

A vibrant, futuristic city street scene. In the center, a woman with short blonde hair and sunglasses sits comfortably in a small, white, capsule-shaped car. The car has a large, clear, dome-like front and is positioned on a wide, paved road. To the left, the front of a larger, sleek, silver car is visible. To the right, the rear of another silver car is shown. The background features modern buildings with large windows and balconies, lush green trees, and a few pedestrians walking on the sidewalk. The overall atmosphere is bright and sunny, suggesting a clear day.

Sydinvest Megatrends

Sydinvest

Teknologisk Innovation

"AI er den mest betydningsfulde teknologi, menneskeheden arbejder på. Mere **betydningsfuld** end ild, elektricitet eller noget andet, vi har gjort i fortiden."

- Sundar Pichai, Google CEO



Sydinvest



Teknologisk Innovation

Men kan kraftige rentestigninger og geopolitik
stoppe **fremgangen for AI?**



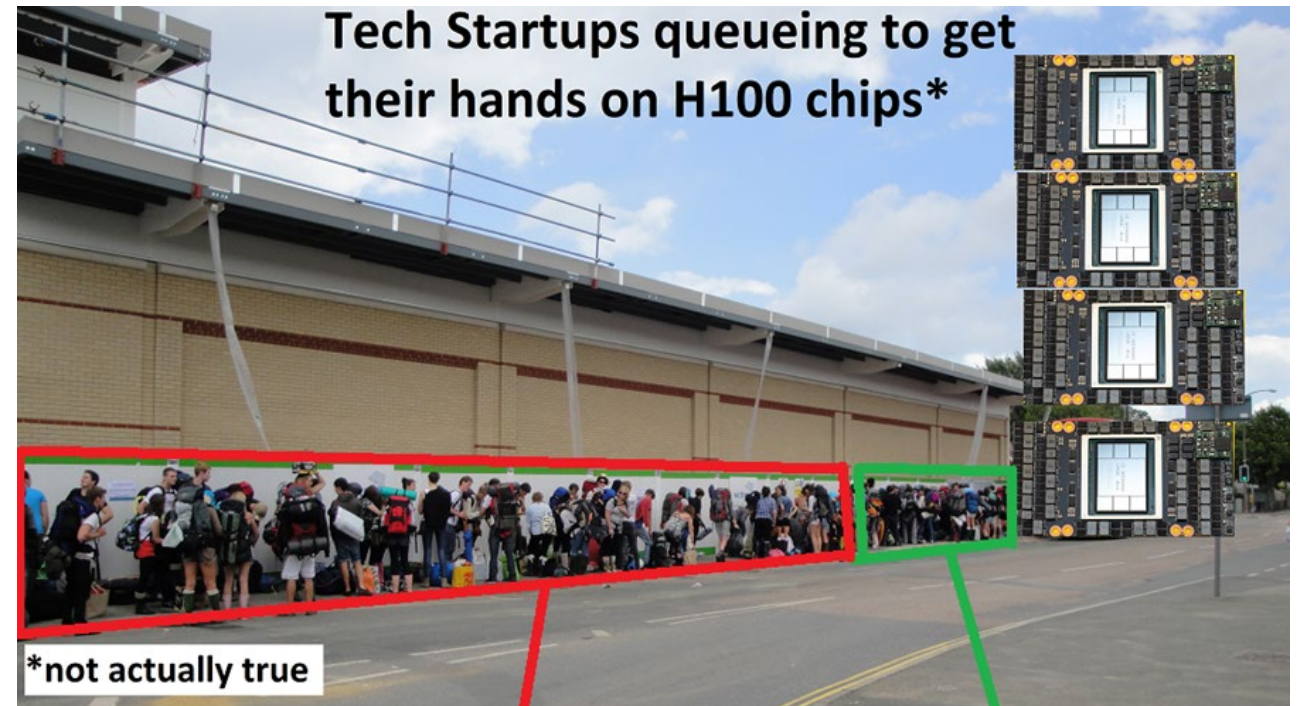
Sydinvest

Teknologisk Innovation

Flaskehalse

“Den industrielle revolution blev drevet af kul. AI-revolutionen drives af GPU'er”

- Andrew Ng, founder af Google Brain



Kilde: Baird

The queue we don't see

The queue we see

Sydinvest

Teknologisk Innovation

Edge og individualiserede AI -modeller

”Antallet af Edge-enheder med AI chips forventes at vokse fra 14 millioner i 2022 til over 1 milliard i 2026.”

