



Københavns Fondsbørs
Nikolaj Plads 6
1007 København K.

15. april 2005

Udstederrelationer

Fondsbørsmeddelelse

Sparinvest Nye Obligationsmarkeder skifter rådgiver og skifter investeringsstrategi.

Bestyrelsen i Sparinvest har besluttet at skifte rådgiver i afdelingen Nye Obligationsmarkeder, og fremover vil Sparinvest Fondsmæglerselskabet A/S være tilknyttet afdelingen som rådgiver.

Sparinvest Nye Obligationsmarkeder blev etableret i oktober 1999 som en af de første danske afdelinger der investerede i denne type obligationer. Investeringsstrategien blev defineret med udgangspunkt i et langsigtet absolut afkastmål og en stop-loss strategi, hvis mål det var at sikre afdelingen mod store tab i perioder med kraftigt faldende markeder. Der var således tale om en defensiv strategi.

Den forsigtige strategi var et bevidst ønske fra Sparinvest, idet aktivklassen var forholdsvis ny for danske investorer, og Sparinvest ønskede at fokusere på bevarelsen af den investerede kapital. Men i stigende markeder ville afdelingen have svært ved at følge med de bedste. Det er omkostningen ved at investere forsigtigt.

Til at varetage denne opgave valgte Sparinvest HSBC som rådgiver. HSBC er en af verdens absolut største banker med mange års erfaring inden for denne type af investeringer.

I dag må vi konstatere, at det at investere i Nye obligationsmarkeder er blevet langt mere udbredt, end da afdelingen blev etableret. Samtidig er det også blevet et væsentligt mere modent marked med færre faldgrupper end tidligere. Investeringer inden for dette område har også vist sig at være fornuftige ud fra et synspunkt om at sprede risikoen.

I forlængelse af dette har bestyrelsen i Sparinvest evalueret investeringsstrategien i afdelingen, og er kommet til den konklusion, at den nuværende forsigtige strategi ikke giver den fulde eksponering til markedet. Det vurderes ikke længere at være den mest hensigtsmæssige strategi.



Sparinvest Nye Obligationsmarkeder.

Bestyrelsen har derfor besluttet, at Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S overtager rådgiverrollen over for afdelingen. Samtidig vil investeringsstrategien blive ændret til en markedskonform strategi, som i højere udstrækning vil afspejle udviklingen i et dækkende indeks for markedet. Imidlertid er det muligt at tilføje en sådan indeksstrategi værdi gennem en aktiv stillingtagen til de store forskelligheder, der er blandt landene i aktivklassen, og derfor suppleres konceptet med input fra vores eksisterende samarbejdspartner Cheføkonom Andrew Hunt. Andrew Hunt har beskæftiget sig med nye obligationsmarkeder som speciale i mere end 15 år, og fungerer som rådgiver for flere regeringer og nationalbanker inden for afdelingens investeringsunivers.

Målsætningen er, at den aktive stillingtagen skal skabe merafkast i forhold til markedet.

Bestyrelsen vurderer, at disse tiltag vil være til gavn for investorerne.

Eventuelle spørgsmål vedrørende denne meddelelse bedes rettet til direktør Peter Møller Lassen på telefon 87 99 31 00.

Med venlig hilsen
ID-Sparinvest A/S

Peter Møller Lassen
Direktør

Niels Laursen
Controller