



Aubrey Global Emerging Markets Strategie

Hamburg, September 2024

Nur für institutionelle Investoren
Bitte beachten Sie die Hinweise auf der letzten Seite

- Aubrey Capital Management ist ein spezialisierter Vermögensverwalter mit Schwerpunkt auf langfristige, hochperformante Aktienfonds
- Aubrey wurde 2006 in Edinburgh gegründet und ist ein mehrheitlich mitarbeitereigenes Unternehmen, in dem alle Aktionäre aktiv in der Geschäftsführung mitwirken
- Aubrey verfügt über eine vielfältige internationale Investorenbasis mit 1 Mrd. USD unter Verwaltung für institutionelle, Großhandels- und Privatkunden
- Das Investmentteam von Aubrey hat langjährige Erfahrungen der Investition in globale Aktienmärkte
- Das Team ist benchmark-agnostisch und investiert in qualitativ hochwertige Wachstumsaktien. Ihr Auswahlprozess ist streng, konsistent und replizierbar, und ihr Stil ist äußerst aktiv

Das Global Emerging Market Investment Team



Alle sind Generalisten und es herrscht eine **flache Teamstruktur**

Investment Manager haben **mehr als 10 Jahre** zusammengearbeitet

Umfangreiche **geografische Erfahrung** im gesamten Team

Starker analytischer Prozess
Alpha-Renditen für unsere Kunden erzielen

Warum globale Schwellenländer?

Wo stellen wir jetzt?

Damals und heute

- Die letzte konstante Outperformance der Schwellenländer (EMs) fand im ersten Jahrzehnt dieses Jahrhunderts statt.
- Angeführt wurde dies damals von China und der Rohstoffnachfrage.
- Die Underperformance seither kann zum Teil auf den stetigen Rückgang des chinesischen Wachstums zurückgeführt werden, insbesondere seit Covid.
- Schwellenländer brauchen einen neuen Antrieb und dieser kommt in Form eines wiederauflebenden Indiens mit einer Unterstützergruppe aus Indonesien, den Philippinen, Vietnam und Brasilien.

Wo stellen wir jetzt?

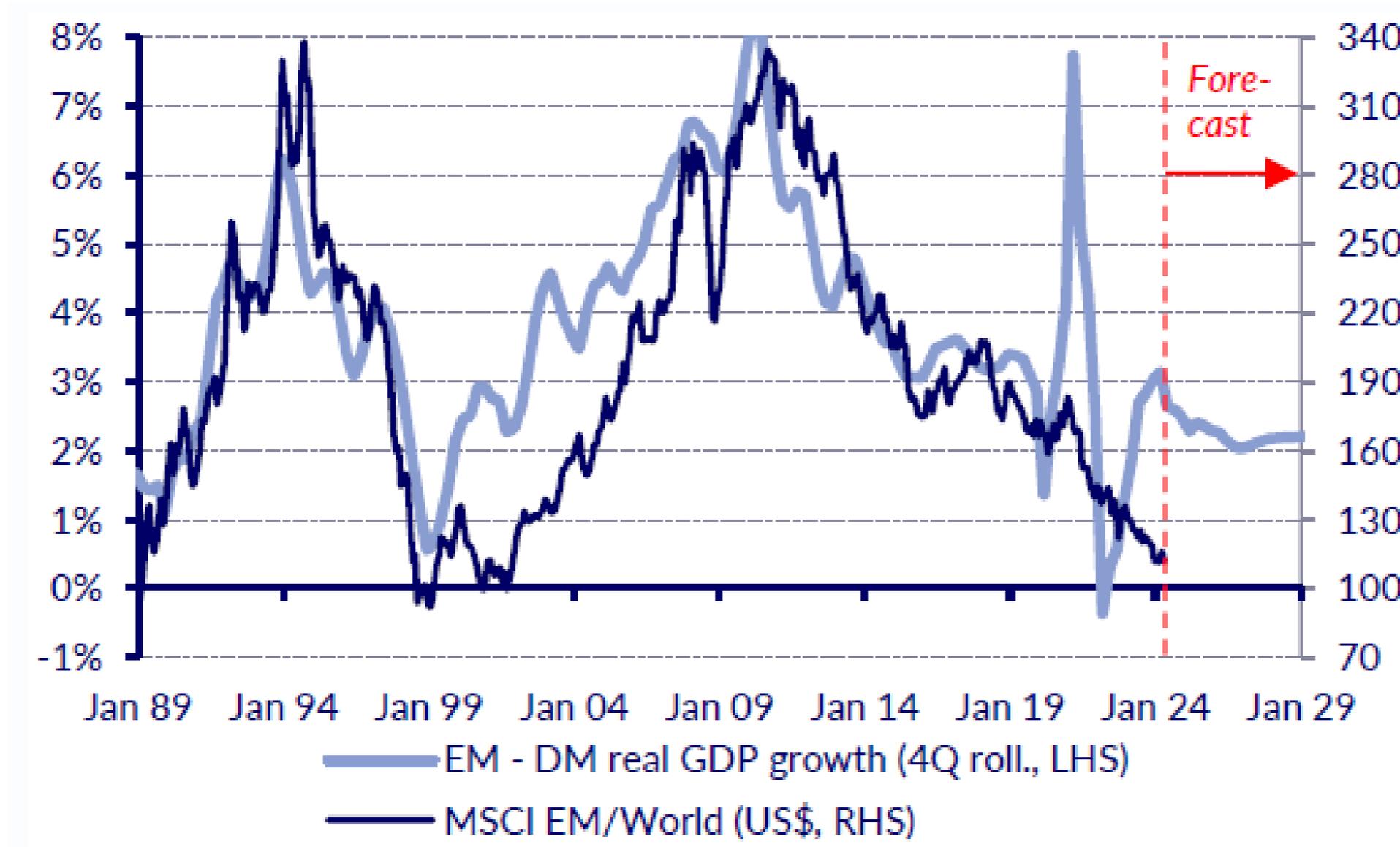
Damals und heute.