- International Data Corporation



Sydinvest

Teknologisk Innovation

Behovet for cybersecurity er enormt

” Hvis skader fra cyberkriminalitet var et land, ville det være verdens **tredjestørste** økonomi”

- *Bank of America*



Sydinvest

Fremtidens Transport

Bliver vores (el)biler selvkørende?

”En selvkørende bil (L-5) vil generere den samme mængde data som 3.000 internetbrugere. To biler vil dog generere data tættere på 8.000-9.000 brugere.”

- Intel



Sydinvest



Fremtidens Transport

Bliver vores (el)biler selvkørende?



1.200.000.000.000.000.000.000

beregninger i sekundet

"Auto-labeling is Teslas
Chat-GPT moment"

- *Elon Musk, Tesla CEO*

Sydinvest



Fremtidens Transport

Bliver vores (el)biler selvkørende?

Lidar

vs.

kameraer



Sydinvest

Klimaændringer

Kan vi nå net-zero?

"Hvis man startede i 2021 skulle man nedbringe co2 udledningen med 10 % om året for at nå net-zero i 2050. Hvis man først starter i 2029 skal man årligt nedbringe udledningen med **99 %**"

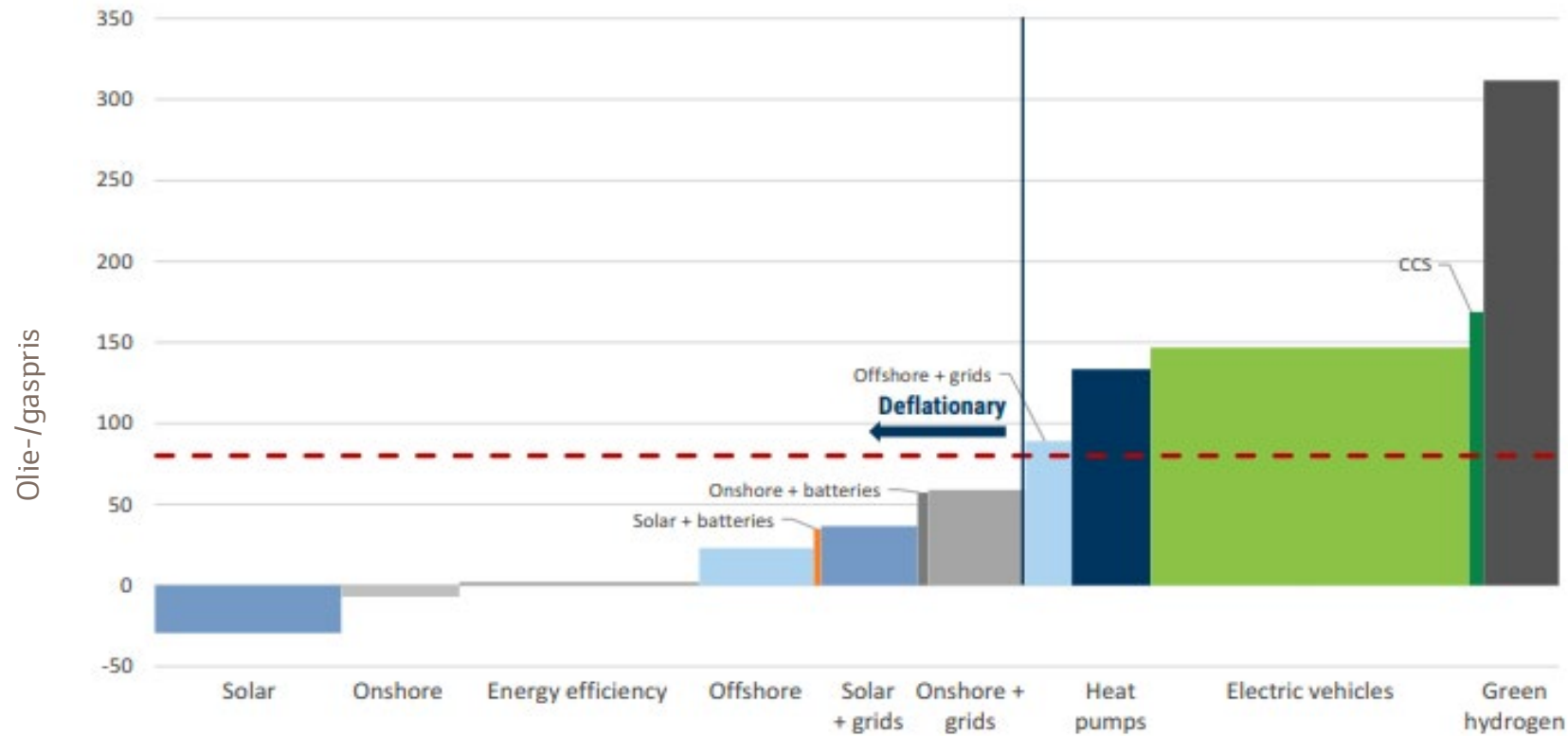
- *Financial Analyst Journal*



Sydinvest

Klimaændringer

Deflationære tendenser



Kilde: Goldman Sachs

Sydinvest

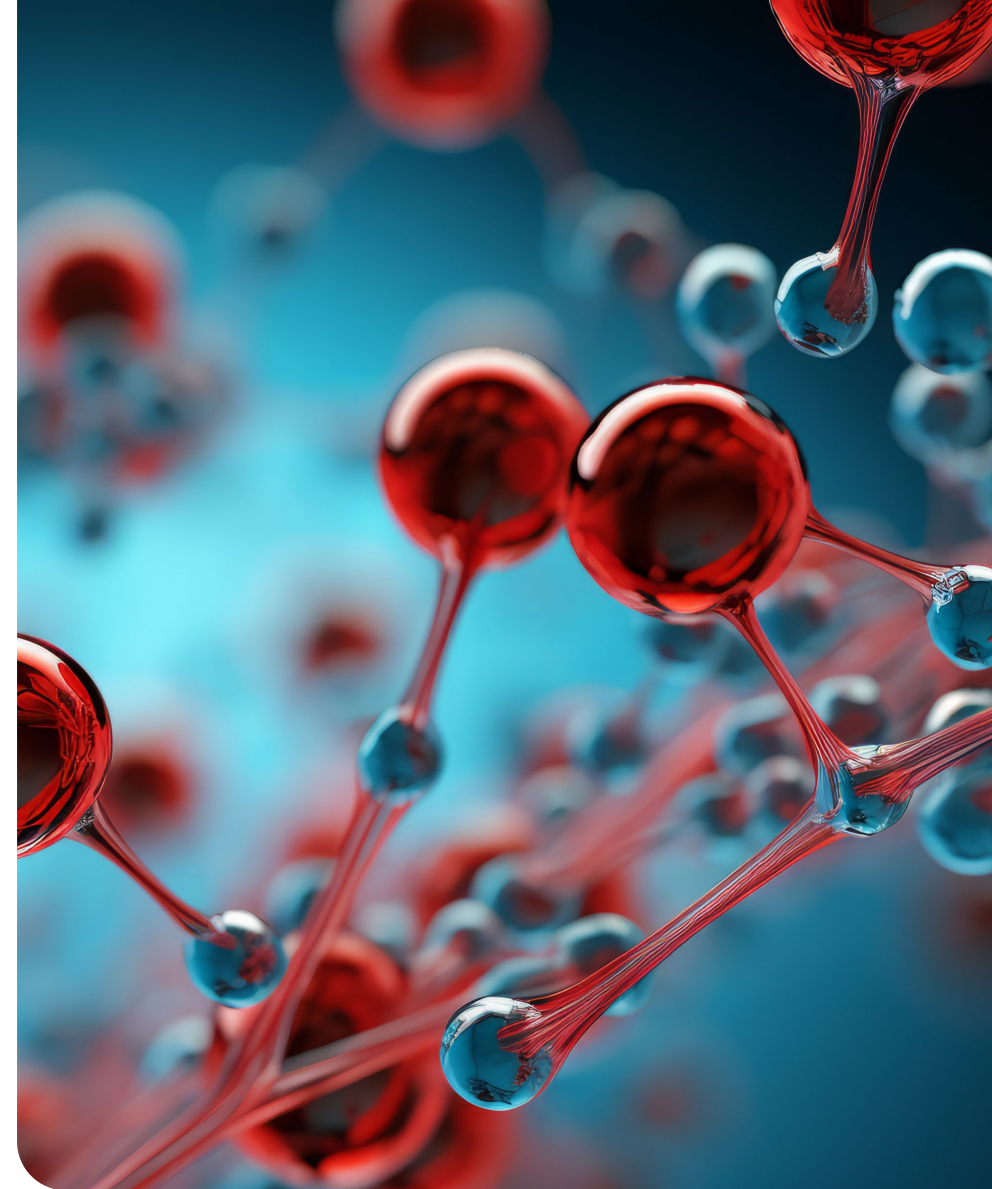


Demografiske Skift

DNA mapping

”2003 kostede det \$ 3 mia. at kortlægge en persons arvemasse. I dag kan det gøres for **\$ 200**. Det tager samtidig kun den halve tid”

