



Aubrey Global Emerging Markets Strategy

Q3 2026

- Aubrey Capital Management ist ein spezialisierter Vermögensverwalter mit Fokus auf Long-only-Aktienfonds mit hoher Anlageüberzeugung
- Aubrey wurde 2006 in Edinburgh gegründet und befindet sich mehrheitlich im Besitz seiner Mitarbeiter, die alle aktiv in die Führung des Unternehmens eingebunden sind
- Aubrey verfügt über eine diversifizierte internationale Investorenbasis mit einem verwalteten Vermögen von über USD 1 Milliarde für institutionelle, Wholesale- und Retail-Kunden
- Das Investmentteam hat seine gesamte Karriere in globalen Aktienmärkten investiert und verfolgt einen benchmarkunabhängigen, auf Qualitätswachstumswerte fokussierten Investmentansatz mit einem rigorosen und konsistenten Auswahlprozess
- Die Aubrey GEM-Strategie erzielte eine annualisierte Rendite von 10.4 % gegenüber 6.1 % beim MSCI EM Index, bei 95 % Upside- und 74 % Downside-Capture

AUM zum 30. Juni 2026

Die annualisierten Renditen sind netto nach Gebühren dargestellt.

Das Global Emerging Markets Investment Team



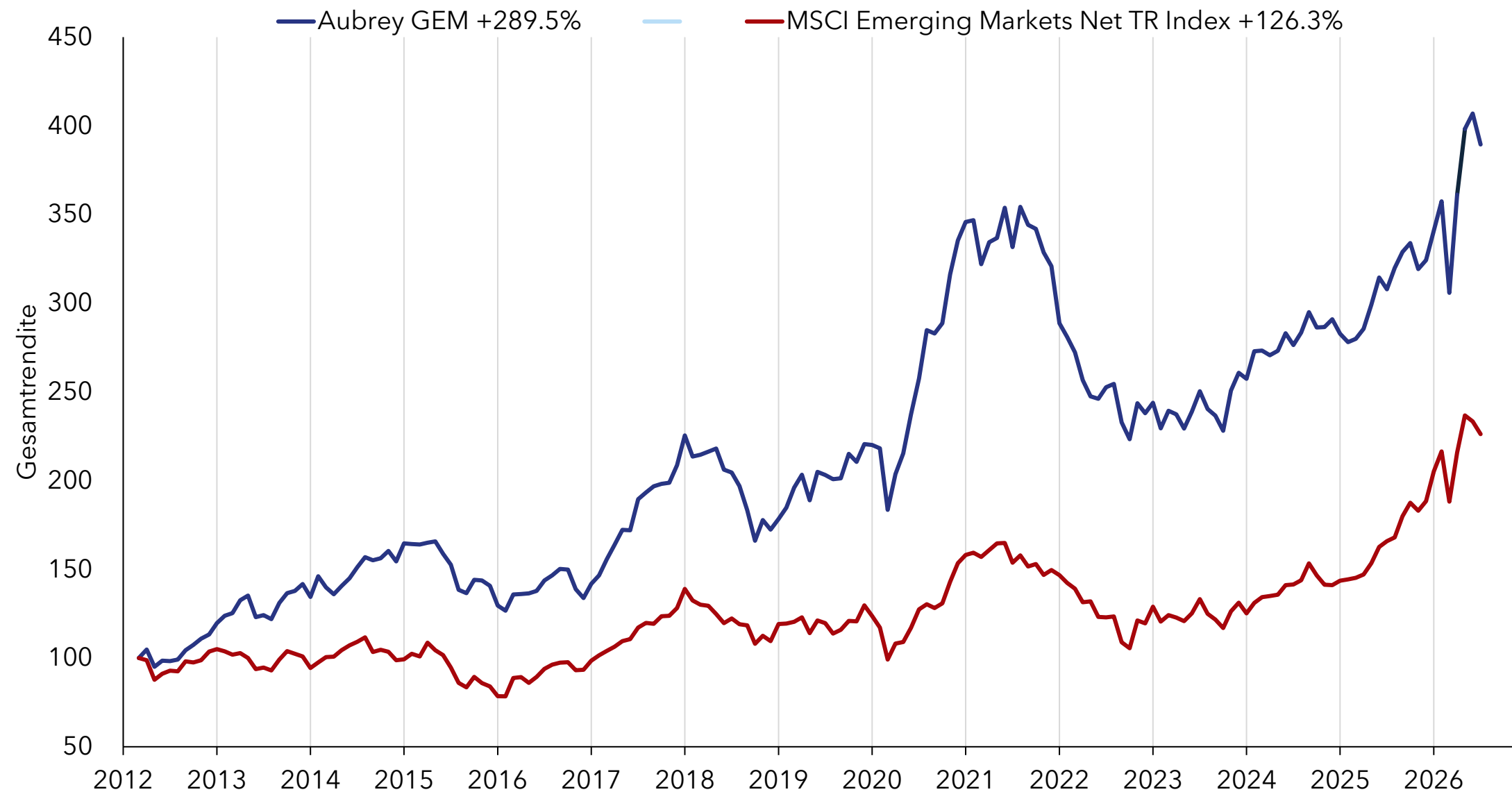
Alle Generalisten in einer
flachen Teamstruktur

Die Investment Manager
arbeiten bereits zusammen seit
über 10 Jahren

Es besteht eine große Bandbreite
an **geografischer**
Erfahrung
im gesamten Team

Starker Analyseprozess
liefert Alpha für unsere Kunden

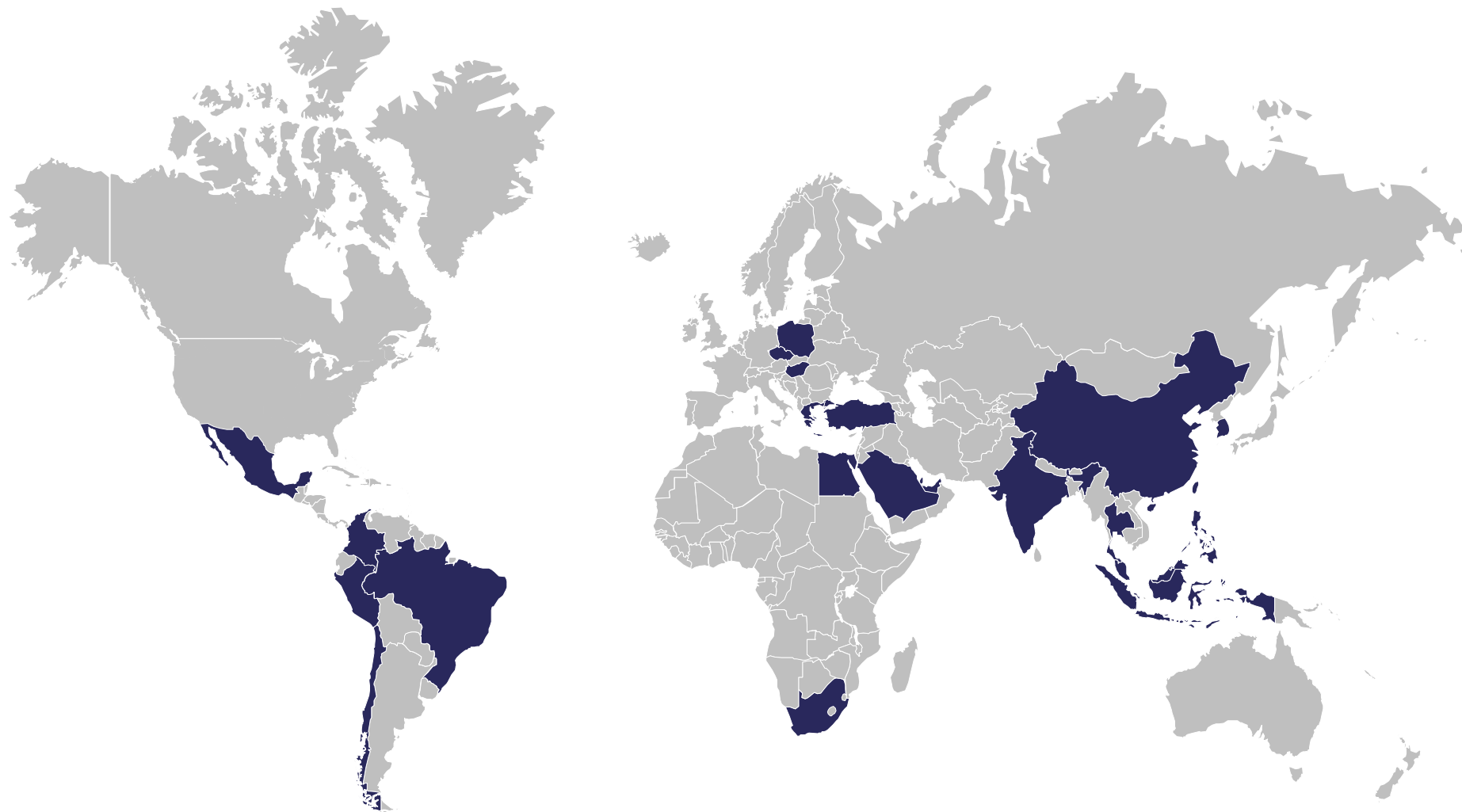
Vollständige Team-Biografien finden Sie auf den Folien 27-29



- **Starke Erfolgsbilanz: +289.5% seit 2012, +126.3% Outperformance gegenüber dem MSCI EM Index**

