

# Sydinvest Far East Equities B EUR Acc

Monatsbericht von 1. Januar 2016

## Investmentprofil

Der Fonds investiert in fernöstliche Aktien (japanische Aktien ausgenommen). Die Fondsanlagen sind auf verschiedene Länder und Branchen gestreut.



**Anders Damgaard**  
Senior Portfolio Manager  
**Bildung:** HD (Betriebswirt (Finanzierung))

**Mail:** anda@sydbank.dk

## Bericht

### Marktentwicklung

Im Dezember mussten wir einen negativen Ertrag hinnehmen. In China entwickelte sich die Wirtschaft geringfügig schwächer als erwartet. Die Wirtschaft ist eher zweigeteilt, wonach der Sektorservice gut abschneidet, während der Fertigungssektor hinterherhinkt. Die Währung Chinas wertete ab, und die Flucht aus dieser Währung löst eine erhöhte Nervosität aus, inwieweit die Behörden den Währungskurs im Griff haben. Niedrige Zinsen sind vor diesem Hintergrund eher problematisch, zumal diese eine vermehrte Flucht aus der Währung auslösen können. Die Chinesen verfügen unseres Erachtens nach wie vor über reichliche Mittel, um die Währung stützen zu können, kurzfristig stellt der Währungskurs jedoch einen negativen Faktor für die Aktienmärkte dar. Sowohl Korea als auch Taiwan schlagen sich mit einem rapide rückläufigen Export herum. Die Märkte dieser beiden Länder reagieren daher nervös, wenn die chinesische Währung abwertet, und beide Märkte brachen im Dezember ein.

### Erträge

Der Fonds schnitt besser ab als die Benchmark. Die Übergewichtung in China färbte negativ ab. Dagegen trugen die Untergewichtung in Korea und Taiwan sowie die Aktienwahl in Indien positiv zum Ertrag bei.

### Verteilung des Portfolios

Die Philippinen sind sehr übergewichtet und in Indien stockten wir unsere Anteile auf eine geringfügige Übergewichtung auf, während wir in Korea und Taiwan bedeutend untergewichtet sind. In China haben wir unsere Übergewichtung auf eine neutrale Gewichtung reduziert.

### Marktausblick

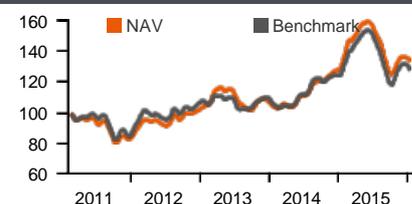
Wir bleiben bei unserer positiven Prognose eines langfristigen strukturellen Wachstums in Indien und den Philippinen. Die Wirtschaft Chinas wird voraussichtlich positiv auf die zahlreichen Reformen und Initiativen reagieren.

### Ertrag

Vergangener Monat	-2,64 %
Lauf. Jahr	0 %
Ertrag 2015	2,22 %
Ertrag 2014	24,13 %
Ertrag 2013	0,34 %
Letzten 5 Jahre (thesaur.)	28,61 %

Länderzuordnung	Anteil	Änderung YTD
China	33,18%	33,18%
Philippinen	21,29%	21,29%
Indien	12,06%	12,06%
Hongkong	9,79%	9,79%
Südkorea	8,77%	8,77%
Taiwan	3,76%	3,76%
Thailand	2,71%	2,71%
Singapur	0,83%	0,83%
Indonesien	0,61%	0,61%
Andere	7,00%	0,16%

### Entwicklung des Inventarwertes



Kennzahlen	Wert
ISIN	DK0060647287
Auflegung des Fonds	21.09.2015
Fondsvermögen (mio.)	36 EUR
Benchmark	MSCI AC Asia Ex Japan
Wertpapierbestand	152
Empfohlener Anlagehorizont	Min. 5 Jahre
Amtlich Notiert	Nein
Thesaurierend	Ja
NAV ultimo Dezember 2015	26,23
Sharpe Ratio 3 Jahre	-
Effektive Verzinsung	-
Durchschnitt Duration	-

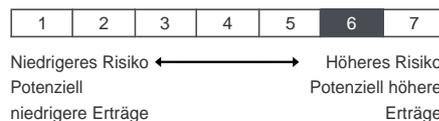
### Die 5 größten Positionen im Fonds

	Branche	Land	Anteil
Ayala Land	Immobilienverwaltung- und bau	Philippinen	5,48%
AIA	Lebens- und Krankenversicherungen	Hongkong	4,85%
Ping An Insurance	Lebens- und Krankenversicherungen	China	4,70%
Tencent	Internet-Software & -Dienste	China	3,93%
Metropolitan Bank & Trust	Diversifizierte Banken	Philippinen	3,80%

### Risiko

#### Risiken und Ertäge

Die Platzierung des Teilfonds auf der Skala hängt von den Schwankungen des rechnerischen Inventarwerts des Teilfonds während der letzten 5 Jahre ab.



Die Unterlagen sind von der Sydinvest Administration A/S erarbeitet und stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Fondsanteilen der Investoringsforeningen Sydinvest dar. Die Zeichnung von Anteilen ist lediglich aufgrund des jüngsten Verkaufsprospekts möglich, der kostenlos über sydinvest.de erhältlich ist. Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar. Die Ertragsprognosen stellen unsere Einschätzungen nach bestem Wissen dar. Die realisierten Erträge können von unseren Einschätzungen abweichen.

Lesen Sie wesentliche Informationen für den Anleger auf [www.sydinvest.de](http://www.sydinvest.de)