

## Sparinvest in Kürze

Sparinvest ist eine international agierende Vermögensverwaltungsgesellschaft, die 1968 in Dänemark gegründet wurde und seit 2001 von Luxemburg aus ihren Geschäftsbetrieb auf ganz Europa ausgeweitet hat. Das Unternehmen befindet sich im Besitz einer Vielzahl institutioneller Aktionäre aus Dänemark, welche die Unabhängigkeit sowie die umsichtige Anlagestrategie der Firma sichern. Das Unternehmen hat sich als Spezialist für Value-Investments – und zwar sowohl mit Aktien- als auch mit Anleihenfonds – einen Namen gemacht. Darüber hinaus bietet Sparinvest aber auch eine breite Palette weiterer Strategien an, deren langfristiger Erfolg wissenschaftlich belegt ist. Zu diesen Strategien, die in der Vergangenheit bereits nachweislich überdurchschnittliche Ergebnisse erzielt haben, zählen beispielsweise die strategische Asset Allocation, dänische Anleihen, Investments in Small Caps sowie Momentum-Strategien.

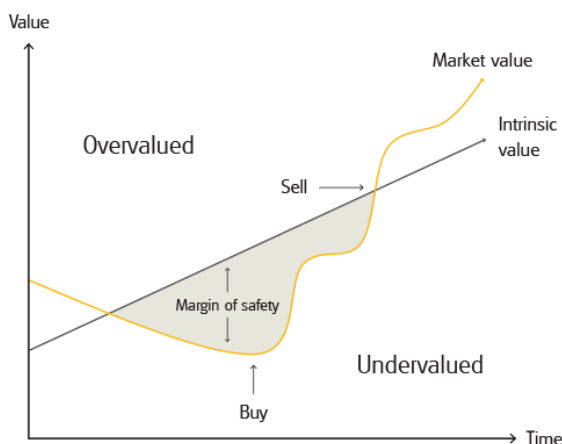
### Unsere Aufgabe

Unsere Aufgabe ist es, mittels eines systematischen und objektiven Investmentansatzes, der sich zunächst auf den Faktor Risiko konzentriert, und anschließend Ertragsgesichtspunkte analysiert, langfristig überdurchschnittliche Wertentwicklungsergebnisse zu erzielen. Unser gesamtes Unternehmen arbeitet auf dieses Ziel hin.

### Value-Spezialisten für Aktien und Anleihen

Wir haben die Value-Strategie aufgegriffen, die Benjamin Graham in den 1930er Jahren in Amerika für Aktieninvestments entwickelt hat, und setzen diese Strategie an den globalen Aktien- und Anleihenmärkten um.

Der Fokus unserer Value-Aktienstrategie liegt auf der Schaffung einer „Sicherheitsmarge“, indem wir Aktien mit einem beträchtlichen Abschlag erwerben.



### Unsere Stärken

- Fokus auf Langfristigkeit und hervorragende Produkte
- Engagierte Value-Spezialisten für Aktien und Anleihen
- Nachweislich sehr gute Wertentwicklungen bei allen Strategien
- Wissenschaftlich geprägter und systematischer Investmentansatz
- Fokus auf dem Faktor Risiko sowie beständiger Anlagestil
- Disziplinierte und transparente Investmentprozesse
- Unsere aktiv gemanagten Fonds verwenden überwiegend einen Bottom-Up-Analyseprozess
- Unser Erfolg beruht auf starken Unternehmenswerten
- Wir sind ein unabhängiges Unternehmen

### Verantwortungsbewusste Investments

Sparinvest hat 2009 die „Prinzipien für verantwortungsbewusste Investments“ der Vereinten Nationen unterzeichnet und ist darüber hinaus Mitglied der Foren für nachhaltige Investments, Euro-sif und Dansif. Wir haben nun die formelle Integration von ökologischen und sozialen Risikofaktoren sowie Aspekten der Corporate Governance (ESG) in unseren bereits risikobewussten Prozess der Investmentanalyse erreicht. Außerdem sind wir bestrebt, als aktive Aktionäre aufzutreten – das heißt, dass wir bei allen Themen unsere Stimme abgeben und mit den jeweiligen Firmen zu ausgewählten ESG-Aspekten in einen aktiven Dialog eintreten.

## Sparinvest SICAV

Ein Fonds mit Sitz in Luxemburg, der in 15 europäischen Ländern zum Vertrieb zugelassen ist.

Anlagevolumen der Sparinvest-Gruppe per 1. September 2017: 11,5 Mrd. EUR.

