

WEBINAR

Sydinvest Globale EM-aktier

Jesper Engedal & Bjarne Gier

29. august 2023

Agenda

1. Hvorfor kursfald på Emerging Markets?
2. Hvorfor underperformance?
3. Emerging Markets herfra?
4. Investeringsstrategi?



MSCI Kina vs. MSCI Verden



Kilde: Bloomberg, MSCI og Sydbank pr. 22. august 2023.

Sydinvest

Performance ÅTD

Relativ månedsafkast 2023

	Jan.	Feb.	Mar.	Apr.	Maj.	Jun.	Jul.
Fond	1,10%	-1,70%	-0,04%	-2,04%	0,22%	0,20%	-2,00%

Dekomponering af performance

Lande	
Relativt afkastbidrag	
Land	%-point
Taiwan	0,76
Indien	0,72
Mexico	0,68
:	
Brasilien	-0,31
Sydkorea	-0,53
Kina	-4,03

Sektorer	
Relativt afkastbidrag	
Sektor	%-point
Stabilt forbrug	0,80
Forsyning	0,21
Materialer	0,08
:	
Industri	-0,79
Ejendomme	-0,87
Cyklisk forbrug	-1,13

Kilde: Bloomberg og Sydbank pr. 31. juli 2023.

Sydinvest

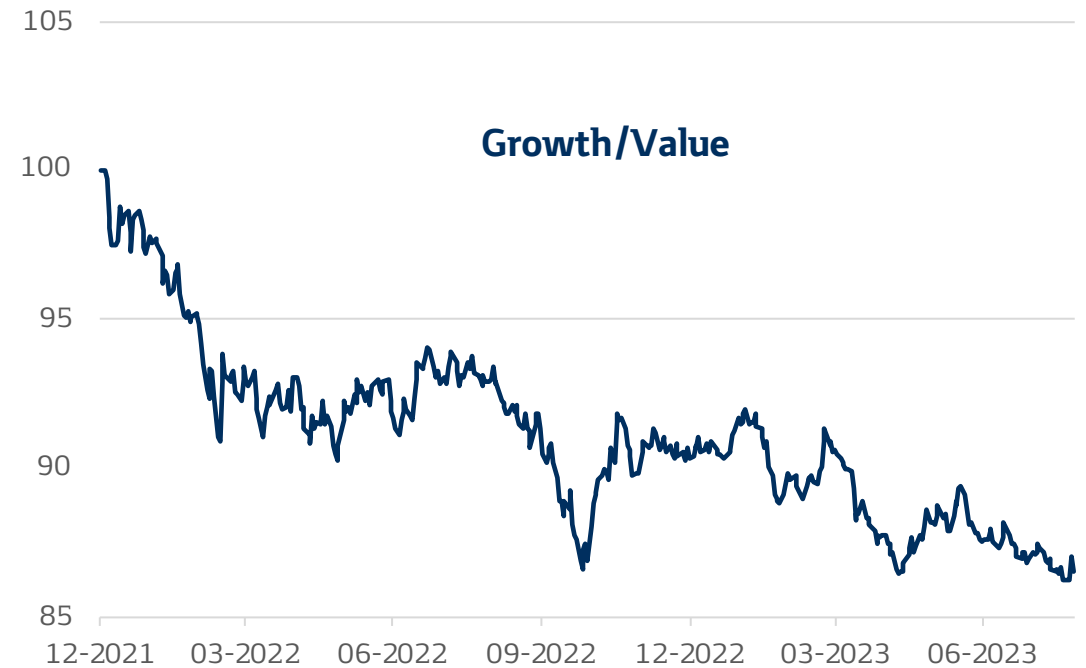
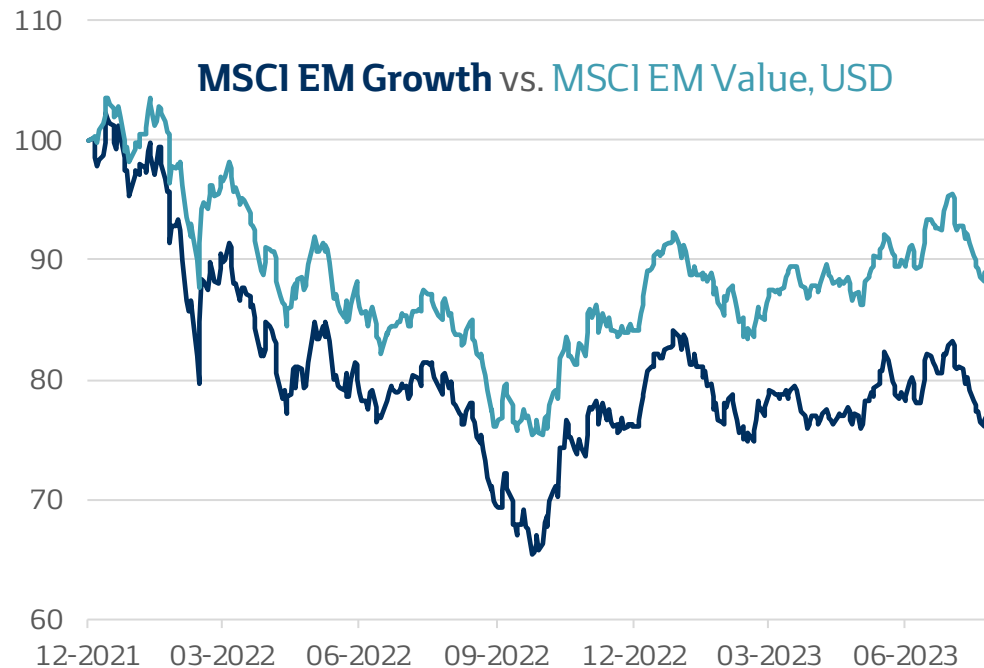
Langsigtet performance



