



Halvårsrapport 2019

Værdipapirfonden Sparinvest

(markedsføres under binavnet Værdipapirfonden Sparindex)

Sparinvest

Værdipapirfonden Sparinvest

(FT-NR. 11.189)

Adresser:

c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Normansvej 1,1
8920 Randers NV
Telefon: 36 34 74 00
Telefax: 36 34 74 99

Hvidesten

Kingosvej 1
2630 Taastrup
Telefon: 36 34 75 00
Telefax: 36 34 75 99

E-mail: mail@sparinvest.dk

Web-adresse: www.sparinvest.dk

Administration:

Sparinvest S.A.
28, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg

Administrationen udøves via:

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Normansvej 1,1
8920 Randers NV

(Samlet betegnet "Sparinvest")

Direktion, Sparinvest S.A.:

Direktør, Niels Solon
Direktør, Jacob Nordby Christensen
Direktør, Henrik Lind-Grønbæk
Direktør, Richard Jacqué
Direktør, Lise Bøgelund*
Direktør, Lars Højberg*
Direktør, Thomas Gunnarsson*

Depotselskab:

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1560 København V

* Godkendelse af direktøren afventes på nuværende tidspunkt fra det luxembourgske Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

Indholdsfortegnelse

2	Selskabsoplysninger
4	Ledelsens beretning for 1. halvår 2019
4	Halvårsresultat 2019
5	Udviklingen i Værdipapirfonden Sparinvest i 1. halvår 2019
6	Bestyrelse
6	Direktion
8	Active share og tracking error
9	Ledelsespåtegning
10	Halvårsregnskab for afdelinger
11	Aktiebaserede afdelinger
17	Blandede afdelinger
23	Anvendt regnskabspraksis

Ledelsens beretning for 1. halvår 2019

Denne beretning er fælles for alle afdelingerne i Værdipapirfonden Sparinvest og beskriver i hovedtræk udviklingen i fonden i den forgangne regnskabsperiode.

Værdipapirfonden Sparinvest består af flere afdelinger. Hver afdeling aflægges separat regnskab, som kan findes umiddelbart efter denne beretning. Regnskaberne viser afdelingernes økonomiske udvikling i halvåret samt resultat mv.

Der er ikke indtruffet hændelser efter regnskabsafslutningen, som har påvirkning på halvårsregnskabet.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden halvårsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Der har ikke været usædvanlige forhold, som har indvirkning på indregning og måling i balance og resultatopgørelse.

Der har ikke været betydelige hændelser, som har indflydelse på balance og resultatopgørelse.

Der har ikke været usikkerhed ved indregning og måling i balance og resultatopgørelse.

Halvårsresultat 2019

Værdipapirfonden Sparinvest	Resultat i 1.000 kr.	Formue i 1.000 kr.	Indre værdi	Afkast i pct.	Afkast for sammen- ligningsindeks i pct.
Aktiebaserede afdelinger					
INDEX Globale Aktier – Etik KL	38.082	346.057	107,04	16,73	16,69
INDEX Globale Aktier KL	77.936	880.034	113,87	16,59	16,54
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	58.923	505.770	104,98	16,20	16,38
Blandede afdelinger					
INDEX Lav Risiko KL*	2.989	75.308	104,09	6,19	
INDEX Mellem Risiko KL*	9.917	140.172	106,34	10,73	
INDEX Høj Risiko KL*	6.254	60.841	107,32	13,83	
Total	194.101	2.008.182			

* Afdelingen har ikke et officielt sammenligningsindeks

Værdipapirfonden Sparinvest blev etableret den 24. august 2016 og godkendt af Finanstilsynet den 11. oktober 2016. Værdipapirfonden Sparinvest er opdelt i 10 afdelinger, hvoraf fire afdelinger i værdipapirfonden har været lukket for emission af andele siden afdelingernes oprettelse den 24. august 2016, og de figurerer derfor ikke i tabellen ovenfor.

Strategien er passiv for samtlige afdelinger. Målsætningen for de aktiebaserede indeksafdelinger er at følge deres sammenligningsindeks med så lave omkostninger som muligt. Afdelingerne INDEX Lav Risiko KL, INDEX Mellem Risiko KL og INDEX Høj Risiko KL har ingen officielle sammenligningsindeks, men investerer imidlertid i andre afdelinger af danske UCITS, investeringsinstitutter og ETF'er, som følger passive investeringsstrategier, og hvor målsætningen er at opnå et afkast, som svarer til de pågældende afdelingers respektive sammenligningsindeks under behørig hensyntagen til handelsomkostninger.

