11.26	384.938,15	0,60
EUR	292.298,89	Ecolab Inc 2.625% Sen 15/08.07.25	324.811,30	0,51
EUR	487.164,82	Fairfax Financial Holdings Ltd 2.75% Sen Reg S 18/29.03.28	486.972,39	0,76
EUR	111.351,96	Fedex Corp 1% Sen 16/11.01.23	113.665,86	0,18
EUR	946.491,64	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	960.239,43	1,50
EUR	640.273,76	Goldman Sachs Group Inc 2% EMTN Reg S Sen 15/27.07.23	674.733,29	1,05
EUR	306.217,88	Goldman Sachs Group Inc 2.5% EMTN Sen 14/18.10.21	327.947,10	0,51
EUR	278.379,90	Goldman Sachs Group Inc 4.75% Sub 06/12.10.21	313.560,16	0,49
EUR	1.475.413,44	Imperial Brands Fin Plc 1.375% Reg S Sen 17/27.01.25	1.471.680,65	2,29
EUR	83.513,97	Imperial Brands Finance Plc 3.375% EMTN Ser 33 14/26.02.26	93.633,36	0,15
EUR	835.139,69	Kellogg Co 1.25% Sen 15/10.03.25	841.774,87	1,31
EUR	1.670.279,37	Kraft Heinz Foods Co 2.25% Sen Reg S 16/25.05.28	1.689.721,42	2,63
EUR	1.113.519,58	Macquarie Group Ltd VAR EMTN Sen 18/05.03.25	1.088.231,55	1,70
EUR	1.224.871,54	Magna International Inc 1.5% Sen 17/25.09.27	1.236.954,89	1,93
EUR	347.974,87	MAHLE Gmbh 2.375% EMTN Reg S Sen 15/20.05.22	368.872,50	0,57
EUR	278.379,90	ManpowerGroup 1.875% Reg S Sen 15/11.09.22	294.978,29	0,46
EUR	835.139,69	Marine Harvest ASA FRN Sen 18/12.06.23	840.012,72	1,31
EUR	1.046.708,41	Mastercard Inc 1.1% Sen 15/01.12.22	1.082.087,15	1,69
EUR	194.865,93	Mastercard Inc 2.1% Sen 15/01.12.27	213.614,95	0,33
EUR	83.513,97	Mc Donald's Corp 2% EMTN Sen 13/01.06.23	89.334,47	0,14
EUR	459.326,83	Merck KGaA VAR Reg S Sub 14/12.12.74	472.413,05	0,74
EUR	612.435,77	Mondelez Intl Inc 2.375% Sen 15/06.03.35	618.599,94	0,96
EUR	890.815,66	Moody's Corp 1.75% Sen 15/09.03.27	924.666,66	1,44
EUR	890.815,66	Morgan Stanley 1.75% Ser GMTN 16/11.03.24	924.813,64	1,44
EUR	334.055,87	Nasdaq Inc 1.75% Sen 16/19.05.23	349.509,30	0,54
EUR	334.055,87	Nasdaq Inc 3.875% Sen 13/07.06.21	368.912,94	0,57
EUR	640.273,76	Philip Morris Intl Inc 1.875% Sen 17/06.11.37	586.718,06	0,91
EUR	306.217,88	Philip Morris Intl Inc 2% Sen 16/09.05.36	294.237,11	0,46
EUR	111.351,96	Philip Morris Intl Inc 2.75% Sen 13/19.03.25	123.219,85	0,19
EUR	361.893,86	Praxair Inc 1.2% Sen 16/12.02.24	376.051,15	0,59
EUR	473.245,82	Procter & Gamble Co 1.125% Sen 15/02.11.23	491.813,62	0,77
EUR	278.379,90	SAP SE 1.125% EMTN Sen 14/20.02.23	290.447,66	0,45
EUR	1.308.385,51	Securitas AB 1.125% EMTN Ser 25 Sen Reg S 17/20.02.24	1.319.101,19	2,06
EUR	1.197.033,55	Syngenta Finance NV 1.25% EMTN Ser 11 Sen Reg S 15/10.09.27	1.042.017,70	1,62
EUR	80.451,79	Total SA VAR Reg S Sub 15/26.02.Perpetual	82.278,85	0,13
EUR	222.703,92	TVO Power Co 2.625% EMTN Reg S Sen 16/13.01.23	233.617,52	0,36

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	862.977,68	United Parcel Serv Inc 1.625% Sen 15/15.11.25	909.483,55	1,42
EUR	556.759,79	Volkswagen Intl Finance NV VAR Reg S Sub 15/20.03.Perpetual	549.585,94	0,86
EUR	584.597,78	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub 14/24.03.Perpetual	604.459,49	0,94
EUR	668.111,75	Wells Fargo & Co 1% EMTN Reg S Sen 16/02.02.27	640.729,19	1,00
EUR	1.113.519,58	Wells Fargo & Co 1.625% EMTN Reg S Ser 64 15/02.06.25	1.146.663,49	1,79
			30.964.245,19	48,25
GBP	222.703,92	Prudential Plc VAR EMTN Reg S Sub Ser 28 13/19.12.63	275.597,14	0,43
USD	74.049,05	America Movil SAB de CV 3.125% Sen 12/16.07.22	62.241,35	0,10
USD	389.731,85	American Express Cred Corp 2.375% Ser F Tr 90 15/26.05.20	329.213,34	0,51
USD	306.217,88	American Express Cred Corp 2.6% Ser F 15/14.09.20	259.057,11	0,40
USD	139.189,95	Amgen Inc 2.7% Sen 15/01.05.22	115.929,83	0,18
USD	180.946,93	AT&T Inc 3.4% Sen 15/15.05.25	146.132,99	0,23
USD	417.569,84	AT&T Inc 5.45% Sen 17/01.03.47	351.893,48	0,55
USD	124.992,57	Baidu Inc 3.5% Sen 12/28.11.22	105.619,82	0,16
USD	1.419.737,47	Bank of America Corp 4% MTN Sub Ser L 15/22.01.25	1.200.809,35	1,87
USD	167.027,94	Bank of China Ltd 5% Reg S Sub Tr 1 14/13.11.24	146.428,94	0,23
USD	320.136,88	Bed Bath and Beyond Inc 4.915% Sen 14/01.08.34	221.796,68	0,35
USD	723.787,73	Bed Bath and Beyond Inc 5.165% Sen 14/01.08.44	476.098,64	0,74
USD	417.569,84	Bharti Airtel Ltd 4.375% Sen Reg S 15/10.06.25	331.818,79	0,52
USD	69.594,97	Boeing Co 2.2% Sen 15/30.10.22	57.238,00	0,09
USD	828.180,19	BP Capital Markets Plc 3.643% Sen Reg S 18/14.05.23	711.158,19	1,11
USD	213.239,00	China Construction Bank Corp VAR Reg S Sub 15/13.05.25	181.388,76	0,28
USD	501.083,81	Citigroup Inc 5.5% Sub 13/13.09.25	455.960,30	0,71
USD	417.569,84	CNOOC Finance 2012 Ltd 3.875% Reg S Sen 12/02.05.22	360.122,92	0,56
USD	213.239,00	Coca-Cola Femsa SAB de CV 3.875% Sen 13/26.11.23	183.098,26	0,29
USD	278.379,90	Comcast Corp 3.2% Sen 16/15.07.36	199.621,43	0,31
USD	278.379,90	Cometa Energia SA de CV 6.375% Sk Sen Reg S 18/24.04.35	229.153,47	0,36
USD	556.759,79	Dev Bank of Japan Inc 2.5% Sen Reg S 17/18.10.22	464.479,91	0,72
USD	139.189,95	Dev Bank of Japan Inc 2.625% Sen Reg S 17/01.09.27	113.276,10	0,18
USD	473.245,82	DNB Bank ASA VAR Sen Sub 86/21.02.Perpetual	290.469,29	0,45
USD	111.351,96	Duke Energy Corp 4.8% Sen 15/15.12.45	100.325,48	0,16
USD	445.407,83	EBay Inc 2.6% Sen 12/15.07.22	367.925,45	0,57
USD	417.569,84	Export Import Bank Korea (The) FRN Sen 18/01.06.23	357.968,10	0,56
USD	278.379,90	Export Import Bank of India 3.875% Sen Reg S 18/01.02.28	224.520,76	0,35
USD	417.569,84	Fedex Corp 4.75% Sen 15/15.11.45	357.685,57	0,56
USD	125.270,95	Hasbro Inc 3.15% Sen 14/15.05.21	105.652,27	0,16
USD	69.594,97	Home Depot Inc 2.625% Sen 15/01.06.22	58.543,11	0,09
USD	278.379,90	HSBC Holdings Plc 4.375% Sub 16/23.11.26	234.557,51	0,37
USD	111.351,96	Hyatt Hotels Corp 4.85% Sen 16/15.03.26	98.648,84	0,15
USD	250.541,91	Intel Corp 2.7% Sen 12/15.12.22	210.337,82	0,33
USD	26.446,09	Israel Electric Corp Ltd 7.25% MTN Ser 144A Tr 1 08/15.01.19	23.146,64	0,04
USD	445.407,83	Japan Bk for Intl Cooperation 2.375% Sen 17/16.11.22	369.289,27	0,58
USD	695.949,74	Japan Bk for Intl Cooperation 2.75% Sen 17/16.11.27	571.703,44	0,89
USD	835.139,69	Japan Bk for Intl Cooperation 2.875% Sen 17/21.07.27	693.740,68	1,08
USD	222.703,92	Japan Fin Org for Muni 3.25% EMTN Ser 63 Tr 1 18/24.04.23	190.742,74	0,30
USD	668.111,75	Johnson & Johnson 3.7% Sen 16/01.03.46	554.056,94	0,86
USD	445.407,83	JPMorgan Chase & Co Reg S Ser E 3.3% 16/01.04.26	364.699,95	0,57
USD	111.351,96	Korea Gas Corp 4.25% MTN Reg S Sen Tr 1 10/02.11.20	97.227,32	0,15
USD	255.831,12	Korea Hyd N P Co Ltd 3% Reg S Sen 12/19.09.22	213.035,21	0,33
USD	27.837,99	Kraft Heinz Foods Co 2.8% Sen 16/02.07.20	23.679,88	0,04
USD	48.716,48	Laboratory Corp of America Hgs 3.75% Sen 12/23.08.22	42.011,84	0,07
USD	278.379,90	Li & Fung Ltd 5.25% EMTN Sub 16/03.05.Perpetual	190.656,43	0,30
USD	361.893,86	Marriott Intl Inc 3.125% Ser R Sen 16/15.06.26	288.803,73	0,45
USD	306.217,88	Masco Corp 4.375% Sen 16/01.04.26	261.514,61	0,41
USD	278.379,90	Mc Donald's Corp 4.875% MTN Sen 15/09.12.45	249.918,41	0,39
USD	194.865,93	Mexichem SAB de CV 5.875% Reg S Sen 14/17.09.44	153.466,83	0,24
USD	278.379,90	Microsoft Corp 3.7% Sen 16/08.08.46	231.053,76	0,36
USD	278.379,90	Microsoft Corp 3.75% Sen 13/01.05.43	233.132,87	0,36
USD	445.407,83	Monsanto Co 2.75% Sen 14/15.07.21	373.045,03	0,58
USD	389.731,85	Monsanto Co 2.85% Sen 15/15.04.25	307.833,25	0,48
USD	1.085.681,59	Morgan Stanley 4.875% MTN Sub Ser F 12/01.11.22	965.820,03	1,51

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	139.189,95	Nasdaq Inc 3.85% Sen 16/30.06.26	115.641,33	0,18
USD	1.113.519,58	Newmont Mining Corp 3.5% Sen 12/15.03.22	950.547,36	1,48
USD	194.865,93	Novatek Finance DAC 4.422% LPN Novatek OAO Reg S 12/13.12.22	165.488,75	0,26
USD	389.731,85	Pfizer Inc 3.4% Sen 14/15.05.24	334.756,15	0,52
USD	430.653,70	PPL Capital Funding Inc FRN Sub 07/30.03.67	368.881,98	0,57
USD	278.379,90	Rio Tinto Finance USA Ltd 3.75% Sen 15/15.06.25	240.396,67	0,37
USD	278.379,90	Roche Holdings Inc 3% Reg S Sen 15/10.11.25	230.919,05	0,36
USD	83.513,97	Roper Technologies Inc 2.05% Sen 13/01.10.18	71.426,96	0,11
USD	695.949,74	Shell Intl Finance BV 3.75% Sen 16/12.09.46	559.376,57	0,87
USD	389.731,85	Sherwin Williams Co 3.45% Sen 15/01.08.25	321.634,35	0,50
USD	254.995,98	SingTel Gr T Pte Ltd 3.25% EMTN Reg S Sen 12 15/30.06.25	212.623,69	0,33
USD	222.703,92	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 2.75% Reg S Sen 16/03.05.21	187.057,56	0,29
USD	1.197.033,55	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 3.5% Reg S Sen 16/03.05.26	979.351,94	1,53
USD	218.806,60	Stryker Corp 4.375% Sen 14/15.05.44	184.417,48	0,29
USD	213.239,00	Swire Pacific Financing Ltd 4.5% EMTN Sen 13/09.10.23	188.989,24	0,29
USD	129.725,03	Swire Properties MTN Fin Ltd 4.375% EMTN Reg S 12/18.06.22	114.307,03	0,18
USD	668.111,75	Tencent Holdings Ltd 3.375% EMTN Reg S Sen Tr 2 14/02.05.19	574.205,30	0,89
USD	279.771,79	Thomson-Reuters Corp 3.35% Sen 16/15.05.26	222.059,80	0,35
USD	139.189,95	Time Warner Inc 4.85% Sen 15/15.07.45	109.415,30	0,17
USD	389.731,85	Transcanada Pipelines Ltd VAR Sub 07/15.05.67	312.473,12	0,49
USD	167.027,94	Transport de Gas del Peru SA 4.25% Sk Reg S Sen 13/30.04.28	137.573,63	0,21
USD	41.756,98	United Technologies Corp 3.1% Sen 12/01.06.22	35.286,09	0,05
USD	320.136,88	Unitedhealth Group Inc 2.75% Sen 12/15.02.23	266.032,64	0,41
USD	556.759,79	US 2.75% T-Bonds Sen 17/15.08.47	454.285,21	0,71
USD	556.759,79	US 3.75% T-Bonds Ser Nov 204 Sen 13/15.11.43	541.200,70	0,84
USD	584.597,78	Westpac Banking Corp 2.25% Reg S 15/09.11.20	491.339,02	0,77
USD	417.569,84	Westpac Banking Corp FRN Sen 17/28.06.22	358.781,75	0,56
			24.236.219,39	37,77
Summe Anleihen			57.630.323,27	89,80
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>				
Anleihen				
EUR	278.379,90	Storebrand Livsforsikring AS FRN Sub 13/04.04.43	331.826,05	0,52
USD	296.752,97	Alpek SA de CV 4.5% Sen Reg S 12/20.11.22	250.490,72	0,39
USD	194.865,93	ANZ Banking Group Ltd 4.4% Reg S Sub 16/19.05.26	163.905,69	0,26
USD	55.675,98	Bacardi Ltd 2.75% Reg S Sen 16/15.07.26	41.627,16	0,06
USD	139.189,95	Brooklyn Union Gas Co 3.407% Sen 144A 16/10.03.26	115.301,57	0,18
USD	598.516,77	Brooklyn Union Gas Co 4.504% Ser 144A 16/10.03.46	539.774,93	0,84
USD	83.513,97	Cargill Inc 3.3% Ser 144 A 12/01.03.22	71.562,86	0,11
USD	306.217,88	Cytec Industries Inc 3.5% Sen 13/01.04.23	253.866,70	0,40
USD	111.351,96	Enterprise Produ Operating LLC VAR Sub 06/01.08.66	95.764,78	0,15
USD	793.382,70	Lincoln National Corp VAR Sub 06/17.05.66	643.302,19	1,00
USD	278.379,90	Lloyds Bank Plc VAR Ser 144A Sub 09/16.06.Perpetual	292.819,26	0,46
USD	709.868,73	NextEra Energy Capital Hgs Inc VAR Sub 06/01.10.66	593.218,13	0,92
USD	77.946,37	NextEra Energy Capital Hgs Inc VAR Sub Ser C 07/15.06.67	65.425,42	0,10
USD	194.865,93	Petroleos Mexicanos 6.75% Ser C 17/21.09.47	158.301,97	0,25
USD	19.486,59	WEC Energy Group Inc VAR MTN Sub Ser 2007 A 07/15.05.67	16.661,03	0,03
			3.302.022,41	5,15
Summe Anleihen			3.633.848,46	5,67
Summe des Wertpapierbestandes			61.264.171,73	95,47
Bankguthaben			2.306.709,88	3,59
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			597.538,45	0,94
Gesamt			64.168.420,06	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 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	47,65 %
Industrie	10,00 %
Nicht zyklische Konsumgüter	9,44 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,79 %
Rohstoffe	5,17 %
Gesundheitswesen	5,06 %
Dienstprogramme	2,87 %
Technologien	2,66 %
Staaten und Regierungen	1,85 %
Energie	1,58 %
Telekommunikationsdienste	1,40 %
Gesamt	<u>95,47 %</u>

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	49,57 %
Australien	6,42 %
Vereinigtes Königreich	5,59 %
Niederlande	4,29 %
Dänemark	4,01 %
Japan	3,75 %
Kanada	3,53 %
Deutschland	3,17 %
Norwegen	2,48 %
Britische Jungferninseln	2,38 %
Schweden	2,06 %
Mexiko	1,63 %
Cayman-Inseln	1,34 %
Irland	1,22 %
Südkorea	1,04 %
Indien	0,87 %
China	0,51 %
Finnland	0,36 %
Bermuda-Inseln	0,36 %
Singapur	0,33 %
Peru	0,21 %
Hongkong	0,18 %
Frankreich	0,13 %
Israel	0,04 %
Gesamt	<u>95,47 %</u>

SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS

Vermögensaufstellung (in DKK)

zum 30. Juni 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	486.775.542,25
Bankguthaben	2.800.875,25
Ausstehende Zeichnungsbeträge	2.890,58
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.568.300,43
Gesamtaktiva	492.147.608,51

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	30.071,75
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	13.451,02
Sonstige Verbindlichkeiten	222.126,09
Gesamtpassiva	265.648,86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	491.881.959,65

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	206,64	77.199,79
DKK LP I	919.020,1112	DKK	207,31	190.520.688,74
DKK R	570.319,4616	DKK	199,91	114.012.223,34
DKK W R	816.440,0100	DKK	200,32	163.546.341,15
EUR R	117.337,2813	EUR	27,14	23.725.506,63
				491.881.959,65

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 2018 bis zum 30. Juni 2018

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	3.913.390,07
Gesamterträge	3.913.390,07

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	666.288,99
Depotgebühren	42.806,07
Bankspesen und sonstige Gebühren	54.780,73
Transaktionskosten	1.472,72
Zentralverwaltungsaufwand	353.856,26
Honorare externer Dienstleister	6.972,48
Sonstiger Verwaltungsaufwand	882,79
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	86.665,32
Andere Steuern	407,23
Bankzinsaufwendungen	64.416,15
Sonstige Aufwendungen	3.613,96
Gesamtaufwendungen	1.282.162,70

Summe der Nettoerträge 2.631.227,37

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	391.491,12
- aus Devisengeschäften	-1.303,13

Realisiertes Ergebnis 3.021.415,36

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	273.362,27
--------------------	------------

Ergebnis 3.294.777,63

Ausschüttungen -

Zeichnung von Aktien 24.593.362,54

Rücknahme von Aktien -106.456.958,66

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -78.568.818,49

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 570.450.778,14

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 491.881.959,65

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS

Entwicklung des Nettovermögens (in DKK) zum 30. Juni 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
	DKK	374.617.236,83	570.450.778,14	491.881.959,65

Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
DKK I	DKK	201,84	205,12	206,64
DKK LP I	DKK	201,96	205,60	207,31
DKK R	DKK	196,12	198,72	199,91
DKK W R	DKK	-	198,93	200,32
EUR R	EUR	26,68	27,00	27,14

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
DKK I	373,5908	-	-	373,5908
DKK LP I	1.368.906,1112	28.739,0000	-478.625,0000	919.020,1112
DKK R	593.695,4517	5.354,8134	-28.730,8035	570.319,4616
DKK W R	728.427,0281	88.012,9819	-	816.440,0100
EUR R	129.551,8595	1.821,4183	-14.035,9965	117.337,2813

TER pro Aktie zum 30.06.2018	(in %)
DKK I	0,42
DKK LP I	0,25
DKK R	0,72
DKK W R	0,52
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 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Anleihen				
DKK	25.000.000,00	BRFKredit A/S 1% Ser 321 E Sen 15/01.04.22	25.962.750,00	5,28
DKK	7.000.000,00	BRFKredit A/S 1% Ser 321.E 16/01.04.26	7.149.450,00	1,45
DKK	35.000.000,00	BRFKredit A/S 1% Ser 321.E Sen 16/01.04.27	35.361.025,00	7,19
DKK	9.000.000,00	BRFKredit A/S 1% Ser 321.E.25 RF/E 14/01.01.25	9.268.110,00	1,88
DKK	20.000.000,00	BRFKredit A/S 1% Ser 321E 14/01.01.24	20.790.400,00	4,23
DKK	8.727.714,32	BRFKredit A/S 2% Ser 111E 14/01.10.32	9.196.916,24	1,87
DKK	457.675,52	BRFKredit A/S 2% Ser 111E 14/01.10.32 DW	457.700,67	0,09
DKK	43.000.000,00	Denmark 0.5% T-Bonds Ser 10Y Sen 17/15.11.27	43.741.750,00	8,89
DKK	40.174.793,15	Denmark 1.75% Sen 14/15.11.25	45.175.349,65	9,18
DKK	10.248.242,44	Denmark 4.5% 08/15.11.39	17.780.854,36	3,62
DKK	1.162.336,43	Jyske Bank AS 3.5% 12/01.10.44	1.273.397,68	0,26
DKK	65.621,59	Jyske Bank AS 3.5% 12/01.10.44 DW	65.627,90	0,01
DKK	0,16	Kommunekredit 4% Ser 214s A 2034 06/01.07.34	0,18	0,00
DKK	4.000.000,00	Nordea Kredit Realkreditakties 1% 1NDASDROOK21RF 16/01.10.21	4.146.640,00	0,84
DKK	12.000.000,00	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Ser CC2 Sen 16/01.04.22	12.462.300,00	2,53
DKK	8.000.000,00	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Ser CC2 Sen 17/01.04.23	8.313.360,00	1,69
DKK	14.801.211,95	Nordea Kredit Realkreditakties 2% 15/01.10.47	14.858.640,65	3,02
DKK	27.583,49	Nordea Kredit Realkreditakties 2% 15/01.10.47 DW	27.585,01	0,01
DKK	84.992,39	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser 15/01.10.47 DW	84.997,06	0,02
DKK	6.632.272,49	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser 2NDASDRO47 15/01.10.47	6.715.010,09	1,37
DKK	5.822.803,63	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser CC2 14/01.10.32	6.145.969,24	1,25
DKK	311.491,11	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser CC2 14/01.10.32 DW	311.508,23	0,06
DKK	9.277.531,79	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Sen 14/01.10.47	9.695.252,66	1,97
DKK	419.438,72	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Sen 14/01.10.47 DW	419.467,53	0,09
DKK	3.712.755,95	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Ser CC2 4/01.10.37	3.949.239,94	0,80
DKK	214.497,08	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Ser CC2 4/01.10.37 DW	214.511,82	0,04
DKK	6.939.141,75	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Sen 12/01.10.44	7.399.033,37	1,50
DKK	526.280,14	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Sen 12/01.10.44 DW	526.323,51	0,11
DKK	1.751,40	Nordea Kredit Realkreditakties 4% 10/01.10.41	1.944,06	0,00
DKK	237,40	Nordea Kredit Realkreditakties 4% 10/01.10.41 DW	237,42	0,00
DKK	188.061,05	Nordea Kredit Realkreditakties 5% Ser IOH 07/01.07.41	216.270,21	0,04
DKK	12.432,27	Nordea Kredit Realkreditakties 5% Ser IOH 07/01.07.41 DW	12.433,97	0,00
DKK	15.000.000,00	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H 14/01.01.22	15.564.000,00	3,16
DKK	15.000.000,00	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H 16/01.01.27	15.201.525,00	3,09
DKK	11.000.000,00	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H/H Sen Reg S 17/01.01.28	11.008.580,00	2,24
DKK	57.115,07	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E/E Sen 17/01.10.40 DW	57.117,42	0,01
DKK	5.895.897,04	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E/E Sen Reg S 17/01.10.40	5.878.916,86	1,20
DKK	1.253.989,17	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 01I 12/01.10.24	1.294.599,60	0,26
DKK	164.739,77	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 01I 12/01.10.24 DW	164.748,82	0,03
DKK	3.000.000,00	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 12H 12/01.01.23	3.248.055,00	0,66
DKK	10.000.000,00	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 13H 14/01.01.25	10.967.300,00	2,23
DKK	7.000.000,00	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 13H 15/01.01.26	7.680.995,00	1,56
DKK	15.250.472,68	Nykredit Realkredit AS 2% Ser SDO 15/01.10.47	15.425.853,11	3,14
DKK	195.646,59	Nykredit Realkredit AS 2% Ser SDO 15/01.10.47 DW	195.657,34	0,04
DKK	2.515.559,66	Nykredit Realkredit AS 2.5% Sen 14/01.10.47	2.628.457,97	0,53
DKK	95.171,66	Nykredit Realkredit AS 2.5% Sen 14/01.10.47 DW	95.178,19	0,02
DKK	12.905.467,08	Nykredit Realkredit AS 3% 12/01.10.44	13.760.776,91	2,80
DKK	987.513,47	Nykredit Realkredit AS 3% 12/01.10.44 DW	987.594,86	0,20
DKK	31.000.000,00	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F Sen 14/01.04.22	32.193.190,00	6,55
DKK	4.000.000,00	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RD10F25JARF/T 14/01.01.25	4.122.260,00	0,84
DKK	5.464.934,31	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser 22S 15/01.10.37	5.522.398,09	1,12
DKK	83.235,04	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser 22S 15/01.10.37 DW	83.238,47	0,02
DKK	14.000.000,00	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 10T 11/01.04.21	14.842.660,00	3,02
DKK	9.790.328,43	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 22S 14/01.07.37	10.212.095,78	2,08
DKK	282.706,51	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 22S 14/01.10.37 DW	282.722,04	0,06
DKK	78.770,60	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 23 Sen 17/01.10.50 DW	78.774,93	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in DKK) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
DKK	0,33	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 27S 15/01.10.47	0,33	0,00
DKK	15.789.098,79	Realkredit Danmark A/S 2% Sk Ser 23 Sen 17/01.10.50	15.775.204,38	3,21
DKK	4.099.918,82	Realkredit Danmark A/S 2.5% Ser 27S 14/01.10.47	4.255.674,74	0,87
DKK	118.389,67	Realkredit Danmark A/S 2.5% Ser 27S 14/01.10.47 DW	118.397,81	0,02
DKK	1.839.294,61	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 23s 12/01.10.44	1.941.062,78	0,40
DKK	93.567,77	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 23s 12/01.10.44 DW	93.575,48	0,02
DKK	1.217.436,28	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 27S 12/01.10.44	1.298.121,87	0,26
DKK	69.844,93	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 27S 12/01.10.44 DW	69.850,69	0,01
DKK	2.385,36	Realkredit Danmark A/S 5% Ser 23D 05/01.01.38	2.776,93	0,00
DKK	125,38	Realkredit Danmark A/S 5% Ser 23D 05/01.01.38 DW	125,40	0,00
Summe des Wertpapierbestandes			486.775.542,25	98,96
Bankguthaben			2.800.875,25	0,57
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			2.305.542,15	0,47
Gesamt			491.881.959,65	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 30. Juni 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	77,27 %
Staaten und Regierungen	<u>21,69 %</u>
Gesamt	<u><u>98,96 %</u></u>

Geographische Aufgliederung

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

Dänemark	<u>98,96 %</u>
Gesamt	<u><u>98,96 %</u></u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2018 - 50/50

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	19.470.655,56
Bankguthaben	1.755.609,09
Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten	30.000,00
Forderungen aus Wertpapiererträgen	338.316,36
Zinsforderungen aus Bankguthaben	6.011,23
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	49.700,17
Gesamtaktiva	21.650.292,41

Passiva

Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	610,38
Sonstige Verbindlichkeiten	26.018,39
Gesamtpassiva	26.628,77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	21.623.663,64

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
EUR R	200.373,9223	EUR	102,05	20.447.521,48
EUR RD	12.632,0000	EUR	93,11	1.176.142,16
				21.623.663,64

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2018 - 50/50

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	464.742,49
Zinserträge aus Bankguthaben	7.802,77
Sonstige Erträge	513,20
Gesamterträge	473.058,46

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	110.505,04
Depotgebühren	1.738,25
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.078,45
Transaktionskosten	6.804,43
Zentralverwaltungsaufwand	22.137,70
Honorare externer Dienstleister	286,00
Sonstiger Verwaltungsaufwand	1.639,30
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	5.487,42
Andere Steuern	16,51
Bankzinsaufwendungen	1.190,94
Sonstige Aufwendungen	117,07
Gesamtaufwendungen	152.001,11

Summe der Nettoerträge 321.057,35

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-472.476,49
- aus Devisentermingeschäften	-312.261,39
- aus Devisengeschäften	41.892,62
Realisiertes Ergebnis	-421.787,91

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	431.634,45
- aus Devisentermingeschäften	-134.044,11
Ergebnis	-124.197,57

Ausschüttungen -40.095,23

Zeichnung von Aktien -

Rücknahme von Aktien -1.027.259,21

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -1.191.552,01

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 22.815.215,65

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 21.623.663,64

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2018 - 50/50

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
	EUR	23.138.763,91	22.815.215,65	21.623.663,64

Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
EUR R	EUR	101,37	102,61	102,05
EUR RD	EUR	99,48	96,80	93,11

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
EUR R	210.111,9223	-	-9.738,0000	200.373,9223
EUR RD	12.977,0000	-	-345,0000	12.632,0000

TER pro Aktie zum 30.06.2018	(in %)
EUR R	1,29
EUR RD	1,29

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2018 - 50/50

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Anleihen				
EUR	575.000,00	Amgen Inc 4.375% Sen 11/05.12.18	586.336,12	2,71
EUR	425.000,00	Anglo American Capital Plc 2.5% EMTN 12/18.09.18	427.399,13	1,98
EUR	450.000,00	Atlantia SpA 3.625% Sen 12/30.11.18	456.889,50	2,11
EUR	250.000,00	Banco do Brasil SA Gran KY 3.75% EMTN Reg S 13/25.07.18	250.557,50	1,16
EUR	300.000,00	Bank of America Corp FRN EMTN Sub 06/14.09.18	300.139,50	1,39
EUR	275.000,00	BG Energy Capital Plc 3% EMTN Ser 22 Sen Reg S 11/16.11.18	278.323,37	1,29
EUR	400.000,00	Buzzi Unicem SpA 6.25% Sen 12/28.09.18	405.558,00	1,88
EUR	200.000,00	Casino Guichard Perrachon Step-up EMTN Sen 10/12.11.18	203.819,00	0,94
EUR	352.000,00	Continental AG 3% EMTN Sen 13/16.07.18	352.315,04	1,63
EUR	550.000,00	Deutsche Post AG 1.5% EMTN Reg S Ser 5 13/09.10.18	552.436,50	2,55
EUR	200.000,00	Dongfeng Motor Intl Co Ltd 1.6% Reg S Sen 15/28.10.18	201.008,00	0,93
EUR	400.000,00	Fiat Chrysler Fin Europe SA 7.375% EMTN 11/09.07.18	400.356,00	1,85
EUR	150.000,00	FMC Fin VIII SA 6.5% Reg-S 11/15.09.18	151.965,75	0,70
EUR	550.000,00	G4S Plc VAR EMTN 12/06.12.18	556.371,75	2,57
EUR	400.000,00	Gaz Capital SA 3.7% EMTN LPN Gazprom Reg S Sen 13/25.07.18	400.698,00	1,85
EUR	450.000,00	HeidelbergCem Fin Lux SA 9.5% EMTN 11/15.12.18	469.703,25	2,17
EUR	500.000,00	Imperial Brands Finance Plc VAR EMTN Ser 29 11/05.07.18	500.105,00	2,31
EUR	300.000,00	K+S Aktiengesellschaft 3.125% Reg-S Sen 13/06.12.18	303.739,50	1,40
EUR	550.000,00	Lafarge SA Step-up EMTN Sen 10/29.11.18	562.504,25	2,60
EUR	200.000,00	Leonardo SpA 5.75% EMTN Sen 03/12.12.18	205.107,00	0,95
EUR	300.000,00	Lloyds Bank Plc VAR EMTN Reg S Ser 468 12/12.02.24	319.095,00	1,48
EUR	225.000,00	O2 Telefonica Deut Fin GmbH 1.875% Reg S Sen 13/22.11.18	226.692,00	1,05
EUR	500.000,00	Suomen Hypoteekkiyhdistys FRN EMTN Sen 15/04.12.18	501.467,50	2,32
EUR	400.000,00	ThyssenKrupp AG 4% EMTN 13/27.08.18	402.342,00	1,86
EUR	200.000,00	Volkswagen Intl Finance NV FRN EMTN Sen 15/16.07.18	200.017,00	0,92
EUR	170.000,00	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub 31/09.04.Perpetual	170.979,20	0,79
			9.385.924,86	43,39
GBP	275.000,00	EI Group Plc 6.5% Reg S 03/06.12.18	315.428,71	1,46
USD	150.000,00	Abu Dhabi National Energy Co 7.25% Reg S Ser 4 08/01.08.18	129.043,29	0,60
USD	275.000,00	Aircastle Ltd 4.625% Sen 13/15.12.18	236.854,95	1,10
USD	350.000,00	AT&T Inc 2.375% Sen 13/27.11.18	299.488,25	1,38
USD	350.000,00	Baidu Inc 3.25% Sen 13/06.08.18	299.829,99	1,39
USD	335.000,00	Best Buy Co Inc 5% Sen 13/01.08.18	286.581,30	1,33
USD	500.000,00	Coca Cola Icecek AS 4.75% Reg S Sen 13/01.10.18	428.801,77	1,98
USD	250.000,00	Croatia 6.75% Reg S Sen 09/05.11.19	223.430,48	1,03
USD	300.000,00	DNO ASA 8.75% Reg S Sen 15/18.06.20	264.083,77	1,22
USD	85.000,00	Fresenius Med Ca US Fin II Inc 5.625% Reg S Sen 12/31.07.19	74.626,80	0,35
USD	300.000,00	Hutchison Whamp Intl 09 Ltd 7.625% Reg S Sen 09/09.04.19	265.941,51	1,23
USD	74.755,00	IGas Energy Plc 8% Sk Ser 144A Sen 13/30.06.21	64.347,37	0,30
USD	400.000,00	Jaguar Land Automoti Rover Plc 4.125% Sen Reg S 13/15.12.18	344.154,85	1,59
USD	350.000,00	Kraft Heinz Foods Co 2% Sen 16/02.07.18	299.762,54	1,39
USD	300.000,00	Navient Corp 5.5% MTN Ser A Tr 112 Sen 13/15.01.19	259.299,39	1,20
USD	375.000,00	Petrobras Global Finance BV 8.375% GI Sen 03/10.12.18	328.150,30	1,52
USD	400.000,00	PTT Explor & Prod Plc 3.707% Sen Reg S 13/16.09.18	342.919,79	1,59
USD	400.000,00	QNB Fin Ltd 2.75% Reg S Ser 20 13/31.10.18	342.373,34	1,58
USD	500.000,00	Roper Technologies Inc 2.05% Sen 13/01.10.18	427.634,79	1,98
USD	450.000,00	Royal Bank of Scotland Gr Plc 4.7% Sub 03/03.07.18	385.362,73	1,78
USD	400.000,00	Serbia 5.875% Reg S Sen 13/03.12.18	346.263,54	1,60
USD	100.000,00	Spectrum Mgt Hg Co LLC 6.75% Sen 08/01.07.18	85.663,57	0,40
USD	1.250.000,00	US 1.5% T-Notes Ser AG-2018 13/31.12.18	1.067.188,67	4,94
USD	300.000,00	Walgreens Boots Alliance Inc 2.7% Sen 14/18.11.19	255.995,03	1,18
			7.057.798,02	32,66
Summe Anleihen			16.759.151,59	77,51

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2018 - 50/50

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>				
Anleihen				
EUR	300.000,00	Jacktel 7% 14/09.07.19	301.125,00	1,39
USD	470.000,00	Barclays Plc VAR Sub 13/15.03.Perpetual	409.699,67	1,89
USD	275.000,00	Broadcom Corp 2.7% Sen 11/01.11.18	234.955,35	1,09
USD	400.000,00	CA Inc 2.875% Sen 13/15.08.18	342.452,15	1,58
USD	150.000,00	John Deere Capital Corp FRN MTN Ser F 16/08.01.19	128.819,11	0,60
USD	400.000,00	Maxim Intergrated Products Inc 2.5% Sen 13/15.11.18	341.931,39	1,58
USD	400.000,00	Ophir Energy Plc 9.75% 13/06.01.20	352.875,68	1,63
USD	100.000,00	Petroleum Geo-Services ASA 7.375% 144A Sen 16/15.12.20	86.016,45	0,40
USD	433.000,00	Sprint Corp 9% Ser 144A 11/15.11.18	378.742,88	1,75
			<u>2.275.492,68</u>	<u>10,52</u>
Summe Anleihen			<u>2.576.617,68</u>	<u>11,91</u>
<u>Sonstige Wertpapiere</u>				
Anleihen				
DKK	1.000.000,00	Rodovre Port Hg AS Step-up 144A 17/14.01.19	134.886,29	0,62
Summe Anleihen			<u>134.886,29</u>	<u>0,62</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>19.470.655,56</u>	<u>90,04</u>
Bankguthaben			1.755.609,09	8,12
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			397.398,99	1,84
Gesamt			<u><u>21.623.663,64</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	31,40 %
Rohstoffe	9,72 %
Industrie	8,18 %
Technologien	7,62 %
Staaten und Regierungen	7,57 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,94 %
Energie	6,66 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,49 %
Telekommunikationsdienste	3,13 %
Gesundheitswesen	2,71 %
Immobilien	0,62 %
Gesamt	<u>90,04 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	24,85 %
Vereinigtes Königreich	18,28 %
Deutschland	8,49 %
Luxemburg	6,57 %
Cayman-Inseln	5,36 %
Italien	4,94 %
Frankreich	3,54 %
Niederlande	3,23 %
Norwegen	3,01 %
Finnland	2,32 %
Türkei	1,98 %
Republik Serbien	1,60 %
Thailand	1,59 %
Bermuda-Inseln	1,10 %
Kroatien	1,03 %
Hongkong	0,93 %
Dänemark	0,62 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,60 %
Gesamt	<u>90,04 %</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2019 - 50/50

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	35.259.518,21
Bankguthaben	2.926.643,88
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	527.467,97
Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten	30.000,00
Forderungen aus Wertpapiererträgen	437.972,53
Zinsforderungen aus Bankguthaben	6.633,51
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	97.151,60
Gesamtaktiva	39.285.387,70

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	110.535,69
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1.267,11
Sonstige Verbindlichkeiten	40.815,46
Gesamtpassiva	152.618,26

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	39.132.769,44
---	----------------------

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
CHF RD	15.192,5812	CHF	102,07	1.337.562,56
CHF RD X	7.647,4048	CHF	101,74	671.096,33
CHF R X	48.222,7256	CHF	112,85	4.694.100,65
EUR I	11.847,0000	EUR	104,89	1.242.646,36
EUR R	72.987,4372	EUR	103,34	7.542.661,24
EUR RD	70.164,6029	EUR	94,93	6.660.595,52
EUR R X	45.576,7333	EUR	104,76	4.774.802,24
USD R	37.066,4738	USD	120,81	3.835.524,85
USD RD	87.649,4034	USD	111,06	8.337.764,49
USD RD X	383,0000	USD	109,79	36.015,20
				39.132.769,44

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2019 - 50/50

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.024.874,63
Zinserträge aus Bankguthaben	9.821,76
Gesamterträge	1.034.696,39

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	188.545,29
Depotgebühren	3.423,21
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.978,27
Transaktionskosten	21.777,02
Zentralverwaltungsaufwand	43.517,76
Honorare externer Dienstleister	584,55
Sonstiger Verwaltungsaufwand	3.494,13
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	10.045,15
Andere Steuern	32,36
Bankzinsaufwendungen	3.344,81
Sonstige Aufwendungen	230,08
Gesamtaufwendungen	277.972,63

Summe der Nettoerträge 756.723,76

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-777.128,68
- aus Devisentermingeschäften	-769.009,28
- aus Devisengeschäften	24.328,75
Realisiertes Ergebnis	-765.085,45

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.019.487,95
- aus Devisentermingeschäften	-132.675,36
Ergebnis	121.727,14

Ausschüttungen -686.224,79

Zeichnung von Aktien -

Rücknahme von Aktien -12.295.536,46

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -12.860.034,11

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 51.992.803,55

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 39.132.769,44

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2019 - 50/50

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
	EUR	78.995.624,86	51.992.803,55	39.132.769,44

Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
CHF RD	CHF	111,72	106,79	102,07
CHF RD X	CHF	111,71	106,76	101,74
CHF R X	CHF	112,80	113,57	112,85
EUR I	EUR	104,25	105,28	104,89
EUR R	EUR	103,54	104,01	103,34
EUR RD	EUR	103,17	98,87	94,93
EUR R X	EUR	104,18	105,18	104,76
USD R	USD	116,80	120,14	120,81
USD RD	USD	116,33	114,34	111,06
USD RD X	USD	114,46	113,47	109,79

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
CHF RD	15.542,5812	-	-350,0000	15.192,5812
CHF RD X	7.647,4048	-	-	7.647,4048
CHF R X	52.727,7256	-	-4.505,0000	48.222,7256
EUR I	11.847,0000	-	-	11.847,0000
EUR R	96.532,5552	-	-23.545,1180	72.987,4372
EUR RD	73.201,6029	-	-3.037,0000	70.164,6029
EUR R X	46.070,0173	-	-493,2840	45.576,7333
USD R	58.722,5318	-	-21.656,0580	37.066,4738
USD RD	162.548,8924	-	-74.899,4890	87.649,4034
USD RD X	383,0000	-	-	383,0000

TER pro Aktie zum 30.06.2018

(in %)

CHF RD	1,28
CHF RD X	0,78
CHF R X	0,78
EUR I	0,74
EUR R	1,28
EUR RD	1,28
EUR R X	0,78
USD R	1,28
USD RD	1,28
USD RD X	0,78

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2019 - 50/50

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Anleihen				
EUR	160.000,00	Lafarge SA VAR EMTN Lk Rating 09/16.12.19	172.687,20	0,44
EUR	750.000,00	PKO Finance AB 2.324% EMTN Loan Participation 14/23.01.19	759.573,75	1,94
EUR	350.000,00	Titan Global Finance PLC 4.25% EMTN Sen 14/10.07.19	359.661,75	0,92
EUR	500.000,00	Turkiye Garanti Bankasi AS 3.375% EMTN Reg S Sen 14/08.07.19	506.140,00	1,29
			1.798.062,70	4,59
GBP	900.000,00	Volkswagen Financial Serv NV 2.625% EMTN Ser F02 14/22.07.19	1.030.419,19	2,63
USD	1.300.000,00	Alibaba Group Holding Ltd 2.5% Ser B 15/28.11.19	1.105.570,64	2,83
USD	1.350.000,00	Baidu Inc 2.75% Sen 14/09.06.19	1.151.630,77	2,94
USD	1.750.000,00	Bank of China Hong Kong Branch 3.125% EMTN Reg S 14/23.01.19	1.498.280,58	3,83
USD	672.000,00	BAT Intl Finance Plc 1.625% EMTN Reg S Sen 16/09.09.19	565.834,30	1,45
USD	1.000.000,00	CenturyLink Inc 6.15% Ser Q Sen 09/15.09.19	878.536,25	2,25
USD	1.050.000,00	China Construction Bk Corp Ltd 3.25% EMTN Reg S 14/02.07.19	898.878,42	2,30
USD	1.075.000,00	Controladora Mabe SA de CV 7.875% Reg S Sen 09/28.10.19	961.814,49	2,46
USD	300.000,00	DBS Group Holdings Ltd 2.246% EMTN Reg S Tr 1 14/16.07.19	254.868,31	0,65
USD	900.000,00	DNO ASA 8.75% Reg S Sen 15/18.06.20	792.251,29	2,02
USD	1.250.000,00	Dr Horton Inc 3.75% Sen 14/01.03.19	1.073.460,45	2,74
USD	1.350.000,00	Emirates NBD PJSC 3.25% EMTN Reg S Sen 14/19.11.19	1.155.706,61	2,95
USD	1.050.000,00	Empresa Publica Petroecuador FRN Sk Reg S 14/24.09.19	233.860,83	0,60
USD	1.000.000,00	Fresenius Med Ca US Fin II Inc 5.625% Ser 144A 12/31.07.19	878.202,22	2,24
USD	750.000,00	GPB Eurobond Fin Plc 7.25% LPN Gazprom Sub Ser 4 12/03.05.19	655.170,01	1,67
USD	1.300.000,00	HCA Inc 3.75% Sen 14/15.03.19	1.117.245,09	2,86
USD	1.200.000,00	Hutchison Whamp Intl 09 Ltd 7.625% Reg S Sen 09/09.04.19	1.063.766,00	2,72
USD	1.400.000,00	ICICI Bank Ltd Dubai Br 4.8% MTN Ser 144A 13/22.05.19	1.213.145,47	3,10
USD	1.050.000,00	KEB Hana Bank 2.5% Reg S Sen 14/12.06.19	893.262,17	2,28
USD	1.000.000,00	Morgan Stanley 5.625% Ser F 09/23.09.19	882.990,02	2,26
USD	700.000,00	Navient Corp 5.5% MTN Ser A Tr 112 Sen 13/15.01.19	605.031,91	1,55
USD	650.000,00	Nonghyup Bank Co Ltd 2.75% Reg S Ser 12 14/29.09.19	553.016,36	1,41
USD	1.400.000,00	Ooredoo International Fin Ltd 7.875% Reg S Ser 2 09/10.06.19	1.252.367,78	3,20
USD	395.000,00	Ooredoo International Fin Ltd 7.875% Ser 144A 09/10.06.19	353.544,54	0,90
USD	500.000,00	Petronas Capital Ltd 5.25% Ser 144A 09/12.08.19	438.075,46	1,12
USD	850.000,00	QNB Finansbank AS 6.25% Reg S Ser 2014-1 14/30.04.19	730.673,84	1,87
USD	500.000,00	SB Capital SA 5.18% LPN SberBank Reg S Ser 11 12/28.06.19	434.876,45	1,11
USD	800.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 2.25% Reg S Sen Tr 8 15/15.04.20	670.987,97	1,71
USD	1.400.000,00	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 2.125% Reg S Sen 16/03.05.19	1.188.845,87	3,04
USD	500.000,00	Sprint Capital Corp 6.9% Sen 99/01.05.19	438.949,09	1,12
USD	200.000,00	Standard Chartered Plc 2.4% Tr1 Ser 124 Sen 144A 14/08.09.19	169.606,44	0,43
USD	900.000,00	Tencent Holdings Ltd 3.375% 144A Tr 2 14/02.05.19	773.569,87	1,98
USD	600.000,00	Turkey 7.5% Sen 09/07.11.19	528.041,62	1,35
USD	1.400.000,00	Veon Holdings BV 5.2% Reg S Sen 13/13.02.19	1.206.064,83	3,08
			26.618.125,95	68,02
			29.446.607,84	75,24
Summe Anleihen				
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden				
Anleihen				
EUR	400.000,00	Jacktel 7% 14/09.07.19	401.500,00	1,03
USD	600.000,00	Aircastle Ltd 6.25% Sen 13/01.12.19	531.253,48	1,36
USD	1.100.000,00	Barclays Plc VAR Sub 13/15.03.Perpetual	958.871,57	2,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2019 - 50/50

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	901.000,00	Itau Corpbanca 3.875% Reg S Sen 14/22.09.19	774.572,15	1,98
USD	1.200.000,00	Ophir Energy Plc 9.75% 13/06.01.20	1.058.627,04	2,71
USD	300.000,00	Petroleum Geo-Services ASA 7.375% 144A Sen 16/15.12.20	258.049,33	0,66
USD	1.000.000,00	Sigma Alimentos SA de CV 6.875% Reg S Sen 09/16.12.19	900.561,01	2,30
USD	600.000,00	Sprint Corp 9% Ser 144A 11/15.11.18	524.816,92	1,34
			<u>5.006.751,50</u>	<u>12,80</u>
Summe Anleihen			<u>5.408.251,50</u>	<u>13,83</u>
<u>Sonstige Wertpapiere</u>				
Anleihen				
DKK	3.000.000,00	Rodovre Port Hg AS Step-up 144A 17/14.01.19	404.658,87	1,03
Summe Anleihen			<u>404.658,87</u>	<u>1,03</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>35.259.518,21</u>	<u>90,10</u>
Bankguthaben			2.926.643,88	7,48
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			946.607,35	2,42
Gesamt			<u><u>39.132.769,44</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2019 - 50/50

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	51,29 %
Telekommunikationsdienste	11,89 %
Technologien	7,75 %
Energie	5,99 %
Gesundheitswesen	2,86 %
Industrie	2,74 %
Nachhaltige Konsumgüter	2,46 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,30 %
Staaten und Regierungen	1,35 %
Immobilien	1,03 %
Rohstoffe	0,44 %
Gesamt	<u>90,10 %</u>

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2018

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	16,36 %
Cayman-Inseln	10,47 %
Vereinigtes Königreich	7,96 %
Hongkong	6,13 %
Vereinigte Arabische Emirate	6,05 %
Niederlande	5,71 %
Bermuda-Inseln	5,46 %
Südkorea	5,40 %
Mexiko	4,76 %
Türkei	4,51 %
Norwegen	3,71 %
Britische Jungferninseln	3,04 %
Chile	1,98 %
Schweden	1,94 %
Irland	1,67 %
Malaysia	1,12 %
Luxemburg	1,11 %
Dänemark	1,03 %
Singapur	0,65 %
Ecuador	0,60 %
Frankreich	0,44 %
Gesamt	<u>90,10 %</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	26.020.687,16
Bankguthaben	1.291.168,80
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	392.764,08
Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten	95.330,43
Ausstehende Zeichnungsbeträge	897,20
Forderungen aus Wertpapiererträgen	405.420,47
Zinsforderungen aus Bankguthaben	3.717,10
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	117.430,65
Gesamtaktiva	28.327.415,89

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	114.325,88
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	230,40
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1.209,85
Sonstige Verbindlichkeiten	26.736,82
Gesamtpassiva	142.502,95
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	28.184.912,94

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	160.532,9036	EUR	99,88	16.033.937,79
EUR R	117.532,3422	EUR	99,44	11.687.584,75
EUR RD	4.702,9118	EUR	98,53	463.390,40
				28.184.912,94

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 2018 bis zum 30. Juni 2018

Erträge	
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	847.574,71
Zinserträge aus Bankguthaben	5.345,24
Sonstige Erträge	2.539,49
Gesamterträge	855.459,44
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	113.852,67
Depotgebühren	2.482,58
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.230,35
Transaktionskosten	19.798,80
Zentralverwaltungsaufwand	31.587,82
Honorare externer Dienstleister	446,03
Sonstiger Verwaltungsaufwand	1.095,03
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	4.158,41
Andere Steuern	23,67
Bankzinsaufwendungen	7.609,02
Sonstige Aufwendungen	168,54
Gesamtaufwendungen	184.452,92
Summe der Nettoerträge	671.006,52
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-347.099,32
- aus Devisentermingeschäften	-840.159,40
- aus Devisengeschäften	17.252,64
Realisiertes Ergebnis	-498.999,56
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	331.521,51
- aus Devisentermingeschäften	-214.482,24
Ergebnis	-381.960,29
Ausschüttungen	-4.663,15
Zeichnung von Aktien	2.925.660,69
Rücknahme von Aktien	-7.177.606,30
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-4.638.569,05
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	32.823.481,99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	28.184.912,94

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2017	30.06.2018
	EUR	32.823.481,99	28.184.912,94

Aktienwert	Währung	31.12.2017	30.06.2018
EUR I	EUR	100,93	99,88
EUR R	EUR	100,75	99,44
EUR RD	EUR	100,75	98,53

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
EUR I	168.813,8564	29.071,0220	-37.351,9748	160.532,9036
EUR R	150.444,2305	100,1401	-33.012,0284	117.532,3422
EUR RD	6.232,2597	1,6036	-1.530,9515	4.702,9118

TER pro Aktie zum 30.06.2018 (in %)

EUR I		0,72
EUR R		1,27
EUR RD	*	1,26

* annualisiert

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

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 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Anleihen				
EUR	279.416,77	Argentina 3.875% Reg S Sen 16/15.01.22	268.089,21	0,95
EUR	164.362,81	Corestate Capital Holding SA 3.5% Sen Reg S 18/15.04.23	162.320,60	0,58
EUR	106.835,82	DKT Finance ApS 7% Sen Reg S 18/17.06.23	108.246,59	0,38
EUR	410.907,01	Interxion Holding NV 6% Reg S 13/15.07.20	417.859,56	1,48
EUR	336.943,75	Intrum AB 2.75% Sen Reg S 17/15.07.22	320.979,36	1,14
EUR	147.926,52	K+S Aktiengesellschaft 3.125% Reg-S Sen 13/06.12.18	149.770,43	0,53
EUR	230.107,93	MPT Ope Partner LP Fin Corp 4% Sen 15/19.08.22	251.950,92	0,89
EUR	402.688,87	Petrobras Global Finance BV 5.875% EMTN Sen 11/07.03.22	448.355,81	1,59
EUR	213.671,65	SB Capital SA 3.3524% LPN Sberbank Reg S Sen 14/15.11.19	219.680,09	0,78
EUR	139.708,38	Titan Global Finance PLC 4.25% EMTN Sen 14/10.07.19	143.565,04	0,51
EUR	144.639,27	Valeant Pharm Intl Inc 4.5% Reg S Sen 15/15.05.23	137.436,23	0,49
			2.628.253,84	9,32
GBP	375.404,65	B&M European Value Retail SA 4.125% EMTN Reg S 17/01.02.22	429.575,38	1,52
GBP	123.272,10	EI Group Plc 6.5% Reg S 03/06.12.18	141.394,77	0,50
GBP	254.762,35	Galaxy Bidco Ltd 6.375% Sen Reg S 13/15.11.20	288.977,81	1,03
GBP	310.645,70	Travis Perkins Plc 4.375% Sen Reg S 14/15.09.21	366.545,67	1,30
			1.226.493,63	4,35
NOK	1.263.522,63	Boa SBL AS FRN Sk Ser 144A 13/31.12.20	59.086,55	0,21
NOK	2.958.530,50	Fjord1 ASA FRN Sen 17/22.11.22	317.468,44	1,13
NOK	1.972.353,67	Ship Finance Intl Ltd FRN Sen 17/22.06.20	212.006,27	0,75
			588.561,26	2,09
USD	254.762,35	Actuant Corp 5.625% B Sen 12/15.06.22	221.800,68	0,79
USD	330.369,24	ADT Corp 3.5% Ser B 13/15.07.22	265.490,90	0,94
USD	149.570,15	Advanced Micro Devices Inc 7.5% Sen 13/15.08.22	141.384,18	0,50
USD	184.086,34	AES El Salvador Trust II 6.75% Reg S Sen 13/28.03.23	147.098,00	0,52
USD	328.725,61	African Export-Import Bank 4% EMTN Ser 11 Sen 16/24.05.21	281.177,17	1,00
USD	205.453,51	Alfa Bond Issuance Plc 7.75% LPN Alfa Bank Sen 11/28.04.21	189.027,61	0,67
USD	254.762,35	Avanos Medical Inc 6.25% Ser B 15/15.10.22	223.936,88	0,79
USD	164.362,81	Banco Votorantim SA 7.375% Sen Sub Reg S 10/21.01.20	146.292,12	0,52
USD	180.799,09	Calpine Corp 5.375% Sen 14/15.01.23	147.132,41	0,52
USD	361.598,17	CCO Holdings LLC 5.25% Sen 12/30.09.22	310.945,63	1,10
USD	192.304,48	CenturyLink Inc 5.8% Ser T 12/15.03.22	163.269,81	0,58
USD	106.835,82	Controladora Mabe SA de CV 7.875% Reg S Sen 09/28.10.19	95.587,21	0,34
USD	328.725,61	Croatia 6.375% Sen 11/24.03.21	298.789,63	1,06
USD	295.853,05	DNO ASA 8.75% Sen 18/31.05.23	255.296,94	0,91
USD	131.490,24	Dr Peng Hg Ltd 5.05% Sen Reg S 17/01.06.20	89.829,05	0,32
USD	197.235,37	Ecuador 10.75% Sen Reg S 16/28.03.22	173.385,69	0,62
USD	402.031,42	Energen Corp 4.625% Sen 11/01.09.21	344.337,65	1,22
USD	184.086,34	EnPro Industries Inc 5.875% Sen 15/15.09.22	161.411,98	0,57
USD	49.308,84	Equinix Inc 5.375% Sen 13/01.04.23	43.115,83	0,15
USD	460.215,86	Equinix Inc 5.375% Sen 14/01.01.22	406.397,54	1,44
USD	121.628,48	Genworth Holdings Inc 7.625% Sen 11/24.09.21	107.057,12	0,38
USD	328.725,61	Georgia 6.875% Reg S Sen 11/12.04.21	300.207,25	1,07
USD	246.544,21	Georgian Railway Ltd 7.75% Sen Reg S 12/11.07.22	222.585,57	0,79
USD	410.907,01	HCA Healthcare Inc 6.25% Sen 12/15.02.21	365.638,80	1,30
USD	197.235,37	Health & Ha (H&H) Intl Hgs Ltd 7.25% Reg S Sen 16/21.06.21	169.458,89	0,60
USD	284.347,65	Hecla Mining Co 6.875% Ser B Sen 14/01.05.21	246.787,36	0,88
USD	246.544,21	Hikma Pharmaceutical Plc 4.25% Reg S Sen 15/10.04.20	210.041,39	0,75
USD	218.602,53	Icahn Enterprises LP/Fin Corp 6.25% Ser B Sen 17/01.02.22	191.028,90	0,68
USD	187.819,02	IGas Energy Plc 8% Sk Ser 144A Sen 13/30.06.21	161.670,26	0,57
USD	312.289,33	IHS Netherlands Holdco BV 9.5% Reg S Sen 16/27.10.21	258.505,64	0,92
USD	402.688,87	JAPFA Comfeed Ind (PT) Tbk 5.5% Sen 17/31.03.22	323.318,58	1,15
USD	427.343,29	Jubilant Pharma Ltd 4.875% Sen Reg S 16/06.10.21	352.253,06	1,25
USD	328.725,61	Kingdom of Saudi Arabia 2.375% EMTN Reg S Ser 1 16/26.10.21	270.672,48	0,96
USD	197.235,37	Level 3 Financing Inc 5.625% Sen 15/01.02.23	169.033,18	0,60
USD	316.562,76	Mastec Inc 4.875% Sen 13/15.03.23	263.035,44	0,93

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 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	419.125,15	Matador Resources Co 6.875% Ser BD-2018 Sen 15/15.04.23	374.692,61	1,33
USD	197.235,37	Metinvest BV 7.75% Sen Reg S 18/23.04.23	158.985,17	0,56
USD	494.732,04	Navient Corp 5.5% MTN Ser A Tr 111 Sen 13/25.01.23	414.584,64	1,47
USD	261.336,86	Okea AS 7.5% 17/16.11.20	230.548,55	0,82
USD	180.799,09	Pakistan (Republic of) 7.25% Sen Reg S 14/15.04.19	153.448,88	0,54
USD	501.306,56	PBF Logistics LP Fin Corp 6.875% Sen 15/15.05.23	435.106,87	1,54
USD	118.341,22	Petropavlovsk 2016 Ltd 8.125% Sen Reg S 17/14.11.22	87.393,40	0,31
USD	295.853,05	PhosAgro Bond Funding DAC 3.95% LPN Ser 144A Sen 17/03.11.21	246.772,69	0,88
USD	65.745,12	PhosAgro Bond Funding DAC 3.95% Sen Reg S 17/03.11.21	54.889,62	0,20
USD	191.318,31	Plantronics Inc 5.5% Sen 144A 15/31.05.23	164.144,07	0,58
USD	443.779,57	Press Metal (Labuan) Ltd 4.8% Sen Reg S 17/30.10.22	353.531,79	1,25
USD	146.282,90	REC Silicon ASA 11.5% 18/13.04.23	133.434,36	0,47
USD	361.598,17	RSP Permian Inc 6.625% Sen 15/01.10.22	325.512,68	1,16
USD	197.235,37	Softbank Group Corp 5.375% Reg S Sen 15/30.07.22	170.820,47	0,61
USD	394.470,73	Songa Bulk As FRN 17/13.06.22	351.376,44	1,25
USD	271.198,63	Sprint Corp 7.25% Sen Ser B 14/15.09.21	241.297,21	0,86
USD	427.343,29	SSMS Plantation Hgs Pte Ltd 7.75% Sen Reg S 18/23.01.23	324.896,93	1,15
USD	220.574,88	Starwood Property Trust Inc 5% Ser B Sen 17/15.12.21	191.282,66	0,68
USD	402.688,87	Syngenta Finance NV 3.125% Sen 12/28.03.22	329.375,04	1,17
USD	213.671,65	TBG GI Pte Ltd 5.25% Reg S Sen 15/10.02.22	178.247,60	0,63
USD	328.725,61	Telefon AB LM Ericsson 4.125% Sen 12/15.05.22	277.477,58	0,98
USD	189.017,23	Yingde Gases Investment Ltd 6.25% Sen Reg S 18/19.01.23	152.436,07	0,54
			<hr/>	
			13.067.256,16	46,37
			<hr/>	
			17.510.564,89	62,13

Summe Anleihen

Anleihen in Zahlungsverzug

EUR	197.235,37	Agrokor DD 9.875% Reg S Sen Sub 12/01.05.19 *	50.343,34	0,18
			<hr/>	
			50.343,34	0,18

Summe Anleihen in Zahlungsverzug

Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden

Anleihen

EUR	197.235,37	Jacktel 7% 14/09.07.19	197.975,00	0,70
NOK	1.161.747,21	Boa Deep C AS FRN Sk Reg S Sub Ser 144A 14/31.12.20	70.198,05	0,25
USD	147.926,52	Aircastle Ltd 7.625% Sen 12/15.04.20	134.039,76	0,48
USD	456.928,60	Aker BP ASA 6% Sen Reg S 17/01.07.22	401.350,06	1,42
USD	345.161,89	ATS Auto Tooling Systems Inc 6.5% Sen 144A 15/15.06.23	302.968,21	1,08
USD	246.544,21	Banco Nacional de Costa Rica 5.875% Reg S Sen 16/25.04.21	216.536,01	0,76
USD	139.708,38	BBVA Bancomer Texas Agency SA 7.25% 144A Sub Sen 10/22.04.20	125.349,85	0,44
USD	99.451,66	Bluewater Holding BV 10% 13/10.12.19	88.161,08	0,31
USD	133.133,87	Clean Harbors Inc 5.25% Sen 12/01.08.20	114.439,49	0,41
USD	304.071,19	Dell Intl LLC/EMC Corp 5.875% Ser 144A 16/15.06.21	265.589,28	0,94
USD	58.392,85	DynCorp Intl Inc VAR PIK Sen 16/30.11.20	52.200,97	0,19
USD	333.656,50	Ferroglobe Plc / Spe Metal Inc 9.375% Sen 144A 17/01.03.22	297.827,46	1,06
USD	312.289,33	Fortress Trans & Infr Inve LLC 6.75% Sen 144A 17/15.03.22	274.685,15	0,97
USD	49.308,84	FTI Consulting Inc 6% Sen 13/15.11.22	43.386,12	0,15
USD	262.980,49	Global Ship Lease Inc 9.875% Sen Reg S 17/15.11.22	223.121,79	0,79
USD	295.853,05	Grupo Posadas SAB de CV 7.875% Reg S Sen 15/30.06.22	252.529,85	0,90
USD	336.943,75	IHS Markit Ltd 5% Ser 144A 16/01.11.22	291.975,59	1,04
USD	345.161,89	Inmarsat Finance Plc 4.875% Sen Ser 144A 14/15.05.22	290.919,84	1,03
USD	220.246,16	Interval Acquisition Corp 5.625% Sen 16/15.04.23	190.260,01	0,68
USD	205.453,51	Itau Unibanco Hg SA KY Br 5.65% MTN Sen Sub 144A 12/19.03.22	177.974,94	0,63
USD	144.310,54	LKQ Corp 4.75% Ser B 14/15.05.23	123.346,55	0,44
USD	295.853,05	Masonite International Corp 5.625% Sen 144A 15/15.03.23	260.083,60	0,92
USD	223.533,42	Mountain Province Diamonds Inc 8% Sen 144A 17/15.12.22	191.973,00	0,68
USD	258.049,60	New Gold Inc 6.25% Ser 144A 12/15.11.22	223.566,37	0,79
USD	391.512,20	Nielsen Finance LLC/Co 5% Ser 144A 14/15.04.22	330.821,19	1,17
USD	312.289,33	NXP BV 4.125% Sen 144A 15/15.06.20	269.480,11	0,96

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

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 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	394.470,73	Ophir Energy Plc 9.75% 13/06.01.20	347.997,82	1,23
USD	98.617,68	Petroleum Geo-Services ASA 7.375% 144A Sen 16/15.12.20	84.827,42	0,30
USD	157.788,29	Petroleum Geo-Services ASA 7.375% Reg S Sen 16/15.12.20	135.377,91	0,48
USD	106.835,82	Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 9.25% 144A Sen 16/15.05.23	97.574,22	0,35
USD	63.772,77	Seven Generations Energy Ltd 6.875% Ser 144A 15/30.06.23	56.692,52	0,20
USD	241.613,32	Seven Generations Energy Ltd VAR Ser 144A Sen 15/01.05.23	214.400,65	0,76
USD	320.507,47	Sirius XM Radio Inc 3.875% Sen 144A 17/01.08.22	264.686,65	0,94
USD	271.198,63	Telecom Argentina SA 6.5% Reg S Sen 16/15.06.21	231.917,75	0,82
USD	221.889,79	Telefonica Celular Paraguay SA 6.75% Reg-S Sen 12/13.12.22	194.936,32	0,69
USD	164.362,81	Transocean Inc Step-up 11/15.12.21	150.749,78	0,54
USD	180.799,09	Trilogy Intl Part LLC/Fin Inc 8.875% Sen 144A 17/01.05.22	158.192,03	0,56
USD	106.835,82	Valeant Pharm Intl Inc 6.5% Ser 144A Sen 17/15.03.22	94.686,34	0,34
USD	115.053,96	Valeant Pharmaceuticals Intl 7.25% Sen 144A 11/15.07.22	100.923,88	0,36
USD	99.275,13	Verisign Inc 4.625% Ser B 13/01.05.23	85.728,80	0,30
			7.359.278,37	26,11
Summe Anleihen			7.627.451,42	27,06
<u>Sonstige Wertpapiere</u>				
Anleihen				
CAD	553.902,65	Gibson Energy Inc 5.375% Sen Reg S 14/15.07.22	365.832,38	1,30
DKK	657.451,22	Rodovre Port Hg AS Step-up 144A 17/14.01.19	88.681,15	0,31
GBP	273.170,98	Voyage Care Bondco Plc 5.875% Sen Reg S 17/01.05.23	309.542,16	1,10
NOK	665.494,81	Island Offshore Shipholding Lp VAR TOG PIK 13/05.10.18	11.539,16	0,04
USD	65.745,12	Okea AS FRN Sen 18/28.06.23	56.732,66	0,20
			832.327,51	2,95
Summe des Wertpapierbestandes			26.020.687,16	92,32
Bankguthaben			1.291.168,80	4,58
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			873.056,98	3,10
Gesamt			28.184.912,94	100,00