	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Sydinvest Globale EM-Aktier A afkast i %	26,35	-14,10	23,43	12,76	6,04	-19,95	3,42
+/- ift Morningstar kategori	7,41	-2,04	2,22	5,21	1,07	-3,16	-4,68

MSCI EM Growth vs. MSCI EM Value

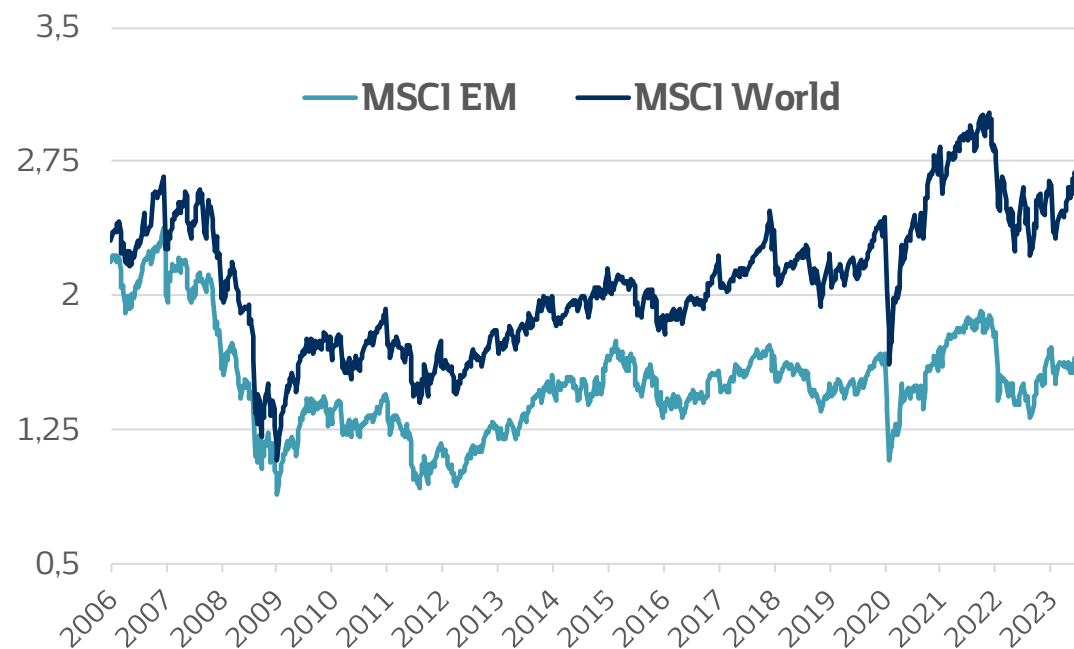
- opgjort i DKK



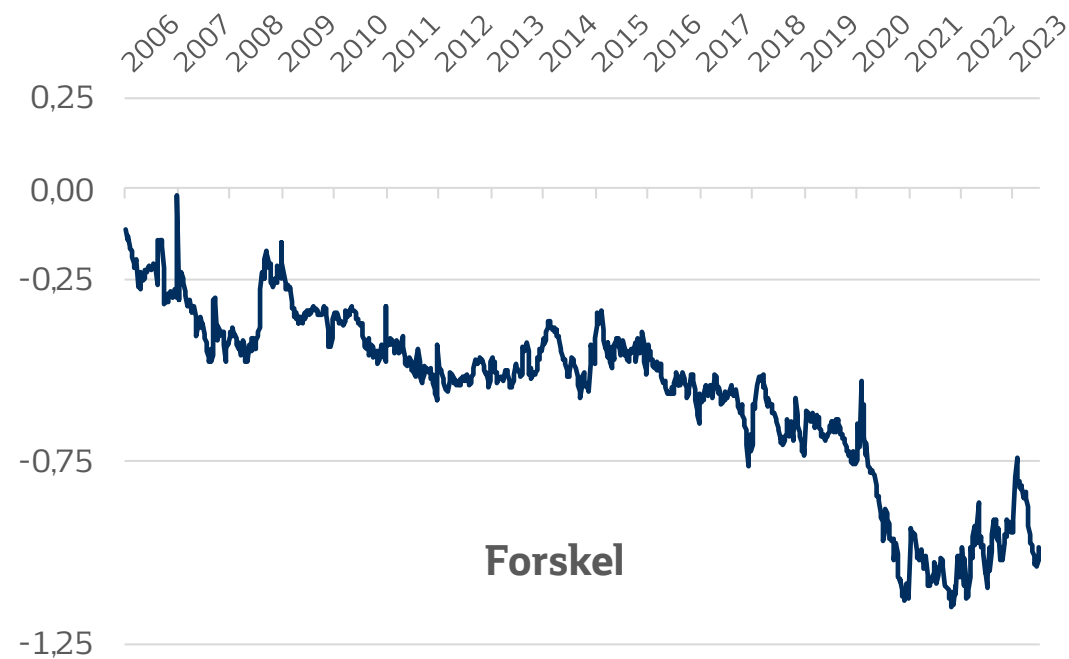
Kilde: Bloomberg, MSCI og Sydbank pr. 27. august 2023. MSCI indeks opgjort i USD og indekseret ultimo 2021