Det samlede regnskabsmæssige resultat for perioden den 1. januar til den 30. juni 2019 blev på 194,101 mio. kr. Den samlede formue var 30. juni på 2.008 mio. kr.

Udviklingen i Værdipapirfonden Sparinvests afdelinger

Første halvår af 2019 var præget af høje afkast i både aktiemarkederne og obligationsmarkederne, idet risikovilligheden vendte tilbage efter de negative afkast i slutningen af 2018. Centralbankernes intention om yderligere stramninger i pengepolitikken blev i årets første måneder gradvist lagt på hylden, hvilket understøttede alle de største aktivklasser og skabte afkast for investorerne. Dertil kom, at markedet også til en vis grad havde vænnet sig til præsident Donald Trumps udmeldinger i handelskrigen med Kina.

I de passivt forvaltede indeksafdelinger, hvis mål er at følge udviklingen i udvalgte aktie- og obligationsindeks, lå afkastene inden for rammerne af det forventede. Afkastafvigelse til sammenligningsindeksene i de to afdelinger INDEX Globale Aktier KL og INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL ligger således inden for rammerne af det forventede. For INDEX Globale Aktier – Etik KL betyder den etiske screening, at der ikke kan opstilles rammer for den forventede tracking-error, men afdelingens afkastafvigelse er tilfredsstillende. Samlet har det betydet høje positive afkast i alle de tre afdelinger, men med forskelle som afspejler, at afdelingerne følger forskellige indeks.

INDEX Globale Aktier – Etik KL har givet det højeste afkast af de tre. INDEX Globale Aktier KL gav et lidt lavere afkast, idet indekset også er eksponeret mod 'small cap'-aktier, som i første halvår ikke har gjort det helt så godt som 'large- og midcap'-aktierne. INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL gav også et højt afkast, men dog marginalt lavere end de to andre afdelinger, og det er som forventet, at afdelingens sammenligningsindeks ikke helt følger med de to andre indeks i et stigende marked, som det vi har set i første halvår.

De tre blandede afdelinger (INDEX Lav Risiko KL, INDEX Mellem Risiko KL og INDEX Høj Risiko KL) klarede sig alle tilfredsstillende i det første halvår på trods af volatilitet i maj måned. Det væsentligste afkastbidrag kom for aktieallokeringens side fra eksponeringen til amerikanske aktier og den amerikanske dollar, der begge igen steg. Dertil kommer, at de lange renter faldt betragteligt i løbet af halvåret, hvilket ligeledes bidrog til at skabe afkast til investorerne.

Bestyrelse, Sparinvest S.A.

Formand Per Noesgaard, professionelt bestyrelsesmedlem

Henrik Lind-Grønbæk, direktør

Richard Jacqué, direktør

Direktion, Sparinvest S.A.

Direktør, Niels Solon

Direktør, Jacob Nordby Christensen

Direktør, Henrik Lind-Grønbæk

Direktør, Richard Jacqué

Direktør, Lise Bøgelund*

Direktør, Lars Højberg*

Direktør, Thomas Gunnarsson*

* Godkendelse af direktøren afventes på nuværende tidspunkt fra det luxembourgske Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

Active share og tracking error

For de passive afdelinger er målet at skabe et afkast, der ligger så tæt på afdelingens sammenligningsindeks som muligt, og målet er derfor at have en lav tracking error.

Herunder vises den højest fastsatte øvre grænse for tracking error p.a. for de afdelinger, der har et sammenligningsindeks. Den aktuelle tracking error beregnes først, når afdelingerne har tre års historik.

For afdelingen INDEX Globale Aktier – Etik KL gælder, at den etiske screening vil variere. Derfor opstilles der ikke en øvre grænse for den modelbaserede tracking-error.

Afdeling	Øvre grænse i pct.
INDEX Globale Aktier KL	2,0
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	2,0

Nøgletallet måler active share i pct., hvor meget sammensætningen af en afdelings portefølje afviger fra sammenligningsindekset. Jo højere tal, des mere aktivt er afdelingen forvaltet.