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 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	24,20 %
Energie	14,66 %
Industrie	13,42 %
Gesundheitswesen	6,38 %
Telekommunikationsdienste	6,30 %
Rohstoffe	5,23 %
Staaten und Regierungen	5,20 %
Technologien	4,40 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,45 %
Nachhaltige Konsumgüter	3,12 %
Immobilien	2,46 %
Dienstprogramme	1,74 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	1,08 %
Investmentfonds	0,68 %
Gesamt	<u>92,32 %</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	29,78 %
Norwegen	8,18 %
Vereinigtes Königreich	8,05 %
Niederlande	6,99 %
Kanada	6,56 %
Singapur	3,03 %
Luxemburg	2,88 %
Bermuda-Inseln	2,27 %
Schweden	2,12 %
Georgien	1,86 %
Argentinien	1,77 %
Cayman-Inseln	1,77 %
Irland	1,75 %
Jersey	1,34 %
Malaysia	1,25 %
Kroatien	1,24 %
Mexiko	1,24 %
Indonesien	1,15 %
Ägypten	1,00 %
Saudi-Arabien	0,96 %
Marschallinseln	0,79 %
Costa Rica	0,76 %
Paraguay	0,69 %
Dänemark	0,69 %
Ecuador	0,62 %
Japan	0,61 %
Pakistan	0,54 %
Britische Jungferninseln	0,54 %
Deutschland	0,53 %
Panama	0,52 %
Brasilien	0,52 %
Hongkong	0,32 %
Gesamt	<u>92,32 %</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	76.023.684,06
Bankguthaben	5.837.740,45
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.118.147,27
Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten	293.073,14
Ausstehende Zeichnungsbeträge	4.548,31
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.043.046,83
Zinsforderungen aus Bankguthaben	7.532,72
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	272.898,50
Gesamtaktiva	84.600.671,28

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	303.224,97
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	4,65
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	240.763,17
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	3.686,15
Sonstige Verbindlichkeiten	102.016,82
Sonstige Passiva	1.834,62
Gesamtpassiva	651.530,38
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	83.949.140,90

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
CHF R	914,2466	CHF	118,17	93.186,57
DKK R	305.257,0230	DKK	735,47	30.132.470,57
DKK W R	29.852,6998	DKK	736,65	2.951.455,74
EUR I	101.302,5213	EUR	99,00	10.028.500,69
EUR R	338.065,7529	EUR	98,87	33.424.454,24
EUR RD	6.835,5734	EUR	98,87	675.832,73
EUR R X	14.855,4080	EUR	98,97	1.470.205,63
EUR W R	15.228,4693	EUR	98,93	1.506.523,34
SEK R	38.746,5836	SEK	988,38	3.666.511,39
				83.949.140,90

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 2018 bis zum 30. Juni 2018

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.059.868,25
Zinserträge aus Bankguthaben	7.322,31
Sonstige Erträge	26,66
Gesamterträge	1.067.217,22

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	171.629,74
Depotgebühren	2.740,41
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.768,45
Transaktionskosten	19.505,18
Zentralverwaltungsaufwand	33.661,67
Honorare externer Dienstleister	562,03
Sonstiger Verwaltungsaufwand	6.951,43
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	7.851,72
Andere Steuern	26,49
Bankzinsaufwendungen	5.048,85
Sonstige Aufwendungen	115,67
Gesamtaufwendungen	250.861,64

Summe der Nettoerträge 816.355,58

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	66.704,11
- aus Devisentermingeschäften	-4.256.270,47
- aus Devisengeschäften	72.240,35
Realisiertes Ergebnis	-3.300.970,43

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.933.868,77
- aus Devisentermingeschäften	131.984,43
Ergebnis	-1.235.117,23

Ausschüttungen -

Zeichnung von Aktien 86.047.079,14

Rücknahme von Aktien -4.051.823,81

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 80.760.138,10

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 3.189.002,80

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 83.949.140,90

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2017	30.06.2018
	EUR	3.189.002,80	83.949.140,90

Aktienwert	Währung	31.12.2017	30.06.2018
CHF R	CHF	-	118,17
DKK R	DKK	744,16	735,47
DKK W R	DKK	-	736,65
EUR I	EUR	99,98	99,00
EUR R	EUR	99,97	98,87
EUR RD	EUR	-	98,87
EUR R X	EUR	-	98,97
EUR W R	EUR	-	98,93
SEK R	SEK	996,70	988,38

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
CHF R	-	914,2466	-	914,2466
DKK R	13.700,8152	303.811,2078	-12.255,0000	305.257,0230
DKK W R	-	29.877,6998	-25,0000	29.852,6998
EUR I	100,0000	103.939,8492	-2.737,3279	101.302,5213
EUR R	18.000,0000	335.561,4528	-15.495,6999	338.065,7529
EUR RD	-	7.159,5105	-323,9371	6.835,5734
EUR R X	-	16.244,1551	-1.388,7471	14.855,4080
EUR W R	-	15.238,4693	-10,0000	15.228,4693
SEK R	100,3194	47.598,4542	-8.952,1900	38.746,5836

TER pro Aktie zum 30.06.2018

(in %)

CHF R	*	1,38
DKK R	*	1,28
DKK W R	*	1,08
EUR I	*	0,83
EUR R	*	1,27
EUR RD	*	1,38
EUR R X	*	0,88
EUR W R	*	1,08
SEK R	*	1,36

* annualisiert

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 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
AUD	23.536.463,45	Mirabela Nickel Ltd *	0,00	0,00
NOK	486.369,54	Polarcus Ltd	125.732,36	0,15
SEK	147.097,18	Agromino A/S Reg	192.235,07	0,23
Summe Aktien			317.967,43	0,38
Anleihen				
EUR	550.558,83	Belden Inc 3.875% 18/15.03.28	524.484,37	0,63
EUR	418.675,92	Corestate Capital Holding SA 3.5% Sen Reg S 18/15.04.23	413.473,87	0,49
EUR	272.139,35	Equinix Inc 2.875% Sen 17/01.10.25	257.269,65	0,31
EUR	628.013,88	Groupama SA VAR Sub 14/28.05.Perpet	698.294,92	0,83
EUR	372.621,57	Interxion Holding NV 4.75% Sen Reg S 18/15.06.25	374.851,70	0,45
EUR	648.947,68	Intrum AB 3.125% Sen Reg S 17/15.07.24	609.572,78	0,73
EUR	628.013,88	Kraton Polymers LLC Cap Corp 5.25% Sen Reg S 18/15.05.26	635.361,64	0,76
EUR	962.954,62	Marine Harvest ASA FRN Sen 18/12.06.23	968.573,45	1,15
EUR	586.146,29	NetFlix Inc 3.625% Sen Reg S 17/15.05.27	575.753,91	0,69
EUR	502.411,10	Petrobras Global Finance BV 4.75% Sen 14/14.01.25	518.568,64	0,62
EUR	341.220,87	Quintiles IMS Inc 2.875% Sen Reg S 17/15.09.25	319.715,43	0,38
EUR	575.679,39	Quintiles IMS Inc 3.25% Sen Reg S 17/15.03.25	562.366,81	0,67
EUR	355.874,53	Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% Sen Reg S 18/15.01.26	354.785,56	0,42
EUR	544.278,70	Telefon AB LM Ericsson 1.875% EMTN Ser 7Y Reg S 17/01.03.24	534.402,76	0,64
EUR	429.142,82	Valeant Pharm Intl Inc 4.5% Reg S Sen 15/15.05.23	407.771,51	0,49
EUR	489.850,83	Ziggo Secured Fin B.V. 4.25% Reg S Sen 16/15.01.27	485.447,07	0,58
			8.240.694,07	9,84
GBP	502.411,10	Barclays Bank Plc VAR Conv Barclays Sub 14/15.09.Perpetual	581.462,09	0,69
GBP	958.767,86	Ocado Group PLC 4% Sen Reg S 17/15.06.24	1.087.094,59	1,30
GBP	753.616,66	Petrobras Global Finance BV 6.625% Reg S Sen 14/16.01.34	830.691,97	0,99
GBP	398.998,15	Travis Perkins Plc 4.375% Sen Reg S 14/15.09.21	470.796,93	0,56
GBP	282.606,25	Travis Perkins Plc 4.5% Sen Reg S /07.09.23	330.033,21	0,39
			3.300.078,79	3,93
NOK	8.164.180,44	Fjord1 ASA FRN Sen 17/22.11.22	876.066,54	1,04
USD	123.509,40	ADT Corp 3.5% Ser B 13/15.07.22	99.254,46	0,12
USD	638.480,78	Amerigas Partners Financial Corp 5.625% Sen 16/20.05.24	538.428,16	0,64
USD	491.944,21	Amerigas Partners Financial Corp 5.875% Sen 16/20.08.26	411.707,02	0,49
USD	812.231,28	Avanos Medical Inc 6.25% Ser B 15/15.10.22	713.953,76	0,85
USD	454.263,37	Calpine Corp 5.375% Sen 14/15.01.23	369.674,79	0,44
USD	110.949,12	Calpine Corp 5.75% Sen 14/15.01.25	87.078,73	0,10
USD	483.570,69	CenturyLink Inc 5.8% Ser T 12/15.03.22	410.559,82	0,49
USD	144.443,19	CenturyLink Inc 7.5% Ser Y 16/01.04.24	127.347,66	0,15
USD	242.832,03	Charles River Labo Intl Inc 5.5% Sen Reg S 18/01.04.26	209.962,20	0,25
USD	387.275,23	Cometa Energia SA de CV 6.375% Sk Sen Reg S 18/24.04.35	318.792,64	0,38
USD	613.360,22	Community Health Syst Inc 6.875% Sen Ser B 14/01.02.22	271.206,56	0,32
USD	131.882,91	CSC Holdings LLC 5.25% Sen 14/01.06.24	106.980,43	0,13
USD	711.749,06	Cydsa SAB de CV 6.25% Sen Reg S 17/04.10.27	550.416,03	0,66
USD	1.088.557,39	DNO ASA 8.75% Sen 18/31.05.23	939.335,85	1,12
USD	607.080,08	Dr Peng Hg Ltd 5.05% Sen Reg S 17/01.06.20	414.733,63	0,49
USD	850.330,79	Equinix Inc 5.375% Sen 13/01.04.23	743.532,36	0,89
USD	397.742,12	Frontier Communications Corp 7.125% Sen 12/15.01.23	252.397,87	0,30
USD	573.586,01	Frontier Communications Corp 7.625% Sen 13/15.04.24	340.727,43	0,41
USD	272.139,35	Genworth Holdings Inc 6.5% Sen 04/15.06.34	198.456,25	0,24
USD	826.884,94	Grupo Kuo SAB de CV 5.75% Sen Reg S 17/07.07.27	655.764,27	0,78

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

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 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	607.080,08	Health & Ha (H&H) Intl Hgs Ltd 7.25% Reg S Sen 16/21.06.21	521.585,55	0,62
USD	669.881,47	Hikma Pharmaceutical Plc 4.25% Reg S Sen 15/10.04.20	570.700,22	0,68
USD	884.662,22	Hilton Grand Vacati Borrow LLC 6.125% Ser B Sen 18/01.12.24	779.833,29	0,93
USD	597.730,21	IGas Energy Plc 8% Sk Ser 144A Sen 13/30.06.21	514.512,32	0,61
USD	1.004.822,21	IHS Netherlands Holdco BV 9.5% Reg S Sen 16/27.10.21	831.767,82	0,99
USD	439.609,72	James Hardie Intl Finance Ltd 4.75% Sen 144A 17/15.01.25	367.595,88	0,44
USD	575.679,39	James Hardie Intl Finance Ltd 5% Sen 144A 17/15.01.28	468.432,57	0,56
USD	1.025.756,00	JAPFA Comfeed Ind (PT) Tbk 5.5% Sen 17/31.03.22	823.578,71	0,98
USD	1.004.822,21	Jubilant Pharma Ltd 4.875% Sen Reg S 16/06.10.21	828.260,77	0,99
USD	100.900,90	L Brands Inc 7.6% Sen 07/15.07.37	79.250,27	0,09
USD	766.176,93	Level 3 Financing Inc 5.25% Sen 17/15.03.26	623.916,94	0,74
USD	736.869,62	Li & Fung Ltd 5.25% EMTN Sub 16/03.05.Perpetual	504.666,23	0,60
USD	927.367,16	Mastec Inc 4.875% Sen 13/15.03.23	770.559,47	0,92
USD	778.737,21	Mueller Industries Inc 6% Sub 17/01.03.27	655.818,72	0,78
USD	1.308.362,25	Navient Corp 6.75% Sen 17/25.06.25	1.114.273,48	1,33
USD	674.068,23	Okea AS 7.5% 17/16.11.20	594.655,72	0,71
USD	1.429.778,27	PBF Logistics LP Fin Corp 6.875% Sen 15/15.05.23	1.240.969,90	1,48
USD	1.006.915,59	Petrobras Global Finance BV 6% Sen Reg S 17/27.01.28	785.946,96	0,94
USD	481.477,31	Petropavlovsk 2016 Ltd 8.125% Sen Reg S 17/14.11.22	355.564,53	0,42
USD	383.088,47	Plantronics Inc 5.5% Sen 144A 15/31.05.23	328.675,82	0,39
USD	544.278,70	Point Resources AS 8.5% Sen 18/20.09.24	467.337,07	0,56
USD	1.291.615,21	PPL Capital Funding Inc FRN Sub 07/30.03.67	1.106.349,66	1,32
USD	1.193.226,37	Press Metal (Labuan) Ltd 4.8% Sen Reg S 17/30.10.22	950.569,78	1,13
USD	246.181,44	PTC Inc 6% Sen 16/15.05.24	220.262,33	0,26
USD	401.928,88	REC Silicon ASA 11.5% 18/13.04.23	366.626,06	0,44
USD	104.668,98	Servicemaster Co LP 7.45% Sen 97/15.08.27	95.269,80	0,11
USD	1.423.498,13	Songa Bulk As FRN 17/13.06.22	1.267.986,86	1,51
USD	793.390,87	Sprint Corp 7.125% 14/15.06.24	684.468,23	0,82
USD	710.493,04	Teleflex Inc 4.875% Sen 16/01.06.26	598.139,54	0,71
USD	343.314,25	Transocean Inc VAR Sen Lk Rating Changes 11/15.12.41	294.562,77	0,35
USD	1.044.596,42	Under Armour Inc 3.25% Sen 16/15.06.26	803.343,01	0,96
USD	514.971,38	Verisign Inc 4.75% Ser B Sen 17/15.07.27	422.192,28	0,50
USD	968.397,40	WildHorse Resource Dev Corp 6.875% Sen 17/01.02.25	848.155,38	1,01
USD	669.881,47	Yingde Gases Investment Ltd 6.25% Sen Reg S 18/19.01.23	540.236,99	0,64
USD	211.431,34	Yum Brands Inc 6.875% Sen 07/15.11.37	180.133,60	0,22
			<hr/>	
			29.366.508,45	34,99
			<hr/>	
			41.783.347,85	49,80
Summe Anleihen				
Anleihen in Zahlungsverzug				
USD	48.362,51	Polarcus Ltd 8% Reg S Ser 144A 13/30.12.22 *	28.995,55	0,03
			<hr/>	
			28.995,55	0,03
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden				
Anleihen				
CAD	1.014.033,08	Gibson Energy Inc 5.25% Sen Reg S 17/15.07.24	659.415,40	0,79
EUR	628.013,88	Jacktel 7% 14/09.07.19	630.368,93	0,75
NOK	11.246.394,69	Boa Deep C AS FRN Sk Reg S Sub Ser 144A 14/31.12.20	679.558,35	0,81
USD	833.165,08	Aker BP ASA 6% Sen Reg S 17/01.07.22	731.823,01	0,87
USD	932.391,27	ATS Auto Tooling Systems Inc 6.5% Sen 144A 15/15.06.23	818.412,82	0,98
USD	565.212,49	Banco do Brasil SA Gr Caym Br 4.625% EMTN Sen 17/15.01.25	446.794,05	0,53
USD	382.035,92	Bluewater Holding BV 10% 13/10.12.19	338.664,01	0,40
USD	518.320,79	Buckeye Partners LP VAR Jun Sub 18/22.01.78	398.967,83	0,48
USD	847.400,06	CCO Holdings LLC 5.875% Ser 144A 16/01.04.24	729.647,35	0,87
USD	613.778,90	Clearwater Paper Corp 4.5% Ser B 13/01.02.23	492.842,03	0,59
USD	985.981,79	CNX Midstream Part LP Fin Corp 6.5% Sen 144A 18/15.03.26	822.814,06	0,98
USD	1.186.946,23	Compass Minerals Intl Inc 4.875% Ser 144A 14/15.07.24	951.269,98	1,13

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

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 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	805.951,15	CTR Partnership LP / Cap Corp 5.25% Sen 17/01.06.25	671.264,70	0,80
USD	223.991,62	Dell Intl LLC/EMC Corp 5.875% Ser 144A 16/15.06.21	195.644,22	0,23
USD	734.776,24	Diamondback Energy Inc 4.75% Ser B Sen 17/01.11.24	615.168,60	0,73
USD	257.485,69	Diamondback Energy Inc 5.375% Sen 144A 18/31.05.25	221.399,54	0,26
USD	466.823,65	Dish DBS Corp 5% Sen 13/15.03.23	347.723,74	0,41
USD	1.383.723,92	Exterran Energy Sol Fin Corp 8.125% Ser B Sen 18/01.05.25	1.262.186,60	1,50
USD	125.602,78	Extraction Oil & Gas Inc 5.625% Sen 144A 18/01.02.26	103.409,42	0,12
USD	523.344,90	Fairfax Financial Holdings Ltd 7.75% Sen 97/15.07.37	532.625,75	0,63
USD	994.355,31	Ferroglobe Plc / Spe Metal Inc 9.375% Sen 144A 17/01.03.22	887.578,47	1,06
USD	715.935,82	Fortress Trans & Infr Inve LLC 6.75% Sen 144A 17/15.03.22	629.726,73	0,75
USD	576.935,42	FTI Consulting Inc 6% Sen 13/15.11.22	507.636,96	0,61
USD	753.616,66	Global Ship Lease Inc 9.875% Sen Reg S 17/15.11.22	639.394,57	0,76
USD	240.738,65	Graham Holdings Co 5.75% Sen 144A 18/01.06.26	210.112,75	0,25
USD	407.371,67	IHS Markit Ltd 5% Reg S Sen 16/01.11.22	353.004,28	0,42
USD	257.904,37	Jeld-Wen Inc 4.625% Sen 144A 17/15.12.25	210.787,75	0,25
USD	128.952,18	Jeld-Wen Inc 4.875% Sen 144A 17/15.12.27	102.986,69	0,12
USD	466.823,65	KFC Hg Co/Piz Hut/Tac B Am LLC 5% Sen 144A 16/01.06.24	395.537,64	0,47
USD	83.735,18	KFC Hg Co/Piz Hut/Tac B Am LLC 5.25% 144A Sen 16/01.06.26	70.716,80	0,08
USD	123.928,07	LGI Homes Inc 6.875% Sen Ser 144 A 18/15.07.26	105.844,37	0,13
USD	651.041,06	Lloyds Bank Plc VAR Ser 144A Sub 09/16.06.Perpetual	684.810,10	0,82
USD	797.996,30	Masonite International Corp 5.625% Sen 144A 15/15.03.23	701.516,36	0,84
USD	1.404.657,71	Mednax Inc 5.25% 144A 15/01.12.23	1.185.203,63	1,41
USD	738.963,00	Mountain Province Diamonds Inc 8% Sen 144A 17/15.12.22	634.629,70	0,76
USD	927.367,16	MSCI Inc 5.25% Ser 144A 14/15.11.24	805.146,60	0,96
USD	660.670,60	MTN (Mauritius) Invs Ltd 4.755% Ser 144A 14/11.11.24	524.151,06	0,62
USD	485.664,07	New Gold Inc 6.375% Sen 144A 17/15.05.25	413.888,70	0,49
USD	355.874,53	Noble Hg International Ltd 7.875% Sen 144A 18/01.02.26	313.752,07	0,37
USD	1.256.027,76	Ophir Energy Plc 9.75% 13/06.01.20	1.108.054,12	1,32
USD	732.682,86	Pampa Energia SA 7.5% Reg S Sen 17/24.01.27	561.502,84	0,67
USD	734.776,24	Parsley Energy LLC / Fin Corp 6.25% Ser 144A Sen 16/01.06.24	657.113,56	0,78
USD	272.139,35	Petroleum Geo-Services ASA 7.375% 144A Sen 16/15.12.20	234.084,60	0,28
USD	452.169,99	Petroleum Geo-Services ASA 7.375% Reg S Sen 16/15.12.20	387.949,12	0,46
USD	408.627,70	Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 9.25% 144A Sen 16/15.05.23	373.203,73	0,45
USD	615.872,28	Qorvo Inc 7% Ser B Sen 16/01.12.25	569.313,27	0,68
USD	83.735,18	Ritchie Brothers Auction Inc 5.375% Ser 144A Sen 16/15.01.25	69.651,06	0,08
USD	914.806,89	Seven Generations Energy Ltd 6.875% Ser 144A 15/30.06.23	813.242,21	0,97
USD	988.075,17	Sirius XM Radio Inc 5% Sen 144A 17/01.08.27	791.429,13	0,94
USD	1.142.985,26	Six Flags Entertainment Corp 4.875% Ser 144 A 16/31.07.24	954.447,28	1,14
USD	799.252,33	Telecom Argentina SA 6.5% Reg S Sen 16/15.06.21	683.487,21	0,81
USD	623.827,12	Tennant Co 5.625% Ser WI Sen 18/01.05.25	538.886,08	0,64
USD	316.100,32	Transocean Inc 9% Ser 144A Sen 16/15.07.23	292.133,22	0,35
USD	747.336,52	Trilogy Intl Part LLC/Fin Inc 8.875% Sen 144A 17/01.05.22	653.889,85	0,78
USD	906.433,37	Trimas Corp 4.875% Sen 144A 17/15.10.25	747.412,55	0,89
USD	461.380,86	Valeant Pharm Intl Inc 7% Ser 144A Sen 17/15.03.24	414.213,36	0,49
USD	1.433.965,03	Vermilion Energy Inc 5.625% Sen Ser 144A 17/15.03.25	1.220.377,86	1,45
			30.127.473,99	35,86
Summe Anleihen			32.096.816,67	38,21
<u>Sonstige Wertpapiere</u>				
Anleihen				
DKK	5.024.111,04	Den Jyske Sparekasse VAR Sub Sen 12/28.03.22	674.312,13	0,80
GBP	517.064,76	Voyage Care Bondco Plc 10% Sen Reg S 17/01.11.23	587.502,31	0,70
GBP	328.660,60	Voyage Care Bondco Plc 5.875% Sen Reg S 17/01.05.23	372.419,92	0,44
			959.922,23	1,14
NOK	1.783.354,69	Island Offshore Shipholding Lp VAR TOG PIK 13/05.10.18	30.921,98	0,04
USD	125.602,78	Okea AS FRN Sen 18/28.06.23	108.384,90	0,13
Summe Anleihen			1.773.541,24	2,11

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 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Anleihen in Zahlungsverzug				
NOK	6.280.138,80	Atlantic Offshore AS FRN 13/16.05.18 *	659,95	0,00
USD	4.563.567,53	Dannemora Mineral AB 11.75% 11/22.03.16 *	0,04	0,00
USD	95.659,50	Mirabela Nickel Ltd 1% Escrow PIK 14/10.09.44 *	0,00	0,00
USD	631.852,72	Northland Resources AB 11% PIK 14/07.04.16 *	5.411,78	0,01
USD	659.414,57	Yuksel Insaat AS 9.5% Reg-S 10/31.03.16 *	16.943,55	0,02
			<u>22.355,37</u>	<u>0,03</u>
Summe Anleihen in Zahlungsverzug			<u>23.015,32</u>	<u>0,03</u>
Geldmarktinstrumente				
SEK	1.037.355,00	Dannemora Magnetit AB 0% CD 14/27.02.15 *	0,00	0,00
Summe Geldmarktinstrumente			<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>76.023.684,06</u>	<u>90,56</u>
Bankguthaben			5.837.740,45	6,95
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			2.087.716,39	2,49
Gesamt			<u>83.949.140,90</u>	<u>100,00</u>

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

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 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	21,28 %
Energie	18,53 %
Industrie	13,54 %
Gesundheitswesen	6,62 %
Technologien	6,24 %
Rohstoffe	6,19 %
Telekommunikationsdienste	4,91 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,87 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,28 %
Dienstprogramme	2,99 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	0,62 %
Immobilien	0,49 %
Gesamt	<u>90,56 %</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2018

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	41,26 %
Norwegen	9,87 %
Vereinigtes Königreich	8,57 %
Kanada	7,97 %
Niederlande	4,97 %
Cayman-Inseln	2,40 %
Mexiko	1,82 %
Argentinien	1,48 %
Irland	1,42 %
Schweden	1,38 %
Malaysia	1,13 %
Dänemark	1,03 %
Bermuda-Inseln	1,02 %
Singapur	0,99 %
Indonesien	0,98 %
Frankreich	0,83 %
Marschallinseln	0,76 %
Britische Jungferninseln	0,64 %
Mauritius	0,62 %
Hongkong	0,49 %
Luxemburg	0,49 %
Jersey	0,42 %
Türkei	0,02 %
Gesamt	<u>90,56 %</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	18.355.213,45
Bankguthaben	1.127.509,12
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	6.079,58
Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten	40.000,00
Ausstehende Zeichnungsbeträge	335,09
Forderungen aus Wertpapiererträgen	253.178,02
Zinsforderungen aus Bankguthaben	2.002,24
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	59.459,60
Gesamtaktiva	19.843.777,10

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	12.494,87
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	740,99
Sonstige Verbindlichkeiten	26.169,58
Gesamtpassiva	39.405,44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19.804.371,66

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
EUR I	1.412,7853	EUR	95,70	135.207,77
EUR R	172.244,9698	EUR	95,57	16.461.874,95
EUR RD	14.175,0985	EUR	95,57	1.354.745,81
EUR R X	3.196,9177	EUR	95,67	305.838,38
EUR W R	1.225,1013	EUR	95,63	117.154,88
SEK R	15.636,7894	SEK	954,90	1.429.549,87
				19.804.371,66

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 2018 bis zum 30. Juni 2018

Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	243.881,15
Erträge aus Sukuk	4.737,39
Zinserträge aus Bankguthaben	1.893,66
Sonstige Erträge	109,49
Gesamterträge	250.621,69

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	43.602,86
Depotgebühren	690,32
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.324,15
Transaktionskosten	6.777,57
Zentralverwaltungsaufwand	8.036,22
Honorare externer Dienstleister	131,10
Sonstiger Verwaltungsaufwand	1.213,19
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	2.128,24
Andere Steuern	6,77
Bankzinsaufwendungen	995,16
Sonstige Aufwendungen	31,98
Gesamtaufwendungen	64.937,56

Summe der Nettoerträge 185.684,13

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-149.139,56
- aus Devisentermingeschäften	-1.197.633,03
- aus Devisengeschäften	20.531,41
Realisiertes Ergebnis	-1.140.557,05

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	493.900,35
- aus Devisentermingeschäften	14.416,96

Ergebnis -632.239,74

Ausschüttungen -

Zeichnung von Aktien 19.802.904,42

Rücknahme von Aktien -861.216,65

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 18.309.448,03

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 1.494.923,63

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 19.804.371,66

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2017	30.06.2018
	EUR	1.494.923,63	19.804.371,66

Aktienwert	Währung	31.12.2017	30.06.2018
EUR I	EUR	99,99	95,70
EUR R	EUR	99,98	95,57
EUR RD	EUR	-	95,57
EUR R X	EUR	-	95,67
EUR W R	EUR	-	95,63
SEK R	SEK	996,90	954,90

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
EUR I	100,0000	1.312,7853	-	1.412,7853
EUR R	14.750,0000	163.399,9940	-5.905,0242	172.244,9698
EUR RD	-	14.979,5716	-804,4731	14.175,0985
EUR R X	-	3.431,9178	-235,0001	3.196,9177
EUR W R	-	1.225,1013	-	1.225,1013
SEK R	100,3901	17.560,5000	-2.024,1007	15.636,7894

TER pro Aktie zum 30.06.2018		(in %)
EUR I	*	0,74
EUR R	*	1,21
EUR RD	*	1,38
EUR R X	*	0,88
EUR W R	*	1,10
SEK R	*	1,36

* annualisiert

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
AUD	13.073.912,00	Mirabela Nickel Ltd *	0,00	0,00
SEK	101.030,00	Agromino A/S Reg	132.031,82	0,67
Summe Aktien			132.031,82	0,67
Anleihen				
EUR	240.000,00	Buenos Aires (Provincia de) 5.375% Sen Reg S 17/20.01.23	227.919,60	1,15
EUR	140.000,00	Residomo s.r.o. 3.375% Sen Reg S 17/15.10.24	139.800,50	0,71
			367.720,10	1,86
GBP	176.000,00	Petrobras Global Finance BV 6.625% Reg S Sen 14/16.01.34	194.000,21	0,98
USD	200.000,00	Abu Dhabi National Energy Co 4.375% Reg S Sen 16/22.06.26	169.323,79	0,85
USD	550.000,00	Adani Ports & SEZ Ltd 4% Sen Reg S 17/30.06.27	431.600,79	2,18
USD	250.000,00	AES El Salvador Trust II 6.75% Reg S Sen 13/28.03.23	199.767,68	1,01
USD	450.000,00	African Export-Import Bank 4.125% EMTN Sen Reg S 17/20.06.24	367.706,53	1,86
USD	351.000,00	Baidu Inc 3.5% Sen 12/28.11.22	296.598,08	1,50
USD	250.000,00	Banco Del Estado De Chile 2.668% EMTN Sen Reg S 18/08.01.21	209.055,29	1,06
USD	200.000,00	Banco do Brasil SA Gr Caym Br VAR Reg S 14/18.12.Perpetual	164.748,40	0,83
USD	234.000,00	Banco Santander SA Inst Bca Mu 4.125% Reg S Sen 12/09.11.22	197.352,26	1,00
USD	234.000,00	Banco Santander-Chile 3.875% Reg S Tr 2 12/20.09.22	199.436,62	1,01
USD	327.000,00	Bangkok Bank Hong Kong Plc 4.8% Reg S Sen 10/18.10.20	287.669,25	1,45
USD	167.000,00	BBVA Banco Continental SA 5% Reg S Sen 12/26.08.22	147.271,96	0,74
USD	150.000,00	Becle SAB de CV 3.75% Ser 14 Sen Reg S 15/13.05.25	124.539,64	0,63
USD	250.000,00	Bharti Airtel Ltd 4.375% Sen Reg S 15/10.06.25	198.660,66	1,00
USD	230.000,00	CNOOC Finance 2013 Ld 4.25% Sen 13/09.05.43	189.354,29	0,96
USD	200.000,00	Credivalore Crediservicios SAS 9.75% Sen Reg S 17/27.07.22	169.054,86	0,85
USD	200.000,00	Cydsa SAB de CV 6.25% Sen Reg S 17/04.10.27	154.665,75	0,78
USD	500.000,00	Delek & Avner Yam Tethys Ltd 5.082% Sen 144A 14/30.12.23	429.701,08	2,17
USD	300.000,00	DNO ASA 8.75% Sen 18/31.05.23	258.875,43	1,31
USD	100.000,00	DP World Ltd 6.85% EMTN Reg S Ser 1 07/02.07.37	97.865,18	0,49
USD	300.000,00	Ecopetrol SA 5.875% Sen 13/18.09.23	272.960,04	1,38
USD	200.000,00	Emirates NBD Tier 1 Ltd VAR Sub 13/30.11.Perpetual	172.858,55	0,87
USD	200.000,00	Empresa Electrica Angamos SA 4.875% Sk Sen 14/25.05.29	159.466,91	0,81
USD	200.000,00	Fideicomiso F/1401 5.25% Sen Reg S 15/30.01.26	167.493,47	0,85
USD	250.000,00	Fresnillo Plc 5.5% Reg S Sen 13/13.11.23	221.468,03	1,12
USD	200.000,00	Georgian Railway Ltd 7.75% Sen Reg S 12/11.07.22	180.564,43	0,91
USD	410.000,00	Global Bank Corp 5.125% Reg S Sen 14/30.10.19	354.949,98	1,79
USD	200.000,00	Health & Ha (H&H) Intl Hgs Ltd 7.25% Reg S Sen 16/21.06.21	171.834,18	0,87
USD	117.000,00	ICICI Bk Ltd Hong Kong Branch 5.75% Sen Reg-S 10/16.11.20	104.200,20	0,53
USD	450.000,00	IHS Netherlands Holdco BV 9.5% Reg S Sen 16/27.10.21	372.499,25	1,88
USD	200.000,00	Israel Electric Corp Ltd 5% 14/12.11.24	176.400,15	0,89
USD	200.000,00	JAPFA Comfeed Ind (PT) Tbk 5.5% Sen 17/31.03.22	160.579,85	0,81
USD	500.000,00	Jubilant Pharma Ltd 4.875% Sen Reg S 16/06.10.21	412.142,95	2,08
USD	400.000,00	Li & Fung Ltd 5.25% EMTN Sub 16/03.05.Perpetual	273.951,44	1,38
USD	200.000,00	Metinvest BV 7.75% Sen Reg S 18/23.04.23	161.213,65	0,81
USD	200.000,00	Mexichem SAB de CV 5.875% Reg S Sen 14/17.09.44	157.510,17	0,80
USD	200.000,00	NBK Tier 1 Fin Ltd VAR Sub 15/09.10.Perpetual	172.497,11	0,87
USD	200.000,00	Novatek Finance DAC 4.422% LPN Novatek OAO Reg S 12/13.12.22	169.848,83	0,86
USD	350.000,00	Ooredoo International Fin Ltd 3.25% Reg S Sen 12/21.02.23	289.433,85	1,46
USD	200.000,00	Pampa Energia SA 7.5% Sen 144A 17/24.01.27	153.138,63	0,77
USD	200.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.375% Sen 17/17.01.27	171.572,10	0,87
USD	30.000,00	Petrobras Global Finance BV 8.375% Sen 16/23.05.21	27.935,04	0,14
USD	200.000,00	PhosAgro Bond Funding DAC 3.95% Sen Reg S 17/03.11.21	166.977,00	0,84
USD	275.000,00	Press Metal (Labuan) Ltd 4.8% Sen Reg S 17/30.10.22	219.075,52	1,11

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

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 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	300.000,00	PT Pertamina (Persero) 5.625% Reg S Sen 13/20.05.43	244.321,87	1,23
USD	234.000,00	Rakfunding Cayman Ltd 3.25% EMTN Sen 14/24.06.19	199.909,61	1,01
USD	240.000,00	Seplat Petroleum Dev Co Plc 9.25% Sen Reg S 18/01.04.23	201.581,09	1,02
USD	350.000,00	SingTel Gr T Pte Ltd 3.25% EMTN Reg S Ser 12 15/30.06.25	291.841,03	1,47
USD	200.000,00	SM Investments Corp 4.875% Sen Reg S 14/10.06.24	172.425,16	0,87
USD	200.000,00	SMC GI Power Hgs Corp VAR Sub Reg S 14/07.11.Perpetual	176.432,70	0,89
USD	300.000,00	SSMS Plantation Hgs Pte Ltd 7.75% Sen Reg S 18/23.01.23	228.081,46	1,15
USD	200.000,00	STATS ChipPAC Ltd 8.5% Sen Reg S 15/24.11.20	173.344,18	0,88
USD	434.000,00	Steel Capital SA 5.9% LPN Reg S Sen 12/17.10.22	386.728,55	1,95
USD	250.000,00	Sunny Optical Tec Gr Co Ltd 3.75% Sen 18/23.01.23	208.598,13	1,05
USD	234.000,00	Swire Pacific Financing Ltd 4.5% EMTN Sen 13/09.10.23	207.389,28	1,05
USD	234.000,00	Swire Properties MTN Fin Ltd 4.375% EMTN Reg S 12/18.06.22	206.188,76	1,04
USD	251.000,00	Teva Pharma Fin Co Bv 2.95% Sen 12/18.12.22	195.632,95	0,99
USD	200.000,00	Towngas Finance Ltd VAR Sub Reg S 14/28.07.Perpetual	172.369,49	0,87
USD	200.000,00	Transport de Gas del Peru SA 4.25% Sk Reg S Sen 13/30.04.28	164.731,27	0,83
USD	200.000,00	Turkey 7% Sen 05/05.06.20	175.474,28	0,89
USD	267.000,00	Turkiye Garanti Bankasi AS 5.25% Reg S Sen 12/13.09.22	215.486,64	1,09
USD	275.000,00	Turkiye Is Bankasi AS 6% Sen Sub Reg S 12/24.10.22	209.305,49	1,06
USD	400.000,00	United Overseas Bank Ltd VAR EMTN Reg S Sub 16/08.03.27	327.888,31	1,66
USD	250.000,00	Vale Overseas Ltd 6.875% Sen 06/21.11.36	240.044,32	1,21
USD	300.000,00	Woori Bank VAR EMTN Ser 98 Jun Sub Reg S 17/16.11.Perpetual	244.198,54	1,23
USD	500.000,00	Yacimientos Petrol Fiscales SA 8.5% Reg S Sen 15/28.07.25	406.588,58	2,05
USD	200.000,00	Yingde Gases Investment Ltd 6.25% Sen Reg S 18/19.01.23	161.293,31	0,81
			14.393.673,87	72,68
Summe Anleihen			14.955.394,18	75,52
Anleihen in Zahlungsverzug				
EUR	200.000,00	Agrokor DD 9.875% Reg S Sen Sub 12/01.05.19 *	51.049,00	0,26
Summe Anleihen in Zahlungsverzug			51.049,00	0,26
Sukuk				
USD	200.000,00	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 6.875% EMTN Sen Reg S 17/10.04.22	164.058,07	0,83
Summe Sukuk			164.058,07	0,83
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>				
Anleihen				
NOK	819.500,00	Boa Deep C AS FRN Sk Reg S Sub Ser 144A 14/31.12.20	49.517,92	0,25
USD	250.000,00	Abengoa Transmision Sur SA 6.875% Sk Sen Reg S 14/30.04.43	231.208,21	1,17
USD	200.000,00	Aeropuertos Domin Siglo XXI SA 6.75% Sen Reg S 17/30.03.29	179.367,91	0,91
USD	200.000,00	AES Panama SA 6% Sen Reg S 15/25.06.22	176.751,32	0,89
USD	374.000,00	Comcel Trust 6.875% Reg S Sen 14/06.02.24	329.969,20	1,67
USD	25.000,00	Exterran Energy Sol Fin Corp 8.125% Ser B Sen 18/01.05.25	22.804,16	0,11
USD	182.000,00	Grupo Posadas SAB de CV 7.875% Reg S Sen 15/30.06.22	155.348,86	0,78
USD	250.000,00	Ind & Cial Bk China Ltd NY 2.905% MTN Sen 15/13.11.20	210.808,96	1,06
USD	234.000,00	Itau Unibanco Holding SA 5.125% Reg S Sub 12/13.05.23	198.139,91	1,00
USD	101.000,00	Kimberly-Clark Mex SAB de CV 3.25% Sen 144A 15/12.03.25	81.734,27	0,41
USD	200.000,00	MTN (Mauritius) Invs Ltd 4.755% Ser 144A 14/11.11.24	158.672,44	0,80
USD	400.000,00	Ophir Energy Plc 9.75% 13/06.01.20	352.875,68	1,78
USD	50.000,00	Pampa Energia SA 7.375% Reg S 16/21.07.23	40.964,84	0,21
USD	422.000,00	Telecom Argentina SA 6.5% Reg S Sen 16/15.06.21	360.876,78	1,82
			2.499.522,54	12,61
Summe Anleihen			2.549.040,46	12,86

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

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 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Sukuk				
USD	210.000,00	DIB Sukuk Ltd 3.625% Sen Reg S 18/06.02.23	173.757,44	0,88
Summe Sukuk			<u>173.757,44</u>	<u>0,88</u>
<u>Sonstige Wertpapiere</u>				
Anleihen				
MXN	81,00	Molibdenos y Metales SA 7.03% Ser 13 Issue 5 13/14.02.23	303,06	0,00
USD	415.000,00	Tianqi Finco Co Ltd 3.75% Sen 17/28.11.22	329.579,42	1,66
Summe Anleihen			<u>329.882,48</u>	<u>1,66</u>
Anleihen in Zahlungsverzug				
USD	75.949,36	Mirabela Nickel Ltd 1% Escrow PIK 14/10.09.44 *	0,00	0,00
Summe Anleihen in Zahlungsverzug			<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>18.355.213,45</u>	<u>92,68</u>
Bankguthaben			1.127.509,12	5,69
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			321.649,09	1,63
Gesamt			<u><u>19.804.371,66</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
zum 30. Juni 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	35,19 %
Energie	10,76 %
Rohstoffe	8,30 %
Telekommunikationsdienste	7,83 %
Industrie	5,72 %
Dienstprogramme	4,31 %
Gesundheitswesen	4,12 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	3,81 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,65 %
Nachhaltige Konsumgüter	3,33 %
Technologien	2,38 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	1,15 %
Staaten und Regierungen	0,89 %
Immobilien	0,71 %
Investmentfonds	0,53 %
Gesamt	<u>92,68 %</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Cayman-Inseln	12,77 %
Singapur	7,24 %
Argentinien	6,00 %
Mexiko	5,25 %
Niederlande	4,68 %
Britische Jungferninseln	4,30 %
Panama	3,69 %
Indien	3,18 %
Israel	3,06 %
Türkei	3,04 %
Hongkong	3,02 %
Vereinigtes Königreich	2,90 %
Chile	2,88 %
Bermuda-Inseln	2,84 %
Peru	2,74 %
Kolumbien	2,23 %
Vereinigte Arabische Emirate	2,21 %
Indonesien	2,04 %
Russland	1,95 %
Ägypten	1,86 %
Philippinen	1,76 %
Irland	1,70 %
Norwegen	1,56 %
Südkorea	1,23 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,17 %
Malaysia	1,11 %
Nigeria	1,02 %
Curacao	0,99 %
Dominikanische Republik	0,91 %
Georgien	0,91 %
Mauritius	0,80 %
Tschechische Republik	0,71 %
Dänemark	0,67 %
Kroatien	0,26 %
Gesamt	<u>92,68 %</u>

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.065.331.069,25
Bankguthaben	21.617.333,15
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	3.823.568,38
Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten	537.505,97
Ausstehende Zeichnungsbeträge	540.129,87
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.364.603,23
Zinsforderungen aus Bankguthaben	12.501,48
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	533.240,94
Gesamtaktiva	1.095.759.952,27

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	6.797.530,00
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	13.600,31
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	115.077,36
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	15.847,18
Sonstige Verbindlichkeiten	1.002.153,50
Sonstige Passiva	867,13
Gesamtpassiva	7.945.075,48
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.087.814.876,79

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
DKK LP I	2.644.349,6133	DKK	1.646,72	584.441.444,49
DKK R	252.324,0000	DKK	1.536,60	52.037.969,31
DKK W R	6.174,8454	DKK	1.544,31	1.279.855,49
EUR DAB W R	1.014.877,0000	EUR	206,14	209.205.809,83
EUR I	871.412,0091	EUR	220,08	191.776.851,18
EUR R	237.660,1433	EUR	205,61	48.865.680,11
SEK R	1.007,8342	SEK	2.148,05	207.266,38
				1.087.814.876,79

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

Erträge

Nettodividendenerträge	9.504.650,04
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	3.884.516,38
Erträge aus Sukuk	1.857,61
Zinserträge aus Bankguthaben	22.087,23
Sonstige Erträge	89.070,81
Gesamterträge	13.502.182,07

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	2.729.833,50
Depotgebühren	74.746,90
Bankspesen und sonstige Gebühren	122.842,06
Transaktionskosten	730.810,44
Zentralverwaltungsaufwand	1.760.517,41
Honorare externer Dienstleister	12.555,94
Sonstiger Verwaltungsaufwand	13.132,76
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	113.258,96
Andere Steuern	774,75
Bankzinsaufwendungen	48.068,96
Sonstige Aufwendungen	6.113,72
Gesamtaufwendungen	6.612.655,40

Summe der Nettoerträge 7.889.526,67

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	14.537.508,37
- aus Devisentermingeschäften	-3.538.541,80
- aus Devisengeschäften	78.416,93
Realisiertes Ergebnis	18.966.910,17

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-28.359.720,65
- aus Devisentermingeschäften	-1.089.458,12
Ergebnis	-10.482.268,60

Ausschüttungen -

Zeichnung von Aktien 211.943.468,41

Rücknahme von Aktien -7.028.732,52

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 194.432.467,29

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 893.382.409,50

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 1.087.814.876,79

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
	EUR	478.533.787,79	893.382.409,50	1.087.814.876,79

Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
DKK LP I	DKK	1.527,84	1.657,53	1.646,72
DKK R	DKK	1.446,37	1.553,94	1.536,60
DKK W R	DKK	-	1.557,88	1.544,31
EUR DAB W R	EUR	-	208,10	206,14
EUR I	EUR	205,14	221,85	220,08
EUR R	EUR	193,92	208,08	205,61
SEK R	SEK	1.858,85	2.046,17	2.148,05

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
DKK LP I	2.317.265,0042	331.214,6091	-4.130,0000	2.644.349,6133
DKK R	249.824,0000	3.500,0000	-1.000,0000	252.324,0000
DKK W R	6.174,8454	-	-	6.174,8454
EUR DAB W R	982.368,0000	32.509,0000	-	1.014.877,0000
EUR I	309.457,3440	568.316,5521	-6.361,8870	871.412,0091
EUR R	244.053,4893	15.160,1145	-21.553,4605	237.660,1433
SEK R	1.007,8342	-	-	1.007,8342

TER pro Aktie zum 30.06.2018

(in %)

DKK LP I	0,71
DKK R	1,69
DKK W R	1,19
EUR DAB W R	*
EUR I	1,18
EUR R	0,90
SEK R	1,67
	1,69

* annualisiert

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
AUD	103.515,94	Accent Group Ltd Reg	108.086,63	0,01
AUD	71.542,63	Adelaide Brighton Ltd	314.651,99	0,03
AUD	427.985,18	Alumina Ltd	758.346,26	0,07
AUD	61.647,89	ANZ Banking Group Ltd	1.101.700,85	0,10
AUD	13.775,86	Australian Stock Exchange Ltd	561.329,55	0,05
AUD	36.597,87	Bank of Queensland Ltd	235.999,31	0,02
AUD	260.759,56	Bendigo & Adelaide Bk Ltd	1.788.752,77	0,16
AUD	54.031,67	BHP Billiton Ltd	1.159.463,31	0,11
AUD	62.586,02	Bluescope Steel Ltd	683.595,11	0,06
AUD	30.855,17	Commonwealth Bank of Australia	1.422.844,68	0,13
AUD	34.307,40	Costa Group Holdings Ltd	179.111,12	0,02
AUD	4.080,87	Cred Corp Group Ltd	46.665,03	0,00
AUD	3.263,50	CSL Ltd	397.801,05	0,04
AUD	29.847,69	Elders Ltd	159.794,54	0,01
AUD	27.551,72	Evolution Mining Ltd Reg	61.197,91	0,01
AUD	22.267,30	Flight Centre Travel Gr Ltd	896.905,60	0,08
AUD	68.879,30	Fortescue Metals Group Ltd	191.352,44	0,02
AUD	259.365,45	Genworth Mrtge Ins Austral Ltd	421.818,90	0,04
AUD	9.183,91	GrainCorp Ltd	44.634,37	0,00
AUD	19.517,64	Hansen Technologies Ltd Reg	38.906,18	0,00
AUD	11.479,88	Iluka Resources Ltd	81.219,45	0,01
AUD	142.578,31	Insurance Australia Group Ltd	769.632,27	0,07
AUD	32.143,67	Investa Office Fd	106.384,40	0,01
AUD	68.754,39	Japara Healthcare Ltd	78.534,13	0,01
AUD	9.643,10	Macquarie Group Ltd	754.556,29	0,07
AUD	6.242,76	McMillan Shakespeare Ltd	63.208,78	0,01
AUD	11.124.551,60	Mirabela Nickel Ltd	0,00	0,00
AUD	410.938,01	Myer Holdings Ltd	96.218,55	0,01
AUD	43.982,64	National Australia Bank Ltd	762.906,24	0,07
AUD	112.447,29	Nextdc Ltd	537.961,96	0,05
AUD	11.000,94	oOh media Ltd Reg	34.460,05	0,00
AUD	182.289,52	Origin Energy Ltd	1.157.026,78	0,11
AUD	68.879,30	Orora Ltd	155.610,07	0,01
AUD	67.492,07	QBE Insurance Group Ltd	415.999,18	0,04
AUD	104.127,59	Quintis Ltd Reg	0,07	0,00
AUD	13.324,93	Rcr Tomlinson Ltd	25.128,23	0,00
AUD	72.991,85	Regis Resources Ltd	236.496,72	0,02
AUD	5.969,54	Rio Tinto Ltd	315.207,02	0,03
AUD	206.637,89	Santos Ltd	819.895,09	0,08
AUD	6.411,74	Seek Ltd	88.493,76	0,01
AUD	27.551,72	Sims Metal Mgt Ltd	280.359,66	0,03
AUD	45.919,53	SpeedCast Intl Ltd	179.293,02	0,02
AUD	39.796,62	St Barbara Ltd	121.639,36	0,01
AUD	115.011,43	Treasury Wine Estates	1.265.672,63	0,12
AUD	96.431,01	Vocus Group Ltd	140.964,42	0,01
AUD	68.879,30	Western Areas Ltd Reg	155.174,19	0,01
AUD	58.273,26	Westpac Banking Corp	1.080.482,50	0,10
AUD	125.327,26	Whitehaven Coal Ltd	458.410,08	0,04
AUD	43.615,75	WorleyParsons Ltd	482.464,70	0,04
			21.236.357,20	1,95
CHF	1.472,10	Baloise-Holding Reg	183.232,26	0,02
CHF	1.227,82	Banque Cantonale de St-Gall Reg	546.487,69	0,05
CHF	1.048,25	Barry Callebaut AG Reg	1.609.462,74	0,15
CHF	17.127,00	BKW AG Reg	945.492,92	0,09
CHF	5.149,17	Bobst Group AG Reg	451.261,59	0,04
CHF	1.677,20	Bucher Industries SA Reg	480.885,77	0,04
CHF	53.821,58	Clariant AG Reg	1.105.847,71	0,10