Sydinvest

Price/Book

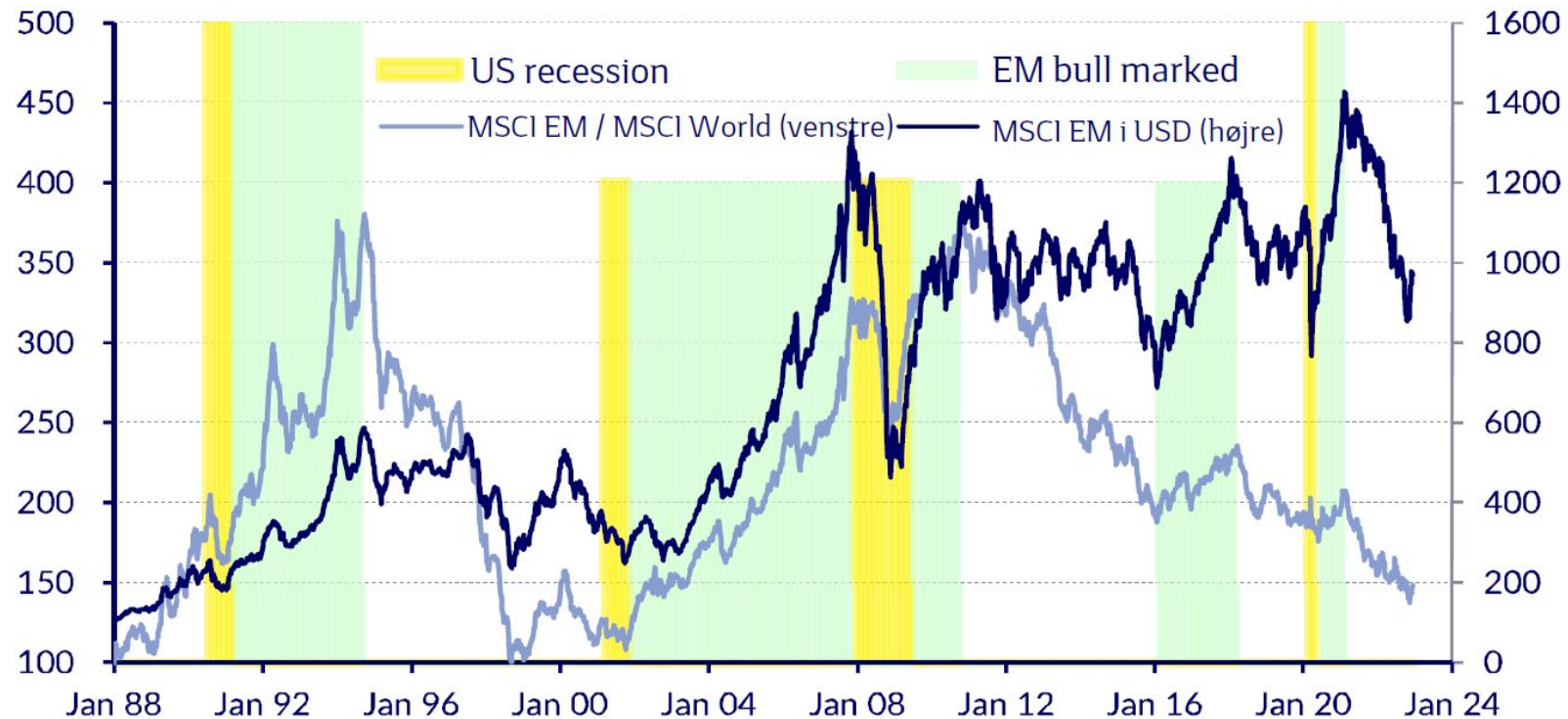


Kilde: Bloomberg, MSCI og Sydbank pr. 22. august 2023.



Sydinvest

EM outperformer typisk efter amerikanske recessioner



Kilde: CLSA

Sydinvest

Over- og undervægte

- Afvigelse fra benchmark

Lande

Afgivelse fra benchmark

Land	%-point
Forenede A. Emirater	3,3
Mexico	1,4
Indonesien	1,0
:	
Kuwait	-0,8
Qatar	-0,9
Thailand	-1,6

Sektorer

Afgivelse fra benchmark

Sektor	%-point
IT	4,4
Stabilt forbrug	2,0
Finans	0,0
:	
Kommunikation	-1,1
Cyklisk forbrug	-1,2
Materialer	-2,6

Kilde: Sydbank d. 23. august 2023.

Investerings temaer



Finanssektoren i Indien og Indonesien



Comeback til vækstaktier



Stærkt stigende behov for datakraft



Stabilisering for internetaktier i Kina



Grøn omstilling



I slipstrømmen af kinesisk politik

Ansvarsfraskrivelse

Denne præsentation er udarbejdet af Syd Fund Management A/S. Indholdet af præsentationen er udtryk for Syd Fund Management A/S's bedste skøn, vurderinger og forventninger og er bl.a. baseret på informationskilder, som Syd Fund Management A/S finder pålidelige. Præsentationen er ikke og må ikke opfattes som en opfordring til at handle andele i foreningen. Før investor foretager investeringer, bør vedkommende læse seneste prospekt og Central Investorinformation, der kan hentes gratis på sydinvest.dk. Såfremt materialets indhold afviger fra prospektets, er det indholdet i prospektet, som er gældende. Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast, og faktisk realiserede afkast kan afvige fra forventningerne. Vi gør opmærksom på, at afkast og kursudvikling i afdelingen kan blive negativ. Hvor materialet oplyser om den skattemæssige behandling af en disposition, er det med forbehold for, at den skattemæssige behandling altid afhænger af den enkelte investors individuelle situation, og at reglerne i øvrigt kan ændre sig fremover.

Syd Fund Management A/S påtager sig intet ansvar for ændrede forudsætninger eller eventuelle fejl i materialet – herunder eventuelle fejl i kilder, trykfejl eller beregningsfejl. Syd Fund Management A/S fraskriver sig ethvert ansvar for tab i forbindelse med dispositioner, der er foretaget alene på baggrund af materialet. Det anbefales at søge professionel rådgivning.