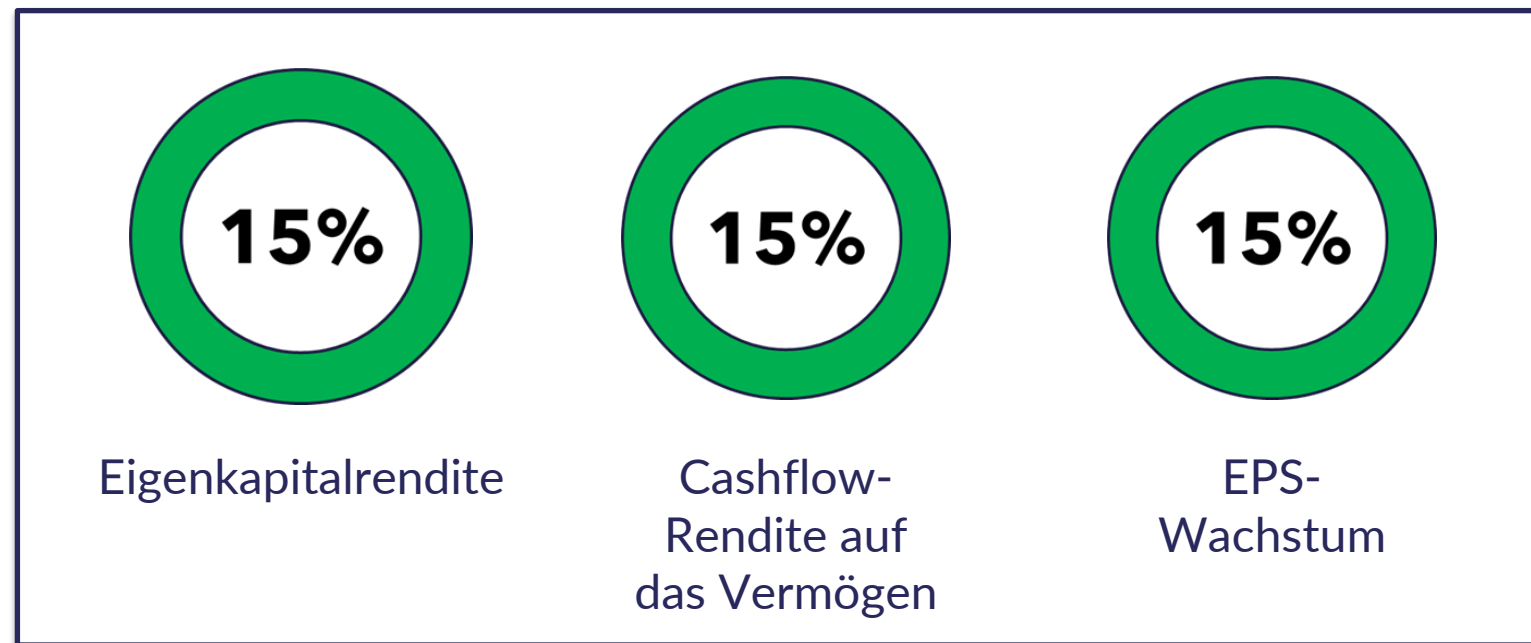
Quelle: Bloomberg, 31. Juli 2026
Alle GIPS®-Zahlen werden netto nach Gebühren in USD ausgewiesen (NET GIPS®)
(siehe Erläuterungen zur Wertentwicklung, Folie 30)

Die Wachstumschance der Schwellenländer



- Über die Hälfte der Weltbevölkerung
- Günstige Demografie: 1 Mrd. Millennials und 1 Mrd. Gen Zs
- Urbanisierung
- Starke Arbeitsmoral und hohe Aufstiegsambitionen
- Strukturelle Ausweitung des Konsums

Unsere Definition von Qualität



- Wir zielen auf Unternehmen mit hohen Renditen, nachhaltigem Wachstum und dem starken Cashflow ab, der für die Finanzierung dieses Wachstums entscheidend ist
- Wir konzentrieren uns auf einheimische Marktführer, um das langfristige säkulare Wachstum der Schwellenländer zu erfassen
- Indexunabhängig, mit einem Bottom-up-Prozess zur Chancenfindung, der zu einem hohen Active Share führt
- Über 80 % des Alphas werden durch die Aktienausswahl generiert

Volkswirtschaften in unterschiedlichen Entwicklungsstadien bieten Wachstumschancen in unterschiedlichen Sektoren



- Verhalten ist beobachtbar, wiederholbar und vorhersehbar
- Identifizierung der besten Wachstumschancen in jedem Land für die weitere Recherche und detaillierte Analyse

Aubrey Distillation: Vom Anlageuniversum zum Portfolio

Land	Universum*	ROE-/Wachstums-Screen**	Fokusliste	Portfolio***
China	1,566	115	45	8
Indien	342	56	29	6
Taiwan	204	26	11	6
Korea	132	14	8	4
Indonesien	68	10	6	-
Thailand	48	6	5	-
Malaysia	56	4	1	-
Vietnam	25	9	5	-
Singapur	52	6	4	2
Philippinen	33	5	5	1
Übriges Asien	8	2	-	-
Asien Gesamt	2,534	253	119	26
Saudi-Arabien	59	11	4	-
Türkei	49	3	1	-
VAE	34	13	2	-
Südafrika	38	15	5	2
Polen	14	6	4	-
Übriges EMEA	29	3	-	-
EMEA Gesamt	223	51	16	2
Brasilien	62	11	10	2
Mexiko	38	13	8	1
Chile	26	4	3	-
Argentinien	9	1	1	-
Kolumbien	8	1	1	1
Übriges LATAM	4	3	1	-
LATAM Gesamt	147	33	24	4
Gesamt	2,904	337	159	33

*Nur relevante Sektoren, Marktkapitalisierung über USD 500 Mio.

**Anlageuniversum gescreent nach 15 % ROE und 15 % Wachstum, 1 Jahr Forward

***Vierteljährlich aktualisiert

Quelle: Aubrey Capital Management, Bloomberg, Juni 2026, Folie wird jährlich aktualisiert

Prozess: Fokus der Aktienauswahl



- Unser Anlageuniversum wird durch Screening identifiziert und mithilfe von Corporate Access verfeinert, um unsere Watchlist zu erstellen
- Eine konsistente und wiederholbare Aktienauswahl, die auf dem Fundament der „3 x 15“ aufbaut
- Anschließend wird die Berücksichtigung von Makrofaktoren angewendet, um ein Portfolio aus 30-40 Aktien zu konstruieren

Verkaufskriterien

Bewertung
• PEG > 1.5x

Portfolioerneuerung
• Neue Ideen
• Bessere Chancen

Änderung der Anlagethese
• Wettbewerb / Strategie /
Management / Makro

Risikomanagement-Vorgaben
• Aktiengewichtung

Portfoliobeschränkungen

Anzahl der Aktien 30 - 45

Maximale Aktiengewichtung 10%

Minimale Aktiengewichtung 1.5%

Kassenquote
< 5%

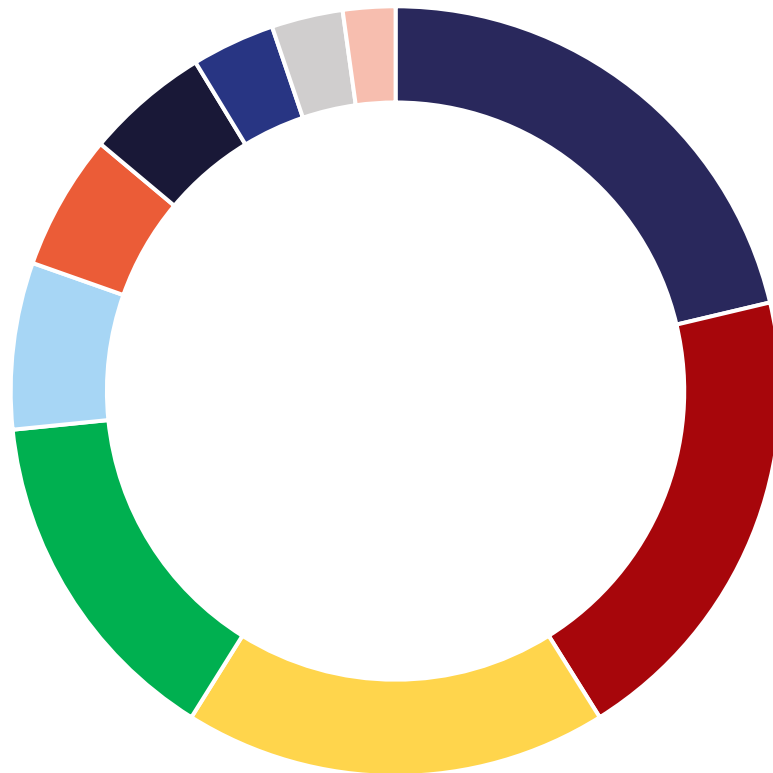
Aubrey Global Emerging Markets Strategy	Ziel	Portfolio*	
Eigenkapitalrendite	≥15%	23%	✓
Cashflow-Rendite auf das Vermögen	≥15%	27%	✓
EPS-Wachstum	≥15%	27%	✓
PEG-Ratio		0.9x	
Nettoverschuldung / Eigenkapital		-13%	
Durchschnittliche Marktkapitalisierung		USD 50,4 Mrd.	

- Wachsende Unternehmen mit hoher Rendite, starkem cashflow und soliden Bilanzen

* Portfoliodaten sind Medianwerte. CROA und D/E verstehen sich ohne Finanzwerte, jeweils für 2025. ROE, PEG und EPS-Wachstum sind Prognosen für 2026

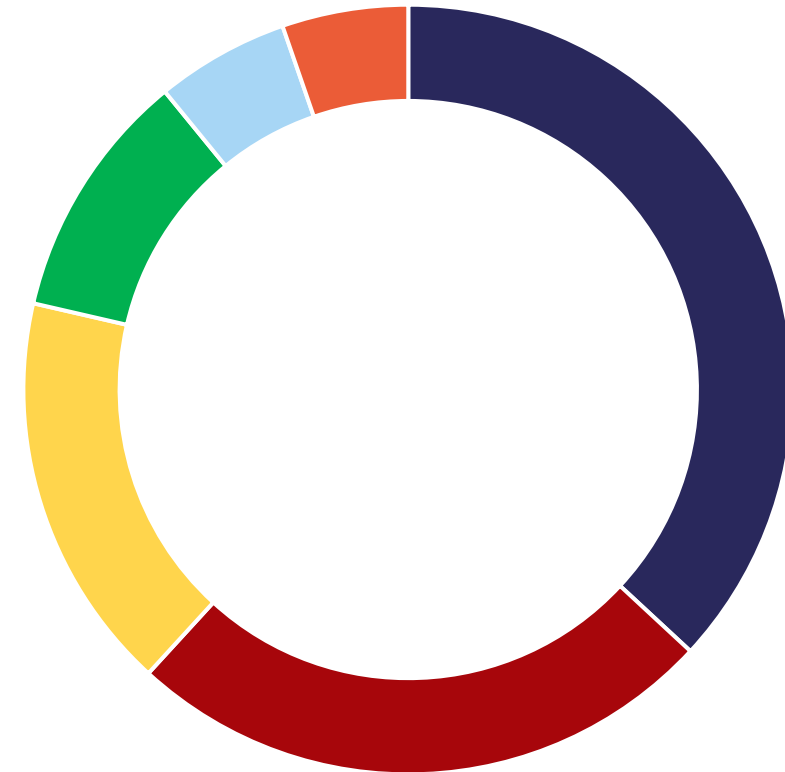
Quelle: Aubrey Capital Management, 30. Juni 2026
(siehe Hinweise zur Performance, Folie 30)

Geografische Zusammensetzung



- Taiwan 21%
- Südkorea 15%
- Brasilien 5%
- Kolumbien 2%
- Indien 20%
- Singapur 7%
- Philippinen 4%
- China 18%
- Südafrika 6%
- Mexiko 3%