Dieses Mal gehen wir nicht davon aus, dass Schwellenländeraktien vom Rohstoffzyklus angetrieben werden, wie wir es letztes Mal gesehen haben.

Tatsächlich erwarten wir das Gegenteil. Die Nachfrage in China lässt weiter nach und da sich die Corona bedingte Inflation umkehrt, sinken die Rohstoffpreise.

Die größten Nutznießer davon werden die aufstrebenden Verbraucher in Ländern wie Indien sein.

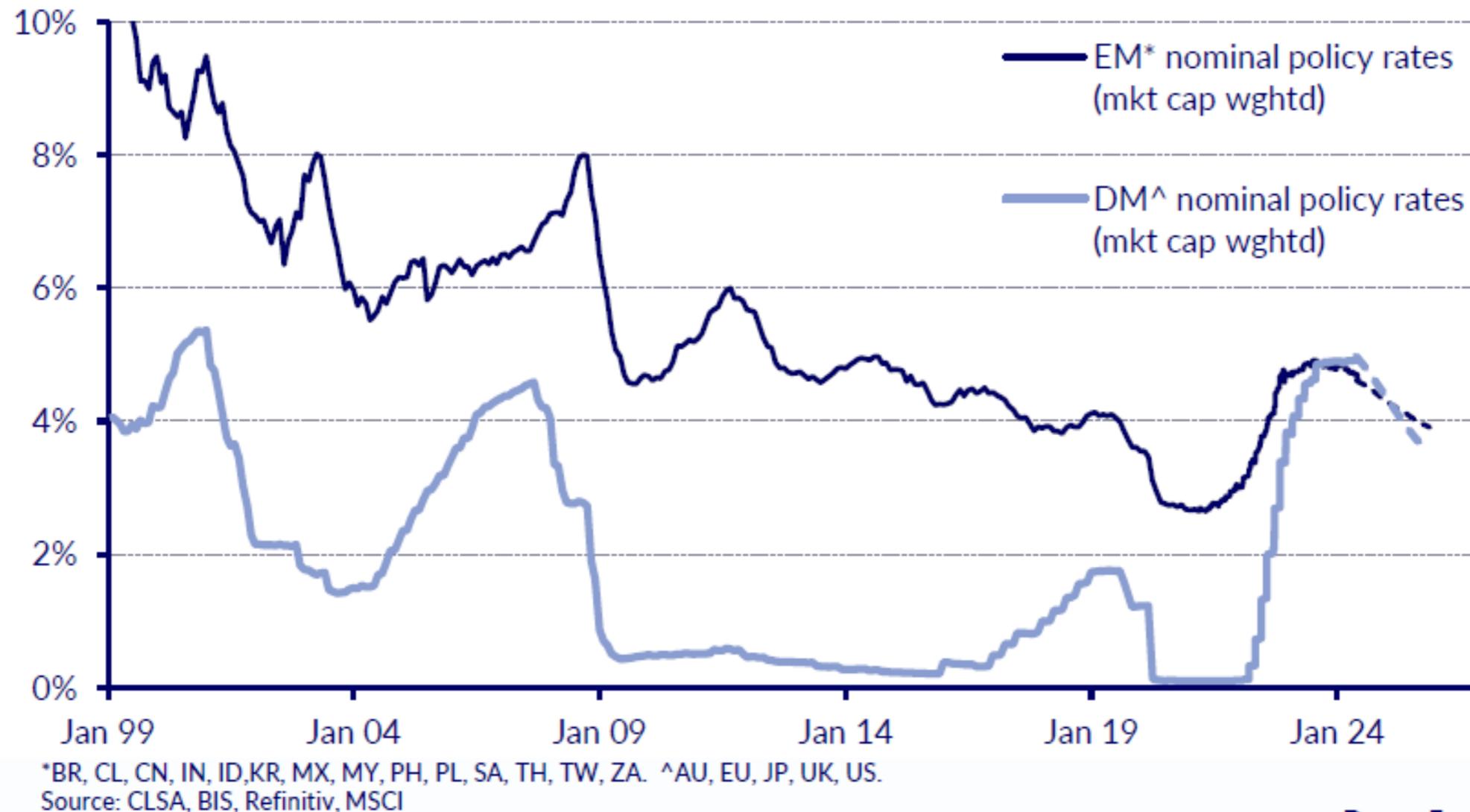
Schwellenländer – schnelleres Wachstum und wachsende Kluft



