Document d'information clé pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

Sparinvest SICAV - Ethical High Yield Value Bonds EUR RD

ISIN LU1276826408

Ce Fonds est géré par Sparinvest S.A., une filiale de Sparinvest Holdings SE.

Objectifs et politique d'investissement

Le Fonds applique un filtre éthique qui peut exclure certains titres de l'investissement. Les critères de filtrage portent sur l'implication dans des activités controversées telles que la production d'alcool ou de tabac, les jeux de hasard, la pornographie, le matériel militaire, les sables bitumineux et le charbon thermique. Le Fonds est un fonds mondial susceptible d'investir dans toutes les régions, y compris sur les marchés émergents. Le Fonds investit au moins 2/3 de son actif net en obligations d'entreprises à haut rendement. Les obligations sont principalement négociées sur des Bourses de valeurs ou des marchés réglementés. Le Fonds peut investir dans des actions ou des titres assimilés à des actions.

La stratégie se focalise principalement sur les obligations émises par des entreprises au bilan solide offrant un rendement attrayant en raison d'une valorisation incorrecte par le marché. En outre, et dans une moindre mesure, la stratégie se focalise sur la génération de rendements excédentaires par des investissements dans des émissions ou émetteurs de plus petite taille ou par des investissements en obligations jugées moins attrayantes par le marché.

Dans une certaine limitée, le Fonds peut investir dans des obligations d'entreprises non notées, dans des titres convertibles contingents (moins de 10 % de l'actif net total) et/ou en actifs liquides et/ou en instruments du marché monétaire négociés régulièrement. Le Fonds utilise normalement des produits dérivés sur devises afin de protéger son portefeuille contre les fluctuations de change.

En tant qu'investisseur de ce Fonds, vous bénéficiez d'une diversification et d'une gestion professionnelle de vos investissements. Sparinvest assure le suivi de vos investissements à votre place. Vous pouvez acheter et vendre vos actions les jours ouvrés bancaires complets au Luxembourg. La devise de la Catégorie d'actions est EUR. La devise de référence du Fonds est l'EUR. La Catégorie d'actions est une catégorie de dividende: les revenus générés par le Fonds seront normalement distribués.

Profil de risque et de rendement

◀ Risque plus faible ..... Risque plus élevé ▶

Rendement généralement plus faible — Rendement généralement plus élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

L'indicateur risque/rendement indique la relation entre le risque et le rendement. La Catégorie 1 n'est pas synonyme d'investissement sans risque. Le classement du Fonds sur l'échelle est déterminé par les fluctuations de la valeur du Fonds au cours des cinq dernières années. Des fluctuations importantes engendrent un risque élevé et un positionnement à droite sur l'échelle. Des fluctuations réduites engendrent un risque plus faible et un positionnement à gauche sur l'échelle. Le Fonds a été classé dans la Catégorie 4. Le Fonds appartient à cette Catégorie en raison de la nature de ses investissements, c'est-à-dire que les rendements historiques sur lesquels se fonde le SRRI présentent une volatilité supérieure à 5% mais inférieure à 10%. Le classement du Fonds sur l'échelle n'est pas permanent et peut varier dans le temps car les données historiques ne donnent pas nécessairement une image fiable du profil de risque futur du Fonds.

Lorsque vous investissez dans ce Fonds, vous devez prendre en compte les facteurs de risque suivants: * Risque de crédit : le Fonds investit dans des obligations, des espèces ou dans d'autres instruments du marché monétaire. Il existe un risque de défaillance de la part de l'émetteur. La probabilité d'une telle défaillance dépendra de la solvabilité de l'émetteur. Le risque de défaillance est généralement accru avec les obligations de qualité sub-investment grade. * Les produits dérivés à des fins de couverture : le recours aux produits dérivés à des fins de couverture dans un marché en hausse peut limiter les plus-values potentielles. * Risque lié aux marchés émergents : un Fonds qui investit dans les marchés émergents plutôt que dans les pays plus développés peut rencontrer des difficultés lors de l'achat ou de la vente d'investissements. Les marchés émergents sont également plus susceptibles de connaître une instabilité politique et les investissements détenus dans ces pays peuvent ne pas bénéficier d'une protection identique à celle des investissements détenus dans des pays plus développés. * Risque lié aux obligations à haut rendement : le Fonds peut investir dans des obligations de qualité sub-investment grade. Ces obligations peuvent engendrer un niveau de revenu plus élevé que celui des obligations de qualité investment grade, mais votre capital est exposé à un risque plus élevé. * Risque de liquidité : la valeur du portefeuille peut être impactée par des questions de liquidité. En périodes de turbulences sur les marchés et de perturbations budgétaires, la valeur d'actifs moins liquides peut être affectée par des variations sur le marché de l'évaluation du risque de liquidité. Cela peut constituer un problème en périodes de rachats importants dans le Fonds.