Sektorzusammensetzung



- Informationstechnologie 37%
- Nichtbasiskonsumgüter 17%
- Basiskonsumgüter 6%
- Finanzwerte 25%
- Industriewerte 11%
- Kommunikationsdienste 5%

Quelle: Aubrey Capital Management, Juli 2026
Die Allokationen berücksichtigen keine etwaige Barmittelgewichtung des Portfolios

Top-10-Portfoliopositionen

Top-10-Positionen	Aubrey GEM Gewichtung (%)	MSCI EM Gewichtung (%)	Marktkap. (USD Mrd.)
TSMC	9.3	14.9	1,760
SAMSUNG ELECTRONICS	5.1	6.0	845.3
DBS GROUP	4.1	-	165.1
CONTEMPORARY AMPEREX	4.0	0.1	279.5
SK HYNIX INC	4.0	4.8	662.6
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL	3.5	0.1	32.1
RADICO KHAITAN	3.5	-	6.1
EICHER MOTORS	3.2	0.1	22.6
EMBRAER	3.1	-	12.5
OVERSEAS CHINESE BANKING CORP	3.0	-	101.6
Top-10-Portfoliogewichtung	42.6		

- Durchgängig hoher Active Share
- Über 80 % des Alphas wurden seit Auflegung durch die Aktienauswahl generiert

Quelle: Aubrey Capital Management, 29. Juli 2026

Top-10 Aktive Gewichtung

Top-10-Positionen	Aubrey GEM Gewichtung (%)	MSCI EM Gewichtung (%)	Aktive Gewichtung (%)	Marktkap. je Unternehmen (USD Mrd.)
DBS GROUP	4.1	-	4.1	165.1
CONTEMPORARY AMPEREX	4.0	0.1	3.8	279.5
RADICO KHAITAN	3.5	-	3.5	6.1
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL	3.5	0.1	3.4	31.1
EICHER MOTORS	3.2	0.1	3.1	22.6
EMBRAER	3.1	0.1	3.0	12.5
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	3.0	-	3.0	101.6
BOC HONG KONG	3.0	-	3.0	70.5
LAUREATE EDUCATION	3.0	-	3.0	5.4
FSN E-COMMERCE VENTURES	2.9	0.0	2.8	9.9

Quelle: Aubrey Capital Management, 29. Juli 2026

Kumulierte Performance (%)	Renditen seit Auflegung	
	Gesamt	Annualisiert
AUBREY GEM	306.9	10.4
MSCI GEM	133.4	6.1

Kalenderjahresp erformance (%)	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
AUBREY GEM	11.5	11.6	9.6	-25.8	-4.3	52.0	28.0	-17.4	56.0	-4.9	-9.0	9.0	25.0	13.3
MSCI GEM	33.6	7.5	9.8	-20.1	-2.5	18.3	18.4	-14.6	37.3	11.2	-14.9	-2.2	-2.6	3.6

- Starke Performance seit Auflegung im März 2012
- 95 % Upside Capture, 74 % Downside Capture: Bei einer Historie von 172 Monaten war der MSCI GEM Index in 71 davon rückläufig – Aubrey erzielte in 47 dieser rückläufigen Monate eine Outperformance, und der NAV stieg in 19 davon.

Quelle: Aubrey Capital Management, Bloomberg, 30. Juni 2026
Alle GIPS®-Kennzahlen werden netto nach Gebühren in USD ausgewiesen
(siehe Hinweise zur Performance, Folie 30)

- Die Schwellenländer-Region wird seit über zehn Jahren unterbewertet, trotz der attraktiven strukturellen Dynamik
- Die Entwicklung und Verbreitung von KI hat die Weltklasse-Unternehmen hervorgehoben, die diese globale Technologie in den Schwellenländern bedienen
- Indien bleibt die am schnellsten wachsende bedeutende Volkswirtschaft der Welt, und die langfristige Investmentchance ist erheblich – mit einer unternehmensfreundlichen Regierung, exzellentem Management und einer günstigen Demografie
- Die Mittelschicht in den Schwellenländern konsumiert eine zunehmende Zahl an Produkten und Dienstleistungen
- Die Inflation ist auf den niedrigsten Stand seit einem Jahrzehnt gesunken, was Zinssenkungen ermöglicht, die das Wirtschaftswachstum stützen, das Geschäftsklima und die Investitionstätigkeit verbessern und das verfügbare Einkommen der Verbraucher erhöhen
- Das Aubrey-Portfolio spiegelt attraktive Unternehmensbewertungen, eine starke Cash-Generierung und überzeugende Wachstumschancen wider

GEM-Strategie – Zusammenfassung

- **Langfristiger Track Record der Outperformance**

Eine langjährige Historie der Wertschöpfung durch aktive Aktienausswahl über verschiedene Marktzyklen hinweg, insbesondere in Phasen hoher Streuung (Dispersion)

- **Starkes Co-Investment und Interessenübereinstimmung**

Erhebliches persönliches Kapital ist gemeinsam mit dem der Kunden investiert, was eine vollständige Interessenübereinstimmung sicherstellt und Entscheidungen mit einer langfristigen Eigentümer-Mentalität gewährleistet

- **Erfahrenes, stabiles Investmentteam**

Tiefgreifende Schwellenländer-Expertise bei langjähriger gemeinsamer Zusammenarbeit, die lokale Einblicke mit disziplinierten, wiederholbaren Prozessen verbindet

- **Fokus auf inländisches Wachstum & Marktführer**

Fokus auf hochwertige Unternehmen, die von strukturellem Wachstum, starken Bilanzen und einer dominanten Wettbewerbsposition in ihren Heimatmärkten profitieren

- **Hochüberzeugtes Portfolio mit hohem Active Share**

Ein konzentriertes Portfolio aus den besten Ideen, das zu einem hohen Active Share und einer klaren Differenzierung von der Benchmark führt

Fondsinformationen

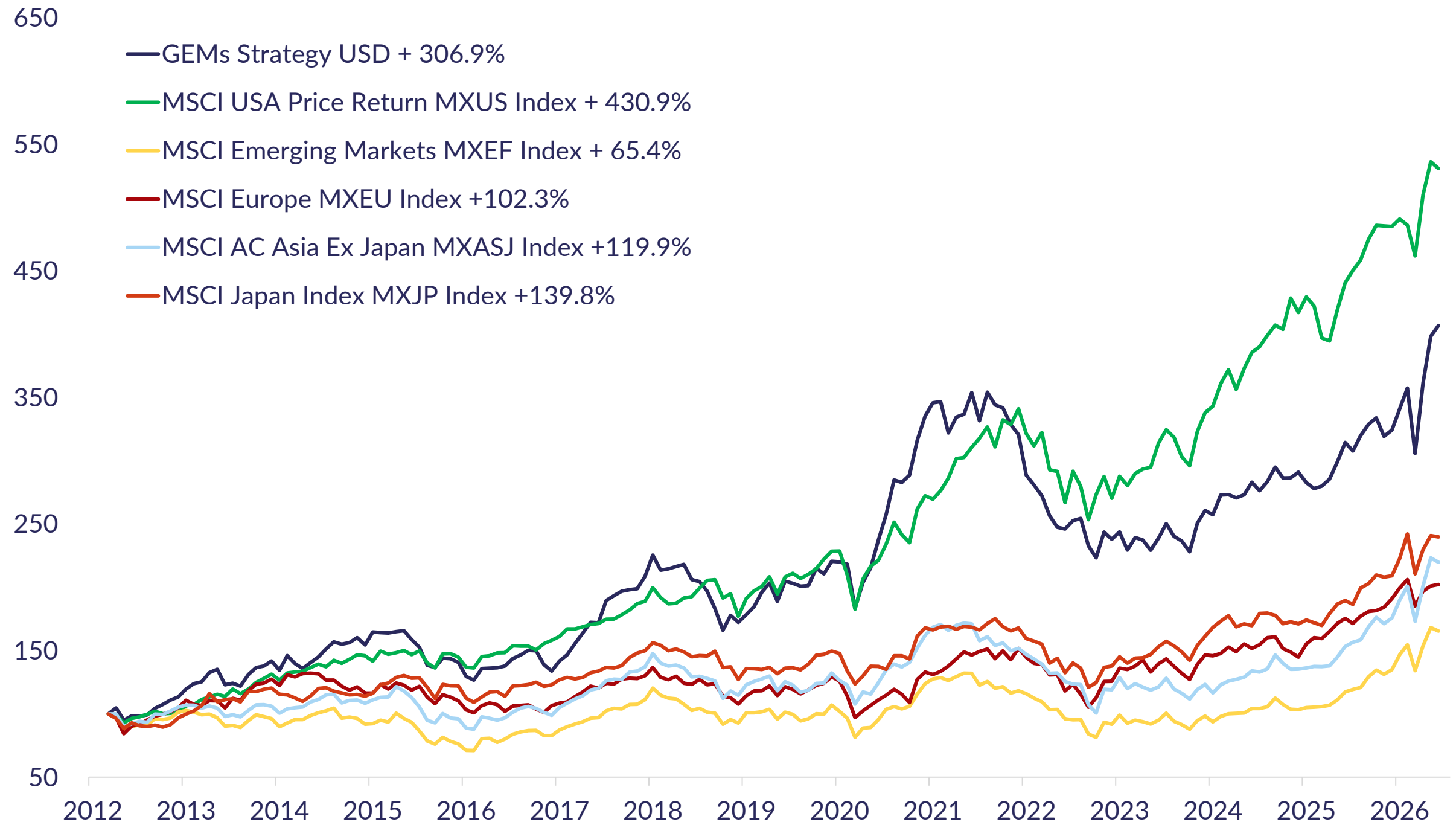
	Aubrey Global Emerging Markets Opportunities Fund	SVS Aubrey Global Emerging Markets Fund
Auflegung des Fonds	2. März 2015	12. Mai 2021
Fondsvolumen (AUM)	\$125.0 m	£12.2 m
Benchmark	MSCI TR Net Emerging Markets USD	MSCI TR Net Emerging Markets GBP
Fondstyp	Offener Fonds	Offener Fonds
Rechtsform	SICAV (UCITS)	OEIC
Domizil	Luxemburg	Vereinigtes Königreich
Verwaltungsgesellschaft / Administrator	Edmond de Rothschild Asset Management	Tutman Fund Solutions Limited
Preisfeststellung	Täglich	Täglich
Jährliche Verwaltungsgebühr	0.75%	0.75%
Nachhaltigkeitsregulierung	SFDR Artikel 8	Nicht klassifiziert
Plattformverfügbarkeit	Aegon, AJ Bell, Allfunds, Attrax, Aviva, Banco Inversis, Cofunds, Comdirect, DWP, Embark, FFB, Fidelity, FNZ, Hargreaves Lansdown, Interactive Investor, James Hay, M&G, Novia, Nucleus, FFB, BNY Pershing, Quilter, Standard Life, Transact & 7IM.	M&G, AVIVA, Embark, Fidelity, Hargreaves Lansdown, M&G, Nucleus & Transact.