Source: CLSA, Oxford Economics forecasts, Refinitiv, MSCI

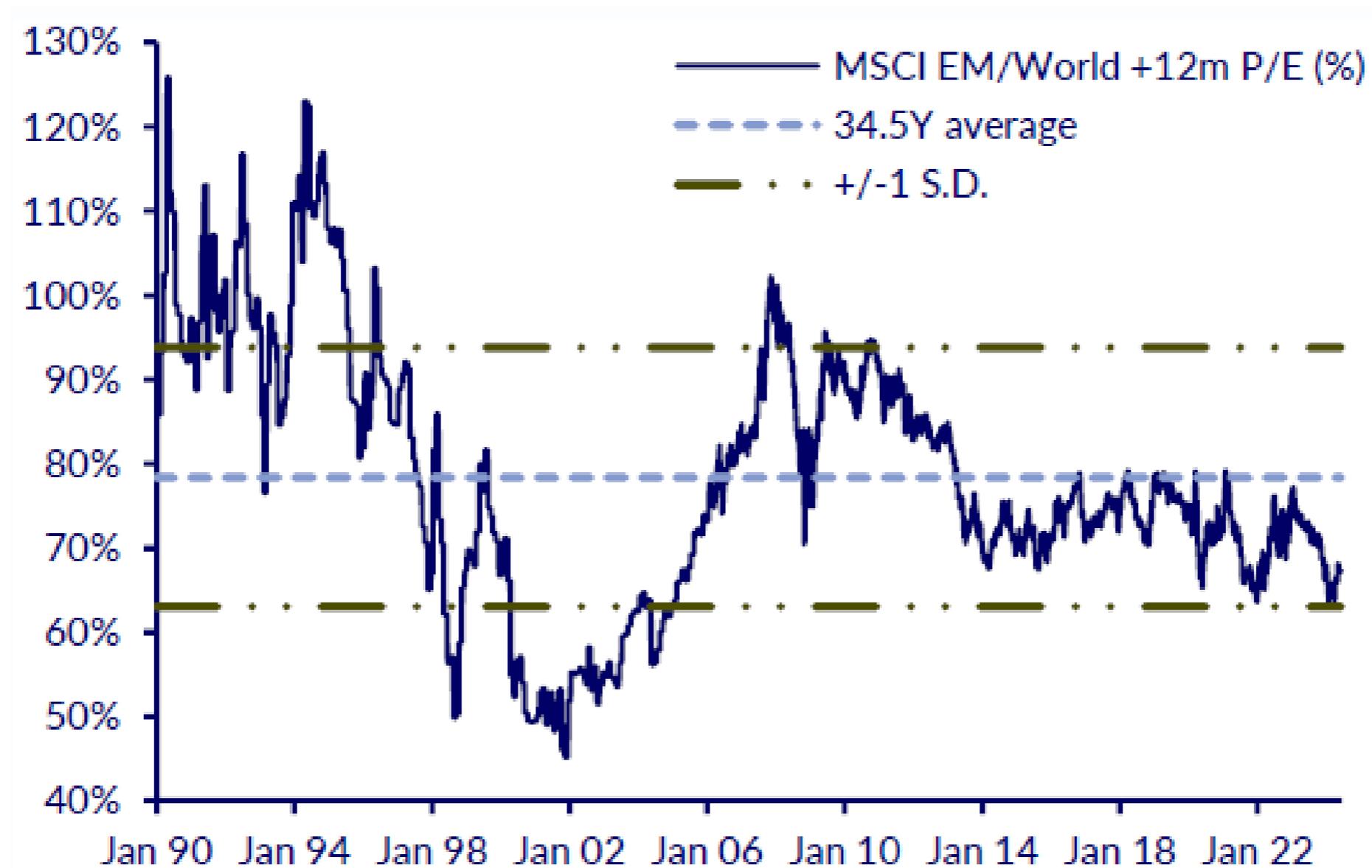
- Das Wachstumsgefälle in den Schwellenländern vergrößert sich, historisch gesehen ein guter Zeitpunkt zum Investieren

Schwellenländer – Zinsen sinken



- Die Geldpolitik der Schwellenländer ist orthodoxer geworden, der Abwärtstrend der Zinssätze setzt sich fort
- Dies wirkt sich insbesondere positiv auf die Realeinkommen und den Konsum aus

Schwellenländer – Bewertungsdifferenz überzeugend

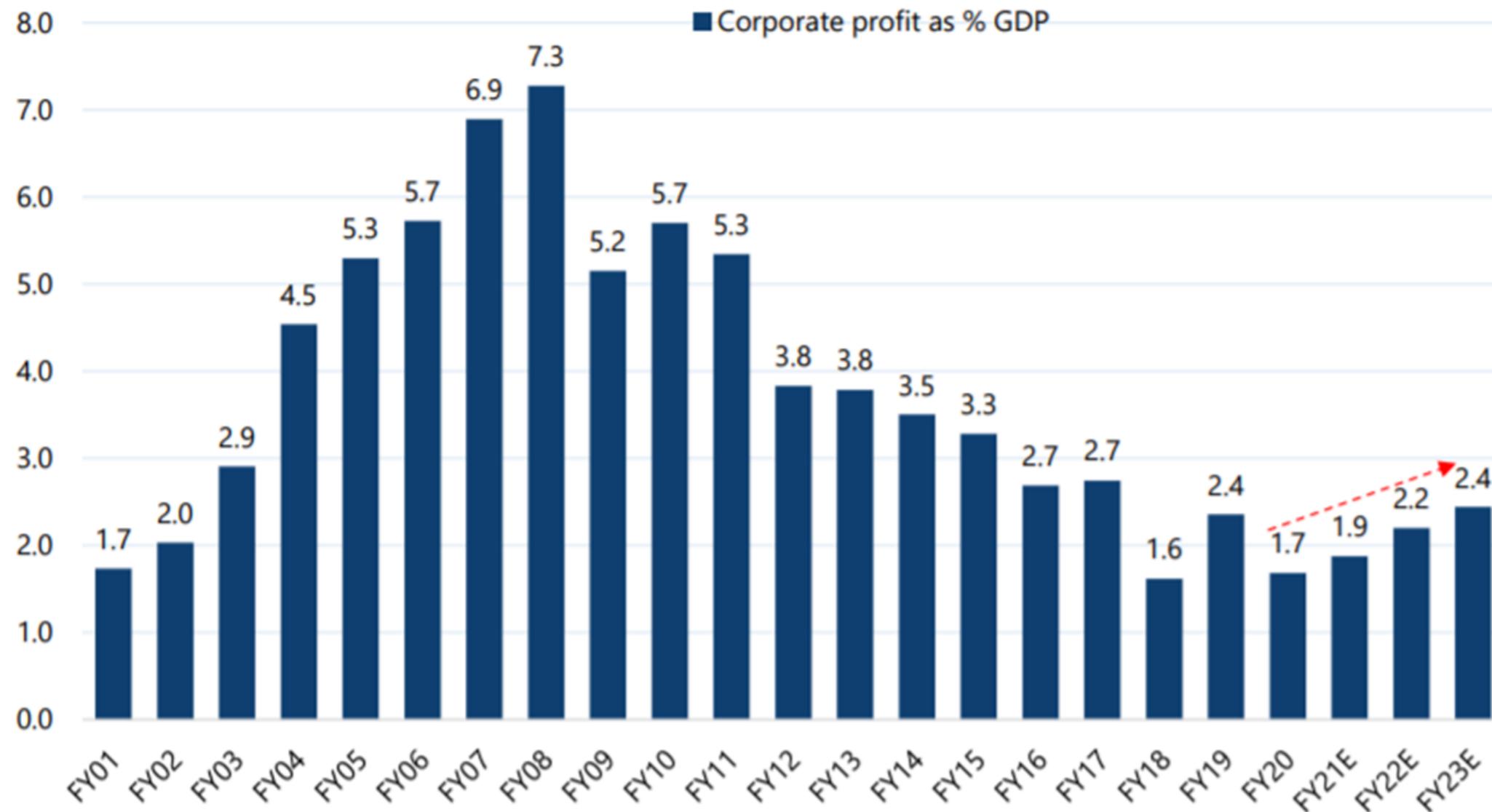


Source: CLSA, IBES, MSCI

- Die Bewertungen der Schwellenländer sind absolut und relativ günstig

Ist Indien nicht teuer?

