

Innovatieve value beleggingsaanpak voor bedrijfsobligaties in opkomende markten

Er is wereldwijd een sterke groei in het aantal verhandelbare bedrijfsleningen. Deze beleggingscategorie met een vaste rente biedt diversificatie in portefeuilles en daarmee spreiding van beleggingsrisico. Bovendien wordt het langetermijn rendement verhoogd. Vandaag lanceert het Deense Sparinvest het Emerging Markets Corporate Value Bond Fund, een combinatie van de beproefde value-beleggingsstrategie met bedrijfsobligaties in opkomende markten.

Amstelveen, 15 september 2010 - Het Sparinvest Emerging Markets Corporate Value Bond Fund (ISIN LU051903697) biedt de mogelijkheid om in opkomende markten te beleggen met beperking van risico. Wetenschappelijk onderzoek wijst uit dat het toevoegen van bedrijfsobligaties aan een beleggingsportefeuille met aandelen- en staatsobligaties het risico niveau beduidend drukt. Daarnaast hebben beleggers baat bij de value benadering van Sparinvest, waarmee het faillissementsrisico tot een minimum wordt beperkt. De value-strategie maakte het Sparinvest High Yield Value Bond Fund de afgelopen drie jaar tot één van de best presterende fondsen in zijn categorie.

Opkomende markten omvatten 85% van de wereldbevolking en leveren bijna de helft van de wereldwijde economische productie. Beleggers spelen hier uiteraard op in door de regionale samenstelling van hun portefeuille aan te passen. Gewoonlijk gaat dit aan de hand van traditionele activa, ofwel aandelen en staatsobligaties van deze snelgroeiende economieën. Dit is echter het moment om de voordelen van juist bedrijfsobligaties in deze regio's in ogenschouw te nemen.

Hoofd portefeuillebeheer Sune Jensen zegt: "Historisch gezien hebben bedrijfsobligaties een langetermijn risico-rendementsprofiel* dat aantrekkelijker is dan dat van aandelen of staatsobligaties. Daarom bieden ze een verstandige spreiding naast traditionele activa in portefeuille. Beleggers zonder bedrijfsobligaties in hun portefeuille missen namelijk één van de mogelijkheden voor hoger rendement. "

Bedrijfsobligaties uit opkomende markten bieden over het algemeen een aanzienlijk hogere kredietpremie dan obligaties uit ontwikkelde markten. Ze hebben een hogere waarde dan hun



marktprijs. Maar hun belangrijkste voordeel is dat ze 'value'-eigenschappen hebben, volgens mede-portfoliomanager Toke Hjortshøj:

“Voor een valuebelegger zijn deze prijsverschillen een mooie kans. In opkomende markten komen we bedrijven tegen die internationaal zaken doen en hoogwaardige, transparante accountancynormen voeren. Ze lijken qua kapitaalstructuur erg op hun evenknieën in ontwikkelde markten, hebben een groter groeipotentieel bij een lagere schuldenlast. Desondanks moeten ze door hoger verondersteld risico een hogere premie bieden wanneer ze geld willen ophalen in de kredietmarkt - eigenlijk alleen maar vanwege de locatie van hun hoofdkantoor. Op termijn verandert die situatie natuurlijk, maar voor nu is er voor vroege beleggers uiteraard winst te behalen.”

De wereldwijde vraag naar goed renderende activa met diversificatievoordelen blijft voorlopig bestaan. Bedrijfsobligaties uit opkomende markten zijn daarom een aantrekkelijke keuze. Sparinvest is ervan overtuigd dat de 'value bonds'-strategie beleggers naast langetermijn outperformance ook nadrukkelijk bescherming biedt tegen faillissementsrisico.

“Onze focus is om met een zo laag mogelijk risico een zo hoog mogelijk rendement te behalen”, aldus Hjortshøj. “Het doel is dan ook niet de uitsluitend hoogste kredietpremie te vinden, maar om steeds de beste verhouding tussen hoog rendement en geboden faillissementsrisico te zoeken. Dat doen we door te kijken naar obligaties met een aantrekkelijke premie, uitgegeven door bedrijven met weinig uitstaande leningen.