Quelle: Aubrey Capital Management, 30. Juni 2026

Anhang

Q2 2026

Track Record im Vergleich zu regionalen Indizes

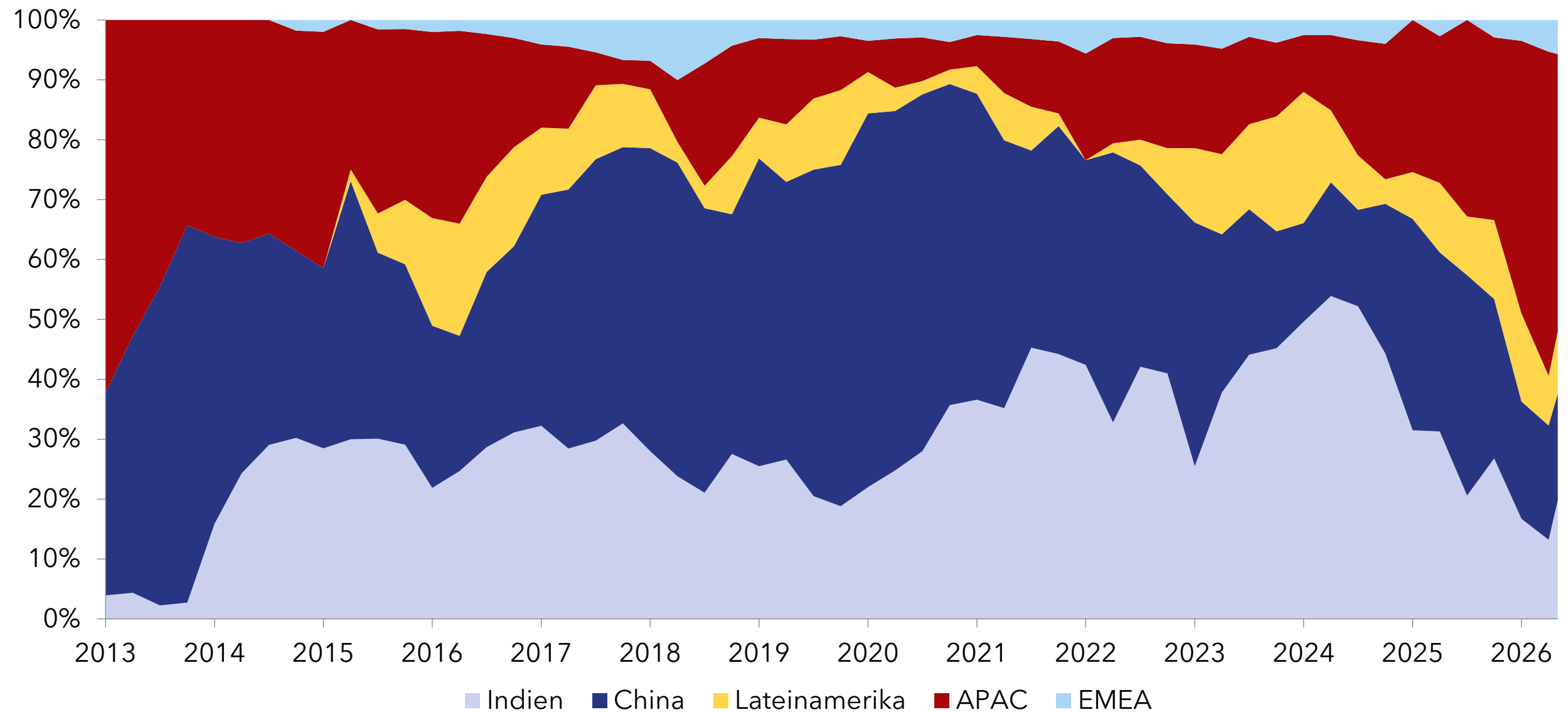


Quelle: Bloomberg, 30. Juni 2026

Alle GIPS®-Kennzahlen werden netto nach Gebühren in USD ausgewiesen
(NET GIPS®)

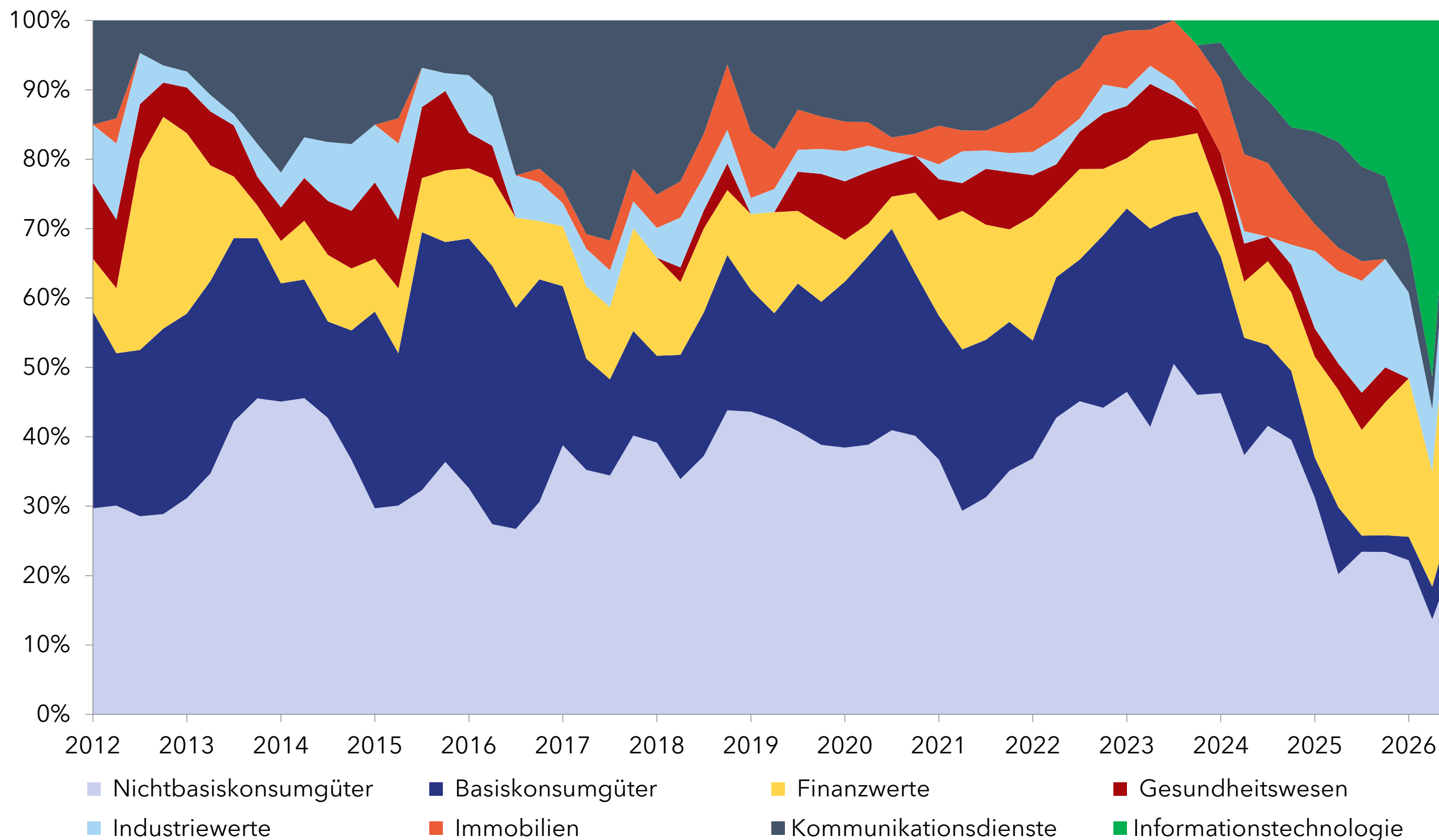
(siehe Hinweise zur Performance, Folie 30)

Geografisches Engagement



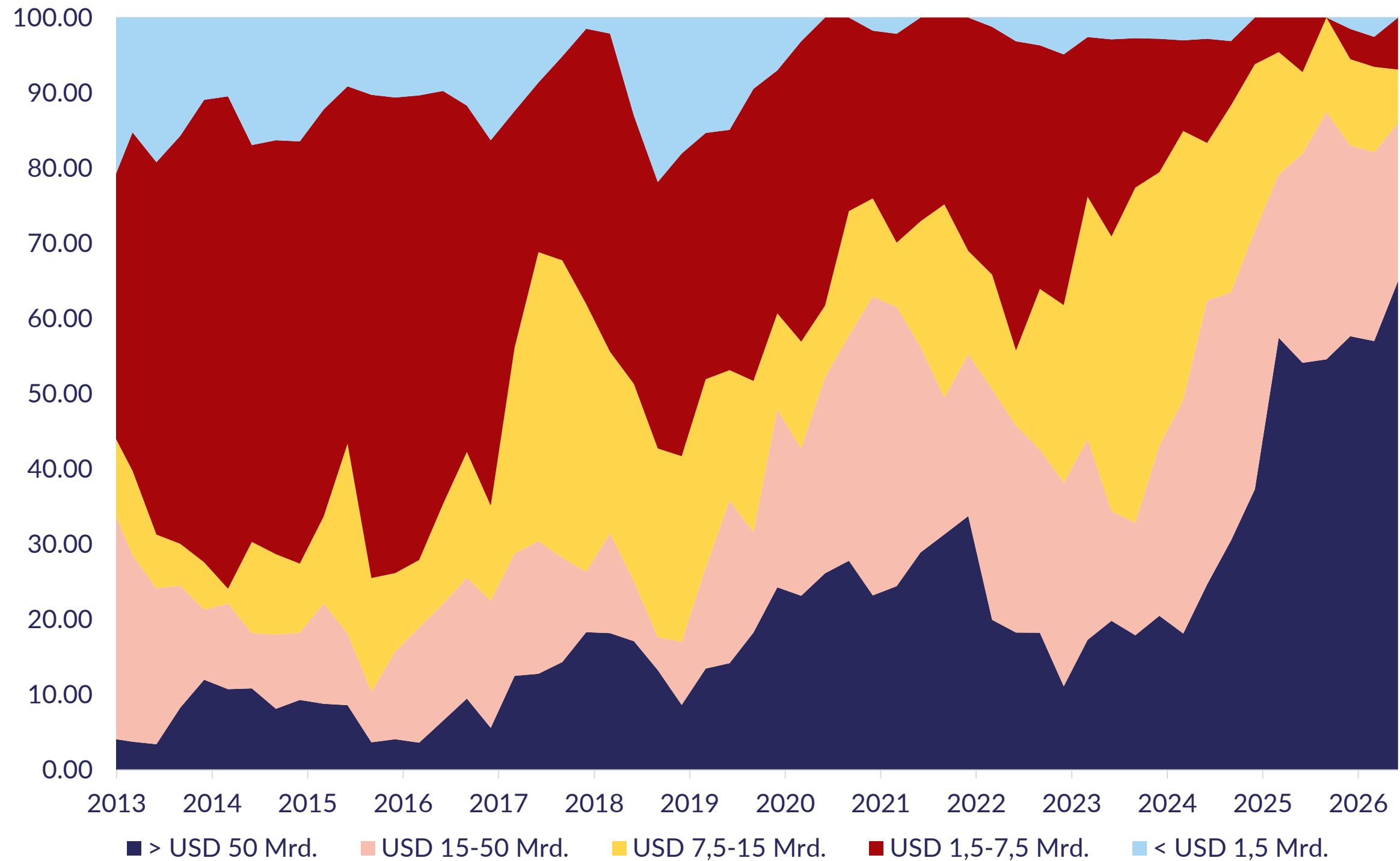
Quelle: Aubrey Capital Management, Bloomberg, 31. Juli 2026

