

# SP - Global Opportunities R

Factsheet -Oct 2016

eurinvest  
partners

## Données de marché et commentaires de gestion

Bien que la croissance mondiale reste molle, les attentes de hausse d'inflation augmentent. Pour la première fois en 2016, les taux d'intérêt souverains remontent et repassent en terrain positif dans plusieurs pays de l'eurozone. Cela enrayer la hausse des marchés boursiers des pays développés. Les pays émergents, par contre, connaissent le chemin inverse: au Brésil, les taux commencent à baisser. La Russie bénéficie de l'amélioration du prix des matières premières. Les actions des pays émergents continuent ainsi leur bonne progression entamée depuis le début de l'année.



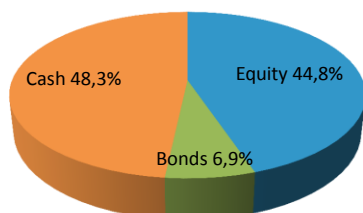
Benoît Dehem

Jean-Marc Michelet

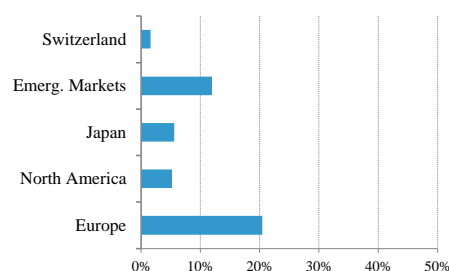
Aux Etats-Unis, les marchés anticipent largement une hausse des taux courts de la FED en décembre. L'élection présidentielle devient problématique avec la remontée de Trump dans les sondages. Le marché boursier marque clairement une pause et attend plus de visibilité.

En Europe comme aux USA, la volatilité est remontée aux niveaux de juin lorsque la dernière correction boursière s'est produite. Au risque de nous répéter, nous restons défensifs dans les portefeuilles, avec des couvertures sur les positions en actions qui réduisent l'exposition globale à 45%. En obligations, la couverture excède les positions existantes en obligations d'Etat (positions nettes négatives), ce qui nous a permis de bénéficier de la hausse des taux souverains. Le fonds réalise ainsi une bonne performance en octobre (+1,87%) par rapport aux indices de marché et est quasi à l'équilibre depuis le début de l'année.

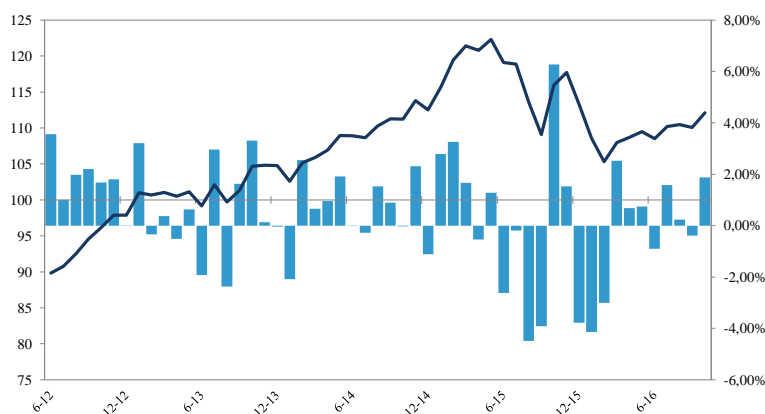
## Allocation des actifs



## Répartition des actions



## Valeur actif net en EUR et volatilité



## Performance

2016 (10 mois)	-1,02%
2015	0,65%
2014	7,42%
2013	7,04%
2012	15,55%
Volatilité (3 ans)	8,67%
VNI au 31 oct 2016	112,11 EUR

## Top 5 holdings

Vanguard Global Stock Index - inst
Buy Low China 50A cap50% ups 155% sept 2020
20 Best of 30 High Yield SX5E 19 aug 2020
Buy Low SX5E cap54% ups 160% aug 2021
Buy Low SX5E cap50% ups 160% july 2021

## 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