Sparinvest Value Bond Strategie

Meer over de wetenschappelijke onderbouwing van deze unieke value- obligatie aanpak is te vinden op <http://emc-valuebonds.sparinvest.eu>.

- Einde -

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met

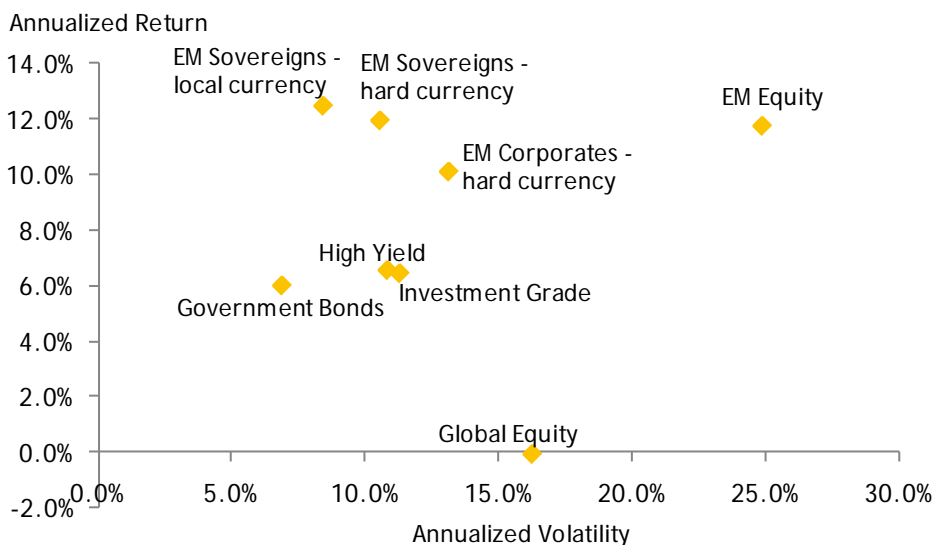
Sparinvest Associate Director, Henrik Rolandsen Obel
Phone: +352 26274721
hro@sparinvest.lu



Over Sparinvest:

Sparinvest (opgericht in 1968) is één van de grootste onafhankelijke vermogensbeheerders van Denemarken. Het bedrijf adviseert en beheert over ruim € 8,3 miljard (dd 1 sept. 2010) , waaronder één van de grootste aandelenfondsen in Denemarken. Sparinvest is eigendom van een grote groep institutionele aandeelhouders. Hierdoor heeft Sparinvest de vrijheid om zijn eigen filosofie en stijl van beleggen te gebruiken, met als doel om bedachtzaam te beleggen voor zijn klanten. In 2001 werd Sparinvest SA in Luxemburg opgericht en een aantal Luxemburgse fondsen voor pan-Europese distributie. Sparinvest SICAV, een UCITS III-conform paraplufonds, is tegenwoordig goedgekeurd voor distributie in 16 Europese landen. Sparinvest heeft een uitstekende reputatie opgebouwd in de beleggingswereld vanwege zijn succesvolle strategische asset-allocatiebenadering bij het samenstellen van portefeuilles voor beleggingsmandaten, en vanwege zijn uitstekende track record in value-beleggingen. In december 2009 ondertekende Sparinvest de UN Principles for Responsible Investment.

Afbeelding: risico-rendementverhouding per beleggingscategorie over de afgelopen 10 jaar.



Source: ML Global IG, ML Global HY, ML EM Corp, ML Pan European Government Bonds, JPM GBI-EM, MSCI/Bloomberg World Index & EM Index. All indices are USD denominated. The return and volatility on EM Sovereigns - local currency is based on the period January 2002 to December 2009. The rest is based on the period January 1999 to December 2009.