Nedenfor ses en oversigt over active share pr. 30. juni 2019 for samtlige afdelinger med et sammenligningsindeks.

Afdeling	Active share i pct.
INDEX Globale Aktier – Etik KL	53
INDEX Globale Aktier KL	55
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	9

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato godkendt halvårsregnskabet for 2019, omfattende perioden 1. januar til 30. juni 2019 for Værdipapirfonden Sparinvest med tilhørende afdelinger.

Halvårsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet, og at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i fondens og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som fonden henholdsvis afdelingerne kan påvirkes af.

Taastrup, 30. august 2019

Direktion Sparinvest S.A.

Jacob Nordby Christensen

Henrik Lind-Grønbæk

Richard Jacqué

Niels Solon

Lise Bøgelund

Lars Højberg

Thomas Gunnarsson

Bestyrelse Sparinvest S.A.

Per Noesgaard
(formand)

Henrik Lind-Grønbæk
(bestyrelsesmedlem)

Richard Jacqué
(bestyrelsesmedlem)

Halvårsregnskab for afdelinger

Aktiebaserede afdelinger

- 11 INDEX Globale Aktier - Etik KL
- 13 INDEX Globale Aktier KL
- 15 INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL

Blandede afdelinger

- 17 INDEX Lav Risiko KL
- 19 INDEX Mellem Risiko KL
- 21 INDEX Høj Risiko KL

INDEX Globale Aktier - Etik KL

Halvårsregnskab 2019

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Indeksbaseret
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende

Resultatopgørelse

	30.06.2019	30.06.2018
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & udbytter	3.842	369
Kursgevinster og -tab	35.397	-2.939
Administrationsomkostninger	-671	-64
Resultat før skat	38.569	-2.634
Skat	-487	-91
Årets nettoresultat	38.082	-2.725

Perioden dækker 07-06-2018 - 30-06-2018

Balance

	30.06.2019	31.12.2018
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvider	466	229
Kapitalandele	344.619	200.508
Andre aktiver	1.121	409
Aktiver	346.206	201.146
Passiver		
1 Investorenes formue	346.057	200.992
Anden gæld	149	154
Passiver	346.206	201.146

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2019 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende	30.06.2019	Cirkulerende	31.12.2018
	beviser	i 1.000 kr.	beviser	i 1.000 kr.
1 Investorenes formue				
Investorenes formue (primo)	217.265	200.992		0
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-1.955		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-230		0
Emissioner i perioden	106.021	109.036	217.265	216.953
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		132		181
Overført til udlodning næste år		0		62
Foreslået udlodning		0		1.955
Overførsel af årets resultat		38.082		-18.159
Investorenes formue (ultimo)	323.286	346.057	217.265	200.992

INDEX Globale Aktier - Etik KL

	2019	2018 *
Afkast (pct.)	16,73	-1,25
Benchmarkafkast (pct.)	16,69	-1,44
Indre værdi pr. andel	107,04	98,75
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,03

* Perioden omfatter 07-06-2018 til 30-06-2018

Finansielle instrumenter i pct	30.06.2019		31.12.2018	
	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	343.025	99,1	200.508	99,8
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	1.594	0,5	0	0,0
Finansielle instrumenter i alt	344.619	99,6	200.508	99,8
Andre aktiver / Anden gæld	1.438	0,4	484	0,2
I alt	346.057	100,0	200.992	100,0

Fordelelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2019		31.12.2018		Geografisk fordeling	30.06.2019		31.12.2018	
Ejendomme	3,34	3,22	Danmark	0,82	0,63				
Energi	5,13	5,83	Fjernøsten ex. Japan	6,93	6,97				
Finans	17,01	17,70	Japan	6,91	7,33				
Forbrugsgoder	11,24	10,43	Likvider mm.	0,42	0,24				
Forsyning	4,22	3,18	Mellemøsten & Afrika	0,70	0,62				
Industri	10,44	10,89	Nordamerika	64,60	63,88				
IT	15,92	15,14	Nordeuropa	11,46	10,89				
Konsumentvarer	7,83	7,65	Skandinavien	1,58	1,46				
Likvider m.m.	0,42	0,24	Storbritannien	3,70	4,73				
Materialer	5,11	5,23	Sydamerika	0,29	0,38				
Sundhedspleje	11,16	12,05	Sydeuropa	2,59	2,88				
Telekommunikation	8,18	8,43							