Sektorales Engagement



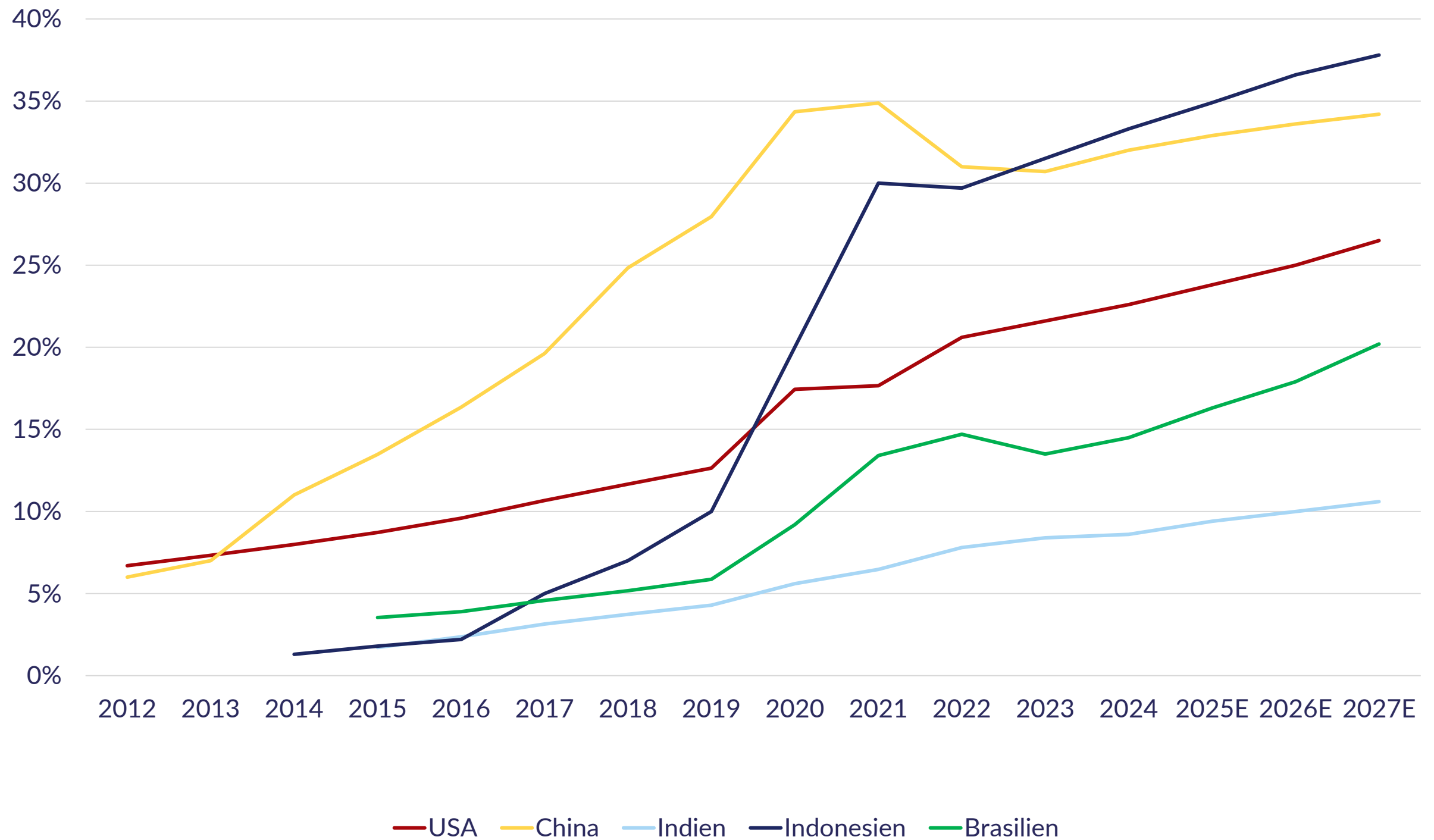
Quelle: Aubrey Capital Management, Bloomberg, 31. Juli 2026

Aufschlüsselung nach Marktkapitalisierung



Quelle: Aubrey Capital Management, Bloomberg, 30. Juni 2026

E-Commerce-Durchdringung



Quelle: Aubrey Capital Management, Bank of America

Fallstudie: International Container Terminal Services

Der weltweit größte unabhängige Terminalbetreiber

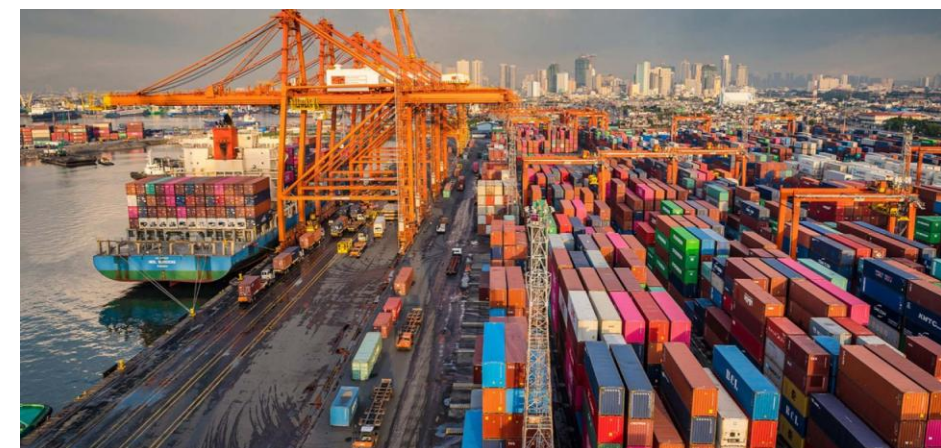
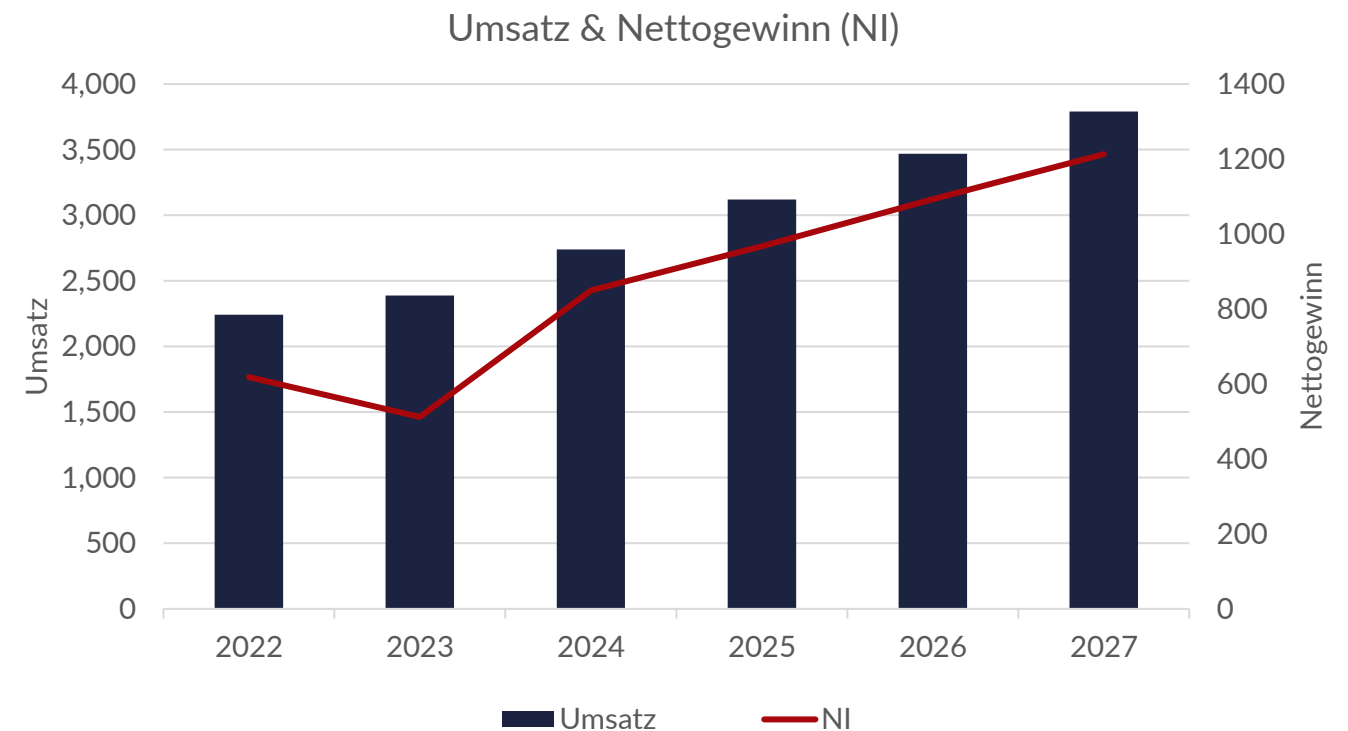
Unternehmensüberblick

ICTSI entwickelt und betreibt Containerhäfen und -terminals mit strategischem Fokus auf Schwellenländer. Das Geschäft erstreckt sich über den asiatisch-pazifischen Raum (49% des Umsatzes), Amerika (33%) und EMEA (18%) und umfasste 2024 über 13 Mio. TEU.