- *Illumina*



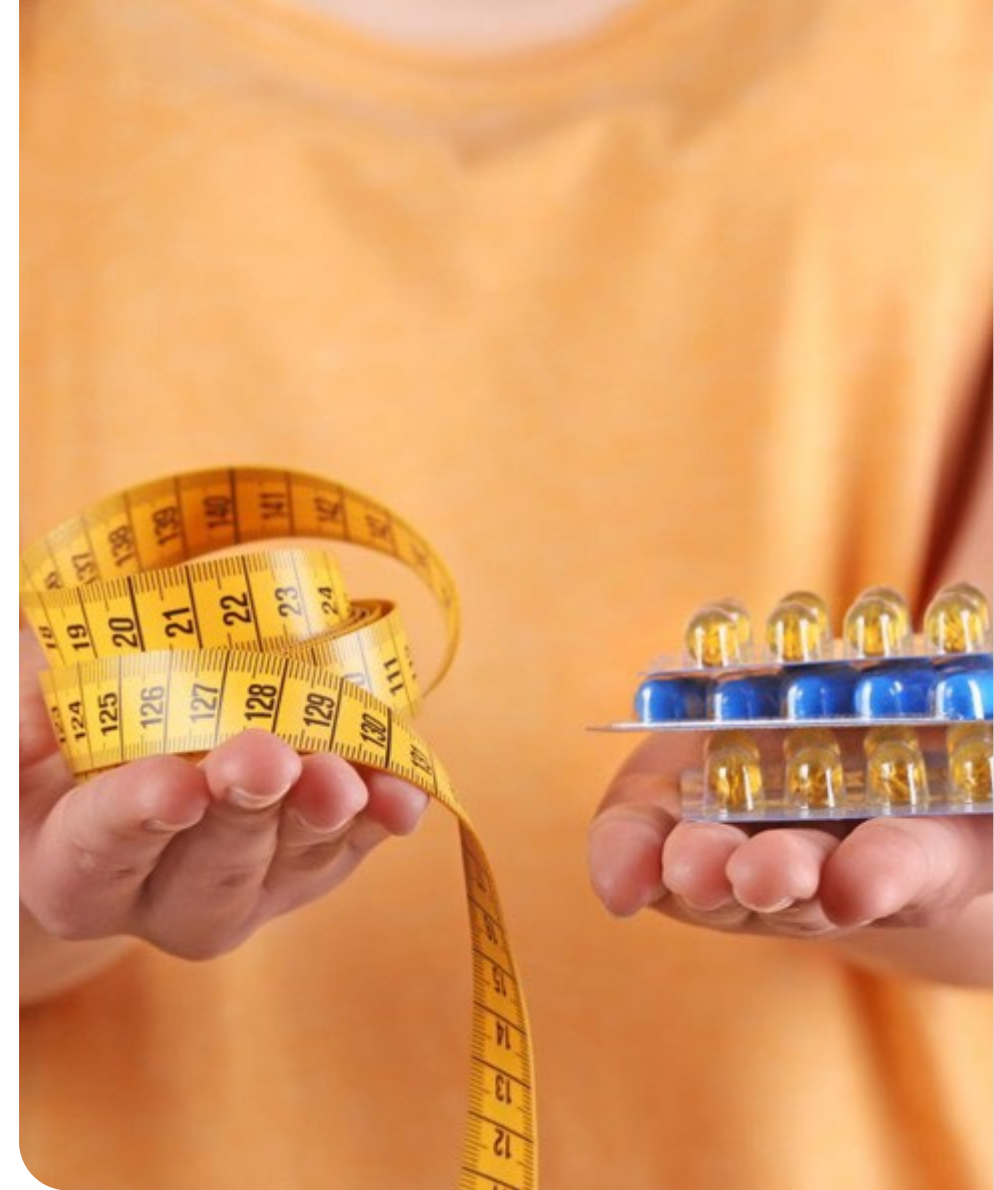
Sydinvest

Demografiske Skift

Bliver fedme-medicin en game changer?

