

## Sparinvest startet neues Fonds-Trio

**Die dänische Investmentgesellschaft Sparinvest bringt in Deutschland drei neue Fonds auf den Markt. Zwei Aktienfonds und ein Rentenfonds haben die deutsche Vertriebszulassung erhalten: der European Value Fonds, der Global Small Cap Value Fonds und der Investment Grade Value Bonds Fonds.**

Luxemburg, 08.01.2007 – Ab sofort haben deutsche Anleger Zugang zu drei weiteren Fonds aus dem Hause der dänischen Fondsgesellschaft Sparinvest. Erweitert wurde die Palette der in Deutschland zugelassenen Fonds um zwei Aktienfonds und einen Rentenfonds. Der Sparinvest European Value Fonds (WKN A0LCMQ) investiert in Aktien europäischer Substanz-Unternehmen. Der Sparinvest Global Small Cap Value Fonds (WKN A0LCMS) wendet das bewährte Value-Investing auf Nebenwerte an und investiert weltweit in Aktien von Unternehmen mit einer geringen Börsenkapitalisierung. Der Sparinvest European Value wird von Jens Moestrup Rasmussen gemanagt, der auch die Geschicke des Global Value Fonds lenkt - dem Flaggschiff von Sparinvest. Verantwortlich für den Global Small Cap Value ist Kasper Jacobsen, der ebenfalls zum Value-Team von Sparinvest zählt. Der dritte im Bunde ist der Sparinvest Investment Grade Value Bonds Fonds (WKN A0LCMU). Fondsmanager Klaus Blaabjerg investiert weltweit in Anleihen kleinerer Unternehmen. Das Besondere: Er investiert dabei ebenfalls nach dem Value-Prinzip, das üblicherweise nur bei Aktien angewendet wird.

### Europa ist Value-Land

Der Value-Fonds par excellence ist der Sparinvest Global Value. „Eine Auswertung unseres Flaggschiffs hat ergeben, dass wir in den vergangenen zehn Jahren einen Schwerpunkt auf europäischen Werten in unserem Portfolio hatten“, sagt Jens Moestrup Rasmussen. „Diese Übergewichtung war keinesfalls beabsichtigt, sondern einfach das Ergebnis unseres Investmentprozesses. Eigentlich kaufen wir jede werthaltige Aktie, sofern sie unterbewertet ist - egal aus welcher Branche, Land oder Region.“ Bei einer tiefergehenden Betrachtung des Global Value Fonds zeigte sich außerdem, dass die europäischen Werte eine überdurchschnittliche Rendite gegenüber dem Vergleichsindex erwirtschaftet haben. Diese Erkenntnis ist für Sparinvest Grund genug, den European Value Fonds aufzulegen. Der Fonds wendet das Erfolgsrezept des Global Value Fonds an. Beschränkt sich bei der Aktienausswahl aber auf Unternehmen aus den europäischen Ländern - dazu zählen auch die zehn neuen EU-Länder, die in 2004 beigetreten sind.

## **Nebenwerte: kleine Top-Performer**

Auch das Investment-Konzept des Global Small Cap Value Fonds beruht auf wissenschaftlichen Erkenntnissen. Eine Markt-Analyse von Fama und French hat bewiesen, dass Substanzwerte höhere Renditen erwirtschaften als Wachstumsaktien. Gleichzeitig hat die Studie auch gezeigt, dass Nebenwerte eine höhere Rendite als Standardwerte erbracht haben. „Von dieser doppelten Prämie können Anleger beim Global Small Cap Value Fonds profitieren“, sagt Volker Grüneke, General Manager von Sparinvest in Deutschland. „Auch heute noch liegt das größte Potenzial in Unternehmen mit einer geringen Marktkapitalisierung. Wir filtern laufend alle Kandidaten und selektieren die erfolgversprechendsten heraus.“ Voraussetzung für eine Aufnahme in das Portfolio ist die Erfüllung der Sparinvest-Value-Kriterien. Das Wichtigste: Der Aktienkurs muss mindestens 40 Prozent unter dem inneren Wert des Unternehmens liegen. Diese Spanne zwischen Markt- und Buchwert wird auch als Sicherheitsmarge bezeichnet. „Gerade in dem Small-Cap-Bereich können wir Marktineffizienzen nutzen und Unternehmen mit einer hohen Sicherheitsmarge identifizieren“, sagt Kasper Jacobsen. Der Theorie folgend investiert der Fonds weltweit in 100 bis 150 Unternehmen mit einer geringen Marktkapitalisierung.

