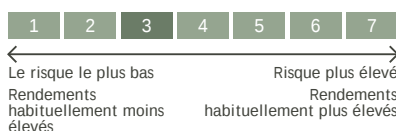


Description

Philosophie d'investissement: Obligations Danoises

Le fonds investit dans des obligations danoises. Le portefeuille a une durée ajustée comprise entre 6 et 9 ans. Les investissements sont concentrés sur deux types d'obligations, les obligations d'état et les obligations hypothécaires (avec ou sans option de remboursement anticipé). Le fonds recherche une performance long terme. La priorité est la préservation du capital et la stabilité des performances.

Risques et rendements



Informations

Code ISIN	LU0274988251
Bloomberg	SPALDIE LX
Compartiment	EUR R
Date de création du fonds	28/11/2001
Devise du compartiment	EUR
Affectation des résultats	(C)
Nom de société	Sparinvest S.A.
Domiciliation	Luxembourg
Date de lancement	21/11/2006
Actif net (millions) - 31/07/2017	557,48 DKK
dernier dividende	-
Gestion financière	Sparinvest S.A.
Gérant	Janne Bjerregaard, Kristian Myrup Pedersen
Gère le fonds depuis	01/04/2014
Indice de référence ¹	37,5% Nordea CM 5 Govt. + 62,5% Nordea CM 7 Govt.
Morningstar catégorie™ ²	-
VL - 31/07/2017	26,69 EUR
Droits d'entrée (jusqu'à)	1,00 %
Droits de sortie	- %
Frais de gestion	0,500 %
TER - 31/12/2016	0,72 %
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 ¹	Différence
Ex. en cours	0,04%	-0,56%	0,60%
1 mois	0,04%	0,12%	-0,08%
3 mois	-0,11%	-0,40%	0,29%
1 an	-1,00%	-2,17%	1,17%
3 ans ann.	2,19%	2,41%	-0,22%
5 ans ann.	2,45%	1,82%	0,63%
10 ans ann.	4,89%	4,82%	0,07%

Risque 3 ans - Mensuelle, juil.-2017

Risque	Fonds	Ind. de réf ¹	Morningstar ²
Volatilité	3,35%	3,39%	2,44%
Sharpe	0,72	-	0,98
Ratio info	-0,21	-	-

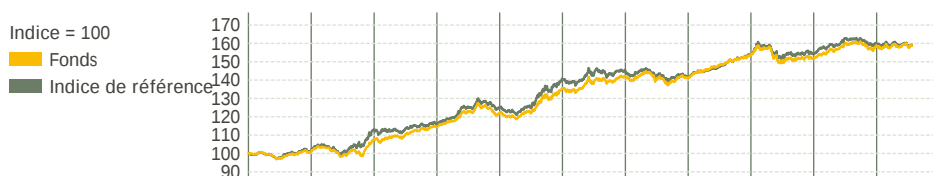
Notation Morningstar - 31/07/2017 ★★★★★

Sensibilité - 31/07/2017 6,17

Rendement à maturité % - 31/07/2017 0,82

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

Performance - 31/07/2017



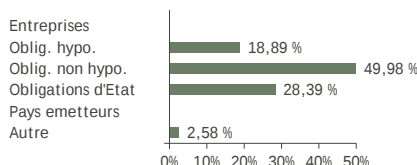
Performance (%)	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	0,68	7,15	6,18	6,49	11,22	4,91	-0,71	8,76	-1,28	4,63	0,04
Indice de référence	1,08	11,88	2,50	7,95	12,60	3,40	-2,67	8,74	0,01	3,82	-0,56
Morningstar catégorie™	1,09	6,69	5,73	5,16	8,19	3,90	-0,32	6,02	-0,85	4,03	0,40

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

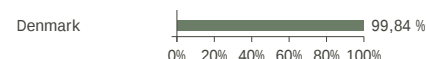
Allocation d'actifs (%) - 31/07/2017

Positions	Actions	Obligations	Autre	Liquidités
48	0,0%	99,8%	0,0%	0,2%

Type d'obligation



Dix premiers pays



Portefeuille (Top 10) - 31/07/2017

Nom de la valeur	Type d'obligation	Type	Pays	Poids
1.75% Denmark Government Bond 2025	Obligations d'Etat	Obligations	Denmark	14,78%
0.50% Denmark Government Bond 2027	Obligations d'Etat	Obligations	Denmark	7,62%
4.50% Denmark Government Bond 2039	Obligations d'Etat	Obligations	Denmark	5,99%
1.00% Realkredit Danmark A/S 2022	Oblig. non hypo.	Obligations	Denmark	5,78%
1.00% Nykredit Realkredit A/S 2021	Oblig. non hypo.	Obligations	Denmark	4,68%
1.00% BRFkredit A/S 2024	Oblig. non hypo.	Obligations	Denmark	3,70%
4.00% Nykredit Realkredit A/S 2020	Oblig. non hypo.	Obligations	Denmark	3,44%
2.00% Nykredit Realkredit A/S 2047	Oblig. hypo.	Obligations	Denmark	2,82%
1.00% Nykredit Realkredit A/S 2022	Oblig. non hypo.	Obligations	Denmark	2,81%
1.00% BRFkredit A/S 2022	Oblig. non hypo.	Obligations	Denmark	2,80%

Qualité de Crédit - 31/07/2017

AAA	AA	A	BBB	BB	B et moins	Pas noté
100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Commentaire sur l'indice de référence

Jusque 31/12-2005: JP Morgan Danish Bonds, ensuite l'indice de référence valable actuellement