INDEX Globale Aktier KL

Halvårsregnskab 2019

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Indeksbaseret
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende

Resultatopgørelse

	30.06.2019	30.06.2018
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & udbytter	8.272	4.467
Kursgevinster og -tab	71.997	5.413
Administrationsomkostninger	-1.420	-754
Resultat før skat	78.851	9.126
Skat	-914	-453
Årets nettoresultat	77.936	8.673

Balance

	30.06.2019	31.12.2018
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvider	3.479	892
Kapitalandele	876.094	380.840
Andre aktiver	2.815	777
Aktiver	882.389	382.508
Passiver		
1 Investorenes formue	880.034	382.333
Anden gæld	2.354	175
Passiver	882.389	382.508

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2019 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest SA, Luxembourg

	Cirkulerende	30.06.2019	Cirkulerende	31.12.2018
	beviser	i 1.000 kr.	beviser	i 1.000 kr.
1 Investorenes formue				
Investorenes formue (primo)	391.450	382.333	92.897	96.386
Emissioner i perioden	381.373	419.291	351.853	366.742
Indløsninger i perioden		0	-53.300	-56.744
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		474		689
Overførsel af årets resultat		77.936		-24.741
Investorenes formue (ultimo)	772.823	880.034	391.450	382.333

INDEX Globale Aktier KL

	2019	2018	2017 *
Afkast (pct.)	16,59	2,24	0,26
Benchmarkafkast (pct.)	16,54	2,74	0,53
Indre værdi pr. andel	113,87	106,08	100,26
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,24

* Perioden omfatter 06-01-2017 til 30-06-2017

Finansielle instrumenter i pct	30.06.2019		31.12.2018	
	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	872.909	99,2	380.840	99,6
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	3.185	0,4	0	0,0
Finansielle instrumenter i alt	876.094	99,6	380.840	99,6
Andre aktiver / Anden gæld	3.940	0,4	1.494	0,4
I alt	880.034	100,0	382.333	100,0

Fordelelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2019	31.12.2018	Geografisk fordeling	30.06.2019	31.12.2018
Ejendomme	4,81	5,14	Danmark	0,54	0,42
Energi	5,43	5,72	Fjernøsten ex. Japan	7,08	7,44
Finans	16,54	16,72	Japan	7,26	8,09
Forbrugsgoder	10,74	11,09	Likvider mm.	0,45	0,39
Forsyning	3,40	3,11	Mellemøsten & Afrika	0,53	0,57
Industri	10,66	10,30	Nordamerika	63,99	62,70
IT	15,91	15,72	Nordeuropa	9,93	8,37
Konsumentvarer	7,29	7,16	Skandinavien	1,65	2,04
Likvider m.m.	0,45	0,39	Storbritannien	4,97	5,86
Materialer	5,84	5,72	Sydamerika	0,35	0,30
Sundhedspleje	11,49	11,80	Sydeuropa	3,25	3,83
Telekommunikation	7,44	7,12			

INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL

Halvårsregnskab 2019

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Indeksbaseret
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Akkumulerende

Resultatopgørelse

	30.06.2019	30.06.2018
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & udbytter	7.465	2.994
Kursgevinster og -tab	53.306	3.741
Administrationsomkostninger	-1.040	-469
Resultat før skat	59.730	6.267
Skat	-807	-324
Årets nettoresultat	58.923	5.943

Balance

	30.06.2019	31.12.2018
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvider	3.581	954
Kapitalandele	502.469	313.254
Andre aktiver	3.329	970
Aktiver	509.379	315.178
Passiver		
1 Investorenes formue	505.770	314.911
Anden gæld	3.610	267
Passiver	509.379	315.178

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2019 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende	30.06.2019	Cirkulerende	31.12.2018
	beviser	i 1.000 kr.	beviser	i 1.000 kr.
1 Investorenes formue				
Investorenes formue (primo)	348.575	314.911	193.362	172.397
Emissioner i perioden	133.216	131.792	155.212	142.622
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		143		171
Overførsel af årets resultat		58.923		-279
Investorenes formue (ultimo)	481.791	505.770	348.575	314.911

INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL

	2019	2018	2017 *
Afkast (pct.)	16,20	2,46	-7,83
Benchmarkafkast (pct.)	16,38	2,50	-8,06
Indre værdi pr. andel	104,98	91,35	92,18
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,24

* Perioden omfatter 06-01-2017 til 30-06-2017

Finansielle instrumenter i pct	30.06.2019		31.12.2018	
	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	501.160	99,1	313.254	99,5
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	1.309	0,3	0	0,0
Finansielle instrumenter i alt	502.469	99,3	313.254	99,5
Andre aktiver / Anden gæld	3.300	0,7	1.657	0,5
I alt	505.770	100,0	314.911	100,0

Fordelelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2019		31.12.2018		Geografisk fordeling	30.06.2019		31.12.2018	
Ejendomme	7,89	7,90	Danmark	1,34	0,92				
Energi	1,22	2,10	Fjernøsten ex. Japan	3,45	3,10				
Finans	15,54	14,19	Japan	8,26	9,94				
Forbrugsgoder	10,10	10,48	Likvider mm.	0,65	0,53				
Forsyning	9,22	8,76	Mellemøsten & Afrika	0,51	0,43				
Industri	6,73	6,95	Nordamerika	61,03	59,23				
IT	10,79	9,82	Nordeuropa	12,37	12,41				
Konsumentvarer	13,48	14,05	Skandinavien	1,62	1,50				
Likvider m.m.	0,65	0,53	Storbritannien	0,65	0,94				
Materialer	7,07	6,23	Sydeuropa	10,13	11,00				
Sundhedspleje	7,33	9,03							
Telekommunikation	9,99	9,97							

INDEX Lav Risiko KL

Halvårsregnskab 2019

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	-
Valuta:	Indeksbaseret
Udbyttetype:	DKK
	Udbyttebetalende

Resultatopgørelse

	30.06.2019	30.06.2018
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & udbytter	627	285
Kursgevinster og -tab	2.433	-255
Administrationsomkostninger	-70	-25
Resultat før skat	2.990	5
Skat	-1	1
Årets nettoresultat	2.989	6

Balance

	30.06.2019	31.12.2018
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvider	207	114
Kapitalandele	75.118	36.576
Andre aktiver	0	1
Aktiver	75.325	36.691
Passiver		
1 Investorenes formue	75.308	36.683
Anden gæld	18	8
Passiver	75.325	36.691

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2019 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende	30.06.2019	Cirkulerende	31.12.2018
	beviser	i 1.000 kr.	beviser	i 1.000 kr.
1 Investorenes formue				
Investorenes formue (primo)	37.349	36.683	11.349	11.386
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-75		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-20		0
Emissioner i perioden	35.000	35.730	26.000	26.107
Overført til udlodning næste år		0		27
Foreslået udlodning		0		75
Overførsel af årets resultat		2.989		-913
Investorenes formue (ultimo)	72.349	75.308	37.349	36.683

INDEX Lav Risiko KL

	2019	2018
Afkast (pct.)	6,19	-0,05
Indre værdi pr. andel	104,09	100,29
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,12	0,13

Denne fond er startet 15-11-2017

Finansielle instrumenter i pct	30.06.2019		31.12.2018	
	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	75.118	99,7	36.576	99,7
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Finansielle instrumenter i alt	75.118	99,7	36.576	99,7
Andre aktiver / Anden gæld	189	0,3	107	0,3
I alt	75.308	100,0	36.683	100,0

Fordelinger (i pct.)

Segmentfordeling	30.06.2019	31.12.2018
Aktier - Index Passive	25,56	24,04
Exchange Traded Fund	55,50	56,44
likvider m.m.	0,25	0,29
Obligationer - Short Term	18,69	19,22

INDEX Mellem Risiko KL

Halvårsregnskab 2019

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	-	Indeksbaseret
Valuta:		DKK
Udbyttetype:		Udbyttebetalende

Resultatopgørelse

	30.06.2019	30.06.2018
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & udbytter	1.945	616
Kursgevinster og -tab	8.106	-217
Administrationsomkostninger	-134	-33
Resultat før skat	9.918	366
Skat	-1	1
Årets nettoresultat	9.917	367