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
CHF	22.787,99	Co Financière Richemont SA	1.653.492,98	0,15
CHF	508,17	Conzzeta AG Reg A	499.703,98	0,05
CHF	160.631,15	Credit Suisse Group AG Reg	2.071.419,69	0,19
CHF	1.367,28	Daetwyler Holding AG	225.026,01	0,02
CHF	9.115,19	EFG Intl Reg	58.497,33	0,01
CHF	1.823,04	Galenica SA Reg	82.871,21	0,01
CHF	609,35	Georg Fischer SA Reg	668.051,66	0,06
CHF	1.767,89	Helvetia Holding AG Reg	863.878,73	0,08
CHF	36.460,78	Julius Baer Gruppe AG Reg	1.832.916,24	0,17
CHF	6.836,40	LafargeHolcim Ltd Reg	285.292,41	0,03
CHF	12.752,61	Lonza Group AG Reg	2.898.524,26	0,27
CHF	2.278,80	Mobimo Holding AG Reg	481.580,81	0,04
CHF	41.018,38	OC Oerlikon Corp Inc	537.444,19	0,05
CHF	29.211,01	Pargesa Holding SA	2.119.042,58	0,19
CHF	11.239,49	PSP Swiss Property AG Reg	891.931,70	0,08
CHF	438.465,48	Schmolz + Bickenbach AG Reg	294.247,06	0,03
CHF	1.919,66	Siegfried Holding SA Reg	656.545,22	0,06
CHF	19.141,91	Sika Ltd	2.268.658,42	0,21
CHF	1.821,22	Swatch Group AG	740.068,08	0,07
CHF	13.926,65	Swiss Life Holding Reg	4.144.411,76	0,38
CHF	58.991,72	Swiss Re AG	4.360.828,36	0,40
CHF	2.278,80	Swissquote Group Holding SA Reg	107.913,41	0,01
CHF	8.301,21	Valiant Holding AG Reg	804.831,07	0,07
CHF	6.836,40	Vifor Pharma AG Reg	935.544,44	0,09
			<u>34.805.392,28</u>	<u>3,21</u>
DKK	33.182,95	Almindelig Brand A/S Reg	279.244,32	0,03
DKK	748,36	AP Moeller Maersk AS A	760.840,26	0,07
DKK	15.771,57	Bang and Olufsen AS	293.386,27	0,03
DKK	52.852,63	D/S Norden A/S	802.998,62	0,07
DKK	32.868,94	De Sammenslut Vognmaend AS	2.274.575,21	0,21
DKK	17.783,74	Jyske Bank A/S	835.397,18	0,08
DKK	50.133,57	Orsted Reg	2.597.273,51	0,24
DKK	9.311,63	Per Aarsleff Holding A/S B	281.821,34	0,03
DKK	2.369,95	Rockwool Intl A/S B	792.663,89	0,07
DKK	10.143,84	Spar Nord Bk A/S	92.987,60	0,01
DKK	16.471,61	Topdanmark AS	617.681,03	0,06
			<u>9.628.869,23</u>	<u>0,90</u>
EUR	13.672,79	Aalberts Industries NV	560.857,93	0,05
EUR	25.033,52	Aareal Bank AG	943.012,51	0,09
EUR	27.345,58	ABN AMRO Group NV DR	607.618,88	0,06
EUR	7.866,41	Acciona SA	557.886,02	0,05
EUR	4.557,60	Accor SA	191.510,24	0,02
EUR	27.192,45	Adler Real Estate AG	391.571,27	0,04
EUR	18.230,39	Advanced Metallurgical Gr NV	878.704,77	0,08
EUR	177.154,27	Aegon NV	909.864,31	0,08
EUR	1.210,95	Aena SME SA	188.303,29	0,02
EUR	10.302,90	Aeroporto de Paris (ADP)	1.995.672,63	0,18
EUR	74.673,95	Ageas NV	3.226.661,56	0,30
EUR	36.169,09	Aixtron SE Reg	401.476,93	0,04
EUR	6.836,40	Alstom	269.080,55	0,02
EUR	21.942,55	Amplifon SpA Post Frazionamento	389.699,73	0,04
EUR	158.779,86	ArcelorMittal SA Reg S	3.986.962,19	0,37
EUR	19.141,91	Arkema	1.940.989,57	0,18
EUR	17.835,70	ASML Holding NV	3.026.718,56	0,28
EUR	15.906,01	ASR Nederland NV	556.392,40	0,05
EUR	43.928,40	ASTM SpA	871.539,50	0,08
EUR	9.185,38	Atria Plc A	95.527,97	0,01
EUR	2.431,93	Aubay	87.063,24	0,01
EUR	25.479,25	Austria Technologie & Syst AG	405.629,63	0,04
EUR	24.487,06	Axa SA	514.595,55	0,05
EUR	6.966,74	Axel Springer SE	431.589,75	0,04
EUR	9.115,19	Banca Pop di Sondrio SCARL	31.429,19	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	396.218,83	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	2.406.633,18	0,22
EUR	21.433,92	Banco BPM SpA Reg	53.842,02	0,00
EUR	2.032.822,88	Banco Comercial Portugues SA	523.248,61	0,05
EUR	182.303,90	Banco de Sabadell SA Reg	261.697,24	0,02
EUR	570.407,01	Banco Santander Reg SA	2.619.308,99	0,24
EUR	2.142,98	Basic-Fit NV Reg	61.932,19	0,01
EUR	16.364,05	Bauer AG	309.607,89	0,03
EUR	36.225,15	Bayerische Motoren Werke AG Pref	2.474.177,83	0,23
EUR	55.609,07	Bayerische Motorenwerke AG	4.316.932,00	0,40
EUR	9.115,19	Bechtle AG	602.514,37	0,06
EUR	8.507,67	Biesse SpA	284.836,69	0,03
EUR	7.436,63	Bilfinger SE	323.939,67	0,03
EUR	31.729,99	BNP Paribas SA A	1.687.718,33	0,16
EUR	27.340,12	BPER Banca Spa	128.689,92	0,01
EUR	29.675,88	Buzzi Unicem SpA Risp	338.305,08	0,03
EUR	32.967,38	CA-Immobilien-Anlagen AG	940.889,04	0,09
EUR	865.943,50	Caixabank SA	3.209.186,62	0,30
EUR	2.278,80	Caja de Ahorros Mediterraneo	0,00	0,00
EUR	4.557,60	Cancom SE	398.789,77	0,04
EUR	911,52	CapGemini SE	105.007,04	0,01
EUR	2.563,19	Carl Zeiss Meditec AG	149.818,62	0,01
EUR	55.995,10	Casino Guichard Perrachon	1.861.836,98	0,17
EUR	38.142,08	Cementir SpA	258.603,28	0,02
EUR	20.021,98	Cie Automotive SA	506.155,68	0,05
EUR	4.552,13	Cie des Alpes SA	133.832,57	0,01
EUR	266.897,92	Cie Industriali Riunite SpA	279.709,02	0,03
EUR	245.302,20	Citycon Oyj	454.790,27	0,04
EUR	104.824,74	CNH Industrial NV	953.485,83	0,09
EUR	5.697,00	CNP Assurances	111.034,47	0,01
EUR	9.115,19	Coface SA	86.776,65	0,01
EUR	4.764,97	Comdirect Bank AG	59.085,60	0,01
EUR	86.594,35	Commerzbank AG	711.026,21	0,07
EUR	5.037,51	Corporacion Financiera Alba SA	250.868,12	0,02
EUR	6.836,40	Covestro AG	522.437,39	0,05
EUR	32.998,37	Credito Emiliano SpA Credem	209.209,68	0,02
EUR	138.846,29	Crédit Agricole SA	1.587.707,36	0,15
EUR	17.708,54	Daimler AG Reg	976.272,06	0,09
EUR	9.844,41	Danieli & C Off Meccaniche SpA	209.685,94	0,02
EUR	8.887,31	Danieli & C Off Meccaniche SpA Risp non Conv	134.020,71	0,01
EUR	182,30	Dassault Aviation SA	297.519,96	0,03
EUR	55.647,81	DeA Capital SpA	71.229,19	0,01
EUR	51.592,00	Deutsche Bank AG Reg	475.781,45	0,04
EUR	19.141,91	Deutsche Boerse AG Reg	2.185.048,91	0,20
EUR	50.133,57	Deutsche Lufthansa AG Reg	1.032.751,57	0,09
EUR	45.748,25	Deutsche Pfandbriefbank AG	549.436,49	0,05
EUR	62.883,68	Deutsche Post AG Reg	1.758.856,63	0,17
EUR	6.836,40	Deutsche Wohnen SE	283.026,80	0,03
EUR	802,14	Devoteam SA	78.208,37	0,01
EUR	39.106,92	DIC Asset AG Reg	375.817,50	0,03
EUR	20.823,66	Eiffage SA	1.940.348,86	0,18
EUR	331.104,44	Electricité de France	3.900.410,26	0,36
EUR	11.718,04	Elia Syst Operator SA NV	624.571,46	0,06
EUR	3.104,64	ELMOS Semiconductor AG	70.164,76	0,01
EUR	343.268,66	Engie SA	4.507.117,55	0,41
EUR	316.110,85	ENI SpA	5.028.059,22	0,46
EUR	8.915,12	ERG SpA	166.980,13	0,02
EUR	774,79	Esso SA	37.344,95	0,00
EUR	5.011,08	Eurazeo SA	325.469,54	0,03
EUR	102.935,62	Euronav NV	809.588,62	0,07
EUR	33.701,15	EVN AG	539.218,46	0,05
EUR	11.393,99	FACC AG	182.531,78	0,02
EUR	12.323,74	Faurecia SA	753.227,19	0,07
EUR	2.510,32	FFP	265.592,35	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	503.171,06	Fincantieri SpA	587.703,80	0,05
EUR	95.084,24	Fortum Oyj	1.943.521,92	0,18
EUR	17.054,99	Fraport AG	1.409.082,87	0,13
EUR	68.363,96	Galp Energia SGPS SA B	1.116.725,30	0,10
EUR	10.728,58	GIMV NV	560.032,10	0,05
EUR	44.510,86	Global Dominion Access SA	206.752,96	0,02
EUR	1.367,28	Grenke AG Namens Akt	133.788,27	0,01
EUR	32.263,23	Groupe Bruxelles Lambert SA	2.914.015,10	0,27
EUR	27.345,58	Hispania Acti Inmo SOCIMI SA	498.510,00	0,05
EUR	245,20	Hornbach Baumarkt AG	6.485,51	0,00
EUR	521.146,22	Iberdrola SA	3.452.072,56	0,32
EUR	39.411,46	Immofinanz AG Bearer	803.993,76	0,07
EUR	57.289,00	Infineon Technologies AG Reg	1.250.618,85	0,11
EUR	22.787,99	Infrastru Wireless Italia SpA	150.514,65	0,01
EUR	2.073,52	InterParfums	74.750,56	0,01
EUR	12.544,33	Interpump Group SpA	334.180,98	0,03
EUR	1.662.907,77	Intesa Sanpaolo SpA	4.134.820,17	0,38
EUR	29.732,85	Intl Consolidated Air Gr SA	223.650,53	0,02
EUR	4.557,60	Isra Vision AG	239.729,62	0,02
EUR	12.081,28	Italmobiliare SpA Reg	253.706,86	0,02
EUR	14.904,25	Jenoptik AG	500.484,88	0,05
EUR	7.998,58	KBC Ancora CVA	367.294,95	0,03
EUR	6.236,62	Kering Reg	3.016.027,62	0,28
EUR	25,98	Kinepolis Group NV	1.410,62	0,00
EUR	27.345,58	Kloeckner & Co SE Reg	246.930,63	0,02
EUR	34.073,51	Koninklijke DSM NV	2.934.410,64	0,27
EUR	5.469,12	Korian SA	158.166,86	0,01
EUR	11.722,60	La Doria SpA	124.025,07	0,01
EUR	8.637,56	Latecoere SA	39.560,02	0,00
EUR	1.367,28	Legrand Holding SA	86.001,86	0,01
EUR	78.474,99	Liberbank SA	34.372,05	0,00
EUR	7.658,59	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	2.184.228,91	0,20
EUR	1.055,08	Manitou BF SA	34.026,45	0,00
EUR	287.714,74	Mediobanca SpA	2.290.784,77	0,21
EUR	15.279,80	Muenchener Rueckver AG REG	2.766.407,97	0,25
EUR	297.333,10	Natixis	1.807.190,55	0,17
EUR	18.789,61	Neopost SA	432.536,75	0,04
EUR	18.230,39	Neste Corporation	1.225.082,18	0,11
EUR	67.257,38	NN Group NV	2.343.246,98	0,22
EUR	5.175,61	Norma Group SE Reg	304.066,95	0,03
EUR	24.620,60	Nyrstar NV	113.205,51	0,01
EUR	54.443,69	Obrascon Huarte Lain SA	149.230,16	0,01
EUR	5.908,47	OHB SE	165.437,14	0,02
EUR	4.557,60	Outotec Oyj	31.082,81	0,00
EUR	75.528,96	Porsche Automobile Hg SE Pref	4.120.860,03	0,38
EUR	122.198,30	Poste Italiane SpA	876.161,82	0,08
EUR	1.367,28	Prima Industrie SpA	50.247,51	0,00
EUR	7.068,33	Prysmian SpA	150.767,58	0,01
EUR	519,57	Puma SE	260.302,62	0,02
EUR	97.526,66	Raiffeisen Bank Intl AG	2.563.975,87	0,24
EUR	6.846,42	Rallye SA	67.094,94	0,01
EUR	51.329,94	Renault SA	3.738.359,57	0,34
EUR	2.734,56	Reply SpA Reg	159.151,30	0,01
EUR	289.819,90	Repsol SA	4.858.830,56	0,45
EUR	22.033,70	RIB Software SE Reg	438.470,72	0,04
EUR	31.903,18	Rocket Internet SE	877.337,50	0,08
EUR	9.338,52	Rémy Cointreau SA	1.036.575,39	0,10
EUR	37.115,71	S Immo AG	620.574,60	0,06
EUR	11.393,99	S&T AG	251.579,38	0,02
EUR	187.773,01	Sacyr SA	440.515,49	0,04
EUR	5.970,45	Safilo Group SpA	26.807,33	0,00
EUR	3.646,08	SAFRAN SA	379.374,41	0,03
EUR	22.787,99	Saipem SpA Reg	89.875,82	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	22.874,58	Salzgitter AG	854.365,61	0,08
EUR	2.734,56	SCOR SE	87.013,65	0,01
EUR	5.924,88	Siltronic AG Reg	726.093,63	0,07
EUR	7.625,77	Sixt SE	731.692,82	0,07
EUR	10.184,41	SMA Solar Technology AG	361.342,76	0,03
EUR	70.701,55	Societa' Cattolica Assicur Scrl	505.162,59	0,05
EUR	41.500,57	Société Générale SA	1.498.793,09	0,14
EUR	5.483,25	Sofina SA	811.520,32	0,07
EUR	182.303,90	Sonae SGPS SA Reg	187.773,01	0,02
EUR	2.278,80	Sopra Steria Group SA	397.878,25	0,04
EUR	12.320,10	SSAB AB B	39.683,03	0,00
EUR	5.372,04	Stada Arzneimittel AG	432.126,90	0,04
EUR	148.124,19	STMicroelectronics NV	2.834.356,45	0,26
EUR	2.278,80	Stockmann Plc B	9.126,59	0,00
EUR	8.317,62	Suedzucker AG	113.452,27	0,01
EUR	630,32	Surteco SE	15.852,44	0,00
EUR	42.570,69	Tamburi Inv Partners SpA	251.167,10	0,02
EUR	113.486,91	Technopolis Plc	437.492,04	0,04
EUR	3.716.141,39	Telecom Italia SpA Risp	2.079.552,72	0,19
EUR	1.390,07	Teleperformance SE	210.317,17	0,02
EUR	69.939,52	Telepizza Group SA	404.949,83	0,04
EUR	3.919,08	Trigano SA	596.483,67	0,05
EUR	681,36	UBISOFT Entertainment SA	64.034,29	0,01
EUR	34.416,24	Umicore SA	1.691.558,24	0,16
EUR	22.787,99	Unicredit SpA Reg	325.777,06	0,03
EUR	163.014,78	Uniper SE Reg	4.163.397,37	0,38
EUR	72.558,77	Unipol Gruppo SpA	240.096,98	0,02
EUR	89.845,74	UNIQA Insurance Group AG	707.984,43	0,07
EUR	17.153,43	United Internet AG & Co	841.547,24	0,08
EUR	18.230,39	UPM-Kymmene Corp	558.214,53	0,05
EUR	22.787,99	Vallourec Usines Tubes	115.717,40	0,01
EUR	3.289,22	Vicat SA	184.854,05	0,02
EUR	11.193,46	Volkswagen AG	1.583.874,47	0,15
EUR	30.414,67	Volkswagen AG Pref	4.325.574,42	0,40
EUR	2.278,80	VTG AG	110.749,62	0,01
EUR	8.645,76	Wessanen NV	155.796,64	0,01
EUR	21.938,91	Wiener Versicherung Gruppe	512.492,86	0,05
EUR	5.640,94	Worldline SA	273.698,33	0,03
EUR	8.299,84	Wuestenrot & Wuerttemberg AG Reg	145.911,20	0,01
			<hr/>	
			172.466.479,30	15,90
GBP	47.886,22	Advanced Med Solut Group PLC	177.338,31	0,02
GBP	62.945,89	Ashtead Group Plc	1.617.884,43	0,15
GBP	90.240,43	Barclays Plc	192.860,66	0,02
GBP	91.151,95	BP Plc	596.073,53	0,05
GBP	22.787,99	CYBG Plc	81.840,29	0,01
GBP	78.734,32	Drax Group Plc	291.845,97	0,03
GBP	116.828,08	EI Group Plc	192.877,16	0,02
GBP	142.016,10	Enquest Plc	56.848,83	0,01
GBP	417.020,16	FirstGroup Plc	393.753,31	0,04
GBP	145.230,12	Glencore Plc	594.491,91	0,05
GBP	113.939,93	Hays Plc	240.418,73	0,02
GBP	585.431,13	HSBC Holdings Plc	4.704.817,87	0,43
GBP	5.469,12	Intermediate Capital Group Plc	68.152,14	0,01
GBP	22.787,99	Intl Personal Finance Plc	52.515,90	0,00
GBP	903.474,40	J Sainsbury Plc	3.281.497,50	0,30
GBP	226.193,10	John Laing Group Plc	704.919,07	0,06
GBP	22.787,99	John Wood Group Plc	161.773,71	0,01
GBP	106.866,09	Kingfisher Plc	358.902,96	0,03
GBP	9.115,19	London Stock Exchange Gr Plc	460.841,21	0,04
GBP	123.966,65	Marston's Plc	139.478,94	0,01
GBP	28.469,49	Mitchells & Butlers Plc	83.830,35	0,01
GBP	8.770,18	Northgate Plc	40.343,20	0,00
GBP	40.665,16	Pets at Home Gr Plc	59.548,80	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
GBP	64.854,61	Phoenix Group Holding	496.489,66	0,05
GBP	478.672,15	Premier Foods Plc	205.143,64	0,02
GBP	91.151,95	Premier Oil Plc	132.655,48	0,01
GBP	116.202,33	Royal Bank of Scotland Gr Plc	336.515,51	0,03
GBP	54.769,10	Royal Dutch Shell Plc A	1.628.196,83	0,15
GBP	91.151,95	Tesco Plc	264.589,44	0,02
GBP	113.939,93	TUI AG	2.141.994,28	0,20
GBP	18.230,39	Victrex Plc	600.711,83	0,06
GBP	825.028,13	Vodafone Group Plc	1.714.913,44	0,16
			22.074.064,89	2,03
HKD	387.193,48	AIA Group Ltd	2.899.738,32	0,27
HKD	293.058,44	Bank of East Asia Ltd	1.002.994,24	0,09
HKD	55.103,44	BOC Hong Kong (Holdings) Ltd	222.279,69	0,02
HKD	113.421,24	CITIC Telecom Intl Hgs Ltd	25.507,52	0,00
HKD	78.981,59	CK Asset Hgs Ltd Reg	537.180,93	0,05
HKD	277.987,65	CK Hutchison Holdings Ltd	2.524.965,74	0,23
HKD	2.704.660,35	CSI Properties Ltd	137.300,57	0,01
HKD	251.271,67	Dah Sing Banking Group Ltd	450.974,51	0,04
HKD	94.961,59	Dah Sing Financial Hgs Ltd	474.810,27	0,04
HKD	330.620,62	Emperor Capital Group Ltd Reg	18.047,06	0,00
HKD	691.548,13	Emperor Intl Hgs Ltd	172.132,91	0,02
HKD	465.164,84	Far East Consortium Intl Ltd	237.153,98	0,02
HKD	798.081,44	First Pacific Co Ltd	330.212,17	0,03
HKD	50.511,48	Galaxy Entertainment Gr Ltd Reg	334.998,65	0,03
HKD	1.147.988,26	Global Brands Group	58.903,62	0,01
HKD	275.517,18	Goodbaby Intl Hgs Ltd	142.872,60	0,01
HKD	75.767,23	Great Eagle Holdings Ltd	316.801,20	0,03
HKD	119.849,97	Haitong Intl Securities Gr Ltd	46.841,16	0,00
HKD	24.796,55	Hang Lung Properties Ltd	43.800,23	0,00
HKD	67.180,27	Henderson Land Dev Co Ltd	304.366,27	0,03
HKD	820.255,98	Hong Kong and China Gas Co Ltd	1.345.011,49	0,12
HKD	4.591,95	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	118.308,54	0,01
HKD	169.443,07	Hopewell Hgs Ltd	495.752,89	0,05
HKD	734.712,49	Hsin Chong Gr Holdings Ltd	0,08	0,00
HKD	1.179.213,54	Hutchison Telecom HK Hgs Ltd Reg	356.597,98	0,03
HKD	170.361,46	Hysan Development Co Ltd	814.614,46	0,07
HKD	68.879,30	Johnson Electric Holdings Ltd	171.823,10	0,02
HKD	121.227,56	K. Wah Intl Holdings Ltd	59.820,01	0,01
HKD	327.176,66	Kerry Properties Ltd	1.341.216,55	0,12
HKD	71.588,55	Lai Sun Development Co Ltd Reg	102.381,51	0,01
HKD	7.190.998,49	Landing Intl Development Ltd	94.205,68	0,01
HKD	295.951,37	Langham Hosp Inv & LH Inv Ltd	104.035,82	0,01
HKD	48.674,70	Liu Chong Hing Investment Ltd	65.891,84	0,01
HKD	166.228,70	Melco Intl Development Ltd	438.257,95	0,04
HKD	78.522,40	MicroPort Scientific Corp	81.265,94	0,01
HKD	795.306,06	New World Development Co Ltd	958.539,52	0,09
HKD	168.983,87	NewOcean Energy Hgs Ltd	29.516,98	0,00
HKD	299.854,53	NWS Holdings Ltd	444.546,35	0,04
HKD	688.792,96	Pacific Basin Shipping Ltd	161.671,63	0,01
HKD	130.411,47	Regal Hotels Intl Hgs Ltd	69.477,19	0,01
HKD	310.416,03	Shangri-La Asia Ltd	500.192,47	0,05
HKD	1.400.545,68	Shun Tak Holdings Ltd	490.804,99	0,05
HKD	1.047.883,69	Singamas Container Hgs Ltd	125.838,18	0,01
HKD	506.033,23	Sino Land Co Ltd	704.914,37	0,06
HKD	407.306,24	Sun Hung Kai & Co Ltd	196.094,90	0,02
HKD	118.013,19	Sun Hung Kai Properties Ltd	1.525.418,19	0,14
HKD	306.742,46	Sunvision Holdings Ltd	155.716,10	0,01
HKD	67.731,31	Swire Pacific Ltd A	614.464,98	0,06
HKD	286.629,71	Swire Properties Ltd	907.456,58	0,08
HKD	110.895,67	Techtronic Industries Co Ltd	529.662,57	0,05
HKD	549.197,59	Utd Laborat Intl Hgs (The) Ltd	489.843,48	0,05
HKD	525.319,43	We Solutions Ltd Reg	67.672,48	0,01
HKD	802.673,39	WH Group Ltd Reg	559.946,30	0,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
HKD	208.015,47	Wharf Hgs Ltd (The)	572.272,45	0,05
HKD	157.503,99	Wharf Real Estate Inv Co Ltd Reg	960.331,98	0,09
HKD	182.759,73	Wheelock and Co Ltd	1.090.378,63	0,10
HKD	430.725,20	Xinyi Glass Hg Co Ltd	450.947,04	0,04
			27.476.772,84	2,52
JPY	4.591,28	77 (Seventy-Seven) Bank Ltd	85.808,86	0,01
JPY	8.218,39	Achilles Corp	138.346,11	0,01
JPY	67.262,21	Aeon Co Ltd	1.232.654,80	0,11
JPY	1.790,60	Aeon Fantasy Co Ltd	89.582,75	0,01
JPY	5.876,83	Aeon Mall Co Ltd	90.431,25	0,01
JPY	43.158,01	AGC Inc Reg	1.440.005,51	0,13
JPY	7.988,82	Aica Kogyo Co Ltd	240.300,32	0,02
JPY	1.561,03	Aichi Bank Ltd	57.999,98	0,01
JPY	5.417,71	Aichi Steel Corp Reg	178.672,02	0,02
JPY	7.346,04	Aisan Industry Co Ltd Reg	53.054,52	0,00
JPY	12.350,54	Amano Corp	250.021,54	0,02
JPY	17.997,81	ANA Holdings Inc	566.277,44	0,05
JPY	596,87	Aoi Electronics Co Ltd	16.545,81	0,00
JPY	1.331,47	Aomori Bk Ltd	34.438,93	0,00
JPY	5.785,01	Arata Corp Reg	299.709,73	0,03
JPY	4.637,19	As One Corp	275.742,19	0,03
JPY	39.347,25	Asahi Group Holdings Ltd	1.725.728,78	0,16
JPY	94.809,88	Asahi Kasei Corp	1.032.234,12	0,09
JPY	11.661,84	Astellas Pharma Inc	152.306,65	0,01
JPY	25.711,15	Awa Bank Ltd	135.590,07	0,01
JPY	6.978,74	Azbil Corp	260.643,09	0,02
JPY	3.122,07	Bank of Iwate Ltd	102.963,53	0,01
JPY	26.170,28	Bank of Kyoto Ltd	1.038.120,39	0,10
JPY	4.315,80	Bank of Nagoya Ltd (The)	128.482,53	0,01
JPY	3.994,41	Bank of Okinawa Ltd Reg	125.246,50	0,01
JPY	1.331,47	Bank of Saga Ltd	25.574,38	0,00
JPY	8.539,78	Bank of the Ryukyus Ltd	107.899,76	0,01
JPY	9.182,55	Bic Camera Inc Reg	121.346,59	0,01
JPY	8.402,04	Capcom Co Ltd	177.365,54	0,02
JPY	15.885,82	Cawachi Ltd	278.473,02	0,03
JPY	8.907,08	Central Glass Co Ltd	160.063,89	0,01
JPY	142.329,60	Chiba Bank Ltd	861.745,36	0,08
JPY	20.890,31	Chiba Kogyo Bank Ltd	78.021,45	0,01
JPY	88.152,52	Chubu Electric Power Co Inc	1.132.208,37	0,10
JPY	2.984,33	Chubu Shiryō Co Ltd Reg	44.929,84	0,00
JPY	17.446,85	Chudenko Corp	373.696,36	0,03
JPY	44.397,65	Chugoku Bank (The) Ltd	384.846,54	0,04
JPY	23.553,25	Chugoku Electric Power Co Inc	260.804,98	0,02
JPY	15.793,99	CKD Corp	222.516,55	0,02
JPY	18.365,11	Coca-Cola Bot Japan Holdings Reg Inc	628.389,28	0,06
JPY	8.693,58	Concordia Fin Group Ltd	37.914,03	0,00
JPY	63.267,80	Credit Saison Co Ltd	853.200,69	0,08
JPY	87.463,83	Dai Nippon Printing Co Ltd	1.676.590,52	0,15
JPY	148.252,34	Dai-ichi Life Holdings Inc	2.265.220,51	0,21
JPY	10.330,37	Daifuku Co Ltd	387.817,37	0,04
JPY	44.948,60	Daiichi Sankyo Co Ltd	1.472.640,21	0,14
JPY	3.948,50	DaikyoNishikawa Corp	49.553,29	0,00
JPY	3.351,63	Daiseki	84.358,60	0,01
JPY	1.606,95	Daishi Bank Ltd	54.735,55	0,01
JPY	54.268,90	Daiwa House Industry Co Ltd	1.584.546,40	0,15
JPY	38.842,21	DCM Holdings Co Ltd	311.762,03	0,03
JPY	38.291,25	Denso Corp	1.602.431,00	0,15
JPY	7.667,43	Denyo Co Ltd	101.858,00	0,01
JPY	5.830,92	DTS Corp	185.536,37	0,02
JPY	49.815,36	Edion Corp	430.267,37	0,04
JPY	4.269,89	Ehime Bank Ltd	42.492,96	0,00
JPY	22.497,26	Eighteenth Bank Ltd	50.274,69	0,00
JPY	9.549,86	Eiken Chemical Co Ltd	174.051,76	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	43.203,92	Electric Power Development Co	955.457,02	0,09
JPY	15.885,82	FamilyMart UNY Holdings Co Ltd	1.432.287,33	0,13
JPY	5.830,92	Fancl Corp	250.237,39	0,02
JPY	2.754,77	Ferrotec Hgs Corp	36.467,88	0,00
JPY	7.391,96	Fuji Oil Holdings Inc	227.491,12	0,02
JPY	6.703,26	Fuji Seal Intl Inc	203.704,63	0,02
JPY	7.391,96	Fuji Soft Inc	267.216,33	0,02
JPY	32.138,94	Fujifilm Holdings Corp	1.075.078,20	0,10
JPY	71.623,93	Fukuoka Financial Group Inc	308.485,88	0,03
JPY	2.754,77	Fukuyama Transporting Co Ltd Reg	120.565,54	0,01
JPY	2.984,33	Future Corp Reg	31.407,04	0,00
JPY	10.973,15	G-Tekt Corp	159.179,17	0,01
JPY	23.782,82	Godo Steel Ltd	385.641,44	0,04
JPY	23.185,95	Goldcrest Co Ltd	323.253,03	0,03
JPY	1.285,56	Goldwin Inc	95.429,96	0,01
JPY	35.811,96	Gunma Bank Ltd (The)	161.165,87	0,01
JPY	2.341,55	Gunze Ltd	128.553,54	0,01
JPY	44.994,52	Hachijuni Bank (The) Ltd	164.914,91	0,02
JPY	13.085,14	Haseko Corp	154.908,61	0,01
JPY	17.355,03	Heiwa Real Estate Co Ltd	265.041,82	0,02
JPY	4.683,10	Hikari Tsushin Inc	705.052,77	0,06
JPY	2.295,64	Hisaka Works Ltd Reg	18.620,91	0,00
JPY	10.100,81	Hisamitsu Pharm Co Inc Reg	730.280,65	0,07
JPY	44.305,83	Hitachi Construct Machinery Co	1.233.347,09	0,11
JPY	105.599,38	Hitachi Ltd	638.216,29	0,06
JPY	3.305,72	Hokkoku Bank Ltd	111.448,57	0,01
JPY	5.188,14	Hokuetsu Bank Ltd	88.539,34	0,01
JPY	11.478,19	Hokuhoku Financial Group	130.914,43	0,01
JPY	143.569,24	Honda Motor Co Ltd	3.611.332,23	0,33
JPY	6.657,35	House Foods Group Inc	201.794,62	0,02
JPY	5.968,66	Hyakugo Bank Ltd (The)	20.076,50	0,00
JPY	24.792,90	Hyakujushi Bank Ltd (The)	69.783,16	0,01
JPY	3.994,41	IBJ Leasing Co Ltd	90.498,71	0,01
JPY	7.713,35	IDEC Corp Reg	154.775,47	0,01
JPY	12.396,45	Idemitsu Kosan Co Ltd Reg	378.631,17	0,03
JPY	20.017,97	Iida Group Holdings Co Ltd	330.785,54	0,03
JPY	13.865,66	Iino Kaiun Kaisha Ltd	53.930,00	0,00
JPY	34.755,97	Inabata & Co Ltd	413.340,26	0,04
JPY	215.193,17	INPEX Corp	1.912.755,36	0,18
JPY	2.249,73	Ishihara Sangyo Kaisha Ltd Reg	18.161,51	0,00
JPY	12.901,49	J Trust Co Ltd	91.281,53	0,01
JPY	1.055,99	J-Oil Mills Inc	32.498,73	0,00
JPY	8.907,08	Jaccs Co Ltd	165.022,83	0,02
JPY	10.973,15	Japan Petroleum Explor Co Ltd	245.471,93	0,02
JPY	5.371,79	Japan Post Bank Co Ltd	53.583,50	0,00
JPY	7.300,13	Japan Pulp & Paper Co Ltd Reg	284.500,58	0,03
JPY	5.876,83	Japan Securities Finance Co Ltd	27.583,81	0,00
JPY	35.811,96	Jeol Ltd Reg	315.962,65	0,03
JPY	128.418,03	JFE Holdings Inc	2.081.321,85	0,19
JPY	1.377,38	Juroku Bank Ltd	31.163,85	0,00
JPY	4.453,54	K&O Energy Group Inc	64.363,04	0,01
JPY	27.318,10	Kamei Corp	322.560,74	0,03
JPY	10.559,94	Kamigumi Co Ltd	188.051,71	0,02
JPY	102.844,61	Kansai Electric Power Co Inc	1.285.123,53	0,12
JPY	18.732,41	Keisei Electric Railway Co Ltd	551.150,65	0,05
JPY	6.886,92	Keiyo Bank Ltd	25.295,33	0,00
JPY	69.144,64	Kirin Holdings Co Ltd	1.584.207,71	0,15
JPY	4.453,54	Kissei Pharmaceutical Co Ltd	103.483,64	0,01
JPY	14.141,13	Kiyo Bank (The) Ltd	199.776,67	0,02
JPY	20.339,36	Kohnan Shoji Co Ltd	405.611,79	0,04
JPY	38.245,34	Komatsu Ltd	936.883,68	0,09
JPY	18.916,06	Komori Corp	188.687,19	0,02
JPY	27.547,66	Kurabo Industries Ltd	74.554,66	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	18.456,93	Kurita Water Industries Ltd	450.991,79	0,04
JPY	14.646,17	Kyoei Steel Ltd	237.376,36	0,02
JPY	3.443,46	Kyoritsu Maintenance Co Ltd Reg	161.890,12	0,01
JPY	6.795,09	Kyudenko Corp	281.106,57	0,03
JPY	32.138,94	Kyushu Fin Gr Inc	132.955,81	0,01
JPY	5.509,53	Makino Milling Machine Co Ltd	36.723,50	0,00
JPY	23.185,95	Makita Corp	890.156,01	0,08
JPY	7.070,57	Mandom Corp	188.623,29	0,02
JPY	4.132,15	Mars Engineering Corp	83.298,85	0,01
JPY	367.210,36	Marubeni Corp	2.399.633,97	0,22
JPY	26.675,32	Marui Group Co Ltd	481.429,26	0,04
JPY	4.132,15	Maruwa Co Ltd	283.733,74	0,03
JPY	10.100,81	Maruzen Showa Unyu Co Ltd	39.521,07	0,00
JPY	8.264,30	Matsumotokiyoshi Hgs Co Ltd	317.922,37	0,03
JPY	10.605,85	MCJ Co Ltd Reg	69.462,58	0,01
JPY	51.569,23	Mebuki Financial Group Inc	148.339,06	0,01
JPY	1.606,95	Menicon Co Ltd	36.904,56	0,00
JPY	81.449,26	Minebea Mitsumi Inc	1.180.262,75	0,11
JPY	140.033,96	Mitsubishi Corp	3.332.912,82	0,31
JPY	5.279,97	Mitsubishi Heavy Ind Ltd	164.575,86	0,02
JPY	60.650,77	Mitsubishi Material Corp	1.428.057,24	0,13
JPY	2.525,20	Mitsubishi Steel Mfg Co Ltd Reg	42.000,90	0,00
JPY	235.624,35	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	1.149.847,71	0,11
JPY	229.426,12	Mitsubishi UFJ Lease Fin Co Ltd	1.208.125,25	0,11
JPY	196.598,49	Mitsui & Co Ltd	2.808.578,77	0,26
JPY	2.708,85	Mitsui E&S Hgs Co	30.434,99	0,00
JPY	10.054,90	Miura Co Ltd	209.380,37	0,02
JPY	1.652,86	Miyazaki Bank Ltd	43.199,10	0,00
JPY	525.242,12	Mizuho Financial Group Inc	757.461,15	0,07
JPY	12.809,66	Monex Group Inc Reg	63.392,76	0,01
JPY	68.777,33	MS&AD Insurance Gr Hgs Inc	1.831.599,24	0,17
JPY	7.116,48	Musashino Bank Ltd	181.043,57	0,02
JPY	30.577,91	Nabtesco Corp	806.276,70	0,07
JPY	24.104,21	Nagase & Co Ltd	322.821,68	0,03
JPY	9.090,73	Nakanishi Inc	176.790,40	0,02
JPY	7.851,08	Nakayama Steel Works Ltd	40.735,60	0,00
JPY	6.427,79	Namura Shipbuilding Co Ltd	23.261,05	0,00
JPY	1.606,95	Nanto Bank (The) Ltd	35.090,39	0,00
JPY	5.142,23	NEC Cap Solutions Ltd	76.701,83	0,01
JPY	32.230,77	NEC Corp	757.645,76	0,07
JPY	21.670,83	Net One Syst Co Ltd	319.221,75	0,03
JPY	105.277,99	Nexon Co Ltd	1.309.832,01	0,12
JPY	10.100,81	NGK Spark Plug Co Ltd Reg	246.811,43	0,02
JPY	15.839,91	Nihon Unisys Ltd	340.991,72	0,03
JPY	780,52	Nintendo Co Ltd	218.480,66	0,02
JPY	7.529,69	Nippon Beet Sugar Mfg Co Ltd	139.678,51	0,01
JPY	58.217,40	Nippon Electric Glass Co Ltd	1.386.517,87	0,13
JPY	25.619,33	Nippon Paper Industries Co Ltd	350.245,01	0,03
JPY	7.346,04	Nippon Road Co Ltd Reg	323.780,24	0,03
JPY	2.295,64	Nippon Sheet Glass Co Ltd	18.922,68	0,00
JPY	20.660,75	Nippon Soda Co Ltd	97.932,87	0,01
JPY	42.239,75	Nippon Steel & Sumi Metal Corp	710.562,71	0,07
JPY	5.004,49	Nippon Steel Sumi Bussan Corp Reg	212.835,80	0,02
JPY	6.886,92	Nippon Yusen KK	117.104,07	0,01
JPY	7.162,39	Nishi Nippon Fin Hgs Inc	71.721,58	0,01
JPY	138.610,66	Nissan Motor Co Ltd	1.155.413,33	0,11
JPY	5.968,66	Nisshin Steel Hgs Co Ltd	70.567,76	0,01
JPY	7.483,78	Nittetsu Mining Co Ltd	302.652,87	0,03
JPY	2.341,55	Noevir Hgs Co Ltd	144.667,99	0,01
JPY	7.346,04	Nof Corp	203.356,71	0,02
JPY	5.050,40	Nohmi Bosai Ltd Reg	92.515,23	0,01
JPY	13.131,05	Nojima Corp Ltd	250.084,02	0,02
JPY	41.596,97	Nomura Holdings Inc	173.112,08	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	11.110,89	Noritake Co Ltd	527.520,37	0,05
JPY	2.295,64	Noritsu Koki Co Ltd Reg	33.851,37	0,00
JPY	16.528,60	North Pacific Bank Ltd	47.416,76	0,00
JPY	12.212,80	NS United KaiunKaisha Ltd	203.320,50	0,02
JPY	5.922,75	Ogaki Kyoritsu Bank (The) Ltd	128.829,39	0,01
JPY	1.193,73	Oita Bank Ltd	34.753,12	0,00
JPY	39.025,86	Oji Holdings Corp	207.315,21	0,02
JPY	25.016,49	Okinawa Electric Power Co Ltd	446.848,58	0,04
JPY	2.295,64	Okuwa Co Ltd	20.626,79	0,00
JPY	27.960,88	Omron Corp	1.117.798,02	0,10
JPY	37.189,35	Onward Holdings Co Ltd	244.432,78	0,02
JPY	5.325,88	Open House Co Ltd	270.157,69	0,02
JPY	6.565,53	Organo Corp Reg	160.681,27	0,01
JPY	50.366,31	Orix Corp	682.332,77	0,06
JPY	26.353,93	Osaka Gas Co Ltd	467.171,92	0,04
JPY	2.754,77	Osaka Steel Co Ltd	44.988,41	0,00
JPY	18.732,41	Otsuka Corp	629.369,14	0,06
JPY	5.509,53	Oyo Corp Reg	60.112,36	0,01
JPY	22.084,04	Panasonic Co Ltd	255.038,53	0,02
JPY	6.164,84	Paramount Bed Holdings Co Ltd	226.431,78	0,02
JPY	77.822,15	Press Kogyo Co Ltd	391.145,70	0,04
JPY	8.264,30	Pressance Corp	109.403,64	0,01
JPY	11.156,80	Raysum Co Ltd Reg	140.361,93	0,01
JPY	38.107,60	Rengo Co Ltd Reg	287.301,71	0,03
JPY	133.881,65	Resona Holdings Inc	613.486,01	0,06
JPY	9.182,55	Ricoh Leasing Co Ltd	258.811,18	0,02
JPY	7.713,35	Riken Corp	345.933,62	0,03
JPY	16.712,25	Rohm Co Ltd	1.201.821,12	0,11
JPY	16.299,03	Round One Corp	219.675,31	0,02
JPY	2.708,85	Royal Holdings Co Ltd Reg	63.572,05	0,01
JPY	7.575,61	Ryobi Ltd	213.519,22	0,02
JPY	19.191,54	Ryoyo Electro Corp	265.783,10	0,02
JPY	3.856,67	S Foods Inc	129.576,00	0,01
JPY	18.319,20	Sakai Chemical Industry Co Ltd	422.553,45	0,04
JPY	3.167,98	Sakai Moving Service Co Ltd	134.730,92	0,01
JPY	8.264,30	San-In Godo Bank Ltd (The)	63.328,86	0,01
JPY	8.264,30	Sanken Electric Co Ltd	37.575,55	0,00
JPY	14.416,61	Sankyo Tateyama Inc Reg	154.284,12	0,01
JPY	6.565,53	Sankyu Inc	295.470,77	0,03
JPY	3.856,67	Sanyo Denki Co Ltd	235.294,51	0,02
JPY	1.193,73	Sanyo Special Steel Co Ltd Reg	24.414,87	0,00
JPY	5.050,40	Sega Sammy Holdings Inc	74.121,53	0,01
JPY	2.754,77	Sekisui Plastics Co Ltd	23.623,18	0,00
JPY	34.388,67	Senshu Ikeda Holdings Inc	99.450,95	0,01
JPY	4.591,28	Shiga Bank Ltd	20.129,76	0,00
JPY	6.381,88	Shikoku Bank Ltd	67.458,83	0,01
JPY	4.820,84	Shikoku Chemicals Corp Reg	57.668,03	0,01
JPY	1.652,86	Shima Seiki Mfg Ltd	67.610,43	0,01
JPY	16.207,21	Shimachu Co Ltd	441.136,37	0,04
JPY	34.893,71	Shimadzu Corp	903.886,50	0,08
JPY	7.529,69	Shin-Etsu Polymer Co Ltd Reg	60.203,24	0,01
JPY	9.641,68	Shinsei Bank Ltd	127.190,25	0,01
JPY	5.968,66	Ship Healthcare Hgs Inc	192.919,06	0,02
JPY	81.724,74	Shizuoka Bank (The) Ltd	632.571,44	0,06
JPY	2.479,29	Sho-Bond Holdings Co Ltd	147.809,94	0,01
JPY	7.346,04	Showa Denko KK	279.473,47	0,03
JPY	1.928,34	Sinanen Holdings Co Ltd Reg	41.690,96	0,00
JPY	7.851,08	Sintokogio Ltd	59.676,75	0,01
JPY	39.760,46	SKY Perfect JSAT Hgs Inc Reg	162.333,19	0,01
JPY	2.066,07	SMC Corp	649.104,82	0,06
JPY	115.837,93	Sojitz Corp	360.079,84	0,03
JPY	30.026,95	Sompo Holdings Inc	1.040.186,62	0,10
JPY	63.635,10	Sony Corp	2.787.032,12	0,26

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	41.413,32	Stanley Electric Co Ltd	1.210.469,46	0,11
JPY	10.238,55	Sumco Corp	177.103,18	0,02
JPY	28.925,05	Sumitomo Bakelite Co Ltd Reg	238.873,13	0,02
JPY	177.223,30	Sumitomo Corp	2.494.101,89	0,23
JPY	113.955,50	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	3.794.296,82	0,35
JPY	53.212,90	Sumitomo Mitsui Trust Hgs Inc	1.807.590,87	0,17
JPY	34.434,58	Sumitomo Realty & Dev Co Ltd	1.088.764,30	0,10
JPY	16.115,38	Sumitomo Riko Co Ltd	141.435,52	0,01
JPY	31.220,69	Sumitomo Warehouse Co Ltd	162.230,94	0,01
JPY	5.279,97	Suzuken Co Ltd	191.481,22	0,02
JPY	21.854,48	Suzuki Motor Corp	1.033.884,26	0,10
JPY	6.795,09	Tachi-S Co Ltd	97.415,25	0,01
JPY	4.499,45	Taihei Dengyo Kaisha Ltd	97.592,05	0,01
JPY	18.732,41	Taiho Kogyo Co Ltd	185.117,09	0,02
JPY	6.886,92	Taiyo Nippon Sanso Corp	84.566,29	0,01
JPY	16.069,47	Taiyo Yuden Co Ltd Reg	384.577,79	0,04
JPY	2.111,99	Takamatsu Const Group Co Ltd	54.300,65	0,00
JPY	110.190,65	Takashimaya Co Ltd	807.746,49	0,07
JPY	7.667,43	Tayca Corp Reg	133.103,14	0,01
JPY	18.227,37	TDK Corp	1.595.483,93	0,15
JPY	7.942,91	Tenma Corp	121.977,81	0,01
JPY	9.641,68	The Japan Steel Works Ltd	208.380,27	0,02
JPY	41.091,93	THK Co Ltd	1.008.839,93	0,09
JPY	9.044,82	Tis Inc	356.690,79	0,03
JPY	15.426,69	Toa Corp	339.611,39	0,03
JPY	11.019,07	Tochigi Bank Ltd	32.718,85	0,00
JPY	2.754,77	Toda Corp	20.534,48	0,00
JPY	1.377,38	Toei Animation Co Ltd	41.218,08	0,00
JPY	642,78	Toenec Corp Reg	16.526,28	0,00
JPY	4.591,28	Toho Bank Ltd	14.236,39	0,00
JPY	9.044,82	Toho Hgs Co Ltd	189.046,12	0,02
JPY	25.160,20	Tokai Carbon Co Ltd	387.353,35	0,04
JPY	2.984,33	Tokuyama Corp	82.036,75	0,01
JPY	22.589,08	Tokyo Broadcast Syst Hgs Inc	434.581,24	0,04
JPY	10.743,59	Tokyo Century Corp	521.712,21	0,05
JPY	346.274,13	Tokyo Electric Power Co Inc	1.381.629,92	0,13
JPY	2.892,50	Tokyo Kiraboshi Fin Gr Inc	59.516,98	0,01
JPY	6.611,44	Tokyo Seimitsu Co Ltd	187.366,51	0,02
JPY	2.295,64	Tokyotokeiba Co Reg	85.027,81	0,01
JPY	17.309,12	Tomony Holdings Inc	63.575,60	0,01
JPY	192.374,52	Toppan Printing Co Ltd	1.291.187,31	0,12
JPY	17.263,20	Topy Industries Ltd	410.476,66	0,04
JPY	27.869,05	Tosei Corp	252.995,20	0,02
JPY	15.380,78	Toshiba Plant Syst & Serv Corp	301.374,79	0,03
JPY	14.692,09	Toto Ltd	583.940,50	0,05
JPY	21.303,53	Towa Bank Ltd	187.133,62	0,02
JPY	7.575,61	Toyo Tanso Co Ltd	190.087,76	0,02
JPY	47.290,16	Toyota Industries Corp	2.270.828,44	0,21
JPY	55.462,63	Toyota Motor Corp	3.074.975,00	0,28
JPY	23.231,86	TV Asahi Holdings Corp	437.067,11	0,04
JPY	2.295,64	UKC Holdings Corp	40.082,01	0,00
JPY	1.606,95	Universal Entertainment Corp Reg	61.880,37	0,01
JPY	11.340,45	Vital KSK Holdings Inc	101.194,81	0,01
JPY	35.949,70	Wakita & Co Ltd Reg	323.015,52	0,03
JPY	11.340,45	Xebio Hg Co Ltd Reg	154.773,70	0,01
JPY	371.250,68	Yamada Denki Co Ltd	1.581.760,90	0,15
JPY	2.662,94	Yamagata Bank Ltd	48.471,89	0,00
JPY	42.239,75	Yamaguchi Financial Group Inc	407.622,28	0,04
JPY	33.470,41	Yamaha Corp	1.490.752,38	0,14
JPY	52.386,47	Yamaha Motor Co Ltd	1.128.553,77	0,10
JPY	13.773,83	Yamanashi Chuo Bank Ltd	44.839,30	0,00
JPY	1.652,86	Yaoko Co Ltd Reg	78.090,68	0,01
JPY	13.773,83	Yaskawa Electric Corp	416.973,56	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	15.105,30	Yodogawa Steel Works Ltd	330.433,71	0,03
JPY	15.610,34	Yokogawa Bridge Hgs Corp	317.340,14	0,03
JPY	13.222,88	Yorozu Corp	174.330,10	0,02
JPY	39.898,20	Yurtec Corp	280.439,49	0,03
			141.083.960,98	12,96
NOK	71.453,10	Akastor ASA	134.406,32	0,01
NOK	27.345,58	Aker BP ASA	864.391,78	0,08
NOK	164.043,43	B2Holding ASA	293.402,61	0,03
NOK	13.732,95	Bakkafrost P/F Reg	652.589,47	0,06
NOK	18.698,00	BW LPG Ltd	63.977,18	0,01
NOK	212.904,06	BW Offshore Ltd Reg	932.965,51	0,09
NOK	61.956,89	Entra ASA	724.002,37	0,07
NOK	18.230,39	Grieg Seafood ASA	164.563,95	0,02
NOK	35.873,30	Kvaerner ASA	64.764,97	0,01
NOK	48.650,53	Leroy Seafood Group ASA	280.573,89	0,03
NOK	22.787,99	Marine Harvest ASA	388.420,73	0,04
NOK	68.257,31	Odfjell Drilling Ltd	242.085,38	0,02
NOK	42.476,81	Petroleum Geo-Services ASA	170.469,67	0,02
NOK	229.883,43	Polarcus Ltd	59.427,63	0,01
NOK	1.427,44	Protector Forsikring Asa	9.960,28	0,00
NOK	5.757.766,82	REC Silicon ASA	554.236,51	0,05
NOK	16.475,71	SalMar ASA	591.782,21	0,05
NOK	85.207,02	Sparebank 1 Nord-Norge	545.303,45	0,05
NOK	88.147,58	SpareBank 1 SMN	782.731,28	0,07
NOK	19.828,28	Stolt-Nielsen Ltd	264.627,17	0,02
NOK	135.307,32	Storebrand ASA	934.752,37	0,09
NOK	61.527,56	Subsea 7 SA	842.803,54	0,08
NOK	177.024,83	Wallenius Wilhelmsen Logis ASA	706.908,78	0,06
			10.269.147,05	0,97
NZD	225.393,72	Infratil Ltd	441.777,67	0,04
NZD	19.158,55	Metlifecare Ltd	69.547,60	0,01
NZD	51.807,33	New Zealand Refin Co (The) Ltd	73.303,77	0,01
NZD	49.336,40	Summerset Group Holdings Ltd	218.863,92	0,02
			803.492,96	0,08
SEK	54.663,82	AAK AB Reg	746.302,93	0,07
SEK	69.525,75	Agromino A/S Reg	90.860,25	0,01
SEK	22.787,99	Alfa Laval AB	463.836,41	0,04
SEK	9.115,19	Boliden AB Reg	253.604,63	0,02
SEK	54.508,86	Castellum AB	757.495,04	0,07
SEK	34.491,44	Com Hem Holding AB	480.804,29	0,04
SEK	40.362,08	Dios Fastigheter AB	207.705,34	0,02
SEK	45.575,97	Dometic Group AB	383.984,99	0,04
SEK	58.302,61	Fabege AB Reg	596.595,61	0,05
SEK	4.557,60	Granges AB Reg	51.183,45	0,00
SEK	107.469,51	Hemfosa Fastigheter AB	1.078.306,40	0,10
SEK	9,12	Hennes & Mauritz AB B	116,51	0,00
SEK	40.742,19	Hexagon AB B	1.948.387,97	0,18
SEK	77.687,89	Industrivaerden AB C	1.291.959,15	0,12
SEK	4.714,83	Investment AB Oeresund	56.786,19	0,01
SEK	79.942,08	Kinnevik AB B	2.348.918,54	0,22
SEK	67.376,79	Kungsleden AB	398.652,40	0,04
SEK	143,11	Nolato AB B	9.906,03	0,00
SEK	168.944,21	Sandvik AB	2.571.793,27	0,24
SEK	172.856,45	SSAB AB A	700.203,43	0,06
SEK	288.841,38	SSAB AB B	934.145,82	0,09
SEK	45.575,97	Svenska Cellulosa SCA AB B	424.652,49	0,04
SEK	8.171,32	Tele2 AB B	82.378,91	0,01
SEK	21.968,99	Thule Group AB	468.620,01	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
SEK	100.267,14	Volvo AB B	1.374.666,26	0,13
SEK	23.997,57	Wihlborgs Fastigheter AB Reg	238.116,97	0,02
			<hr/>	
			17.959.983,29	1,66
SGD	864.664,76	Accordia Golf Trust Units	334.035,21	0,03
SGD	176.331,00	Ascendas Hospitality Trust	86.395,80	0,01
SGD	1.237.623,19	Asian Pay Television Trust Units	314.856,62	0,03
SGD	229.597,65	Capitaland Ltd	455.747,08	0,04
SGD	912.788,43	Chip Eng Seng Corp Ltd	481.635,82	0,04
SGD	71.175,27	City Developments Ltd	488.673,37	0,04
SGD	109.977,28	DBS Group Holdings Ltd	1.838.303,45	0,17
SGD	222.571,96	Far East Hospitality Trust	88.779,68	0,01
SGD	4.923.859,42	Golden Agri-Resources Ltd	943.354,35	0,09
SGD	23.510,80	Keppel Corp Ltd	105.594,87	0,01
SGD	142.901,58	OUE Ltd	140.033,19	0,01
SGD	227.163,92	Oversea-Chinese Bankg Corp Ltd	1.660.969,66	0,15
SGD	258.526,96	Sembcorp Industries Ltd	446.588,87	0,04
SGD	271.751,78	Singapore Airlines Ltd	1.824.817,66	0,17
SGD	256.506,50	United Engineers Ltd	452.766,26	0,04
SGD	91.150,27	United Overseas Bank Ltd Local	1.532.192,84	0,14
SGD	172.381,92	UOL Group Ltd	825.117,97	0,08
SGD	37.516,26	Venture Corp Ltd	420.420,34	0,04
SGD	141.432,15	Wing Tai Holdings Ltd	176.795,25	0,02
SGD	1.417.489,99	Yangzijiang Shipbuil Hgs Ltd	805.819,83	0,07
SGD	535.651,32	Yanlord Land Group Ltd	534.993,71	0,05
			<hr/>	
			13.957.891,83	1,28
USD	16.853,46	Abercrombie & Fitch Co A	353.366,20	0,03
USD	5.731,03	Adobe Systems Inc	1.196.763,58	0,11
USD	4.245,20	Aecom	120.096,86	0,01
USD	92.672,36	AerCap Holdings NV	4.298.067,24	0,40
USD	18.509,09	Aflac Inc	681.993,10	0,06
USD	23.773,14	Agilent Technologies Inc Reg	1.259.159,04	0,12
USD	19.740,20	Air Lease Corp A	709.602,28	0,07
USD	5.518,77	Air Products and Chemicals Inc	736.103,22	0,07
USD	14.773,31	Aircastle Ltd	259.391,77	0,02
USD	7.927,07	Alcoa Corp Reg S	318.291,31	0,03
USD	3.905,59	Alleghany Corp (Del)	1.923.340,13	0,18
USD	2.122,60	Allstate Corp	165.928,56	0,02
USD	5.094,24	Ally Financial Inc	114.621,05	0,01
USD	23.475,98	American Equity Inv Life Hg Co	723.853,56	0,07
USD	9.679,07	American Intl Group Inc	439.539,24	0,04
USD	5.101,04	American National Insurance Co	522.489,86	0,05
USD	9.763,97	Ametek Inc	603.458,54	0,06
USD	11.674,31	Amphenol Corp A	871.411,26	0,08
USD	4.245,20	Andersons (The) Inc	124.350,97	0,01
USD	6.364,83	ANSYS Inc	949.532,66	0,09
USD	1.104,13	Anthem Inc	225.100,80	0,02
USD	23.950,59	Apple Inc	3.797.262,74	0,35
USD	12.735,61	Arch Capital Group Ltd	288.625,15	0,03
USD	47.716,09	Archer-Daniels Midland Co	1.873.006,35	0,17
USD	14.469,35	Argo Group Intl Holdings Ltd	720.648,28	0,07
USD	43.519,28	Arrow Electronics Inc	2.805.988,40	0,26
USD	9.721,52	Ashland Global Holdings Inc Reg	650.959,89	0,06
USD	10.413,49	Aspen Insurance Holdings Ltd	363.007,03	0,03
USD	4.245,20	Associated Banc-Corp	99.262,62	0,01
USD	2.971,64	Assurant Inc	263.402,27	0,02
USD	12.735,61	Assured Guaranty Ltd	389.742,13	0,04
USD	11.462,48	Atlas Air Worldwide Hgs Inc	703.918,02	0,06
USD	44.837,85	Avnet Inc	1.647.120,19	0,15
USD	5.610,04	Axis Capital Holdings Ltd	267.252,16	0,02
USD	31.863,23	Bank of America Corp	769.324,14	0,07
USD	157,73	Bank of America Corp Conv Pref Ser L	168.939,42	0,02
USD	2.556,04	Bank of New York Mellon Corp	118.065,26	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	6.035,41	Banner Corp	310.829,51	0,03
USD	13.846,58	Baxter Intl Inc	875.706,92	0,08
USD	5.094,24	BB&T Corp	220.079,41	0,02
USD	8.990,79	Becton Dickinson & Co ADR repr 1/20 Reg A	476.279,47	0,04
USD	12.820,52	Benchmark Electronics Inc	320.087,40	0,03
USD	424,52	Bio-Rad Laboratories Inc A	104.912,95	0,01
USD	1.591,95	Bio-Techne Corp	201.729,46	0,02
USD	4.783,07	BlackRock Inc	2.044.404,05	0,19
USD	3.623,28	Blucora Inc	114.822,85	0,01
USD	1.698,08	Bluebird Bio Inc	228.267,66	0,02
USD	11.659,88	Bottomline Technologies	497.633,24	0,05
USD	1.297,76	Bighthouse Financial Inc Reg	44.538,73	0,00
USD	6.580,07	Broadridge Fin Solutions Inc	648.679,40	0,06
USD	41.857,71	Bunge Ltd	2.499.165,85	0,23
USD	6.018,00	Cabot Microelectronics Corp	554.405,56	0,05
USD	849,04	CACI Intl Inc A	122.569,34	0,01
USD	11.212,86	CAI International Inc Reg	223.191,13	0,02
USD	5.731,03	Capital One Fin Corp	451.099,52	0,04
USD	1.644,17	Carolina Financial Corp Reg	60.440,81	0,01
USD	1.528,27	Carter's Inc	141.877,92	0,01
USD	2.334,86	Cavco Industries Inc	415.257,71	0,04
USD	7.355,24	Cboe Global Markets Inc	655.612,08	0,06
USD	2.122,60	Centene Corp	223.995,37	0,02
USD	25.344,29	Century Communities Inc	684.863,55	0,06
USD	49.074,56	CenturyLink Inc	783.478,03	0,07
USD	6.452,71	Chefs' Warehouse Inc (The) Reg	157.511,23	0,01
USD	636,78	Chemed Corp	175.514,85	0,02
USD	5.094,24	Chemical Financial Corp	242.898,90	0,02
USD	46.703,19	Chevron Corp	5.057.328,62	0,46
USD	13.468,76	Chubb Ltd N	1.465.292,07	0,13
USD	2.097,98	Churchill Downs Inc	532.783,20	0,05
USD	16.683,65	Cincinnati Financial Corp	955.392,89	0,09
USD	3.438,62	Cintas Corp	545.059,76	0,05
USD	17.387,93	Citigroup Inc	996.617,16	0,09
USD	14.561,05	Citizens Financial Group Inc	485.139,69	0,04
USD	70.880,67	CNH Industrial NV	639.264,62	0,06
USD	29.980,48	CNO Financial Group Inc	488.911,26	0,04
USD	29.716,43	CNX Resources Corporation Reg	452.535,73	0,04
USD	8.089,66	CoBiz Financial Inc	148.829,53	0,01
USD	10.099,76	Cognizant Tec Solutions Corp	683.294,45	0,06
USD	5.943,29	Comerica Inc	462.818,32	0,04
USD	16.794,88	Comtech Telecommunica Corp	458.584,77	0,04
USD	21.477,34	Conduent Inc Reg S	334.241,11	0,03
USD	2.971,64	Conn's Inc	83.991,45	0,01
USD	40.669,05	Consolidated Edison of NY Inc	2.716.263,02	0,25
USD	3.905,16	Constellation Brands Inc	732.065,50	0,07
USD	54.030,83	Corning Inc	1.273.083,17	0,12
USD	424,52	CoStar Group Inc	150.031,99	0,01
USD	9.339,45	Coty Inc A	112.788,51	0,01
USD	2.547,12	Covenant Transportation Gr Inc A Reg	68.720,28	0,01
USD	2.075,06	Crane Co Reg	142.412,93	0,01
USD	1.485,82	Credit Acceptance Corp	449.736,02	0,04
USD	1.189,08	CSW Industrials Inc Reg	53.824,64	0,00
USD	3.396,16	Darling Ingredients Inc	57.826,84	0,01
USD	10.390,99	DCX Technology Co Reg	717.414,56	0,07
USD	5.315,00	Deckers Outdoor Corp	513.905,05	0,05
USD	12.597,64	Diamond Offshore Drilling Inc	225.075,44	0,02
USD	6.792,33	Dillard's Inc A	549.762,20	0,05
USD	14.858,21	Domtar Corp	607.538,13	0,06
USD	66.576,69	DowDuPont Inc Reg	3.758.926,93	0,35
USD	38.211,08	Duke Energy Corp	2.588.096,73	0,24
USD	9.441,76	E*TRADE Financial Corp	494.589,47	0,05
USD	1.273,56	Ebix Inc	83.173,35	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	2.547,12	Echo Global Logistics Inc Reg	63.811,68	0,01
USD	2.249,96	EchoStar Corp A	85.562,19	0,01
USD	2.865,51	Electro Scientific Ind Inc Reg	38.704,24	0,00
USD	1.231,11	Emergent BioSolutions Inc	53.238,58	0,00
USD	1.061,30	Enanta Pharmaceuticals Inc	105.352,91	0,01
USD	3.717,10	Ensco PLC A	23.113,48	0,00
USD	16.980,82	Entegris Inc	493.040,70	0,05
USD	43.304,05	Entergy Corp	2.996.475,04	0,28
USD	2.445,24	Enterprise Fin Serv Corp Reg	112.989,22	0,01
USD	4.245,20	Envestnet Inc	199.797,84	0,02
USD	2.971,64	EPAM Syst Inc	316.444,14	0,03
USD	636,78	Esperion Therapeutics Inc	21.374,19	0,00
USD	11.317,29	Everest Reinsurance Group Ltd	2.234.087,51	0,21
USD	50.475,48	Eversource Energy Inc	2.533.825,23	0,23
USD	94.852,72	Exelon Corp	3.460.858,83	0,32
USD	2.462,22	Exponent Inc	101.858,72	0,01
USD	21.226,02	Ezcorp Inc A Non voting	219.068,60	0,02
USD	4.360,67	Facebook Inc A	725.764,29	0,07
USD	4.585,24	FBL Financial Group Inc A	309.269,87	0,03
USD	4.245,20	Fedex Corp	825.588,65	0,08
USD	139.664,84	Fiat Chrysler Automobiles NV A Reg	2.259.662,35	0,21
USD	16.131,78	Fifth Third Bancorp	396.541,44	0,04
USD	3.526,49	First Bancorp	123.565,37	0,01
USD	6.367,81	First Cash Financial Serv Inc	490.041,01	0,05
USD	416,88	First Citizens BancShares Inc A	144.000,10	0,01
USD	806,59	First Fin Corp (Indiana)	31.329,54	0,00
USD	7.622,26	First Solar Inc	343.786,92	0,03
USD	1.485,82	Flagstar Bancorp Inc	43.599,20	0,00
USD	3.905,59	FleetCor Technologies Inc	704.648,24	0,06
USD	8.490,41	Flir Systems Inc	377.925,15	0,03
USD	142.214,34	Ford Motor Co	1.348.389,96	0,12
USD	2.122,60	G-III Apparel Group Ltd	80.719,05	0,01
USD	97.597,24	General Motors Co	3.293.504,60	0,30
USD	17.216,42	Genworth Holdings Inc Ser A	66.355,97	0,01
USD	1.783,83	Global Indemnity Ltd Reg A	59.555,37	0,01
USD	6.185,69	Globus Medical Inc	267.337,38	0,02
USD	25.363,03	Golden Ocean Group Ltd Reg	188.775,41	0,02
USD	5.731,03	Goldman Sachs Group Inc	1.082.687,92	0,10
USD	21.226,02	Goodyear Tire & Rubber Co	423.411,43	0,04
USD	1.273,56	Graham Holdings Co	639.316,71	0,06
USD	5.518,77	Grand Canyon Education Inc	527.557,18	0,05
USD	1.698,08	Green Dot Corp Reg A	106.738,22	0,01
USD	12.780,19	Greenbrier Co Inc	577.409,84	0,05
USD	6.367,81	Groupe I Automotive Inc Reg	343.601,37	0,03
USD	7.266,09	Haemonetics Corp	558.111,48	0,05
USD	10.188,49	Harris Corp	1.261.311,55	0,12
USD	26.768,13	Hartford Fin Serv Gr Inc (The)	1.172.245,04	0,11
USD	4.394,32	Heico Corp	274.487,20	0,03
USD	6.898,46	Heico Corp A	360.122,42	0,03
USD	5.854,14	Heidrick & Struggles Intl Inc Reg	175.491,22	0,02
USD	48.225,52	Helmerich and Payne Inc	2.633.599,44	0,24
USD	1.061,30	Henry Jack & Associates Inc	118.497,02	0,01
USD	2.681,46	Hess Corp Conv Pref Ser A	173.076,10	0,02
USD	234.559,83	Hewlett Packard Enterprise Co	2.935.136,98	0,27
USD	5.213,11	Hill-Rom Hgs Inc	389.973,09	0,04
USD	1.698,08	Hillenbrand Inc Reg	68.574,84	0,01
USD	33.026,84	HollyFrontier Corp Corp	1.935.700,02	0,18
USD	6.128,80	HomeStreet Inc	141.468,19	0,01
USD	10.784,52	Honeywell Intl Inc	1.330.572,21	0,12
USD	64.838,38	Hong Kong Land Hg Ltd	397.065,99	0,04
USD	4.557,23	Horace Mann Educators Corp	174.084,45	0,02
USD	2.037,70	Humana Inc	519.446,74	0,05
USD	3.019.025,46	Hutchison Port Holdings Trust Units	724.017,93	0,07

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	5.893,19	IAC/InterActiveCorp	769.691,14	0,07
USD	7.370,95	Iberiabank Corp	478.538,69	0,04
USD	2.971,64	ICF International Inc Reg	180.836,13	0,02
USD	2.185,86	ICU Medical Inc	549.763,59	0,05
USD	5.222,87	IDEX Corp	610.524,53	0,06
USD	3.205,98	Independent Bank Group Inc Reg	183.426,27	0,02
USD	1.698,08	Integer Hgs Corp Reg	94.026,79	0,01
USD	764,14	Interactive Brokers Group Inc A	42.154,98	0,00
USD	13.101,55	International Speedway Corp A	501.596,70	0,05
USD	14.858,21	Invitation Homes Inc Reg	293.461,02	0,03
USD	4.881,98	IPG Photonics Corp	922.540,59	0,08
USD	49.426,49	Jacobs Engineering Group Inc	2.687.754,36	0,25
USD	39.904,07	Jardine Matheson Holdings Ltd	2.156.607,38	0,20
USD	16.080,41	JPMorgan Chase & Co	1.435.123,60	0,13
USD	4.245,20	K12 Inc	59.521,21	0,01
USD	29.716,43	KB Home	693.311,21	0,06
USD	24.881,57	Kelly Serv Inc A Non voting	478.430,17	0,04
USD	2.670,23	KLX Inc	164.438,16	0,02
USD	4.584,82	KMG Chemicals Inc Reg	289.724,68	0,03
USD	23.942,95	Knight Swift Transport Hgs Inc Reg A	783.572,57	0,07
USD	4.606,90	Knot Inc (The) Reg	126.264,96	0,01
USD	5.094,24	Kraton Corp	201.317,68	0,02
USD	9.368,32	Lam Research Corp	1.386.932,87	0,13
USD	764,14	Landstar System Inc	71.469,08	0,01
USD	2.165,05	Lear Corp	344.558,00	0,03
USD	6.316,44	Legg Mason Inc	187.889,11	0,02
USD	64.060,13	Lennar Corp A	2.880.524,84	0,26
USD	7.216,85	LGI Homes Inc	356.840,02	0,03
USD	9.509,26	Lincoln National Corp	507.002,91	0,05
USD	1.698,08	Littelfuse Inc	331.864,39	0,03
USD	1.937,09	Livanova Plc	165.611,74	0,02
USD	3.311,26	Loews Corp	136.925,69	0,01
USD	849,04	Loxo Oncology Inc	126.154,43	0,01
USD	2.122,60	LPL Investment Holdings Inc Reg	119.151,50	0,01
USD	19.527,94	M/I Homes Inc	442.893,08	0,04
USD	43.555,79	Macy's Inc	1.396.337,07	0,13
USD	1.910,34	Madison Square Garden Co (The)	507.531,95	0,05
USD	1.784,68	Magellan Health Inc	146.666,45	0,01
USD	4.245,20	Mammoth Energy Serv Inc Reg	123.478,34	0,01
USD	182.280,57	Marathon Oil Corp	3.256.710,82	0,30
USD	509,42	Markel Corp	473.122,73	0,04
USD	5.943,29	Marriott Intl Inc A	644.443,46	0,06
USD	18.075,65	MDC Holdings Inc	476.371,79	0,04
USD	18.367,81	Melco Resorts & Entert Ltd spons ADR repr 3 Shares	440.493,98	0,04
USD	11.462,05	Merit Medical Syst Inc	502.639,72	0,05
USD	13.003,06	Meritage Homes Corp	489.473,24	0,04
USD	22.769,15	MetLife Inc	850.271,96	0,08
USD	8.065,89	Michael Kors Holdings Ltd	460.098,60	0,04
USD	35.192,74	Micron Technology Inc	1.580.666,66	0,15
USD	29.406,53	Microsoft Corp	2.483.643,33	0,23
USD	4.245,20	MKS Instruments Inc	347.964,56	0,03
USD	4.200,20	Moog Inc A	280.457,35	0,03
USD	8.888,61	Morgan Stanley	360.858,23	0,03
USD	849,04	Morningstar Inc Reg	93.263,23	0,01
USD	1.231,11	MSCI Inc	174.435,69	0,02
USD	70.712,36	Mylan N.V.	2.188.809,75	0,20
USD	11.359,74	National Oilwell Varco Inc	422.262,67	0,04
USD	1.794,87	National Western Life Gr Inc A	472.350,18	0,04
USD	5.775,18	Navigators Group Inc	281.945,11	0,03
USD	7.365,85	Nelnet Inc A	368.497,71	0,03
USD	6.367,81	Netscout Systems Inc	161.983,50	0,01
USD	115.818,08	News Corp A	1.537.561,78	0,14
USD	3.154,66	NextEra Energy Inc Units Cons of 1 PC + 1/20 Deb-H	200.592,76	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	12.618,65	NextEra Energy Inc Units Cons of 1 PC + 1/20 Deb-I	617.125,37	0,06
USD	14.306,34	NextEra Energy Partners LP Units	571.861,40	0,05
USD	351,93	Nicolet Bankshares Inc Reg	16.611,47	0,00
USD	8.901,34	NMI Holdings Inc A	124.270,40	0,01
USD	4.245,20	Noble Energy Inc	128.277,84	0,01
USD	1.273,56	NV5 Global Inc Reg	75.592,30	0,01
USD	13.604,18	NVIDIA Corp	2.760.336,13	0,25
USD	284,43	NVR Inc	723.611,58	0,07
USD	14.613,27	Old Dominion Freight Lines Inc	1.864.410,16	0,17
USD	6.590,68	Old Republic Intl Corp	112.389,55	0,01
USD	4.245,20	On Assignment Inc Reg	284.298,32	0,03
USD	4.426,05	Oxford Industries Inc	314.567,78	0,03
USD	5.221,60	PacWest Bancorp	221.019,68	0,02
USD	7.641,37	Park Hotels & Resorts Inc Reg	200.466,86	0,02
USD	12.778,06	PBF Energy Inc Reg A	458.896,18	0,04
USD	25.471,22	Peabody Energy Corp Reg	992.189,87	0,09
USD	16.980,82	People's United Fin Inc	263.100,48	0,02
USD	5.476,31	Peoples Bancorp Inc	177.204,50	0,02
USD	8.490,41	Perficient Inc Reg	191.762,29	0,02
USD	424,52	Perkin Elmer Inc	26.626,38	0,00
USD	12.905,42	Photonics Inc	88.151,02	0,01
USD	2.547,12	Pinnacle Fin Partners Inc	133.840,92	0,01
USD	1.740,53	Piper Jaffray Companies Inc	114.564,70	0,01
USD	3.523,52	PNC Financial Serv Group	407.714,84	0,04
USD	4.974,11	Popular Inc	192.607,87	0,02
USD	849,04	Praxair Inc	115.006,47	0,01
USD	1.698,08	Pref Bank	89.387,26	0,01
USD	5.221,60	Primerica Inc	445.438,27	0,04
USD	2.207,51	Principal Financial Group Inc	100.113,44	0,01
USD	33.961,63	Progressive Corp	1.720.552,06	0,16
USD	7.131,94	Prosperity Bancshares Inc	417.574,93	0,04
USD	4.245,20	Providence Service Corp Reg	285.607,28	0,03
USD	2.547,12	Provident Fin Serv Inc	60.059,34	0,01
USD	20.376,98	Prudential Financial Inc	1.632.008,34	0,15
USD	14.221,43	Public Serv Enterprise Gr Inc	659.456,48	0,06
USD	14.815,76	PVH Corp	1.899.889,43	0,17
USD	13.202,58	Quanta Services Inc	377.685,17	0,03
USD	9.042,28	Raytheon Co	1.496.114,55	0,14
USD	3.820,68	Rbc Bearings Inc	421.517,08	0,04
USD	33.961,63	Regions Financial Corp	517.183,70	0,05
USD	8.150,79	Reinsurance Group America Inc	931.838,19	0,09
USD	9.212,09	Reliance Steel and Alu Co	690.699,84	0,06
USD	4.508,41	RenaissanceRe Holdings Ltd	464.606,65	0,04
USD	4.245,20	Resmed Inc	376.616,19	0,03
USD	6.240,45	Roper Technologies Inc	1.474.714,18	0,14
USD	448,72	Royal Gold Inc	35.680,69	0,00
USD	943,71	Saia Inc	65.349,55	0,01
USD	2.886,74	ScanSource Inc	99.640,76	0,01
USD	11.292,24	Scholastic Corp	428.554,90	0,04
USD	78,96	Seaboard Corp	267.998,03	0,02
USD	6.350,40	SEACOR Holdings Inc	311.496,25	0,03
USD	3.099,00	Selective Insurance Group Inc	145.985,13	0,01
USD	4.754,63	Silicon Laboratories Inc	405.602,33	0,04
USD	3.820,68	South State Corp	282.243,98	0,03
USD	2.971,64	Spirit AeroSyst Holdings Inc A	218.657,73	0,02
USD	946,40	Stanley Black & Decker Inc Units Cons of 1PC+1/10 0% CCPP C	84.933,09	0,01
USD	7.063,17	Stryker Corp	1.021.529,67	0,09
USD	2.507,64	Sun Hydraulics Inc Reg	103.501,58	0,01
USD	10.448,30	Suntrust Banks Inc Reg	590.806,83	0,05
USD	3.481,07	SVB Financial Group	860.942,14	0,08
USD	1.273,56	Synovus Financial Corp	57.626,86	0,01
USD	2.895,35	T-Mobile US Inc	148.171,02	0,01
USD	13.584,65	T. Rowe Price Group Inc	1.350.727,90	0,12

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	18.254,38	TD Ameritrade Holding Corp	856.316,43	0,08
USD	8.372,39	Tech Data Corp	588.874,81	0,05
USD	2.547,12	Tech Target Inc Reg	61.957,33	0,01
USD	46.612,34	TechnipFMC Plc Reg	1.267.162,59	0,12
USD	2.973,34	Teledyne Technologies Inc	506.936,10	0,05
USD	1.938,78	Teleflex Inc	445.378,31	0,04
USD	14.396,34	Telephone and Data Systems Inc	338.099,04	0,03
USD	14.603,50	Texas Instruments Inc	1.378.986,84	0,13
USD	6.919,68	Thermo Fisher Scientific Inc	1.227.650,25	0,11
USD	85.243,70	Toll Brothers Inc	2.700.667,52	0,25
USD	2.547,12	TopBuild Corp Reg	170.906,23	0,02
USD	7.543,73	Total System Serv Inc	546.097,26	0,05
USD	29.971,14	Transocean Ltd	345.006,32	0,03
USD	636,78	Travelers Cies Inc	66.724,11	0,01
USD	6.367,81	TRI Pointe Group	89.227,28	0,01
USD	10.423,25	Tribune Media Co A	341.653,68	0,03
USD	23.773,14	Trinity Industries Inc	697.587,14	0,06
USD	20.390,56	Triple-S Management Corp B	682.159,59	0,06
USD	8.035,32	Triton International Ltd A	211.008,50	0,02
USD	2.122,60	Triumph Bancorp Inc Reg	74.083,37	0,01
USD	5.062,41	Tutor Perini Corp	79.997,76	0,01
USD	28.214,48	Twitter Inc	1.055.309,09	0,10
USD	5.576,50	Umpqua Hqs Corp	107.895,28	0,01
USD	15.282,73	United Health Group Inc	3.211.396,60	0,30
USD	4.202,75	United Insurance Holdings Corp	70.480,82	0,01
USD	8.319,33	United Natural Foods Inc	303.971,96	0,03
USD	11.491,34	United States Cellular Corp	364.557,70	0,03
USD	8.919,60	Universal Corp	504.594,63	0,05
USD	5.518,77	Universal Insurance Hqs Inc	165.910,38	0,02
USD	12.353,54	Unum Group	391.381,60	0,04
USD	4.245,20	Urban Outfitters Inc	161.983,50	0,01
USD	4.160,30	Utd Fire Gr Inc	194.234,04	0,02
USD	9.916,37	Validus Holdings Ltd	574.148,22	0,05
USD	3.014,09	Viad Corp	140.049,37	0,01
USD	1.400,92	Virtusa Corp	58.410,05	0,01
USD	18.254,38	Visa Inc A	2.070.825,48	0,19
USD	976,40	Visteon Corp	108.080,63	0,01
USD	26.073,19	Voya Financial	1.049.582,57	0,10
USD	1.273,56	Walker & Dunlop Inc Reg	60.702,91	0,01
USD	2.122,60	Washington Federal Inc	59.448,49	0,01
USD	3.098,57	Waterstone Fin Inc	45.249,19	0,00
USD	2.419,77	Wellcare Health Plans Inc	510.336,39	0,05
USD	3.396,16	Wells Fargo & Co	161.263,58	0,01
USD	157,73	Wells Fargo & Co Conv Pref A Ser L	170.149,89	0,02
USD	3.154,66	Welltower REIT Inc Conv Pref Ser I	160.630,92	0,01
USD	2.547,12	Wesbanco Inc	98.259,09	0,01
USD	10.188,49	Westlake Chemical Corp	939.220,71	0,09
USD	59.113,62	WestRock Co	2.886.949,99	0,27
USD	2.547,12	WEX Inc	415.550,41	0,04
USD	509,42	White Mountain Insuranc Gr Ltd	395.571,35	0,04
USD	11.338,94	Whiting Petroleum Corp Reg	512.002,84	0,05
USD	4.245,20	WildHorse Resource Dev Corp Reg	92.208,79	0,01
USD	2.334,86	WR Berkley Corp	144.805,25	0,01
USD	8.490,41	Xcerra Corp	101.589,66	0,01
USD	127.903,75	Xerox Corp Reg	2.629.172,25	0,24
USD	10.409,24	XL Group Ltd	498.819,75	0,05
USD	6.792,33	XPO Logistics Inc	582.806,10	0,05
USD	8.795,64	Zions Bancorp	396.935,62	0,04
			225.543.182,55	20,85
Summe Aktien			697.305.594,40	64,31

