

## Sparinvest lance une version éthique de son fonds Sparinvest High Yield Value Bonds

En réponse à la demande des investisseurs institutionnels pour une version éthique de son très performant fonds High Yield Value, Sparinvest a annoncé le lancement du fonds Sparinvest SICAV - Ethical High Yield Value Bonds, qui a reçu l'agrément de la CSSF au Luxembourg. Ce nouveau fonds s'appuiera sur la stratégie d'investissement en obligations « value » de Sparinvest qui a déjà fait ses preuves ; celle-ci se conjuguera à un filtrage éthique assuré par le cabinet de consultants suédois ISR (investissement socialement responsable), *Ethix SRI Advisers*.

Luxembourg, le 1 février 2010 - La CSSF a approuvé le lancement au Luxembourg du fonds Sparinvest SICAV - Ethical High Yield Value Bonds. Ce nouveau fonds est la version éthique du Sparinvest High Yield Value Bonds, un véhicule de 369 millions d'euros qui poursuit une approche d'investissement unique en appliquant des éléments classiques d'analyse des titres « value » à l'univers des obligations d'entreprises. Le fonds Sparinvest High Yield Value Bonds a régulièrement dominé le palmarès des fonds européens en obligations à haut rendement en 2009, ce qui a incité plusieurs établissements européens dont les mandats d'investissement exigent une approche exclusivement éthique à demander une version éthique du fonds. Depuis mai 2008, Sparinvest gère une version éthique du fonds Sparinvest Global Value, son fonds en actions, en demandant à la société suédoise Ethix SRI Advisers de filtrer le portefeuille. Sparinvest est convaincu que les fonds ainsi passés au crible de critères éthiques sont, eux aussi, à même de réaliser des performances supérieures à long terme, à condition que le cœur de leur stratégie d'investissement soit satisfaisant. D'après le gérant de fonds Klaus Blaabjerg :

*« Notre objectif principal consiste à dégager des performances maximales pour un risque minimum. À mesure que les facteurs ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) gagnent en importance dans le monde de l'investissement, d'aucuns pourraient estimer qu'une société dont le comportement est contraire à l'éthique pose un risque potentiel. Aussi le filtrage éthique des obligations ayant retenu notre attention avant qu'elles ne rejoignent le portefeuille vient-il compléter idéalement nos flux d'informations. Il est cependant peu susceptible de fortement modifier notre manière de procéder car nous avons instinctivement évité toute*



*exposition aux sociétés bafouant les règles éthiques depuis le lancement original en 2005. »*

*« Je table sur des performances satisfaisantes du nouveau fonds Sparinvest Ethical High Yield Value Bonds au cours de l'année à venir. Même si l'incertitude macroéconomique persiste, nous constatons des signes d'optimisme croissant aussi bien chez les dirigeants d'entreprises que chez les investisseurs. Quoi qu'il en soit, l'équipe qui gère le fonds Sparinvest High Yield Value Bonds reste consciente des dangers potentiels. Pour minimiser le risque de perte permanente en capital, nous restons concentrés sur les sociétés peu endettées et bénéficiant d'un bilan solide. Nous passons également au crible les obligations délaissées par le marché et offrant donc un rendement supérieur. Au cours de l'année à venir, nous anticipons un regain d'activités dans le domaine des fusions-acquisitions. Aussi étudions-nous toujours de près les options de changement de contrôle afin de nous protéger contre les LBO (opérations de rachat d'entreprises avec effet de levier). Si le nouveau propriétaire de la société jouit d'une note supérieure, nous n'exercerons naturellement pas l'option de changement de contrôle. »*

Au cours de l'année passée, des études européennes ont montré un intérêt croissant pour les fonds éthiques depuis la crise financière. À en croire le *Financial Times*, le nombre de fonds éthiques est passé de 527 à 683 entre début janvier et fin juin 2009, soit une hausse de 27 %. Une étude menée par Sparinvest en France l'année dernière auprès de dirigeants institutionnels (collectivement responsables de l'investissement de 25 milliards d'euros) a révélé que 71 % d'entre eux souhaitent renforcer la composante ISR (investissement socialement responsable) des portefeuilles qu'ils gèrent car les fonds ISR satisfont, selon eux, le désir de transparence accrue exprimé par le public.\*

Le fonds Sparinvest High Yield Value Bonds présente actuellement un coupon de plus de 8 % pour un cours obligataire moyen de 87 et un rendement effectif de 13 %. Le profil du nouveau fonds éthique devrait être similaire. Initialement, des catégories d'actions destinées aux particuliers et aux institutionnels seront disponibles. Le filtrage éthique du nouveau fonds sera pris en charge par le cabinet de consultants suédois, Ethix SRI Advisers, qui conseille d'ores et déjà Sparinvest sur les questions éthiques en relation avec les sociétés sélectionnées par le fonds Sparinvest Ethical Global Value. Ethix applique les critères d'exclusion suivants :



## Critères d'exclusion appliqués par Ethix SRI Advisers :

**Filtrage basé sur les normes** (identification des sociétés qui enfreignent les principes des Nations Unies)

- Tolérance zéro

### Filtrage sectoriel

*S'agissant de la pornographie, de l'alcool, du tabac et des jeux de hasard*

- Tolérance zéro pour la production
- Tolérance de 5 % pour la distribution

*S'agissant des armes*

- Tolérance zéro pour la production d'équipements militaires
- Tolérance de 5 % pour les autres équipements militaires et services associés

- Fin -

Pour obtenir de plus amples informations, veuillez contacter :

Sparinvest Associate Director, Henrik Rolandsen Obel

Téléphone: +352 26274721

Email : [hro@sparinvest.lu](mailto:hro@sparinvest.lu)

## La stratégie Sparinvest Value Bonds

Pour en savoir plus sur les fondements théoriques de cette approche unique de l'investissement en titres à haut rendement, veuillez cliquer sur le lien ci-dessous

<http://www.sparinvest.lu/get/18366.html>

### A propos de Sparinvest :

Fondée en 1968, Sparinvest est l'une des premières sociétés indépendantes de gestion d'actifs au Danemark. Elle gère des actifs évalués à près de 11 milliards d'euros (à fin avril 2009), y compris l'un des plus gros fonds en actions du Danemark, et fournit des conseils en investissement.

Détenue aujourd'hui par une vaste gamme d'actionnaires institutionnels, Sparinvest est libre de poursuivre sa propre philosophie et son propre style d'investissement dans le but de fournir des « investissements prudents » à ses clients.

En 2001, Sparinvest S.A. a été fondée au Luxembourg et un certain nombre de fonds domiciliés au Luxembourg ont été lancés à des fins de distribution dans toute l'Europe. La SICAV Sparinvest, un fonds à compartiments multiples conforme à la norme OPCVM III, est désormais autorisée à la distribution dans 16 pays européens.

Sparinvest s'est forgé une excellente réputation au sein du secteur des investissements grâce au succès de son approche d'allocation d'actifs stratégique appliquée à la construction de portefeuilles destinés aux mandats d'investissements et grâce à son historique remarquable en matière d'investissement en titres « value ».