34 Terminals **19** Countries **6** Continents

Wachstumstreiber

- Strukturelles Branchenwachstum: Die globale Hafeninfrastruktur soll von \$250bn (2024) auf \$290bn bis 2032 wachsen, entsprechend einer CAGR von rund 4.5%
- Organisches Volumenwachstum bei bestehenden Terminals (Mexiko, Philippinen, Brasilien, Australien)
- Konsumwachstum und Verlagerung der Lieferketten in Richtung LatAm, Südostasien und Subsahara-Afrika
- Margenausweitung durch Effizienzsteigerung: Automatisierungsbedingte Preissetzungsmacht erhöhte den Umsatz je TEU von \$147 auf \$204 (2024) und die EBITDA-Marge von 59% auf 65% ('20-'24); weitere Verbesserungen werden über Preisgestaltung, Kostenkontrolle und Terminal-Mix erwartet



www.ictsi.com

Fallstudie: Radico Khaitan

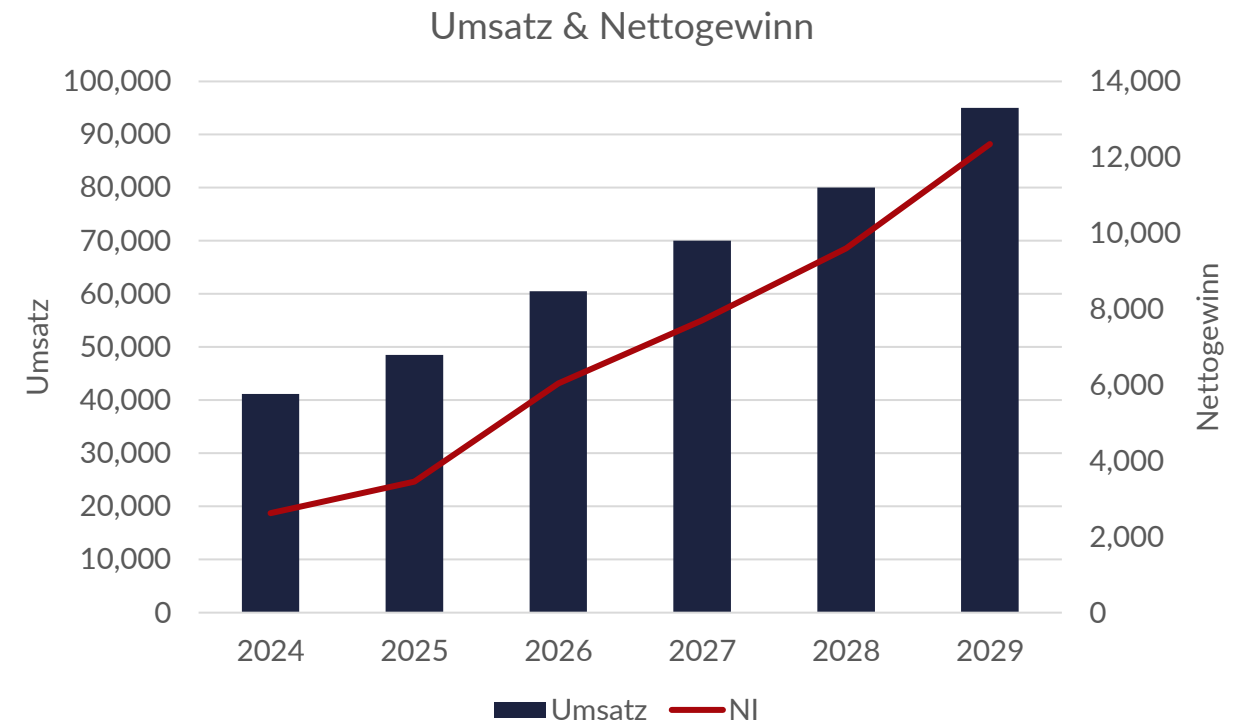
Einer der führenden Getränkehersteller Indiens

Unternehmensüberblick

Radico Khaitan, hervorgegangen aus der 1943 in Indien gegründeten Rampur Distillery, ist der führende inländische Hersteller von Whisky und Wodka.

Wachstumstreiber

- Die junge Bevölkerung stützt das Wachstum: Jährlich erreichen über 15 Mio. Menschen das gesetzliche Mindestalter von 21 Jahren. Die wachsende gesellschaftliche Akzeptanz eines verantwortungsvollen Alkoholkonsums sowie der niedrige Pro-Kopf-Konsum unterstützen die Expansion der Branche.
- Der Alkoholkonsum erfolgt zu 90% im sozialen Umfeld/zu Hause und zu 10% in Gastronomiebetrieben wie Bars und Restaurants. Whisky macht 40% des Umsatzes aus, Wodka 35%.
- 2006 erkannte das Unternehmen die steigenden Ansprüche der Verbraucher und richtete sich auf Premiumisierung aus; dieser Trend hält weiter an.
- Magic Moments Vodka wurde 2006 eingeführt, hält einen Marktanteil von 60% in Indien und ist die 6. größte Wodkamarke weltweit.
- Weitere Spirituosenprodukte wurden eingeführt, darunter ein Brandy für die südindischen Bundesstaaten sowie ein 2020 lancierter Gin.



radicokhaitan.com

Fallstudie: Embraer

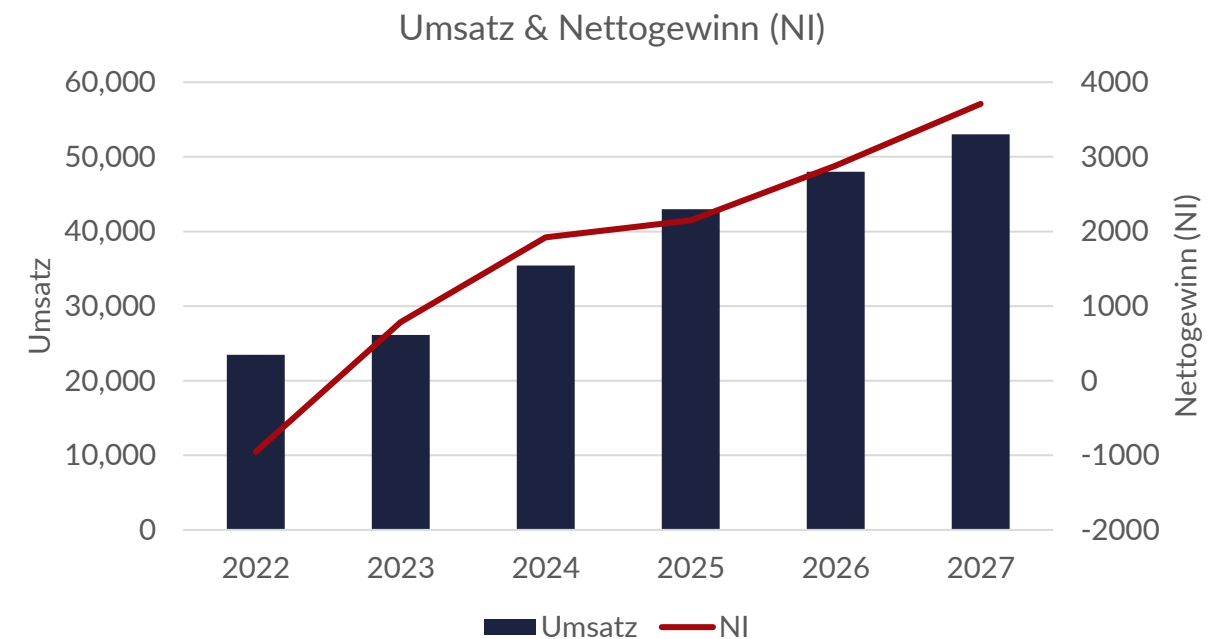
Ein führendes regionales Luftfahrtunternehmen

Unternehmensüberblick

Embraer ist einer der weltweit führenden Hersteller von Regionaljets und hat zudem eine erfolgreiche Sparte für Business Jets sowie ein Angebot an Regionalflugzeugen entwickelt. Die E-Jet-E2-Serie ist seit 2010 im Einsatz, während die erste Generation E170 aus dem Jahr 2004 weiterhin in US-Regionalnetzwerken fliegt. Umsatzaufteilung: Verkehrsflugzeuge 37%, Business Jets: 29%, Verteidigung 13%, Services & Support 21%.

Wachstumstreiber

- Embraer hat sich eine wettbewerbsfähige Position im Bereich Regionalflugzeuge gesichert, mit Wachstumsaussichten in verschiedenen Regionen, insbesondere in Lateinamerika und potenziell in Asien.
- Für 2026 wird ein Umsatz von U\$9bn bei einem Auftragsbestand von U\$32bn prognostiziert; bei Bestätigung von Optionen könnte der Auftragsbestand auf über U\$50bn steigen.
- Langfristige Prognosen von Embraer gehen von einer Nachfrage nach 8500 Passagierflugzeugen bis 2040 aus, wobei von einer etwa gleichen Aufteilung zwischen Neubedarf und Ersatz bestehender Flotten ausgegangen wird.
- Die brasilianische Regierung erkennt seit vielen Jahren die Bedeutung des Unternehmens an und unterstützt es weiterhin durch Exportfinanzierungsprogramme. 43% des Umsatzes mit Verkehrsflugzeugen erhielten 2024 eine finanzielle Förderung.



