



Investment Grade Value Bonds

Titres

- Performance
- Évaluation et composition du portefeuille

Informations

Stratégie	Obligations « Value »
Risque	Moyen
ISIN	LU0264925727
Devise du compartiment	EUR
Date de lancement	02/11/2006
Gérant	Klaus Blaabjerg
Indice de référence	Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index (EUR Hedged)
Catégorie Morningstar	Obligations EUR Emprunts Privés

- sparinvest.eu

Performance

Dans notre dernière lettre trimestrielle aux investisseurs, nous vous avons informé de notre surpondération volontaire des plus grandes obligations subordonnées européennes. Notre prédilection de longue date (avec justificatifs valables à l'appui) pour les obligations financières subordonnées sous-valorisées des plus grandes banques européennes a incontestablement porté ses fruits. Qui plus est, malgré les performances récentes élevées et la contraction rapide des spreads de la dette subordonnée, nous prévoyons des retombées encore plus importantes !

Sparinvest Investment Grade Value Bonds par rapport à certains marchés en %	T1 2010	2009
Sparinvest Investment Grade Value Bonds	11.89	44.66
Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index	2.89	16.22

Toutes les performances sont exprimées en EUR

À la fin du mois de mars 2010, la performance de notre indice de référence, le Merrill Lynch Global Broad Market (couvert en euros) s'établit à 2,89%, contre 11,89% pour le fonds Sparinvest Investment Grade Value Bonds.

Évaluation et composition du portefeuille

L'équipe qui gère le fonds Sparinvest Investment Grade Value Bonds considère toujours sa valorisation intéressante avec un rendement effectif de 7,25%, contre 4% pour notre indice de référence. Le fonds est attrayant pour les investisseurs à long terme. Il compte 43 positions et se caractérise par une surpondération des banques européennes.

Pour obtenir de plus amples informations, veuillez vous rendre à l'adresse Sparinvest.eu.

Klaus Blaabjerg
Lead Portfolio Manager
Le 12 avril 2010

Le compartiment mentionné fait partie de Sparinvest SICAV, fonds ouvert à compartiments multiples de droit Luxembourgeois. Pour des informations complémentaires, veuillez vous référer au prospectus et aux rapports annuels et semi-annuels. Ces documents peuvent être obtenus sur simple demande et sans frais auprès des différents bureaux de Sparinvest ou auprès des distributeurs agréés, tout comme les statuts d'origine des fonds et tous changements relatifs aux dits statuts. Tout investissement doit être effectué sur la base de ces documents. Les performances passées ne doivent pas être considérées comme garantes de résultats futurs. Le capital investi n'est pas garanti. Une transaction comportant des opérations de change peut être sujette à des fluctuations du taux de change qui peuvent affecter la valeur d'un investissement. Les investissements effectués sur les marchés émergents impliquent un risque plus élevé. La performance indiquée est calculée en comparant les valeurs nettes d'inventaires libellées dans la devise du compartiment, sans tenir compte des droits d'entrée ou de rachat. Pour les investisseurs en Suisse, le représentant légal et l'agent payeur du fonds est RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zürich branch, Badenerstrasse 567, P.O. Box 101, CH-8066 Zürich. Publié par Sparinvest S.A, 28, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.