La liste des facteurs de risque susmentionnée n'est pas exhaustive. D'autres facteurs peuvent avoir une influence sur la valorisation des titres sous-jacents et donc ce Fonds.

Sparinvest SICAV - Ethical High Yield Value Bonds EUR RD

ISIN LU1276826408

Ce Fonds est géré par Sparinvest S.A., une filiale de Sparinvest Holdings SE.

Frais

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement.

Frais d'entrée	2,00%
Frais de sortie	Néant

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital - avant que celui-ci ne soit investi / avant que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué.

Frais prélevés par le fonds sur une année

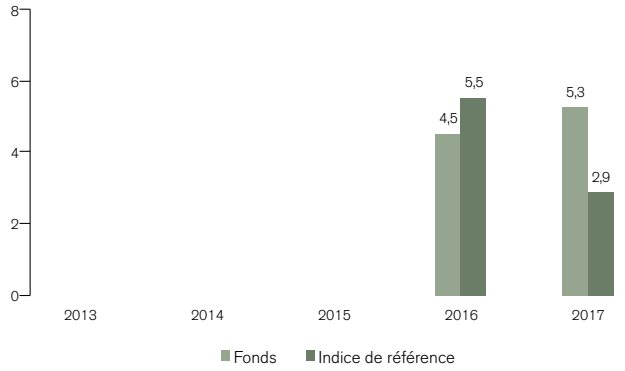
Frais courants	1,64%

Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances

Commission de performance	Néant

Les frais d'entrée énumérés ci-dessus correspondent à des taux maximums, payable au nominee, distributeur ou sous-distributeur. Veuillez contacter votre conseiller financier pour de plus amples informations. Les frais courants se basent sur l'année civile précédente et peuvent varier d'un exercice à l'autre. Les frais courants couvrent les frais d'exploitation du fonds/classe d'action, y compris les frais de commercialisation et de distribution. Les frais réduisent votre rendement potentiel. Le rapport annuel de Sparinvest SICAV comprendra le détail des frais exactes. Pour de plus amples informations sur les frais, veuillez consulter les sections intitulées « Frais » du prospectus, qui est disponible sur www.sparinvest.ch.

Performance



Le Fonds a été lancé en mai 2011. La classe d'actions a été lancée en septembre 2015. Indice de référence: Merrill Lynch Global High Yield (EUR Hedged). Le diagramme présente le rendement annuel de la classe d'actions par rapport à l'indice de référence. Les rendements énumérés sont nets: tous les frais sont déduits du rendement. Le rendement est calculé en EUR. Seules les années pendant lesquelles le Fonds a été investi toute l'année sont représentées. Les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs.

Informations pratiques

Le Fonds fait partie de Sparinvest SICAV. Il s'agit d'un Fonds à compartiments multiples. La loi exige la séparation des actifs et des passifs entre chaque compartiment afin que chaque compartiment soit uniquement responsable à l'égard de ses propres dettes et des frais communs.

Informations complémentaires: Veuillez consulter le prospectus et le dernier rapport annuel ou semestriel de Sparinvest SICAV disponibles gratuitement et à tout moment à l'adresse suivante: Sparinvest S.A., 28 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg. Ces documents sont également disponibles en ligne via le site web www.sparinvest.ch, ou auprès des distributeurs désignés. Les documents sont disponibles en anglais. Vous trouverez le Document d'information clé pour l'investisseur à l'adresse suivante: www.kiid.sparinvest.eu. Des informations détaillées concernant la politique de rémunération actualisée de Sparinvest S.A., y compris, notamment, une description de la manière dont les rémunérations et les avantages sont calculés, l'identité des personnes responsables de l'attribution des rémunérations et des avantages, y compris la composition du comité de rémunération, sont disponibles à la rubrique « Qui sommes-nous - Governance » du site www.sparinvest.ch. Un exemplaire papier sera mis à disposition gratuitement sur demande adressée à Sparinvest S.A..

Dépositaire: Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat (BCEE), Luxembourg

Informations sur le fonds: La valeur liquidative par action est disponible auprès: du siège social de Sparinvest SICAV; l'Administration centrale, la BCEE Luxembourg; la Société de gestion, Sparinvest S.A.; des distributeurs désignés ou en ligne sur www.sparinvest.ch. Vous pouvez effectuer des conversions d'une classe d'actions vers une autre classe d'actions du même fonds ou d'autres fonds de Sparinvest SICAV, dans la mesure où les conditions prévues dans le prospectus sont respectées.

Législation fiscale: Le Fonds est soumis à la réglementation et à la législation fiscales luxembourgeoises. En fonction de votre pays de résidence, cela peut avoir des répercussions sur votre investissement. Pour de plus amples informations, veuillez vous adresser à un conseiller fiscal.

La responsabilité de Sparinvest S.A. ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du fonds.