Ist Indien nicht teuer?

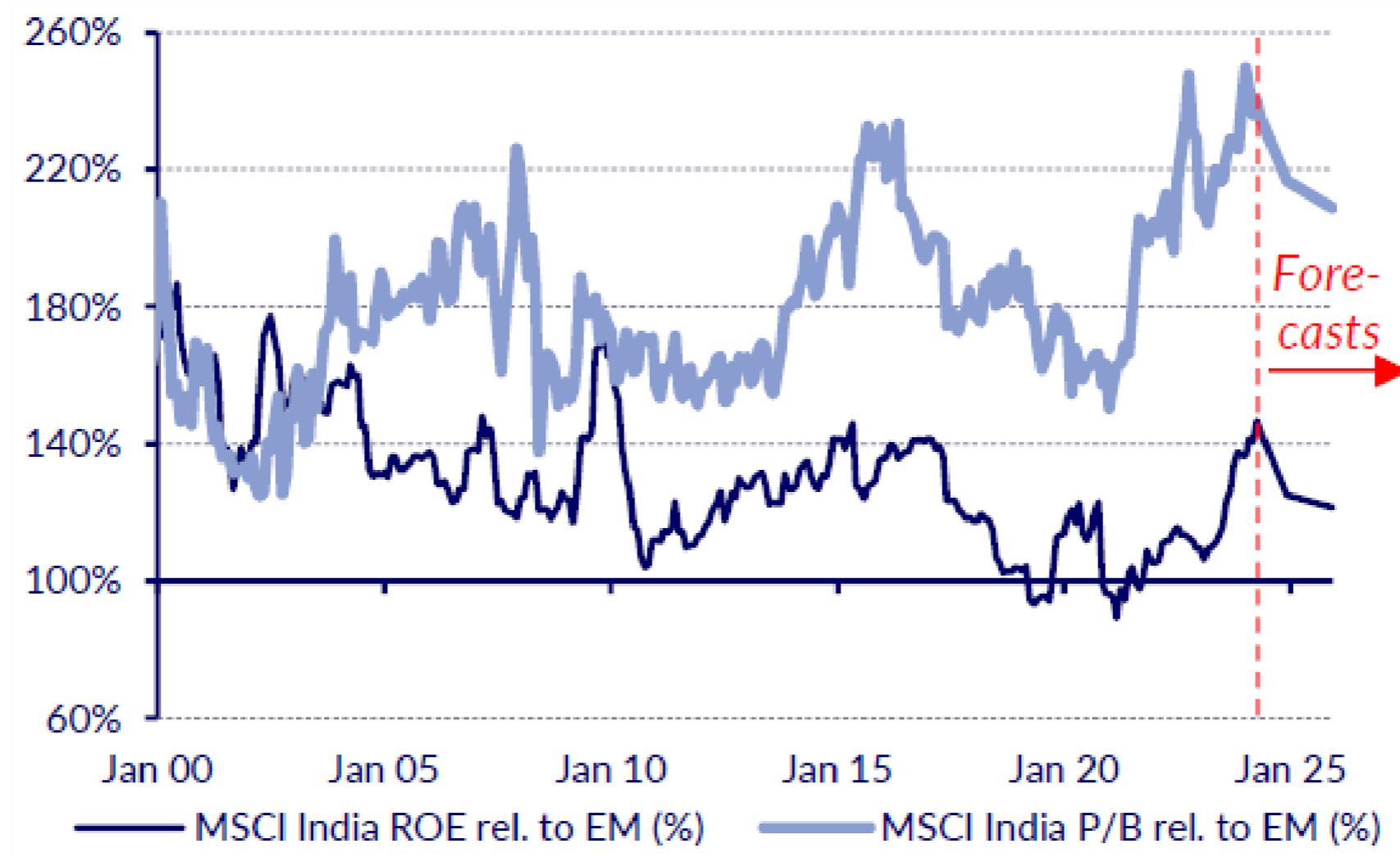


Source: CMIE, Ace equity, Bloomberg, Jefferies

- Indische Rentabilität überrascht weiterhin positiv
- Indien steht am Anfang eines Konjunkturaufschwungs und wird das strukturelle Wachstum verstärken