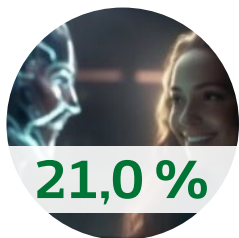
“Kan vægttabsmedicin ændre på, at du har behandlet din krop dårligt de sidste 50 år?”

- Baird



Sydinvest

Absolut afkast: 15/5 – 15/11



Teknologisk Innovation

- AI drevet rally aftager en anelse
- Interesse ikke aftagende, men indtjening udskudt
- Stærk performance, men øget volatilitet – stadig stort potentiale



Fremtidens forbruger

- Det industrielle Metaverse i medvind
- AI i sociale medier
- Forbrugerne ikke for alvor ramt endnu

Absolut afkast: 6,0 %

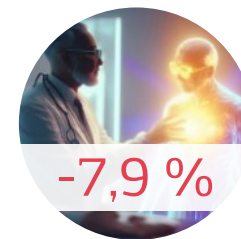
Klimaændringer

- Lave energipriser og høje renter udskyder behov
- Interesse flyttet til bl.a. AI
- Værdiansættelse ser attraktiv ud



Demografiske skift

- "Risk-on" efterlod health care
- "Risk-off" har også glemt sektoren
- Typisk attraktiv risikoafdæmper for en vækstororienteret fond
- Stærk historie



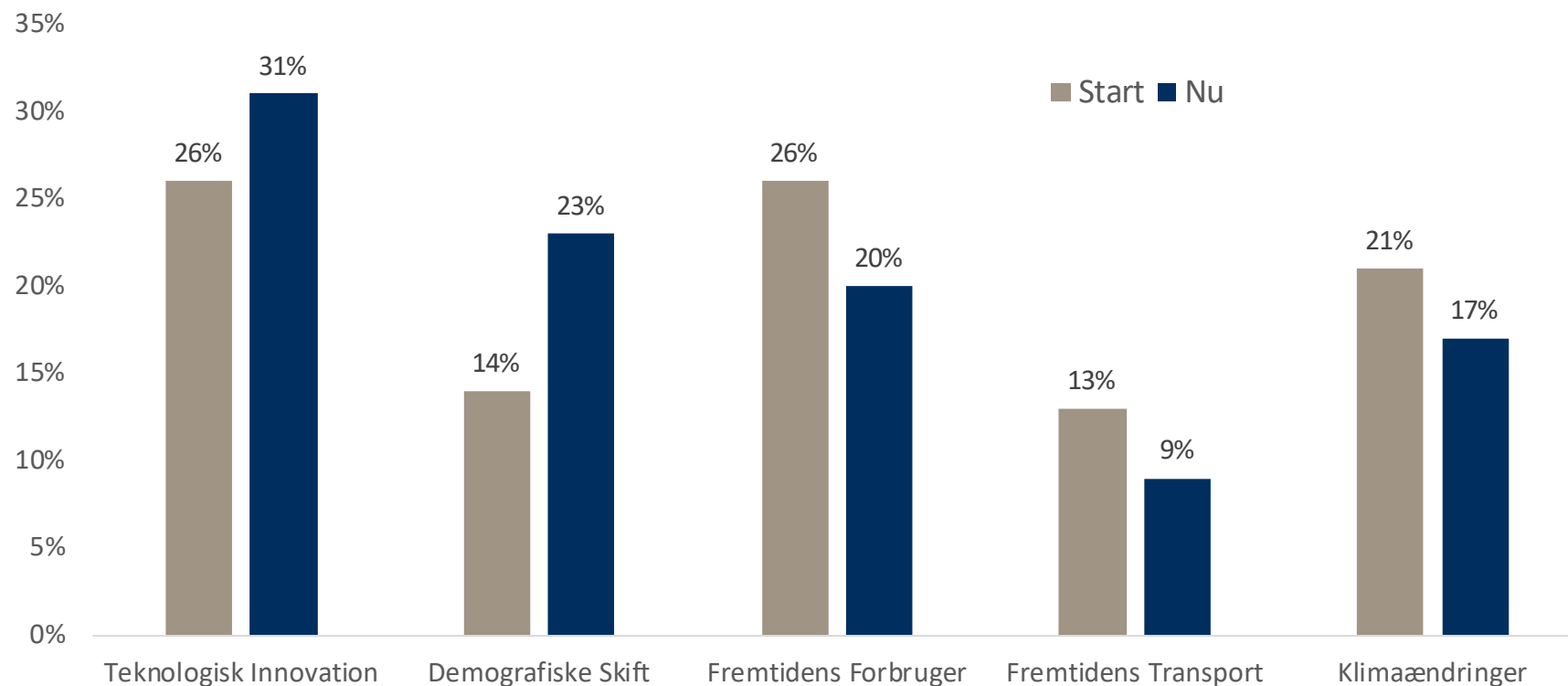
Fremtidens transport

- Tiltagende priskonkurrence – nye vindere
- Interessant udvikling på batterisiden
- Faldende omkostninger



