



Investment Grade Value Bonds

Inhalt

- Wertentwicklung
- Portfoliobewertung und -struktur

Fondsdaten

Strategie	Value Bonds
Risiko	Mittel
ISIN	LU0264925727
Währung	EUR
Auflegungsdatum Fonds	02.11.2006
Fondsmanager	Klaus Blaabjerg
Referenz-Index	Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index (EUR Hedged)
Morningstar Kategorie	Unternehmensanleihen Euro

- sparinvest.eu

Wertentwicklung

In unserer letzten Information für Anleger haben wir uns zu unserer bewusst aufgebauten Übergewichtung in den größten, nachrangigen europäischen Anleihen geäußert. Und unser Vertrauen in das derzeit günstige Bewertungsniveau nachrangiger Finanzanleihen (mit hohem Dokumentationsgrad) der größten europäischen Banken hat sich zweifellos ausgezahlt. Aber trotz der zuletzt hohen Erträge sowie des rasanten Rückgangs der Zinsdifferenzen nachrangiger Anleihen erwarten wir durchaus noch weitere erfreuliche Ergebnisse!

Sparinvest Investment Grade Value Bonds im Vergleich mit ausgewählten Märkten in %	Q1 2010	2009
Sparinvest Investment Grade Value Bonds	11.89	44.66
Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index	2.89	16.22

Ende März 2010 lag der Ertrag unseres Referenzindex, des Merrill Lynch Global Broad Market-Index (EUR Hedged), bei 2,89%, während der Sparinvest Investment Grade Value Bonds ein Plus von 11,89% verzeichnete.

Portfoliobewertung und -struktur

Das Fondsmanagement-Team hält den Sparinvest Investment Grade Value Bonds mit einer effektiven Rendite von 7,25% gegenüber der Rendite unseres Referenzindex von 4% nach wie vor für attraktiv bewertet.

Dies unterstreicht die Attraktivität des Fonds für langfristige orientierte Anleger. Der Fonds setzt sich aus 43 Positionen zusammen und ist dabei in europäischen Bankenanleihen übergewichtet.

Weitere Informationen finden Sie auf Sparinvest.eu.

Klaus Blaabjerg
Lead Portfolio Manager
12. April 2010

Der angegebene Fonds ist ein Teilfonds von Sparinvest SICAV, einer offenen Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts. Die Zeichnung von Anteilen muss stets auf Grundlage des aktuellsten Verkaufsprospekts und/oder des vereinfachten Verkaufsprospekts sowie des aktuellen Jahresberichts bzw. Halbjahresberichts, sofern dieser aktueller ist erfolgen. Der Anleger kann sowohl diese Dokumente, als auch die ursprüngliche und jegliche nachfolgend geänderte Satzung der Fonds jederzeit bei Sparinvest oder bei den berechtigten Vertriebsstellen kostenlos anfordern. Vergangene Wertentwicklungen bieten keine Garantie für die künftige Entwicklung. Angelegte Gelder unterliegen einem Verlustrisiko. Fremdwährungsanleihen sind Wechselkursschwankungen unterworfen. Für Anlagen in Schwellenländern besteht ein erhöhtes Risiko. Sofern nicht anders angegeben, wurden die hier dargestellten Wertentwicklungen Nettoinventarwert zu Nettoinventarwert bei Wiederanlage der Erträge und in Fondswährung ermittelt. Vertretung und Zahlstelle für Anleger in der Schweiz ist: RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Badenerstrasse 567, Postfach 101, CH-8066 Zürich. Quelle: Sparinvest S.A.; Morningstar; Standard & Poors und Bloomberg zum jeweils angegebenen Datum.