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Geschlossene Investmentfonds				
AUD	27.899,79	Aventus Retail Property Fd Dist	39.548,47	0,00
AUD	18.142,81	Dexus	111.481,93	0,01
			<u>151.030,40</u>	0,01
EUR	11.393,99	alstria office REIT-AG	146.640,70	0,01
EUR	695,03	Befimmo SA Dist	36.697,77	0,00
EUR	454.987,23	Beni Stabili SpA	341.467,91	0,03
EUR	2.962,44	Cofinimmo SICAFI	312.833,48	0,03
EUR	3.646,08	Covivio SA	324.865,54	0,03
EUR	2.734,56	Eurocommercial	99.428,54	0,01
EUR	7.999,95	Gecina Reg	1.146.392,93	0,11
EUR	22.585,17	Immobilier Grand Distribuz SpA Dist	155.431,17	0,01
EUR	22.787,99	Inmobiliaria Colo SOCIMI SA Dist	215.688,30	0,02
EUR	19.943,13	Lar Espana Real Esta SOCIMI SA EUR	190.656,37	0,02
EUR	9.019,03	Merlin Properties SOCIMI SA	112.332,01	0,01
EUR	5.367,94	NSI NV Bearer Dist	192.708,98	0,02
EUR	7.579,74	Vastned NV	306.221,50	0,03
EUR	1.823,04	Wereldhave NV	61.363,49	0,01
			<u>3.642.728,69</u>	0,34
GBP	74.741,86	British Land Co Plc	568.123,97	0,05
GBP	2.278,80	Derwent London Plc	80.036,50	0,01
GBP	147.392,70	Hammerson Plc	871.015,87	0,08
GBP	204.215,00	Hansteen Holdings Plc	240.622,40	0,02
GBP	526.973,11	Segro Plc	3.988.915,62	0,37
GBP	3.243,19	Workspace Group Plc REIT	39.607,40	0,00
			<u>5.788.321,76</u>	0,53
HKD	615.321,71	Champion REIT Units	349.982,73	0,03
HKD	86.328,72	Link Real Esta Inv Trust (The) Units	675.271,06	0,06
HKD	521.645,87	Prosperity Real Est Inv Trust Units	181.096,29	0,02
HKD	87.706,30	Regal REIT Units	22.022,43	0,00
HKD	312.252,81	Sunlight REIT Units	184.761,85	0,02
			<u>1.413.134,36</u>	0,13
JPY	47,29	Nippon Reit Inv Corp Dist	117.563,82	0,01
JPY	45,91	Sekisui House REIT Inc	25.774,61	0,00
			<u>143.338,43</u>	0,01
SGD	78.522,40	Ascott Residence Trust	52.777,24	0,00
SGD	175.274,85	CapitaLand Commercial Trust REITS Uts	182.766,69	0,02
SGD	151.396,69	ESR-Reit	48.501,59	0,00
SGD	98.038,20	Frasers Commercial Trust Units Dist	84.985,29	0,01
SGD	378.836,13	Keppel REIT Units	261.766,13	0,02
SGD	91.839,06	Mapletree Industrial Trust REIT Dist	111.340,74	0,01
SGD	680.757,04	Mapletree North Asia Cial Tr	487.490,73	0,04
SGD	337.003,43	Starhill GI REIT	136.541,10	0,01
SGD	526.237,82	Suntec Real Estate Inv Trust Units	571.870,28	0,05
			<u>1.938.039,79</u>	0,16
USD	156.932,46	AGNC Investment Corp	2.498.714,74	0,23
USD	10.697,91	Annaly Capital Management Inc	94.284,22	0,01
USD	25.471,22	Armour Residential Reit Inc	497.622,05	0,05
USD	6.834,78	Blackstone Mortgage Trust Inc A	183.989,63	0,02
USD	5.094,24	Chimera Inv Corp Reg Dist	79.759,15	0,01
USD	12.947,87	Colony Capital Inc Dist	69.200,23	0,01
USD	15.685,18	Equity Commonwealth Shs of Benef Interest	423.179,45	0,04
USD	4.245,20	Hudson Pacific Properties Inc REIT	128.823,24	0,01
USD	22.075,06	MGM Growth Properties LLC A	575.912,26	0,05
USD	6.792,33	Redwood Trust Inc Reg	95.815,70	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	7.310,24	Select Income REIT	140.688,73	0,01
USD	57.310,25	VEREIT Inc	365.199,17	0,03
			<hr/>	
			5.153.188,57	0,48
			<hr/>	
		Summe geschlossene Investmentfonds	18.229.782,00	1,66
		Anleihen		
CHF	157.733,08	Sika AG 0.15% Conv Sen Reg S 18/05.06.25	141.130,93	0,01
CHF	157.733,08	Swiss Prime Site AG 0.25% Conv Sen Reg S 16/16.06.23	133.913,80	0,01
			<hr/>	
			275.044,73	0,02
DKK	8.548.533,16	BRFKredit A/S 1% Ser 321 14/01.01.21	1.181.029,18	0,11
DKK	15.387.023,70	BRFKredit A/S 1% Ser 321 E 16/01.04.25	2.124.536,02	0,20
DKK	38.468.259,24	BRFKredit A/S 1% Ser 321 E Sen 15/01.04.22	5.361.853,66	0,49
DKK	10.258.015,80	BRFKredit A/S 1% Ser 321.E 16/01.04.23	1.430.847,98	0,13
DKK	19.447.488,29	BRFKredit A/S 1% Ser 321.E 16/01.04.26	2.665.875,43	0,25
DKK	23.507.952,88	BRFKredit A/S 1% Ser 321.E Sen 16/01.04.27	3.187.669,98	0,29
DKK	14.959.606,38	BRFKredit A/S 1% Ser 321.E.ap.19 RF/E 14/01.04.19	2.030.183,73	0,19
DKK	1.399,98	BRFKredit A/S 1% Ser 321e 14/01.04.20	192,48	0,00
DKK	42.742.619,16	BRFKredit A/S 1% Ser 321E 14/01.04.21	5.930.294,93	0,55
DKK	21.371.052,91	BRFKredit A/S 1% Ser 321Eok20RF/E 14/01.10.20	2.951.257,85	0,27
DKK	21.149.448,85	BRFKredit A/S 2% 15/01.10.47	2.841.075,70	0,26
DKK	13.301,74	BRFKredit A/S 2% 15/01.10.47 DW	1.785,39	0,00
DKK	5.362.648,47	BRFKredit A/S 2% Ser 111E 14/01.10.32	758.442,71	0,07
DKK	281.213,70	BRFKredit A/S 2% Ser 111E 14/01.10.32 DW	37.745,23	0,00
DKK	15.948.062,75	BRFKredit A/S 2% Ser 111E 15/01.10.47	2.166.061,97	0,20
DKK	184.164,76	BRFKredit A/S 2% Ser 111E 15/01.10.47 DW	24.719,07	0,00
DKK	52,51	BRFKredit A/S 3% Ser 3BRF111E47/E 14/01.10.47	7,55	0,00
DKK	5,55	BRFKredit A/S 3% Ser 3BRF111E47/E 14/01.10.47 DW	0,74	0,00
DKK	107,41	BRFKredit A/S 4% Ser 4BRF111E 08/01.04.40	16,11	0,00
DKK	3,62	BRFKredit A/S 4% Ser 4BRF111E 08/01.10.41 DW	0,49	0,00
DKK	265,98	BRFKredit A/S 5% Ser 111B 02/01.07.35	41,59	0,00
DKK	14,00	BRFKredit A/S 5% Ser 111B 02/01.07.35 DW	1,88	0,00
DKK	30,33	BRFKredit A/S 7% Ser111C 94/01.10.26	4,70	0,00
DKK	1,02	BRFKredit A/S 7% Ser111C 94/01.10.26 DW	0,14	0,00
DKK	3.403.669,65	Danske Bank A/S VAR EMTN Sub 13/09.12.25	498.509,46	0,05
DKK	3.176.758,34	De Sammenslut Vognmaend AS 3.5% Reg S Sen 14/18.03.22	467.727,12	0,04
DKK	1.866,65	Denmark 0.25% T-Bonds Sen 17/15.11.20	255,60	0,00
DKK	132.499.370,75	Denmark 0.5% T-Bonds Ser 10Y Sen 17/15.11.27	18.090.195,23	1,66
DKK	32.056.299,38	Denmark 1.5% 12/15.11.23	4.691.663,50	0,43
DKK	83.346.378,38	Denmark 1.75% Sen 14/15.11.25	12.578.716,99	1,16
DKK	1.866,65	Denmark 3% T-Bond 11/15.11.21	280,06	0,00
DKK	36.330.472,63	Denmark 4.5% 08/15.11.39	8.460.110,22	0,78
DKK	1.026,66	Denmark ILB Sen 11/15.11.23	158,97	0,00
DKK	14.959.606,38	DLR Kredit A/S 1% Ser b 15/01.10.20	2.066.374,45	0,19
DKK	209,06	DLR Kredit A/S 1% Ser SDO 15/01.01.19	28,27	0,00
DKK	1.493,32	DLR Kredit A/S 2% Ser 2Bja20B Sen 14/01.01.20	207,61	0,00
DKK	93,50	DLR Kredit A/S 3.5% Ser 43 OAB Sen 12/01.10.44	13,69	0,00
DKK	7,11	DLR Kredit A/S 3.5% Ser 43 OAB Sen 12/01.10.44 DW	0,95	0,00
DKK	10,28	DLR Kredit A/S 5% Ser 42 A 98/01.10.19 DW	1,38	0,00
DKK	25,98	DLR Kredit A/S 5% Ser 42 A 98/01.10.19	3,54	0,00
DKK	2.269.113,10	DLR Kredit A/S FRN EMTN Sen 17/15.06.22	306.069,19	0,03
DKK	76,64	Jyske Bank AS 3.5% 12/01.10.44	11,27	0,00
DKK	4,33	Jyske Bank AS 3.5% 12/01.10.44 DW	0,58	0,00
DKK	345,33	Kommunekredit 1% Ser 332 Sen 16/01.01.22	48,34	0,00
DKK	466,66	Kommunekredit FRN Sub Sen 11/03.01.22	63,67	0,00
DKK	466,66	LR Realkredit A/S 1% 16/01.01.19	63,05	0,00
DKK	196,00	LR Realkredit A/S 1% Sen 16/01.04.22	26,95	0,00
DKK	466,66	LR Realkredit A/S 1% Ser 1 LR jan IT1 RO 2019 17/01.01.19	63,10	0,00
DKK	373,33	LR Realkredit A/S FRN Sen 18/01.07.21	50,28	0,00
DKK	29.919.212,75	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Sen 16/01.04.21	4.151.260,89	0,38
DKK	51.290.079,00	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Ser CC2 Sen 16/01.04.22	7.149.111,38	0,66
DKK	32.056.299,38	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Ser CC2 Sen 17/01.04.23	4.470.969,69	0,41

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
DKK	3.406,63	Nordea Kredit Realkreditakties 2% 14/01.04.20	476,38	0,00
DKK	8.548.346,50	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Sen 14/01.01.20	1.188.965,78	0,11
DKK	42.741.732,50	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Sen 17/01.10.50	5.732.996,97	0,52
DKK	405.121,64	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser 15/01.10.47 DW	54.376,47	0,01
DKK	31.613.150,36	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser 2NDASDRO47 15/01.10.47	4.295.896,65	0,39
DKK	12.822.519,75	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser 2NDASDROJA 13/01.01.24	1.880.279,46	0,17
DKK	217,38	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser CC2 14/01.10.32	30,80	0,00
DKK	11,63	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser CC2 14/01.10.32 DW	1,56	0,00
DKK	183,21	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Sen 14/01.10.47	25,70	0,00
DKK	8,28	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Sen 14/01.10.47 DW	1,11	0,00
DKK	15.675.910,19	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Ser CC2 4/01.10.37	2.237.956,41	0,21
DKK	905.644,50	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Ser CC2 4/01.10.37 DW	121.559,62	0,01
DKK	327,40	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Sen 12/01.10.44	46,85	0,00
DKK	24,83	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Sen 12/01.10.44 DW	3,34	0,00
DKK	6,73	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Ser 3NDAS 11/01.07.34 DW	0,90	0,00
DKK	83,86	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Ser 3NDASDRO34 11/01.04.34	12,15	0,00
DKK	128,80	Nordea Kredit Realkreditakties 4% 10/01.10.41	19,32	0,00
DKK	7,72	Nordea Kredit Realkreditakties 4% 10/01.10.41 DW	1,04	0,00
DKK	204,03	Nordea Kredit Realkreditakties 4% Ser 4 35/1 03/01.10.35	30,54	0,00
DKK	9,32	Nordea Kredit Realkreditakties 4% Ser 4 35/1 03/01.10.35 DW	1,25	0,00
DKK	87,68	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser CC2 05/01.01.38	12,46	0,00
DKK	5,01	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser CC2 05/01.01.38 DW	0,67	0,00
DKK	1.517,95	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser cC2 Sen 18/01.07.23	204,65	0,00
DKK	13.172.868,09	Nykredit Realkredit AS 0.5% 15/01.10.27	1.776.432,63	0,16
DKK	533.766,88	Nykredit Realkredit AS 0.5% 15/01.10.27 DW	71.640,61	0,01
DKK	10.795.561,39	Nykredit Realkredit AS 1% 14/01.10.27	1.486.137,03	0,14
DKK	653.288,92	Nykredit Realkredit AS 1% 14/01.10.27 DW	87.683,71	0,01
DKK	559,99	Nykredit Realkredit AS 1% Sen 16/01.07.21	77,81	0,00
DKK	8.120.929,18	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13G 14/01.04.19	1.101.892,66	0,10
DKK	53.427.165,63	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H 16/01.01.27	7.267.077,20	0,67
DKK	1.679,98	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H Sen 14/01.01.23	234,37	0,00
DKK	378,78	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E Sen 14/01.10.32	52,56	0,00
DKK	14,96	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E Sen 14/01.10.32 DW	2,01	0,00
DKK	162.746,46	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E/E Sen 17/01.10.40 DW	21.843,95	0,00
DKK	16.800.056,97	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E/E Sen Reg S 17/01.10.40	2.248.329,30	0,21
DKK	255.968,75	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 1.5NYK01EA37 15/01.10.37 DW	34.356,31	0,00
DKK	15.297.944,67	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 1.5NYK01EA37/E 15/01.10.37	2.074.806,46	0,19
DKK	233,33	Nykredit Realkredit AS 2% 13/01.04.19	31,89	0,00
DKK	17.285.973,57	Nykredit Realkredit AS 2% Sen 14/01.10.37	2.419.987,94	0,22
DKK	960.797,54	Nykredit Realkredit AS 2% Sen 14/01.10.37 DW	128.960,73	0,01
DKK	42.735.973,73	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 01E Reg S 17/01.10.50	5.644.732,95	0,52
DKK	2.320,48	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 01E Reg S 17/01.10.50 DW	311,46	0,00
DKK	12.395.401,02	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 01E. 15/01.10.47	1.664.508,14	0,15
DKK	6.723,45	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 01E. 15/01.10.47 DW	902,44	0,00
DKK	8.548.346,50	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 12H 12/01.01.23	1.242.184,14	0,11
DKK	46.802.197,09	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 13H 15/01.01.26	6.892.669,00	0,63
DKK	2.658.997,88	Nykredit Realkredit AS 2.5% Sen 14/01.10.37	379.609,30	0,03
DKK	170.566,37	Nykredit Realkredit AS 2.5% Sen 14/01.10.37 DW	22.894,17	0,00
DKK	13.749.736,06	Nykredit Realkredit AS 2.5% Sen 14/01.10.47	1.928.246,35	0,18
DKK	520.196,45	Nykredit Realkredit AS 2.5% Sen 14/01.10.47 DW	69.823,07	0,01
DKK	1.154.299,53	Nykredit Realkredit AS 3 Sen Ser 01E 14/01.10.47 DW	154.937,32	0,01
DKK	2.239,97	Nykredit Realkredit AS 3% 12/01.10.44	320,56	0,00
DKK	13.878.221,73	Nykredit Realkredit AS 3% Sen Ser 01E 14/01.10.47	1.993.837,57	0,18
DKK	7.241.930,27	Nykredit Realkredit AS 3% Ser 01E. 14/01.10.47	1.035.243,20	0,10
DKK	656.422,51	Nykredit Realkredit AS 3% Ser 01E. 14/01.10.47 DW	88.109,15	0,01
DKK	6.654.622,60	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E 12/01.10.44	976.692,51	0,09
DKK	536.323,67	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E 12/01.10.44 DW	71.989,71	0,01
DKK	127,60	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E. 12/01.10.44	18,76	0,00
DKK	9,95	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E. 12/01.10.44 DW	1,34	0,00
DKK	137,05	Nykredit Realkredit AS 6% Ser 03C 93/01.10.26	21,11	0,00
DKK	9,68	Nykredit Realkredit AS 6% Ser 3C 93/01.10.26 DW	1,30	0,00
DKK	372,32	Nykredit Realkredit AS FRN Sen 15/01.10.18	50,05	0,00
DKK	4,55	Nykredit Realkredit AS FRN Sen 15/01.10.18 DW	0,61	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
DKK	1.026,66	Nykredit Realkredit AS FRN Ser 32H Sen Reg S 18/01.10.22	138,20	0,00
DKK	30.346.630,08	Realkredit Danmark A/S 1% Sen 16/01.04.27	4.114.279,38	0,38
DKK	42.741.732,50	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10 Sen 16/01.04.28	5.720.585,57	0,53
DKK	9.212.721,40	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10f 14/01.04.19	1.250.224,73	0,11
DKK	13.679.090,38	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F 14/01.04.20	1.880.509,50	0,17
DKK	296,27	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F 14/01.04.21	41,10	0,00
DKK	233,33	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10f Sen 14/01.01.21	32,31	0,00
DKK	68.386.772,00	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F Sen 14/01.04.22	9.531.827,25	0,88
DKK	10.258.015,80	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F Sen 14/01.04.25	1.418.195,36	0,13
DKK	8.120.929,18	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RD10F24JARF/T Sen 14/01.01.24	1.130.956,23	0,10
DKK	32.817.225,49	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RDSRO21S32S 15/01.10.32	4.415.758,47	0,41
DKK	678.431,94	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RDSRO21S32S 15/01.10.32 DW	91.058,39	0,01
DKK	338,54	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 20S Sen 14/01.04.27	46,61	0,00
DKK	19,59	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 20S Sen 14/01.10.27 DW	2,63	0,00
DKK	12.482.328,39	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser 21S 14/01.04.32	1.732.094,89	0,16
DKK	522.152,16	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser 21S 14/01.10.32 DW	70.083,65	0,01
DKK	138,06	Realkredit Danmark A/S 2% MTN Ser 21S Sen 14/01.07.31	19,53	0,00
DKK	8,12	Realkredit Danmark A/S 2% MTN Ser 21S Sen 14/01.10.32 DW	1,09	0,00
DKK	6.411.633,21	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 10T 11/01.01.20	891.987,10	0,08
DKK	84.387,84	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 23 Sen 17/01.10.50 DW	11.326,75	0,00
DKK	1.039,33	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 2RD21SS29/S 12/01.10.29	147,18	0,00
DKK	74,66	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 2RD21SS29/S 12/01.10.29 DW	10,02	0,00
DKK	16.915.041,41	Realkredit Danmark A/S 2% Sk Ser 23 Sen 17/01.10.50	2.268.258,03	0,21
DKK	181.631,09	Realkredit Danmark A/S 2.5% Ser 2.5RDSRO22S3 14/01.10.37 DW	24.379,32	0,00
DKK	3.097.966,30	Realkredit Danmark A/S 2.5% Ser 2.5RDSRO22S37/S 14/01.07.36	442.278,21	0,04
DKK	166,28	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 27S 12/01.10.44	23,79	0,00
DKK	9,54	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 27S 12/01.10.44 DW	1,28	0,00
DKK	6.190.075,33	Realkredit Danmark A/S 3.5% 12/01.10.44	908.282,89	0,08
DKK	329.038,74	Realkredit Danmark A/S 3.5% 12/01.10.44 DW	44.166,24	0,00
DKK	111,07	Realkredit Danmark A/S 4% Ser 4D23Ds 35 03/01.10.35	16,61	0,00
DKK	6,65	Realkredit Danmark A/S 4% Ser 4D23Ds 35 03/01.10.35 DW	0,89	0,00
DKK	39,53	Realkredit Danmark A/S 7% Ser 23C 93/01.10.26	6,35	0,00
DKK	2,69	Realkredit Danmark A/S 7% Ser 23C 93/01.10.26 DW	0,36	0,00
DKK	41,82	Realkredit Danmark A/S 8% Ser 23C 16/01.10.26	6,74	0,00
DKK	1,44	Realkredit Danmark A/S 8% Ser 23C 16/01.10.26 DW	0,20	0,00
DKK	175,39	Realkredit Danmark A/S FRN Ser 12f 15/01.07.19	23,65	0,00
DKK	1,04	Realkredit Danmark A/S FRN Ser 12f 15/01.07.19 DW	0,14	0,00
DKK	135,82	Realkredit Danmark A/S FRN Ser RD11F6JU19RF/T 15/01.07.19	18,31	0,00
DKK	0,44	Realkredit Danmark A/S FRN Ser RD11F6JU19RF/T 15/01.07.19 DW	0,06	0,00
DKK	532,25	Realkredit Danmark A/S FRN Ser RD13D6FOA 38 07/01.01.38	74,09	0,00
DKK	5,47	Realkredit Danmark A/S FRN Ser RD13D6FOA 38 07/01.01.38 DW	0,73	0,00
DKK	3.403.669,65	Topdanmark Forsikring A/S VAR Sub 15/11.12.25	483.662,67	0,04
DKK	74,01	Totalkredit A/S 4% Ser 4TK111C 25/C 03/01.07.25	10,86	0,00
DKK	6,72	Totalkredit A/S 4% Ser 4TK111C 25/C 03/01.07.25 DW	0,90	0,00
DKK	9,80	Totalkredit A/S 5% Sen 98/01.07.19	1,33	0,00
DKK	4,55	Totalkredit A/S 5% Sen 98/01.07.19 DW	0,61	0,00
			188.455.721,60	17,31
EUR	315.466,16	Airbus SE 0% Conv DassAvia EMTN Reg S Sen 16/14.06.21	398.280,77	0,04
EUR	157.733,08	Airbus SE 0% Conv EMTN Reg S Ser AIR 15/01.07.22	189.218,18	0,02
EUR	136.146,79	Allianz SE VAR Reg S Sub 13/24.10.Perpetual	151.862,21	0,01
EUR	45.382,26	Allianz SE VAR Sub 12/17.10.42	53.076,83	0,00
EUR	126.186,47	America Movil SAB de CV 0% Conv KoninkPN Reg S 15/28.05.20	124.229,94	0,01
EUR	453.822,62	Aquarius + Inv Zurich VAR EMTN 13/02.10.43	504.691,60	0,05
EUR	104.087,29	Argentina 3.875% Reg S Sen 16/15.01.22	99.867,59	0,01
EUR	157.733,08	Aroundtown SA 1.5% Conv Reg S Sen 15/18.01.21	210.490,07	0,02
EUR	408.440,36	Aurizon Network Pty Ltd 3.125% EMTN Reg S Sen 16/01.06.26	446.584,60	0,04
EUR	136.146,79	Australia P Airp (Mel) Pty Ltd 1.75% EMTN Sen 14/15.10.24	142.760,79	0,01
EUR	589.969,41	Avery Dennison Corp 1.25% Sen 17/03.03.25	585.473,84	0,05
EUR	63.535,17	Aviva Plc VAR Sub 14/03.07.44	67.668,45	0,01
EUR	340.366,97	BAT Intl Finance Plc 2.25% EMTN Sen Reg S 17/16.01.30	340.041,92	0,03
EUR	473.199,25	Bayer AG 0.05% Conv Covestro Ser 1COV Sen Reg S 17/15.06.20	539.875,39	0,05
EUR	510.550,45	Bayer AG VAR Sub 14/01.07.74	534.464,63	0,05
EUR	473.199,25	Bayer Capital Corp BV 5.625% Conv Reg S Sub 16/22.11.19	504.021,08	0,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	662.478,95	BE Semiconductor Industries NV 0.5% Conv Sen 17/06.12.24	623.273,44	0,06
EUR	126.186,47	BE Semiconductor Industries NV 2.5% Conv Sen 16/02.12.23	174.887,50	0,02
EUR	317.675,83	Becton Dickinson & Co 1% Sen Reg S 16/15.12.22	318.274,65	0,03
EUR	260.222,62	Belden Inc 3.875% 18/15.03.28	247.898,47	0,02
EUR	31.546,62	CA-Immobilien-Anlagen AG 0.75% Conv Sen 17/04.04.25	34.966,90	0,00
EUR	94.639,85	Cellnex Telecom SA 1.5% Conv EMTN Sen Reg S 18/16.01.26	95.722,52	0,01
EUR	315.466,16	Citigroup GI Mks Fd Lux SCA 0.5% Conv Ser TKA 16/04.08.23	346.115,28	0,03
EUR	204.222,18	Coca-Cola Co 0.75% Sen 15/09.03.23	207.969,66	0,02
EUR	633,14	Cofinimmo SA 0.1875% Conv Sen 16/15.09.21	91.151,98	0,01
EUR	839.571,85	Commonwealth Bank of Australia VAR EMTN Reg S 15/22.04.27	856.346,49	0,08
EUR	259.115,74	Corestate Capital Holding SA 3.5% Sen Reg S 18/15.04.23	255.896,24	0,03
EUR	473.199,25	Corporacion Economica Damm SA 1% Conv EbroFood 16/01.12.23	477.973,83	0,04
EUR	340.366,97	De Sammenslut Vognmaend AS 1.75% Sen /20.09.24	347.245,78	0,03
EUR	315.466,16	Deutsche Post AG 0.05% Conv Sen Reg S 17/30.06.25	309.637,92	0,03
EUR	854.834,65	Deutschland 2.5% 12/04.07.44	1.162.134,89	0,11
EUR	747.980,32	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	1.132.124,31	0,10
EUR	491.529,92	Deutschland 4% Ser 05 05/04.01.37	769.477,81	0,07
EUR	512.900,79	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	855.208,21	0,08
EUR	427.417,33	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	695.324,64	0,06
EUR	534.271,66	Deutschland 4.75% Ser 08 08/04.07.40	958.766,52	0,09
EUR	854.834,65	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	1.231.816,73	0,11
EUR	39.798,08	DKT Finance ApS 7% Sen Reg S 18/17.06.23	40.323,62	0,00
EUR	23,97	DLR Kredit A/S FRN Ser EB3 OA E B RF 2028/B 17/01.01.28 DW	23,95	0,00
EUR	144,81	DLR Kredit A/S FRN Ser EB3 OA E B RF 2028/B Sen 17/01.01.28	145,42	0,00
EUR	90.537,61	DnB Bank ASA 4.25% EMTN Reg S Ser 565 12/18.01.22	103.659,23	0,01
EUR	317.675,83	Dover Corp 1.25% Sen 16/09.11.26	313.768,42	0,03
EUR	238.256,88	Ecolab Inc 2.625% Sen 15/08.07.25	264.758,19	0,02
EUR	25.237,29	Econocom Group SA 0.5% Conv Sen Reg S 18/06.03.23	198.677,43	0,02
EUR	189.279,70	ENI SpA 0% EMTN Sen Conv 16/13.04.22	200.596,73	0,02
EUR	128.627,15	Equinix Inc 2.875% Sen 17/01.10.25	121.598,96	0,01
EUR	397.094,79	Fairfax Financial Holdings Ltd 2.75% Sen Reg S 18/29.03.28	396.937,94	0,04
EUR	90.764,52	Fedex Corp 1% Sen 16/11.01.23	92.650,61	0,01
EUR	771.498,45	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	782.704,47	0,07
EUR	126.186,47	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1.125% Sen 14/31.01.20	159.315,46	0,01
EUR	315.466,16	Fugro NV 4% Conv Reg S Sub Ser FUR 16/26.10.21	310.648,99	0,03
EUR	63.093,23	GN Great Nordic Ltd 0% Conv Sen Reg S 17/31.05.22	74.707,12	0,01
EUR	521.896,01	Goldman Sachs Group Inc 2% EMTN Reg S Sen 15/27.07.23	549.984,46	0,05
EUR	249.602,44	Goldman Sachs Group Inc 2.5% EMTN Sen 14/18.10.21	267.314,24	0,02
EUR	226.911,31	Goldman Sachs Group Inc 4.75% Sub 06/12.10.21	255.587,23	0,02
EUR	296.831,89	Groupama SA VAR Sub 14/28.05.Perpet	330.050,34	0,03
EUR	157.733,08	Haniel Fin Deutschland GmbH 0% Conv Ceconomy AG 15/12.05.20	156.022,47	0,01
EUR	1.202.629,94	Imperial Brands Fin Plc 1.375% Reg S Sen 17/27.01.25	1.199.587,29	0,11
EUR	68.073,39	Imperial Brands Finance Plc 3.375% EMTN Ser 33 14/26.02.26	76.321,85	0,01
EUR	42.025,83	Indonesia 3.375% Reg S Ser 15 15/30.07.25	45.289,98	0,00
EUR	176.120,25	Interxion Holding NV 4.75% Sen Reg S 18/15.06.25	177.174,33	0,02
EUR	153.069,54	Interxion Holding NV 6% Reg S 13/15.07.20	155.659,48	0,01
EUR	125.517,03	Intrum AB 2.75% Sen Reg S 17/15.07.22	119.570,03	0,01
EUR	306.726,28	Intrum AB 3.125% Sen Reg S 17/15.07.24	288.115,67	0,03
EUR	55.105,04	K+S Aktiengesellschaft 3.125% Reg-S Sen 13/06.12.18	55.791,92	0,01
EUR	680.733,93	Kellogg Co 1.25% Sen 15/10.03.25	686.142,37	0,06
EUR	220.826,32	Kloekner & Co Fin Serv SA 2% Conv Reg Sen 16/08.09.23	223.904,64	0,02
EUR	1.361.467,86	Kraft Heinz Foods Co 2.25% Sen Reg S 16/25.05.28	1.377.315,35	0,13
EUR	296.831,89	Kraton Polymers LLC Cap Corp 5.25% Sen Reg S 18/15.05.26	300.304,82	0,03
EUR	907.645,24	Macquarie Group Ltd VAR EMTN Sen 18/05.03.25	887.032,62	0,08
EUR	998.409,76	Magna International Inc 1.5% Sen 17/25.09.27	1.008.259,08	0,09
EUR	410.106,01	Magyar Nemzeti Vagyon Zrt 3.375% Conv Chemi Wks 13/02.04.19	421.906,82	0,04
EUR	283.639,14	MAHLE GmbH 2.375% EMTN Reg S Sen 15/20.05.22	300.673,09	0,03
EUR	3.154,66	Maisons du Monde SA 0.125% Conv Sen Reg S 17/06.12.23	152.933,54	0,01
EUR	226.911,31	ManpowerGroup 1.875% Reg S Sen 15/11.09.22	240.440,90	0,02
EUR	63.093,23	Marine Harvest ASA 0.125% Conv Reg S Sen 15/05.11.20	81.311,09	0,01
EUR	1.135.876,15	Marine Harvest ASA FRN Sen 18/12.06.23	1.142.503,99	0,10
EUR	853.186,53	Mastercard Inc 1.1% Sen 15/01.12.22	882.024,23	0,08
EUR	158.837,92	Mastercard Inc 2.1% Sen 15/01.12.27	174.120,51	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	68.073,39	Mc Donald's Corp 2% EMTN Sen 13/01.06.23	72.817,77	0,01
EUR	374.403,66	Merck KGaA VAR Reg S Sub 14/12.12.74	385.070,43	0,04
EUR	499.204,88	Mondelez Intl Inc 2.375% Sen 15/06.03.35	504.229,38	0,05
EUR	726.116,19	Moody's Corp 1.75% Sen 15/09.03.27	753.708,61	0,07
EUR	726.116,19	Morgan Stanley 1.75% Ser GMTN 16/11.03.24	753.828,42	0,07
EUR	85.718,94	MPT Ope Partner LP Fin Corp 4% Sen 15/19.08.22	93.855,82	0,01
EUR	272.293,57	Nasdaq Inc 1.75% Sen 16/19.05.23	284.889,87	0,03
EUR	272.293,57	Nasdaq Inc 3.875% Sen 13/07.06.21	300.706,05	0,03
EUR	277.043,09	NetFlix Inc 3.625% Sen Reg S 17/15.05.27	272.131,12	0,03
EUR	641.125,99	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	801.580,59	0,07
EUR	3.312,39	Nexans SA 2.5% EMTN Sen Conv 12/01.01.19	242.842,27	0,02
EUR	157.733,08	NV Bekaert SA 0% Conv Reg S Ser BEKB 16/09.06.21	151.738,44	0,01
EUR	347.012,78	Outokumpu Oyj 3.25% Conv Reg S Ser OUT1 15/26.02.20	368.843,36	0,03
EUR	237.465,51	Petrobras Global Finance BV 4.75% Sen 14/14.01.25	245.102,40	0,02
EUR	150.008,15	Petrobras Global Finance BV 5.875% EMTN Sen 11/07.03.22	167.019,83	0,02
EUR	521.896,01	Philip Morris Intl Inc 1.875% Sen 17/06.11.37	478.242,02	0,04
EUR	249.602,44	Philip Morris Intl Inc 2% Sen 16/09.05.36	239.836,74	0,02
EUR	90.764,52	Philip Morris Intl Inc 2.75% Sen 13/19.03.25	100.438,20	0,01
EUR	294.984,70	Praxair Inc 1.2% Sen 16/12.02.24	306.524,51	0,03
EUR	385.749,23	Procter & Gamble Co 1.125% Sen 15/02.11.23	400.884,09	0,04
EUR	347.012,78	PT Jersey Ltd 0.5% Conv 14/19.11.19	378.358,45	0,03
EUR	161.278,66	Quintiles IMS Inc 2.875% Sen Reg S 17/15.09.25	151.114,07	0,01
EUR	272.095,89	Quintiles IMS Inc 3.25% Sen Reg S 17/15.03.25	265.803,68	0,02
EUR	315.466,16	RAG-Stiftung 0% Conv EvoniInd Re Sen Reg S 17/16.03.23	329.488,64	0,03
EUR	42.025,83	Romania 2.875% MTN Reg S Sen 16/26.05.28	42.925,18	0,00
EUR	63.038,74	Romania 4.625% EMTN Reg S 13/18.09.20	69.457,66	0,01
EUR	3.154,66	SAFRAN SA 0% Conv Reg S Ser SAF 16/31.12.20	342.050,50	0,03
EUR	226.911,31	SAP SE 1.125% EMTN Sen 14/20.02.23	236.747,91	0,02
EUR	157.733,08	Sargerpar SA 0.375% Conv Gr Bxl Lambert Reg S 13/09.10.18	168.605,63	0,02
EUR	79.596,16	SB Capital SA 3.3524% LPN Sberbank Reg S Sen 14/15.11.19	81.834,41	0,01
EUR	1.066.483,16	Securitas AB 1.125% EMTN Ser 25 Sen Reg S 17/20.02.24	1.075.217,65	0,10
EUR	94.639,85	Siem Industries Inc 2.25% Conv Subsea 7 16/02.06.21	148.523,99	0,01
EUR	168.204,73	Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% Sen Reg S 18/15.01.26	167.690,02	0,02
EUR	1.068.543,31	Sparebank 1 Boligkreditt 1.5% EMTN Ser 2013-4 13/12.06.20	1.104.788,30	0,10
EUR	1.282.251,98	Stadshypotek AB 1% Reg S Ser 54 14/01.04.19	1.295.132,19	0,12
EUR	975.718,63	Syngenta Finance NV 1.25% EMTN Ser 11 Sen Reg S 15/10.09.27	849.363,07	0,08
EUR	63.093,23	TechnipFMC Plc 0.875% Conv Reg S 16/25.01.21	76.245,34	0,01
EUR	257.254,30	Telefon AB LM Ericsson 1.875% EMTN Ser 7Y Reg S 17/01.03.24	252.586,42	0,02
EUR	52.043,64	Titan Global Finance PLC 4.25% EMTN Sen 14/10.07.19	53.480,31	0,00
EUR	65.577,37	Total SA VAR Reg S Sub 15/26.02.Perpetual	67.066,63	0,01
EUR	181.529,05	TVO Power Co 2.625% EMTN Reg S Sen 16/13.01.23	190.424,88	0,02
EUR	703.425,06	United Parcel Serv Inc 1.625% Sen 15/15.11.25	741.332,64	0,07
EUR	256.715,60	Valeant Pharm Intl Inc 4.5% Reg S Sen 15/15.05.23	243.931,16	0,02
EUR	453.822,62	Volkswagen Intl Finance NV VAR Reg S Sub 15/20.03.Perpetual	447.975,12	0,04
EUR	476.513,75	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub 14/24.03.Perpetual	492.703,30	0,05
EUR	544.587,14	Wells Fargo & Co 1% EMTN Reg S Sen 16/02.02.27	522.267,24	0,05
EUR	907.645,24	Wells Fargo & Co 1.625% EMTN Reg S Ser 64 15/02.06.25	934.661,30	0,09
EUR	4.258,79	Wendel SE 0% Conv Cie de Saint-Gobain SA Reg S 16/31.07.19	221.657,41	0,02
EUR	283.919,55	Zhejiang Expressway Co Ltd 0% Conv Sen Reg S 17/21.04.22	269.418,36	0,02
EUR	231.528,87	Ziggo Secured Fin B.V. 4.25% Reg S Sen 16/15.01.27	229.447,43	0,02
			<hr/>	
			49.075.269,35	4,51
GBP	139.844,34	B&M European Value Retail SA 4.125% EMTN Reg S 17/01.02.22	160.023,82	0,01
GBP	237.465,51	Barclays Bank Plc VAR Conv Barclays Sub 14/15.09.Perpetual	274.829,10	0,03
GBP	189.279,70	BP Capital Markets Plc 1% Conv Reg S Sen BP Plc 16/28.04.23	281.735,30	0,03
GBP	45.920,86	EI Group Plc 6.5% Reg S 03/06.12.18	52.671,85	0,00
GBP	94.903,12	Galaxy Bidco Ltd 6.375% Sen Reg S 13/15.11.20	107.648,93	0,01
GBP	94.639,85	J Sainsbury Plc VAR Conv Reg S Sub Sen 15/30.01.Perpetual	123.102,21	0,01
GBP	453.163,34	Ocado Group PLC 4% Sen Reg S 17/15.06.24	513.817,21	0,05
GBP	356.198,26	Petrobras Global Finance BV 6.625% Reg S Sen 14/16.01.34	392.628,04	0,04
GBP	181.529,05	Prudential Plc VAR EMTN Reg S Sub Ser 28 13/19.12.63	224.643,05	0,02
GBP	304.307,77	Travis Perkins Plc 4.375% Sen Reg S 14/15.09.21	359.067,23	0,03
GBP	133.574,35	Travis Perkins Plc 4.5% Sen Reg S /07.09.23	155.990,78	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
GBP	220.826,32	Vodafone Group Plc 0% Conv EMTN Reg S Ser VOD 15/26.11.20	238.058,60	0,02
GBP	315.466,16	Volcan Holdings PLC 4.125% Conv Anglo American 17/11.04.20	455.402,19	0,04
			<u>3.339.618,31</u>	<u>0,30</u>
HKD	1.261.864,66	ASM Pacific Technology Ltd 2% Conv Sen 14/28.03.19	154.471,04	0,01
HKD	4.731.992,47	Harvest International Co 0% Conv HaiEleGr Sen 17/21.11.22	542.717,25	0,05
HKD	1.892.796,99	Powerlong Real Estate Hgs Ltd 0% Conv Ser 1238 18/11.02.19	202.794,77	0,02
			<u>899.983,06</u>	<u>0,08</u>
JPY	15.773.308,24	Advantest Corp 0% Conv Reg S Sen 14/14.03.19	174.000,32	0,02
JPY	25.237.293,18	Edion Corp 0% Conv Reg S Sen 14/01.10.21	246.244,94	0,02
JPY	9.463.984,94	Edion Corp 0% Conv Sen Reg S 15/19.06.25	78.047,49	0,01
JPY	3.154.661,65	Sapporo Holdings KK 0% Conv Sen Reg S 18/27.04.21	24.625,28	0,00
JPY	15.773.308,24	SBI Holdings Inc 0% Conv Sen 17/14.09.22	206.198,56	0,02
JPY	37.855.939,78	Sony Corp 0% Conv Reg S Ser 6 15/30.09.22	377.101,14	0,03
JPY	28.391.954,83	Sumitomo Forestry 0% Conv Reg S Sen 13/24.08.18	220.560,50	0,02
JPY	3.154.661,65	Sumitomo Metal Mining Co Ltd 0% Conv Sen 18/15.03.23	24.626,49	0,00
JPY	9.463.984,94	Suzuki Motor Corp 0% Conv Reg S Ser 7269 JT 16/31.03.21	109.564,54	0,01
JPY	6.309.323,30	Suzuki Motor Corp 0% Conv Reg S Ser 7269 JT 16/31.03.23	73.305,99	0,01
JPY	44.165.263,07	Toppan Printing Co Ltd 0% Conv Sen 13/19.12.19	347.291,27	0,03
JPY	3.154.661,65	Unicharm Corp 0% Conv Reg S Sen 15/25.09.20	33.811,39	0,00
JPY	15.773.308,24	Yamada Denki Co Ltd 0% Conv Reg S Sen 14/28.06.19	130.698,74	0,01
			<u>2.046.076,65</u>	<u>0,18</u>
KRW	189.279.698,88	Kakao Corp 0% Conv KakaoMCo Reg S Sen 16/11.05.21	151.334,59	0,01
KRW	315.466.164,81	Lotte Shopping Co Ltd 0% Conv LoHimart Sen Reg S 18/04.04.23	249.096,90	0,02
			<u>400.431,49</u>	<u>0,03</u>
NOK	470.682,72	Boa SBL AS FRN Sk Ser 144A 13/31.12.20	22.010,70	0,00
NOK	4.960.915,23	Fjord1 ASA FRN Sen 17/22.11.22	532.336,56	0,05
NOK	734.733,81	Ship Finance Intl Ltd FRN Sen 17/22.06.20	78.975,78	0,01
			<u>633.323,04</u>	<u>0,06</u>
SGD	236.599,62	Capitaland Ltd 1.95% Conv Reg S Sen 13/17.10.23	148.095,24	0,01
USD	94.903,12	Actuant Corp 5.625% B Sen 12/15.06.22	82.624,36	0,01
USD	181.444,85	ADT Corp 3.5% Ser B 13/15.07.22	145.812,47	0,01
USD	55.717,31	Advanced Micro Devices Inc 7.5% Sen 13/15.08.22	52.667,91	0,00
USD	165.234,56	AES El Salvador Trust II 6.75% Reg S Sen 13/28.03.23	132.034,09	0,02
USD	227.520,21	African Export-Import Bank 4% EMTN Ser 11 Sen 16/24.05.21	194.610,60	0,02
USD	210.129,14	African Export-Import Bank 4.125% EMTN Sen Reg S 17/20.06.24	171.701,90	0,02
USD	76.534,77	Alfa Bond Issuance Plc 7.75% LPN Alfa Bank Sen 11/28.04.21	70.415,86	0,01
USD	60.358,41	America Movil SAB de CV 3.125% Sen 12/16.07.22	50.733,79	0,00
USD	317.675,83	American Express Cred Corp 2.375% Ser F Tr 90 15/26.05.20	268.346,36	0,02
USD	249.602,44	American Express Cred Corp 2.6% Ser F 15/14.09.20	211.161,03	0,02
USD	301.779,08	Amerigas Partners Financial Corp 5.625% Sen 16/20.05.24	254.489,03	0,02
USD	232.518,31	Amerigas Partners Financial Corp 5.875% Sen 16/20.08.26	194.594,05	0,02
USD	113.455,66	Amgen Inc 2.7% Sen 15/01.05.22	94.496,02	0,01
USD	336.206,62	Argentina 6.875% Ser B Sen 17/26.01.27	255.496,01	0,02
USD	199.622,68	Argentina 7.125% Ser B Sen 17/06.07.36	138.379,18	0,01
USD	214.496,46	Argentina VAR Sk Ser \$DC 10/31.12.33	219.248,21	0,02
USD	15.310,01	Argentina VAR Sk Ser \$DSC 10/31.12.33	16.942,73	0,00
USD	53.582,93	Argentina VAR Sk Ser NY 05/31.12.33	61.204,39	0,01
USD	147.492,35	AT&T Inc 3.4% Sen 15/15.05.25	119.115,03	0,01
USD	340.366,97	AT&T Inc 5.45% Sen 17/01.03.47	286.833,25	0,03
USD	478.805,69	Avanos Medical Inc 6.25% Ser B 15/15.10.22	420.871,64	0,04
USD	157.733,08	Axa SA 7.25% Conv Sen 144A AXAEqHgs Re 18/15.05.21	141.314,68	0,01
USD	101.883,18	Baidu Inc 3.5% Sen 12/28.11.22	86.092,18	0,01
USD	61.227,82	Banco Votorantim SA 7.375% Sen Sub Reg S 10/21.01.20	54.496,19	0,01
USD	1.157.247,68	Bank of America Corp 4% MTN Sub Ser L 15/22.01.25	978.796,33	0,09
USD	136.146,79	Bank of China Ltd 5% Reg S Sub Tr 1 14/13.11.24	119.356,26	0,01
USD	788.665,41	BASF SE 0.925% Conv Sen Reg S 17/09.03.23	643.918,58	0,06
USD	260.948,01	Bed Bath and Beyond Inc 4.915% Sen 14/01.08.34	180.789,55	0,02
USD	589.969,41	Bed Bath and Beyond Inc 5.165% Sen 14/01.08.44	388.074,60	0,04
USD	340.366,97	Bharti Airtel Ltd 4.375% Sen Reg S 15/10.06.25	270.470,10	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	120.824,25	Bielorussie 6.2% Sen Reg S 18/28.02.30	97.981,43	0,01
USD	42.025,83	BNDES 5.75% Sen Reg S 13/26.09.23	36.588,44	0,00
USD	56.727,83	Boeing Co 2.2% Sen 15/30.10.22	46.655,49	0,00
USD	675.061,15	BP Capital Markets Plc 3.643% Sen Reg S 18/14.05.23	579.674,90	0,05
USD	105.064,57	Brazil 6% Sen 16/07.04.26	92.392,12	0,01
USD	91.196,05	Brazil 7.125% 06/20.01.37	82.602,11	0,01
USD	410.106,01	Cahaya Capital Ltd 0% Conv Tenaga 14/18.09.21	348.803,50	0,03
USD	282.059,00	Calpine Corp 5.375% Sen 14/15.01.23	229.536,66	0,03
USD	52.440,30	Calpine Corp 5.75% Sen 14/15.01.25	41.157,92	0,00
USD	134.701,20	CCO Holdings LLC 5.25% Sen 12/30.09.22	115.832,30	0,01
USD	300.197,10	CenturyLink Inc 5.8% Ser T 12/15.03.22	254.872,49	0,03
USD	68.271,33	CenturyLink Inc 7.5% Ser Y 16/01.04.24	60.191,10	0,01
USD	114.775,00	Charles River Labo Intl Inc 5.5% Sen Reg S 18/01.04.26	99.239,01	0,01
USD	94.639,85	Chegg Inc 0.25% Conv Sen 144A 18/15.05.23	96.054,32	0,01
USD	52.532,28	Chile 2.25% Sen 12/30.10.22	42.970,02	0,00
USD	131.330,71	Chile 3.125% Sen 16/21.01.26	108.111,20	0,01
USD	315.466,16	Chin Ov Fin Inv (Cayman) V Ltd 0% Conv Reg S 16/05.01.23	282.440,23	0,03
USD	173.814,06	China Construction Bank Corp VAR Reg S Sub 15/13.05.25	147.852,49	0,01
USD	73.545,20	China Development Bank 2.625% EMTN Sen 17/24.01.22	61.197,07	0,01
USD	408.440,36	Citigroup Inc 5.5% Sub 13/13.09.25	371.659,56	0,03
USD	340.366,97	CNOOC Finance 2012 Ltd 3.875% Reg S Sen 12/02.05.22	293.541,18	0,03
USD	173.814,06	Coca-Cola Femsa SAB de CV 3.875% Sen 13/26.11.23	149.245,92	0,01
USD	63.038,74	Colombia 2.625% Sen 13/15.03.23	51.273,81	0,00
USD	71.443,91	Colombia 4% 13/26.02.24	61.163,77	0,01
USD	52.532,28	Colombia 5% Sen 15/15.06.45	44.097,10	0,00
USD	84.051,66	Colombia 5.625% 14/26.02.44	76.379,35	0,01
USD	42.025,83	Colombia 7.375% 06/18.09.37	45.077,30	0,00
USD	226.911,31	Comcast Corp 3.2% Sen 16/15.07.36	162.714,19	0,01
USD	409.957,64	Cometa Energia SA de CV 6.375% Sk Sen Reg S 18/24.04.35	337.464,09	0,03
USD	289.905,81	Community Health Syst Inc 6.875% Sen Ser B 14/01.02.22	128.186,26	0,01
USD	39.798,08	Controladora Mabe SA de CV 7.875% Reg S Sen 09/28.10.19	35.607,79	0,00
USD	126.077,48	Corp Fin Desarrollo SA COFIDE 4.75% Sen Reg S 12/08.02.22	109.722,13	0,01
USD	52.532,28	Corp Nacl Del Cobre De Chile 3.875% Reg S Sen 11/03.11.21	45.488,09	0,00
USD	115.571,03	Corp Nacl Del Cobre De Chile 4.5% Sen Reg S 13/13.08.23	101.450,69	0,01
USD	67.241,32	Corp Nacl Del Cobre De Chile 4.5% Sen Reg S 15/16.09.25	58.867,19	0,01
USD	105.064,57	Corp Nacl Del Cobre De Chile 5.625% Sen Reg S 05/21.09.35	100.908,96	0,01
USD	63.038,74	Costa Rica 7% Sen Reg S 14/04.04.44	52.933,00	0,00
USD	210.129,14	Costa Rica 7.158% Reg S 15/12.03.45	179.561,38	0,02
USD	105.064,57	Croatia 5.5% Reg S Sen 13/04.04.23	94.775,88	0,01
USD	42.025,83	Croatia 6% Reg S Sen 13/26.01.24	38.745,07	0,00
USD	122.455,64	Croatia 6.375% Sen 11/24.03.21	111.304,00	0,01
USD	420.258,28	Croatia 6.625% Reg S 10/14.07.20	379.296,10	0,03
USD	62.334,70	CSC Holdings LLC 5.25% Sen 14/01.06.24	50.564,49	0,00
USD	336.409,47	Cydsa SAB de CV 6.25% Sen Reg S 17/04.10.27	260.155,12	0,02
USD	453.822,62	Dev Bank of Japan Inc 2.5% Sen Reg S 17/18.10.22	378.604,02	0,03
USD	113.455,66	Dev Bank of Japan Inc 2.625% Sen Reg S 17/01.09.27	92.332,91	0,01
USD	109.267,15	Development Bk of Mongolia LLC 9.375% Reg S Tr 1 15/19.05.20	98.705,43	0,01
USD	385.749,23	DNB Bank ASA VAR Sen Sub 86/21.02.Perpetual	236.765,54	0,02
USD	624.718,67	DNO ASA 8.75% Sen 18/31.05.23	539.081,04	0,05
USD	130.280,07	Dominican Republic 5.5% Reg S Sen 15/27.01.25	110.772,93	0,01
USD	67.241,32	Dominican Republic 6.85% Reg S Sen 15/27.01.45	57.225,53	0,01
USD	132.381,36	Dominican Republic 6.875% Sen Reg S 16/29.01.26	120.254,95	0,01
USD	189.279,70	DP World Ltd 1.75% Conv Sen 14/19.06.24	168.640,58	0,02
USD	335.919,74	Dr Peng Hg Ltd 5.05% Sen Reg S 17/01.06.20	229.487,37	0,02
USD	90.764,52	Duke Energy Corp 4.8% Sen 15/15.12.45	81.776,69	0,01
USD	363.058,10	EBay Inc 2.6% Sen 12/15.07.22	299.901,12	0,03
USD	31.519,37	Ecopetrol SA 5.875% Sen 13/18.09.23	28.678,43	0,00
USD	472.718,74	Ecuador 10.75% Sen Reg S 16/28.03.22	415.557,66	0,04
USD	252.154,97	Ecuador 7.875% Sen Reg S 18/23.01.28	181.792,16	0,02
USD	189.116,22	Ecuador 9.65% Sen Reg S 16/13.12.26	151.925,50	0,01
USD	21.012,91	Egypt 5.75% Reg S Sen 10/29.04.20	18.280,63	0,00
USD	231.142,05	Egypt 5.875% Reg S Ser 1 15/11.06.25	184.743,38	0,02
USD	168.103,31	Egypt 6.125% EMTN Reg S Sen 17/31.01.22	142.007,74	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	84.051,66	Egypt 8.5% Ser 4 Sen Reg S 17/31.01.47	70.181,02	0,01
USD	149.763,24	Energen Corp 4.625% Sen 11/01.09.21	128.271,37	0,01
USD	68.575,16	EnPro Industries Inc 5.875% Sen 15/15.09.22	60.128,59	0,01
USD	420.278,72	Equinix Inc 5.375% Sen 13/01.04.23	367.493,24	0,03
USD	171.437,89	Equinix Inc 5.375% Sen 14/01.01.22	151.389,70	0,01
USD	42.025,83	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% Reg-S Sen 11/26.01.21	34.861,23	0,00
USD	42.025,83	Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% Reg S Ser 1 13/06.08.23	34.468,34	0,00
USD	340.366,97	Export Import Bank Korea (The) FRN Sen 18/01.06.23	291.784,76	0,03
USD	416.027,53	Export Import Bank of India 3.875% Sen Reg S 18/01.02.28	335.537,23	0,03
USD	315.193,71	Export Import Bk Malaysia Bhd 2.48% EMTN Sen 16/20.10.21	260.283,50	0,02
USD	340.366,97	Fedex Corp 4.75% Sen 15/15.11.45	291.554,46	0,03
USD	187.993,53	Frontier Communications Corp 7.125% Sen 12/15.01.23	119.296,31	0,01
USD	271.106,45	Frontier Communications Corp 7.625% Sen 13/15.04.24	161.045,43	0,01
USD	84.051,66	Gabonese Republic 6.375% Sk Reg S 13/12.12.24	64.557,18	0,01
USD	128.627,15	Genworth Holdings Inc 6.5% Sen 04/15.06.34	93.800,71	0,01
USD	45.308,58	Genworth Holdings Inc 7.625% Sen 11/24.09.21	39.880,51	0,00
USD	217.013,75	Georgia 6.875% Reg S Sen 11/12.04.21	198.186,87	0,02
USD	428.048,35	Georgian Railway Ltd 7.75% Sen Reg S 12/11.07.22	386.451,54	0,04
USD	84.051,66	Ghana (Republic of) 10.75% Sk Reg S 15/14.10.30	87.675,98	0,01
USD	49.380,35	Ghana (Republic of) 7.875% Reg S Sen 13/07.08.23	43.443,33	0,00
USD	55.242,95	Government of Belize Step-down Sk Sen Reg S 13/20.02.34	28.364,80	0,00
USD	52.532,28	GPN Capital SA 4.375% LPN Reg-S Sen 12/19.09.22	44.009,37	0,00
USD	390.828,65	Grupo Kuo SAB de CV 5.75% Sen Reg S 17/07.07.27	309.948,15	0,03
USD	84.051,66	Guatemala (Republic of) 5.75% Reg S Sen 12/06.06.22	74.964,03	0,01
USD	102.110,09	Hasbro Inc 3.15% Sen 14/15.05.21	86.118,63	0,01
USD	153.069,54	HCA Healthcare Inc 6.25% Sen 12/15.02.21	136.206,40	0,01
USD	360.410,87	Health & Ha (H&H) Intl Hgs Ltd 7.25% Reg S Sen 16/21.06.21	309.654,54	0,03
USD	105.924,12	Hecla Mining Co 6.875% Ser B Sen 14/01.05.21	91.932,31	0,01
USD	408.462,41	Hikma Pharmaceutical Plc 4.25% Reg S Sen 15/10.04.20	347.986,32	0,03
USD	418.137,18	Hilton Grand Vacati Borrow LLC 6.125% Ser B Sen 18/01.12.24	368.589,60	0,03
USD	56.727,83	Home Depot Inc 2.625% Sen 15/01.06.22	47.719,30	0,00
USD	42.025,83	Honduras 7.5% Sen Reg S 13/15.03.24	38.572,84	0,00
USD	226.911,31	HSBC Holdings Plc 4.375% Sub 16/23.11.26	191.191,07	0,02
USD	84.051,66	Hungarian Development Bank Ltd 6.25% Reg S Sen 13/21.10.20	75.625,97	0,01
USD	71.443,91	Hungary 5.375% Sen 14/25.03.24	65.146,10	0,01
USD	52.532,28	Hungary 6.375% Sen 11/29.03.21	48.146,54	0,00
USD	21.012,91	Hungary 7.625% Sen 11/29.03.41	24.667,83	0,00
USD	90.764,52	Hyatt Hotels Corp 4.85% Sen 16/15.03.26	80.410,03	0,01
USD	81.433,00	Icahn Enterprises LP/Fin Corp 6.25% Ser B Sen 17/01.02.22	71.161,37	0,01
USD	352.483,90	IGas Energy Plc 8% Sk Ser 144A Sen 13/30.06.21	303.409,97	0,03
USD	591.263,87	IHS Netherlands Holdco BV 9.5% Reg S Sen 16/27.10.21	489.434,11	0,05
USD	63.038,74	Indonesia 4.125% Reg S Ser 13 Tr 1 15/15.01.25	53.184,33	0,00
USD	63.038,74	Indonesia 4.75% EMTN Reg S Sen 15/08.01.26	54.836,76	0,01
USD	94.558,11	Indonesia 4.875% Reg-S Ser 4 11/05.05.21	83.410,86	0,01
USD	63.038,74	Indonesia 5.125% EMTN Reg S Sen 15/15.01.45	53.468,87	0,00
USD	84.051,66	Indonesia 5.875% Reg S Sen 14/15.01.24	77.303,70	0,01
USD	42.025,83	Indonesia 7.75% Sen Reg S 08/17.01.38	46.409,83	0,00
USD	84.051,66	Indonesia 8.5% 05/12.10.35	97.151,28	0,01
USD	204.220,18	Intel Corp 2.7% Sen 12/15.12.22	171.449,27	0,02
USD	21.556,57	Israel Electric Corp Ltd 7.25% MTN Ser 144A Tr 1 08/15.01.19	18.867,15	0,00
USD	207.782,32	James Hardie Intl Finance Ltd 4.75% Sen 144A 17/15.01.25	173.744,85	0,02
USD	272.095,89	James Hardie Intl Finance Ltd 5% Sen 144A 17/15.01.28	221.405,49	0,02
USD	363.058,10	Japan Bk for Intl Cooperation 2.375% Sen 17/16.11.22	301.012,80	0,03
USD	567.278,28	Japan Bk for Intl Cooperation 2.75% Sen 17/16.11.27	466.003,40	0,04
USD	680.733,93	Japan Bk for Intl Cooperation 2.875% Sen 17/21.07.27	565.477,64	0,05
USD	181.529,05	Japan Fin Org for Muni 3.25% EMTN Ser 63 Tr 1 18/24.04.23	155.477,06	0,01
USD	634.833,56	JAPFA Comfeed Ind (PT) Tbk 5.5% Sen 17/31.03.22	509.707,38	0,05
USD	157.733,08	Jazz Investments I Ltd 1.5% Conv Sen 17/15.08.24	140.924,26	0,01
USD	236.599,62	Jazz Investments I Ltd 1.875% Conv JazPharm Sen 15/15.08.21	220.377,79	0,02
USD	544.587,14	Johnson & Johnson 3.7% Sen 16/01.03.46	451.619,49	0,04
USD	315.466,16	Johnson Electric Holdings Ltd 1% Conv Reg S 14/02.04.21	289.349,11	0,03
USD	157.733,08	Joyo Bank Ltd (The) 0% Conv Sen 14/24.04.19	131.780,85	0,01
USD	363.058,10	JPMorgan Chase & Co Reg S Ser E 3.3% 16/01.04.26	297.271,99	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	634.123,35	Jubilant Pharma Ltd 4.875% Sen Reg S 16/06.10.21	522.698,93	0,05
USD	267.914,65	KazAgro National Mgt Hg JSC 4.625% Reg S Ser 1 13/24.05.23	221.227,21	0,02
USD	42.025,83	KazMunayGas Natinal Co 4.75% Sen Reg S 18/24.04.25	36.067,05	0,00
USD	105.064,57	Kenya 6.875% Reg S Sen 14/24.06.24	89.049,55	0,01
USD	122.455,64	Kingdom of Saudi Arabia 2.375% EMTN Reg S Ser 1 16/26.10.21	100.829,90	0,01
USD	90.764,52	Korea Gas Corp 4.25% MTN Reg S Sen Tr 1 10/02.11.20	79.251,33	0,01
USD	208.531,49	Korea Hyd N P Co Ltd 3% Reg S Sen 12/19.09.22	173.647,95	0,02
USD	22.691,13	Kraft Heinz Foods Co 2.8% Sen 16/02.07.20	19.301,80	0,00
USD	47.690,99	L Brands Inc 7.6% Sen 07/15.07.37	37.457,78	0,00
USD	39.709,48	Laboratory Corp of America Hgs 3.75% Sen 12/23.08.22	34.244,43	0,00
USD	105.064,57	Lebanon 6.65% MTN Reg S Ser 78 16/22.04.24	75.757,98	0,01
USD	126.077,48	Lebanon 6.85% Sen 17/23.03.27	85.274,94	0,01
USD	259.509,49	Lebanon 8.25% EMTN 06/12.04.21	213.310,99	0,02
USD	362.134,90	Level 3 Financing Inc 5.25% Sen 17/15.03.26	294.895,45	0,03
USD	73.473,38	Level 3 Financing Inc 5.625% Sen 15/01.02.23	62.967,61	0,01
USD	252.372,93	LG Chem Ltd 0% Conv Sen Reg S 18/16.04.21	213.989,03	0,02
USD	575.194,06	Li & Fung Ltd 5.25% EMTN Sub 16/03.05.Perpetual	393.938,09	0,03
USD	294.984,70	Marriott Intl Inc 3.125% Ser R Sen 16/15.06.26	235.407,92	0,02
USD	249.602,44	Masco Corp 4.375% Sen 16/01.04.26	213.164,18	0,02
USD	556.246,53	Mastec Inc 4.875% Sen 13/15.03.23	462.191,29	0,04
USD	156.130,93	Matador Resources Co 6.875% Ser BD-2018 Sen 15/15.04.23	139.579,08	0,01
USD	226.911,31	Mc Donald's Corp 4.875% MTN Sen 15/09.12.45	203.711,96	0,02
USD	157.525,04	Metinvest BV 7.75% Sen Reg S 18/23.04.23	126.975,93	0,02
USD	158.837,92	Mexichem SAB de CV 5.875% Reg S Sen 14/17.09.44	125.092,94	0,01
USD	63.038,74	Mexico 3.625% MTN Tr 25 12/15.03.22	53.909,99	0,00
USD	84.051,66	Mexico 4.125% MTN Ser A Tr 31 16/21.01.26	71.502,04	0,01
USD	144.989,11	Mexico 5.75% Sen Tr 24 10/12.10.2110	122.667,32	0,01
USD	157.596,85	Mexico 6.75% MTN 04/27.09.34	159.530,45	0,01
USD	105.064,57	Mexico City's Airport Trust 4.25% Reg S Sen 16/31.10.26	84.972,22	0,01
USD	47.279,06	Mexico City's Airport Trust 5.5% Sen Reg S 16/31.10.46	35.925,07	0,00
USD	441.652,63	Michelin SA 0% Conv Sen 17/10.01.22	367.023,15	0,03
USD	226.911,31	Microsoft Corp 3.7% Sen 16/08.08.46	188.335,13	0,02
USD	226.911,31	Microsoft Corp 3.75% Sen 13/01.05.43	190.029,84	0,02
USD	420.258,28	Ministry Fin The Russian Fed 4.75% Reg S Sen 16/27.05.26	361.388,64	0,03
USD	42.025,83	Ministry of Finance China 2.625% Sen Reg S 17/02.11.27	34.601,52	0,00
USD	42.025,83	Mongolia 5.125% EMTN Reg S Sen Tr 2 12/05.12.22	33.810,35	0,00
USD	142.887,81	Mongolia 8.75% EMTN Reg S Sen 17/09.03.24	131.591,90	0,01
USD	363.058,10	Monsanto Co 2.75% Sen 14/15.07.21	304.074,17	0,03
USD	317.675,83	Monsanto Co 2.85% Sen 15/15.04.25	250.919,15	0,02
USD	884.954,11	Morgan Stanley 4.875% MTN Sub Ser F 12/01.11.22	787.253,30	0,07
USD	42.025,83	Morocco 5.5% Sen Reg S 12/11.12.42	36.622,64	0,00
USD	368.071,54	Mueller Industries Inc 6% Sub 17/01.03.27	309.973,90	0,03
USD	113.455,66	Nasdaq Inc 3.85% Sen 16/30.06.26	94.260,85	0,01
USD	173.356,54	Natl Co Kazakh Temir Zholy JSC 4.85% Sen Reg S 17/17.11.27	143.925,05	0,01
USD	126.077,48	Natl Co Kazakh Temir Zholy JSC 6.95% Reg S Sen 12/10.07.42	117.257,29	0,01
USD	210.129,14	Natl Savings Bk 8.875% Reg S Sen 13/18.09.18	181.251,34	0,02
USD	184.295,73	Navient Corp 5.5% MTN Ser A Tr 111 Sen 13/25.01.23	154.439,53	0,01
USD	618.399,76	Navient Corp 6.75% Sen 17/25.06.25	526.663,36	0,05
USD	907.645,24	Newmont Mining Corp 3.5% Sen 12/15.03.22	774.804,32	0,07
USD	42.025,83	Nigeria 6.75% Reg S Sen 11/28.01.21	36.705,79	0,00
USD	42.025,83	Nigeria 7.875% Reg S Sen 17/16.02.32	35.445,60	0,00
USD	158.837,92	Novatek Finance DAC 4.422% LPN Novatek OAO Reg S 12/13.12.22	134.892,17	0,01
USD	415.951,79	Okea AS 7.5% 17/16.11.20	366.948,18	0,04
USD	136.583,94	Oman (Sultanate of) 3.875% Sen Reg S 17/08.03.22	112.467,23	0,01
USD	294.180,79	Oman (Sultanate of) 4.75% Reg S Ser 144A 16/15.06.26	231.422,81	0,02
USD	131.330,71	Oman (Sultanate of) 6.5% Sen Reg S 17/08.03.47	101.126,50	0,01
USD	303.745,88	Pakistan (Republic of) 7.25% Sen Reg S 14/15.04.19	257.797,01	0,03
USD	157.596,85	Pakistan 8.25% Reg S Sen 14/15.04.24	129.634,91	0,01
USD	178.609,77	Panama 3.875% 16/17.03.28	150.897,75	0,01
USD	378.232,45	Panama 4% Sen 14/22.09.24	327.865,71	0,03
USD	52.532,28	Panama 4.3% Sen Sk 13/29.04.53	42.293,99	0,00
USD	194.369,45	Panama 8.875% 97/30.09.27	224.360,17	0,02
USD	63.038,74	Panama 9.375% Sen 99/01.04.29	76.013,09	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	862.532,10	PBF Logistics LP Fin Corp 6.875% Sen 15/15.05.23	748.631,03	0,06
USD	126.077,48	Pertamina (Persero) PT 4.3% EMTN Reg S Sen 13/20.05.23	106.952,86	0,01
USD	47.279,06	Pertamina (Persero) PT 5.25% Reg S Sen 11/23.05.21	41.867,61	0,00
USD	94.558,11	Peru 4.125% Sen 15/25.08.27	83.118,49	0,01
USD	76.697,14	Peru 5.625% Sen 10/18.11.50	76.670,86	0,01
USD	68.291,97	Peru 7.35% Sen 05/21.07.25	71.494,39	0,01
USD	150.242,33	Peru 8.75% 03/21.11.33	189.255,41	0,02
USD	580.985,03	Petrobras Global Finance BV 6% Sen Reg S 17/27.01.28	453.487,29	0,04
USD	109.267,15	Petrobras Global Finance BV 8.75% Sen 16/23.05.26	101.839,18	0,01
USD	126.077,48	Petroleos Mexicanos 4.5% Sen 16/23.01.26	101.039,62	0,01
USD	84.051,66	Petroleos Mexicanos 6.5% Sen 11/02.06.41	67.515,24	0,01
USD	117.672,32	Petronas Capital Ltd 3.5% EMTN Sen Reg S 15/18.03.25	97.686,01	0,01
USD	325.700,16	Petronas Capital Ltd 4.5% Sen Reg S 15/18.03.45	279.872,56	0,03
USD	63.038,74	Petronas Capital Ltd 5.25% Ser REGS 09/12.08.19	55.220,12	0,01
USD	126.077,48	Petronas Capital Ltd 7.875% Sen Reg S 02/22.05.22	124.250,38	0,01
USD	271.655,14	Petropavlovsk 2016 Ltd 8.125% Sen Reg S 17/14.11.22	200.613,67	0,02
USD	317.675,83	Pfizer Inc 3.4% Sen 14/15.05.24	272.864,38	0,03
USD	42.025,83	Philippines 3.95% Sen 15/20.01.40	34.618,44	0,00
USD	42.025,83	Philippines 4.2% Sen 14/21.01.24	36.763,02	0,00
USD	105.064,57	Philippines 5.5% Sen 11/30.03.26	99.195,16	0,01
USD	84.051,66	Philippines 6.375% Global Sen 09/23.10.34	88.069,76	0,01
USD	73.545,20	Philippines 6.5% Sen 09/20.01.20	66.293,99	0,01
USD	42.025,83	Philippines 7.75% Sen 06/14.01.31	47.497,77	0,00
USD	168.103,31	Philippines 9.5% 05/02.02.30	210.306,59	0,02
USD	110.210,07	PhosAgro Bond Funding DAC 3.95% LPN Ser 144A Sen 17/03.11.21	91.926,84	0,01
USD	24.491,13	PhosAgro Bond Funding DAC 3.95% Sen Reg S 17/03.11.21	20.447,27	0,00
USD	252.336,63	Plantronics Inc 5.5% Sen 144A 15/31.05.23	216.495,56	0,02
USD	257.254,30	Point Resources AS 8.5% Sen 18/20.09.24	220.887,70	0,02
USD	105.064,57	Poland 3.25% Sen 16/06.04.26	87.047,78	0,01
USD	84.051,66	Poland 4% Sen 14/22.01.24	73.210,00	0,01
USD	105.064,57	Poland 5% Sen 11/23.03.22	95.015,25	0,01
USD	63.038,74	Poland 5.125% Sen 11/21.04.21	56.752,69	0,01
USD	961.516,04	PPL Capital Funding Inc FRN Sub 07/30.03.67	823.598,96	0,08
USD	729.295,69	Press Metal (Labuan) Ltd 4.8% Sen Reg S 17/30.10.22	580.984,85	0,05
USD	147.090,40	PT Pertamina (Persero) 5.625% Reg S Sen 13/20.05.43	119.791,34	0,01
USD	116.358,10	PTC Inc 6% Sen 16/15.05.24	104.107,39	0,01
USD	189.279,70	Qiagen NV 0.375% Conv Reg S Ser QGEN 14/19.03.19	208.009,89	0,02
USD	189.279,70	Qiagen NV 0.875% Conv Reg S Sen 14/19.03.21	214.877,16	0,02
USD	244.465,17	REC Silicon ASA 11.5% 18/13.04.23	222.992,94	0,02
USD	131.330,71	Republic of Namibia 5.25% Sen Reg S 15/29.10.25	104.126,45	0,01
USD	226.911,31	Rio Tinto Finance USA Ltd 3.75% Sen 15/15.06.25	195.950,66	0,02
USD	226.911,31	Roche Holdings Inc 3% Reg S Sen 15/10.11.25	188.225,31	0,02
USD	52.532,28	Romania 6.75% EMTN Reg S Tr 1 12/07.02.22	49.121,77	0,00
USD	68.073,39	Roper Technologies Inc 2.05% Sen 13/01.10.18	58.221,10	0,01
USD	105.064,57	RSHB Capital SA 5.1% LPN Rus Agric Reg S Ser 14 13/25.07.18	90.155,94	0,01
USD	134.701,20	RSP Permian Inc 6.625% Sen 15/01.10.22	121.258,77	0,01
USD	42.025,83	Russia 4.875% Reg S Sen 13/16.09.23	37.390,59	0,00
USD	189.116,22	Russia 5% Sen Reg S 10/29.04.20	166.029,64	0,02
USD	42.025,83	Russia 5.625% Reg S 12/04.04.42	37.731,10	0,00
USD	126.077,48	Russia Step-up Sk 00/31.03.30	53.001,44	0,00
USD	42.025,83	Salvador (Republic of) 7.65% Reg S Sen 05/15.06.35	35.339,60	0,00
USD	21.012,91	Salvador (Republic of) 8.625% Sen Reg S 17/28.02.29	19.429,23	0,00
USD	94.639,85	Sarepta Therapeutics Inc 1.5% Conv Sen 144A 17/15.11.24	157.354,81	0,01
USD	84.051,66	Seplat Petroleum Dev Co Plc 9.25% Sen Reg S 18/01.04.23	70.596,77	0,01
USD	42.025,83	Serbia 7.25% Reg S Sen 11/28.09.21	39.345,28	0,00
USD	49.471,98	Servicemaster Co LP 7.45% Sen 97/15.08.27	45.029,44	0,00
USD	567.839,10	Shanghai Port Group BVI 0% Conv PosSaBkC Sen 17/09.08.21	511.954,94	0,05
USD	567.278,28	Shell Intl Finance BV 3.75% Sen 16/12.09.46	455.955,60	0,04
USD	317.675,83	Sherwin Williams Co 3.45% Sen 15/01.08.25	262.168,61	0,02
USD	207.850,76	SingTel Gr T Pte Ltd 3.25% EMTN Reg S Ser 12 15/30.06.25	173.312,52	0,02
USD	199.622,68	Sinochem Overse Capital Co Ltd 6.3% Reg S Sen 10/12.11.40	210.091,52	0,02
USD	181.529,05	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 2.75% Reg S Sen 16/03.05.21	152.473,21	0,01
USD	63.038,74	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 2.75% Reg S Sen 16/29.09.26	48.618,47	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	975.718,63	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 3.5% Reg S Sen 16/03.05.26	798.283,34	0,07
USD	88.464,37	Sinopec Gr Over Dev (2015) Ltd 2.5% Reg S Sen 15/28.04.20	74.647,09	0,01
USD	105.064,57	SMC GI Power Hgs Corp VAR Sub Reg S 14/07.11.Perpetual	92.684,13	0,01
USD	73.473,38	Softbank Group Corp 5.375% Reg S Sen 15/30.07.22	63.633,40	0,01
USD	819.765,70	Songa Bulk As FRN 17/13.06.22	730.209,69	0,07
USD	63.038,74	South Africa 4.3% Sen 16/12.10.28	48.147,66	0,00
USD	378.232,45	South Africa 5.875% Sen 13/16.09.25	332.652,13	0,03
USD	63.038,74	South Africa 6.25% Sen 11/08.03.41	53.421,63	0,00
USD	42.025,83	Southern Gas Corridor CJSC 6.875% Reg S Sen 16/24.03.26	38.959,24	0,00
USD	374.997,61	Sprint Corp 7.125% 14/15.06.24	323.515,14	0,03
USD	101.025,90	Sprint Corp 7.25% Sen Ser B 14/15.09.21	89.887,13	0,01
USD	42.025,83	Sri Lanka 5.125% Reg S 14/11.04.19	36.040,24	0,00
USD	157.596,85	Sri Lanka 5.875% Reg S Sen 12/25.07.22	133.021,57	0,01
USD	47.279,06	Sri Lanka 6.125% Sen Reg S 15/03.06.25	38.013,77	0,00
USD	147.090,40	Sri Lanka 6.2% Sen Reg S 17/11.05.27	115.374,40	0,01
USD	42.025,83	Sri Lanka 6.825% Reg S Sen 16/18.07.26	34.580,47	0,00
USD	189.116,22	Sri Lanka 6.85% Sen Reg S 15/03.11.25	157.206,75	0,01
USD	159.192,33	SSMS Plantation Hgs Pte Ltd 7.75% Sen Reg S 18/23.01.23	121.029,39	0,01
USD	82.167,73	Starwood Property Trust Inc 5% Ser B Sen 17/15.12.21	71.255,90	0,01
USD	63.038,74	State Grid Ov Inv (2014) Ltd 4.125% Reg S Sen 14/07.05.24	54.798,16	0,01
USD	84.051,66	State Grid Over Inv (2016) Ltd 3.5% Sen Reg S 17/04.05.27	68.781,90	0,01
USD	52.532,28	State Oil Co Azerbaijan 4.75% EMTN Reg S Sen 13/13.03.23	44.470,33	0,00
USD	178.352,29	Stryker Corp 4.375% Sen 14/15.05.44	150.321,25	0,01
USD	173.814,06	Swire Pacific Financing Ltd 4.5% EMTN Sen 13/09.10.23	154.047,74	0,01
USD	105.740,67	Swire Properties MTN Fin Ltd 4.375% EMTN Reg S 12/18.06.22	93.173,23	0,01
USD	150.008,15	Syngenta Finance NV 3.125% Sen 12/28.03.22	122.697,55	0,01
USD	79.596,16	TBG GI Pte Ltd 5.25% Reg S Sen 15/10.02.22	66.400,13	0,01
USD	335.815,81	Teleflex Inc 4.875% Sen 16/01.06.26	282.711,73	0,03
USD	122.455,64	Telefon AB LM Ericsson 4.125% Sen 12/15.05.22	103.364,91	0,01
USD	544.587,14	Tencent Holdings Ltd 3.375% EMTN Reg S Sen Tr 2 14/02.05.19	468.042,70	0,04
USD	228.045,87	Thomson-Reuters Corp 3.35% Sen 16/15.05.26	181.004,02	0,02
USD	89.304,88	Three Gorges Fin I (KY) Ltd 3.15% Sen Reg S 16/02.06.26	71.793,08	0,01
USD	113.455,66	Time Warner Inc 4.85% Sen 15/15.07.45	89.185,93	0,01
USD	567.839,10	Total SA 0.5% Conv Ser FP 15/02.12.22	531.177,95	0,05
USD	317.675,83	Transcanada Pipelines Ltd VAR Sub 07/15.05.67	254.701,16	0,02
USD	162.268,10	Transocean Inc VAR Sen Lk Rating Changes 11/15.12.41	139.225,62	0,01
USD	136.146,79	Transport de Gas del Peru SA 4.25% Sk Reg S Sen 13/30.04.28	112.138,17	0,01
USD	84.051,66	Turkey 4.25% Sen 15/14.04.26	61.676,15	0,01
USD	84.051,66	Turkey 5.625% 10/30.03.21	71.678,41	0,01
USD	63.038,74	Turkey 6.25% 12/26.09.22	54.257,16	0,00
USD	67.241,32	Turkey 6.75% 10/30.05.40	52.807,09	0,00
USD	141.837,17	Turkey 7% Sen 05/05.06.20	124.443,88	0,01
USD	42.025,83	Turkey 7% Sen 08/11.03.19	36.502,41	0,00
USD	189.116,22	Ukraine 7.75% Reg S 15/01.09.25	152.102,05	0,01
USD	130.280,07	Ukraine 7.75% Reg S Sen 15/01.09.21	110.186,55	0,01
USD	304.687,25	Ukraine 7.75% Reg S Sen 15/01.09.22	255.391,36	0,02
USD	105.064,57	Ukraine 7.75% Reg S Sen 15/01.09.23	86.783,67	0,01
USD	493.730,37	Under Armour Inc 3.25% Sen 16/15.06.26	379.701,51	0,03
USD	315.466,16	United Microelectronics Corp 0% Conv Reg S 15/18.05.20	310.694,52	0,03
USD	34.036,70	United Technologies Corp 3.1% Sen 12/01.06.22	28.762,18	0,00
USD	260.948,01	Unitedhealth Group Inc 2.75% Sen 12/15.02.23	216.846,89	0,02
USD	42.025,83	Uruguay 7.625% Sen Sk 06/21.03.36	46.658,37	0,00
USD	18.911,62	Uruguay 8% Sk GI Sen 05/18.11.22	18.392,89	0,00
USD	105.064,57	Uruguay VAR PIK Sen 03/15.01.33	117.660,53	0,01
USD	453.822,62	US 2.75% T-Bonds Sen 17/15.08.47	370.294,17	0,03
USD	453.822,62	US 3.75% T-Bonds Ser Nov 204 Sen 13/15.11.43	441.140,20	0,04
USD	140.786,52	VEB Finance Plc 5.942% LPN Vneshecon Reg S Sen 10/13/21.11.23	124.297,42	0,01
USD	243.402,15	Verisign Inc 4.75% Ser B Sen 17/15.07.27	199.549,94	0,02
USD	42.025,83	Vietnam 4.8% Reg S Sen 14/19.11.24	35.820,49	0,00
USD	189.279,70	Vinci SA 0.375% Conv Reg S Ser DGFP 17/16.02.22	174.317,92	0,02
USD	63.093,23	Vinpearl JSC 3.5% Conv Vingroup Sen Reg S 18/14.06.23	54.917,13	0,01
USD	315.466,16	Vishay Intertechnology Inc 2.25% Conv Sen 18/15.06.25	265.466,58	0,02
USD	476.513,75	Westpac Banking Corp 2.25% Reg S 15/09.11.20	400.497,25	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	340.366,97	Westpac Banking Corp FRN Sen 17/28.06.22	292.447,97	0,03
USD	457.714,77	WildHorse Resource Dev Corp 6.875% Sen 17/01.02.25	400.882,16	0,04
USD	387.032,67	Yingde Gases Investment Ltd 6.25% Sen Reg S 18/19.01.23	312.128,89	0,03
USD	99.933,40	Yum Brands Inc 6.875% Sen 07/15.11.37	85.140,47	0,01
USD	347.012,78	Zhen Ding Technology Hg Ltd 0% Conv Reg S 14/26.06.19	294.484,58	0,03
			60.935.058,34	5,54
Summe Anleihen			306.208.621,81	28,04
Anleihen in Zahlungsverzug				
EUR	73.473,38	Agrokor DD 9.875% Reg S Sen Sub 12/01.05.19 *	18.753,71	0,00
USD	21.012,91	Barbados (Grand Duchy of) 0 Reg S 10/04.08.22 *	10.172,51	0,00
USD	66.190,68	Barbados (Grand Duchy of) 7.25% Reg S 01/15.12.21 *	33.541,79	0,00
USD	241.648,51	Petroleos De Venezuela SA 6% Sk Reg S Sen Sk 13/15.11.26 *	44.416,92	0,00
USD	157.386,72	Petroleos De Venezuela SA 9% Sk Reg S Sen 11/17.11.21 *	32.873,21	0,00
USD	147.790,76	Petroleos De Venezuela SA 9.75% Sk Reg S Sen 12/17.05.35 *	30.549,29	0,00
USD	22.858,63	Polarcus Ltd 8% Reg S Ser 144A 13/30.12.22 *	13.704,80	0,00
USD	306.788,54	Venezuela 12.75% Sk Sen Reg S 10/23.08.22 *	74.565,47	0,01
USD	94.558,11	Venezuela 7.75% REGS 09/13.10.19 *	22.249,56	0,00
			262.073,55	0,01
Summe Anleihen in Zahlungsverzug			280.827,26	0,01
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
AUD	10.561,49	Westgold Resources Ltd Call Wts 30.06.19	1.269,87	0,00
EUR	187.773,01	Sacyr SA Droits d'attribut 09.07.18	9.182,10	0,00
GBP	30.265,18	Phoenix Group Holding Droits de sousc 09.07.18	56.496,09	0,01
			66.948,06	0,01
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden				
Anleihen				
CAD	479.284,55	Gibson Energy Inc 5.25% Sen Reg S 17/15.07.24	311.673,87	0,03
EUR	157.733,08	Archer Obligations SA 0% Conv Kering Ser KER Sen 17/31.03.23	200.600,99	0,02
EUR	220.826,32	Intl Consolidated Air Gr SA 0.625% Conv Reg S 15/17.11.22	217.490,73	0,02
EUR	370.305,27	Jacktel 7% 14/09.07.19	371.693,91	0,04
EUR	427.426,66	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.125% 13/10.07.23	475.544,22	0,04
EUR	157.733,08	Rallye SA 5.25% Conv CasinoGu Reg S Sen 16/01.02.22	120.249,39	0,01
EUR	94.639,85	Solidium Oy 0% Conv Sampo Plc A Reg S Sen 14/04.09.18	94.662,56	0,01
EUR	226.911,31	Storebrand Livsforsikring AS FRN Sub 13/04.04.43	270.476,02	0,02
			1.750.717,82	0,16
JPY	15.773.308,24	Cyber Agent Inc 0% Conv Sen Reg S 18/19.02.25	152.813,31	0,01
JPY	9.463.984,94	GMO Payment Gateway Inc 0% Conv Sen Reg S 18/19.06.23	81.318,66	0,01
JPY	25.237.293,18	Iida Group Holdings Co Ltd 0% Conv Reg S Sen 15/18.06.20	199.441,55	0,02
JPY	15.773.308,24	K' s Holdings Corp 0% Conv Reg S Sen 14/20.12.19	156.780,92	0,01
JPY	31.546.616,48	Kandenko Co Ltd 0% Conv Reg S 16/31.03.21	281.318,46	0,03
JPY	18.927.969,89	Medipal Holdings Corp 0% Conv Sen Reg S 17/07.10.22	164.125,81	0,02
JPY	22.082.631,54	Mirait Holdings Corp 0% Conv Sen Reg S 16/30.12.21	219.325,95	0,02
JPY	6.309.323,30	Relo Group Inc 0% Conv 18/22.03.21	52.814,93	0,00
JPY	12.618.646,59	Shionogi & Co Ltd 0% Conv Sen 14/17.12.19	135.213,86	0,01
			1.443.153,45	0,13
NOK	5.748.398,31	Boa Deep C AS FRN Sk Reg S Sub Ser 144A 14/31.12.20	347.344,39	0,03
SEK	2.208.263,15	Industrivaerden AB 0% Conv ICA Gruppen AB 14/15.05.19	218.953,08	0,02