## Sparinvest Strategien

### Value-Aktien

---

**Investments in unterbewertete Unternehmen mit einer „Sicherheitsmarge“**

Sparinvest möchte seinen Investoren breit gestreute Portfolios mit etwa 100 Aktien von finanziell robusten und auch eher kleineren Unternehmen anbieten, die zu einem beträchtlichen Abschlag erworben wurden und so lange in den Portfolios verbleiben, bis sie ihren inneren Wert erreicht haben. Die von Benjamin Graham in den 1930er Jahren in Amerika entwickelte Strategie für Value-Investments zielt darauf ab, Unternehmen herauszufiltern, deren Aktienkurse die Stärke ihrer Bilanzen noch nicht angemessen widerspiegeln und aufgrund ihrer Unterbewertung zum Zeitpunkt des Kaufs über Aufwärtspotenzial verfügen. Gleichzeitig bieten diese Firmen den Anlegern damit eine „Sicherheitsmarge“ gegen einen nachhaltigen Kapitalverlust. Diverse wissenschaftliche Studien haben bestätigt, dass die Wahrscheinlichkeit, mit Aktien langfristig Überschusserträge zu generieren, bei Value-Investments am größten ist.

### Anleihen

---

**Investments zur Maximierung von Anlagechancen mittels diverser Durationsprofile**

Der Long Danish Bond Fund von Sparinvest (mit einer bereinigten Duration von sechs bis neun Jahren) investiert hauptsächlich in Staats- und Hypothekenanleihen, die ein einzigartiges Outperformance-Potenzial aufweisen. Der in der Vergangenheit robuste dänische Hypothekenmarkt ist derzeit hoch geratet und bietet ausgezeichnete Diversifikationsvorteile. Sparinvest vertritt die Auffassung, dass es nicht möglich ist, die Entwicklung der Zinsen zu prognostizieren und setzt bei Anleihen deshalb eine Strategie mit einer klar definierten Duration um. Dabei bezeichnen wir unsere Fonds, welche die Anlagechancen ihrer jeweils festgelegten Durationskorridore optimal nutzen möchten, ganz eindeutig als „long“ oder „short“.

### Verantwortungsbewusste und ethische Investments

---

**Integration der ESG-Faktoren in allen Fonds; ethisch orientierte Filterprozesse bei drei Fonds**

Unsere Ethik-Fonds setzen ebenfalls auf unsere erfolgreichen Value-Aktien- und verantwortungsbewussten Strategien und berücksichtigen darüber hinaus die Filterprozesse von Ethix SRI Investors. Auf dieser Basis werden Unternehmen aufgrund von Verstößen gegen folgende weltweit geltende Normen ausgeschlossen: Umweltschutz, Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption oder Aktivitäten in umstrittenen Sektoren wie Alkohol, Tabak, Pornografie und Waffen.

### Value-Anleihen

---

**Performance an den Kreditmärkten wird auch von den Faktoren Unternehmenswert und -größe beeinflusst**

Das Ziel dieser Strategie besteht darin, Fondsportfolios aus Unternehmensanleihen zusammenzustellen, die bessere risikobereinigte Erträge generieren können als Portfolios, die höhere Renditen lediglich durch Engagements am unteren Ende der Bonitäten anstreben. Im Jahr 2005 legte Sparinvest den ersten Fonds für Value-Anleihen in Europa auf. Die Strategie dieses Produkts beruht auf wissenschaftlichen Untersuchungen, die belegen, dass die Kreditmärkte ebenso von den Faktoren Unternehmensgröße und -wert beeinflusst werden, welche auch die Mehrerträge an den Aktienmärkten bestimmen. Basierend auf dem Value-Ansatz konzentriert sich die Auswahl auf Anleihen von Unternehmen mit einer gesunden langfristigen Ertragskraft und soliden Bilanzen sowie einer erwarteten Fähigkeit, ausstehende Verbindlichkeiten zu bedienen.

### Strategische Asset Allocation

---

**Zielt bei geringstmöglichen Risiko auf bestmögliche Erträge ab**

Auf Basis der mit dem Nobelpreis ausgezeichneten Theorien von Harry Markowitz und William Sharpe berücksichtigt die strategische Asset Allocation, dass die konjunkturelle Entwicklung Schwankungen unterliegt (und ein Timing der Märkte deshalb unmöglich ist). Auf Grundlage dieser Erkenntnis kombiniert die Strategie ausgewählte Vermögenswerte, die sich derart unterschiedlich verhalten, dass sich die jeweiligen Risiken gegenseitig aufheben, ohne dass das Wertentwicklungspotenzial dadurch gleichzeitig beeinträchtigt wird. Diese Strategie zielt darauf ab, methodisch Mischportfolios zu strukturieren, um so beim geringstmöglichen Risiko die bestmöglichen Erträge zu generieren und gleichzeitig eine konstante Gewichtung in Wertpapiermärkten zu halten. Die strategische Asset Allocation bei Sparinvest setzt bewusst auf Anlagechancen, die Value-Aktien, kleinere Unternehmen sowie Momentum-Investments bieten.

Alle Strategien von Sparinvest werden auf der Internetseite [sparinvest.eu](http://sparinvest.eu) ausführlich erläutert.