Quelle: Jefferies

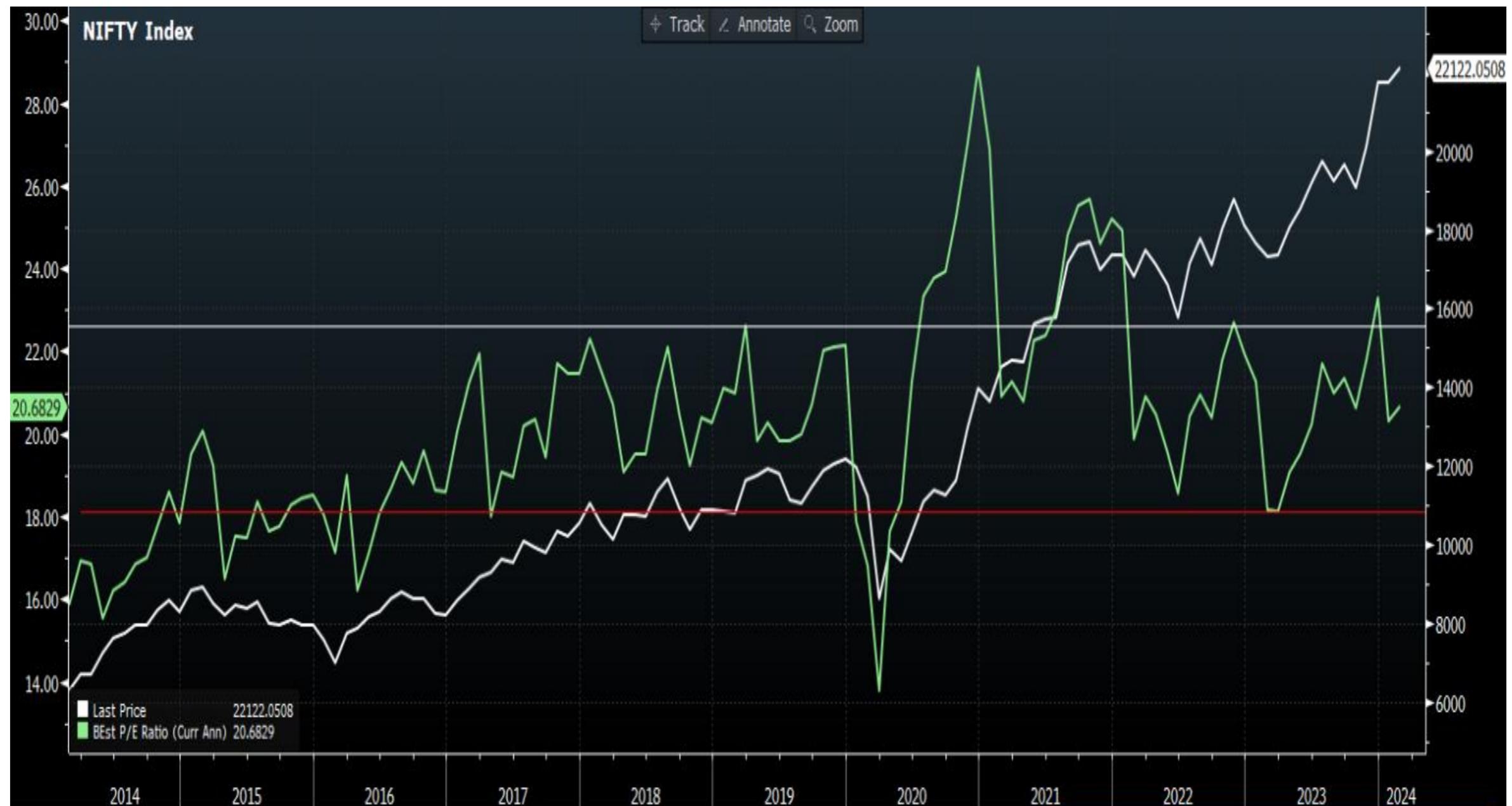
Indische Qualitätsprämie ist gerechtfertigt



Source: CLSA, MSCI, IBES forecasts

- Aubrey investiert in hochwertige indische Unternehmen und der Qualitätsunterschied wird immer größer

Die indische Bewertungsfrage



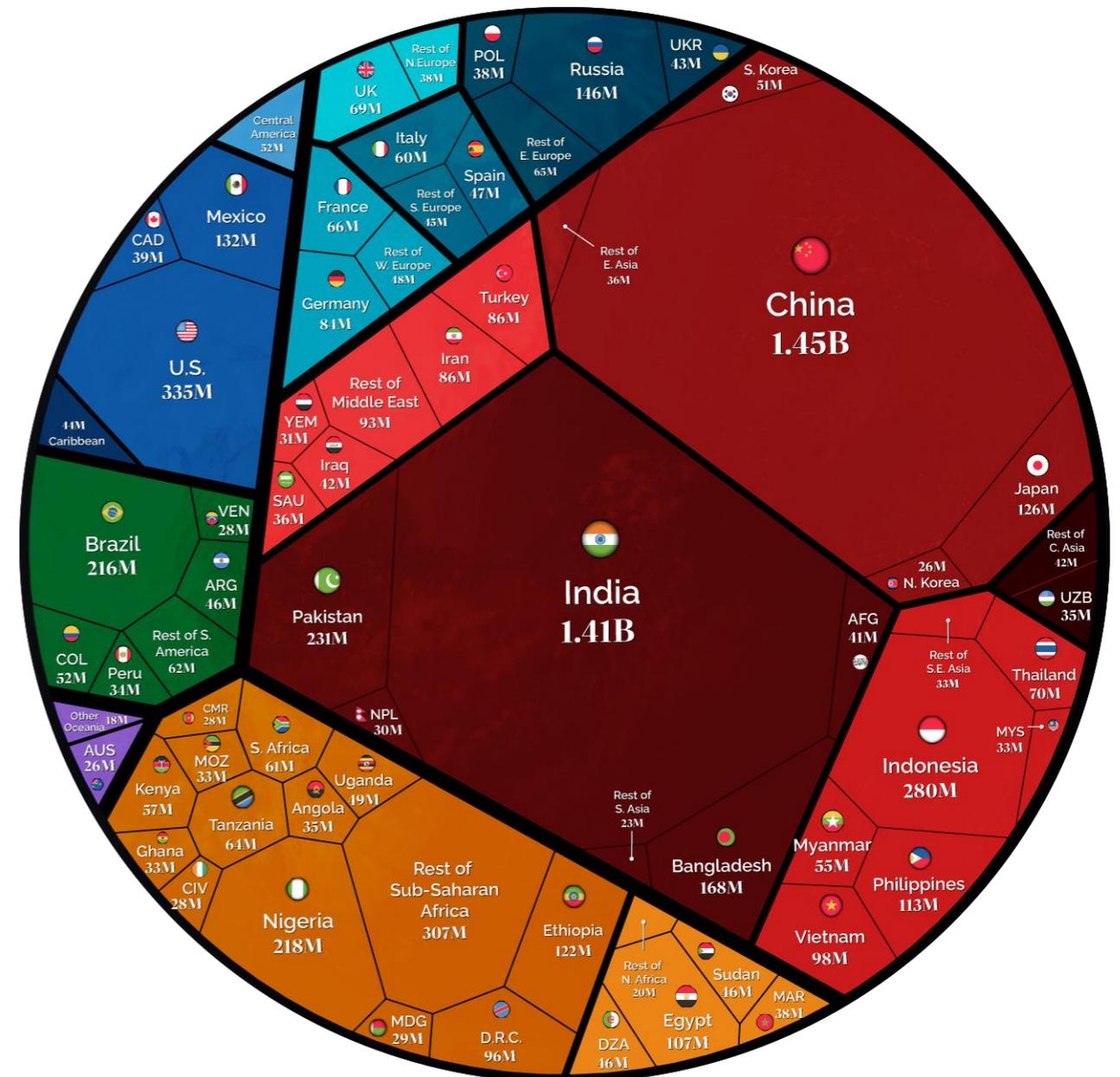
- Entspricht den jüngsten Durchschnittswerten
- Im Verhältnis zu den Aussichten nicht überbewertet

