

SP - Global Opportunities R

Factsheet - Mai 2016

eurinvest
partners

Données de marché et commentaires de gestion

Aux USA, le marché de l'emploi continue de s'améliorer et confirme la bonne santé de l'économie. La FED s'apprête à remonter ses taux directeurs. A l'inverse, au Japon et en Chine, le ralentissement se confirme et les taux à long terme continuent de se détendre. L'Eurozone est à mi-chemin entre ces 2 blocs, avec quelques signes d'amélioration comme la confiance des consommateurs, les prix de l'immobilier et même une légère reprise des investissements des entreprises.



Benoît Dehem



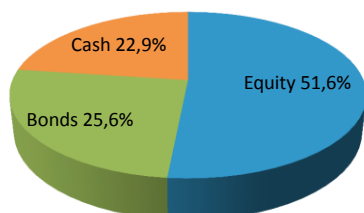
Jean-Marc Michelet

Les taux d'intérêts du crédit restent très accommodants depuis Mars, lors de la dernière annonce de QE par la BCE. La FED n'ayant pas encore décidé de relever ses taux, ceci reste favorable aux marchés boursiers qui enregistrent leur 3ème mois consécutif de hausse en mai. Les actions de l'eurozone restent néanmoins en baisse de 6% depuis le début de l'année.

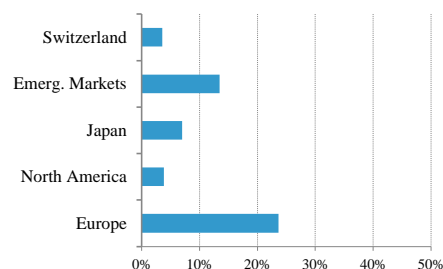
Nous avons gardé les positions inchangées dans le fonds Global Opportunities, à l'exception d'un investissement dans l'obligation perpétuelle contingente de KBC qui offre un rendement de 5,6% avec un discount de 5% par rapport au prix d'émission. Le portefeuille est en hausse de près de 1% sur le mois, en retrait de 3% depuis le début de l'année.

La politique monétaire des USA va devenir plus restrictive dans les années à venir. Les taux d'intérêts à court et moyen terme, dont le niveau est dicté par les investisseurs, sont déjà en hausse continue depuis plusieurs mois. Cela risque de peser sur la performance des actions. Notre stratégie reste défensive, avec une part actions à 52%. Les principales positions sont investies en "Buy Low" sur l'Europe et la Chine qui permettent de cliquer les positions d'entrée aux niveaux bas de marché qui pourraient encore être atteints cette année. A partir de 2017, ces produits donneront un multiple de la hausse des marchés pendant 4 ans.

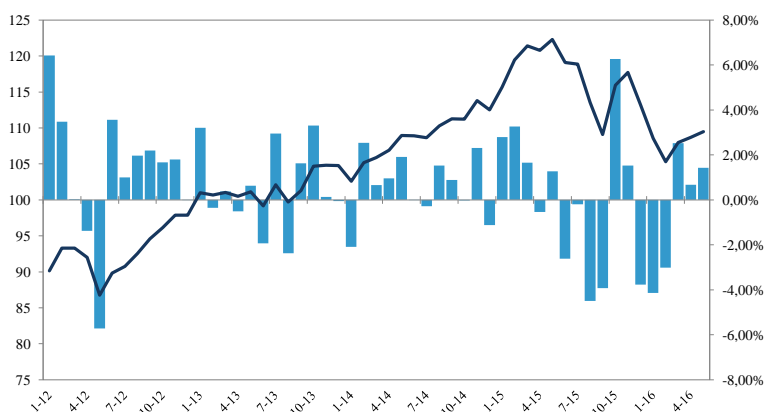
Allocation des actifs



Répartition des actions



Valeur actif net en EUR et volatilité



Performance

2016 (5 mois)	-3,32%
2015	0,65%
2014	7,42%
2013	7,04%
2012	15,55%
Volatilité (3 ans)	9,24%
VNI au 31 mai 2016	109,5 EUR

Top 5 holdings

Buy Low China 50A cap50% ups155% sept 2020
MSCI Emerging Markets ETF
Q rate Japan jan 2019
Buy Low SX5E cap54% ups 160% aug 2021
20 Best of 30 High Yield SX5E 19 aug 2020

DISCLAIMER

All information in this document about SP Global Opportunities (the "Fund") has been prepared by Eurinvest Partners S.A., having its registered office at 1, Rue des Maximins, L-8247 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Commercial Registry under number B 28.00 ("Eurinvest Partners"), acting in its capacity of management company. This document does not constitute an offer to sell, purchase or subscribe to securities or other assets. The information and estimates contained herein do not constitute investment advice or any other form of recommendation. Eurinvest Partners and the Fund are authorised in the Grand Duchy of Luxembourg and regulated by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (the "CSSF"). Detailed information about the fund(s) can be found in the sales prospectus together with the articles of association, management regulations or contract conditions, in conjunction with the latest audited annual report. These documents form the sole binding basis for any purchase. Past performance is no guarantee for the future and the investor runs the risk to lose the amount originally invested. The tax treatment of the investment depends on the investor's personal circumstances and may be subject to change. Structured Product is a "société d'investissement à capital variable" (investment company with variable capital, abbreviated SICAV) under Luxembourg law, in the form of a "société anonyme" (abbreviated SA) and accredited by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF), the Luxembourg supervisory authority on 19/10/2010 with n° 6830. The prospectus is in accordance with the Luxembourg law of the 13th of February 2007 on "Fonds d'Investissement Spécialisés (FIS)". This offer is only for "well informed investors" under Article 1 of the Luxembourg Law of 13 February 2007 on the "FIS". This offer is not public in nature, in accordance with the Belgian law of 20 July 2004 on certain forms of collective management of investment portfolios and is not subject to the publication of a prospectus approved by the FSMA (formerly CBFA) as the law of June 16th 2006 prescribes. The minimum investment for Belgian residents is 250,000 Euros in accordance with Article 5, §1, 4° of the "ICB"- Law of August 3, 2012. For more information, see the relevant legal documentation, which is available without charge upon request at Eurinvest Partners SA.

Gestionnaire	Eurinvest Partners SA
Type d'investissement	Lux SICAV-SIF
Type d'action	R - Capitalisation
Fréquence VNI	Hebdomadaire
Taille du fonds	EUR 7,0 million
ISIN code	LU0987813747
Bloomberg code	SIFTROR LX
Admin. Centrale	Orange Field trust Lux
Agent de transfert	Orange Field trust Lux
Ag. Payeur & dépositaire	ING Lux
Audit	Fidewa Clar
Frais de Gestion	1,3%
Frais à la perf.	15% above EUR 10 yr swap+2%

Eurinvest Partners s.a.

Rue des Maximins 1 - 8247 Mamer, Luxembourg Tél. : +352 46 72 67 Fax : +352 46 72 93
Email : info@eurinvestpartners.com www.eurinvestpartners.com