Fordeling på *Megatrends*

Oprindelig vs. Nuværende (pr. 20/11)

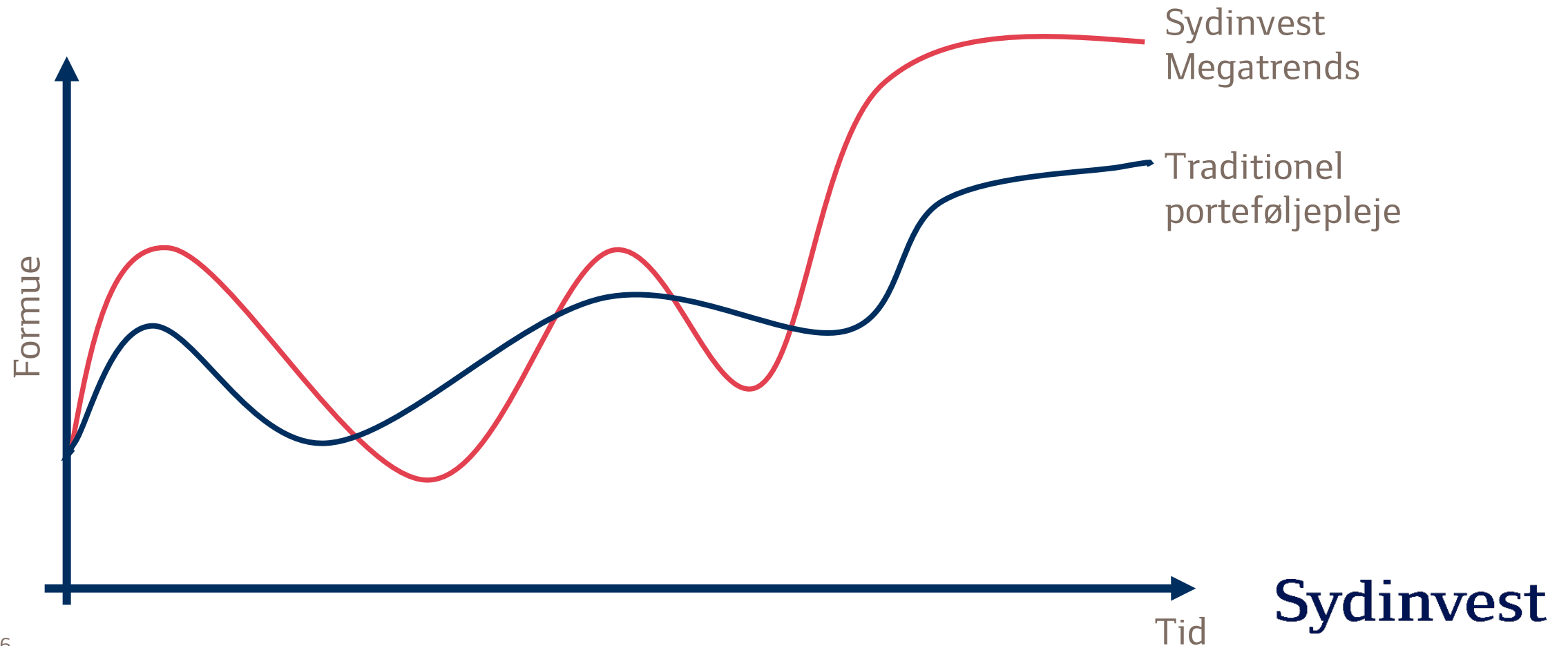


*Summer ikke til 100 % pga. kontantbeholdning

Sydinvest

Sydinvest Megatrends

Forvent større udsving end normalt



Kontakt



Mick Sommer

Institutional Sales Manager

Syd Fund Management A/S

Dir. tlf.: 74 37 33 25 / Mob: 42 20 01 07

mick.sommer@sydinvest.dk



Jesper Riisberg

Institutional Sales Manager

Syd Fund Management A/S

Dir. tlf.: 74 37 33 28 / Mob: 20 31 79 64

Jesper.riisberg@sydinvest.dk

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. Så fremt 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.