Balance

	30.06.2019	31.12.2018
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvider	381	333
Kapitalandele	139.825	79.627
Andre aktiver	0	1
Aktiver	140.205	79.961
Passiver		
1 Investorenes formue	140.172	79.942
Anden gæld	33	19
Passiver	140.205	79.961

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2019 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende	30.06.2019	Cirkulerende	31.12.2018
	beviser	i 1.000 kr.	beviser	i 1.000 kr.
1 Investorenes formue				
Investorenes formue (primo)	81.805	79.942	11.735	11.818
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-1.472		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-180		0
Emissioner i perioden	50.015	51.966	70.070	71.148
Overført til udlodning næste år		0		55
Foreslået udlodning		0		1.472
Overførsel af årets resultat		9.917		-4.552
Investorenes formue (ultimo)	131.820	140.172	81.805	79.942

INDEX Mellem Risiko KL

	2019	2018
Afkast (pct.)	10,73	1,03
Indre værdi pr. andel	106,34	101,76
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,12	0,13

Denne fond er startet 15-11-2017

Finansielle instrumenter i pct	30.06.2019		31.12.2018	
	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	139.825	99,8	79.627	99,6
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Finansielle instrumenter i alt	139.825	99,8	79.627	99,6
Andre aktiver / Anden gæld	348	0,2	315	0,4
I alt	140.172	100,0	79.942	100,0

Fordelinger (i pct.)

Segmentfordeling	30.06.2019	31.12.2018
Aktier - Index Passive	51,06	51,16
Exchange Traded Fund	38,73	38,64
likvider m.m.	0,25	0,39
Obligationer - Short Term	9,97	9,80

INDEX Høj Risiko KL

Halvårsregnskab 2019

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	-
Valuta:	Indeksbaseret
Udbyttetype:	DKK
	Udbyttebetalende

Resultatopgørelse

	30.06.2019	30.06.2018
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & udbytter	1.332	611
Kursgevinster og -tab	4.989	-296
Administrationsomkostninger	-65	-24
Resultat før skat	6.254	290
Skat	-1	1
Årets nettoresultat	6.254	291

Balance

	30.06.2019	31.12.2018
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvider	161	115
Kapitalandele	60.692	40.122
Andre aktiver	0	1
Aktiver	60.853	40.238
Passiver		
1 Investorenes formue	60.841	40.227
Anden gæld	12	11
Passiver	60.853	40.238

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2019 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende	30.06.2019	Cirkulerende	31.12.2018
	beviser	i 1.000 kr.	beviser	i 1.000 kr.
1 Investorenes formue				
Investorenes formue (primo)	41.529	40.227	11.379	11.511
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-1.163		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-140		0
Emissioner i perioden	15.160	15.663	30.150	31.011
Overført til udlodning næste år		0		41
Foreslået udlodning		0		1.163
Overførsel af årets resultat		6.254		-3.499
Investorenes formue (ultimo)	56.688	60.841	41.529	40.227

INDEX Høj Risiko KL

	2019	2018
Afkast (pct.)	13,83	1,60
Indre værdi pr. andel	107,32	102,78
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,12	0,13

Denne fond er startet 15-11-2017

Finansielle instrumenter i pct	30.06.2019		31.12.2018	
	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	60.692	99,8	40.122	99,7
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Finansielle instrumenter i alt	60.692	99,8	40.122	99,7
Andre aktiver / Anden gæld	149	0,2	105	0,3
I alt	60.841	100,0	40.227	100,0

Fordelinger (i pct.)

Segmentfordeling	30.06.2019	31.12.2018
Aktier - Index Passive	74,70	75,37
Exchange Traded Fund	22,76	22,21
likvider m.m.	0,24	0,26
Obligationer - Short Term	2,29	2,16

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabet for Værdipapirfonden Sparinvest er aflagt i henhold til de regler, der gælder ifølge Lov om investeringsforeninger m.v. og regnskabsbekendtgørelsen for danske UCITS.

Anvendt regnskabspraksis for halvårsregnskabet er uændret i forhold til den anvendte regnskabspraksis i årsregnskabet for 2018

Der er efter halvårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt ville kunne påvirke den danske UCITS' afdelingers aktiver og passiver og finansielle stilling samt halvårsresultatet for 2019.

Der er ikke usikkerhed ved indregning og måling i balance og resultatopgørelse.