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	84.051,66	AES Andres BV/Dom Power Partn 7.95% Reg S Sen 16/11.05.26	74.726,10	0,01
USD	176.508,48	AES Panama SA 6% Sen Reg S 15/25.06.22	155.990,53	0,01
USD	55.105,04	Aircastle Ltd 7.625% Sen 12/15.04.20	49.931,99	0,00
USD	157.733,08	Akamai Technologies Inc 0% Conv Sen 14/15.02.19	135.941,86	0,01
USD	154.893,89	Akamai Technologies Inc 0.125% Conv 144A 18/01.05.25	133.335,70	0,01
USD	564.010,30	Aker BP ASA 6% Sen Reg S 17/01.07.22	495.406,89	0,04
USD	189.279,70	Allscripts Healthcare So Inc 1.25% Conv Sen 13/01.07.20	163.940,82	0,02
USD	241.887,46	Alpek SA de CV 4.5% Sen Reg S 12/20.11.22	204.178,45	0,02
USD	283.919,55	AmTrust Financial Serv Inc 2.75% Conv Sen 14/15.12.44	235.781,01	0,02
USD	126.186,47	Anthem Inc 2.75% Conv Sen 13/15.11.42	353.415,05	0,03
USD	158.837,92	ANZ Banking Group Ltd 4.4% Reg S Sub 16/19.05.26	133.601,80	0,01
USD	504.745,86	Apollo Cial RE Fin Inc 4.75% Conv Sen 17/23.08.22	431.433,96	0,04
USD	157.733,08	Ares Capital Corp 3.75% Conv Sen 17/01.02.22	136.336,34	0,01
USD	569.274,83	ATS Auto Tooling Systems Inc 6.5% Sen 144A 15/15.06.23	499.684,86	0,05
USD	45.382,26	Bacardi Ltd 2.75% Reg S Sen 16/15.07.26	33.930,87	0,00
USD	267.148,70	Banco do Brasil SA Gr Caym Br 4.625% EMTN Sen 17/15.01.25	211.178,01	0,02
USD	91.841,73	Banco Nacional de Costa Rica 5.875% Reg S Sen 16/25.04.21	79.918,15	0,01
USD	52.043,64	BBVA Bancomer Texas Agency SA 7.25% 144A Sub Sen 10/22.04.20	46.694,86	0,00
USD	63.093,23	BioMarin Pharmaceutical Inc 0.599% Conv Sen Sub 17/01.08.24	54.961,45	0,01
USD	217.617,32	Bluewater Holding BV 10% 13/10.12.19	192.911,58	0,01
USD	236.599,62	Booking Holdings Inc 0.35% Conv Sen 13/15.06.20	314.336,75	0,03
USD	441.652,63	Booking Holdings Inc 0.9% Conv Sen 14/15.09.21	452.987,58	0,04
USD	115.571,03	Brazil 2.625% Sen 12/05.01.23	90.000,49	0,01
USD	73.545,20	Brazil 4.25% Sen 13/07.01.25	59.477,73	0,01
USD	113.455,66	Brooklyn Union Gas Co 3.407% Sen 144A 16/10.03.26	93.983,90	0,01
USD	487.859,32	Brooklyn Union Gas Co 4.504% Ser 144A 16/10.03.46	439.978,03	0,04
USD	244.985,25	Buckeye Partners LP VAR Jun Sub 18/22.01.78	188.572,86	0,02
USD	68.073,39	Cargill Inc 3.3% Ser 144 A 12/01.03.22	58.331,87	0,01
USD	400.525,16	CCO Holdings LLC 5.875% Ser 144A 16/01.04.24	344.869,12	0,03
USD	283.919,55	Citrix Systems Inc 0.5% Conv Sen 14/15.04.19	353.821,56	0,03
USD	49.594,53	Clean Harbors Inc 5.25% Sen 12/01.08.20	42.630,57	0,00
USD	290.103,70	Clearwater Paper Corp 4.5% Ser B 13/01.02.23	232.942,67	0,02
USD	466.026,06	CNX Midstream Part LP Fin Corp 6.5% Sen 144A 18/15.03.26	388.904,54	0,04
USD	283.919,55	Colony Capital Inc 3.875% Conv Sen 14/15.01.21	231.812,39	0,02
USD	561.012,26	Compass Minerals Intl Inc 4.875% Ser 144A 14/15.07.24	449.619,46	0,04
USD	137.634,59	Costa Rica 4.375% Reg S 13/30.04.25	109.485,25	0,01
USD	380.934,25	CTR Partnership LP / Cap Corp 5.25% Sen 17/01.06.25	317.274,46	0,03
USD	315.466,16	Ctrip.Com Intl Ltd 1% Conv Sen 15/01.07.20	286.228,36	0,03
USD	249.602,44	Cytec Industries Inc 3.5% Sen 13/01.04.23	206.930,27	0,02
USD	219.141,50	Dell Intl LLC/EMC Corp 5.875% Ser 144A 16/15.06.21	191.407,91	0,02
USD	347.293,31	Diamondback Energy Inc 4.75% Ser B Sen 17/01.11.24	290.760,54	0,03
USD	121.701,07	Diamondback Energy Inc 5.375% Sen 144A 18/31.05.25	104.644,89	0,01
USD	220.645,03	Dish DBS Corp 5% Sen 13/15.03.23	164.352,25	0,02
USD	94.558,11	Dominican Republic 5.875% Sk Reg S Sen 13/18.04.24	83.082,45	0,01
USD	131.330,71	Dominican Republic 7.45% Sen 14/30.04.44	118.926,53	0,01
USD	315.466,16	Dycom Industries Inc 0.75% Conv Sen 15/15.09.21	313.088,45	0,03
USD	21.752,28	DynCorp Intl Inc VAR PIK Sen 16/30.11.20	19.445,71	0,00
USD	110.317,80	Ecuador 8.875% Sen Reg S 17/23.10.27	84.245,64	0,01
USD	410.106,01	Electronics For Imaging Inc 0.75% Conv Sen 14/01.09.19	349.279,44	0,03
USD	90.764,52	Enterprise Produ Operating LLC VAR Sub 06/01.08.66	78.059,20	0,01
USD	115.571,03	Entre Rios (Provincia de) 8.75% Reg S Sen Sk 17/08.02.25	87.116,53	0,01
USD	441.652,63	Euronet Worldwide Inc 1.5% Conv Sen 14/01.10.44	463.857,26	0,04
USD	94.639,85	Exact Sciences Corp 1% Conv Sen 18/15.01.25	85.803,67	0,01
USD	654.019,59	Exterran Energy Sol Fin Corp 8.125% Ser B Sen 18/01.05.25	596.574,76	0,05
USD	157.733,08	Extra Space Storage LP 3.125% Conv Reg S 144A 15/01.10.35	157.304,83	0,01
USD	59.366,38	Extraction Oil & Gas Inc 5.625% Sen 144A 18/01.02.26	48.876,65	0,00
USD	247.359,90	Fairfax Financial Holdings Ltd 7.75% Sen 97/15.07.37	251.746,51	0,02
USD	594.276,29	Ferroglobe Plc / Spe Metal Inc 9.375% Sen 144A 17/01.03.22	530.461,13	0,05
USD	441.652,63	Finisar Corp 0.5% Conv Sen 17/15.12.36	342.809,89	0,03
USD	157.733,08	FireEye Inc 0.875% Conv Sen 144A 18/01.06.24	128.173,75	0,01
USD	454.721,20	Fortress Trans & Infr Inve LLC 6.75% Sen 144A 17/15.03.22	399.966,16	0,04
USD	291.057,91	FTI Consulting Inc 6% Sen 13/15.11.22	256.097,55	0,02
USD	454.162,77	Global Ship Lease Inc 9.875% Sen Reg S 17/15.11.22	385.327,48	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	113.785,56	Graham Holdings Co 5.75% Sen 144A 18/01.06.26	99.310,17	0,01
USD	110.210,07	Grupo Posadas SAB de CV 7.875% Reg S Sen 15/30.06.22	94.071,48	0,01
USD	42.025,83	Honduras 6.25% Sen Reg S 17/19.01.27	36.275,82	0,00
USD	78.866,54	IAC Financeco Inc 0.875% Conv IACIntAc Sen 144A 17/01.10.22	78.778,73	0,01
USD	192.544,95	IHS Markit Ltd 5% Reg S Sen 16/01.11.22	166.848,11	0,02
USD	125.517,03	IHS Markit Ltd 5% Ser 144A 16/01.11.22	108.765,66	0,01
USD	157.733,08	II-VI Inc 0.25% Conv Sen 144A 17/01.09.22	152.153,56	0,01
USD	189.279,70	illumina Inc 0% Conv Sen 15/15.06.19	190.892,76	0,02
USD	128.578,42	Inmarsat Finance Plc 4.875% Sen Ser 144A 14/15.05.22	108.372,37	0,01
USD	126.077,48	Instituto Costar De Elec 6.375% Reg S Sen 13/15.05.43	90.263,84	0,01
USD	189.279,70	Integrated Device Tec Inc 0.875% Conv Sen 15/15.11.22	184.712,87	0,02
USD	252.372,93	Intel Corp 3.25% Sub Ser 144A Conv 09/01.08.39	518.315,06	0,05
USD	394.332,71	InterDigital Inc 1.5% Conv 15/01.03.20	405.714,67	0,04
USD	82.045,28	Interval Acquisition Corp 5.625% Sen 16/15.04.23	70.874,95	0,01
USD	76.534,77	Itau Unibanco Hg SA KY Br 5.65% MTN Sen Sub 144A 12/19.03.22	66.298,56	0,01
USD	394.332,71	j2 Global Inc 3.25% Conv Sen 14/15.06.29	456.460,67	0,04
USD	121.898,96	Jeld-Wen Inc 4.625% Sen 144A 17/15.12.25	99.629,21	0,01
USD	60.949,48	Jeld-Wen Inc 4.875% Sen 144A 17/15.12.27	48.676,84	0,00
USD	315.466,16	JPMorgan Chase Fin Co LLC 0.25% Conv VoyaFin A 18/01.05.23	257.698,47	0,02
USD	378.559,40	Kaman Corp 3.25% Conv 17/01.05.24	393.539,01	0,04
USD	220.645,03	KFC Hg Co/Piz Hut/Tac B Am LLC 5% Ser 144A 16/01.06.24	186.951,58	0,02
USD	39.577,58	KFC Hg Co/Piz Hut/Tac B Am LLC 5.25% 144A Sen 16/01.06.26	33.424,42	0,00
USD	58.574,83	LGI Homes Inc 6.875% Sen Ser 144 A 18/15.07.26	50.027,53	0,00
USD	315.466,16	Liberty Expedia Hgs Inc 1% Conv Sen 144A 17/30.06.47	267.325,52	0,02
USD	157.733,08	Ligand Pharmaceuticals Inc 0.75% Conv Sen 18/15.05.23	139.910,35	0,01
USD	646.697,23	Lincoln National Corp VAR Sub 06/17.05.66	524.364,53	0,05
USD	53.758,02	LKQ Corp 4.75% Ser B 14/15.05.23	45.948,60	0,00
USD	534.627,03	Lloyds Bank Plc VAR Ser 144A Sub 09/16.06.Perpetual	562.357,76	0,05
USD	63.093,23	Lumentum Hgs Inc 0.25% Conv Sen 17/15.03.24	64.057,83	0,01
USD	487.384,45	Masonite International Corp 5.625% Sen 144A 15/15.03.23	428.458,33	0,04
USD	663.913,98	Mednax Inc 5.25% 144A 15/01.12.23	560.188,61	0,05
USD	425.879,32	Microchip Technology Inc 1.625% Conv Sen Sub 17/15.02.27	429.052,77	0,04
USD	236.599,62	Microchip Technology Inc 2.25% Conv Sub 17/15.02.37	243.175,49	0,02
USD	315.466,16	Micron Technology Inc 3% Sub Sen Conv 13/15.11.43	485.001,36	0,04
USD	331.239,47	Molina Healthcare Inc 1.625% Conv Sen 14/15.08.44	478.397,12	0,04
USD	42.025,83	Morocco 4.25% Reg S Sen 12/11.12.22	35.961,23	0,00
USD	432.542,01	Mountain Province Diamonds Inc 8% Sen 144A 17/15.12.22	371.471,93	0,04
USD	438.321,75	MSCI Inc 5.25% Ser 144A 14/15.11.24	380.553,98	0,03
USD	312.267,14	MTN (Mauritius) Invs Ltd 4.755% Ser 144A 14/11.11.24	247.740,94	0,02
USD	110.413,16	Neurocrine Biosciences Inc 2.25% Conv Sen 17/15.05.24	137.005,74	0,01
USD	96.127,67	New Gold Inc 6.25% Ser 144A 12/15.11.22	83.282,10	0,01
USD	229.549,99	New Gold Inc 6.375% Sen 144A 17/15.05.25	195.625,24	0,02
USD	578.623,84	NextEra Energy Capital Hgs Inc VAR Sub 06/01.10.66	483.540,32	0,04
USD	63.535,17	NextEra Energy Capital Hgs Inc VAR Sub Ser C 07/15.06.67	53.329,17	0,00
USD	315.466,16	NICE Systems Inc 1.25% Conv Nice AD Sen 17/15.01.24	358.346,11	0,03
USD	145.844,66	Nielsen Finance LLC/Co 5% Ser 144A 14/15.04.22	123.236,27	0,01
USD	168.204,73	Noble Hg International Ltd 7.875% Sen 144A 18/01.02.26	148.295,48	0,01
USD	173.506,39	Novellus Systems Inc 2.625% Ser B Conv Lam Resea 11/15.05.41	771.736,75	0,07
USD	157.733,08	NRG Energy Inc 2.75% Conv Sen 144A 18/01.06.48	130.791,26	0,01
USD	236.599,62	NuVasive Inc 2.25% Sen Conv 16/15.03.21	220.124,48	0,02
USD	116.332,85	NXP BV 4.125% Sen 144A 15/15.06.20	100.385,73	0,01
USD	94.639,85	Oasis Petroleum Inc 2.625% Conv Sen 16/15.09.23	105.072,08	0,01
USD	740.610,53	Ophir Energy Plc 9.75% 13/06.01.20	653.358,62	0,06
USD	346.303,87	Pampa Energia SA 7.5% Reg S Sen 17/24.01.27	265.395,32	0,02
USD	347.293,31	Parsley Energy LLC / Fin Corp 6.25% Ser 144A Sen 16/01.06.24	310.585,90	0,03
USD	47.279,06	Petroleos Mexicanos 6.5% Ser C14 Sen 18/13.03.27	41.563,69	0,00
USD	158.837,92	Petroleos Mexicanos 6.75% Ser C 17/21.09.47	129.034,13	0,01
USD	165.363,84	Petroleum Geo-Services ASA 7.375% 144A Sen 16/15.12.20	142.240,09	0,01
USD	272.497,66	Petroleum Geo-Services ASA 7.375% Reg S Sen 16/15.12.20	233.795,32	0,02
USD	232.936,69	Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 9.25% 144A Sen 16/15.05.23	212.743,39	0,02
USD	205.053,01	Prospect Capital Corp 4.75% Conv Sen 14/15.04.20	175.736,51	0,02
USD	105.064,57	Province Of Cordoba 7.45% Sen Reg S 17/01.09.24	81.679,59	0,01
USD	291.093,14	Qorvo Inc 7% Ser B Sen 16/01.12.25	269.086,93	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	94.639,85	Red Hat Inc 0.25% Conv Sen 14/01.10.19	147.972,29	0,01
USD	39.577,58	Ritchie Brothers Auction Inc 5.375% Ser 144A Sen 16/15.01.25	32.920,70	0,00
USD	76.697,14	Salvador (Republic of) 7.75% Reg S 02/24.01.23	69.176,54	0,01
USD	157.733,08	Semiconduct Manufact Intl Corp 0% Conv Ser 981 16/07.07.22	155.931,56	0,01
USD	456.141,50	Seven Generations Energy Ltd 6.875% Ser 144A 15/30.06.23	405.499,27	0,04
USD	90.004,89	Seven Generations Energy Ltd VAR Ser 144A Sen 15/01.05.23	79.867,73	0,01
USD	315.466,16	Silicon Laboratories Inc 1.375% Conv Sen 17/01.03.22	329.975,64	0,03
USD	119.394,24	Sirius XM Radio Inc 3.875% Sen 144A 17/01.08.22	98.600,09	0,01
USD	467.015,50	Sirius XM Radio Inc 5% Sen 144A 17/01.08.27	374.070,39	0,03
USD	540.234,03	Six Flags Entertainment Corp 4.875% Ser 144 A 16/31.07.24	451.121,22	0,04
USD	394.332,71	Starwood Property Trust Inc 4% Conv Sen 13/15.01.19	369.620,00	0,03
USD	205.053,01	Supernus Pharmaceuticals Inc 0.625% Conv 144A 18/01.04.23	214.155,74	0,02
USD	147.090,40	Surinam 9.25% Sen Reg S 16/26.10.26	120.889,90	0,01
USD	315.466,16	Synaptics Inc 0.5% Conv 17/15.06.22	266.142,07	0,02
USD	478.793,95	Telecom Argentina SA 6.5% Reg S Sen 16/15.06.21	409.444,58	0,04
USD	82.657,55	Telefonica Celular Paraguay SA 6.75% Reg-S Sen 12/13.12.22	72.616,95	0,01
USD	294.853,01	Tennant Co 5.625% Ser WI Sen 18/01.05.25	254.705,47	0,02
USD	410.106,01	Teradyne Inc 1.25% Conv Ser 144A 16/15.12.23	466.729,83	0,04
USD	149.405,38	Transocean Inc 9% Ser 144A Sen 16/15.07.23	138.077,29	0,01
USD	61.227,82	Transocean Inc Step-up 11/15.12.21	56.156,74	0,01
USD	420.580,54	Trilogy Intl Part LLC/Fin Inc 8.875% Sen 144A 17/01.05.22	367.991,31	0,04
USD	428.427,35	Trimas Corp 4.875% Sen 144A 17/15.10.25	353.265,89	0,03
USD	116.621,67	Turkey 6.875% 06/17.03.36	94.354,63	0,01
USD	77.747,78	Uruguay 5.1% Sen 14/18.06.50	65.691,56	0,01
USD	39.798,08	Valeant Pharm Intl Inc 6.5% Ser 144A Sen 17/15.03.22	35.272,20	0,00
USD	218.072,49	Valeant Pharm Intl Inc 7% Ser 144A Sen 17/15.03.24	195.778,69	0,02
USD	42.859,47	Valeant Pharmaceuticals Intl 7.25% Sen 144A 11/15.07.22	37.595,78	0,00
USD	567.839,10	Valeo SA 0% Conv EMTN Reg S Ser FRT 16/16.06.21	467.738,34	0,04
USD	536.292,48	Veeco Instruments Inc 2.7% Conv Sen 17/15.01.23	404.785,87	0,04
USD	36.981,60	Verisign Inc 4.625% Ser B 13/01.05.23	31.935,37	0,00
USD	677.766,14	Vermilion Energy Inc 5.625% Sen Ser 144A 17/15.03.25	576.813,78	0,05
USD	15.883,79	WEC Energy Group Inc VAR MTN Sub Ser 2007 A 07/15.05.67	13.580,64	0,00
USD	473.199,25	Western Digital Corp 1.5% Conv Sen 144A 18/01.02.24	410.358,65	0,04
			<hr/>	
			36.173.746,94	3,26
			<hr/>	
			40.245.589,55	3,63
			<hr/>	
Summe Anleihen				
Sonstige Wertpapiere				
Aktien				
AUD	106.349,63	GPT Group	0,00	0,00
EUR	3.206,27	SNS Reaal NV	0,00	0,00
USD	4.101,06	Mandatory Exchangeable Trust Conv AlibGrHg AD Pref Ser 144A	732.732,35	0,07
USD	7.983,11	Onemain Hgs Inc	227.619,89	0,02
			<hr/>	
			960.352,24	0,09
			<hr/>	
			960.352,24	0,09
Summe Aktien				
Anleihen				
CAD	206.337,74	Gibson Energy Inc 5.375% Sen Reg S 14/15.07.22	136.278,51	0,01
DKK	2.374.655,08	Den Jyske Sparekasse VAR Sub Sen 12/28.03.22	318.714,83	0,03
DKK	244.911,27	Rodovre Port Hg AS Step-up 144A 17/14.01.19	33.035,17	0,00
			<hr/>	
			351.750,00	0,03
EUR	157.733,08	ACS Actividades Fin 2 BV 1.625% Conv Iberdrola 14/27.03.19	176.326,65	0,02
EUR	126.186,47	ACS Actividades Finance BV 2.625% Conv Iberdrola 13/22.10.18	152.744,30	0,01
EUR	157.733,08	Buzzi Unicem SpA 1.375% Conv EMTN Ser BZU 13/17.07.19	210.374,92	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	189.279,70	Corestate Capital Holding SA 1.375% Conv Sen 17/28.11.22	190.686,04	0,02
EUR	94.639,85	Deutsche Wohnen SE 0.6% Conv Sen Reg S 17/05.01.26	99.582,89	0,01
			<hr/>	
			829.714,80	0,08
GBP	244.391,59	Voyage Care Bondco Plc 10% Sen Reg S 17/01.11.23	277.684,02	0,03
GBP	257.102,65	Voyage Care Bondco Plc 5.875% Sen Reg S 17/01.05.23	291.334,43	0,03
			<hr/>	
			569.018,45	0,06
JPY	3.154.661,65	HIS Co Ltd 0% Conv Sen Reg S 17/15.11.24	24.748,83	0,00
NOK	1.090.813,43	Island Offshore Shipholding Lp VAR TOG PIK 13/05.10.18	18.913,85	0,00
USD	83.857,51	Okea AS FRN Sen 18/28.06.23	72.362,15	0,00
			<hr/>	
Summe Anleihen			2.002.786,59	0,18
Anleihen in Zahlungsverzug				
NOK	2.968.318,85	Atlantic Offshore AS FRN 13/16.05.18 *	311,93	0,00
USD	2.156.978,36	Dannemora Mineral AB 11.75% 11/22.03.16 *	0,02	0,00
USD	45.213,63	Mirabela Nickel Ltd 1% Escrow PIK 14/10.09.44 *	0,00	0,00
USD	298.646,32	Northland Resources AB 11% PIK 14/07.04.16 *	2.557,89	0,00
USD	311.673,48	Yuksel Insaat AS 9.5% Reg-S 10/31.03.16 *	8.008,40	0,00
			<hr/>	
			10.566,31	0,00
			<hr/>	
Summe Anleihen in Zahlungsverzug			10.878,24	0,00
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
EUR	2.962,44	Cofinimmo SA Droits de sousc Perpetual	8.117,08	0,00
EUR	6.836,40	Deutsche Wohnen SE Droits d'attribut 09.07.18	5.469,12	0,00
EUR	2.302,95	Gecina SA Droits d'attribut 27.06.18	6.102,83	0,00
EUR	1.662.907,77	Intesa Sanpaolo SpA Droits de sousc 17.07.18	0,00	0,00
			<hr/>	
			19.689,03	0,00
SGD	110.206,87	Ezion Holdings Ltd Call Wts EzionHgs 16.04.23	0,07	0,00
			<hr/>	
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			19.689,10	0,00
Geldmarktinstrumente				
SEK	490.307,70	Dannemora Magnetit AB 0% CD 14/27.02.15 *	0,00	0,00
			<hr/>	
Summe Geldmarktinstrumente			0,00	0,00
Summe des Wertpapierbestandes			1.065.331.069,25	97,93
Bankguthaben			21.617.333,15	1,99
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			866.474,39	0,08
Gesamt			<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
			1.087.814.876,79	100,00

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	35,42 %
Industrie	10,83 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,67 %
Technologien	8,19 %
Staaten und Regierungen	6,00 %
Rohstoffe	5,71 %
Energie	4,97 %
Dienstprogramme	4,57 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,43 %
Gesundheitswesen	3,01 %
Immobilien	2,77 %
Immobilienfonds	1,16 %
Telekommunikationsdienste	1,01 %
Investmentfonds	0,09 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	0,08 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,02 %
Gesamt	<u>97,93 %</u>

zum 30. Juni 2018

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	24,34 %
Dänemark	18,29 %
Japan	13,47 %
Deutschland	5,53 %
Frankreich	4,06 %
Niederlande	3,41 %
Schweiz	3,39 %
Vereinigtes Königreich	2,98 %
Hongkong	2,44 %
Australien	2,27 %
Italien	1,99 %
Spanien	1,99 %
Schweden	1,96 %
Singapur	1,52 %
Norwegen	1,33 %
Bermuda-Inseln	1,26 %
Belgien	1,11 %
Cayman-Inseln	0,84 %
Österreich	0,71 %
Luxemburg	0,64 %
Kanada	0,53 %
Finnland	0,49 %
Britische Jungferninseln	0,28 %
Mexiko	0,21 %
Portugal	0,17 %
Malaysia	0,16 %
Argentinien	0,15 %
Irland	0,15 %
Indonesien	0,11 %
Mauritius	0,11 %
Südkorea	0,11 %
Jersey	0,11 %
Panama	0,10 %
Ägypten	0,08 %
Ecuador	0,08 %
Puerto Rico	0,08 %
Neuseeland	0,08 %
Peru	0,07 %

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Georgien	0,06 %
Ungarn	0,06 %
Philippinen	0,06 %
Feroe Inseln	0,06 %
Indien	0,05 %
Russland	0,05 %
Costa Rica	0,05 %
Sri Lanka	0,05 %
China	0,05 %
Brasilien	0,05 %
Dominikanische Republik	0,05 %
Kroatien	0,05 %
Ukraine	0,05 %
Kasachstan	0,04 %
Chile	0,04 %
Pakistan	0,04 %
Türkei	0,04 %
Marschallinseln	0,04 %
Polen	0,04 %
Oman	0,04 %
Zypern	0,04 %
Libanon	0,04 %
Südafrika	0,03 %
Taiwan	0,03 %
Kolumbien	0,02 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,02 %
Uruguay	0,02 %
Mongolei	0,02 %
Paraguay	0,01 %
Gabun	0,01 %
Rumänien	0,01 %
Saudi-Arabien	0,01 %
Venezuela	0,01 %
Namibia	0,01 %
El Salvador	0,01 %
Vietnam	0,01 %
Surinam	0,01 %
Belarus	0,01 %
Kenia	0,01 %
Nigeria	0,01 %
Ghana	0,01 %

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2018

Guatemala	0,01 %
Gesamt	<u>97,93 %</u>

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	674.896.439,38
Bankguthaben	16.067.088,85
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.827.983,62
Forderungen aus bezahlten Barsicherheiten	464.849,26
Ausstehende Zeichnungsbeträge	83.307,53
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.547.457,33
Zinsforderungen aus Bankguthaben	10.090,05
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	461.126,20
Gesamtaktiva	697.358.342,22

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	2.087.982,98
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	3.743,10
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	31.432,02
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	16.335,20
Sonstige Verbindlichkeiten	436.045,00
Sonstige Passiva	602,48
Gesamtpassiva	2.576.140,78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	694.782.201,44

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	3.406.836,7664	DKK	1.233,74	564.128.353,80
DKK R	213.035,3982	DKK	1.169,02	33.424.429,92
DKK W R	9.788,0000	DKK	1.173,68	1.541.861,56
EUR DAB W R	332.350,0000	EUR	156,83	52.121.500,41
EUR I	131.086,6346	EUR	164,94	21.621.434,16
EUR R	134.991,7596	EUR	156,50	21.126.230,00
SEK R	5.230,1412	SEK	1.634,42	818.391,59
				694.782.201,44

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

Erträge

Nettodividendenerträge	2.529.314,99
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	5.352.475,14
Erträge aus Sukuk	3.271,65
Zinserträge aus Bankguthaben	17.152,13
Sonstige Erträge	28.533,45
Gesamterträge	<u>7.930.747,36</u>

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	1.387.825,66
Depotgebühren	51.222,41
Bankspesen und sonstige Gebühren	71.975,60
Transaktionskosten	248.151,22
Zentralverwaltungsaufwand	682.321,28
Honorare externer Dienstleister	8.658,49
Sonstiger Verwaltungsaufwand	7.602,49
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	56.752,51
Andere Steuern	512,14
Bankzinsaufwendungen	69.362,77
Sonstige Aufwendungen	4.438,57
Gesamtaufwendungen	<u>2.588.823,14</u>

Summe der Nettoerträge 5.341.924,22

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.409.727,99
- aus Devisentermingeschäften	-2.957.792,12
- aus Devisengeschäften	17.996,40

Realisiertes Ergebnis 3.811.856,49

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-7.823.933,56
- aus Devisentermingeschäften	-1.059.672,13

Ergebnis -5.071.749,20

Ausschüttungen -

Zeichnung von Aktien 35.841.253,09

Rücknahme von Aktien -17.541.061,96

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 13.228.441,93

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 681.553.759,51

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 694.782.201,44

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
	EUR	455.656.452,60	681.553.759,51	694.782.201,44

Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
DKK LP I	DKK	1.190,60	1.241,41	1.233,74
DKK R	DKK	1.140,68	1.180,40	1.169,02
DKK W R	DKK	-	1.182,85	1.173,68
EUR DAB W R	EUR	-	158,16	156,83
EUR I	EUR	159,97	166,23	164,94
EUR R	EUR	153,01	158,14	156,50
SEK R	SEK	1.465,95	1.554,56	1.634,42

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
DKK LP I	3.289.112,0681	146.138,6983	-28.414,0000	3.406.836,7664
DKK R	208.241,5265	5.793,8717	-1.000,0000	213.035,3982
DKK W R	7.288,0000	2.500,0000	-	9.788,0000
EUR DAB W R	378.750,0000	1.100,0000	-47.500,0000	332.350,0000
EUR I	92.788,0817	43.667,5529	-5.369,0000	131.086,6346
EUR R	144.511,8174	17.371,8970	-26.891,9548	134.991,7596
SEK R	5.026,3216	873,9580	-670,1384	5.230,1412

TER pro Aktie zum 30.06.2018

(in %)

DKK LP I	0,56
DKK R	1,29
DKK W R	0,89
EUR DAB W R	*
EUR I	0,75
EUR R	1,28
SEK R	1,29

* annualisiert

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand				
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
AUD	26.284,63	Accent Group Ltd Reg	27.445,21	0,00
AUD	18.166,01	Adelaide Brighton Ltd	79.896,02	0,01
AUD	108.673,43	Alumina Ltd	192.558,28	0,03
AUD	15.653,55	ANZ Banking Group Ltd	279.742,42	0,04
AUD	3.497,95	Australian Stock Exchange Ltd	142.532,05	0,02
AUD	9.292,88	Bank of Queensland Ltd	59.924,63	0,01
AUD	66.211,72	Bendigo & Adelaide Bk Ltd	454.197,73	0,07
AUD	13.719,65	BHP Billiton Ltd	294.409,38	0,04
AUD	15.891,76	Bluescope Steel Ltd	173.577,56	0,03
AUD	7.834,70	Commonwealth Bank of Australia	361.286,83	0,05
AUD	8.711,29	Costa Group Holdings Ltd	45.479,66	0,01
AUD	1.036,21	Cred Corp Group Ltd	11.849,12	0,00
AUD	828,66	CSL Ltd	101.009,11	0,01
AUD	7.578,89	Elders Ltd	40.574,82	0,01
AUD	6.995,90	Evolution Mining Ltd Reg	15.539,29	0,00
AUD	5.654,08	Flight Centre Travel Gr Ltd	227.741,08	0,03
AUD	17.489,74	Fortescue Metals Group Ltd	48.587,96	0,01
AUD	65.857,73	Genworth Mrtge Ins Austral Ltd	107.107,69	0,02
AUD	2.331,97	GrainCorp Ltd	11.333,50	0,00
AUD	4.955,89	Hansen Technologies Ltd Reg	9.879,01	0,00
AUD	2.914,96	Iluka Resources Ltd	20.623,13	0,00
AUD	36.203,29	Insurance Australia Group Ltd	195.424,00	0,03
AUD	8.161,88	Investa Office Fd	27.012,99	0,00
AUD	17.458,02	Japara Healthcare Ltd	19.941,28	0,00
AUD	2.448,56	Macquarie Group Ltd	191.595,93	0,03
AUD	1.585,15	McMillan Shakespeare Ltd	16.049,89	0,00
AUD	7.729.212,31	Mirabela Nickel Ltd *	0,00	0,00
AUD	104.344,83	Myer Holdings Ltd	24.431,69	0,00
AUD	11.168,01	National Australia Bank Ltd	193.716,14	0,03
AUD	28.552,47	Nextdc Ltd	136.598,59	0,02
AUD	2.793,34	oOh media Ltd Reg	8.750,05	0,00
AUD	46.286,71	Origin Energy Ltd	293.790,70	0,04
AUD	17.489,74	Orora Ltd	39.512,30	0,01
AUD	17.137,50	QBE Insurance Group Ltd	105.629,96	0,02
AUD	26.439,94	Quintis Ltd Reg	0,02	0,00
AUD	3.383,45	Rcr Tomlinson Ltd	6.380,53	0,00
AUD	18.533,99	Regis Resources Ltd	60.050,93	0,01
AUD	1.515,78	Rio Tinto Ltd	80.036,95	0,01
AUD	52.469,22	Santos Ltd	208.186,67	0,03
AUD	1.628,06	Seek Ltd	22.470,22	0,00
AUD	6.995,90	Sims Metal Mgt Ltd	71.188,55	0,01
AUD	11.659,83	SpeedCast Intl Ltd	45.525,85	0,01
AUD	10.105,11	St Barbara Ltd	30.886,50	0,00
AUD	29.203,55	Treasury Wine Estates	321.377,91	0,05
AUD	24.485,64	Vocus Group Ltd	35.793,50	0,01
AUD	17.489,74	Western Areas Ltd Reg	39.401,62	0,01
AUD	14.796,67	Westpac Banking Corp	274.354,68	0,04
AUD	31.822,93	Whitehaven Coal Ltd	116.398,88	0,02
AUD	11.074,85	WorleyParsons Ltd	122.506,80	0,02
			5.392.307,61	0,79
CHF	373,79	Baloise-Holding Reg	46.525,55	0,01
CHF	311,76	Banque Cantonale de St-Gall Reg	138.761,81	0,02
CHF	266,17	Barry Callebaut AG Reg	408.667,88	0,06
CHF	4.348,81	BKW AG Reg	240.075,51	0,03
CHF	1.307,46	Bobst Group AG Reg	114.582,41	0,02

