

Sparinvest et Brandes lancent un fonds d'obligations d'entreprises *value* géré conjointement par les deux entités

Sparinvest, société de gestion danoise et Brandes Investment Partners, basé à San Diego aux Etats-Unis, deux spécialistes de l'investissement *value*, annoncent le lancement de Sparinvest - Corporate Value Bonds, un fonds d'obligations géré conjointement. Le fonds cherche à exploiter les opportunités dites *value* dans un univers global du crédit en forte croissance.

Paris, le 2 mai 2011. Sparinvest, l'un des leaders européens de l'investissement *value*, lie son expertise à celle de Brandes Investment Partners, l'une des maisons *value* les plus réputées aux Etats-Unis, et lance le fonds Sparinvest - Corporate Value Bonds.

Le fonds est géré conjointement par les équipes obligataires des deux structures avec la même stratégie obligataire *value* 100% *bottom-up* appliquée à l'univers global des obligations d'entreprises.

Les émetteurs nord-américains sont sélectionnés par Brandes, basée à San Diego, qui travaille avec une stratégie d'obligation *value* depuis 2001. Les émetteurs du reste du monde sont sélectionnés par Sparinvest, basée au Danemark, qui a introduit le concept d'obligations *value* en Europe avec le lancement du fonds Sparinvest High Yield Value Bonds en Novembre 2005.

Michael Albrechtslund, Managing Director de Sparinvest Asset Management, indique les opportunités qu'offre le fonds aux investisseurs:

“ Ces dernières années, le marché des obligations d'entreprises s'est considérablement étendu en Europe et, parallèlement, les obligations d'entreprises européennes, américaines et plus récemment celles des pays émergents sont devenues une réelle classe d'actifs pour les investisseurs recherchant une grande diversification au sein de leur portefeuille. Nous croyons



que l'approche value sur cette classe d'actifs peut délivrer des surperformances sur le long-terme de la même façon qu'elle le fait pour les actions."

"Ce nouveau fonds est un produit d'obligations d'entreprises global qui exploite l'expérience de deux leaders de l'investissement obligataire value. Ainsi, les investisseurs n'ont pas besoin d'arbitrer leur allocation entre les différentes zones géographiques ni entre la catégorie investment grade ou la catégorie high yield. C'est un seul marché value à l'intérieur de l'univers du crédit. Il faut cependant souligner que la stratégie value peut engendrer plus de volatilité à court terme que les autres approches."

En 2010, Brandes a recherché un partenaire européen dans le but de créer une alliance « value » transatlantique pour cette classe d'actifs. Sparinvest a été sélectionné sur la base de son process et sa philosophie d'investissement long-terme, ainsi que de l'historique de performances de sa gamme obligataire value. Les deux équipes obligataires travaillent ainsi étroitement à la sélection d'obligations pouvant intégrer le portefeuille du nouveau fonds et au développement de leur approche commune de l'investissement value.

Sparinvest - Corporate Value Bonds sélectionne chaque émetteur sur la base des opportunités dites value (obligations décotées), à travers l'ensemble des catégories obligataires et l'ensemble des marchés obligataires corporate. Chaque ligne du portefeuille est sélectionnée pour suivre les meilleures idées des gérants de Sparinvest et de Brandes, composant ainsi un portefeuille diversifié de 80 à 120 titres. L'indice de référence pour le fonds est le Barclays Capital Global Aggregate Corporate Index. Les gérants s'attendent ainsi à ce que certains secteurs comme le secteur bancaire européen ou le secteur de la construction aux Etats-Unis, secteurs généralement pourvoyeurs d'opportunités value, soient représentés lors du lancement du portefeuille.



Caractéristiques du fonds:

Situation au 30/04/2010 (fds en €)	Sparinvest - Corporate Value Bonds
Code ISIN class EUR R	LU0620744002
Code ISIN class EUR I	LU0620744770
Type de fonds	Obligations d'entreprises internationales
Nom des gérants	Sparinvest Asset Management: Obligations ex-Amérique du Nord Brandes Investment Partners: Obligations Amérique du Nord
Valeur Liquidative à la date du lancement	100 euros
Taille du fond (en millions d'euros)	N/A
Frais de gestion financière annuels	Classe R (client privé): 1.00% Classe I (client institutionnel): 0.55%
Droits d'entrée	Jusque 2 % pour la classe R % 0% pour la classe I
Droits de sortie	0% pour les deux classes

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



Communiqué de presse
2 mai 2011

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 process d'investissement déjà concentré sur la maîtrise du risque. A fin avril 2011, les actifs sous gestion s'élevaient à 9,4 milliards d'euros. Pour obtenir de plus amples informations, veuillez consulter le site www.sparinvest.eu.

À propos de Brandes

Brandes Investment Partners® (« Brandes ») est une société de conseil en investissement américaine de premier plan basée à San Diego qui gère des actifs boursiers et obligataires pour le compte de clients institutionnels et privés dans le monde entier. Depuis sa création en 1974, Brandes applique la méthode de l'investissement « value » à la sélection de titres, une approche élaborée à l'origine par Benjamin Graham dans les années 1930. Brandes est détenue à 100 % par ses 477 collaborateurs répartis dans le monde entier. Fin 2010, l'encours sous gestion de Brandes s'élevait à environ 47.8 milliards de dollars d'actifs. Pour obtenir de plus amples informations, veuillez consulter le site www.brandes.com.

Pour obtenir de plus amples informations, veuillez contacter :

Alexandra Sarazin
Agence BDandP
01 44 53 04 88
asarazin@bdandp.com

Ou

Jan Stig Rasmussen
CEO Sparinvest SA
Tel.: +352 26 27 47 27
Email: JSR@sparinvest.lu