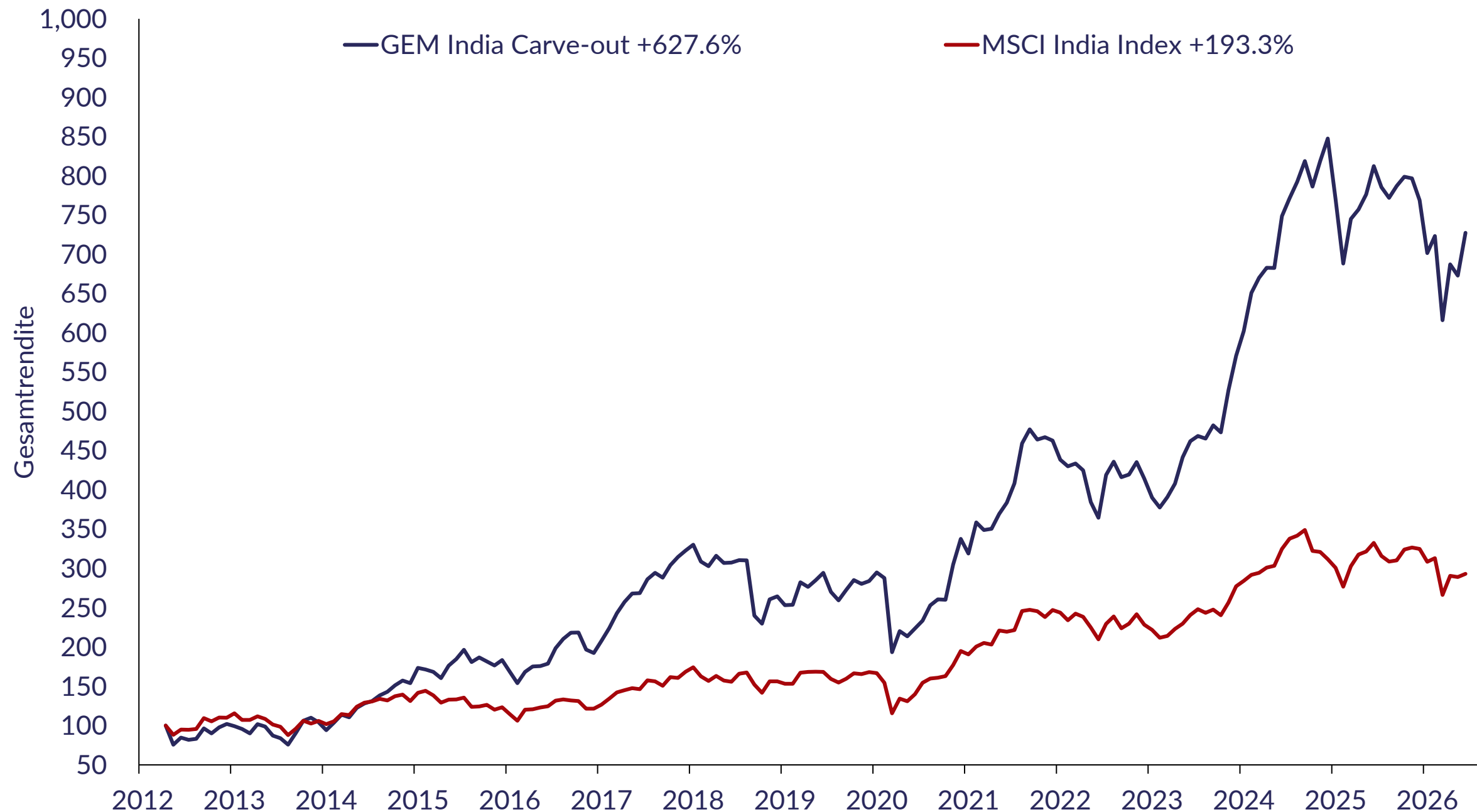
www.embraer.com

Risikoadjustierte Rendite und weitere Kennzahlen

Aubrey Emerging Markets Strategy				
	Seit Auflegung	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
Annualisiertes Alpha	5.3	-2.9	-1.2	-10.8
Beta	0.9	0.9	0.9	1.0
Tracking Error	10.2	9.4	8.0	9.8
Information Ratio	0.4	-0.5	-0.5	-1.4
Sharpe	0.5	0.0	0.8	0.9

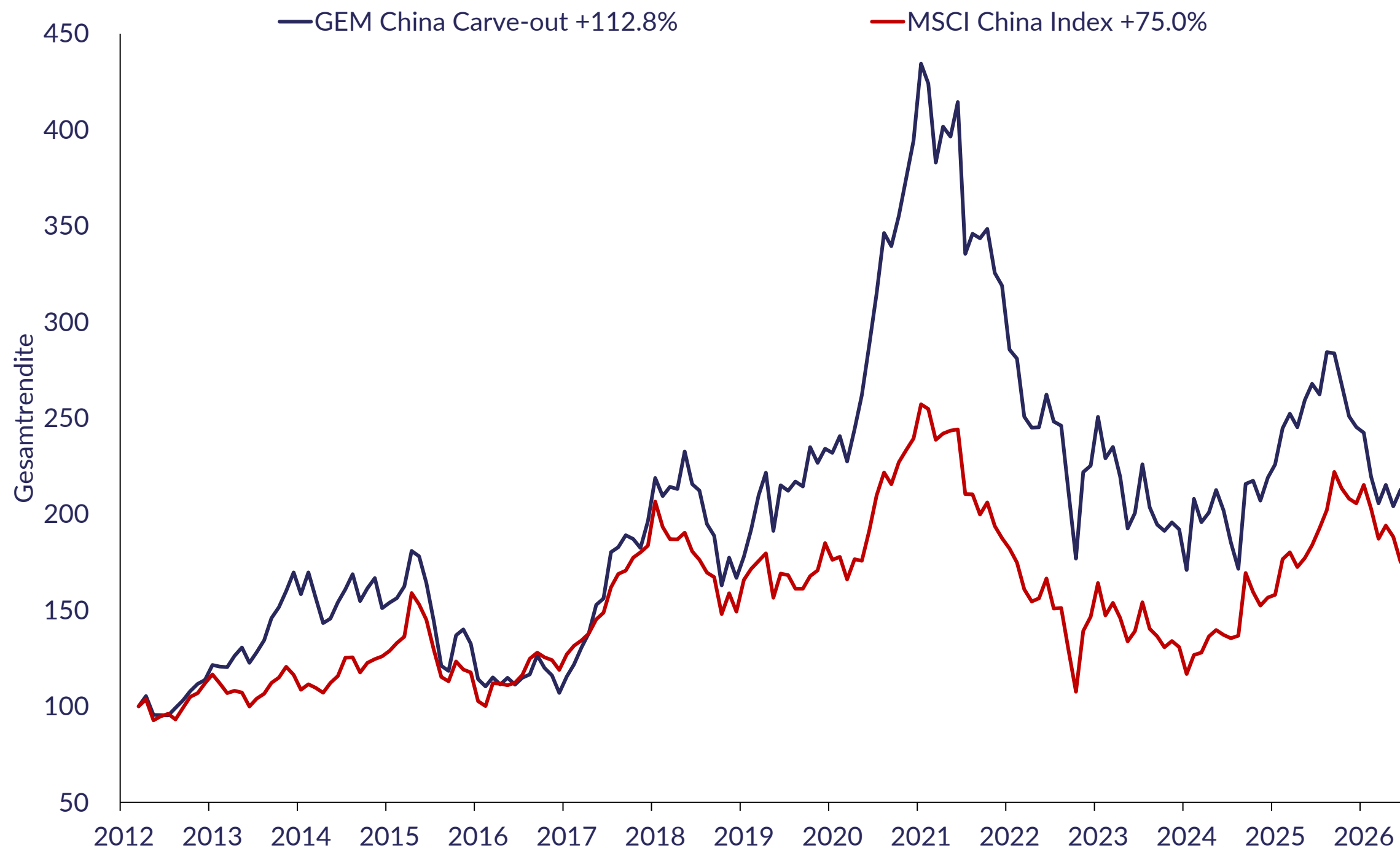
Quelle: EVestment-Bericht per Ende Juni 2026

GEM India Carve-out vs. MSCI India Index



Quelle: Aubrey Capital Management, 30. Juni 2026
 Angaben sind netto nach Gebühren (0.75%) in USD dargestellt
 (siehe Hinweise zur Performance, Folie 30)

GEM China Carve-out vs. MSCI China Index



Quelle: Aubrey Capital Management, 30. Juni 2026
Angaben sind netto nach Gebühren (0.75%) in USD dargestellt
(siehe Hinweise zur Performance, Folie 30)

Biografien des Investmentteams

Andrew Dalrymple | Investment Manager

Andrew ist Founder, Director und CIO bei Aubrey sowie Investment Manager der Strategien Global Emerging Markets und Global Equity.

Andrew studierte an der Cambridge University und begann seine Laufbahn bei Cazenove & Co. 1987 wechselte er zu James Capel und wurde 1991 zu James Capel (Far East) nach Hongkong versetzt. Von 1992 bis 1998 setzte er seine Tätigkeit als Asien-Spezialist bei UBS Warburg in Hongkong fort.

Andrew kam 1998 zu Stewart Ivory. 1999 legte er den First State Global Opportunities Fund auf, der während seiner gesamten Zeit bei First State Investments sein Vorzeigefonds blieb. Seit Auflegung (August 1999) bis Juni 2006 stieg der Fonds um 112.2 %, verglichen mit einem Anstieg von 3.8 % im MSCI World Index. Der Fonds lag über 1, 2, 3, 4 und 5 Jahre sowie seit Auflegung im besten Quartil.

Rob Brewis | Investment Manager

Rob ist Director bei Aubrey und Investment Manager der Global Emerging Markets Strategy. Er kam 2014 zum Unternehmen.

Rob schloss sein Ingenieurstudium an der Cambridge University ab und begann seine Laufbahn 1988 bei Thornton Management in London. Anschließend verbrachte er zehn Jahre in Hongkong als Asien-Fondsmanager bei Credit Lyonnais International Asset Management. Dieses Unternehmen wurde später von Nicholas Applegate und danach von Colonial First State übernommen, wo Rob das nordasiatische Investmentteam leitete und zudem den Asian Special Situations Fund sowie mehrere länderspezifische Fonds mit Investitionen in Indien, Pakistan, Indonesien und Thailand verwaltete.

Anschließend war er 2000 Mitgründer der auf Schwellenländer spezialisierten Investmentboutique BDT Invest LLP in London. Bei BDT war Rob Co-Manager mehrerer Schwellenländer-Portfolios sowie der BDT Asian und Oriental Focus Funds.

Biografien des Investmentteams

John Ewart | Investment Manager

John ist Director bei Aubrey und Investment Manager der Global Emerging Markets Strategy. Er kam 2012 zum Unternehmen.

John hat einen BA in Volkswirtschaftslehre von der University of Strathclyde und ist zudem Mitglied des CFA Institute.

John verfügt über mehr als 30 Jahre Erfahrung in der Investmentbranche an den globalen Aktienmärkten. 1988 kam er zur Glasgower FS Assurance, wo er Aktienportfolios im britischen Privatkunden- und Pensionsfondsgeschäft verwaltete. 2000 wechselte er zu First State Investments, um Privatkunden- und separat verwaltete europäische Kundenportfolios zu betreuen. 2004 wechselte er zu Alliance Trust PLC, wo er Mitglied des Global Equity Teams war und anschließend für das Global-Emerging-Markets-Portfolio verantwortlich zeichnete.

Klyzza Lidman | Investment Analystin

Klyzza kam 2015 als Investmentanalystin zum Unternehmen und ist sowohl in der Global- als auch der Emerging-Markets-Strategie tätig. Klyzza hat einen MSc in Banking and Risk Management von der University of Edinburgh Business School, ist schwedische Staatsbürgerin und wurde auf den Philippinen, in Schweden, Bahrain, den VAE und Saudi-Arabien ausgebildet. Sie hält das Investment Management Certificate (IMC) und das Certificate in ESG Investing. 2019 wurde Klyzza bei den Women in Investment Awards der Investment Week als „Young Investment Woman of the Year (small to medium firms)“ ausgezeichnet.