Quelle: Bloomberg

Aubrey Global Emerging Markets Strategie

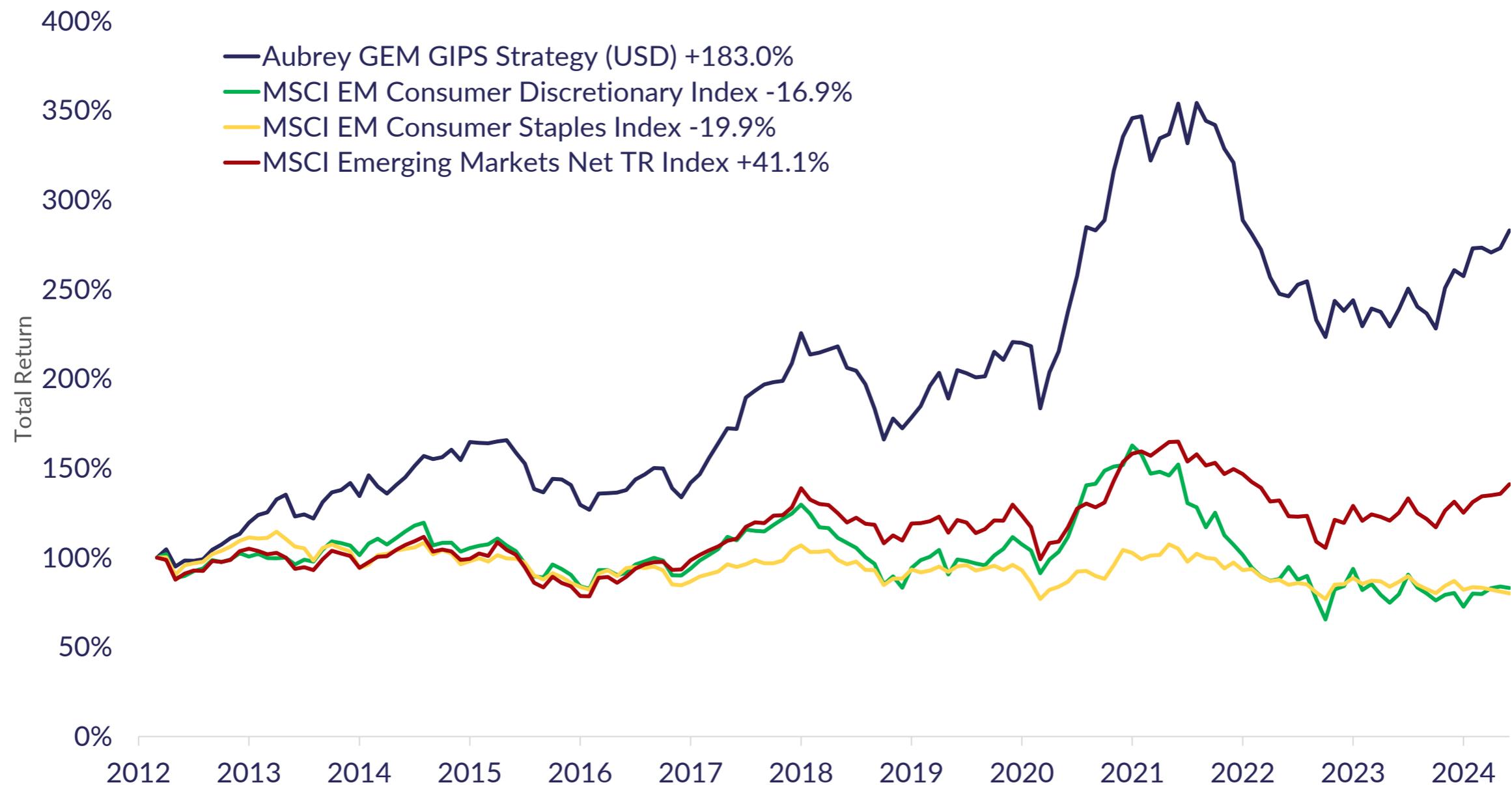
Die Verbraucherchance in Schwellenländern

- EM Bevölkerung = 6 Mrd.
- 1 Mrd. Millennials
- 1 Mrd. Gen Zs
- Urbanisierung
- Starke Arbeitsmoral
- Sehr ehrgeizig
- Günstige demografische Entwicklung
- Strukturelle Ausweitung des Konsums



Quelle: Visual Capitalist, UN

Performance seit Auflage (USD)



- **Starke Erfolgsbilanz: +183% seit 2012, +141.9% Outperformance vs MSCI EM Index**

Quelle: Bloomberg, 30 Juni 2024
 Alle Zahlen sind nach Abzug von Gebühren in USD angegeben
 (NET GIPS)
 (siehe Performance-Anmerkungen auf Folie 59)