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
CHF	425,87	Bucher Industries SA Reg	122.104,45	0,02
CHF	13.666,14	Clariant AG Reg	280.792,11	0,04
CHF	5.786,23	Co Financière Richemont SA	419.847,85	0,06
CHF	129,03	Conzzeta AG Reg A	126.882,69	0,02
CHF	40.786,77	Credit Suisse Group AG Reg	525.966,01	0,08
CHF	347,17	Daetwyler Holding AG	57.137,64	0,01
CHF	2.314,49	EFG Intl Reg	14.853,39	0,00
CHF	462,90	Galenica SA Reg	21.042,30	0,00
CHF	154,72	Georg Fischer SA Reg	169.628,81	0,02
CHF	448,90	Helvetia Holding AG Reg	219.352,38	0,03
CHF	9.257,96	Julius Baer Gruppe AG Reg	465.406,23	0,07
CHF	1.735,87	LafargeHolcim Ltd Reg	72.440,22	0,01
CHF	3.238,09	Lonza Group AG Reg	735.980,85	0,11
CHF	578,62	Mobimo Holding AG Reg	122.280,94	0,02
CHF	10.415,21	OC Oerlikon Corp Inc	136.465,52	0,02
CHF	7.417,13	Pargesa Holding SA	538.058,21	0,08
CHF	2.853,88	PSP Swiss Property AG Reg	226.475,47	0,03
CHF	111.333,27	Schmolz + Bickenbach AG Reg	74.713,95	0,01
CHF	487,43	Siegfried Holding SA Reg	166.707,15	0,02
CHF	4.860,43	Sika Ltd	576.048,02	0,08
CHF	462,44	Swatch Group AG	187.914,91	0,03
CHF	3.536,20	Swiss Life Holding Reg	1.052.331,27	0,15
CHF	14.978,92	Swiss Re AG	1.107.282,84	0,16
CHF	578,62	Swissquote Group Holding SA Reg	27.400,91	0,00
CHF	2.107,81	Valiant Holding AG Reg	204.359,25	0,03
CHF	1.735,87	Vifor Pharma AG Reg	237.549,43	0,03
			<u>8.837.635,96</u>	<u>1,27</u>
DKK	8.425,67	Almindelig Brand A/S Reg	70.904,52	0,01
DKK	190,02	AP Moeller Maersk AS A	193.189,30	0,03
DKK	4.004,65	Bang and Olufsen AS	74.495,38	0,01
DKK	13.420,11	D/S Norden A/S	203.893,97	0,03
DKK	8.345,94	De Sammenslut Vognmaend AS	577.550,39	0,08
DKK	4.515,57	Jyske Bank A/S	212.120,47	0,03
DKK	12.729,70	Orsted Reg	659.488,55	0,10
DKK	2.364,37	Per Aarsleff Holding A/S B	71.558,87	0,01
DKK	601,77	Rockwool Intl A/S B	201.269,82	0,03
DKK	2.575,68	Spar Nord Bk A/S	23.611,01	0,00
DKK	4.182,40	Topdanmark AS	156.838,92	0,02
			<u>2.444.921,20</u>	<u>0,35</u>
EUR	3.471,74	Aalberts Industries NV	142.410,64	0,02
EUR	6.356,40	Aareal Bank AG	239.445,69	0,03
EUR	6.943,47	ABN AMRO Group NV DR	154.283,98	0,02
EUR	1.997,41	Acciona SA	141.656,03	0,02
EUR	1.157,25	Accor SA	48.627,46	0,01
EUR	6.904,59	Adler Real Estate AG	99.426,10	0,01
EUR	4.628,98	Advanced Metallurgical Gr NV	223.116,95	0,03
EUR	44.982,25	Aegon NV	231.028,85	0,03
EUR	307,48	Aena SME SA	47.813,16	0,01
EUR	2.616,07	Aéroport de Paris (ADP)	506.732,64	0,07
EUR	18.960,89	Ageas NV	819.300,07	0,12
EUR	9.183,90	Aixtron SE Reg	101.941,30	0,01
EUR	1.735,87	Alstom	68.323,78	0,01
EUR	5.571,56	Amplifon SpA Post Frazionamento	98.950,89	0,01
EUR	40.316,70	ArcelorMittal SA Reg S	1.012.352,35	0,15
EUR	4.860,43	Arkema	492.847,75	0,07
EUR	4.528,76	ASML Holding NV	768.531,40	0,11
EUR	4.038,79	ASR Nederland NV	141.276,77	0,02
EUR	11.154,11	ASTM SpA	221.297,57	0,03
EUR	2.332,31	Atria Plc A	24.256,05	0,00
EUR	617,51	Aubay	22.106,72	0,00
EUR	6.469,58	Austria Technologie & Syst AG	102.995,74	0,01
EUR	6.217,65	Axa SA	130.663,90	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	1.768,97	Axel Springer SE	109.587,42	0,02
EUR	2.314,49	Banca Pop di Sondrio SCARL	7.980,37	0,00
EUR	100.606,19	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	611.081,98	0,09
EUR	5.442,41	Banco BPM SpA Reg	13.671,33	0,00
EUR	516.165,67	Banco Comercial Portugues SA	132.861,04	0,02
EUR	46.289,82	Banco de Sabadell SA Reg	66.449,04	0,01
EUR	144.835,30	Banco Santander Reg SA	665.083,71	0,10
EUR	544,14	Basic-Fit NV Reg	15.725,56	0,00
EUR	4.155,09	Bauer AG	78.614,31	0,01
EUR	9.198,14	Bayerische Motoren Werke AG Pref	628.232,63	0,09
EUR	14.120,02	Bayerische Motorenwerke AG	1.096.136,87	0,16
EUR	2.314,49	Bechtle AG	152.987,87	0,02
EUR	2.160,23	Biesse SpA	72.324,51	0,01
EUR	1.888,28	Bilfinger SE	82.253,37	0,01
EUR	8.056,74	BNP Paribas SA A	428.538,20	0,06
EUR	6.942,08	BPER Banca Spa	32.676,39	0,00
EUR	7.535,17	Buzzi Unicem SpA Risip	85.900,97	0,01
EUR	8.370,94	CA-Immobilien-Anlagen AG	238.906,51	0,03
EUR	219.876,66	Caixabank SA	814.862,91	0,12
EUR	578,62	Caja de Ahorros Mediterraneo	0,00	0,00
EUR	1.157,25	Cancom SE	101.258,99	0,01
EUR	231,45	CapGemini SE	26.662,94	0,00
EUR	650,83	Carl Zeiss Meditec AG	38.041,30	0,01
EUR	14.218,04	Casino Guichard Perrachon	472.749,66	0,07
EUR	9.684,87	Cementir SpA	65.663,44	0,01
EUR	5.083,90	Cie Automotive SA	128.520,88	0,02
EUR	1.155,86	Cie des Alpes SA	33.982,19	0,00
EUR	67.769,57	Cie Industriali Riunite SpA	71.022,51	0,01
EUR	62.286,08	Citycon Oyj	115.478,40	0,02
EUR	26.616,65	CNH Industrial NV	242.105,03	0,03
EUR	1.446,56	CNP Assurances	28.193,40	0,00
EUR	2.314,49	Coface SA	22.033,96	0,00
EUR	1.209,90	Comdirect Bank AG	15.002,76	0,00
EUR	21.987,67	Commerzbank AG	180.540,73	0,03
EUR	1.279,10	Corporacion Financiera Alba SA	63.699,36	0,01
EUR	1.735,87	Covestro AG	132.655,06	0,02
EUR	8.378,81	Credito Emiliano SpA Credem	53.121,63	0,01
EUR	35.255,26	Crédit Agricole SA	403.143,85	0,06
EUR	4.496,48	Daimler AG Reg	247.890,82	0,04
EUR	2.499,65	Danieli & C Off Meccaniche SpA	53.242,56	0,01
EUR	2.256,63	Danieli & C Off Meccaniche SpA Risip non Conv	34.029,96	0,01
EUR	46,29	Dassault Aviation SA	75.544,99	0,01
EUR	14.129,85	DeA Capital SpA	18.086,21	0,00
EUR	13.100,02	Deutsche Bank AG Reg	120.808,38	0,02
EUR	4.860,43	Deutsche Boerse AG Reg	554.818,25	0,08
EUR	12.729,70	Deutsche Lufthansa AG Reg	262.231,85	0,04
EUR	11.616,20	Deutsche Pfandbriefbank AG	139.510,56	0,02
EUR	16.416,18	Deutsche Post AG Reg	459.160,42	0,07
EUR	1.735,87	Deutsche Wohnen SE	71.864,95	0,01
EUR	203,68	Devoteam SA	19.858,33	0,00
EUR	9.929,86	DIC Asset AG Reg	95.425,97	0,01
EUR	5.287,46	Eiffage SA	492.685,07	0,07
EUR	84.072,62	Electricité de France	990.375,45	0,14
EUR	2.975,39	Elia Syst Operator SA NV	158.588,51	0,02
EUR	788,32	ELMOS Semiconductor AG	17.815,93	0,00
EUR	87.161,31	Engie SA	1.144.427,97	0,16
EUR	80.265,51	ENI SpA	1.276.703,24	0,18
EUR	2.263,69	ERG SpA	42.398,88	0,01
EUR	196,73	Esso SA	9.482,47	0,00
EUR	1.272,39	Eurazeo SA	82.641,83	0,01
EUR	26.136,97	Euronav NV	205.567,27	0,03
EUR	8.557,25	EVN AG	136.916,04	0,02
EUR	2.893,11	FACC AG	46.347,69	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	3.129,19	Faurecia SA	191.256,22	0,03
EUR	637,41	FFP	67.438,07	0,01
EUR	127.763,04	Fincantieri SpA	149.227,23	0,02
EUR	24.143,38	Fortum Oyj	493.490,75	0,07
EUR	4.330,53	Fraport AG	357.788,28	0,05
EUR	17.358,68	Galp Energia SGPS SA B	283.554,10	0,04
EUR	2.724,16	GIMV NV	142.200,95	0,02
EUR	11.302,01	Global Dominion Access SA	52.497,83	0,01
EUR	347,17	Grenke AG Namens Akt	33.970,94	0,00
EUR	8.192,14	Groupe Bruxelles Lambert SA	739.914,22	0,11
EUR	6.943,47	Hispania Acti Inmo SOCIMI SA	126.579,52	0,02
EUR	62,26	Hornbach Baumarkt AG	1.646,77	0,00
EUR	132.327,21	Iberdrola SA	876.535,47	0,13
EUR	10.007,19	Immofinanz AG Bearer	204.146,65	0,03
EUR	14.546,58	Infineon Technologies AG Reg	317.551,78	0,05
EUR	5.786,23	Infrastru Wireless Italia SpA	38.218,04	0,01
EUR	526,50	InterParfums	18.980,34	0,00
EUR	3.185,20	Interpump Group SpA	84.853,80	0,01
EUR	422.238,41	Intesa Sanpaolo SpA	1.049.895,81	0,15
EUR	7.549,64	Intl Consolidated Air Gr SA	56.788,38	0,01
EUR	1.157,25	Isra Vision AG	60.871,12	0,01
EUR	3.067,63	Italmobiliare SpA Reg	64.420,16	0,01
EUR	3.784,42	Jenoptik AG	127.080,98	0,02
EUR	2.030,97	KBC Ancora CVA	93.261,96	0,01
EUR	1.583,57	Kering Reg	765.816,80	0,11
EUR	6,60	Kinepolis Group NV	358,18	0,00
EUR	6.943,47	Kloekner & Co SE Reg	62.699,57	0,01
EUR	8.651,80	Koninklijke DSM NV	745.092,97	0,11
EUR	1.388,69	Korian SA	40.161,05	0,01
EUR	2.976,55	La Doria SpA	31.491,91	0,00
EUR	2.193,21	Latecoere SA	10.044,91	0,00
EUR	347,17	Legrand Holding SA	21.837,22	0,00
EUR	19.926,03	Liberbank SA	8.727,60	0,00
EUR	1.944,64	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	554.610,04	0,08
EUR	267,90	Manitou BF SA	8.639,85	0,00
EUR	73.055,29	Mediobanca SpA	581.666,25	0,08
EUR	3.879,78	Muenchener Rueckver AG REG	702.434,45	0,10
EUR	75.497,54	Natixis	458.874,08	0,07
EUR	4.770,98	Neopost SA	109.827,88	0,02
EUR	4.628,98	Neste Corporation	311.067,61	0,04
EUR	17.077,70	NN Group NV	594.987,23	0,09
EUR	1.314,17	Norma Group SE Reg	77.207,38	0,01
EUR	6.251,56	Nyrstar NV	28.744,66	0,00
EUR	13.824,11	Obrascon Huarte Lain SA	37.891,88	0,01
EUR	1.500,25	OHB SE	42.007,09	0,01
EUR	1.157,25	Outotec Oyj	7.892,41	0,00
EUR	19.177,99	Porsche Automobile Hg SE Pref	1.046.351,11	0,15
EUR	31.028,07	Poste Italiane SpA	222.471,25	0,03
EUR	347,17	Prima Industrie SpA	12.758,63	0,00
EUR	2.309,59	Prysmian SpA	49.263,51	0,01
EUR	131,93	Puma SE	66.094,92	0,01
EUR	24.763,55	Raiffeisen Bank Intl AG	651.033,76	0,09
EUR	1.738,41	Rallye SA	17.036,46	0,00
EUR	13.033,48	Renault SA	949.228,23	0,14
EUR	694,35	Reply SpA Reg	40.411,02	0,01
EUR	73.589,83	Repsol SA	1.233.733,43	0,18
EUR	5.594,70	RIB Software SE Reg	111.334,61	0,02
EUR	8.100,72	Rocket Internet SE	222.769,78	0,03
EUR	2.371,20	Rémy Cointreau SA	263.202,78	0,04
EUR	9.424,26	S Immo AG	157.573,64	0,02
EUR	2.893,11	S&T AG	63.879,96	0,01
EUR	47.678,52	Sacyr SA	111.853,80	0,02
EUR	1.515,99	Safilo Group SpA	6.806,80	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	925,80	SAFRAN SA	96.329,12	0,01
EUR	5.786,23	Saipem SpA Reg	22.820,88	0,00
EUR	5.808,22	Salzgitter AG	216.936,85	0,03
EUR	694,35	SCOR SE	22.094,13	0,00
EUR	1.504,42	Siltronic AG Reg	184.366,58	0,03
EUR	1.936,30	Sixt SE	185.788,30	0,03
EUR	2.585,98	SMA Solar Technology AG	91.750,61	0,01
EUR	17.952,24	Societa' Cattolica Assicur Scrl	128.268,72	0,02
EUR	10.537,65	Société Générale SA	380.567,12	0,05
EUR	1.392,28	Sofina SA	206.057,76	0,03
EUR	46.289,82	Sonae SGPS SA Reg	47.678,52	0,01
EUR	578,62	Sopra Steria Group SA	101.027,54	0,01
EUR	3.128,27	SSAB AB B	10.076,15	0,00
EUR	1.364,05	Stada Arzneimittel AG	109.723,81	0,02
EUR	37.611,06	STMicroelectronics NV	719.687,64	0,10
EUR	578,62	Stockmann Plc B	2.317,38	0,00
EUR	2.111,97	Suedzucker AG	28.807,31	0,00
EUR	160,05	Surteco SE	4.025,18	0,00
EUR	10.809,37	Tamburi Inv Partners SpA	63.775,27	0,01
EUR	28.816,11	Technopolis Plc	111.086,10	0,02
EUR	943.586,69	Telecom Italia SpA Risp	528.031,11	0,08
EUR	352,96	Teleperformance SE	53.402,83	0,01
EUR	17.758,74	Telepizza Group SA	102.823,13	0,01
EUR	995,12	Trigano SA	151.456,58	0,02
EUR	173,01	UBISOFT Entertainment SA	16.259,31	0,00
EUR	8.738,82	Umicore SA	429.513,22	0,06
EUR	5.786,23	Unicredit SpA Reg	82.719,91	0,01
EUR	41.392,01	Uniper SE Reg	1.057.152,01	0,15
EUR	18.423,81	Unipol Gruppo SpA	60.964,40	0,01
EUR	22.813,25	UNIQA Insurance Group AG	179.768,37	0,03
EUR	4.355,53	United Internet AG & Co	213.682,07	0,03
EUR	4.628,98	UPM-Kymmene Corp	141.739,44	0,02
EUR	5.786,23	Vallourec Usines Tubes	29.382,47	0,00
EUR	835,18	Vicat SA	46.937,35	0,01
EUR	2.842,20	Volkswagen AG	402.170,62	0,06
EUR	7.722,76	Volkswagen AG Pref	1.098.331,31	0,16
EUR	578,62	VTG AG	28.121,07	0,00
EUR	2.195,29	Wessanen NV	39.559,21	0,01
EUR	5.570,63	Wiener Versicherung Gruppe	130.129,99	0,02
EUR	1.432,32	Worldline SA	69.496,31	0,01
EUR	2.107,46	Wuestenrot & Wuerttemberg AG Reg	37.049,15	0,01
			<hr/>	
			43.815.489,38	6,27
GBP	12.159,06	Advanced Med Solut Group PLC	45.028,98	0,01
GBP	15.982,95	Ashtead Group Plc	410.806,28	0,06
GBP	22.913,46	Barclays Plc	48.970,35	0,01
GBP	23.144,91	BP Plc	151.352,43	0,02
GBP	5.786,23	CYBG Plc	20.780,54	0,00
GBP	19.991,88	Drax Group Plc	74.104,28	0,01
GBP	29.664,49	EI Group Plc	48.974,54	0,01
GBP	36.060,12	Enquest Plc	14.434,81	0,00
GBP	105.887,97	FirstGroup Plc	99.980,15	0,01
GBP	36.876,21	Glencore Plc	150.950,84	0,02
GBP	28.931,14	Hays Plc	61.046,09	0,01
GBP	148.650,16	HSBC Holdings Plc	1.194.627,18	0,17
GBP	1.388,69	Intermediate Capital Group Plc	17.304,90	0,00
GBP	5.786,23	Intl Personal Finance Plc	13.334,61	0,00
GBP	229.406,35	J Sainsbury Plc	833.223,78	0,12
GBP	57.433,98	John Laing Group Plc	178.990,03	0,03
GBP	5.786,23	John Wood Group Plc	41.076,89	0,01
GBP	27.134,98	Kingfisher Plc	91.131,10	0,01
GBP	2.314,49	London Stock Exchange Gr Plc	117.014,83	0,02
GBP	31.477,08	Marston's Plc	35.415,89	0,01
GBP	7.228,85	Mitchells & Butlers Plc	21.285,84	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
GBP	2.226,89	Northgate Plc	10.243,77	0,00
GBP	10.325,52	Pets at Home Gr Plc	15.120,38	0,00
GBP	16.467,60	Phoenix Group Holding	126.066,53	0,02
GBP	121.542,38	Premier Foods Plc	52.089,19	0,01
GBP	23.144,91	Premier Oil Plc	33.683,31	0,00
GBP	29.505,60	Royal Bank of Scotland Gr Plc	85.446,58	0,01
GBP	13.906,74	Royal Dutch Shell Plc A	413.424,76	0,06
GBP	23.144,91	Tesco Plc	67.183,42	0,01
GBP	28.931,14	TUI AG	543.886,01	0,08
GBP	4.628,98	Victrex Plc	152.530,17	0,02
GBP	209.487,61	Vodafone Group Plc	435.443,47	0,06
			5.604.951,93	0,80
HKD	98.315,65	AIA Group Ltd	736.297,70	0,11
HKD	74.413,01	Bank of East Asia Ltd	254.678,97	0,04
HKD	13.991,79	BOC Hong Kong (Holdings) Ltd	56.440,96	0,01
HKD	28.799,77	CITIC Telecom Intl Hgs Ltd	6.476,84	0,00
HKD	20.054,90	CK Asset Hgs Ltd Reg	136.400,27	0,02
HKD	70.586,26	CK Hutchison Holdings Ltd	641.135,95	0,09
HKD	686.763,77	CSI Properties Ltd	34.863,18	0,01
HKD	63.802,57	Dah Sing Banking Group Ltd	114.510,85	0,02
HKD	24.112,52	Dah Sing Financial Hgs Ltd	120.563,19	0,02
HKD	83.950,75	Emperor Capital Group Ltd Reg	4.582,49	0,00
HKD	175.596,98	Emperor Intl Hgs Ltd	43.707,76	0,01
HKD	118.114,04	Far East Consortium Intl Ltd	60.217,82	0,01
HKD	202.647,78	First Pacific Co Ltd	83.847,04	0,01
HKD	12.825,81	Galaxy Entertainment Gr Ltd Reg	85.062,41	0,01
HKD	291.495,66	Global Brands Group	14.956,73	0,00
HKD	69.958,96	Goodbaby Intl Hgs Ltd	36.278,02	0,01
HKD	19.238,71	Great Eagle Holdings Ltd	80.441,74	0,01
HKD	30.432,15	Haitong Intl Securities Gr Ltd	11.893,84	0,00
HKD	6.296,31	Hang Lung Properties Ltd	11.121,70	0,00
HKD	17.058,33	Henderson Land Dev Co Ltd	77.284,28	0,01
HKD	208.278,31	Hong Kong and China Gas Co Ltd	341.523,53	0,05
HKD	1.165,98	Hong Kong Sec Clearing Co Ltd	30.040,75	0,00
HKD	43.024,76	Hopewell Hgs Ltd	125.880,92	0,02
HKD	186.557,22	Hsin Chong Gr Holdings Ltd	0,02	0,00
HKD	299.424,34	Hutchison Telecom HK Hgs Ltd Reg	90.546,89	0,01
HKD	43.257,96	Hysan Development Co Ltd	206.845,82	0,03
HKD	17.489,74	Johnson Electric Holdings Ltd	43.629,09	0,01
HKD	30.781,94	K. Wah Intl Holdings Ltd	15.189,42	0,00
HKD	83.076,26	Kerry Properties Ltd	340.559,93	0,05
HKD	18.177,67	Lai Sun Development Co Ltd Reg	25.996,58	0,00
HKD	1.825.928,79	Landing Intl Development Ltd	23.920,58	0,00
HKD	75.147,58	Langham Hosp Inv & LH Inv Ltd	26.416,64	0,00
HKD	12.359,42	Liu Chong Hing Investment Ltd	16.731,17	0,00
HKD	42.208,57	Melco Intl Development Ltd	111.281,88	0,02
HKD	19.938,30	MicroPort Scientific Corp	20.634,94	0,00
HKD	201.943,06	New World Development Co Ltd	243.391,08	0,04
HKD	42.908,16	NewOcean Energy Hgs Ltd	7.494,91	0,00
HKD	76.138,67	NWS Holdings Ltd	112.878,62	0,02
HKD	174.897,39	Pacific Basin Shipping Ltd	41.051,45	0,01
HKD	33.113,91	Regal Hotels Intl Hgs Ltd	17.641,56	0,00
HKD	78.820,43	Shangri-La Asia Ltd	127.008,21	0,02
HKD	355.624,70	Shun Tak Holdings Ltd	124.624,55	0,02
HKD	266.077,23	Singamas Container Hgs Ltd	31.952,66	0,00
HKD	128.491,29	Sino Land Co Ltd	178.990,92	0,03
HKD	103.422,66	Sun Hung Kai & Co Ltd	49.792,16	0,01
HKD	29.965,75	Sun Hung Kai Properties Ltd	387.332,16	0,06
HKD	77.887,64	Sunvision Holdings Ltd	39.539,23	0,01
HKD	17.198,24	Swire Pacific Ltd A	156.024,13	0,02
HKD	72.780,64	Swire Properties Ltd	230.420,17	0,03
HKD	28.158,48	Techtronic Industries Co Ltd	134.491,22	0,02
HKD	139.451,52	Utd Laborat Intl Hgs (The) Ltd	124.380,41	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
HKD	133.388,41	We Solutions Ltd Reg	17.183,31	0,00
HKD	203.813,76	WH Group Ltd Reg	142.180,82	0,02
HKD	52.819,01	Wharf Hgs Ltd (The)	145.310,66	0,02
HKD	39.993,20	Wharf Real Estate Inv Co Ltd Reg	243.846,22	0,04
HKD	46.406,11	Wheelock and Co Ltd	276.867,49	0,04
HKD	109.369,17	Xinyi Glass Hg Co Ltd	114.503,87	0,02
			6.976.865,71	1,03
JPY	1.165,16	77 (Seventy-Seven) Bank Ltd	21.776,37	0,00
JPY	2.085,64	Achilles Corp	35.109,15	0,01
JPY	17.069,64	Aeon Co Ltd	312.820,20	0,05
JPY	454,41	Aeon Fantasy Co Ltd	22.734,10	0,00
JPY	1.491,41	Aeon Mall Co Ltd	22.949,43	0,00
JPY	10.952,54	AGC Inc Reg	365.441,17	0,05
JPY	2.027,38	Aica Kogyo Co Ltd	60.982,84	0,01
JPY	396,16	Aichi Bank Ltd	14.719,10	0,00
JPY	1.374,89	Aichi Steel Corp Reg	45.342,96	0,01
JPY	1.864,26	Aisan Industry Co Ltd Reg	13.464,05	0,00
JPY	3.134,29	Amano Corp	63.449,87	0,01
JPY	4.567,44	ANA Holdings Inc	143.708,54	0,02
JPY	151,47	Aoi Electronics Co Ltd	4.198,96	0,00
JPY	337,90	Aomori Bk Ltd	8.739,83	0,00
JPY	1.468,11	Arata Corp Reg	76.059,62	0,01
JPY	1.176,82	As One Corp	69.977,19	0,01
JPY	9.985,45	Asahi Group Holdings Ltd	437.951,34	0,06
JPY	24.060,62	Asahi Kasei Corp	261.957,91	0,04
JPY	2.959,52	Astellas Pharma Inc	38.652,02	0,01
JPY	6.524,92	Awa Bank Ltd	34.409,73	0,01
JPY	1.771,05	Azbil Corp	66.145,38	0,01
JPY	792,31	Bank of Iwate Ltd	26.129,84	0,00
JPY	6.641,43	Bank of Kyoto Ltd	263.451,72	0,04
JPY	1.095,25	Bank of Nagoya Ltd (The)	32.605,99	0,00
JPY	1.013,69	Bank of Okinawa Ltd Reg	31.784,76	0,00
JPY	337,90	Bank of Saga Ltd	6.490,20	0,00
JPY	2.167,20	Bank of the Ryukyus Ltd	27.382,54	0,00
JPY	2.330,33	Bic Camera Inc Reg	30.795,05	0,00
JPY	2.132,25	Capcom Co Ltd	45.011,40	0,01
JPY	4.031,47	Cawachi Ltd	70.670,22	0,01
JPY	2.260,42	Central Glass Co Ltd	40.620,63	0,01
JPY	36.120,07	Chiba Bank Ltd	218.691,68	0,03
JPY	5.301,49	Chiba Kogyo Bank Ltd	19.800,10	0,00
JPY	22.371,14	Chubu Electric Power Co Inc	287.329,14	0,04
JPY	757,36	Chubu Shiryo Co Ltd Reg	11.402,19	0,00
JPY	4.427,62	Chudenko Corp	94.835,77	0,01
JPY	11.267,13	Chugoku Bank (The) Ltd	97.665,44	0,01
JPY	5.977,29	Chugoku Electric Power Co Inc	66.186,47	0,01
JPY	4.008,16	CKD Corp	56.469,72	0,01
JPY	4.660,65	Coca-Cola Bot Japan Holdings Reg Inc	159.471,13	0,02
JPY	2.206,24	Concordia Fin Group Ltd	9.621,73	0,00
JPY	16.055,95	Credit Saison Co Ltd	216.523,24	0,03
JPY	22.196,36	Dai Nippon Printing Co Ltd	425.481,15	0,06
JPY	37.623,13	Dai-Ichi Life Holdings Inc	574.862,26	0,08
JPY	2.621,62	Daifuku Co Ltd	98.419,37	0,01
JPY	11.406,95	Daiichi Sankyo Co Ltd	373.723,12	0,05
JPY	1.002,04	DaikyoNishikawa Corp	12.575,52	0,00
JPY	850,57	Daiseki	21.408,32	0,00
JPY	407,81	Daishi Bank Ltd	13.890,66	0,00
JPY	13.772,23	Daiwa House Industry Co Ltd	402.122,41	0,06
JPY	9.857,28	DCM Holdings Co Ltd	79.118,22	0,01
JPY	9.717,46	Denso Corp	406.661,12	0,06
JPY	1.945,82	Denyo Co Ltd	25.849,28	0,00
JPY	1.479,76	DTS Corp	47.084,98	0,01
JPY	12.642,02	Edion Corp	109.192,23	0,02
JPY	1.083,60	Ehime Bank Ltd	10.783,76	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	5.709,30	Eighteenth Bank Ltd	12.758,59	0,00
JPY	2.423,54	Eiken Chemical Co Ltd	44.170,44	0,01
JPY	10.964,19	Electric Power Development Co	242.473,61	0,04
JPY	4.031,47	FamilyMart UNY Holdings Co Ltd	363.482,46	0,05
JPY	1.479,76	Fancl Corp	63.504,65	0,01
JPY	699,10	Ferrotec Hgs Corp	9.254,73	0,00
JPY	1.875,91	Fuji Oil Holdings Inc	57.732,15	0,01
JPY	1.701,14	Fuji Seal Intl Inc	51.695,68	0,01
JPY	1.875,91	Fuji Soft Inc	67.813,52	0,01
JPY	8.156,14	Fujifilm Holdings Corp	272.830,78	0,04
JPY	18.176,55	Fukuoka Financial Group Inc	78.286,81	0,01
JPY	699,10	Fukuyama Transporting Co Ltd Reg	30.596,83	0,00
JPY	757,36	Future Corp Reg	7.970,40	0,00
JPY	2.784,74	G-Tekt Corp	40.396,11	0,01
JPY	6.035,55	Godou Steel Ltd	97.867,16	0,01
JPY	5.884,08	Goldcrest Co Ltd	82.034,38	0,01
JPY	326,25	Goldwin Inc	24.217,99	0,00
JPY	9.088,27	Gunma Bank Ltd (The)	40.900,29	0,01
JPY	594,23	Gunze Ltd	32.624,01	0,00
JPY	11.418,60	Hachijuni Bank (The) Ltd	41.851,71	0,01
JPY	3.320,72	Haseko Corp	39.312,34	0,01
JPY	4.404,32	Heiwa Real Estate Co Ltd	67.261,68	0,01
JPY	1.188,47	Hikari Tsushin Inc	178.926,61	0,03
JPY	582,58	Hisaka Works Ltd Reg	4.725,57	0,00
JPY	2.563,36	Hisamitsu Pharm Co Inc Reg	185.328,88	0,03
JPY	11.243,83	Hitachi Construct Machinery Co	312.995,88	0,05
JPY	26.798,76	Hitachi Ltd	161.965,01	0,02
JPY	838,92	Hokkoku Bank Ltd	28.283,15	0,00
JPY	1.316,63	Hokuetsu Bank Ltd	22.469,30	0,00
JPY	2.912,91	Hokuhoku Financial Group	33.223,15	0,00
JPY	36.434,66	Honda Motor Co Ltd	916.475,29	0,13
JPY	1.689,49	House Foods Group Inc	51.210,96	0,01
JPY	1.514,71	Hyakugo Bank Ltd (The)	5.094,97	0,00
JPY	6.291,88	Hyakujushi Bank Ltd (The)	17.709,40	0,00
JPY	1.013,69	IBJ Leasing Co Ltd	22.966,55	0,00
JPY	1.957,47	IDEC Corp Reg	39.278,55	0,01
JPY	3.145,94	Idemitsu Kosan Co Ltd Reg	96.088,12	0,01
JPY	5.080,11	Iida Group Holdings Co Ltd	83.945,96	0,01
JPY	3.518,79	Iino Kaiun Kaisha Ltd	13.686,23	0,00
JPY	8.820,29	Inabata & Co Ltd	104.896,51	0,02
JPY	54.611,21	INPEX Corp	485.414,50	0,07
JPY	570,93	Ishihara Sangyo Kaisha Ltd Reg	4.608,99	0,00
JPY	3.274,11	J Trust Co Ltd	23.165,21	0,00
JPY	267,99	J-Oil Mills Inc	8.247,45	0,00
JPY	2.260,42	Jaccs Co Ltd	41.879,10	0,01
JPY	2.784,74	Japan Petroleum Explor Co Ltd	62.295,28	0,01
JPY	1.363,24	Japan Post Bank Co Ltd	13.598,29	0,00
JPY	1.852,61	Japan Pulp & Paper Co Ltd Reg	72.199,88	0,01
JPY	1.491,41	Japan Securities Finance Co Ltd	7.000,15	0,00
JPY	9.088,27	Jeol Ltd Reg	80.184,25	0,01
JPY	32.589,62	JFE Holdings Inc	528.192,90	0,08
JPY	349,55	Juroku Bank Ltd	7.908,69	0,00
JPY	1.130,21	K&O Energy Group Inc	16.333,90	0,00
JPY	6.932,72	Kamei Corp	81.858,69	0,01
JPY	2.679,88	Kamigumi Co Ltd	47.723,31	0,01
JPY	26.099,66	Kansai Electric Power Co Inc	326.135,59	0,05
JPY	4.753,87	Keisei Electric Railway Co Ltd	139.869,70	0,02
JPY	1.747,75	Keiyo Bank Ltd	6.419,39	0,00
JPY	17.547,36	Kirin Holdings Co Ltd	402.036,46	0,06
JPY	1.130,21	Kissei Pharmaceutical Co Ltd	26.261,83	0,00
JPY	3.588,70	Kiyo Bank (The) Ltd	50.698,85	0,01
JPY	5.161,67	Kohnan Shoji Co Ltd	102.935,19	0,01
JPY	9.705,81	Komatsu Ltd	237.760,11	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	4.800,47	Komori Corp	47.884,59	0,01
JPY	6.990,98	Kurabo Industries Ltd	18.920,30	0,00
JPY	4.683,96	Kurita Water Industries Ltd	114.451,62	0,02
JPY	3.716,87	Kyoei Steel Ltd	60.240,81	0,01
JPY	873,87	Kyoritsu Maintenance Co Ltd Reg	41.084,09	0,01
JPY	1.724,44	Kyudenko Corp	71.338,56	0,01
JPY	8.156,14	Kyushu Fin Gr Inc	33.741,21	0,00
JPY	1.398,20	Makino Milling Machine Co Ltd	9.319,60	0,00
JPY	5.884,08	Makita Corp	225.901,67	0,03
JPY	1.794,35	Mandom Corp	47.868,37	0,01
JPY	1.048,65	Mars Engineering Corp	21.139,38	0,00
JPY	93.189,77	Marubeni Corp	608.973,39	0,09
JPY	6.769,60	Marui Group Co Ltd	122.175,97	0,02
JPY	1.048,65	Maruwa Co Ltd	72.005,27	0,01
JPY	2.563,36	Maruzen Showa Unyu Co Ltd	10.029,56	0,00
JPY	2.097,29	Matsumotokiyoshi Hgs Co Ltd	80.681,58	0,01
JPY	2.691,53	MCJ Co Ltd Reg	17.628,05	0,00
JPY	13.087,12	Mebuki Financial Group Inc	37.645,13	0,01
JPY	407,81	Menicon Co Ltd	9.365,55	0,00
JPY	20.670,00	Minebea Mitsumi Inc	299.524,27	0,04
JPY	35.537,48	Mitsubishi Corp	845.818,67	0,12
JPY	1.339,94	Mitsubishi Heavy Ind Ltd	41.765,67	0,01
JPY	15.391,81	Mitsubishi Material Corp	362.408,96	0,05
JPY	640,84	Mitsubishi Steel Mfg Co Ltd Reg	10.658,89	0,00
JPY	59.796,19	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	291.805,61	0,04
JPY	58.223,22	Mitsubishi UFJ Lease Fin Co Ltd	306.595,15	0,04
JPY	49.892,30	Mitsui & Co Ltd	712.754,43	0,10
JPY	687,45	Mitsui E&S Hgs Co	7.723,72	0,00
JPY	2.551,71	Miura Co Ltd	53.136,05	0,01
JPY	419,46	Miyazaki Bank Ltd	10.962,96	0,00
JPY	133.294,69	Mizuho Financial Group Inc	192.226,68	0,03
JPY	3.250,81	Monex Group Inc Reg	16.087,66	0,00
JPY	17.454,15	MS&AD Insurance Gr Hgs Inc	464.818,89	0,07
JPY	1.806,00	Musashino Bank Ltd	45.944,80	0,01
JPY	7.759,99	Nabtesco Corp	204.614,98	0,03
JPY	6.117,11	Nagase & Co Ltd	81.924,92	0,01
JPY	2.307,02	Nakanishi Inc	44.865,45	0,01
JPY	1.992,43	Nakayama Steel Works Ltd	10.337,78	0,00
JPY	1.631,23	Namura Shipbuilding Co Ltd	5.903,13	0,00
JPY	407,81	Nanto Bank (The) Ltd	8.905,16	0,00
JPY	1.304,98	NEC Cap Solutions Ltd	19.465,21	0,00
JPY	8.179,45	NEC Corp	192.273,53	0,03
JPY	5.499,57	Net One Syst Co Ltd	81.011,34	0,01
JPY	26.717,20	Nexon Co Ltd	332.406,04	0,05
JPY	2.563,36	NGK Spark Plug Co Ltd Reg	62.635,22	0,01
JPY	4.019,81	Nihon Unisys Ltd	86.536,06	0,01
JPY	198,08	Nintendo Co Ltd	55.445,50	0,01
JPY	1.910,87	Nippon Beet Sugar Mfg Co Ltd	35.447,28	0,01
JPY	14.774,27	Nippon Electric Glass Co Ltd	351.867,20	0,05
JPY	6.501,61	Nippon Paper Industries Co Ltd	88.884,34	0,01
JPY	1.864,26	Nippon Road Co Ltd Reg	82.168,18	0,01
JPY	582,58	Nippon Sheet Glass Co Ltd	4.802,15	0,00
JPY	5.243,24	Nippon Soda Co Ltd	24.853,17	0,00
JPY	10.719,50	Nippon Steel & Sumi Metal Corp	180.324,91	0,03
JPY	1.270,03	Nippon Steel Sumi Bussan Corp Reg	54.012,96	0,01
JPY	1.747,75	Nippon Yusen KK	29.718,39	0,00
JPY	1.817,65	Nishi Nippon Fin Hgs Inc	18.201,33	0,00
JPY	35.176,28	Nissan Motor Co Ltd	293.218,04	0,04
JPY	1.514,71	Nisshin Steel Hgs Co Ltd	17.908,52	0,00
JPY	1.899,22	Nittetsu Mining Co Ltd	76.806,52	0,01
JPY	594,23	Noevir Hgs Co Ltd	36.713,50	0,01
JPY	1.864,26	Nof Corp	51.607,38	0,01
JPY	1.281,68	Nohmi Bosai Ltd Reg	23.478,30	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	3.332,37	Nojima Corp Ltd	63.465,73	0,01
JPY	10.556,38	Nomura Holdings Inc	43.931,97	0,01
JPY	2.819,70	Noritake Co Ltd	133.872,86	0,02
JPY	582,58	Noritsu Koki Co Ltd Reg	8.590,72	0,00
JPY	4.194,59	North Pacific Bank Ltd	12.033,31	0,00
JPY	3.099,33	NS United KaiunKaisha Ltd	51.598,19	0,01
JPY	1.503,06	Ogaki Kyoritsu Bank (The) Ltd	32.694,02	0,00
JPY	302,94	Oita Bank Ltd	8.819,56	0,00
JPY	9.903,89	Oji Holdings Corp	52.611,96	0,01
JPY	6.348,63	Okinawa Electric Power Co Ltd	113.400,17	0,02
JPY	582,58	Okuwa Co Ltd	5.234,62	0,00
JPY	7.095,85	Omron Corp	283.672,12	0,04
JPY	9.437,82	Onward Holdings Co Ltd	62.031,57	0,01
JPY	1.351,59	Open House Co Ltd	68.559,97	0,01
JPY	1.666,18	Organo Corp Reg	40.777,31	0,01
JPY	12.781,84	Orix Corp	173.160,78	0,03
JPY	6.688,04	Osaka Gas Co Ltd	118.557,78	0,02
JPY	699,10	Osaka Steel Co Ltd	11.417,05	0,00
JPY	4.753,87	Otsuka Corp	159.719,80	0,02
JPY	1.398,20	Oyo Corp Reg	15.255,17	0,00
JPY	5.604,44	Panasonic Co Ltd	64.723,07	0,01
JPY	2.014,37	Paramount Bed Holdings Co Ltd	73.986,90	0,01
JPY	19.749,52	Press Kogyo Co Ltd	99.264,02	0,01
JPY	2.097,29	Pressance Corp	27.764,20	0,00
JPY	2.831,35	Raysum Co Ltd Reg	35.620,72	0,01
JPY	9.670,86	Rengo Co Ltd Reg	72.910,74	0,01
JPY	33.976,16	Resona Holdings Inc	155.689,02	0,02
JPY	2.330,33	Ricoh Leasing Co Ltd	65.680,48	0,01
JPY	1.957,47	Riken Corp	87.790,21	0,01
JPY	4.241,19	Rohm Co Ltd	304.995,30	0,04
JPY	4.136,33	Round One Corp	55.748,68	0,01
JPY	687,45	Royal Holdings Co Ltd Reg	16.133,16	0,00
JPY	1.922,52	Ryobi Ltd	54.186,40	0,01
JPY	4.870,38	Ryoyo Electro Corp	67.449,80	0,01
JPY	978,74	S Foods Inc	32.883,49	0,00
JPY	4.649,00	Sakai Chemical Industry Co Ltd	107.234,61	0,02
JPY	803,96	Sakai Moving Service Co Ltd	34.191,69	0,01
JPY	2.097,29	San-In Godo Bank Ltd (The)	16.071,45	0,00
JPY	2.097,29	Sanken Electric Co Ltd	9.535,83	0,00
JPY	3.658,61	Sankyo Tateyama Inc Reg	39.153,86	0,01
JPY	1.666,18	Sankyu Inc	74.983,87	0,01
JPY	978,74	Sanyo Denki Co Ltd	59.712,48	0,01
JPY	302,94	Sanyo Special Steel Co Ltd Reg	6.195,95	0,00
JPY	1.281,68	Sega Sammy Holdings Inc	18.810,39	0,00
JPY	699,10	Sekisui Plastics Co Ltd	5.995,03	0,00
JPY	8.727,07	Senshu Ikeda Holdings Inc	25.238,42	0,00
JPY	1.165,16	Shiga Bank Ltd	5.108,48	0,00
JPY	1.619,58	Shikoku Bank Ltd	17.119,54	0,00
JPY	1.223,42	Shikoku Chemicals Corp Reg	14.634,86	0,00
JPY	419,46	Shima Seiki Mfg Ltd	17.158,01	0,00
JPY	4.113,03	Shimachu Co Ltd	111.950,54	0,02
JPY	8.855,24	Shimadzu Corp	229.386,16	0,03
JPY	1.910,87	Shin-Etsu Polymer Co Ltd Reg	15.278,24	0,00
JPY	2.446,84	Shinsei Bank Ltd	32.278,04	0,00
JPY	1.514,71	Ship Healthcare Hgs Inc	48.958,54	0,01
JPY	20.739,91	Shizuoka Bank (The) Ltd	160.532,47	0,02
JPY	629,19	Sho-Bond Holdings Co Ltd	37.510,85	0,01
JPY	1.864,26	Showa Denko KK	70.924,11	0,01
JPY	489,37	Sinanen Holdings Co Ltd Reg	10.580,23	0,00
JPY	1.992,43	Sintokogio Ltd	15.144,62	0,00
JPY	10.090,32	SKY Perfect JSAT Hgs Inc Reg	41.196,53	0,01
JPY	524,32	SMC Corp	164.728,27	0,02
JPY	29.397,07	Sojitz Corp	91.380,20	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	7.620,17	Sompo Holdings Inc	263.976,08	0,04
JPY	16.149,16	Sony Corp	707.286,37	0,10
JPY	10.509,77	Stanley Electric Co Ltd	307.190,06	0,04
JPY	2.598,31	Sumco Corp	44.944,82	0,01
JPY	7.340,53	Sumitomo Bakelite Co Ltd Reg	60.620,65	0,01
JPY	44.975,31	Sumitomo Corp	632.947,23	0,09
JPY	28.919,36	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	962.907,61	0,14
JPY	13.504,24	Sumitomo Mitsui Trust Hgs Inc	458.726,10	0,07
JPY	8.738,73	Sumitomo Realty & Dev Co Ltd	276.304,01	0,04
JPY	4.089,72	Sumitomo Riko Co Ltd	35.893,17	0,01
JPY	7.923,11	Sumitomo Warehouse Co Ltd	41.170,58	0,01
JPY	1.339,94	Suzuken Co Ltd	48.593,65	0,01
JPY	5.546,18	Suzuki Motor Corp	262.376,68	0,04
JPY	1.724,44	Tachi-S Co Ltd	24.721,81	0,00
JPY	1.141,86	Taihei Dengyo Kaisha Ltd	24.766,68	0,00
JPY	4.753,87	Taiho Kogyo Co Ltd	46.978,57	0,01
JPY	1.747,75	Taiyo Nippon Sanso Corp	21.461,03	0,00
JPY	4.078,07	Taiyo Yuden Co Ltd Reg	97.597,23	0,01
JPY	535,98	Takamatsu Const Group Co Ltd	13.780,29	0,00
JPY	27.963,92	Takashimaya Co Ltd	204.987,98	0,03
JPY	1.945,82	Tayca Corp Reg	33.778,60	0,00
JPY	4.625,70	TDK Corp	404.898,11	0,06
JPY	2.015,73	Tenma Corp	30.955,24	0,00
JPY	2.446,84	The Japan Steel Works Ltd	52.882,25	0,01
JPY	10.428,21	THK Co Ltd	256.020,99	0,04
JPY	2.295,37	Tis Inc	90.520,14	0,01
JPY	3.914,95	Toa Corp	86.185,77	0,01
JPY	2.796,39	Tochigi Bank Ltd	8.303,31	0,00
JPY	699,10	Toda Corp	5.211,19	0,00
JPY	349,55	Toei Animation Co Ltd	10.460,23	0,00
JPY	163,12	Toenec Corp Reg	4.194,00	0,00
JPY	1.165,16	Toho Bank Ltd	3.612,88	0,00
JPY	2.295,37	Toho Hgs Co Ltd	47.975,67	0,01
JPY	6.385,10	Tokai Carbon Co Ltd	98.301,61	0,01
JPY	757,36	Tokuyama Corp	20.819,09	0,00
JPY	5.732,60	Tokyo Broadcast Syst Hgs Inc	110.286,99	0,02
JPY	2.726,48	Tokyo Century Corp	132.398,88	0,02
JPY	87.876,62	Tokyo Electric Power Co Inc	350.626,75	0,05
JPY	734,05	Tokyo Kiraboshi Fin Gr Inc	15.104,08	0,00
JPY	1.677,84	Tokyo Seimitsu Co Ltd	47.549,43	0,01
JPY	582,58	Tokyotokeiba Co Reg	21.578,16	0,00
JPY	4.392,67	Tomony Holdings Inc	16.134,06	0,00
JPY	48.820,35	Toppan Printing Co Ltd	327.674,44	0,05
JPY	4.381,01	Topy Industries Ltd	104.169,79	0,02
JPY	7.072,54	Tosei Corp	64.204,52	0,01
JPY	3.903,30	Toshiba Plant Syst & Serv Corp	76.482,18	0,01
JPY	3.728,52	Toto Ltd	148.191,03	0,02
JPY	5.406,36	Towa Bank Ltd	47.490,32	0,01
JPY	1.922,52	Toyo Tanso Co Ltd	48.240,02	0,01
JPY	12.001,18	Toyota Industries Corp	576.285,43	0,08
JPY	14.075,17	Toyota Motor Corp	780.359,83	0,11
JPY	5.895,73	TV Asahi Holdings Corp	110.917,85	0,02
JPY	582,58	UKC Holdings Corp	10.171,92	0,00
JPY	407,81	Universal Entertainment Corp Reg	15.703,85	0,00
JPY	2.877,95	Vital KSK Holdings Inc	25.680,98	0,00
JPY	9.123,23	Wakita & Co Ltd Reg	81.974,11	0,01
JPY	2.877,95	Xebio Hg Co Ltd Reg	39.278,10	0,01
JPY	94.215,11	Yamada Denki Co Ltd	401.415,51	0,06
JPY	675,79	Yamagata Bank Ltd	12.301,08	0,00
JPY	10.719,50	Yamaguchi Financial Group Inc	103.445,41	0,01
JPY	8.494,04	Yamaha Corp	378.319,59	0,05
JPY	13.294,51	Yamaha Motor Co Ltd	286.401,69	0,04
JPY	3.495,49	Yamanashi Chuo Bank Ltd	11.379,21	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	419,46	Yaoko Co Ltd Reg	19.817,67	0,00
JPY	3.495,49	Yaskawa Electric Corp	105.818,56	0,02
JPY	3.833,39	Yodogawa Steel Works Ltd	83.856,68	0,01
JPY	3.961,56	Yokogawa Bridge Hgs Corp	80.533,82	0,01
JPY	3.355,67	Yorozu Corp	44.241,08	0,01
JPY	10.125,27	Yurtec Corp	71.169,26	0,01
			<hr/>	
			35.820.474,92	5,06
NOK	18.143,06	Akastor ASA	34.127,88	0,01
NOK	6.943,47	Aker BP ASA	219.482,66	0,03
NOK	41.653,20	B2Holding ASA	74.499,53	0,01
NOK	3.487,01	Bakkafrost P/F Reg	165.702,72	0,02
NOK	4.747,72	BW LPG Ltd	16.244,81	0,00
NOK	54.059,69	BW Offshore Ltd Reg	236.894,60	0,03
NOK	15.731,83	Entra ASA	183.835,58	0,03
NOK	4.628,98	Grieg Seafood ASA	41.785,37	0,01
NOK	9.108,80	Kvaerner ASA	16.444,84	0,00
NOK	12.353,13	Leroy Seafood Group ASA	71.242,12	0,01
NOK	5.786,23	Marine Harvest ASA	98.626,13	0,01
NOK	17.331,60	Odfjell Drilling Ltd	61.469,28	0,01
NOK	10.785,53	Petroleum Geo-Services ASA	43.284,93	0,01
NOK	159.720,40	Polarcus Ltd	41.289,64	0,01
NOK	362,45	Protector Forsikring Asa	2.529,07	0,00
NOK	1.461.987,47	REC Silicon ASA	140.729,36	0,02
NOK	4.183,44	SalMar ASA	150.262,80	0,02
NOK	21.635,40	Sparebank 1 Nord-Norge	138.461,11	0,02
NOK	22.382,06	SpareBank 1 SMN	198.747,77	0,03
NOK	5.034,71	Stolt-Nielsen Ltd	67.193,00	0,01
NOK	34.356,65	Storebrand ASA	237.348,31	0,03
NOK	15.622,82	Subsea 7 SA	214.001,06	0,03
NOK	44.949,39	Wallenius Wilhelmsen Logis ASA	179.495,25	0,03
			<hr/>	
			2.633.697,82	0,38
NZD	57.231,67	Infratil Ltd	112.175,60	0,02
NZD	4.864,71	Metlifecare Ltd	17.659,43	0,00
NZD	13.154,85	New Zealand Refin Co (The) Ltd	18.613,20	0,00
NZD	12.527,43	Summerset Group Holdings Ltd	55.573,64	0,01
			<hr/>	
			204.021,87	0,03
SEK	13.880,00	AAK AB Reg	189.498,04	0,03
SEK	48.305,70	Agromino A/S Reg	63.128,67	0,01
SEK	5.786,23	Alfa Laval AB	117.775,35	0,02
SEK	2.314,49	Boliden AB Reg	64.394,20	0,01
SEK	13.840,66	Castellum AB	192.339,89	0,03
SEK	8.757,92	Com Hem Holding AB	122.083,76	0,02
SEK	10.248,57	Dios Fastigheter AB	52.739,65	0,01
SEK	11.572,46	Dometic Group AB	97.499,82	0,01
SEK	14.803,95	Fabege AB Reg	151.485,00	0,02
SEK	1.157,25	Granges AB Reg	12.996,28	0,00
SEK	27.288,20	Hemfosa Fastigheter AB	273.798,94	0,04
SEK	2,31	Hennes & Mauritz AB B	29,58	0,00
SEK	10.345,08	Hexagon AB B	494.726,32	0,07
SEK	19.726,18	Industrivaerden AB C	328.048,73	0,05
SEK	1.197,17	Investment AB Oeresund	14.418,91	0,00
SEK	20.298,55	Kinnevik AB B	596.427,33	0,09
SEK	17.108,02	Kungsleden AB	101.224,11	0,01
SEK	36,34	Nolato AB B	2.515,30	0,00
SEK	42.897,59	Sandvik AB	653.018,72	0,09
SEK	43.890,97	SSAB AB A	177.792,65	0,03
SEK	73.341,36	SSAB AB B	237.194,30	0,03
SEK	11.572,46	Svenska Cellulosa SCA AB B	107.825,94	0,02
SEK	2.074,83	Tele2 AB B	20.917,30	0,00
SEK	5.578,27	Thule Group AB	118.989,98	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
SEK	25.459,40	Volvo AB B	349.049,36	0,05
SEK	6.093,36	Wihlborgs Fastigheter AB Reg	60.461,64	0,01
			<u>4.600.379,77</u>	<u>0,67</u>
SGD	219.554,53	Accordia Golf Trust Units	84.817,78	0,01
SGD	44.773,73	Ascendas Hospitality Trust	21.937,51	0,00
SGD	314.255,64	Asian Pay Television Trust Units	79.947,97	0,01
SGD	58.299,13	Capitaland Ltd	115.722,69	0,02
SGD	231.774,03	Chip Eng Seng Corp Ltd	122.296,33	0,02
SGD	18.072,73	City Developments Ltd	124.083,29	0,02
SGD	27.925,28	DBS Group Holdings Ltd	466.779,57	0,07
SGD	56.515,18	Far East Hospitality Trust	22.542,82	0,00
SGD	1.250.259,85	Golden Agri-Resources Ltd	239.535,28	0,03
SGD	5.969,83	Keppel Corp Ltd	26.812,51	0,00
SGD	36.285,38	OUE Ltd	35.557,04	0,01
SGD	57.681,16	Oversea-Chinese Bankg Corp Ltd	421.751,21	0,06
SGD	65.644,82	Sembcorp Industries Ltd	113.397,25	0,02
SGD	69.002,85	Singapore Airlines Ltd	463.355,28	0,07
SGD	65.131,79	United Engineers Ltd	114.965,81	0,02
SGD	23.144,76	United Overseas Bank Ltd Local	389.052,37	0,06
SGD	43.770,99	UOL Group Ltd	209.512,86	0,03
SGD	9.526,08	Venture Corp Ltd	106.752,57	0,02
SGD	35.912,26	Wing Tai Holdings Ltd	44.891,62	0,01
SGD	359.927,18	Yangzijiang Shipbuil Hgs Ltd	204.612,70	0,03
SGD	136.011,87	Yanlord Land Group Ltd	135.844,89	0,02
			<u>3.544.169,35</u>	<u>0,53</u>
USD	4.271,92	Abercrombie & Fitch Co A	89.569,30	0,01
USD	1.452,67	Adobe Systems Inc	303.349,00	0,04
USD	1.076,05	Aecom	30.441,49	0,00
USD	23.530,97	AerCap Holdings NV	1.091.346,81	0,16
USD	4.691,58	Aflac Inc	172.867,83	0,02
USD	6.025,88	Agilent Technologies Inc Reg	319.164,66	0,05
USD	5.003,64	Air Lease Corp A	179.866,05	0,03
USD	1.398,87	Air Products and Chemicals Inc	186.583,36	0,03
USD	3.744,66	Aircastle Ltd	65.749,19	0,01
USD	2.009,31	Alcoa Corp Reg S	80.678,72	0,01
USD	989,97	Alleghany Corp (Del)	487.517,60	0,07
USD	538,03	Allstate Corp	42.058,65	0,01
USD	1.291,26	Ally Financial Inc	29.053,51	0,00
USD	5.950,56	American Equity Inv Life Hg Co	183.478,39	0,03
USD	2.453,40	American Intl Group Inc	111.411,97	0,02
USD	1.292,98	American National Insurance Co	132.437,83	0,02
USD	2.474,92	Ametek Inc	152.961,33	0,02
USD	2.959,14	Amphenol Corp A	220.880,50	0,03
USD	1.076,05	Andersons (The) Inc	31.519,79	0,00
USD	1.613,32	ANSYS Inc	240.682,28	0,03
USD	360,78	Anthem Inc	73.551,99	0,01
USD	6.070,86	Apple Inc	962.509,11	0,14
USD	3.228,15	Arch Capital Group Ltd	73.159,10	0,01
USD	12.094,81	Archer-Daniels Midland Co	474.759,27	0,07
USD	3.667,61	Argo Group Intl Holdings Ltd	182.665,93	0,03
USD	11.031,03	Arrow Electronics Inc	711.246,39	0,10
USD	2.464,16	Ashland Global Holdings Inc Reg	165.001,70	0,02
USD	2.639,55	Aspen Insurance Holdings Ltd	92.013,01	0,01
USD	1.076,05	Associated Banc-Corp	25.160,54	0,00
USD	753,24	Assurant Inc	66.765,75	0,01
USD	3.228,15	Assured Guaranty Ltd	98.789,67	0,01
USD	2.905,44	Atlas Air Worldwide Hgs Inc	178.425,24	0,03
USD	11.365,25	Avnet Inc	417.502,90	0,06
USD	1.422,00	Axis Capital Holdings Ltd	67.741,60	0,01
USD	8.076,51	Bank of America Corp	195.004,02	0,03
USD	51,54	Bank of America Corp Conv Pref Ser L	55.201,19	0,01
USD	647,89	Bank of New York Mellon Corp	29.926,53	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	1.529,82	Banner Corp	78.787,34	0,01
USD	3.509,75	Baxter Intl Inc	221.969,34	0,03
USD	1.291,26	BB&T Corp	55.784,51	0,01
USD	2.937,75	Becton Dickinson & Co ADR repr 1/20 Reg A	155.624,97	0,02
USD	3.249,67	Benchmark Electronics Inc	81.133,98	0,01
USD	107,61	Bio-Rad Laboratories Inc A	26.592,75	0,00
USD	403,52	Bio-Techne Corp	51.133,26	0,01
USD	1.212,39	BlackRock Inc	518.204,21	0,07
USD	918,41	Blucora Inc	29.104,66	0,00
USD	430,42	Bluebird Bio Inc	57.860,02	0,01
USD	2.955,48	Bottomline Technologies	126.137,32	0,02
USD	328,95	Bighthouse Financial Inc Reg	11.289,43	0,00
USD	1.667,88	Broadridge Fin Solutions Inc	164.423,66	0,02
USD	10.609,86	Bunge Ltd	633.474,71	0,09
USD	1.525,41	Cabot Microelectronics Corp	140.527,65	0,02
USD	215,21	CACI Intl Inc A	31.068,20	0,00
USD	2.842,17	CAI International Inc Reg	56.573,25	0,01
USD	1.452,67	Capital One Fin Corp	114.342,21	0,02
USD	416,75	Carolina Financial Corp Reg	15.320,20	0,00
USD	387,38	Carter's Inc	35.962,43	0,01
USD	591,83	Cavco Industries Inc	105.257,22	0,02
USD	1.864,37	Cboe Global Markets Inc	166.180,92	0,02
USD	538,03	Centene Corp	56.777,11	0,01
USD	6.424,13	Century Communities Inc	173.595,42	0,03
USD	12.439,15	CenturyLink Inc	198.591,67	0,03
USD	1.635,60	Chefs' Warehouse Inc (The) Reg	39.925,07	0,01
USD	161,41	Chemed Corp	44.488,53	0,01
USD	1.291,26	Chemical Financial Corp	61.568,67	0,01
USD	11.838,07	Chevron Corp	1.281.903,63	0,18
USD	3.413,99	Chubb Ltd N	371.414,11	0,05
USD	531,78	Churchill Downs Inc	135.046,93	0,02
USD	4.228,88	Cincinnati Financial Corp	242.167,69	0,03
USD	871,60	Cintas Corp	138.158,73	0,02
USD	4.407,40	Citigroup Inc	252.616,99	0,04
USD	3.690,85	Citizens Financial Group Inc	122.970,52	0,02
USD	17.997,71	CNH Industrial NV	162.319,33	0,02
USD	7.599,29	CNO Financial Group Inc	123.926,52	0,02
USD	7.532,36	CNX Resources Corporation Reg	114.706,25	0,02
USD	2.050,52	CoBiz Financial Inc	37.724,48	0,01
USD	2.560,03	Cognizant Tec Solutions Corp	173.197,69	0,03
USD	1.506,47	Comerica Inc	117.312,62	0,02
USD	4.257,07	Comtech Telecommunica Corp	116.239,53	0,02
USD	5.443,96	Conduent Inc Reg S	84.721,58	0,01
USD	753,24	Conn's Inc	21.289,69	0,00
USD	10.308,57	Consolidated Edison of NY Inc	688.503,30	0,10
USD	989,86	Constellation Brands Inc	185.559,90	0,03
USD	13.695,44	Corning Inc	322.694,07	0,05
USD	107,61	CoStar Group Inc	38.029,28	0,01
USD	2.367,31	Coty Inc A	28.589,01	0,00
USD	645,63	Covenant Transportation Gr Inc A Reg	17.418,83	0,00
USD	525,97	Crane Co Reg	36.098,04	0,01
USD	376,62	Credit Acceptance Corp	113.996,59	0,02
USD	301,40	CSW Industrials Inc Reg	13.643,17	0,00
USD	860,84	Darling Ingredients Inc	14.657,63	0,00
USD	2.633,85	DCX Technology Co Reg	181.846,27	0,03
USD	1.347,22	Deckers Outdoor Corp	130.261,80	0,02
USD	3.193,18	Diamond Offshore Drilling Inc	57.050,88	0,01
USD	1.721,68	Dillard's Inc A	139.350,67	0,02
USD	3.766,18	Domtar Corp	153.995,40	0,02
USD	16.875,49	DowDuPont Inc Reg	952.791,97	0,14
USD	9.685,53	Duke Energy Corp	656.016,41	0,09
USD	2.393,24	E*TRADE Financial Corp	125.365,80	0,02
USD	322,82	Ebix Inc	21.082,32	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	645,63	Echo Global Logistics Inc Reg	16.174,63	0,00
USD	570,31	EchoStar Corp A	21.687,83	0,00
USD	726,33	Electro Scientific Ind Inc Reg	9.810,54	0,00
USD	312,05	Emergent BioSolutions Inc	13.494,62	0,00
USD	269,01	Enanta Pharmaceuticals Inc	26.704,27	0,00
USD	942,19	Ensco PLC A	5.858,68	0,00
USD	4.304,20	Entegris Inc	124.973,22	0,02
USD	10.976,47	Entergy Corp	759.529,89	0,11
USD	619,81	Enterprise Fin Serv Corp Reg	28.639,88	0,00
USD	1.076,05	Envestnet Inc	50.643,65	0,01
USD	753,24	EPAM Syst Inc	80.210,51	0,01
USD	161,41	Esperion Therapeutics Inc	5.417,81	0,00
USD	2.868,64	Everest Reinsurance Group Ltd	566.284,12	0,08
USD	12.794,24	Eversource Energy Inc	642.259,98	0,09
USD	24.042,74	Exelon Corp	877.239,31	0,13
USD	624,11	Exponent Inc	25.818,58	0,00
USD	5.380,25	Ezcorp Inc A Non voting	55.528,29	0,01
USD	1.105,32	Facebook Inc A	183.962,71	0,03
USD	1.162,24	FBL Financial Group Inc A	78.392,01	0,01
USD	1.076,05	Fedex Corp	209.265,64	0,03
USD	35.463,10	Fiat Chrysler Automobiles NV A Reg	573.763,78	0,08
USD	4.088,99	Fifth Third Bancorp	100.513,13	0,01
USD	893,88	First Bancorp	31.320,67	0,00
USD	1.614,08	First Cash Financial Serv Inc	124.212,88	0,02
USD	105,67	First Citizens BancShares Inc A	36.500,35	0,01
USD	204,45	First Fin Corp (Indiana)	7.941,24	0,00
USD	1.932,05	First Solar Inc	87.141,20	0,01
USD	376,62	Flagstar Bancorp Inc	11.051,28	0,00
USD	989,97	FleetCor Technologies Inc	178.610,33	0,03
USD	2.152,10	Flir Systems Inc	95.794,37	0,01
USD	36.047,70	Ford Motor Co	341.782,41	0,05
USD	538,03	G-III Apparel Group Ltd	20.460,22	0,00
USD	24.738,41	General Motors Co	834.819,29	0,12
USD	4.363,92	Genworth Holdings Inc Ser A	16.819,54	0,00
USD	452,16	Global Indemnity Ltd Reg A	15.095,77	0,00
USD	1.567,91	Globus Medical Inc	67.763,20	0,01
USD	6.440,07	Golden Ocean Group Ltd Reg	47.933,04	0,01
USD	1.452,67	Goldman Sachs Group Inc	274.433,73	0,04
USD	5.380,25	Goodyear Tire & Rubber Co	107.323,98	0,02
USD	322,82	Graham Holdings Co	162.050,46	0,02
USD	1.398,87	Grand Canyon Education Inc	133.722,27	0,02
USD	430,42	Green Dot Corp Reg A	27.055,41	0,00
USD	3.239,45	Greenbrier Co Inc	146.358,65	0,02
USD	1.614,08	Groupe I Automotive Inc Reg	87.094,17	0,01
USD	1.841,77	Haemonetics Corp	141.467,01	0,02
USD	2.582,52	Harris Corp	319.710,26	0,05
USD	6.785,04	Hartford Fin Serv Gr Inc (The)	297.134,18	0,04
USD	1.113,85	Heico Corp	69.575,49	0,01
USD	1.748,58	Heico Corp A	91.281,83	0,01
USD	1.483,87	Heidrick & Struggles Intl Inc Reg	44.482,54	0,01
USD	12.223,94	Helmerich and Payne Inc	667.550,19	0,10
USD	269,01	Henry Jack & Associates Inc	30.035,97	0,00
USD	876,17	Hess Corp Conv Pref Ser A	56.552,85	0,01
USD	59.454,93	Hewlett Packard Enterprise Co	743.982,25	0,11
USD	1.321,39	Hill-Rom Hgs Inc	98.848,22	0,01
USD	430,42	Hillenbrand Inc Reg	17.381,97	0,00
USD	8.371,46	HollyFrontier Corp Corp	490.650,51	0,07
USD	1.553,49	HomeStreet Inc	35.858,57	0,01
USD	2.733,60	Honeywell Intl Inc	337.266,07	0,05
USD	16.463,67	Hong Kong Land Hg Ltd	100.822,47	0,01
USD	1.155,14	Horace Mann Educators Corp	44.125,96	0,01
USD	516,50	Humana Inc	131.666,48	0,02
USD	766.586,94	Hutchison Port Holdings Trust Units	183.841,67	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	1.493,77	IAC/InterActiveCorp	195.097,04	0,03
USD	1.868,35	Iberiabank Corp	121.297,33	0,02
USD	753,24	ICF International Inc Reg	45.837,34	0,01
USD	554,06	ICU Medical Inc	139.351,03	0,02
USD	1.323,87	IDEX Corp	154.752,37	0,02
USD	812,63	Independent Bank Group Inc Reg	46.493,87	0,01
USD	430,42	Integer Hgs Corp Reg	23.833,39	0,00
USD	193,69	Interactive Brokers Group Inc A	10.685,21	0,00
USD	3.320,91	International Speedway Corp A	127.141,95	0,02
USD	3.766,18	Invitation Homes Inc Reg	74.384,87	0,01
USD	1.237,46	IPG Photonics Corp	233.840,48	0,03
USD	12.528,35	Jacobs Engineering Group Inc	681.277,08	0,10
USD	10.132,39	Jardine Matheson Holdings Ltd	547.602,88	0,08
USD	4.075,97	JPMorgan Chase & Co	363.767,18	0,05
USD	1.076,05	K12 Inc	15.087,11	0,00
USD	7.532,36	KB Home	175.736,68	0,03
USD	6.306,84	Kelly Serv Inc A Non voting	121.269,83	0,02
USD	676,84	KLX Inc	41.680,87	0,01
USD	1.162,13	KMG Chemicals Inc Reg	73.437,81	0,01
USD	6.068,93	Knight Swift Transport Hgs Inc Reg A	198.615,63	0,03
USD	1.167,73	Knot Inc (The) Reg	32.004,94	0,00
USD	1.291,26	Kraton Corp	51.028,89	0,01
USD	2.374,63	Lam Research Corp	351.552,06	0,05
USD	193,69	Landstar System Inc	18.115,59	0,00
USD	548,79	Lear Corp	87.336,65	0,01
USD	1.601,06	Legg Mason Inc	47.625,09	0,01
USD	16.237,61	Lennar Corp A	730.139,47	0,11
USD	1.829,29	LGI Homes Inc	90.449,83	0,01
USD	2.410,35	Lincoln National Corp	128.512,29	0,02
USD	430,42	Littelfuse Inc	84.119,15	0,01
USD	491,00	Livanova Plc	41.978,35	0,01
USD	839,32	Loews Corp	34.707,17	0,01
USD	215,21	Loxo Oncology Inc	31.976,93	0,00
USD	538,03	LPL Investment Holdings Inc Reg	30.201,86	0,00
USD	4.949,83	M/I Homes Inc	112.262,08	0,02
USD	11.040,28	Macy's Inc	353.935,78	0,05
USD	484,22	Madison Square Garden Co (The)	128.646,39	0,02
USD	452,37	Magellan Health Inc	37.176,20	0,01
USD	1.076,05	Mammoth Energy Serv Inc Reg	31.298,60	0,00
USD	46.203,47	Marathon Oil Corp	825.493,01	0,12
USD	129,13	Markel Corp	119.924,53	0,02
USD	1.506,47	Marriott Intl Inc A	163.349,96	0,02
USD	4.581,72	MDC Holdings Inc	120.748,08	0,02
USD	4.663,93	Melco Resorts & Entert Ltd spons ADR repr 3 Shares	111.849,65	0,02
USD	2.905,34	Merit Medical Syst Inc	127.406,33	0,02
USD	3.295,94	Meritage Homes Corp	124.068,97	0,02
USD	5.771,40	MetLife Inc	215.522,22	0,03
USD	2.044,50	Michael Kors Holdings Ltd	116.623,24	0,02
USD	8.920,46	Micron Technology Inc	400.658,63	0,06
USD	7.453,80	Microsoft Corp	629.540,14	0,09
USD	1.076,05	MKS Instruments Inc	88.200,13	0,01
USD	1.064,64	Moog Inc A	71.088,77	0,01
USD	2.253,04	Morgan Stanley	91.468,35	0,01
USD	215,21	Morningstar Inc Reg	23.639,85	0,00
USD	312,05	MSCI Inc	44.214,99	0,01
USD	17.923,78	Mylan N.V.	554.807,36	0,08
USD	2.879,40	National Oilwell Varco Inc	107.032,80	0,02
USD	454,95	National Western Life Gr Inc A	119.728,71	0,02
USD	1.463,86	Navigators Group Inc	71.465,88	0,01
USD	1.867,06	Nelnet Inc A	93.404,76	0,01
USD	1.614,08	Netscout Systems Inc	41.058,68	0,01
USD	29.356,93	News Corp A	389.732,64	0,06
USD	1.030,79	NextEra Energy Inc Units Cons of 1 PC + 1/20 Deb-H	65.543,96	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	4.123,16	NextEra Energy Inc Units Cons of 1 PC + 1/20 Deb-I	201.646,56	0,03
USD	3.626,29	NextEra Energy Partners LP Units	144.952,26	0,02
USD	89,20	Nicolet Bankshares Inc Reg	4.210,58	0,00
USD	2.256,26	NMI Holdings Inc A	31.499,37	0,00
USD	1.076,05	Noble Energy Inc	32.515,16	0,00
USD	322,82	NV5 Global Inc Reg	19.160,72	0,00
USD	3.448,31	NVIDIA Corp	699.674,70	0,10
USD	72,10	NVR Inc	183.417,05	0,03
USD	3.704,09	Old Dominion Freight Lines Inc	472.580,36	0,07
USD	1.670,57	Old Republic Intl Corp	28.487,88	0,00
USD	1.076,05	On Assignment Inc Reg	72.062,36	0,01
USD	1.121,89	Oxford Industries Inc	79.734,90	0,01
USD	1.323,54	PacWest Bancorp	56.022,84	0,01
USD	1.936,89	Park Hotels & Resorts Inc Reg	50.813,23	0,01
USD	3.238,91	PBF Energy Inc Reg A	116.318,46	0,02
USD	6.456,30	Peabody Energy Corp Reg	251.494,79	0,04
USD	4.304,20	People's United Fin Inc	66.689,25	0,01
USD	1.388,11	Peoples Bancorp Inc	44.916,81	0,01
USD	2.152,10	Perficient Inc Reg	48.606,84	0,01
USD	107,61	Perkin Elmer Inc	6.749,11	0,00
USD	3.271,19	Photonics Inc	22.344,03	0,00
USD	645,63	Pinnacle Fin Partners Inc	33.925,25	0,00
USD	441,18	Piper Jaffray Companies Inc	29.039,22	0,00
USD	893,12	PNC Financial Serv Group	103.345,30	0,01
USD	1.260,81	Popular Inc	48.821,17	0,01
USD	215,21	Praxair Inc	29.151,20	0,00
USD	430,42	Pref Bank	22.657,39	0,00
USD	1.323,54	Primerica Inc	112.907,22	0,02
USD	559,55	Principal Financial Group Inc	25.376,20	0,00
USD	8.608,41	Progressive Corp	436.116,00	0,06
USD	1.807,77	Prosperity Bancshares Inc	105.844,58	0,02
USD	1.076,05	Providence Service Corp Reg	72.394,15	0,01
USD	645,63	Provident Fin Serv Inc	15.223,51	0,00
USD	5.165,04	Prudential Financial Inc	413.672,43	0,06
USD	3.604,77	Public Serv Enterprise Gr Inc	167.155,37	0,02
USD	3.755,42	PVH Corp	481.573,44	0,07
USD	3.346,52	Quanta Services Inc	95.733,54	0,01
USD	2.291,99	Raytheon Co	379.226,82	0,05
USD	968,45	Rbc Bearings Inc	106.843,81	0,02
USD	8.608,41	Regions Financial Corp	131.092,86	0,02
USD	2.066,02	Reinsurance Group America Inc	236.197,18	0,03
USD	2.335,03	Reliance Steel and Alu Co	175.074,77	0,03
USD	1.142,77	RenaissanceRe Holdings Ltd	117.765,92	0,02
USD	1.076,05	Resmed Inc	95.462,59	0,01
USD	1.581,79	Roper Technologies Inc	373.802,38	0,05
USD	113,74	Royal Gold Inc	9.044,14	0,00
USD	239,21	Saia Inc	16.564,44	0,00
USD	731,71	ScanSource Inc	25.256,39	0,00
USD	2.862,30	Scholastic Corp	108.627,72	0,02
USD	20,01	Seaboard Corp	67.930,66	0,01
USD	1.609,66	SEACOR Holdings Inc	78.956,34	0,01
USD	785,52	Selective Insurance Group Inc	37.003,50	0,01
USD	1.205,18	Silicon Laboratories Inc	102.809,83	0,01
USD	968,45	South State Corp	71.541,64	0,01
USD	753,24	Spirit AeroSyst Holdings Inc A	55.424,15	0,01
USD	309,24	Stanley Black & Decker Inc Units Cons of 1PC+1/10 0% CCPP C	27.752,01	0,00
USD	1.790,33	Stryker Corp	258.931,68	0,04
USD	635,62	Sun Hydraulics Inc Reg	26.235,01	0,00
USD	2.648,38	Suntrust Banks Inc Reg	149.754,44	0,02
USD	882,36	SVB Financial Group	218.226,84	0,03
USD	322,82	Synovus Financial Corp	14.606,94	0,00
USD	946,06	T-Mobile US Inc	48.415,08	0,01
USD	3.443,36	T. Rowe Price Group Inc	342.375,02	0,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	4.627,02	TD Ameritrade Holding Corp	217.054,34	0,03
USD	2.122,19	Tech Data Corp	149.264,72	0,02
USD	645,63	Tech Target Inc Reg	15.704,60	0,00
USD	11.815,04	TechnipFMC Plc Reg	321.193,35	0,05
USD	753,67	Teledyne Technologies Inc	128.495,35	0,02
USD	491,43	Teleflex Inc	112.892,02	0,02
USD	3.649,10	Telephone and Data Systems Inc	85.699,47	0,01
USD	3.701,61	Texas Instruments Inc	349.537,94	0,05
USD	1.753,96	Thermo Fisher Scientific Inc	311.177,98	0,04
USD	21.607,10	Toll Brothers Inc	684.550,23	0,10
USD	645,63	TopBuild Corp Reg	43.320,36	0,01
USD	1.912,14	Total System Serv Inc	138.421,71	0,02
USD	7.596,92	Transocean Ltd	87.450,29	0,01
USD	161,41	Travelers Cies Inc	16.912,86	0,00
USD	1.614,08	TRI Pointe Group	22.616,84	0,00
USD	2.642,03	Tribune Media Co A	86.600,48	0,01
USD	6.025,88	Trinity Industries Inc	176.820,52	0,03
USD	5.168,49	Triple-S Management Corp B	172.910,03	0,02
USD	2.036,75	Triton International Ltd A	53.485,27	0,01
USD	538,03	Triumph Bancorp Inc Reg	18.778,24	0,00
USD	1.283,19	Tutor Perini Corp	20.277,39	0,00
USD	7.151,65	Twitter Inc	267.493,90	0,04
USD	1.413,50	Umpqua Hqs Corp	27.348,70	0,00
USD	3.873,78	United Health Group Inc	814.007,01	0,12
USD	1.065,29	United Insurance Holdings Corp	17.865,09	0,00
USD	2.108,74	United Natural Foods Inc	77.049,13	0,01
USD	2.912,76	United States Cellular Corp	92.406,06	0,01
USD	2.260,89	Universal Corp	127.901,85	0,02
USD	1.398,87	Universal Insurance Hqs Inc	42.054,04	0,01
USD	3.131,31	Unum Group	99.205,24	0,01
USD	1.076,05	Urban Outfitters Inc	41.058,68	0,01
USD	1.054,53	Utd Fire Gr Inc	49.233,37	0,01
USD	2.513,55	Validus Holdings Ltd	145.531,91	0,02
USD	764,00	Viad Corp	35.498,94	0,01
USD	355,10	Virtusa Corp	14.805,46	0,00
USD	4.627,02	Visa Inc A	524.901,36	0,08
USD	247,49	Visteon Corp	27.395,68	0,00
USD	6.608,89	Voya Financial	266.042,37	0,04
USD	322,82	Walker & Dunlop Inc Reg	15.386,64	0,00
USD	538,03	Washington Federal Inc	15.068,67	0,00
USD	785,41	Waterstone Fin Inc	11.469,51	0,00
USD	613,35	Wellcare Health Plans Inc	129.357,24	0,02
USD	860,84	Wells Fargo & Co	40.876,20	0,01
USD	51,54	Wells Fargo & Co Conv Pref A Ser L	55.596,71	0,01
USD	1.030,79	Welltower REIT Inc Conv Pref Ser I	52.486,37	0,01
USD	645,63	Wesbanco Inc	24.906,17	0,00
USD	2.582,52	Westlake Chemical Corp	238.068,46	0,03
USD	14.983,79	WestRock Co	731.768,08	0,11
USD	645,63	WEX Inc	105.331,41	0,02
USD	129,13	White Mountain Insuranc Gr Ltd	100.267,23	0,01
USD	2.874,13	Whiting Petroleum Corp Reg	129.779,64	0,02
USD	1.076,05	WildHorse Resource Dev Corp Reg	23.372,57	0,00
USD	591,83	WR Berkley Corp	36.704,43	0,01
USD	2.152,10	Xcerra Corp	25.750,38	0,00
USD	32.420,33	Xerox Corp Reg	666.428,01	0,10
USD	2.638,48	XL Group Ltd	126.438,07	0,02
USD	1.721,68	XPO Logistics Inc	147.726,46	0,02
USD	2.229,47	Zions Bancorp	100.613,04	0,01
			<hr/>	
			57.352.042,94	8,23
			<hr/>	
Summe Aktien			177.226.958,46	25,41