Jon Alvis | Investment Manager

Jon kam 2020 zu Aubrey als einer von drei Co-Managern des TreeTop Global Horizon Fund und leitet heute gemeinsam den TreeTop Convertible International Fund. Zudem gehört er zum Team, das für die Kapitalallokation innerhalb der Schwellenländer für TreeTop's Drittanlagen verantwortlich ist. Mit Fokus auf fundamentale Recherche und Wachstumswerte trägt Jon zur Ideenfindung für die Aubrey GEM-Strategie bei.

Nach seinem Physikstudium am University College London begann Jon seine Laufbahn bei Ernst & Young, wo er 2009 als Wirtschaftsprüfer qualifizierte. 2010 wechselte er als Aktienresearch-Analyst zu Sanford C. Bernstein, bevor er zu TreeTop kam. Jon kam 2014 zu TreeTop. Dort arbeitete er als Analyst und anschließend als Co-Manager des Global Opportunities Fund von TreeTop.

Biografien des Investmentteams

Ben Shields | Investment Manager

Ben kam 2020 zu Aubrey als einer von drei Co-Managern des TreeTop Global Horizon Fund und leitet heute gemeinsam den TreeTop Convertible International Fund. Zudem gehört er zum Team, das für die Kapitalallokation innerhalb der Schwellenländer für TreeTop's Drittanlagen verantwortlich ist. Mit Fokus auf fundamentale Recherche und Wachstumswerte trägt Ben zur Ideenfindung für die Aubrey GEM-Strategie bei.

Ben studierte am King's College, Cambridge, wo er einen Abschluss in Volkswirtschaftslehre erwarb. 2010 begann er seine Laufbahn bei Sanford C. Bernstein, wo er als Aktienresearch-Analyst tätig war. 2013 erhielt er die CFA-Qualifikation. Ben kam 2013 zu TreeTop, zunächst als Analyst und anschließend als Co-Manager des Global Opportunities Fund von TreeTop.

Tom Dalrymple | Investment Analystin

Tom kam 2024 als Investmentanalyst zu Aubrey und ist sowohl in der Global- als auch der Emerging-Markets-Strategie tätig.

Zuvor war Tom vier Jahre lang bei J. Stern & Co. in London tätig, wo er ein breites Aufgabenspektrum in den Bereichen Kundenbeziehungen und Performanceanalyse übernahm. Tom hat einen Abschluss in Geschichte von der University of Newcastle, hält das Investment Management Certificate und ist ein CFA Charterholder.

Hinweise zur Performance

Aubrey Capital Management Limited („Aubrey“) ist ein Vermögensverwalter, der von der Financial Conduct Authority zugelassen und beaufsichtigt wird (Reg.-Nr. 455895) und bei der U.S. Securities and Exchange Commission als Anlageberater registriert ist. Die Aubrey Institutional Fund Division konzentriert sich auf zwei getrennte Strategien: Global und GEM.

Die Strategien werden vom institutionellen Investmentteam innerhalb von Aubrey verwaltet. Nicht von dieser Definition von Aubrey umfasst ist der Wealth-Management-Bereich von Aubrey, der individuelle Vermögensverwaltungsmandate (Managed Accounts) für private Einzelkunden anbietet.

Die Aubrey Institutional Fund Division erklärt ihre Einhaltung der Global Investment Performance Standards („GIPS®“) und hat diesen Bericht in Übereinstimmung mit den GIPS-Standards erstellt und vorgelegt. Die Aubrey Institutional Fund Division wurde von Cairn Investment Performance Consulting, LLC für die Zeiträume März 2007 bis Dezember 2021 unabhängig verifiziert. Der Verifizierungsbericht ist auf Anfrage erhältlich.

Die Aubrey Institutional Fund Division („Aubrey Institutional“) ist eine Abteilung von Aubrey Capital Management Limited, einem Vermögensverwalter, der von der Financial Conduct Authority zugelassen und beaufsichtigt wird (Reg.-Nr. 455895) und bei der U.S. Securities and Exchange Commission als Anlageberater registriert ist. Die Anlagestrategien der Aubrey Institutional Fund Division werden vom institutionellen Investmentteam innerhalb von Aubrey Capital Management Limited verwaltet. Nicht von dieser Definition von Aubrey umfasst ist der Wealth-Management-Bereich von Aubrey, der individuelle Vermögensverwaltungsmandate (Managed Accounts) für private Einzelkunden anbietet.

Ein Unternehmen, das die Einhaltung der GIPS-Standards erklärt, muss Richtlinien und Verfahren zur Einhaltung aller anwendbaren Anforderungen der GIPS-Standards festlegen. Die Verifizierung gibt Aufschluss darüber, ob die Richtlinien und Verfahren des Unternehmens in Bezug auf die Pflege von Composites und Pooled Funds sowie die Berechnung, Darstellung und Verbreitung der Performance in Übereinstimmung mit den GIPS-Standards gestaltet und unternehmensweit umgesetzt wurden. Die Verifizierung bietet keine Gewähr für die Richtigkeit eines bestimmten Performance-Berichts.

Mit einem finanziell disziplinierten und wachstumsorientierten Investmentansatz verwaltet Aubrey eine Long-only-Aktienstrategie für Schwellenländer („die EM-Strategie“). Die EM-Strategie investiert in Konsumunternehmen aus Schwellenländern, die ein hohes Gewinnwachstum sowie ein starkes, stabiles Wettbewerbsgeschäft aufweisen. Die Portfolios ergeben sich aus individuellen Aktienaussahlentscheidungen und werden nicht unter Bezugnahme auf einen Marktindex zusammengestellt. Aubrey geht davon aus, dass die Portfolios hinsichtlich der Gewichtung von Sektoren, Ländern und Einzelwerten erheblich von Benchmark-Indizes abweichen.

Die Aubrey Global Emerging Markets Institutional Strategy setzt sich aus mehreren öffentlich zugänglichen Fonds zusammen, die der Strategie verpflichtet sind (eine luxemburgische SICAV, ein UK OEIC und ein US Commingled Fund), zusammen mit mehreren ebenso verwalteten Einzelkonten („die EM-Konten“). Alle einbezogenen EM-Konten wurden bei der Berechnung der Composite-Kennzahlen berücksichtigt, auf denen die EM-GIPS-Berichte basieren („das Composite“).

Das Auflegungsdatum der EM-Strategie war der 31. März 2012. Das Composite wurde im November 2021 aufgelegt. Die Performance wird in US-Dollar ausgewiesen und versteht sich zudem netto nach ausländischen Quellensteuern.

Die dargestellte interne Composite-Dispersion misst die Schwankungsbreite der Bruttorenditen der Portfolios innerhalb des Composite und verwendet eine vermögensgewichtete Standardabweichungsberechnung. Die 3-Jahres-Standardabweichung entspricht der annualisierten Standardabweichung der tatsächlichen Bruttorenditen des Composite und der Benchmark, berechnet auf Basis der rollierenden 36 Monate zum jeweiligen Jahresende.

Eine Liste der Composite-Beschreibungen ist auf Anfrage erhältlich.

Der MSCI Emerging Markets Index bildet große und mittelgroße Unternehmen aus 27 Schwellenländern (EM) ab. Der Index wird netto nach ausländischen Quellensteuern dargestellt. Mit 1.391 Bestandteilen deckt der Index in jedem Land rund 85 % der Free-Float-bereinigten Marktkapitalisierung ab.

Die vergangene Performance ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Die dargestellte Performance umfasst Gesamterträge einschließlich Erträgen sowie realisierten und nicht realisierten Gewinnen und Verlusten. Die Bruttoperformance wird nach Transaktionskosten sowie Verwahrgebühren dargestellt. Die Nettoperformance wurde unter Verwendung der tatsächlich angefallenen Gebühren berechnet. Die Verwaltungsgebühr der EM-Strategie beträgt 0.75 %.

GIPS ist eine eingetragene Marke des CFA Institute. Das CFA Institute unterstützt oder bewirbt diese Organisation nicht und übernimmt keine Gewähr für die Richtigkeit oder Qualität der herein enthaltenen Inhalte.

Die Richtlinien zur Bewertung von Anlagen, zur Berechnung der Performance und zur Erstellung von GIPS-Berichten sind auf Anfrage erhältlich unter clientservices@aubreycm.co.uk.

Haftungsausschluss

Haftungsausschluss zur Präsentation – Aubrey Capital Management Limited („Aubrey“) ist ein Vermögensverwalter, der im Vereinigten Königreich von der Financial Conduct Authority (FCA) zugelassen und beaufsichtigt wird und bei der US Securities & Exchange Commission (SEC) als Investment Adviser registriert ist. Bitte beachten Sie, dass sich das in Großbritannien geltende Regulierungssystem von dem Ihres Heimatlandes unterscheiden kann. Anleger sind Wertschwankungen ausgesetzt, die sowohl fallen als auch steigen können und aufgrund der Marktbedingungen erheblicher Volatilität unterliegen können. Änderungen der Wechselkurse können den Wert der Anlagen schwanken lassen. Anleger können bis zum vollen investierten Betrag Verluste erleiden. Die Strategie zielt darauf ab, ihr gesamtes Vermögen in Aktien zu investieren, die wirtschaftliche Chancen weltweit bestmöglich nutzen können. Infolgedessen verfügt die Strategie möglicherweise nicht immer über ein Engagement in allen Anlageklassen. Anlagen in Schwellenländern sind mit einem überdurchschnittlichen Risiko verbunden im Vergleich zu Anlagen in etablierteren Märkten und können durch lokale Marktbedingungen beeinträchtigt werden, einschließlich nachteiliger politischer, wirtschaftlicher und regulatorischer Entwicklungen. Diese Faktoren können sich negativ auf den Wert der Aktien auswirken. Derivate- und Termingeschäfte können von der Strategie zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden. Es besteht das Risiko, dass die Gegenpartei eines oder mehrerer Finanzderivate, in die die Strategie investieren kann, ausfällt und die Strategie einen erheblichen Wertverlust erleidet. Eine Anlage in dieser Strategie sollte nur als Teil eines diversifizierten Portfolios von Anlegern mit ausreichender Erfahrung getätigt werden, die in der Lage sind, deren Chancen und Risiken zu beurteilen. Die vergangene Anlageperformance ist kein Hinweis auf die zukünftige Performance. Aubrey hat angemessene Sorgfalt walten lassen, um die Richtigkeit dieser Informationen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung sicherzustellen; sie können sich jedoch jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Aubrey übernimmt keinerlei Haftung oder Verantwortung für Folgeschäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung dieses Factsheets oder eines Teils seines Inhalts ergeben. Dies stellt in keiner Weise eine Anlageberatung oder ein Angebot bzw. eine Aufforderung zum Handel mit Wertpapieren dar. Empfänger sollten vor jeder Anlageentscheidung stets den Rat eines qualifizierten Anlageexperten einholen.

AUBREY



CAPITAL MANAGEMENT