

La gamme obligataire *value* d'entreprises de Sparinvest dépasse le milliard d'euros d'encours sous gestion

Paris, le 6 juin 2011. L'ensemble de la gamme des fonds d'obligations « *value* » d'entreprises de Sparinvest a dépassé un milliard d'euros d'encours sous gestion. Ce chiffre démontre d'une part l'efficacité de la stratégie obligataire *value* et d'autre part, l'appétence des investisseurs pour la classe d'actifs des obligations d'entreprises.

La gamme obligataire *value* de Sparinvest, mise en place en 2005 avec le lancement du fonds Sparinvest High Yield Value Bonds, se compose aujourd'hui de six fonds :

- Sparinvest High Yield Value Bonds
- Sparinvest Ethical High Yield Value Bonds
- Sparinvest Emerging Markets Corporate Value Bonds
- Sparinvest Investment Grade Corporate Bonds
- Sparinvest - Corporate Value Bonds (co-géré avec Brandes Investment Partners)
- Sparinvest SICAV Institutional Corporate Value Bonds (fonds fermé, buy and hold).

La stratégie obligataire *value* de Sparinvest

A l'image de la stratégie actions *value*, les gérants mettent l'accent sur la qualité intrinsèque des sociétés. Ils ne fondent pas leur sélection de valeurs sur les notations des agences et recherchent, principalement, des petites et moyennes capitalisations, peu chères, peu endettées, assorties d'un bilan sain et d'un solide historique de remboursement de leur dette. Les gérants de Sparinvest recherchent ainsi la meilleure performance ajustée au risque et se focalisent sur certains facteurs, notamment :

- le taux d'endettement de la société émettrice couplé au ratio cours/valeur comptable et ce, dans le but d'éviter au maximum les risques de défaillance



- la présence d'une convention de « changement de contrôle » dans les clauses de l'obligation, ce qui permet de maximiser le potentiel de croissance en cas de fusion ou acquisition
- la capitalisation boursière : les agences de notation de crédit préfèrent les grandes entreprises et pénalisent souvent les petites pour des raisons purement liées à leur taille, quelle que soit la robustesse de leur bilan. Les sociétés assorties de notes de crédit inférieures doivent payer des taux supérieurs lorsqu'elles veulent emprunter, il est donc logique que les petites capitalisations réalisent des performances plus élevées

Pour les gérants obligataires de Sparinvest : « *La stratégie obligataire value peut offrir aux investisseurs une importante diminution du risque de défaut, couplée à une surperformance sur le long-terme. Pour nous, les anomalies de prix représentent des opportunités d'investissement évidentes.* »

À propos de Sparinvest

Fondée en 1968 au Danemark, Sparinvest exerce des activités paneuropéennes au Luxembourg depuis 2001. La société internationale de gestion d'actifs est autorisée à distribuer ses produits dans 16 pays européens. Le groupe bénéficie d'une réputation de spécialiste de l'investissement « value », aussi bien pour les fonds en actions que pour les fonds obligataires. Sparinvest est détenue par une grande variété d'actionnaires institutionnels danois qui soutiennent l'indépendance du groupe ainsi que sa politique d'investissement prudente, centrée sur la réalisation des meilleures performances ajustées du risque à long terme. Dans un processus logique d'optimisation de son approche centrée sur le risque, Sparinvest a signé les Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies en 2009 et a désormais achevé l'intégration des facteurs de risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ou ESG) à son processus d'investissement déjà concentré sur la maîtrise du risque. A fin avril 2011, les actifs sous gestion s'élèvent à 9,67 milliards d'euros. Pour obtenir de plus amples informations, veuillez consulter le site www.sparinvest.eu.

Pour obtenir de plus amples informations, veuillez contacter :

Nichola Marshall
Sparinvest Marketing & Communications
+352 26 27 47 32 - nim@sparinvest.lu