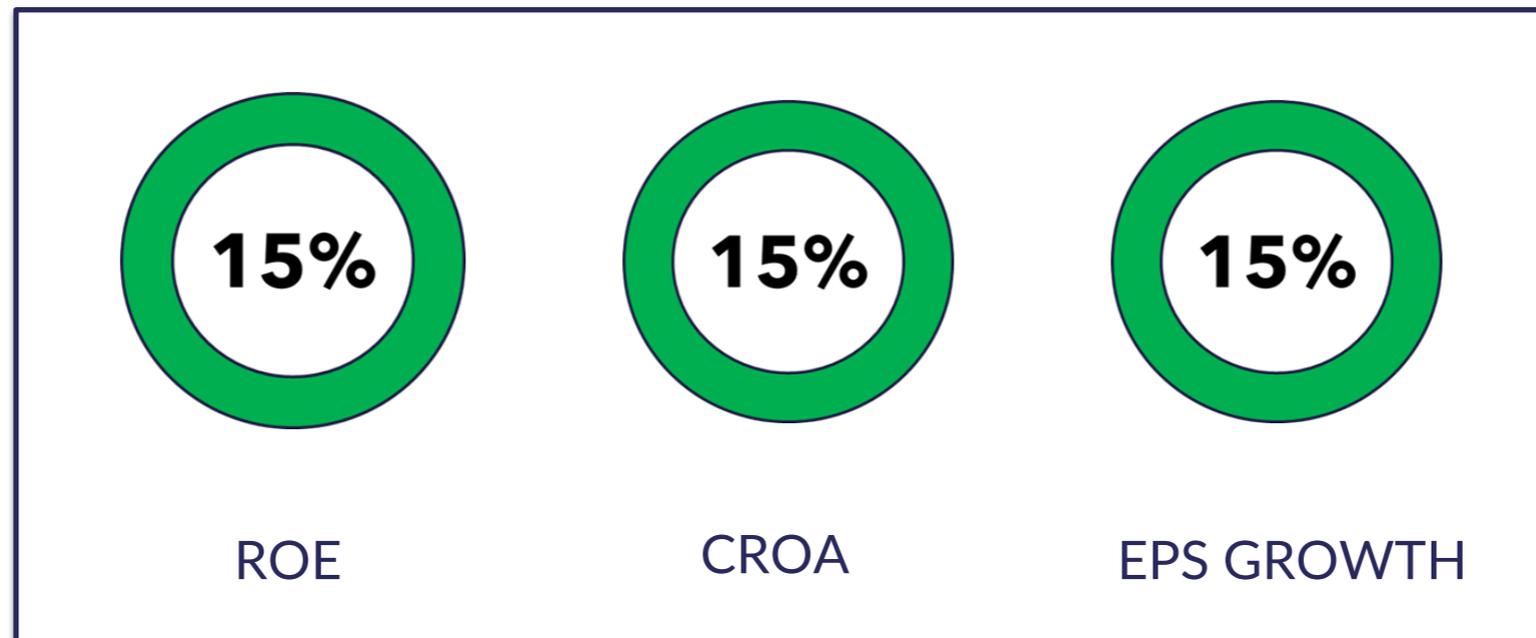


- Das Verbraucherverhalten wiederholt sich und ist vorhersehbar
- Identifizierung der besten Wachstumschancen in jedem Land für weitere Untersuchungen und detaillierte Analysen

Quelle: Aubrey Capital Management

Was macht unseren Fonds einzigartig?

Qualitativ hochwertige Unternehmen

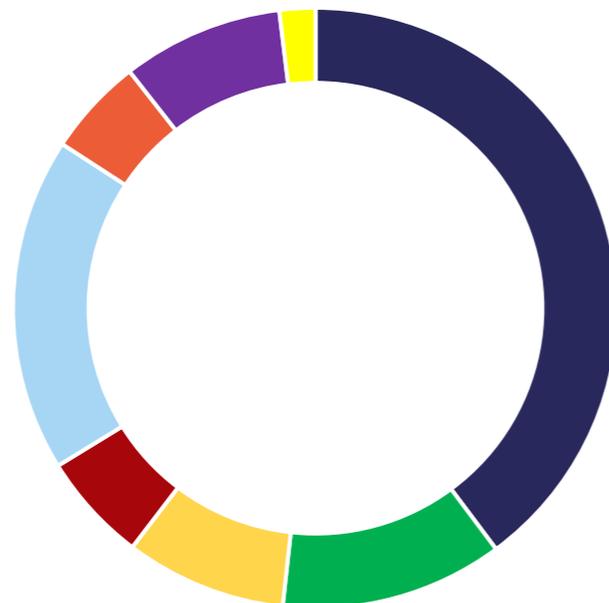


- Wir zielen auf Unternehmen mit hohen Erträgen, nachhaltigem Wachstum und starkem Cashflow ab
- Wir orientieren uns nicht an Indizes und suchen nach Investitionsmöglichkeiten auf Basis unseres Bottom-up-Prozesses, der zu einem hohen aktiven Anteil führt

Quelle: Aubrey Capital Management, Bloomberg, 30 Juni 2024

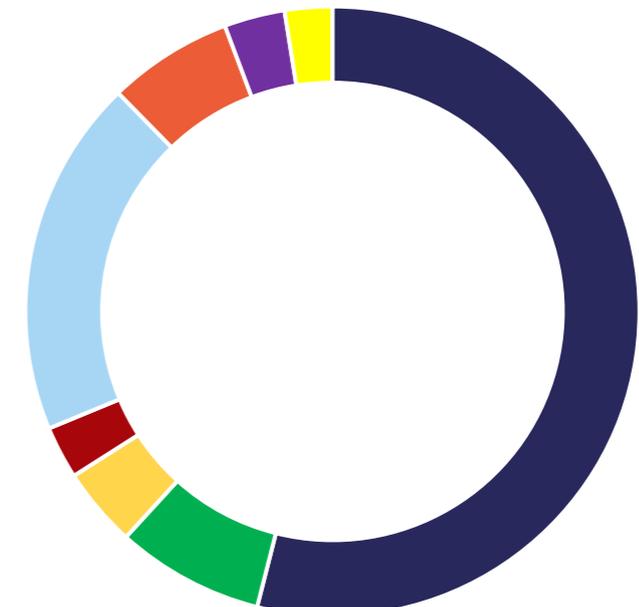
Aktuelle Branchen- und Ländergewichtung

Branchengewichtung



- Nicht-Basiskonsumgüter 37.4%
- Grundnahrungsmittel 16.9%
- Finanzen 8.1%
- Informationstechnologie 8.1%
- Gesundheitspflege 5.5%
- Industrieunternehmen 1.8%
- Kommunikationsdienste 11.2%
- Immobilien 11%