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Geschlossene Investmentfonds				
AUD	7.084,28	Aventus Retail Property Fd Dist	10.042,10	0,00
AUD	4.606,80	Dexus	28.307,34	0,00
			<u>38.349,44</u>	<u>0,00</u>
EUR	2.893,11	alstria office REIT-AG	37.234,38	0,01
EUR	176,48	Befimmo SA Dist	9.318,14	0,00
EUR	115.528,41	Beni Stabili SpA	86.704,07	0,01
EUR	752,21	Cofinimmo SICAFI	79.433,34	0,01
EUR	925,80	Covivio SA	82.488,47	0,01
EUR	694,35	Eurocommercial	25.246,47	0,00
EUR	2.031,31	Gecina Reg	291.087,18	0,04
EUR	5.734,73	Immobilier Grand Distribuz SpA Dist	39.466,42	0,01
EUR	5.786,23	Inmobiliaria Colo SOCIMI SA Dist	54.766,65	0,01
EUR	5.063,88	Lar Espana Real Esta SOCIMI SA EUR	48.410,65	0,01
EUR	2.290,07	Merlin Properties SOCIMI SA	28.522,86	0,00
EUR	1.363,00	NSI NV Bearer Dist	48.931,84	0,01
EUR	1.924,62	Vastned NV	77.754,45	0,01
EUR	462,90	Wereldhave NV	15.581,15	0,00
			<u>924.946,07</u>	<u>0,13</u>
GBP	18.978,13	British Land Co Plc	144.255,60	0,02
GBP	578,62	Derwent London Plc	20.322,53	0,00
GBP	37.425,32	Hammerson Plc	221.164,61	0,03
GBP	51.853,40	Hansteen Holdings Plc	61.097,81	0,01
GBP	133.806,75	Segro Plc	1.012.848,35	0,15
GBP	823,50	Workspace Group Plc REIT	10.056,94	0,00
			<u>1.469.745,84</u>	<u>0,21</u>
HKD	156.241,67	Champion REIT Units	88.867,15	0,01
HKD	21.920,47	Link Real Esta Inv Trust (The) Units	171.463,93	0,02
HKD	132.455,63	Prosperity Real Est Inv Trust Units	45.983,73	0,01
HKD	22.270,27	Regal REIT Units	5.591,91	0,00
HKD	79.286,82	Sunlight REIT Units	46.914,48	0,01
			<u>358.821,20</u>	<u>0,05</u>
JPY	12,00	Nippon Reit Inv Corp Dist	29.835,07	0,00
JPY	11,65	Sekisui House REIT Inc	6.541,02	0,00
			<u>36.376,09</u>	<u>0,00</u>
SGD	19.938,30	Ascott Residence Trust	13.401,13	0,00
SGD	44.505,56	CapitaLand Commercial Trust REITS Uts	46.407,88	0,01
SGD	38.442,45	ESR-Reit	12.315,46	0,00
SGD	24.893,73	Frasers Commercial Trust Units Dist	21.579,35	0,00
SGD	96.193,57	Keppel REIT Units	66.467,31	0,01
SGD	23.319,65	Mapletree Industrial Trust REIT Dist	28.271,49	0,00
SGD	172.856,92	Mapletree North Asia Cial Tr	123.783,00	0,02
SGD	85.571,46	Starhill GI REIT	34.670,34	0,01
SGD	133.621,61	Suntec Real Estate Inv Trust Units	145.208,54	0,02
			<u>492.104,50</u>	<u>0,07</u>
USD	39.778,37	AGNC Investment Corp	633.360,36	0,09
USD	2.711,65	Annaly Capital Management Inc	23.898,64	0,00
USD	6.456,30	Armour Residential Reit Inc	126.134,48	0,02
USD	1.732,44	Blackstone Mortgage Trust Inc A	46.636,67	0,01
USD	1.291,26	Chimera Inv Corp Reg Dist	20.216,91	0,00
USD	3.281,95	Colony Capital Inc Dist	17.540,49	0,00
USD	3.975,79	Equity Commonwealth Shs of Benef Interest	107.265,18	0,02
USD	1.076,05	Hudson Pacific Properties Inc REIT	32.653,40	0,00
USD	5.595,46	MGM Growth Properties LLC A	145.979,05	0,02
USD	1.721,68	Redwood Trust Inc Reg	24.286,83	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	1.852,96	Select Income REIT	35.661,00	0,01
USD	14.526,69	VEREIT Inc	92.568,66	0,01
			<hr/>	
			1.306.201,67	0,18
			<hr/>	
		Summe geschlossene Investmentfonds	4.626.544,81	0,64
		Anleihen		
CHF	51.539,50	Sika AG 0.15% Conv Sen Reg S 18/05.06.25	46.114,73	0,01
CHF	51.539,50	Swiss Prime Site AG 0.25% Conv Sen Reg S 16/16.06.23	43.756,52	0,01
			<hr/>	
			89.871,25	0,02
DKK	14.487.447,46	BRFKredit A/S 1% Ser 321 14/01.01.21	2.001.524,46	0,29
DKK	5.256.906,26	BRFKredit A/S 1% Ser 321 E 16/01.04.25	725.838,01	0,10
DKK	56.518.305,60	BRFKredit A/S 1% Ser 321 E Sen 15/01.04.22	7.877.738,42	1,13
DKK	3.504.604,18	BRFKredit A/S 1% Ser 321.E 16/01.04.23	488.842,67	0,07
DKK	6.644.145,42	BRFKredit A/S 1% Ser 321.E 16/01.04.26	910.784,15	0,13
DKK	8.031.384,57	BRFKredit A/S 1% Ser 321.E Sen 16/01.04.27	1.089.052,87	0,16
DKK	5.110.881,09	BRFKredit A/S 1% Ser 321.E.ap.19 RF/E 14/01.04.19	693.602,99	0,10
DKK	86.752.079,88	BRFKredit A/S 1% Ser 321e 14/01.04.20	11.926.792,06	1,72
DKK	69.545.501,33	BRFKredit A/S 1% Ser 321E 14/01.04.21	9.649.042,15	1,39
DKK	18.868.202,68	BRFKredit A/S 1% Ser 321Eok20RF/E 14/01.10.20	2.605.624,16	0,38
DKK	12.949.107,03	BRFKredit A/S 2% 15/01.10.47	1.739.496,55	0,25
DKK	8.144,21	BRFKredit A/S 2% 15/01.10.47 DW	1.093,13	0,00
DKK	16.241.021,45	BRFKredit A/S 2% Ser 111E 14/01.10.32	2.296.977,76	0,33
DKK	851.668,33	BRFKredit A/S 2% Ser 111E 14/01.10.32 DW	114.313,13	0,01
DKK	5.448.582,69	BRFKredit A/S 2% Ser 111E 15/01.10.47	740.025,17	0,11
DKK	62.919,05	BRFKredit A/S 2% Ser 111E 15/01.10.47 DW	8.445,16	0,00
DKK	3.254.096,00	BRFKredit A/S 3% Ser 3BRF111E47/E 14/01.10.47	467.505,06	0,07
DKK	344.078,77	BRFKredit A/S 3% Ser 3BRF111E47/E 14/01.10.47 DW	46.184,41	0,01
DKK	6.656.037,68	BRFKredit A/S 4% Ser 4BRF111E 08/01.04.40	998.309,13	0,14
DKK	224.496,05	BRFKredit A/S 4% Ser 4BRF111E 08/01.10.41 DW	30.134,09	0,00
DKK	16.482.149,35	BRFKredit A/S 5% Ser 111B 02/01.07.35	2.577.160,76	0,37
DKK	867.257,92	BRFKredit A/S 5% Ser 111B 02/01.07.35 DW	116.415,19	0,02
DKK	1.879.311,53	BRFKredit A/S 7% Ser111C 94/01.10.26	291.265,12	0,04
DKK	63.149,15	BRFKredit A/S 7% Ser111C 94/01.10.26 DW	8.477,21	0,00
DKK	2.648.513,05	Danske Bank A/S VAR EMTN Sub 13/09.12.25	387.907,44	0,06
DKK	2.471.945,51	De Sammenslut Vognmaend AS 3.5% Reg S Sen 14/18.03.22	363.954,64	0,05
DKK	115.669.439,84	Denmark 0.25% T-Bonds Sen 17/15.11.20	15.838.583,31	2,28
DKK	45.267.803,95	Denmark 0.5% T-Bonds Ser 10Y Sen 17/15.11.27	6.180.432,45	0,89
DKK	10.951.888,05	Denmark 1.5% 12/15.11.23	1.602.885,37	0,23
DKK	28.474.908,93	Denmark 1.75% Sen 14/15.11.25	4.297.461,12	0,62
DKK	115.669.439,84	Denmark 3% T-Bond 11/15.11.21	17.354.249,86	2,50
DKK	12.412.139,79	Denmark 4.5% 08/15.11.39	2.890.357,96	0,42
DKK	63.618.191,91	Denmark ILB Sen 11/15.11.23	9.851.022,35	1,42
DKK	5.110.881,09	DLR Kredit A/S 1% Ser b 15/01.10.20	705.967,38	0,10
DKK	12.954.977,26	DLR Kredit A/S 1% Ser SDO 15/01.01.19	1.751.778,29	0,25
DKK	92.535.551,87	DLR Kredit A/S 2% Ser 2Bja20B Sen 14/01.01.20	12.864.924,13	1,85
DKK	5.794.047,11	DLR Kredit A/S 3.5% Ser 43 OAB Sen 12/01.10.44	848.570,86	0,12
DKK	440.362,00	DLR Kredit A/S 3.5% Ser 43 OAB Sen 12/01.10.44 DW	59.108,96	0,01
DKK	636.951,40	DLR Kredit A/S 5% Ser 42 A 98/01.10.19 DW	85.500,31	0,01
DKK	1.610.143,91	DLR Kredit A/S 5% Ser 42 A 98/01.10.19	218.915,18	0,03
DKK	1.765.675,36	DLR Kredit A/S FRN EMTN Sen 17/15.06.22	238.163,02	0,03
DKK	4.748.829,47	Jyske Bank AS 3.5% 12/01.10.44	698.265,39	0,10
DKK	268.102,86	Jyske Bank AS 3.5% 12/01.10.44 DW	35.986,95	0,01
DKK	21.398.846,37	Kommunekredit 1% Ser 332 Sen 16/01.01.22	2.995.419,62	0,43
DKK	28.917.359,96	Kommunekredit FRN Sub Sen 11/03.01.22	3.945.499,04	0,57
DKK	28.917.359,96	LR Realkredit A/S 1% 16/01.01.19	3.907.036,85	0,56
DKK	12.145.291,18	LR Realkredit A/S 1% Sen 16/01.04.22	1.669.742,74	0,24
DKK	28.917.359,96	LR Realkredit A/S 1% Ser 1 LR jan IT1 RO 2019 17/01.01.19	3.910.297,02	0,56
DKK	23.133.887,97	LR Realkredit A/S FRN Sen 18/01.07.21	3.115.786,88	0,45
DKK	10.221.762,18	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Sen 16/01.04.21	1.418.259,29	0,20
DKK	17.523.020,88	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Ser CC2 Sen 16/01.04.22	2.442.461,20	0,35
DKK	10.951.888,05	Nordea Kredit Realkreditakties 1% Ser CC2 Sen 17/01.04.23	1.527.486,34	0,22

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
DKK	211.096.727,71	Nordea Kredit Realkreditakties 2% 14/01.04.20	29.519.377,49	4,25
DKK	2.920.503,48	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Sen 14/01.01.20	406.204,72	0,06
DKK	14.602.517,40	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Sen 17/01.10.50	1.958.652,19	0,28
DKK	138.407,95	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser 15/01.10.47 DW	18.577,47	0,00
DKK	10.800.488,22	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser 2NDASDRO47 15/01.10.47	1.467.673,44	0,21
DKK	4.380.755,22	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser 2NDASDROJA 13/01.01.24	642.388,87	0,09
DKK	13.470.408,70	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser CC2 14/01.10.32	1.908.274,08	0,27
DKK	720.600,03	Nordea Kredit Realkreditakties 2% Ser CC2 14/01.10.32 DW	96.720,80	0,01
DKK	11.352.840,11	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Sen 14/01.10.47	1.592.329,51	0,23
DKK	513.263,74	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Sen 14/01.10.47 DW	68.892,53	0,01
DKK	23.949.368,36	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Ser CC2 4/01.10.37	3.419.108,79	0,49
DKK	1.383.627,06	Nordea Kredit Realkreditakties 2.5% Ser CC2 4/01.10.37 DW	185.716,56	0,03
DKK	20.287.999,75	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Sen 12/01.10.44	2.903.422,23	0,42
DKK	1.538.687,61	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Sen 12/01.10.44 DW	206.532,30	0,03
DKK	417.166,11	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Ser 3NDAS 11/01.07.34 DW	55.994,65	0,01
DKK	5.196.457,32	Nordea Kredit Realkreditakties 3% Ser 3NDASDRO34 11/01.04.34	752.367,31	0,11
DKK	7.981.172,82	Nordea Kredit Realkreditakties 4% 10/01.10.41	1.197.060,19	0,17
DKK	478.444,63	Nordea Kredit Realkreditakties 4% 10/01.10.41 DW	64.221,60	0,01
DKK	12.642.903,30	Nordea Kredit Realkreditakties 4% Ser 4 35/1 03/01.10.35	1.892.434,20	0,27
DKK	577.512,44	Nordea Kredit Realkreditakties 4% Ser 4 35/1 03/01.10.35 DW	77.519,48	0,01
DKK	5.433.517,04	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser CC2 05/01.01.38	771.995,31	0,11
DKK	310.626,37	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser CC2 05/01.01.38 DW	41.618,63	0,01
DKK	94.061.810,13	Nordea Kredit Realkreditakties FRN Ser cC2 Sen 18/01.07.23	12.681.336,09	1,83
DKK	4.500.450,13	Nykredit Realkredit AS 0.5% 15/01.10.27	606.910,08	0,09
DKK	182.359,01	Nykredit Realkredit AS 0.5% 15/01.10.27 DW	24.475,69	0,00
DKK	23.855.467,26	Nykredit Realkredit AS 1% 14/01.10.27	3.283.987,95	0,47
DKK	1.443.603,73	Nykredit Realkredit AS 1% 14/01.10.27 DW	193.758,90	0,02
DKK	34.700.831,95	Nykredit Realkredit AS 1% Sen 16/01.07.21	4.821.901,42	0,69
DKK	2.774.478,31	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13G 14/01.04.19	376.456,58	0,05
DKK	18.253.146,75	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H 16/01.01.27	2.482.763,68	0,36
DKK	104.102.495,86	Nykredit Realkredit AS 1% Ser 13H Sen 14/01.01.23	14.523.129,76	2,09
DKK	23.471.664,47	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E Sen 14/01.10.32	3.257.000,77	0,47
DKK	927.012,11	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E Sen 14/01.10.32 DW	124.424,25	0,02
DKK	55.601,58	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E/E Sen 17/01.10.40 DW	7.462,88	0,00
DKK	5.739.662,62	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 01E/E Sen Reg S 17/01.10.40	768.131,42	0,11
DKK	87.450,55	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 1.5NYK01EA37 15/01.10.37 DW	11.737,68	0,00
DKK	5.226.472,82	Nykredit Realkredit AS 1.5% Ser 1.5NYK01EA37/E 15/01.10.37	708.848,14	0,10
DKK	14.458.679,98	Nykredit Realkredit AS 2% 13/01.04.19	1.976.058,20	0,28
DKK	5.905.673,80	Nykredit Realkredit AS 2% Sen 14/01.10.37	826.777,82	0,12
DKK	328.252,08	Nykredit Realkredit AS 2% Sen 14/01.10.37 DW	44.058,84	0,01
DKK	14.600.549,94	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 01E Reg S 17/01.10.50	1.928.497,19	0,28
DKK	792,78	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 01E Reg S 17/01.10.50 DW	106,41	0,00
DKK	4.234.832,06	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 01E. 15/01.10.47	568.671,60	0,08
DKK	2.297,04	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 01E. 15/01.10.47 DW	308,32	0,00
DKK	2.920.503,48	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 12H 12/01.01.23	424.386,53	0,06
DKK	15.989.756,56	Nykredit Realkredit AS 2% Ser 13H 15/01.01.26	2.354.848,84	0,34
DKK	908.434,46	Nykredit Realkredit AS 2.5% Sen 14/01.10.37	129.691,78	0,02
DKK	58.273,22	Nykredit Realkredit AS 2.5% Sen 14/01.10.37 DW	7.821,69	0,00
DKK	4.697.534,43	Nykredit Realkredit AS 2.5% Sen 14/01.10.47	658.776,55	0,09
DKK	177.722,74	Nykredit Realkredit AS 2.5% Sen 14/01.10.47 DW	23.854,74	0,00
DKK	394.361,16	Nykredit Realkredit AS 3 Sen Ser 01E 14/01.10.47 DW	52.933,63	0,01
DKK	138.803.327,81	Nykredit Realkredit AS 3% 12/01.10.44	19.864.189,29	2,86
DKK	4.741.430,97	Nykredit Realkredit AS 3% Sen Ser 01E 14/01.10.47	681.185,49	0,10
DKK	2.474.172,35	Nykredit Realkredit AS 3% Ser 01E. 14/01.10.47	353.686,10	0,05
DKK	224.263,75	Nykredit Realkredit AS 3% Ser 01E. 14/01.10.47 DW	30.102,08	0,00
DKK	21.871.531,73	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E 12/01.10.44	3.210.063,52	0,46
DKK	1.762.717,58	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E 12/01.10.44 DW	236.606,26	0,03
DKK	7.906.635,85	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E. 12/01.10.44	1.162.603,50	0,17
DKK	616.728,34	Nykredit Realkredit AS 3.5% Ser 01E. 12/01.10.44 DW	82.782,28	0,01
DKK	8.492.500,44	Nykredit Realkredit AS 6% Ser 03C 93/01.10.26	1.307.946,59	0,19
DKK	599.832,63	Nykredit Realkredit AS 6% Ser 3C 93/01.10.26 DW	80.519,94	0,01
DKK	23.071.450,70	Nykredit Realkredit AS FRN Sen 15/01.10.18	3.101.586,99	0,45
DKK	281.876,90	Nykredit Realkredit AS FRN Sen 15/01.10.18 DW	37.817,00	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
DKK	63.618.191,91	Nykredit Realkredit AS FRN Ser 32H Sen Reg S 18/01.10.22	8.563.717,73	1,23
DKK	10.367.787,36	Realkredit Danmark A/S 1% Sen 16/01.04.27	1.405.624,73	0,20
DKK	14.602.517,40	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10 Sen 16/01.04.28	1.954.411,89	0,28
DKK	3.147.484,13	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10f 14/01.04.19	427.133,56	0,06
DKK	112.245.384,62	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F 14/01.04.20	15.430.741,81	2,22
DKK	18.358.562,45	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F 14/01.04.21	2.547.158,29	0,37
DKK	14.458.679,98	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10f Sen 14/01.01.21	2.002.091,01	0,29
DKK	23.364.027,84	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F Sen 14/01.04.22	3.256.505,18	0,47
DKK	3.504.604,18	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 10F Sen 14/01.04.25	484.519,96	0,07
DKK	2.774.478,31	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RD10F24JARF/T Sen 14/01.01.24	386.386,02	0,06
DKK	11.211.854,98	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RDSRO21S32S 15/01.10.32	1.508.623,68	0,22
DKK	231.783,17	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 1RDSRO21S32S 15/01.10.32 DW	31.109,68	0,00
DKK	20.977.978,97	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 20S Sen 14/01.04.27	2.887.867,56	0,42
DKK	1.214.156,28	Realkredit Danmark A/S 1% Ser 20S Sen 14/01.10.27 DW	162.962,72	0,02
DKK	4.264.530,40	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser 21S 14/01.04.32	591.762,29	0,09
DKK	178.390,90	Realkredit Danmark A/S 1.5% Ser 21S 14/01.10.32 DW	23.943,76	0,00
DKK	8.555.335,42	Realkredit Danmark A/S 2% MTN Ser 21S Sen 14/01.07.31	1.210.198,83	0,17
DKK	503.274,24	Realkredit Danmark A/S 2% MTN Ser 21S Sen 14/01.10.32 DW	67.550,77	0,01
DKK	25.324.265,58	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 10T 11/01.01.20	3.523.114,51	0,50
DKK	28.830,72	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 23 Sen 17/01.10.50 DW	3.869,73	0,00
DKK	64.403.651,47	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 2RD21SS29/S 12/01.10.29	9.120.144,88	1,31
DKK	4.626.319,72	Realkredit Danmark A/S 2% Ser 2RD21SS29/S 12/01.10.29 DW	620.956,59	0,09
DKK	5.778.946,52	Realkredit Danmark A/S 2% Sk Ser 23 Sen 17/01.10.50	774.939,98	0,11
DKK	62.053,43	Realkredit Danmark A/S 2.5% Ser 2.5RDSRO22S3 14/01.10.37 DW	8.329,09	0,00
DKK	1.058.406,02	Realkredit Danmark A/S 2.5% Ser 2.5RDSRO22S37/S 14/01.07.36	151.102,33	0,02
DKK	10.303.915,20	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 27S 12/01.10.44	1.474.596,65	0,21
DKK	591.140,76	Realkredit Danmark A/S 3% Ser 27S 12/01.10.44 DW	79.346,62	0,01
DKK	28.797.943,04	Realkredit Danmark A/S 3.5% 12/01.10.44	4.225.583,29	0,60
DKK	1.530.779,24	Realkredit Danmark A/S 3.5% 12/01.10.44 DW	205.473,61	0,03
DKK	6.882.888,58	Realkredit Danmark A/S 4% Ser 4D23Ds 35 03/01.10.35	1.029.331,16	0,15
DKK	412.233,90	Realkredit Danmark A/S 4% Ser 4D23Ds 35 03/01.10.35 DW	55.334,14	0,01
DKK	2.449.356,18	Realkredit Danmark A/S 7% Ser 23C 93/01.10.26	393.667,17	0,06
DKK	166.836,44	Realkredit Danmark A/S 7% Ser 23C 93/01.10.26 DW	22.396,29	0,00
DKK	2.591.707,46	Realkredit Danmark A/S 8% Ser 23C 16/01.10.26	417.415,88	0,06
DKK	89.383,84	Realkredit Danmark A/S 8% Ser 23C 16/01.10.26 DW	11.999,31	0,00
DKK	10.868.353,21	Realkredit Danmark A/S FRN Ser 12f 15/01.07.19	1.465.313,52	0,21
DKK	64.140,05	Realkredit Danmark A/S FRN Ser 12f 15/01.07.19 DW	8.608,57	0,00
DKK	8.416.115,42	Realkredit Danmark A/S FRN Ser RD11F6JU19RF/T 15/01.07.19	1.134.789,32	0,16
DKK	26.972,65	Realkredit Danmark A/S FRN Ser RD11F6JU19RF/T 15/01.07.19 DW	3.620,14	0,00
DKK	32.981.634,48	Realkredit Danmark A/S FRN Ser RD13D6FOA 38 07/01.01.38	4.591.374,34	0,66
DKK	339.023,07	Realkredit Danmark A/S FRN Ser RD13D6FOA 38 07/01.01.38 DW	45.502,06	0,01
DKK	0,01	Realkredit Danmark A/S FRN Ser RD31SSCFOA41/S 07/01.07.18 DW	0,00	0,00
DKK	0,36	Realkredit Danmark A/S FRN Ser RD31SSCFOA41/S 07/01.10.41	0,05	0,00
DKK	2.648.513,05	Topdanmark Forsikring A/S VAR Sub 15/11.12.25	376.354,64	0,05
DKK	4.585.869,71	Totalkredit A/S 4% Ser 4TK111C 25/C 03/01.07.25	673.349,85	0,10
DKK	416.661,12	Totalkredit A/S 4% Ser 4TK111C 25/C 03/01.07.25 DW	55.928,41	0,01
DKK	607.104,46	Totalkredit A/S 5% Sen 98/01.07.19	82.541,93	0,01
DKK	281.922,50	Totalkredit A/S 5% Sen 98/01.07.19 DW	37.843,49	0,01
			354.411.093,60	50,95
EUR	103.079,00	Airbus SE 0% Conv DassAvia EMTN Reg S Sen 16/14.06.21	130.138,79	0,02
EUR	51.539,50	Airbus SE 0% Conv EMTN Reg S Ser AIR 15/01.07.22	61.827,30	0,01
EUR	105.940,52	Allianz SE VAR Reg S Sub 13/24.10.Perpetual	118.169,24	0,02
EUR	35.313,51	Allianz SE VAR Sub 12/17.10.42	41.300,91	0,01
EUR	41.231,60	America Movil SAB de CV 0% Conv KoninKPN Reg S 15/28.05.20	40.592,30	0,01
EUR	353.135,07	Aquarius + Inv Zurich VAR EMTN 13/02.10.43	392.717,99	0,06
EUR	202.368,36	Argentina 3.875% Reg S Sen 16/15.01.22	194.164,36	0,03
EUR	51.539,50	Aroundtown SA 1.5% Conv Reg S Sen 15/18.01.21	68.777,91	0,01
EUR	317.821,57	Aurizon Network Pty Ltd 3.125% EMTN Reg S Sen 16/01.06.26	347.502,92	0,05
EUR	105.940,52	Australia P Airp (Mel) Pty Ltd 1.75% EMTN Sen 14/15.10.24	111.087,11	0,02
EUR	459.075,59	Avery Dennison Corp 1.25% Sen 17/03.03.25	455.577,44	0,07
EUR	49.438,91	Aviva Plc VAR Sub 14/03.07.44	52.655,16	0,01
EUR	264.851,30	BAT Intl Finance Plc 2.25% EMTN Sen Reg S 17/16.01.30	264.598,38	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	154.618,50	Bayer AG 0.05% Conv Covestro Ser 1COV Sen Reg S 17/15.06.20	176.405,02	0,03
EUR	397.276,96	Bayer AG VAR Sub 14/01.07.74	415.885,41	0,06
EUR	154.618,50	Bayer Capital Corp BV 5.625% Conv Reg S Sub 16/22.11.19	164.689,58	0,02
EUR	216.465,90	BE Semiconductor Industries NV 0.5% Conv Sen 17/06.12.24	203.655,45	0,03
EUR	41.231,60	BE Semiconductor Industries NV 2.5% Conv Sen 16/02.12.23	57.144,73	0,01
EUR	247.194,55	Becton Dickinson & Co 1% Sen Reg S 16/15.12.22	247.660,52	0,04
EUR	180.799,73	Belden Inc 3.875% 18/15.03.28	172.237,05	0,02
EUR	10.307,90	CA-Immobilien-Anlagen AG 0.75% Conv Sen 17/04.04.25	11.425,48	0,00
EUR	30.923,70	Cellnex Telecom SA 1.5% Conv EMTN Sen Reg S 18/16.01.26	31.277,47	0,00
EUR	103.079,00	Citigroup GI Mks Fd Lux SCA 0.5% Conv Ser TKA 16/04.08.23	113.093,64	0,02
EUR	158.910,78	Coca-Cola Co 0.75% Sen 15/09.03.23	161.828,38	0,02
EUR	206,88	Cofinimmo SA 0.1875% Conv Sen 16/15.09.21	29.784,03	0,00
EUR	653.299,88	Commonwealth Bank of Australia VAR EMTN Reg S 15/22.04.27	666.352,82	0,10
EUR	256.530,50	Corestate Capital Holding SA 3.5% Sen Reg S 18/15.04.23	253.343,11	0,04
EUR	154.618,50	Corporacion Economica Damm SA 1% Conv EbroFood 16/01.12.23	156.178,60	0,02
EUR	264.851,30	De Sammenslut Vognmaend AS 1.75% Sen /20.09.24	270.203,95	0,04
EUR	103.079,00	Deutsche Post AG 0.05% Conv Sen Reg S 17/30.06.25	101.174,62	0,01
EUR	292.050,35	Deutschland 2.5% 12/04.07.44	397.038,07	0,06
EUR	255.544,05	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	386.785,09	0,06
EUR	167.928,95	Deutschland 4% Ser 05 05/04.01.37	262.888,57	0,04
EUR	175.230,21	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	292.177,97	0,04
EUR	146.025,17	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	237.554,49	0,03
EUR	182.531,47	Deutschland 4.75% Ser 08 08/04.07.40	327.558,19	0,05
EUR	292.050,35	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	420.844,56	0,06
EUR	77.376,14	DKT Finance ApS 7% Sen Reg S 18/17.06.23	78.397,89	0,01
EUR	1.485.323,49	DLR Kredit A/S FRN Ser EB3 OA E B RF 2028/B 17/01.01.28 DW	1.484.331,91	0,21
EUR	8.973.070,65	DLR Kredit A/S FRN Ser EB3 OA E B RF 2028/B Sen 17/01.01.28	9.011.475,38	1,30
EUR	70.450,45	DnB Bank ASA 4.25% EMTN Reg S Ser 565 12/18.01.22	80.660,83	0,01
EUR	247.194,55	Dover Corp 1.25% Sen 16/09.11.26	244.154,05	0,04
EUR	185.395,91	Ecolab Inc 2.625% Sen 15/08.07.25	206.017,50	0,03
EUR	8.246,32	Econocom Group SA 0.5% Conv Sen Reg S 18/06.03.23	64.918,12	0,01
EUR	61.847,40	ENI SpA 0% EMTN Sen Conv 16/13.04.22	65.545,26	0,01
EUR	89.368,69	Equinix Inc 2.875% Sen 17/01.10.25	84.485,58	0,01
EUR	308.993,19	Fairfax Financial Holdings Ltd 2.75% Sen Reg S 18/29.03.28	308.871,14	0,04
EUR	70.627,01	Fedex Corp 1% Sen 16/11.01.23	72.094,64	0,01
EUR	600.329,62	Fedex Corp 1.625% Sen 16/11.01.27	609.049,41	0,09
EUR	41.231,60	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1.125% Sen 14/31.01.20	52.056,54	0,01
EUR	103.079,00	Fugro NV 4% Conv Reg S Sub Ser FUR 16/26.10.21	101.504,98	0,01
EUR	20.615,80	GN Great Nordic Ltd 0% Conv Sen Reg S 17/31.05.22	24.410,65	0,00
EUR	406.105,33	Goldman Sachs Group Inc 2% EMTN Reg S Sen 15/27.07.23	427.961,93	0,06
EUR	194.224,29	Goldman Sachs Group Inc 2.5% EMTN Sen 14/18.10.21	208.006,45	0,03
EUR	176.567,54	Goldman Sachs Group Inc 4.75% Sub 06/12.10.21	198.881,26	0,03
EUR	206.235,43	Groupama SA VAR Sub 14/28.05.Perpet	229.315,23	0,03
EUR	51.539,50	Haniel Fin Deutschland GmbH 0% Conv Ceconomy AG 15/12.05.20	50.980,55	0,01
EUR	935.807,94	Imperial Brands Fin Plc 1.375% Reg S Sen 17/27.01.25	933.440,35	0,13
EUR	52.970,26	Imperial Brands Finance Plc 3.375% EMTN Ser 33 14/26.02.26	59.388,67	0,01
EUR	68.152,81	Indonesia 3.375% Reg S Ser 15 15/30.07.25	73.446,24	0,01
EUR	122.366,35	Interxion Holding NV 4.75% Sen Reg S 18/15.06.25	123.098,71	0,02
EUR	297.600,54	Interxion Holding NV 6% Reg S 13/15.07.20	302.635,94	0,04
EUR	244.032,44	Intrum AB 2.75% Sen Reg S 17/15.07.22	232.470,18	0,03
EUR	213.109,94	Intrum AB 3.125% Sen Reg S 17/15.07.24	200.179,49	0,03
EUR	107.136,19	K+S Aktiengesellschaft 3.125% Reg-S Sen 13/06.12.18	108.471,64	0,02
EUR	529.702,61	Kellogg Co 1.25% Sen 15/10.03.25	533.911,09	0,08
EUR	72.155,30	Kloekner & Co Fin Serv SA 2% Conv Reg Sen 16/08.09.23	73.161,15	0,01
EUR	1.059.405,22	Kraft Heinz Foods Co 2.25% Sen Reg S 16/25.05.28	1.071.736,69	0,15
EUR	206.235,43	Kraton Polymers LLC Cap Corp 5.25% Sen Reg S 18/15.05.26	208.648,38	0,03
EUR	706.270,15	Macquarie Group Ltd VAR EMTN Sen 18/05.03.25	690.230,75	0,10
EUR	776.897,16	Magna International Inc 1.5% Sen 17/25.09.27	784.561,25	0,11
EUR	134.002,70	Magyar Nemzeti Vagyon Zrt 3.375% Conv Chemi Wks 13/02.04.19	137.858,63	0,02
EUR	220.709,42	MAHLE GmbH 2.375% EMTN Reg S Sen 15/20.05.22	233.964,13	0,03
EUR	1.030,79	Maisons du Monde SA 0.125% Conv Sen Reg S 17/06.12.23	49.971,25	0,01
EUR	176.567,54	ManpowerGroup 1.875% Reg S Sen 15/11.09.22	187.095,38	0,03
EUR	20.615,80	Marine Harvest ASA 0.125% Conv Reg S Sen 15/05.11.20	26.568,51	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	845.930,27	Marine Harvest ASA FRN Sen 18/12.06.23	850.866,27	0,13
EUR	663.893,94	Mastercard Inc 1.1% Sen 15/01.12.22	686.333,55	0,10
EUR	123.597,28	Mastercard Inc 2.1% Sen 15/01.12.27	135.489,18	0,02
EUR	52.970,26	Mc Donald's Corp 2% EMTN Sen 13/01.06.23	56.662,02	0,01
EUR	291.336,44	Merck KGaA VAR Reg S Sub 14/12.12.74	299.636,61	0,04
EUR	388.448,58	Mondelez Intl Inc 2.375% Sen 15/06.03.35	392.358,31	0,06
EUR	565.016,12	Moody's Corp 1.75% Sen 15/09.03.27	586.486,73	0,08
EUR	565.016,12	Morgan Stanley 1.75% Ser GMTN 16/11.03.24	586.579,96	0,08
EUR	166.656,30	MPT Ope Partner LP Fin Corp 4% Sen 15/19.08.22	182.476,15	0,03
EUR	211.881,04	Nasdaq Inc 1.75% Sen 16/19.05.23	221.682,67	0,03
EUR	211.881,04	Nasdaq Inc 3.875% Sen 13/07.06.21	233.989,77	0,03
EUR	192.486,40	NetFlix Inc 3.625% Sen Reg S 17/15.05.27	189.073,62	0,03
EUR	219.037,76	Netherlands 2.5% 12/15.01.33	273.856,34	0,04
EUR	1.082,33	Nexans SA 2.5% EMTN Sen Conv 12/01.01.19	79.349,04	0,01
EUR	51.539,50	NV Bekaert SA 0% Conv Reg S Ser BEKB 16/09.06.21	49.580,74	0,01
EUR	113.386,90	Outokumpu Oyj 3.25% Conv Reg S Ser OUT1 15/26.02.20	120.520,07	0,02
EUR	164.988,34	Petrobras Global Finance BV 4.75% Sen 14/14.01.25	170.294,37	0,02
EUR	291.648,53	Petrobras Global Finance BV 5.875% EMTN Sen 11/07.03.22	324.722,92	0,05
EUR	406.105,33	Philip Morris Intl Inc 1.875% Sen 17/06.11.37	372.136,65	0,05
EUR	194.224,29	Philip Morris Intl Inc 2% Sen 16/09.05.36	186.625,26	0,03
EUR	70.627,01	Philip Morris Intl Inc 2.75% Sen 13/19.03.25	78.154,44	0,01
EUR	229.537,80	Praxair Inc 1.2% Sen 16/12.02.24	238.517,32	0,03
EUR	300.164,81	Procter & Gamble Co 1.125% Sen 15/02.11.23	311.941,78	0,05
EUR	113.386,90	PT Jersey Ltd 0.5% Conv 14/19.11.19	123.629,14	0,02
EUR	112.054,58	Quintiles IMS Inc 2.875% Sen Reg S 17/15.09.25	104.992,35	0,02
EUR	189.049,14	Quintiles IMS Inc 3.25% Sen Reg S 17/15.03.25	184.677,38	0,03
EUR	103.079,00	RAG-Stiftung 0% Conv Evonilnd Re Sen Reg S 17/16.03.23	107.660,86	0,02
EUR	68.152,81	Romania 2.875% MTN Reg S Sen 16/26.05.28	69.611,27	0,01
EUR	102.229,21	Romania 4.625% EMTN Reg S 13/18.09.20	112.638,70	0,02
EUR	1.030,79	SAFRAN SA 0% Conv Reg S Ser SAF 16/31.12.20	111.765,47	0,02
EUR	176.567,54	SAP SE 1.125% EMTN Sen 14/20.02.23	184.221,74	0,03
EUR	51.539,50	Sargerpar SA 0.375% Conv Gr Bxl Lambert Reg S 13/09.10.18	55.092,12	0,01
EUR	154.752,28	SB Capital SA 3.3524% LPN Sberbank Reg S Sen 14/15.11.19	159.103,91	0,02
EUR	829.867,42	Securitas AB 1.125% EMTN Ser 25 Sen Reg S 17/20.02.24	836.664,04	0,12
EUR	30.923,70	Siem Industries Inc 2.25% Conv Subsea 7 16/02.06.21	48.530,42	0,01
EUR	116.866,74	Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% Sen Reg S 18/15.01.26	116.509,13	0,02
EUR	365.062,94	Sparebank 1 Boligkreditt 1.5% EMTN Ser 2013-4 13/12.06.20	377.445,87	0,05
EUR	438.075,52	Stadshypotek AB 1% Reg S Ser 54 14/01.04.19	442.475,99	0,06
EUR	759.240,41	Syngenta Finance NV 1.25% EMTN Ser 11 Sen Reg S 15/10.09.27	660.918,77	0,10
EUR	20.615,80	TechnipFMC Plc 0.875% Conv Reg S 16/25.01.21	24.913,26	0,00
EUR	178.737,37	Telefon AB LM Ericsson 1.875% EMTN Ser 7Y Reg S 17/01.03.24	175.494,18	0,03
EUR	101.184,18	Titan Global Finance PLC 4.25% EMTN Sen 14/10.07.19	103.977,37	0,02
EUR	51.028,02	Total SA VAR Reg S Sub 15/26.02.Perpetual	52.186,86	0,01
EUR	141.254,03	TVO Power Co 2.625% EMTN Reg S Sen 16/13.01.23	148.176,18	0,02
EUR	547.359,36	United Parcel Serv Inc 1.625% Sen 15/15.11.25	576.856,56	0,08
EUR	245.682,93	Valeant Pharm Intl Inc 4.5% Reg S Sen 15/15.05.23	233.447,92	0,03
EUR	353.135,07	Volkswagen Intl Finance NV VAR Reg S Sub 15/20.03.Perpetual	348.584,93	0,05
EUR	370.791,83	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub 14/24.03.Perpetual	383.389,48	0,06
EUR	423.762,09	Wells Fargo & Co 1% EMTN Reg S Sen 16/02.02.27	406.394,20	0,06
EUR	706.270,15	Wells Fargo & Co 1.625% EMTN Reg S Ser 64 15/02.06.25	727.292,28	0,10
EUR	1.391,57	Wendel SE 0% Conv Cie de Saint-Gobain SA Reg S 16/31.07.19	72.426,86	0,01
EUR	92.771,10	Zhejiang Expressway Co Ltd 0% Conv Sen Reg S 17/21.04.22	88.032,82	0,01
EUR	160.863,63	Ziggo Secured Fin B.V. 4.25% Reg S Sen 16/15.01.27	159.417,47	0,02
			41.294.115,64	5,99
GBP	271.887,85	B&M European Value Retail SA 4.125% EMTN Reg S 17/01.02.22	311.121,16	0,04
GBP	164.988,34	Barclays Bank Plc VAR Conv Barclays Sub 14/15.09.Perpetual	190.948,14	0,03
GBP	61.847,40	BP Capital Markets Plc 1% Conv Reg S Sen BP Plc 16/28.04.23	92.057,40	0,01
GBP	89.280,16	EI Group Plc 6.5% Reg S 03/06.12.18	102.405,55	0,01
GBP	184.512,33	Galaxy Bidco Ltd 6.375% Sen Reg S 13/15.11.20	209.292,97	0,03
GBP	30.923,70	J Sainsbury Plc VAR Conv Reg S Sub Sen 15/30.01.Perpetual	40.223,82	0,01
GBP	314.852,75	Ocado Group PLC 4% Sen Reg S 17/15.06.24	356.994,36	0,05
GBP	247.482,51	Petrobras Global Finance BV 6.625% Reg S Sen 14/16.01.34	272.793,52	0,04
GBP	141.254,03	Prudential Plc VAR EMTN Reg S Sub Ser 28 13/19.12.63	174.802,53	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
GBP	356.014,25	Travis Perkins Plc 4.375% Sen Reg S 14/15.09.21	420.078,17	0,06
GBP	92.805,94	Travis Perkins Plc 4.5% Sen Reg S /07.09.23	108.380,63	0,02
GBP	72.155,30	Vodafone Group Plc 0% Conv EMTN Reg S Ser VOD 15/26.11.20	77.785,98	0,01
GBP	103.079,00	Volcan Holdings PLC 4.125% Conv Anglo American 17/11.04.20	148.803,29	0,02
			<u>2.505.687,52</u>	<u>0,36</u>
HKD	412.316,01	ASM Pacific Technology Ltd 2% Conv Sen 14/28.03.19	50.473,62	0,01
HKD	1.546.185,03	Harvest International Co 0% Conv HaiEleGr Sen 17/21.11.22	177.333,61	0,03
HKD	618.474,01	Powerlong Real Estate Hgs Ltd 0% Conv Ser 1238 18/11.02.19	66.263,47	0,01
			<u>294.070,70</u>	<u>0,05</u>
JPY	5.153.950,09	Advantest Corp 0% Conv Reg S Sen 14/14.03.19	56.854,84	0,01
JPY	8.246.320,14	Edion Corp 0% Conv Reg S Sen 14/01.10.21	80.460,87	0,01
JPY	3.092.370,05	Edion Corp 0% Conv Sen Reg S 15/19.06.25	25.502,12	0,00
JPY	1.030.790,02	Sapporo Holdings KK 0% Conv Sen Reg S 18/27.04.21	8.046,34	0,00
JPY	5.153.950,09	SBI Holdings Inc 0% Conv Sen 17/14.09.22	67.375,66	0,01
JPY	12.369.480,21	Sony Corp 0% Conv Reg S Ser 6 15/30.09.22	123.218,32	0,02
JPY	9.277.110,16	Sumitomo Forestry 0% Conv Reg S Sen 13/24.08.18	72.068,45	0,01
JPY	1.030.790,02	Sumitomo Metal Mining Co Ltd 0% Conv Sen 18/15.03.23	8.046,74	0,00
JPY	3.092.370,05	Suzuki Motor Corp 0% Conv Reg S Ser 7269 JT 16/31.03.21	35.800,37	0,01
JPY	2.061.580,04	Suzuki Motor Corp 0% Conv Reg S Ser 7269 JT 16/31.03.23	23.952,83	0,00
JPY	14.431.060,25	Toppan Printing Co Ltd 0% Conv Sen 13/19.12.19	113.477,90	0,02
JPY	1.030.790,02	Unicharm Corp 0% Conv Reg S Sen 15/25.09.20	11.047,92	0,00
JPY	5.153.950,09	Yamada Denki Co Ltd 0% Conv Reg S Sen 14/28.06.19	42.705,99	0,01
			<u>668.558,35</u>	<u>0,10</u>
KRW	61.847.401,06	Kakao Corp 0% Conv KakaoMCo Reg S Sen 16/11.05.21	49.448,79	0,01
KRW	103.079.001,76	Lotte Shopping Co Ltd 0% Conv LoHimart Sen Reg S 18/04.04.23	81.392,75	0,01
			<u>130.841,54</u>	<u>0,02</u>
NOK	915.109,74	Boa SBL AS FRN Sk Ser 144A 13/31.12.20	42.793,60	0,01
NOK	4.823.784,42	Fjord1 ASA FRN Sen 17/22.11.22	517.621,60	0,07
NOK	1.428.482,57	Ship Finance Intl Ltd FRN Sen 17/22.06.20	153.546,12	0,02
			<u>713.961,32</u>	<u>0,10</u>
SGD	77.309,25	Capitaland Ltd 1.95% Conv Reg S Sen 13/17.10.23	48.390,32	0,01
USD	184.512,33	Actuant Corp 5.625% B Sen 12/15.06.22	160.639,75	0,02
USD	279.830,46	ADT Corp 3.5% Ser B 13/15.07.22	224.876,99	0,03
USD	108.326,60	Advanced Micro Devices Inc 7.5% Sen 13/15.08.22	102.397,88	0,01
USD	290.076,49	AES El Salvador Trust II 6.75% Reg S Sen 13/28.03.23	231.791,62	0,04
USD	408.462,44	African Export-Import Bank 4% EMTN Ser 11 Sen 16/24.05.21	349.380,48	0,05
USD	340.764,03	African Export-Import Bank 4.125% EMTN Sen Reg S 17/20.06.24	278.447,00	0,04
USD	148.800,27	Alfa Bond Issuance Plc 7.75% LPN Alfa Bank Sen 11/28.04.21	136.903,76	0,02
USD	46.966,96	America Movil SAB de CV 3.125% Sen 12/16.07.22	39.477,71	0,01
USD	247.194,55	American Express Cred Corp 2.375% Ser F Tr 90 15/26.05.20	208.809,58	0,03
USD	194.224,29	American Express Cred Corp 2.6% Ser F 15/14.09.20	164.311,70	0,02
USD	209.672,68	Amerigas Partners Financial Corp 5.625% Sen 16/20.05.24	176.816,09	0,03
USD	161.551,09	Amerigas Partners Financial Corp 5.875% Sen 16/20.08.26	135.201,74	0,02
USD	88.283,77	Amgen Inc 2.7% Sen 15/01.05.22	73.530,62	0,01
USD	545.222,44	Argentina 6.875% Ser B Sen 17/26.01.27	414.334,97	0,06
USD	323.725,82	Argentina 7.125% Ser B Sen 17/06.07.36	224.407,95	0,03
USD	347.846,46	Argentina VAR Sk Ser \$DC 10/31.12.33	355.552,31	0,05
USD	24.828,07	Argentina VAR Sk Ser \$DSC 10/31.12.33	27.475,83	0,00
USD	86.894,83	Argentina VAR Sk Ser NY 05/31.12.33	99.254,47	0,01
USD	114.768,90	AT&T Inc 3.4% Sen 15/15.05.25	92.687,52	0,01
USD	264.851,30	AT&T Inc 5.45% Sen 17/01.03.47	223.194,87	0,03
USD	451.243,48	Avanos Medical Inc 6.25% Ser B 15/15.10.22	396.644,39	0,05
USD	51.539,50	Axa SA 7.25% Conv Sen 144A AXAEqHgs Re 18/15.05.21	46.174,76	0,01
USD	79.278,82	Baidu Inc 3.5% Sen 12/28.11.22	66.991,30	0,01
USD	119.040,21	Banco Votorantim SA 7.375% Sen Sub Reg S 10/21.01.20	105.952,46	0,02
USD	900.494,44	Bank of America Corp 4% MTN Sub Ser L 15/22.01.25	761.635,28	0,11
USD	105.940,52	Bank of China Ltd 5% Reg S Sub Tr 1 14/13.11.24	92.875,23	0,01
USD	257.697,50	BASF SE 0.925% Conv Sen Reg S 17/09.03.23	210.401,28	0,03
USD	203.052,67	Bed Bath and Beyond Inc 4.915% Sen 14/01.08.34	140.678,60	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	459.075,59	Bed Bath and Beyond Inc 5.165% Sen 14/01.08.44	301.974,26	0,04
USD	264.851,30	Bharti Airtel Ltd 4.375% Sen Reg S 15/10.06.25	210.462,13	0,03
USD	195.939,31	Bielorussie 6.2% Sen Reg S 18/28.02.30	158.895,37	0,02
USD	68.152,81	BNDES 5.75% Sen Reg S 13/26.09.23	59.335,06	0,01
USD	44.141,88	Boeing Co 2.2% Sen 15/30.10.22	36.304,24	0,01
USD	525.288,42	BP Capital Markets Plc 3.643% Sen Reg S 18/14.05.23	451.065,08	0,07
USD	170.382,01	Brazil 6% Sen 16/07.04.26	149.831,24	0,02
USD	147.891,59	Brazil 7.125% 06/20.01.37	133.954,91	0,02
USD	134.002,70	Cahaya Capital Ltd 0% Conv Tenaga 14/18.09.21	113.972,02	0,02
USD	280.121,20	Calpine Corp 5.375% Sen 14/15.01.23	227.959,70	0,04
USD	36.434,93	Calpine Corp 5.75% Sen 14/15.01.25	28.596,05	0,00
USD	261.888,47	CCO Holdings LLC 5.25% Sen 12/30.09.22	225.203,22	0,03
USD	298.078,33	CenturyLink Inc 5.8% Ser T 12/15.03.22	253.073,62	0,04
USD	47.434,15	CenturyLink Inc 7.5% Ser Y 16/01.04.24	41.820,10	0,01
USD	79.744,37	Charles River Labo Intl Inc 5.5% Sen Reg S 18/01.04.26	68.950,14	0,01
USD	30.923,70	Chegg Inc 0.25% Conv Sen 144A 18/15.05.23	31.385,88	0,00
USD	85.191,01	Chile 2.25% Sen 12/30.10.22	69.683,99	0,01
USD	212.977,52	Chile 3.125% Sen 16/21.01.26	175.322,70	0,03
USD	103.079,00	Chin Ov Fin Inv (Cayman) V Ltd 0% Conv Reg S 16/05.01.23	92.287,73	0,01
USD	135.250,73	China Construction Bank Corp VAR Reg S Sub 15/13.05.25	115.049,13	0,02
USD	119.267,41	China Development Bank 2.625% EMTN Sen 17/24.01.22	99.242,58	0,01
USD	317.821,57	Citigroup Inc 5.5% Sub 13/13.09.25	289.201,15	0,04
USD	264.851,30	CNOOC Finance 2012 Ltd 3.875% Reg S Sen 12/02.05.22	228.414,54	0,03
USD	135.250,73	Coca-Cola Femsa SAB de CV 3.875% Sen 13/26.11.23	116.133,41	0,02
USD	102.229,21	Colombia 2.625% Sen 13/15.03.23	83.150,16	0,01
USD	115.859,77	Colombia 4% 13/26.02.24	99.188,59	0,01
USD	85.191,01	Colombia 5% Sen 15/15.06.45	71.511,78	0,01
USD	136.305,61	Colombia 5.625% 14/26.02.44	123.863,52	0,02
USD	68.152,81	Colombia 7.375% 06/18.09.37	73.101,34	0,01
USD	176.567,54	Comcast Corp 3.2% Sen 16/15.07.36	126.613,54	0,02
USD	303.746,05	Cometa Energia SA de CV 6.375% Sk Sen Reg S 18/24.04.35	250.034,07	0,04
USD	201.423,27	Community Health Syst Inc 6.875% Sen Ser B 14/01.02.22	89.062,37	0,01
USD	77.376,14	Controladora Mabe SA de CV 7.875% Reg S Sen 09/28.10.19	69.229,29	0,01
USD	204.458,42	Corp Fin Desarrollo SA COFIDE 4.75% Sen Reg S 12/08.02.22	177.935,12	0,03
USD	85.191,01	Corp Nacl Del Cobre De Chile 3.875% Reg S Sen 11/03.11.21	73.767,51	0,01
USD	187.420,21	Corp Nacl Del Cobre De Chile 4.5% Sen Reg S 13/13.08.23	164.521,41	0,02
USD	109.044,49	Corp Nacl Del Cobre De Chile 4.5% Sen Reg S 15/16.09.25	95.464,24	0,01
USD	170.382,01	Corp Nacl Del Cobre De Chile 5.625% Sen Reg S 05/21.09.35	163.642,91	0,02
USD	102.229,21	Costa Rica 7% Sen Reg S 14/04.04.44	85.840,83	0,01
USD	340.764,03	Costa Rica 7.158% Reg S 15/12.03.45	291.192,65	0,04
USD	170.382,01	Croatia 5.5% Reg S Sen 13/04.04.23	153.696,97	0,02
USD	68.152,81	Croatia 6% Reg S Sen 13/26.01.24	62.832,44	0,01
USD	238.080,43	Croatia 6.375% Sen 11/24.03.21	216.399,21	0,03
USD	681.528,05	Croatia 6.625% Reg S 10/14.07.20	615.100,16	0,09
USD	43.309,44	CSC Holdings LLC 5.25% Sen 14/01.06.24	35.131,63	0,01
USD	233.733,48	Cydsa SAB de CV 6.25% Sen Reg S 17/04.10.27	180.752,83	0,03
USD	353.135,07	Dev Bank of Japan Inc 2.5% Sen Reg S 17/18.10.22	294.604,88	0,04
USD	88.283,77	Dev Bank of Japan Inc 2.625% Sen Reg S 17/01.09.27	71.847,44	0,01
USD	177.197,29	Development Bk of Mongolia LLC 9.375% Reg S Tr 1 15/19.05.20	160.069,46	0,02
USD	300.164,81	DNB Bank ASA VAR Sen Sub 86/21.02.Perpetual	184.235,45	0,03
USD	571.747,13	DNO ASA 8.75% Sen 18/31.05.23	493.370,93	0,07
USD	211.273,70	Dominican Republic 5.5% Reg S Sen 15/27.01.25	179.639,19	0,03
USD	109.044,49	Dominican Republic 6.85% Reg S Sen 15/27.01.45	92.801,99	0,01
USD	214.681,34	Dominican Republic 6.875% Sen Reg S 16/29.01.26	195.016,08	0,03
USD	61.847,40	DP World Ltd 1.75% Conv Sen 14/19.06.24	55.103,54	0,01
USD	294.593,08	Dr Peng Hg Ltd 5.05% Sen Reg S 17/01.06.20	201.254,60	0,03
USD	70.627,01	Duke Energy Corp 4.8% Sen 15/15.12.45	63.633,28	0,01
USD	282.508,06	EBay Inc 2.6% Sen 12/15.07.22	233.363,43	0,03
USD	51.114,60	Ecopetrol SA 5.875% Sen 13/18.09.23	46.507,49	0,01
USD	790.299,91	Ecuador 10.75% Sen Reg S 16/28.03.22	694.736,93	0,10
USD	408.916,83	Ecuador 7.875% Sen Reg S 18/23.01.28	294.810,28	0,04
USD	306.687,62	Ecuador 9.65% Sen Reg S 16/13.12.26	246.375,85	0,04
USD	34.076,40	Egypt 5.75% Reg S Sen 10/29.04.20	29.645,50	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	374.840,43	Egypt 5.875% Reg S Ser 1 15/11.06.25	299.596,24	0,04
USD	272.611,22	Egypt 6.125% EMTN Reg S Sen 17/31.01.22	230.292,33	0,03
USD	136.305,61	Egypt 8.5% Ser 4 Sen Reg S 17/31.01.47	113.811,77	0,02
USD	291.172,36	Energen Corp 4.625% Sen 11/01.09.21	249.387,49	0,04
USD	133.325,04	EnPro Industries Inc 5.875% Sen 15/15.09.22	116.903,07	0,02
USD	314.954,83	Equinix Inc 5.375% Sen 13/01.04.23	275.397,67	0,04
USD	333.312,60	Equinix Inc 5.375% Sen 14/01.01.22	294.334,54	0,04
USD	68.152,81	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% Reg-S Sen 11/26.01.21	56.534,05	0,01
USD	68.152,81	Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% Reg S Ser 1 13/06.08.23	55.896,91	0,01
USD	264.851,30	Export Import Bank Korea (The) FRN Sen 18/01.06.23	227.047,81	0,03
USD	483.255,16	Export Import Bank of India 3.875% Sen Reg S 18/01.02.28	389.758,08	0,06
USD	511.146,04	Export Import Bk Malaysia Bhd 2.48% EMTN Sen 16/20.10.21	422.098,79	0,06
USD	264.851,30	Fedex Corp 4.75% Sen 15/15.11.45	226.868,61	0,03
USD	130.615,77	Frontier Communications Corp 7.125% Sen 12/15.01.23	82.885,72	0,01
USD	188.361,69	Frontier Communications Corp 7.625% Sen 13/15.04.24	111.892,54	0,02
USD	136.305,61	Gabonese Republic 6.375% Sk Reg S 13/12.12.24	104.691,65	0,02
USD	89.368,69	Genworth Holdings Inc 6.5% Sen 04/15.06.34	65.171,66	0,01
USD	88.089,76	Genworth Holdings Inc 7.625% Sen 11/24.09.21	77.536,41	0,01
USD	391.424,24	Georgia 6.875% Reg S Sen 11/12.04.21	357.466,50	0,05
USD	723.782,76	Georgian Railway Ltd 7.75% Sen Reg S 12/11.07.22	653.447,10	0,09
USD	136.305,61	Ghana (Republic of) 10.75% Sk Reg S 15/14.10.30	142.183,14	0,02
USD	80.079,55	Ghana (Republic of) 7.875% Reg S Sen 13/07.08.23	70.451,55	0,01
USD	89.586,86	Government of Belize Step-down Sk Sen Reg S 13/20.02.34	45.998,87	0,01
USD	85.191,01	GPN Capital SA 4.375% LPN Reg-S Sen 12/19.09.22	71.369,50	0,01
USD	271.543,31	Grupo Kuo SAB de CV 5.75% Sen Reg S 17/07.07.27	215.348,46	0,03
USD	136.305,61	Guatemala (Republic of) 5.75% Reg S Sen 12/06.06.22	121.568,31	0,02
USD	79.455,39	Hasbro Inc 3.15% Sen 14/15.05.21	67.011,88	0,01
USD	297.600,54	HCA Healthcare Inc 6.25% Sen 12/15.02.21	264.814,90	0,04
USD	342.209,17	Health & Ha (H&H) Intl Hgs Ltd 7.25% Reg S Sen 16/21.06.21	294.016,17	0,04
USD	205.939,57	Hecla Mining Co 6.875% Ser B Sen 14/01.05.21	178.736,42	0,03
USD	398.544,78	Hikma Pharmaceutical Plc 4.25% Reg S Sen 15/10.04.20	339.537,08	0,05
USD	290.516,97	Hilton Grand Vacati Borrow LLC 6.125% Ser B Sen 18/01.12.24	256.091,88	0,04
USD	44.141,88	Home Depot Inc 2.625% Sen 15/01.06.22	37.132,03	0,01
USD	68.152,81	Honduras 7.5% Sen Reg S 13/15.03.24	62.553,13	0,01
USD	176.567,54	HSBC Holdings Plc 4.375% Sub 16/23.11.26	148.772,38	0,02
USD	136.305,61	Hungarian Development Bank Ltd 6.25% Reg S Sen 13/21.10.20	122.641,78	0,02
USD	115.859,77	Hungary 5.375% Sen 14/25.03.24	105.646,68	0,02
USD	85.191,01	Hungary 6.375% Sen 11/29.03.21	78.078,68	0,01
USD	34.076,40	Hungary 7.625% Sen 11/29.03.41	40.003,55	0,01
USD	70.627,01	Hyatt Hotels Corp 4.85% Sen 16/15.03.26	62.569,83	0,01
USD	158.323,49	Icahn Enterprises LP/Fin Corp 6.25% Ser B Sen 17/01.02.22	138.353,21	0,02
USD	332.318,92	IGas Energy Plc 8% Sk Ser 144A Sen 13/30.06.21	286.052,43	0,04
USD	556.153,09	IHS Netherlands Holdco BV 9.5% Reg S Sen 16/27.10.21	460.370,24	0,07
USD	102.229,21	Indonesia 4.125% Reg S Ser 13 Tr 1 15/15.01.25	86.248,42	0,01
USD	102.229,21	Indonesia 4.75% EMTN Reg S Sen 15/08.01.26	88.928,16	0,01
USD	153.343,81	Indonesia 4.875% Reg-S Ser 4 11/05.05.21	135.266,44	0,02
USD	102.229,21	Indonesia 5.125% EMTN Reg S Sen 15/15.01.45	86.709,86	0,01
USD	136.305,61	Indonesia 5.875% Reg S Sen 14/15.01.24	125.362,52	0,02
USD	68.152,81	Indonesia 7.75% Sen Reg S 08/17.01.38	75.262,28	0,01
USD	136.305,61	Indonesia 8.5% 05/12.10.35	157.549,12	0,02
USD	158.910,78	Intel Corp 2.7% Sen 12/15.12.22	133.410,61	0,02
USD	16.773,92	Israel Electric Corp Ltd 7.25% MTN Ser 144A Tr 1 08/15.01.19	14.681,18	0,00
USD	144.364,80	James Hardie Intl Finance Ltd 4.75% Sen 144A 17/15.01.25	120.715,95	0,02
USD	189.049,14	James Hardie Intl Finance Ltd 5% Sen 144A 17/15.01.28	153.830,02	0,02
USD	282.508,06	Japan Bk for Intl Cooperation 2.375% Sen 17/16.11.22	234.228,46	0,03
USD	441.418,84	Japan Bk for Intl Cooperation 2.75% Sen 17/16.11.27	362.613,36	0,05
USD	529.702,61	Japan Bk for Intl Cooperation 2.875% Sen 17/21.07.27	440.017,71	0,06
USD	141.254,03	Japan Fin Org for Muni 3.25% EMTN Ser 63 Tr 1 18/24.04.23	120.982,07	0,02
USD	628.499,73	JAPFA Comfeed Ind (PT) Tbk 5.5% Sen 17/31.03.22	504.621,94	0,07
USD	51.539,50	Jazz Investments I Ltd 1.5% Conv Sen 17/15.08.24	46.047,20	0,01
USD	77.309,25	Jazz Investments I Ltd 1.875% Conv JazPharm Sen 15/15.08.21	72.008,75	0,01
USD	423.762,09	Johnson & Johnson 3.7% Sen 16/01.03.46	351.420,74	0,05
USD	103.079,00	Johnson Electric Holdings Ltd 1% Conv Reg S 14/02.04.21	94.545,22	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	51.539,50	Joyo Bank Ltd (The) 0% Conv Sen 14/24.04.19	43.059,57	0,01
USD	282.508,06	JPMorgan Chase & Co Reg S Ser E 3.3% 16/01.04.26	231.317,62	0,03
USD	639.481,24	Jubilant Pharma Ltd 4.875% Sen Reg S 16/06.10.21	527.115,37	0,08
USD	434.474,13	KazAgro National Mgt Hg JSC 4.625% Reg S Ser 1 13/24.05.23	358.761,65	0,05
USD	68.152,81	KazMunayGas Natinal Co 4.75% Sen Reg S 18/24.04.25	58.489,53	0,01
USD	170.382,01	Kenya 6.875% Reg S Sen 14/24.06.24	144.410,63	0,02
USD	238.080,43	Kingdom of Saudi Arabia 2.375% EMTN Reg S Ser 1 16/26.10.21	196.035,29	0,03
USD	70.627,01	Korea Gas Corp 4.25% MTN Reg S Sen Tr 1 10/02.11.20	61.668,20	0,01
USD	162.265,57	Korea Hyd N P Co Ltd 3% Reg S Sen 12/19.09.22	135.121,47	0,02
USD	17.656,75	Kraft Heinz Foods Co 2.8% Sen 16/02.07.20	15.019,39	0,00
USD	33.135,16	L Brands Inc 7.6% Sen 07/15.07.37	26.025,24	0,00
USD	30.899,32	Laboratory Corp of America Hgs 3.75% Sen 12/23.08.22	26.646,78	0,00
USD	170.382,01	Lebanon 6.65% MTN Reg S Ser 78 16/22.04.24	122.855,86	0,02
USD	204.458,42	Lebanon 6.85% Sen 17/23.03.27	138.289,41	0,02
USD	420.843,57	Lebanon 8.25% EMTN 06/12.04.21	345.924,01	0,05
USD	251.607,22	Level 3 Financing Inc 5.25% Sen 17/15.03.26	204.890,02	0,03
USD	142.848,26	Level 3 Financing Inc 5.625% Sen 15/01.02.23	122.422,74	0,02
USD	82.463,20	LG Chem Ltd 0% Conv Sen Reg S 18/16.04.21	69.921,21	0,01
USD	418.550,44	Li & Fung Ltd 5.25% EMTN Sub 16/03.05.Perpetual	286.656,24	0,04
USD	229.537,80	Marriott Intl Inc 3.125% Ser R Sen 16/15.06.26	183.179,04	0,03
USD	194.224,29	Masco Corp 4.375% Sen 16/01.04.26	165.870,42	0,02
USD	533.812,43	Mastec Inc 4.875% Sen 13/15.03.23	443.550,56	0,07
USD	303.552,55	Matador Resources Co 6.875% Ser BD-2018 Sen 15/15.04.23	271.372,15	0,04
USD	176.567,54	Mc Donald's Corp 4.875% MTN Sen 15/09.12.45	158.515,32	0,02
USD	279.153,87	Metinvest BV 7.75% Sen Reg S 18/23.04.23	225.017,08	0,04
USD	123.597,28	Mexichem SAB de CV 5.875% Reg S Sen 14/17.09.44	97.339,14	0,01
USD	102.229,21	Mexico 3.625% MTN Tr 25 12/15.03.22	87.425,22	0,01
USD	136.305,61	Mexico 4.125% MTN Ser A Tr 31 16/21.01.26	115.954,04	0,02
USD	235.127,18	Mexico 5.75% Sen Tr 24 10/12.10.2110	198.928,21	0,03
USD	255.573,02	Mexico 6.75% MTN 04/27.09.34	258.708,72	0,04
USD	170.382,01	Mexico City's Airport Trust 4.25% Reg S Sen 16/31.10.26	137.798,49	0,02
USD	76.671,91	Mexico City's Airport Trust 5.5% Sen Reg S 16/31.10.46	58.259,28	0,01
USD	144.310,60	Michelin SA 0% Conv Sen 17/10.01.22	119.925,32	0,02
USD	176.567,54	Microsoft Corp 3.7% Sen 16/08.08.46	146.550,08	0,02
USD	176.567,54	Microsoft Corp 3.75% Sen 13/01.05.43	147.868,79	0,02
USD	681.528,05	Ministry Fin The Russian Fed 4.75% Reg S Sen 16/27.05.26	586.059,83	0,08
USD	68.152,81	Ministry of Finance China 2.625% Sen Reg S 17/02.11.27	56.112,89	0,01
USD	68.152,81	Mongolia 5.125% EMTN Reg S Sen Tr 2 12/05.12.22	54.829,87	0,01
USD	231.719,54	Mongolia 8.75% EMTN Reg S Sen 17/09.03.24	213.401,08	0,03
USD	282.508,06	Monsanto Co 2.75% Sen 14/15.07.21	236.610,63	0,03
USD	247.194,55	Monsanto Co 2.85% Sen 15/15.04.25	195.248,87	0,03
USD	688.613,39	Morgan Stanley 4.875% MTN Sub Ser F 12/01.11.22	612.589,02	0,09
USD	68.152,81	Morocco 5.5% Sen Reg S 12/11.12.42	59.390,52	0,01
USD	255.731,93	Mueller Industries Inc 6% Sub 17/01.03.27	215.366,35	0,03
USD	88.283,77	Nasdaq Inc 3.85% Sen 16/30.06.26	73.347,63	0,01
USD	281.130,32	Natl Co Kazakh Temir Zholy JSC 4.85% Sen Reg S 17/17.11.27	233.401,61	0,03
USD	204.458,42	Natl Co Kazakh Temir Zholy JSC 6.95% Reg S Sen 12/10.07.42	190.154,82	0,03
USD	340.764,03	Natl Savings Bk 8.875% Reg S Sen 13/18.09.18	293.933,24	0,04
USD	358.311,05	Navient Corp 5.5% MTN Ser A Tr 111 Sen 13/25.01.23	300.264,07	0,04
USD	429.657,14	Navient Corp 6.75% Sen 17/25.06.25	365.919,73	0,05
USD	706.270,15	Newmont Mining Corp 3.5% Sen 12/15.03.22	602.902,03	0,09
USD	68.152,81	Nigeria 6.75% Reg S Sen 11/28.01.21	59.525,35	0,01
USD	68.152,81	Nigeria 7.875% Reg S Sen 17/16.02.32	57.481,73	0,01
USD	123.597,28	Novatek Finance DAC 4.422% LPN Novatek OAO Reg S 12/13.12.22	104.964,27	0,02
USD	410.633,30	Okea AS 7.5% 17/16.11.20	362.256,25	0,05
USD	221.496,62	Oman (Sultanate of) 3.875% Sen Reg S 17/08.03.22	182.386,82	0,03
USD	477.069,64	Oman (Sultanate of) 4.75% Reg S Ser 144A 16/15.06.26	375.295,73	0,05
USD	212.977,52	Oman (Sultanate of) 6.5% Sen Reg S 17/08.03.47	163.995,69	0,02
USD	514.303,77	Pakistan (Republic of) 7.25% Sen Reg S 14/15.04.19	436.502,96	0,07
USD	255.573,02	Pakistan 8.25% Reg S Sen 14/15.04.24	210.227,44	0,03
USD	289.649,42	Panama 3.875% 16/17.03.28	244.709,16	0,04
USD	613.375,25	Panama 4% Sen 14/22.09.24	531.696,08	0,08
USD	85.191,01	Panama 4.3% Sen Sk 13/29.04.53	68.587,68	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	315.206,72	Panama 8.875% 97/30.09.27	363.842,32	0,05
USD	102.229,21	Panama 9.375% Sen 99/01.04.29	123.269,57	0,02
USD	832.601,97	PBF Logistics LP Fin Corp 6.875% Sen 15/15.05.23	722.653,30	0,11
USD	204.458,42	Pertamina (Persero) PT 4.3% EMTN Reg S Sen 13/20.05.23	173.444,24	0,03
USD	76.671,91	Pertamina (Persero) PT 5.25% Reg S Sen 11/23.05.21	67.896,22	0,01
USD	153.343,81	Peru 4.125% Sen 15/25.08.27	134.792,31	0,02
USD	124.378,87	Peru 5.625% Sen 10/18.11.50	124.336,26	0,02
USD	110.748,31	Peru 7.35% Sen 05/21.07.25	115.941,64	0,02
USD	243.646,28	Peru 8.75% 03/21.11.33	306.913,34	0,04
USD	501.046,15	Petrobras Global Finance BV 6% Sen Reg S 17/27.01.28	391.091,07	0,06
USD	177.197,29	Petrobras Global Finance BV 8.75% Sen 16/23.05.26	165.151,43	0,02
USD	204.458,42	Petroleos Mexicanos 4.5% Sen 16/23.01.26	163.854,80	0,02
USD	136.305,61	Petroleos Mexicanos 6.5% Sen 11/02.06.41	109.488,70	0,02
USD	190.827,85	Petronas Capital Ltd 3.5% EMTN Sen Reg S 15/18.03.25	158.416,29	0,02
USD	528.184,24	Petronas Capital Ltd 4.5% Sen Reg S 15/18.03.45	453.866,13	0,07
USD	102.229,21	Petronas Capital Ltd 5.25% Ser REGS 09/12.08.19	89.549,83	0,01
USD	204.458,42	Petronas Capital Ltd 7.875% Sen Reg S 02/22.05.22	201.495,42	0,03
USD	243.822,78	Petropavlovsk 2016 Ltd 8.125% Sen Reg S 17/14.11.22	180.059,85	0,03
USD	247.194,55	Pfizer Inc 3.4% Sen 14/15.05.24	212.325,21	0,03
USD	68.152,81	Philippines 3.95% Sen 15/20.01.40	56.140,33	0,01
USD	68.152,81	Philippines 4.2% Sen 14/21.01.24	59.618,16	0,01
USD	170.382,01	Philippines 5.5% Sen 11/30.03.26	160.863,65	0,02
USD	136.305,61	Philippines 6.375% Global Sen 09/23.10.34	142.821,73	0,02
USD	119.267,41	Philippines 6.5% Sen 09/20.01.20	107.508,20	0,02
USD	68.152,81	Philippines 7.75% Sen 06/14.01.31	77.026,60	0,01
USD	272.611,22	Philippines 9.5% 05/02.02.30	341.051,80	0,05
USD	214.272,39	PhosAgro Bond Funding DAC 3.95% LPN Ser 144A Sen 17/03.11.21	178.725,80	0,03
USD	47.616,09	PhosAgro Bond Funding DAC 3.95% Sen Reg S 17/03.11.21	39.753,96	0,01
USD	264.366,42	Plantronics Inc 5.5% Sen 144A 15/31.05.23	226.816,68	0,04
USD	178.737,37	Point Resources AS 8.5% Sen 18/20.09.24	153.470,27	0,02
USD	170.382,01	Poland 3.25% Sen 16/06.04.26	141.164,40	0,02
USD	136.305,61	Poland 4% Sen 14/22.01.24	118.723,82	0,02
USD	170.382,01	Poland 5% Sen 11/23.03.22	154.085,14	0,02
USD	102.229,21	Poland 5.125% Sen 11/21.04.21	92.035,19	0,01
USD	697.307,51	PPL Capital Funding Inc FRN Sub 07/30.03.67	597.287,73	0,08
USD	713.255,89	Press Metal (Labuan) Ltd 4.8% Sen Reg S 17/30.10.22	568.206,93	0,09
USD	238.534,82	PT Pertamina (Persero) 5.625% Reg S Sen 13/20.05.43	194.264,24	0,03
USD	80.844,29	PTC Inc 6% Sen 16/15.05.24	72.332,63	0,01
USD	61.847,40	Qiagen NV 0.375% Conv Reg S Ser QGEN 14/19.03.19	67.967,52	0,01
USD	61.847,40	Qiagen NV 0.875% Conv Reg S Sen 14/19.03.21	70.211,41	0,01
USD	237.936,46	REC Silicon ASA 11.5% 18/13.04.23	217.037,67	0,03
USD	212.977,52	Republic of Namibia 5.25% Sen Reg S 15/29.10.25	168.860,68	0,02
USD	176.567,54	Rio Tinto Finance USA Ltd 3.75% Sen 15/15.06.25	152.475,98	0,02
USD	176.567,54	Roche Holdings Inc 3% Reg S Sen 15/10.11.25	146.464,63	0,02
USD	85.191,01	Romania 6.75% EMTN Reg S Tr 1 12/07.02.22	79.660,21	0,01
USD	52.970,26	Roper Technologies Inc 2.05% Sen 13/01.10.18	45.303,86	0,01
USD	170.382,01	RSHB Capital SA 5.1% LPN Rus Agric Reg S Ser 14 13/25.07.18	146.204,85	0,02
USD	261.888,47	RSP Permian Inc 6.625% Sen 15/01.10.22	235.753,46	0,03
USD	68.152,81	Russia 4.875% Reg S Sen 13/16.09.23	60.635,89	0,01
USD	306.687,62	Russia 5% Sen Reg S 10/29.04.20	269.248,38	0,04
USD	68.152,81	Russia 5.625% Reg S 12/04.04.42	61.188,09	0,01
USD	204.458,42	Russia Step-up Sk 00/31.03.30	85.951,85	0,01
USD	68.152,81	Salvador (Republic of) 7.65% Reg S Sen 05/15.06.35	57.309,82	0,01
USD	34.076,40	Salvador (Republic of) 8.625% Sen Reg S 17/28.02.29	31.508,16	0,00
USD	30.923,70	Sarepta Therapeutics Inc 1.5% Conv Sen 144A 17/15.11.24	51.415,90	0,01
USD	136.305,61	Seplat Petroleum Dev Co Plc 9.25% Sen Reg S 18/01.04.23	114.485,97	0,02
USD	68.152,81	Serbia 7.25% Reg S Sen 11/28.09.21	63.805,81	0,01
USD	34.372,57	Servicemaster Co LP 7.45% Sen 97/15.08.27	31.285,94	0,00
USD	185.542,20	Shanghai Port Group BVI 0% Conv PosSaBkC Sen 17/09.08.21	167.281,98	0,02
USD	441.418,84	Shell Intl Finance BV 3.75% Sen 16/12.09.46	354.794,81	0,05
USD	247.194,55	Sherwin Williams Co 3.45% Sen 15/01.08.25	204.002,47	0,03
USD	161.735,86	SingTel Gr T Pte Ltd 3.25% EMTN Reg S Ser 12 15/30.06.25	134.860,46	0,02
USD	323.725,82	Sinochem Overse Capital Co Ltd 6.3% Reg S Sen 10/12.11.40	340.703,03	0,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	141.254,03	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 2.75% Reg S Sen 16/03.05.21	118.644,67	0,02
USD	102.229,21	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 2.75% Reg S Sen 16/29.09.26	78.844,02	0,01
USD	759.240,41	Sinopec Gr Ov Dev (2016) Ltd 3.5% Reg S Sen 16/03.05.26	621.171,87	0,09
USD	143.461,65	Sinopec Gr Over Dev (2015) Ltd 2.5% Reg S Sen 15/28.04.20	121.054,33	0,02
USD	170.382,01	SMC GI Power Hgs Corp VAR Sub Reg S 14/07.11.Perpetual	150.304,80	0,02
USD	142.848,26	Softbank Group Corp 5.375% Reg S Sen 15/30.07.22	123.717,20	0,02
USD	753.163,48	Songa Bulk As FRN 17/13.06.22	670.883,49	0,10
USD	102.229,21	South Africa 4.3% Sen 16/12.10.28	78.080,50	0,01
USD	613.375,25	South Africa 5.875% Sen 13/16.09.25	539.458,15	0,08
USD	102.229,21	South Africa 6.25% Sen 11/08.03.41	86.633,24	0,01
USD	68.152,81	Southern Gas Corridor CJSC 6.875% Reg S Sen 16/24.03.26	63.179,76	0,01
USD	260.544,09	Sprint Corp 7.125% 14/15.06.24	224.774,65	0,03
USD	196.416,35	Sprint Corp 7.25% Sen Ser B 14/15.09.21	174.760,17	0,03
USD	68.152,81	Sri Lanka 5.125% Reg S 14/11.04.19	58.446,04	0,01
USD	255.573,02	Sri Lanka 5.875% Reg S Sen 12/25.07.22	215.719,57	0,03
USD	76.671,91	Sri Lanka 6.125% Sen Reg S 15/03.06.25	61.646,50	0,01
USD	238.534,82	Sri Lanka 6.2% Sen Reg S 17/11.05.27	187.101,35	0,03
USD	68.152,81	Sri Lanka 6.825% Reg S Sen 16/18.07.26	56.078,74	0,01
USD	306.687,62	Sri Lanka 6.85% Sen Reg S 15/03.11.25	254.940,41	0,04
USD	309.504,56	SSMS Plantation Hgs Pte Ltd 7.75% Sen Reg S 18/23.01.23	235.307,49	0,03
USD	159.751,97	Starwood Property Trust Inc 5% Ser B Sen 17/15.12.21	138.536,99	0,02
USD	102.229,21	State Grid Ov Inv (2014) Ltd 4.125% Reg S Sen 14/07.05.24	88.865,55	0,01
USD	136.305,61	State Grid Over Inv (2016) Ltd 3.5% Sen Reg S 17/04.05.27	111.542,83	0,02
USD	85.191,01	State Oil Co Azerbaijan 4.75% EMTN Reg S Sen 13/13.03.23	72.117,03	0,01
USD	138.782,08	Stryker Corp 4.375% Sen 14/15.05.44	116.970,16	0,02
USD	135.250,73	Swire Pacific Financing Ltd 4.5% EMTN Sen 13/09.10.23	119.869,87	0,02
USD	82.280,47	Swire Properties MTN Fin Ltd 4.375% EMTN Reg S 12/18.06.22	72.501,32	0,01
USD	291.648,53	Syngenta Finance NV 3.125% Sen 12/28.03.22	238.550,79	0,03
USD	154.752,28	TBG GI Pte Ltd 5.25% Reg S Sen 15/10.02.22	129.096,31	0,02
USD	233.321,01	Teleflex Inc 4.875% Sen 16/01.06.26	196.424,90	0,03
USD	238.080,43	Telefon AB LM Ericsson 4.125% Sen 12/15.05.22	200.963,91	0,03
USD	423.762,09	Tencent Holdings Ltd 3.375% EMTN Reg S Sen Tr 2 14/02.05.19	364.200,20	0,05
USD	177.450,37	Thomson-Reuters Corp 3.35% Sen 16/15.05.26	140.845,48	0,02
USD	144.824,71	Three Gorges Fin I (KY) Ltd 3.15% Sen Reg S 16/02.06.26	116.426,02	0,02
USD	88.283,77	Time Warner Inc 4.85% Sen 15/15.07.45	69.398,65	0,01
USD	185.542,20	Total SA 0.5% Conv Ser FP 15/02.12.22	173.563,13	0,03
USD	247.194,55	Transcanada Pipelines Ltd VAR Sub 07/15.05.67	198.191,78	0,03
USD	112.742,03	Transocean Inc VAR Sen Lk Rating Changes 11/15.12.41	96.732,39	0,01
USD	105.940,52	Transport de Gas del Peru SA 4.25% Sk Reg S Sen 13/30.04.28	87.258,59	0,01
USD	136.305,61	Turkey 4.25% Sen 15/14.04.26	100.019,52	0,01
USD	136.305,61	Turkey 5.625% 10/30.03.21	116.240,06	0,02
USD	102.229,21	Turkey 6.25% 12/26.09.22	87.988,21	0,01
USD	109.044,49	Turkey 6.75% 10/30.05.40	85.636,65	0,01
USD	230.015,72	Turkey 7% Sen 05/05.06.20	201.809,22	0,03
USD	68.152,81	Turkey 7% Sen 08/11.03.19	59.195,55	0,01
USD	306.687,62	Ukraine 7.75% Reg S 15/01.09.25	246.662,17	0,04
USD	211.273,70	Ukraine 7.75% Reg S Sen 15/01.09.21	178.688,27	0,03
USD	494.107,84	Ukraine 7.75% Reg S Sen 15/01.09.22	414.165,25	0,06
USD	170.382,01	Ukraine 7.75% Reg S Sen 15/01.09.23	140.736,09	0,02
USD	343.038,26	Under Armour Inc 3.25% Sen 16/15.06.26	263.812,30	0,04
USD	103.079,00	United Microelectronics Corp 0% Conv Reg S 15/18.05.20	101.519,86	0,01
USD	26.485,13	United Technologies Corp 3.1% Sen 12/01.06.22	22.380,85	0,00
USD	203.052,67	Unitedhealth Group Inc 2.75% Sen 12/15.02.23	168.736,06	0,02
USD	68.152,81	Uruguay 7.625% Sen Sk 06/21.03.36	75.665,34	0,01
USD	30.668,76	Uruguay 8% Sk GI Sen 05/18.11.22	29.827,53	0,00
USD	170.382,01	Uruguay VAR PIK Sen 03/15.01.33	190.808,73	0,03
USD	353.135,07	US 2.75% T-Bonds Sen 17/15.08.47	288.138,69	0,04
USD	353.135,07	US 3.75% T-Bonds Ser Nov 204 Sen 13/15.11.43	343.266,44	0,05
USD	228.311,90	VEB Finance Plc 5.942% LPN Vneshecon Reg S Ser10 13/21.11.23	201.571,71	0,03
USD	169.113,05	Verisign Inc 4.75% Ser B Sen 17/15.07.27	138.645,04	0,02
USD	68.152,81	Vietnam 4.8% Reg S Sen 14/19.11.24	58.089,68	0,01
USD	61.847,40	Vinci SA 0.375% Conv Reg S Ser DGFP 17/16.02.22	56.958,62	0,01
USD	20.615,80	Vinpearl JSC 3.5% Conv Vingroup Sen Reg S 18/14.06.23	17.944,24	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	103.079,00	Vishay Intertechnology Inc 2.25% Conv Sen 18/15.06.25	86.741,57	0,01
USD	370.791,83	Westpac Banking Corp 2.25% Reg S 15/09.11.20	311.640,76	0,04
USD	264.851,30	Westpac Banking Corp FRN Sen 17/28.06.22	227.563,88	0,03
USD	318.015,03	WildHorse Resource Dev Corp 6.875% Sen 17/01.02.25	278.528,38	0,04
USD	356.880,71	Yingde Gases Investment Ltd 6.25% Sen Reg S 18/19.01.23	287.812,35	0,05
USD	69.432,59	Yum Brands Inc 6.875% Sen 07/15.11.37	59.154,63	0,01
USD	113.386,90	Zhen Ding Technology Hg Ltd 0% Conv Reg S 14/26.06.19	96.223,24	0,01
			63.388.515,53	9,19
Summe Anleihen			463.545.105,77	66,79
Anleihen in Zahlungsverzug				
EUR	142.848,26	Agrokor DD 9.875% Reg S Sen Sub 12/01.05.19 *	36.461,30	0,01
USD	34.076,40	Barbados (Grand Duchy of) 0 Reg S 10/04.08.22 *	16.496,65	0,00
USD	107.340,67	Barbados (Grand Duchy of) 7.25% Reg S 01/15.12.21 *	54.394,33	0,01
USD	391.878,63	Petroleos De Venezuela SA 6% Sk Reg S Sen Sk 13/15.11.26 *	72.030,42	0,01
USD	255.232,25	Petroleos De Venezuela SA 9% Sk Reg S Sen 11/17.11.21 *	53.310,11	0,01
USD	239.670,58	Petroleos De Venezuela SA 9.75% Sk Reg S Sen 12/17.05.35 *	49.541,43	0,01
USD	15.881,92	Polarcus Ltd 8% Reg S Ser 144A 13/30.12.22 *	9.521,94	0,00
USD	497.515,48	Venezuela 12.75% Sk Sen Reg S 10/23.08.22 *	120.921,98	0,02
USD	153.343,81	Venezuela 7.75% REGS 09/13.10.19 *	36.081,86	0,01
			412.298,72	0,07
Summe Anleihen in Zahlungsverzug			448.760,02	0,08
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
AUD	2.681,76	Westgold Resources Ltd Call Wts 30.06.19	322,44	0,00
EUR	47.678,52	Sacyr SA Droits d'attribut 09.07.18	2.331,48	0,00
GBP	7.684,81	Phoenix Group Holding Droits de sousc 09.07.18	14.345,25	0,00
			16.999,17	0,00
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden				
Anleihen				
CAD	333.001,47	Gibson Energy Inc 5.25% Sen Reg S 17/15.07.24	216.547,46	0,03
EUR	51.539,50	Archer Obligations SA 0% Conv Kering Ser KER Sen 17/31.03.23	65.546,65	0,01
EUR	72.155,30	Intl Consolidated Air Gr SA 0.625% Conv Reg S 15/17.11.22	71.065,40	0,01
EUR	349.083,69	Jacktel 7% 14/09.07.19	350.392,75	0,05
EUR	724.372,37	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.125% 13/10.07.23	805.918,60	0,11
EUR	51.539,50	Rallye SA 5.25% Conv CasinoGu Reg S Sen 16/01.02.22	39.291,66	0,01
EUR	30.923,70	Solidium Oy 0% Conv Sampo Plc A Reg S Sen 14/04.09.18	30.931,12	0,00
EUR	176.567,54	Storebrand Livsforsikring AS FRN Sub 13/04.04.43	210.466,74	0,03
			1.573.612,92	0,22
JPY	5.153.950,09	Cyber Agent Inc 0% Conv Sen Reg S 18/19.02.25	49.931,96	0,01
JPY	3.092.370,05	GMO Payment Gateway Inc 0% Conv Sen Reg S 18/19.06.23	26.570,98	0,00
JPY	8.246.320,14	Iida Group Holdings Co Ltd 0% Conv Reg S Sen 15/18.06.20	65.167,80	0,01
JPY	5.153.950,09	K' s Holdings Corp 0% Conv Reg S Sen 14/20.12.19	51.228,38	0,01
JPY	10.307.900,18	Kandenko Co Ltd 0% Conv Reg S 16/31.03.21	91.921,19	0,01
JPY	6.184.740,11	Medipal Holdings Corp 0% Conv Sen Reg S 17/07.10.22	53.628,33	0,01
JPY	7.215.530,12	Mirait Holdings Corp 0% Conv Sen Reg S 16/30.12.21	71.665,05	0,01
JPY	2.061.580,04	Relo Group Inc 0% Conv 18/22.03.21	17.257,35	0,00
JPY	4.123.160,07	Shionogi & Co Ltd 0% Conv Sen 14/17.12.19	44.181,31	0,01
			471.552,35	0,07
NOK	4.534.637,08	Boa Deep C AS FRN Sk Reg S Sub Ser 144A 14/31.12.20	274.003,41	0,04

