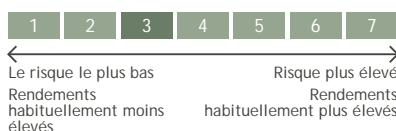


## Description

### Philosophie d'investissement: Obligations "Value"

Le fonds investit internationalement dans des obligations d'entreprises cotées. L'analyse est basée sur l'approche "value", assurant une excellente qualité de crédit et ainsi une meilleure préservation du capital. La sélection est aussi axée sur la recherche du défaut de crédit, plutôt que sur le potentiel d'appréciation. Le compartiment investit dans des obligations de type "investment grade" qui sont notées de AAA à BBB-. Le risque de change est partiellement couvert en Eur.

## Risques et rendements



## Informations

Code ISIN	LU0264925727
Bloomberg	SINGVBR LX
Compartiment	EUR R
Date de création du fonds	02/11/2006
Devise du compartiment	EUR
Affectation des résultats	(C)
Nom de société	Sparinvest S.A.
Domiciliation	Luxembourg
Date de lancement	02/11/2006
Actif net (millions) - 31/07/2017	76,87 EUR
dernier dividende	-
Gestion financière	Sparinvest S.A.
Gérant	Team Managed
Gère le fonds depuis	27/06/2014
Indice de référence <sup>1</sup>	The Bofa Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index (EUR Hedged)
Morningstar catégorie™ <sup>2</sup>	-
VL - 31/07/2017	153,38 EUR
Droits d'entrée (jusqu'à)	2,00 %
Droits de sortie	- %
Frais de gestion	0,800 %
TER - 31/12/2016	1,01 %
Notes	Le compartiment mentionné fait partie de Sparinvest SICAV, fonds ouvert à compartiments multiples de droit luxembourgeois.

## Performance - Mensuelle, juil.-2017

Perf.	Fonds	Ind. de réf <sup>1</sup>	Différence
Ex. en cours	2,07%	2,81%	-0,74%
1 mois	0,47%	0,53%	-0,06%
3 mois	0,89%	1,16%	-0,28%
1 an	-0,23%	-0,06%	-0,18%
3 ans ann.	2,53%	2,95%	-0,42%
5 ans ann.	6,90%	3,39%	3,51%
10 ans ann.	4,58%	4,92%	-0,34%

## Risque 3 ans - Mensuelle, juil.-2017

Risque	Fonds	Ind. de réf <sup>1</sup>	Morningstar <sup>2</sup>
Volatilité	3,52%	3,38%	3,65%
Sharpe	0,78	-	0,70
Ratio info	-0,26	-	-

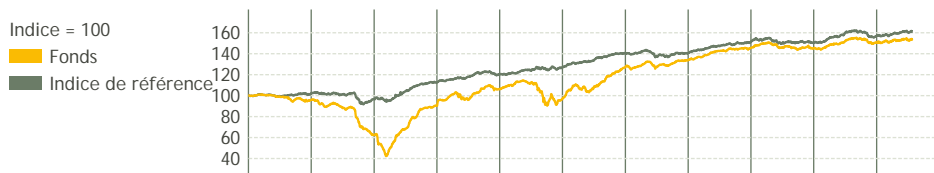
Notation Morningstar - 31/07/2017 **★★★☆☆**

Sensibilité - 31/07/2017 **6,22**

Rendement à maturité % - 31/07/2017 **2,08**

Les VNI, les chiffres de performance et de risque basés sur la VNI sont impactés par le swing pricing.

## Performance - 31/07/2017



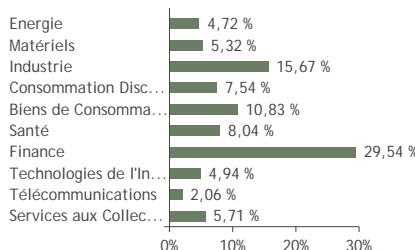
Performance (%)	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	-4,06	-34,79	44,66	17,55	-9,06	31,59	5,26	8,83	-0,26	4,01	2,07
Indice de référence	1,95	-4,99	16,22	7,34	5,40	10,54	-0,18	7,67	-0,51	4,45	2,81
Morningstar catégorie™	-1,48	-13,80	18,60	7,72	3,13	12,26	0,25	5,80	-1,07	4,04	2,70

Performance calculée sur une période maximum de 11 ans ou depuis le lancement du fonds.

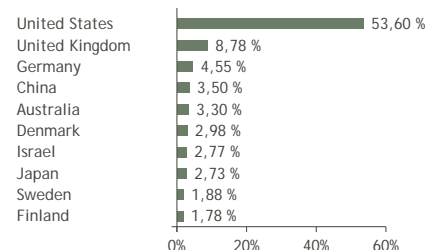
## Allocation d'actifs (%) - 31/07/2017

Positions	Actions	Obligations	Autre	Liquidités
173	0,0%	96,1%	0,0%	3,9%

## Allocation sectorielle



## Dix premiers pays



## Portefeuille (Top 10) - 31/07/2017

Nom de la valeur	Secteur	Type	Pays	Poids
1.38% Imperial Brands Finance PLC 2025	Biens de Consomma...	Obligations	United Kingd...	2,43%
1.88% General Electric Co 2027	Industrie	Obligations	United States	2,14%
2.00% Goldman Sachs Group Inc/The ...	Finance	Obligations	United States	2,08%
4.00% Bank of America Corp 2025	Finance	Obligations	United States	2,03%
1.10% Mastercard Inc 2022	Technologies de l'Info...	Obligations	United States	2,02%
2.25% Kraft Heinz Foods Co 2028	Biens de Consomma...	Obligations	United States	2,00%
1.63% Wells Fargo & Co 2025	Finance	Obligations	United States	1,91%
1.13% Securitas AB 2024	Industrie	Obligations	Sweden	1,88%
2.13% Rolls-Royce PLC 2021	Industrie	Obligations	United Kingd...	1,83%
2.00% Commonwealth Bank of Australi...	Finance	Obligations	Australia	1,75%

## Qualité de Crédit - 31/07/2017

AAA	AA	A	BBB	BB	B et moins	Pas noté
1,4%	7,3%	24,8%	56,4%	1,3%	0,0%	8,8%

## Commentaire sur l'indice de référence

-