

Pressemitteilung

2. August 2007

AA für Sparinvest European Value von Telos Fondsrating

Die Fondsrating-Agentur Telos, Wiesbaden, hat den Sparinvest European Value bewertet. Das Ergebnis: AA. Das Rating bestätigt dem Fonds damit sehr hohe Qualitätsstandards. Vor allem die konsequente Umsetzung der zugrunde liegenden Value-Philosophie sowie der gut strukturierte Investmentprozess haben zu diesem hervorragenden Ergebnis geführt.

Luxemburg, 02.08.2007 - AA für den European Value Fonds. Das ist das Ergebnis des Telos Fondsratings für den jungen Fonds der dänischen Investmentgesellschaft Sparinvest.

Überzeugen konnte der European Value (WKN A0LCMQ) vor allem mit seiner schlüssigen Umsetzung der Value-Strategie sowie dem gut strukturierten Investmentprozess. Ebenso konnte der Fonds mit seinem Fondsmanagement-Team punkten. Neben Fondsmanager Jens Moestrup Rasmussen lenken zwei weitere Portfoliomanager sowie zwei Analysten die Geschicke des European Value. Die durchschnittliche Investmenterfahrung des Teams liegt bei etwa zehn Jahren.

Das Telos Fondsrating setzt auf eine qualitative Bewertung. Dazu wird eine Palette von über 100 festgelegten Merkmalen herangezogen, die durch quantitative Indikatoren ergänzt wird. Insbesondere hinterfragt Telos, wie gut der Investmentprozess geeignet ist, um den Fonds entsprechend seiner Anlagestrategie zu verwalten und wie konsequent das Fondsmanagement die angestrebten Anlageziele umsetzt. Ebenso wird die Stabilität des Investmentteams unter die Lupe genommen.

Philosophie und Investmentprozess im Einklang

Der Investmentansatz des European Value basiert auf der Erkenntnis Benjamin Grahams, dass der Börsenkurs eines Unternehmens kurzfristig deutlich von seinem fundamental gerechtfertigten Preis - dem so genannten fairen Wert - abweicht. Über kurz oder lang nähern sich die beiden Werte aber wieder einander an. Dieses Ungleichgewicht nutzt der European Value und investiert in Unternehmen, deren Börsenkurs mindestens 40 Prozent unter dem fairen Wert notiert. „Ohne diesen hohen Abschlag kommt für uns kein Investment in Frage“, sagt Jens Moestrup Rasmussen, Fondsmanager des European Value und Head of Fund Management bei Sparinvest. „Ähnlich einem Airbag dient er als Sicherheitspuffer und schützt vor Verlusten. Denn der Kapitalerhalt steht bei uns an erster Stelle.“

Der Sparinvest European Value investiert in Aktien europäischer Unternehmen unabhängig von deren Marktkapitalisierung. Die Investitionsentscheidungen - wie auch die

Risikobetrachtung - erfolgen unabhängig von einer Benchmark. Aus einem Universum von 5.000 Aktien werden zunächst in einem quantitativen Investmentprozess diejenigen Unternehmen herausgefiltert, die die notwendige Unterbewertung aufweisen. Anschließend werden die verbleibenden Werte im Rahmen des qualitativen Prozesses einer eingehenden Einzelanalyse unterzogen. Investiert wird nur in Unternehmen, bei denen die Unterbewertung auch nach der qualitativen Betrachtung als nicht gerechtfertigt erscheint.

Aufgenommen werden 60 bis 80 Titel mit einer Gewichtung zwischen 0,2 und 3 Prozent. Die Portfoliotitel werden laufend beobachtet. Sobald eine Aktie ihren inneren Wert erreicht, wird sie ebenso konsequent wieder verkauft. „Auch wenn bei einer Aktie weitere Preissteigerungen über den fairen Wert hinaus wahrscheinlich erscheinen, trennen wir uns konsequent von ihr“, sagt Rasmussen.

Auch das Qualitätsmanagement konnte Telos überzeugen. Die Performance und das Risiko sowie das gesamte Fondsprofil werden regelmäßig im Rahmen einer Style-Analyse untersucht. Diese erfolgt durch ein Komitee, das vom Fondsmanagement komplett unabhängig ist. Anhand verschiedener Kennzahlen wird untersucht, ob der Fonds ungewollte Style-Charakteristika aufweist.

Eckdaten European Value Fonds

Der European Value (ISIN LU0264920413) wurde im November 2006 aufgelegt. Zuvor hatte eine Auswertung des Global Value Fonds - dem Flaggschiff von Sparinvest - ergeben, dass es in den vergangenen zehn Jahren unbeabsichtigt einen Schwerpunkt auf europäischen Werten im Portfolio gab. Zudem zeigte sich, dass diese Werte eine überdurchschnittliche Rendite gegenüber dem Vergleichsindex erwirtschaftet hatten.

Das Unternehmen

Sparinvest wurde 1968 von einer Sparkassengruppe als erste Fondsgesellschaft in Dänemark gegründet. Seit der Gründung haben sich mehr als 90 Aktionäre wie lokale Banken, Versicherungsgesellschaften und Pensionskassen an dem Unternehmen beteiligt. Seit 2001 baut die luxemburgische Tochtergesellschaft von Sparinvest den europaweiten Fondsvertrieb aus.

Unter dem Dach von Sparinvest werden zurzeit über 30 Fonds gemanagt, die für institutionelle und private Anleger konzipiert sind. Sparinvest verwaltet und betreut derzeit ein Anlagevolumen von mehr als 18 Milliarden Euro.

Presseanfragen:

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