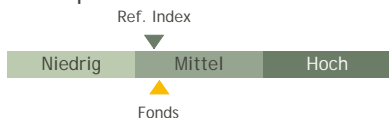


## Beschreibung

### Investmentkonzept: Value Aktien

Der Fonds investiert in amerikanische, europäische, japanische, australische und sonstige asiatische Aktien. In geringerem Maße kann der Fonds auch in anderen Wertpapieren anlegen. Die Aktienauswahl basiert auf dem Value-Ansatz. Nach einer eingehenden Analyse der öffentlich verfgbareren Informationen werden Aktien ausgewählt, deren Marktkapitalisierung wesentlich niedriger als ihr innerer Wert ist. Der Fonds hat typischerweise eine breitere Sicherheitsspanne und folglich ein geringeres Risiko als der allgemeine Markt. Der Schwerpunkt des Fonds liegt auf der Kapitalerhaltung.

## Risikoprofil - 31.05.2008



## Fonds-Informationen

Aktienklasse	EUR R
Währung	EUR
Auflegung Aktienklasse	14.12.2001
NIW - 13.06.2008	163,18 EUR
Fondsvolumen (Mio.) - 31.05.2008	1.184,29 EUR
Auflegungsdatum Fonds	14.12.2001
ISIN	LU0138501191
WKN	A0DQNA
Domizil	LUXEMBURG
Fondstyp	(t)
Manager	Sparinvest S.A.
Ref. Index <sup>1</sup>	MSCI World (EUR)
Morningstar Kategorie <sup>2</sup>	Aktien weltweit Nebenwerte
Verwaltungsgebur	1,50 %
Kauf	3,00 %
Rücknahme	1,00 %
Bloomberg	SPAGLVL.LX
Fondsmanager	Jens Moestrup Rasmussen
Verantwortlich seit	14.12.2001
TER - 31.12.2007	1,85 %

## Wertentwicklung - 12.06.2008

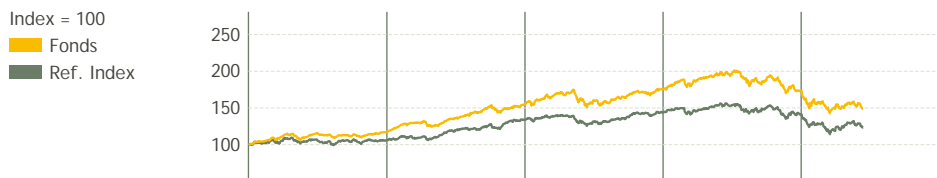
Wertentw...	Fonds	Ref. Index <sup>1</sup>	Unterschied
lfd. Jahr	-14,52%	-12,52%	-2,00%
1 Monat	-5,83%	-5,72%	-0,11%
3 Monate	-1,44%	2,57%	-4,01%
1 Jahr	-23,79%	-19,14%	-4,65%
3 Jahre p.a.	3,48%	1,61%	1,87%
5 Jahre p.a.	12,33%	6,15%	6,17%

## Risiko 3 Jahre - Monatsende, Mai-2008

Risiko	Fonds	Ref. Index <sup>1</sup>	Morningstar <sup>2</sup>
Volatilität	11,87%	11,37%	14,90%
Sharpe	0,29	-	0,34
Info Ratio	0,40	-	-

Morningstar Rating <sup>TM</sup> ★★★★★

## Preisentwicklung - 12.06.2008



Wertentwicklung	2004	2005	2006	2007	lfd. Jahr
Fonds	18,03%	31,39%	13,55%	-1,04%	-14,52%
Ref. Index	6,46%	26,17%	7,40%	-1,66%	-12,52%
Morningstar Kategorie <sup>TM</sup>	9,98%	28,64%	10,28%	3,23%	-

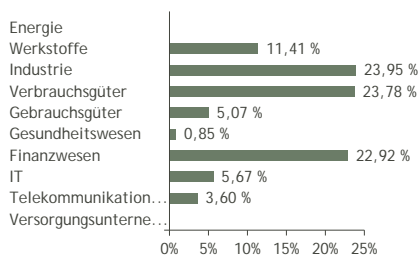
## Portfolio (Top 10) - 31.05.2008

Name	Sektor	Typ	Land	Gewicht...
A.P. Moeller - Maersk A/S B	Industrie	Aktien	Dänemark	4,08%
Deutsche Postbank Ag/Namen-Akt	Finanzwesen	Aktien	Deutschland	4,04%
Man Ag	Industrie	Aktien	Deutschland	3,73%
Nippon Tel&Tel	Telekommunikationsd...	Aktien	Japan	3,60%
Dexia Sa	Finanzwesen	Aktien	Belgien	3,43%
Hutchison Whamp/Hk0.25	Industrie	Aktien	Hongkong	3,41%
Roy.Philips Electr./Eur 0.2	Industrie	Aktien	Niederlande	3,39%
Koninklijke Dsm Nv	Werkstoffe	Aktien	Niederlande	3,28%
Msig Holdings	Finanzwesen	Aktien	Japan	3,18%
Peugeot Sa	Verbrauchsgüter	Aktien	Frankreich	2,87%

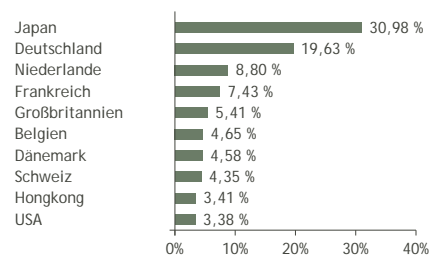
## Vermögensaufteilung (%)

Positionen	Aktien	Anleihen	Sonstige	Liquidität
95	97,3%	0,0%	0,0%	2,7%

## Sektoraufteilung



## Top 10 Länder



## Anmerkungen

Der angegebene Fonds ist Teilfonds von Sparinvest SICAV, einer offenen Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts.

## Ref. Index Kommentar

-