## **Das i-Tüpfelchen: Value-Anleihen**

Der letzte Fonds im Paket ist der Investment Grade Value Bonds Fonds. Sparinvest ist die einzige Fondsgesellschaft, die das Value-Prinzip nicht nur auf Aktien, sondern auch auf Anleihen anwendet. Der Investment Grade Value Bonds Fonds investiert in Anleihen mit Investment-Grade, also mit guter bis sehr guter Bonität von AAA bis BBB. Dabei filtert Sparinvest diejenigen Unternehmen heraus, deren Kredit-Ausfallrisiko im Vergleich zu ihrer Finanzkraft vom Markt überschätzt wird. „Der Investmentprozess ist damit völlig anders als der von Fondsmanagern herkömmlicher Corporate Bonds Fonds“, sagt Klaus Blaabjerg, Fondsmanager des Investment Grade Value Bonds Fonds. „Wir können auf unsere langjährigen Erfahrungen aus dem Bereich der festverzinslichen Wertpapiere zurückgreifen und kombinieren diese mit unserer bewährten Anlagestrategie des Global Value Fonds: der disziplinierte Auswahlprozess unterbewerteter Titel.“ Der Investment Grade Value Bonds Fonds zielt darauf ab, solche Unternehmensanleihen herauszufiltern, die langfristig höhere Zinsen erzielen werden.

## Die Fonds auf einen Blick:

Sparinvest SICAV	European Value	Global Small Cap Value	Investment Grade Value Bonds
WKN	A0LCMQ	A0LCMS	A0LCMU
ISIN	LU0264920413	LU0264925131	LU0264925727
Fondstyp	Europäischer Value-Aktiefonds	Internationaler Small-Cap Value-Aktiefonds	Internationaler Rentenfonds
Aufgelegt am	2. Nov. 2006	2. Nov. 2006	2. Nov. 2006
Verwaltungsgebühr p.a.	1,50 %	1,85 %	0,80 %
Ausgabeaufschlag	3 %	3 %	3 %

## Das Unternehmen

Sparinvest wurde 1968 von einer Sparkassengruppe als erste Fondsgesellschaft in Dänemark gegründet. Mittlerweile ist Sparinvest eine der erfolgreichsten Vermögensverwalter in Nordeuropa.

Seit seiner Gründung haben sich mehr als 90 Aktionäre wie lokale Banken, Versicherungsgesellschaften und Pensionskassen an dem Unternehmen beteiligt. Durch die weit gestreuten Besitzverhältnisse ist es Sparinvest möglich, unabhängig von einzelnen Konzerninteressen am Markt zu agieren.

Von Sparinvest werden zurzeit über 30 Fonds gemanagt, die für institutionelle und private Anleger konzipiert sind. Das Anlagevolumen beträgt insgesamt mehr als 15 Milliarden Euro.

Seit 2001 baut die luxemburgische Tochtergesellschaft der Sparinvest den europaweiten Fondsvertrieb aus. Die Fonds der Sparinvest SICAV sind in Dänemark, Deutschland, Faröer Inseln, Frankreich, Finnland, Großbritannien, Grönland, Holland, Island, Luxemburg, Norwegen, Schweden und der Schweiz zum Vertrieb zugelassen.

## Presseanfragen:

Britta Wulff • public imaging • Agentur für Investor Relations und Public Relations GmbH  
 Goldbekplatz 3-5 • D-22303 Hamburg • [www.publicimaging.de](http://www.publicimaging.de)  
 Tel.: 040 / 40 19 99-27 • Fax: 040 / 40 19 99-10 • [wulff@publicimaging.de](mailto:wulff@publicimaging.de)