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
SEK	721.553,01	Industrivaerden AB 0% Conv ICA Gruppen AB 14/15.05.19	71.543,22	0,01
USD	136.305,61	AES Andres BV/Dom Power Partn 7.95% Reg S Sen 16/11.05.26	121.182,46	0,02
USD	286.241,78	AES Panama SA 6% Sen Reg S 15/25.06.22	252.968,05	0,04
USD	107.136,19	Aircastle Ltd 7.625% Sen 12/15.04.20	97.078,67	0,01
USD	51.539,50	Akamai Technologies Inc 0% Conv Sen 14/15.02.19	44.419,19	0,01
USD	50.611,79	Akamai Technologies Inc 0.125% Conv 144A 18/01.05.25	43.567,62	0,01
USD	604.537,47	Aker BP ASA 6% Sen Reg S 17/01.07.22	531.004,52	0,07
USD	61.847,40	Allscripts Healthcare So Inc 1.25% Conv Sen 13/01.07.20	53.567,88	0,01
USD	188.220,99	Alpek SA de CV 4.5% Sen Reg S 12/20.11.22	158.878,32	0,02
USD	92.771,10	AmTrust Financial Serv Inc 2.75% Conv Sen 14/15.12.44	77.041,77	0,01
USD	41.231,60	Anthem Inc 2.75% Conv Sen 13/15.11.42	115.478,86	0,02
USD	123.597,28	ANZ Banking Group Ltd 4.4% Reg S Sub 16/19.05.26	103.960,18	0,02
USD	164.926,40	Apollo Cial RE Fin Inc 4.75% Conv Sen 17/23.08.22	140.971,64	0,02
USD	51.539,50	Ares Capital Corp 3.75% Conv Sen 17/01.02.22	44.548,09	0,01
USD	556.175,32	ATS Auto Tooling Systems Inc 6.5% Sen 144A 15/15.06.23	488.186,69	0,07
USD	35.313,51	Bacardi Ltd 2.75% Reg S Sen 16/15.07.26	26.402,79	0,00
USD	185.611,89	Banco do Brasil SA Gr Caym Br 4.625% EMTN Sen 17/15.01.25	146.724,08	0,02
USD	178.560,32	Banco Nacional de Costa Rica 5.875% Reg S Sen 16/25.04.21	155.378,30	0,02
USD	101.184,18	BBVA Bancomer Texas Agency SA 7.25% 144A Sub Sen 10/22.04.20	90.784,97	0,01
USD	20.615,80	BioMarin Pharmaceutical Inc 0.599% Conv Sen Sub 17/01.08.24	17.958,72	0,00
USD	197.486,10	Bluewater Holding BV 10% 13/10.12.19	175.065,83	0,03
USD	77.309,25	Booking Holdings Inc 0.35% Conv Sen 13/15.06.20	102.709,96	0,01
USD	144.310,60	Booking Holdings Inc 0.9% Conv Sen 14/15.09.21	148.014,32	0,02
USD	187.420,21	Brazil 2.625% Sen 12/05.01.23	145.952,76	0,02
USD	119.267,41	Brazil 4.25% Sen 13/07.01.25	96.454,34	0,01
USD	88.283,77	Brooklyn Union Gas Co 3.407% Sen 144A 16/10.03.26	73.132,12	0,01
USD	379.620,20	Brooklyn Union Gas Co 4.504% Ser 144A 16/10.03.46	342.362,12	0,05
USD	170.212,97	Buckeye Partners LP VAR Jun Sub 18/22.01.78	131.018,29	0,02
USD	52.970,26	Cargill Inc 3.3% Ser 144 A 12/01.03.22	45.390,05	0,01
USD	278.280,34	CCO Holdings LLC 5.875% Ser 144A 16/01.04.24	239.611,16	0,03
USD	92.771,10	Citrix Systems Inc 0.5% Conv Sen 14/15.04.19	115.611,68	0,02
USD	96.422,57	Clean Harbors Inc 5.25% Sen 12/01.08.20	82.883,11	0,01
USD	201.560,76	Clearwater Paper Corp 4.5% Ser B 13/01.02.23	161.845,93	0,02
USD	323.789,62	CNX Midstream Part LP Fin Corp 6.5% Sen 144A 18/15.03.26	270.206,46	0,04
USD	92.771,10	Colony Capital Inc 3.875% Conv Sen 14/15.01.21	75.745,01	0,01
USD	389.784,96	Compass Minerals Intl Inc 4.875% Ser 144A 14/15.07.24	312.390,50	0,05
USD	223.200,44	Costa Rica 4.375% Reg S 13/30.04.25	177.550,97	0,03
USD	264.668,80	CTR Partnership LP / Cap Corp 5.25% Sen 17/01.06.25	220.438,70	0,03
USD	103.079,00	Ctrip.Com Intl Ltd 1% Conv Sen 15/01.07.20	93.525,51	0,01
USD	194.224,29	Cytec Industries Inc 3.5% Sen 13/01.04.23	161.019,59	0,02
USD	293.781,70	Dell Intl LLC/EMC Corp 5.875% Ser 144A 16/15.06.21	256.601,98	0,04
USD	241.295,45	Diamondback Energy Inc 4.75% Ser B Sen 17/01.11.24	202.017,13	0,03
USD	84.556,53	Diamondback Energy Inc 5.375% Sen 144A 18/31.05.25	72.706,08	0,01
USD	153.301,67	Dish DBS Corp 5% Sen 13/15.03.23	114.190,08	0,02
USD	153.343,81	Dominican Republic 5.875% Sk Reg S Sen 13/18.04.24	134.733,86	0,02
USD	212.977,52	Dominican Republic 7.45% Sen 14/30.04.44	192.861,80	0,03
USD	103.079,00	Dycom Industries Inc 0.75% Conv Sen 15/15.09.21	102.302,08	0,01
USD	42.291,18	DynCorp Intl Inc VAR PIK Sen 16/30.11.20	37.806,69	0,01
USD	178.901,11	Ecuador 8.875% Sen Reg S 17/23.10.27	136.620,20	0,02
USD	134.002,70	Electronics For Imaging Inc 0.75% Conv Sen 14/01.09.19	114.127,54	0,02
USD	70.627,01	Enterprise Produ Operating LLC VAR Sub 06/01.08.66	60.740,56	0,01
USD	187.420,21	Entre Rios (Provincia de) 8.75% Reg S Sen Sk 17/08.02.25	141.275,88	0,02
USD	144.310,60	Euronet Worldwide Inc 1.5% Conv Sen 14/01.10.44	151.565,99	0,02
USD	30.923,70	Exact Sciences Corp 1% Conv Sen 18/15.01.25	28.036,47	0,00
USD	454.405,39	Exterran Energy Sol Fin Corp 8.125% Ser B Sen 18/01.05.25	414.493,38	0,06
USD	51.539,50	Extra Space Storage LP 3.125% Conv Reg S 144A 15/01.10.35	51.399,56	0,01
USD	41.247,09	Extraction Oil & Gas Inc 5.625% Sen 144A 18/01.02.26	33.958,94	0,00
USD	171.862,86	Fairfax Financial Holdings Ltd 7.75% Sen 97/15.07.37	174.910,63	0,03
USD	568.191,07	Ferroglobe Plc / Spe Metal Inc 9.375% Sen 144A 17/01.03.22	507.177,01	0,07
USD	144.310,60	Finisar Corp 0.5% Conv Sen 17/15.12.36	112.013,60	0,02
USD	51.539,50	FireEye Inc 0.875% Conv Sen 144A 18/01.06.24	41.880,94	0,01
USD	461.284,80	Fortress Trans & Infr Inve LLC 6.75% Sen 144A 17/15.03.22	405.739,40	0,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	225.173,67	FTI Consulting Inc 6% Sen 13/15.11.22	198.126,99	0,02
USD	437.946,85	Global Ship Lease Inc 9.875% Sen Reg S 17/15.11.22	371.569,34	0,05
USD	79.056,91	Graham Holdings Co 5.75% Sen 144A 18/01.06.26	68.999,58	0,01
USD	214.272,39	Grupo Posadas SAB de CV 7.875% Reg S Sen 15/30.06.22	182.895,44	0,03
USD	68.152,81	Honduras 6.25% Sen Reg S 17/19.01.27	58.828,09	0,01
USD	25.769,75	IAC Financeco Inc 0.875% Conv IACIntAc Sen 144A 17/01.10.22	25.741,05	0,00
USD	133.778,05	IHS Markit Ltd 5% Reg S Sen 16/01.11.22	115.924,17	0,02
USD	244.032,44	IHS Markit Ltd 5% Ser 144A 16/01.11.22	211.464,13	0,03
USD	51.539,50	II-VI Inc 0.25% Conv Sen 144A 17/01.09.22	49.716,38	0,01
USD	61.847,40	Illumina Inc 0% Conv Sen 15/15.06.19	62.374,47	0,01
USD	249.984,45	Inmarsat Finance Plc 4.875% Sen Ser 144A 14/15.05.22	210.699,49	0,03
USD	204.458,42	Instituto Costar De Elec 6.375% Reg S Sen 13/15.05.43	146.379,82	0,02
USD	61.847,40	Integrated Device Tec Inc 0.875% Conv Sen 15/15.11.22	60.355,18	0,01
USD	82.463,20	Intel Corp 3.25% Sub Ser 144A Conv 09/01.08.39	169.360,16	0,02
USD	128.848,75	InterDigital Inc 1.5% Conv 15/01.03.20	132.567,83	0,02
USD	159.513,89	Interval Acquisition Corp 5.625% Sen 16/15.04.23	137.796,33	0,02
USD	148.800,27	Itau Unibanco Hg SA KY Br 5.65% MTN Sen Sub 144A 12/19.03.22	128.898,84	0,02
USD	128.848,75	j2 Global Inc 3.25% Conv Sen 14/15.06.29	149.149,15	0,02
USD	84.694,02	Jeld-Wen Inc 4.625% Sen 144A 17/15.12.25	69.221,24	0,01
USD	42.347,01	Jeld-Wen Inc 4.875% Sen 144A 17/15.12.27	33.820,12	0,00
USD	103.079,00	JPMorgan Chase Fin Co LLC 0.25% Conv VoyaFin A 18/01.05.23	84.203,33	0,01
USD	123.694,80	Kaman Corp 3.25% Conv 17/01.05.24	128.589,41	0,02
USD	153.301,67	KFC Hg Co/Piz Hut/Tac B Am LLC 5% Ser 144A 16/01.06.24	129.891,83	0,02
USD	27.498,06	KFC Hg Co/Piz Hut/Tac B Am LLC 5.25% 144A Sen 16/01.06.26	23.222,92	0,00
USD	40.697,12	LGI Homes Inc 6.875% Sen Ser 144 A 18/15.07.26	34.758,56	0,01
USD	103.079,00	Liberty Expedia Hgs Inc 1% Conv Sen 144A 17/30.06.47	87.348,98	0,01
USD	51.539,50	Ligand Pharmaceuticals Inc 0.75% Conv Sen 18/15.05.23	45.715,89	0,01
USD	503.217,48	Lincoln National Corp VAR Sub 06/17.05.66	408.026,17	0,06
USD	104.517,31	LKQ Corp 4.75% Ser B 14/15.05.23	89.334,08	0,01
USD	390.364,93	Lloyds Bank Plc VAR Ser 144A Sub 09/16.06.Perpetual	410.612,89	0,06
USD	20.615,80	Lumentum Hgs Inc 0.25% Conv Sen 17/15.03.24	20.930,99	0,00
USD	476.328,87	Masonite International Corp 5.625% Sen 144A 15/15.03.23	418.739,40	0,06
USD	461.279,91	Mednax Inc 5.25% 144A 15/01.12.23	389.212,70	0,06
USD	139.156,65	Microchip Technology Inc 1.625% Conv Sen Sub 17/15.02.27	140.193,58	0,02
USD	77.309,25	Microchip Technology Inc 2.25% Conv Sub 17/15.02.37	79.457,93	0,01
USD	103.079,00	Micron Technology Inc 3% Sub Sen Conv 13/15.11.43	158.474,86	0,02
USD	108.232,95	Molina Healthcare Inc 1.625% Conv Sen 14/15.08.44	156.316,91	0,02
USD	68.152,81	Morocco 4.25% Reg S Sen 12/11.12.22	58.317,91	0,01
USD	404.565,04	Mountain Province Diamonds Inc 8% Sen 144A 17/15.12.22	347.444,98	0,05
USD	304.540,98	MSCI Inc 5.25% Ser 144A 14/15.11.24	264.404,59	0,04
USD	216.959,67	MTN (Mauritius) Invs Ltd 4.755% Ser 144A 14/11.11.24	172.127,60	0,02
USD	36.077,65	Neurocrine Biosciences Inc 2.25% Conv Sen 17/15.05.24	44.766,81	0,01
USD	186.893,14	New Gold Inc 6.25% Ser 144A 12/15.11.22	161.918,56	0,02
USD	159.488,73	New Gold Inc 6.375% Sen 144A 17/15.05.25	135.918,19	0,02
USD	450.247,22	NextEra Energy Capital Hgs Inc VAR Sub 06/01.10.66	376.259,44	0,05
USD	49.438,91	NextEra Energy Capital Hgs Inc VAR Sub Ser C 07/15.06.67	41.497,26	0,01
USD	103.079,00	NICE Systems Inc 1.25% Conv Nice AD Sen 17/15.01.24	117.090,08	0,02
USD	283.553,79	Nielsen Finance LLC/Co 5% Ser 144A 14/15.04.22	239.598,16	0,03
USD	116.866,74	Noble Hg International Ltd 7.875% Sen 144A 18/01.02.26	103.034,02	0,01
USD	56.693,45	Novellus Systems Inc 2.625% Ser B Conv Lam Resea 11/15.05.41	252.166,04	0,04
USD	51.539,50	NRG Energy Inc 2.75% Conv Sen 144A 18/01.06.48	42.736,23	0,01
USD	77.309,25	NuVasive Inc 2.25% Sen Conv 16/15.03.21	71.925,97	0,01
USD	226.176,41	NXP BV 4.125% Sen 144A 15/15.06.20	195.171,72	0,03
USD	30.923,70	Oasis Petroleum Inc 2.625% Conv Sen 16/15.09.23	34.332,45	0,01
USD	698.167,37	Ophir Energy Plc 9.75% 13/06.01.20	615.915,71	0,09
USD	240.608,00	Pampa Energia SA 7.5% Reg S Sen 17/24.01.27	184.393,66	0,03
USD	241.295,45	Parsley Energy LLC / Fin Corp 6.25% Ser 144A Sen 16/01.06.24	215.791,56	0,03
USD	76.671,91	Petroleos Mexicanos 6.5% Ser C14 Sen 18/13.03.27	67.403,37	0,01
USD	123.597,28	Petroleos Mexicanos 6.75% Ser C 17/21.09.47	100.405,92	0,01
USD	160.792,82	Petroleum Geo-Services ASA 7.375% 144A Sen 16/15.12.20	138.308,26	0,02
USD	262.768,12	Petroleum Geo-Services ASA 7.375% Reg S Sen 16/15.12.20	225.447,65	0,03
USD	211.566,66	Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 9.25% 144A Sen 16/15.05.23	193.225,93	0,03
USD	67.001,35	Prospect Capital Corp 4.75% Conv Sen 14/15.04.20	57.422,15	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	170.382,01	Province Of Cordoba 7.45% Sen Reg S 17/01.09.24	132.458,86	0,02
USD	202.248,21	Qorvo Inc 7% Ser B Sen 16/01.12.25	186.958,56	0,03
USD	30.923,70	Red Hat Inc 0.25% Conv Sen 14/01.10.19	48.350,15	0,01
USD	27.498,06	Ritchie Brothers Auction Inc 5.375% Ser 144A Sen 16/15.01.25	22.872,93	0,00
USD	124.378,87	Salvador (Republic of) 7.75% Reg S 02/24.01.23	112.182,80	0,02
USD	51.539,50	Semiconduct Manufact Intl Corp 0% Conv Ser 981 16/07.07.22	50.950,85	0,01
USD	346.603,87	Seven Generations Energy Ltd 6.875% Ser 144A 15/30.06.23	308.122,84	0,05
USD	174.989,12	Seven Generations Energy Ltd VAR Ser 144A Sen 15/01.05.23	155.280,26	0,02
USD	103.079,00	Silicon Laboratories Inc 1.375% Conv Sen 17/01.03.22	107.819,99	0,02
USD	232.128,42	Sirius XM Radio Inc 3.875% Sen 144A 17/01.08.22	191.700,04	0,03
USD	324.477,07	Sirius XM Radio Inc 5% Sen 144A 17/01.08.27	259.899,87	0,04
USD	375.348,48	Six Flags Entertainment Corp 4.875% Ser 144 A 16/31.07.24	313.433,90	0,05
USD	128.848,75	Starwood Property Trust Inc 4% Conv Sen 13/15.01.19	120.773,84	0,02
USD	67.001,35	Supernus Pharmaceuticals Inc 0.625% Conv 144A 18/01.04.23	69.975,68	0,01
USD	238.534,82	Surinam 9.25% Sen Reg S 16/26.10.26	196.045,77	0,03
USD	103.079,00	Synaptics Inc 0.5% Conv 17/15.06.22	86.962,29	0,01
USD	458.885,30	Telecom Argentina SA 6.5% Reg S Sen 16/15.06.21	392.419,56	0,05
USD	160.704,29	Telefonica Celular Paraguay SA 6.75% Reg-S Sen 12/13.12.22	141.183,17	0,02
USD	204.860,53	Tennant Co 5.625% Ser WI Sen 18/01.05.25	176.966,47	0,03
USD	134.002,70	Teradyne Inc 1.25% Conv Ser 144A 16/15.12.23	152.504,61	0,02
USD	103.805,17	Transocean Inc 9% Ser 144A Sen 16/15.07.23	95.934,53	0,01
USD	119.040,21	Transocean Inc Step-up 11/15.12.21	109.180,94	0,02
USD	376.364,40	Trilogy Intl Part LLC/Fin Inc 8.875% Sen 144A 17/01.05.22	329.303,94	0,05
USD	297.666,47	Trimas Corp 4.875% Sen 144A 17/15.10.25	245.445,13	0,04
USD	189.124,03	Turkey 6.875% 06/17.03.36	153.013,82	0,02
USD	126.082,69	Uruguay 5.1% Sen 14/18.06.50	106.531,26	0,02
USD	77.376,14	Valeant Pharm Intl Inc 6.5% Ser 144A Sen 17/15.03.22	68.576,84	0,01
USD	151.514,29	Valeant Pharm Intl Inc 7% Ser 144A Sen 17/15.03.24	136.024,82	0,02
USD	83.328,15	Valeant Pharmaceuticals Intl 7.25% Sen 144A 11/15.07.22	73.094,39	0,01
USD	185.542,20	Valeo SA 0% Conv EMTN Reg S Ser FRT 16/16.06.21	152.834,14	0,02
USD	175.234,30	Veeco Instruments Inc 2.7% Conv Sen 17/15.01.23	132.264,34	0,02
USD	71.900,29	Verisign Inc 4.625% Ser B 13/01.05.23	62.089,32	0,01
USD	470.904,23	Vermilion Energy Inc 5.625% Sen Ser 144A 17/15.03.25	400.763,68	0,06
USD	12.359,73	WEC Energy Group Inc VAR MTN Sub Ser 2007 A 07/15.05.67	10.567,57	0,00
USD	154.618,50	Western Digital Corp 1.5% Conv Sen 144A 18/01.02.24	134.085,25	0,02
			<hr/>	
			24.650.705,87	3,59
			<hr/>	
			27.257.965,23	3,96
Summe Anleihen				
Sonstige Wertpapiere				
Aktien				
AUD	27.004,16	GPT Group	0,00	0,00
EUR	814,12	SNS Reaal NV	0,00	0,00
USD	1.340,03	Mandatory Exchangeable Trust Conv AlibGrHg AD Pref Ser 144A	239.421,30	0,03
USD	2.023,51	Onemain Hgs Inc	57.695,83	0,01
			<hr/>	
			297.117,13	0,04
			<hr/>	
			297.117,13	0,04
Summe Aktien				
Anleihen				
CAD	401.165,52	Gibson Energy Inc 5.375% Sen Reg S 14/15.07.22	264.955,11	0,04
DKK	1.649.883,42	Den Jyske Sparekasse VAR Sub Sen 12/28.03.22	221.439,45	0,03
DKK	476.160,86	Rodovre Port Hg AS Step-up 144A 17/14.01.19	64.227,57	0,01
			<hr/>	
			285.667,02	0,04
EUR	51.539,50	ACS Actividades Fin 2 BV 1.625% Conv Iberdrola 14/27.03.19	57.614,98	0,01
EUR	41.231,60	ACS Actividades Finance BV 2.625% Conv Iberdrola 13/22.10.18	49.909,41	0,01
EUR	51.539,50	Buzzi Unicem SpA 1.375% Conv EMTN Ser BZU 13/17.07.19	68.740,30	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	61.847,40	Corestate Capital Holding SA 1.375% Conv Sen 17/28.11.22	62.306,93	0,01
EUR	30.923,70	Deutsche Wohnen SE 0.6% Conv Sen Reg S 17/05.01.26	32.538,84	0,00
			271.110,46	0,04
GBP	169.800,50	Voyage Care Bondco Plc 10% Sen Reg S 17/01.11.23	192.931,71	0,03
GBP	305.774,71	Voyage Care Bondco Plc 5.875% Sen Reg S 17/01.05.23	346.486,89	0,05
			539.418,60	0,08
JPY	1.030.790,02	HIS Co Ltd 0% Conv Sen Reg S 17/15.11.24	8.086,71	0,00
NOK	1.067.627,83	Island Offshore Shipholding Lp VAR TOG PIK 13/05.10.18	18.511,83	0,00
USD	88.863,18	Okea AS FRN Sen 18/28.06.23	76.681,64	0,02
Summe Anleihen			1.464.431,37	0,22
Anleihen in Zahlungsverzug				
NOK	2.062.354,28	Atlantic Offshore AS FRN 13/16.05.18 *	216,72	0,00
USD	1.498.644,11	Dannemora Mineral AB 11.75% 11/22.03.16 *	0,01	0,00
USD	31.413,92	Mirabela Nickel Ltd 1% Escrow PIK 14/10.09.44 *	0,00	0,00
USD	207.496,08	Northland Resources AB 11% PIK 14/07.04.16 *	1.777,19	0,00
USD	216.547,20	Yuksel Insaat AS 9.5% Reg-S 10/31.03.16 *	5.564,14	0,00
			7.341,34	0,00
Summe Anleihen in Zahlungsverzug			7.558,06	0,00
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte				
EUR	752,21	Cofinimmo SA Droits de sousc Perpetual	2.061,05	0,00
EUR	1.735,87	Deutsche Wohnen SE Droits d'attribut 09.07.18	1.388,69	0,00
EUR	584,76	Gecina SA Droits d'attribut 27.06.18	1.549,60	0,00
EUR	422.238,41	Intesa Sanpaolo SpA Droits de sousc 17.07.18	0,00	0,00
			4.999,34	0,00
SGD	27.983,58	Ezion Holdings Ltd Call Wts EzionHgs 16.04.23	0,02	0,00
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			4.999,36	0,00
Geldmarktinstrumente				
SEK	340.660,23	Dannemora Magnetit AB 0% CD 14/27.02.15 *	0,00	0,00
Summe Geldmarktinstrumente			0,00	0,00
Summe des Wertpapierbestandes			674.896.439,38	97,14
Bankguthaben			16.067.088,85	2,31
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)			3.818.673,21	0,55
Gesamt			694.782.201,44	100,00

* Siehe Erläuterung 1 e) zum Jahresabschluss

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	55,26 %
Staaten und Regierungen	13,19 %
Industrie	5,61 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,83 %
Technologien	3,73 %
Energie	3,11 %
Rohstoffe	2,86 %
Dienstprogramme	2,16 %
Nicht zyklische Konsumgüter	1,99 %
Gesundheitswesen	1,77 %
Immobilien	1,20 %
Telekommunikationsdienste	0,77 %
Immobilienfonds	0,44 %
Special Purpose Vehicle (SPV)	0,11 %
Investmentfonds	0,07 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,04 %
Gesamt	<u>97,14 %</u>

zum 30. Juni 2018

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Dänemark	52,91 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,61 %
Japan	5,47 %
Deutschland	2,47 %
Niederlande	1,92 %
Vereinigtes Königreich	1,84 %
Frankreich	1,64 %
Schweiz	1,35 %
Australien	1,17 %
Norwegen	1,10 %
Hongkong	1,01 %
Schweden	0,97 %
Spanien	0,82 %
Italien	0,80 %
Singapur	0,76 %
Kanada	0,71 %
Bermuda-Inseln	0,59 %
Cayman-Inseln	0,53 %
Luxemburg	0,47 %
Belgien	0,44 %
Mexiko	0,40 %
Britische Jungferninseln	0,34 %
Argentinien	0,30 %
Malaysia	0,30 %
Panama	0,28 %
Österreich	0,27 %
Indonesien	0,25 %
Irland	0,23 %
Finnland	0,21 %
Ecuador	0,20 %
Ägypten	0,18 %
Sri Lanka	0,17 %
Kroatien	0,16 %
Philippinen	0,16 %
Ukraine	0,15 %
Russland	0,15 %
Georgien	0,14 %
Peru	0,14 %

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

Kasachstan	0,12 %
Dominikanische Republik	0,12 %
Südafrika	0,12 %
Costa Rica	0,12 %
Türkei	0,11 %
Oman	0,10 %
Jersey	0,10 %
Chile	0,10 %
Brasilien	0,10 %
Pakistan	0,10 %
Südkorea	0,09 %
Libanon	0,09 %
Indien	0,09 %
Ungarn	0,08 %
Portugal	0,07 %
Kolumbien	0,07 %
Polen	0,07 %
China	0,06 %
Venezuela	0,06 %
Mongolei	0,06 %
Uruguay	0,06 %
Mauritius	0,05 %
Marschallinseln	0,05 %
Rumänien	0,04 %
Nigeria	0,04 %
Neuseeland	0,03 %
Surinam	0,03 %
El Salvador	0,03 %
Ghana	0,03 %
Puerto Rico	0,03 %
Saudi-Arabien	0,03 %
Marokko	0,02 %
Guatemala	0,02 %
Kenia	0,02 %
Belarus	0,02 %
Paraguay	0,02 %
Gabun	0,02 %
Zypern	0,02 %
Feroe Inseln	0,02 %
Namibia	0,02 %
Honduras	0,02 %

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

Aserbeidschan	0,02 %
Belize	0,01 %
Taiwan	0,01 %
Republik Serbien	0,01 %
Vietnam	0,01 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,01 %
Barbados	0,01 %
Gesamt	<u>97,14 %</u>

SPARINVEST SICAV - ETHICAL HIGH YIELD VALUE BONDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Januar 2018 bis zum 20. April 2018

Erträge

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

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	359.902,59
Depotgebühren	4.832,31
Bankspesen und sonstige Gebühren	7.047,93
Transaktionskosten	73.811,36
Zentralverwaltungs Aufwand	61.283,26
Honorare externer Dienstleister	729,01
Sonstiger Verwaltungsaufwand	5.800,81
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	11.696,29
Andere Steuern	45,40
Bankzinsaufwendungen	14.558,01
Sonstige Aufwendungen	372,70
Gesamtaufwendungen	540.079,67

Summe der Nettoerträge 1.087.683,33

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

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

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

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

Ausschüttungen -15.211,71

Zeichnung von Aktien -

Rücknahme von Aktien -131.049.494,15

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -131.483.521,83

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 131.483.521,83

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - ETHICAL HIGH YIELD VALUE BONDS

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
	EUR	144.659.746,80	131.483.521,83	-

Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
CHF R	CHF	133,48	140,20	-
DKK R	DKK	913,91	960,55	-
DKK W R	DKK	-	963,22	-
EUR I	EUR	126,76	134,28	-
EUR ID	EUR	117,21	118,03	-
EUR R	EUR	123,02	129,49	-
EUR RD	EUR	114,06	114,85	-
EUR R X	EUR	124,00	131,34	-
EUR W R	EUR	-	129,78	-
SEK R	SEK	1.076,37	1.133,18	-
SEK RD	EUR	1.074,09	1.077,68	-

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

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Aktie	Ex-Dividenden Datum
EUR RD	EUR	2,385	06.04.2018

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EMERGING MARKETS CORPORATE VALUE BONDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Januar 2018 bis zum 20. April 2018

Erträge

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

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	76.964,86
Depotgebühren	984,15
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.976,38
Transaktionskosten	13.348,78
Zentralverwaltungsaufwand	12.479,30
Honorare externer Dienstleister	148,28
Sonstiger Verwaltungsaufwand	908,33
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	3.065,02
Andere Steuern	9,03
Bankzinsaufwendungen	737,97
Sonstige Aufwendungen	82,82
Gesamtaufwendungen	110.704,92

Summe der Nettoerträge 188.880,90

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

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

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

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

Ausschüttungen -23.922,22

Zeichnung von Aktien -

Rücknahme von Aktien -21.149.108,87

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -21.690.641,72

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 21.690.641,72

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

SPARINVEST SICAV - EMERGING MARKETS CORPORATE VALUE BONDS

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Nettovermögen	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
	EUR	28.221.632,38	21.690.641,72	-

Aktienwert	Währung	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
EUR I	EUR	114,50	119,31	-
EUR R	EUR	110,40	114,31	-
EUR RD	EUR	79,68	79,47	-
EUR R X	EUR	112,66	117,38	-
EUR W R	EUR	-	114,57	-
SEK R	SEK	1.015,82	1.051,62	-

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

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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 ("OGA") 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 2018 hatten die folgenden Teilfonds Wertpapiere, die mit einer einzigen Brokernotierung oder auf der Grundlage ihres wahrscheinlichen Verkaufspreises bewertet wurden, der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft in gutem Glauben festgelegt wurde:

Teilfonds	% der Gesamtnettovermögenswerte
SPARINVEST SICAV - EQUITAS	0,03%
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD	0,04%
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD	0,87%
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES	0,00%
SPARINVEST SICAV - PROCEDO	0,05%
SPARINVEST SICAV - SECURUS	0,09%

- 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/(Wertverminderungen) und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen/(Wertverminderungen) 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.

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 = 7,4507203 DKK Dänische Krone

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

k) 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.

l) 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. Luxemburg zur Verwaltungsgesellschaft für die gesamte Koordinierung der Anlageverwaltungsaktivitäten der Gesellschaft ernannt. SPARINVEST S.A. Luxembourg hat ID-SPARINVEST, FILIAL AF SPARINVEST S.A., LUXEMBURG zum Anlageberater und/oder Anlageverwalter ernannt.

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

Teilfonds	Aktienklasse	Verwaltungsgebühr
SPARINVEST SICAV - EQUITAS	DKK LP I	0,32
	EUR I	0,80 (bis zum 19. April 2018)
		0,50 (seit dem 20. April 2018)
EUR R	1,50 (bis zum 19. April 2018)	
	1,00 (seit dem 20. April 2018)	
SPARINVEST SICAV - ETHICAL GLOBAL VALUE	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
SPARINVEST SICAV - EUROPEAN VALUE	EUR HM I	0,50
	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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Teilfonds	Aktienklasse	Verwaltungsgebühr
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
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 2018 - 50/50	EUR R	1,00
	EUR RD	1,00
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2019 - 50/50	CHF RD	1,00
	CHF RD X	0,50
	CHF R X	0,50
	EUR I	0,50
	EUR R	1,00
	EUR RD	1,00
	EUR R X	0,50
	USD R	1,00
	USD RD	1,00
	USD RD X	0,50
SPARINVEST SICAV - 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	1,10
	DKK R	1,10 *
	DKK W R	0,80
	EUR I	0,60 *
	EUR R	1,10 *
	EUR RD	1,10
	EUR R X	0,60
	EUR W R	0,80
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES	SEK R	1,10 *
	EUR I	0,60 *
	EUR R	1,10 *
	EUR RD	1,10
	EUR R X	0,60
	EUR W R	0,80
	SEK R	1,10 *

* Der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschloss die Verwaltungsvergütung seit der Auflegung und bis zum 20. April 2018 auszusetzen.

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Teilfonds	Aktienklasse	Verwaltungsgebühr
SPARINVEST SICAV - PROCEDO	DKK LP I	0,35
	DKK R	1,25
	DKK W R	0,75
	EUR I	0,50
	EUR R	1,25
	EUR DAB W	0,75
	SEK R	1,25
SPARINVEST SICAV - SECURUS	DKK LP I	0,33
	DKK R	1,00
	DKK W R	0,60
	EUR I	0,50
	EUR R	1,00
	EUR DAB W	0,60
	SEK R	1,00
SPARINVEST SICAV - ETHICAL HIGH YIELD VALUE BONDS (seit dem 15. Dezember 2017 für Zeichnungen geschlossen und verschmolzen am 20. April 2018)	CHF R	1,25
	DKK R	1,25
	DKK W R	0,80
	EUR I	0,65
	EUR ID	0,65
	EUR R	1,25
	EUR RD	1,25
	EUR R X	0,625
	EUR W R	0,80
	SEK R	1,25
	SEK RD	1,25
SPARINVEST SICAV - EMERGING MARKETS CORPORATE VALUE BONDS (seit dem 15. Dezember 2017 für Zeichnungen geschlossen und verschmolzen am 20. April 2018)	EUR I	0,65
	EUR R	1,25
	EUR RD	1,25
	EUR R X	0,625
	EUR W R	0,80
	SEK R	1,25

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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Teilfonds	Ausgabeaufschlag
SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS	Max 2% für Privatanlegerklassen und Klasse LP I (für die anderen institutionellen Klassen: 0%)
SPARINVEST SICAV - LONG DANISH BONDS	Max 1% für Privatanlegerklassen und Klasse LP I (für die anderen institutionellen Klassen: 0%)
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2018 - 50/50	Max 3% für Privatanlegerklassen (für institutionelle Klassen: 0%)
SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2019 - 50/50	Max 3% für Privatanlegerklassen (für institutionelle 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 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 2018

Prozentsatz der Zuteilungen in Pools zum 30. Juni 2018:

Teilfonds	Pool													
	EMERGING MARKETS BONDS	ETHICAL HIGH YIELD VALUE BONDS	INVESTMENT GRADE CORPORATE BONDS	LONG EUROPEAN BONDS	EMERGING CORPORATE BONDS	SHORT EUROPEAN BONDS	US EQUITY	EUROPE EQUITY	JAPAN EQUITY	PACIFIC EQUITY	CANADA EQUITY	GLOBAL CONVER- TIBLE BONDS	VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD	CASH
SPARINVEST SICAV - EQUITAS							60,60%	22,90%	8,75%	4,30%	3,45%			
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%			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

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 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.

Zum 30. Juni 2018 wurde kein Swing Pricing angewandt.

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Erläuterung 8 - Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2018 bestanden folgende offene Devisentermingeschäfte für die nachstehenden Teilfonds der Gesellschaft mit BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG :

SPARINVEST SICAV - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	964.092,81	GBP	846.274,88	19.09.2018	9.451,88
EUR	472.148,49	USD	551.192,19	19.09.2018	2.829,75
EUR	26.098.606,23	USD	30.516.004,12	19.09.2018	115.171,70
EUR	236.557,08	USD	275.596,10	19.09.2018	1.900,55
EUR	235.118,15	USD	275.596,10	19.09.2018	453,17
EUR	469.001,55	USD	551.192,19	19.09.2018	-335,68
GBP	5.567,60	EUR	6.272,15	19.09.2018	8,55
GBP	2.783,80	EUR	3.149,84	19.09.2018	-9,52
GBP	588.216,72	EUR	667.739,41	19.09.2018	-4.195,47
GBP	2.783,80	EUR	3.150,01	19.09.2018	-9,69
					<u>125.265,24</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2018 - 50/50

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	318.981,45	GBP	280.000,00	19.09.2018	3.127,27
EUR	10.553.701,58	USD	12.340.000,00	19.09.2018	46.572,90
					<u>49.700,17</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS 2019 - 50/50

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	1.036.689,70	GBP	910.000,00	19.09.2018	10.163,61
EUR	34.637.351,21	USD	40.500.000,00	19.09.2018	152.852,70
USD	510.000,00	EUR	434.959,48	19.09.2018	-703,10
					<u>162.313,21</u>
An die Aktien der Klasse USD R gebundene Devisentermingeschäfte					
USD	4.360.000,00	EUR	3.728.860,53	19.09.2018	-16.455,26
					<u>-16.455,26</u>
An die Aktien der Klasse USD RD gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	25.768,77	USD	30.000,00	19.09.2018	225,35
EUR	25.806,76	USD	30.000,00	19.09.2018	263,57
EUR	431.298,32	USD	500.000,00	19.09.2018	5.585,38
EUR	110.067,01	USD	129.000,00	19.09.2018	225,98
USD	10.140.000,00	EUR	8.672.166,45	19.09.2018	-38.269,79
					<u>-31.969,51</u>
An die Aktien der Klasse CHF RD gebundene Devisentermingeschäfte					
CHF	1.510.000,00	EUR	1.306.913,49	19.09.2018	-3.304,17
					<u>-3.304,17</u>
An die Aktien der Klasse CHF R X gebundene Devisentermingeschäfte					
CHF	5.308.000,00	EUR	4.594.103,83	19.09.2018	-11.614,91
					<u>-11.614,91</u>
An die Aktien der Klasse CHF RD X gebundene Devisentermingeschäfte					
CHF	760.000,00	EUR	657.784,27	19.09.2018	-1.663,02
					<u>-1.663,02</u>
An die Aktien der Klasse USD RD X gebundene Devisentermingeschäfte					
USD	41.000,00	EUR	35.064,97	19.09.2018	-154,74
					<u>-154,74</u>

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - SHORT DATED HIGH YIELD

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	370.211,80	CAD	568.695,31	19.09.2018	1.626,32
EUR	1.632.779,06	GBP	1.433.243,66	19.09.2018	16.007,62
EUR	1.386.728,89	NOK	13.142.449,93	19.09.2018	9.471,51
EUR	21.484.746,05	USD	25.121.211,19	19.09.2018	94.810,99
NOK	6.801.661,62	EUR	717.264,14	19.09.2018	-4.485,79
					<u>117.430,65</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - GLOBAL ETHICAL HIGH YIELD

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	5.412,52	CAD	8.373,52	19.09.2018	-14,74
EUR	719.536,00	CAD	1.105.304,43	19.09.2018	3.160,88
EUR	4.373.757,61	GBP	3.839.258,19	19.09.2018	42.879,93
EUR	2.074.095,81	NOK	19.656.834,44	19.09.2018	14.166,30
EUR	339.610,86	SEK	3.479.196,89	19.09.2018	6.485,46
EUR	3.613,14	SEK	37.680,83	19.09.2018	5,29
EUR	63.990.645,06	USD	74.821.573,66	19.09.2018	282.387,16
SEK	41.867,59	EUR	4.051,83	19.09.2018	-43,11
					<u>349.027,17</u>
An die Aktien der Klasse DKK R gebundene Devisentermingeschäfte					
DKK	220.254.000,00	EUR	29.574.775,49	19.09.2018	-4.424,67
					<u>-4.424,67</u>
An die Aktien der Klasse CHF R gebundene Devisentermingeschäfte					
CHF	106.000,00	EUR	91.743,60	19.09.2018	-231,95
					<u>-231,95</u>
An die Aktien der Klasse DKK W R gebundene Devisentermingeschäfte					
DKK	21.571.000,00	EUR	2.896.462,64	19.09.2018	-433,34
					<u>-433,34</u>
An die Aktien der Klasse SEK R gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	14.547,52	SEK	150.000,00	19.09.2018	185,36
EUR	48.615,75	SEK	500.000,00	19.09.2018	741,87
EUR	29.028,39	SEK	300.000,00	19.09.2018	304,07
EUR	11.032,22	SEK	115.000,00	19.09.2018	21,23
EUR	3.260,19	SEK	34.000,00	19.09.2018	4,77
SEK	38.784.000,00	EUR	3.785.778,14	19.09.2018	-72.296,01
					<u>-71.038,71</u>

SPARINVEST SICAV - VALUE BONDS - EMERGING MARKETS CORPORATES

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	227.843,89	GBP	200.000,00	19.09.2018	2.233,76
EUR	50.647,32	NOK	480.000,00	19.09.2018	345,93
EUR	163.011,80	SEK	1.670.000,00	19.09.2018	3.113,23
EUR	1.917,76	SEK	20.000,00	19.09.2018	2,81
EUR	18.430.491,82	USD	21.550.000,00	19.09.2018	81.332,74
SEK	20.000,00	EUR	1.935,55	19.09.2018	-20,60
					<u>87.007,87</u>
An die Aktien der Klasse SEK R gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	11.991,54	SEK	125.000,00	19.09.2018	23,08
EUR	4.861,57	SEK	50.000,00	19.09.2018	74,19
EUR	4.856,79	SEK	50.000,00	19.09.2018	69,41
SEK	14.868.000,00	EUR	1.451.293,04	19.09.2018	-27.714,95
					<u>-27.548,27</u>

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

SPARINVEST SICAV - PROCEDO

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	270.196,28	CHF	312.311,50	18.07.2018	759,84
EUR	1.108.325,33	GBP	971.635,79	18.07.2018	10.061,28
EUR	902.153,87	HKD	8.239.976,22	18.07.2018	3.385,62
EUR	215.536,32	SEK	2.208.263,15	18.07.2018	4.109,38
EUR	148.643,41	SGD	233.444,96	18.07.2018	2.118,39
EUR	786.888,83	USD	918.006,54	18.07.2018	1.463,85
EUR	261.732,46	USD	306.002,18	18.07.2018	-76,47
EUR	23.226.175,78	USD	27.032.295,66	18.07.2018	98.033,14
GBP	37.855,94	EUR	43.154,49	18.07.2018	-364,97
HKD	296.538,19	EUR	32.723,92	18.07.2018	-379,50
USD	1.015.801,05	EUR	879.534,73	18.07.2018	-10.448,50
EUR	3.733.214,22	JPY	479.041.680,58	19.07.2018	29.331,45
EUR	137.909,92	CAD	211.848,25	19.09.2018	605,83
EUR	340.089,98	CAD	522.424,12	19.09.2018	1.494,00
EUR	2.558,24	CAD	3.957,76	19.09.2018	-6,97
EUR	608.236,75	GBP	533.906,57	19.09.2018	5.963,10
EUR	785.845,41	GBP	689.810,38	19.09.2018	7.704,36
EUR	2.067.264,37	GBP	1.814.632,26	19.09.2018	20.267,27
EUR	980.325,10	NOK	9.290.838,00	19.09.2018	6.695,73
EUR	516.579,06	NOK	4.895.776,29	19.09.2018	3.528,29
EUR	160.517,68	SEK	1.644.448,64	19.09.2018	3.065,36
EUR	1.707,76	SEK	17.809,91	19.09.2018	2,50
EUR	384.854,78	USD	449.284,39	19.09.2018	2.306,57
EUR	382.289,66	USD	449.284,39	19.09.2018	-273,62
EUR	192.820,96	USD	224.642,20	19.09.2018	1.549,16
EUR	21.273.335,57	USD	24.874.017,81	19.09.2018	93.878,05
EUR	8.003.417,23	USD	9.358.059,63	19.09.2018	35.318,64
EUR	30.245.292,98	USD	35.364.550,78	19.09.2018	133.470,80
EUR	191.648,06	USD	224.642,20	19.09.2018	369,38
EUR	19.132.088,96	USD	22.370.348,08	19.09.2018	84.428,85
GBP	2.269,11	EUR	2.567,61	19.09.2018	-7,90
GBP	479.463,60	EUR	544.283,64	19.09.2018	-3.419,78
GBP	4.538,23	EUR	5.112,52	19.09.2018	6,97
GBP	2.269,11	EUR	2.567,48	19.09.2018	-7,76
NOK	2.533.729,54	EUR	267.192,55	19.09.2018	-1.671,03
SEK	19.788,79	EUR	1.915,11	19.09.2018	-20,37
					533.240,94

SPARINVEST SICAV - SECURUS

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	88.287,00	CHF	102.048,21	18.07.2018	248,28
EUR	362.146,82	GBP	317.483,33	18.07.2018	3.287,54
EUR	294.780,01	HKD	2.692.423,53	18.07.2018	1.106,26
EUR	70.426,79	SEK	721.553,01	18.07.2018	1.342,74
EUR	48.569,44	SGD	76.278,46	18.07.2018	692,19
EUR	257.117,00	USD	299.959,90	18.07.2018	478,32
EUR	85.521,44	USD	99.986,63	18.07.2018	-24,99
EUR	7.589.184,77	USD	8.832.839,66	18.07.2018	32.032,46
GBP	12.369,48	EUR	14.100,79	18.07.2018	-119,26
HKD	96.894,26	EUR	10.692,59	18.07.2018	-124,00
USD	331.914,39	EUR	287.389,18	18.07.2018	-3.414,06
EUR	1.219.832,86	JPY	156.527.525,76	19.07.2018	9.584,09
EUR	268.126,92	CAD	411.879,14	19.09.2018	1.177,86
EUR	236.290,66	CAD	362.974,35	19.09.2018	1.038,01
EUR	1.777,43	CAD	2.749,81	19.09.2018	-4,84
EUR	1.182.544,73	GBP	1.038.030,67	19.09.2018	11.593,56
EUR	611.493,48	GBP	536.765,31	19.09.2018	5.995,03
EUR	1.436.311,84	GBP	1.260.785,92	19.09.2018	14.081,47
EUR	681.118,76	NOK	6.455.168,89	19.09.2018	4.652,11
EUR	1.004.342,22	NOK	9.518.455,54	19.09.2018	6.859,76

SPARINVEST SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
EUR	111.525,86	SEK	1.142.544,27	19.09.2018	2.129,78
EUR	1.186,53	SEK	12.374,13	19.09.2018	1,74
EUR	299.468,81	USD	349.603,72	19.09.2018	1.794,82
EUR	297.472,80	USD	349.603,72	19.09.2018	-212,91
EUR	150.040,65	USD	174.801,86	19.09.2018	1.205,46
EUR	16.553.517,99	USD	19.355.333,34	19.09.2018	73.049,76
EUR	15.560.386,47	USD	18.194.106,36	19.09.2018	68.667,12
EUR	21.014.086,60	USD	24.570.888,87	19.09.2018	92.734,00
EUR	149.127,99	USD	174.801,86	19.09.2018	287,43
EUR	31.026.290,26	USD	36.277.738,10	19.09.2018	136.917,30
GBP	1.765,68	EUR	1.997,95	19.09.2018	-6,15
GBP	373.087,20	EUR	423.525,92	19.09.2018	-2.661,05
GBP	3.531,35	EUR	3.978,23	19.09.2018	5,42
GBP	1.765,68	EUR	1.997,85	19.09.2018	-6,04
NOK	4.926.122,15	EUR	519.480,53	19.09.2018	-3.248,85
SEK	13.749,03	EUR	1.330,59	19.09.2018	-14,16
					<u>461.126,20</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 (EU Verordnung 2015/2365, im Folgenden "SFTR")

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