Ländergewichtung



- Indien 54.0%
- China 19.0%
- Taiwan 3.2%
- Mexiko 4.2%
- Südkorea 6.6%
- Vietnam 2.8%
- Polen 2.5%
- Brasilien 7.8%

Quelle: Aubrey Capital Management, 30 Juni 2024

Das Global Emerging Market Investment Team



Alle sind Generalisten und es herrscht eine **flache Teamstruktur**

Investment Manager haben **mehr als 10 Jahre** zusammengearbeitet

Umfangreiche **geografische Erfahrung** im gesamten Team

Starker analytischer Prozess
Alpha-Renditen für unsere Kunden erzielen

Der Fonds	Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund
Startdatum der Strategie	14. März 2012
Auflegungsdatum	2. März 2015
Benchmark	MSCI TR Net Emerging Markets USD
Sektor	Global Emerging Markets
Fondsgröße	\$338.9m
Strategiegröße	\$613.3 m
Domizil	Luxemburg
Rechtsform	SICAV
Fondstyp	Open-ended UCITS Fund
Preisermittlung	Täglich
SFDR-Einstufung	Artikel 8
Management Co/ACD	Edmond de Rothschild
Depotbank	Edmond de Rothschild
Administrator	Edmond de Rothschild
LU1177490023	ICI USD
LU1391035307	ICI EUR
LU2490823338	RC2 EUR
Investitionsplattformen	Attrax, Comdirect, DWP

Haftungsausschluss

Dies ist eine Marketingmitteilung von Aubrey Capital Management Limited, die von der Financial Conduct Authority zugelassen und reguliert wird und für Privatkunden in Großbritannien und Deutschland verwendet werden kann. Die Verbreitung ist auf professionelle Kunden in allen anderen Ländern beschränkt, in denen dies gesetzlich zulässig ist.

Bitte lesen Sie den Prospekt und die KIIDs (für britische Anleger, auf Englisch) bzw. PRIIPs KIDS (für EU-Anleger, auf Englisch oder Deutsch), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen, und holen Sie bei Unsicherheit unabhängigen professionellen Rat ein. Anleger des Fonds sind Schwankungen des Fondswerts ausgesetzt, der sowohl fallen als auch steigen kann und aufgrund von Marktbedingungen und Wechselkursänderungen erheblicher Volatilität unterliegen kann. Eine Anlage in den Fonds ist nicht gleichbedeutend mit dem direkten Eigentum an den dem Fonds zugrunde liegenden Vermögenswerten. Die Wertentwicklung einer Anlage in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Aubrey Capital Management hat angemessene Sorgfalt darauf verwendet, die Richtigkeit dieser Informationen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung sicherzustellen. Sie können sich jedoch ohne vorherige Ankündigung ändern und stellen in keiner Weise eine Anlageberatung oder ein Angebot oder eine Aufforderung zum Handel mit Wertpapieren dar. Der Fonds ist in den Vereinigten Staaten nicht zum Verkauf zugelassen und steht US-Personen im Sinne der US-Wertpapiergesetze nicht zur Verfügung oder steht ihnen nicht zu.

Der Fonds ist in Luxemburg (wo er domiziliert ist und von der CSSF reguliert wird), Großbritannien, Deutschland, den Niederlanden, Spanien und der Schweiz zum Vertrieb verfügbar. In der Schweiz können der Prospekt der SICAV, das PRIIPS KID, die Satzung, der/die Jahres- und Halbjahresbericht(e) und/oder sonstige Dokumente in englischer Sprache, die für die Genehmigung gemäß dem anwendbaren ausländischen Recht erforderlich sind, kostenlos beim Schweizer Vertreter und Zahlstellenvertreter, RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich, bezogen werden. Dieses Dokument darf in der Schweiz nur an qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 10 Abs. 3 bis 3ter KAG verteilt werden.

Der Manager oder die Verwaltungsgesellschaft können beschließen, die für den Vertrieb ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffenen Vereinbarungen gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu beenden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte (in englischer Sprache) finden Sie hier.

MSCI: Die MSCI-Informationen dürfen nur für Ihren internen Gebrauch verwendet werden, dürfen in keiner Form reproduziert oder weiterverbreitet werden und dürfen nicht als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, -produkten oder -indizes verwendet werden. Keine der MSCI-Informationen soll eine Anlageberatung oder eine Empfehlung darstellen, eine Anlageentscheidung zu treffen (oder zu unterlassen) und darf nicht als solche verwendet werden. Historische Daten und Analysen sollten nicht als Hinweis oder Garantie für zukünftige Performanceanalysen, Prognosen oder Vorhersagen verstanden werden. Die MSCI-Informationen werden „wie besehen“ bereitgestellt und der Benutzer dieser Informationen übernimmt das gesamte Risiko für die Verwendung dieser Informationen. MSCI, alle seine verbundenen Unternehmen und alle anderen Personen, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung von MSCI-Informationen beteiligt sind oder damit in Zusammenhang stehen (zusammen die „MSCI-Parteien“), lehnen ausdrücklich alle Gewährleistungen (einschließlich, ohne Einschränkung, Gewährleistungen für Originalität, Genauigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Nichtverletzung, Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck) in Bezug auf diese Informationen ab. Unbeschadet des Vorstehenden haftet keine MSCI-Partei für direkte, indirekte, Sonder-, Neben-, Straf- oder Folgeschäden (einschließlich, aber nicht beschränkt auf entgangene Gewinne) oder sonstige Schäden. (www.msci.com).

[Klicken Sie hier, um auf die Dokumentation des Fonds zuzugreifen.](#)

AUBREY



CAPITAL MANAGEMENT