

Aktier fra Emerging Markets

– fremtidens vækstlande



Sydinvest

Et rigere liv



Aktieafdelinger fra Emerging Markets

Høj risiko og højt afkastpotentiale

Populære aktier fra Emerging Markets

Emerging Markets er en betegnelse, der dækker Asien, Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten og Afrika. Disse lande er i gang med en udvikling på vej imod at blive mere modne markeder, og de har oplevet en høj økonomisk vækst i de seneste årtier. En vækst, som de fleste analytikere mener, vil fortsætte i de kommende år.

Aktier fra Emerging Markets har de seneste 10 år vist sig populære blandt danske investorer. Mulighederne for et attraktivt afkast har fået flere og flere danskere til at bruge aktier fra Emerging Markets som et ekstra supplement i deres porteføljer.

Er aktier fra Emerging Markets noget for dig?

- Vil du investere i aktier fra områder som Latinamerika, Fjernøsten, Mellemøsten og Afrika?
- Ønsker du en investering med mulighed for høje afkast?
- Er du parat til at løbe en høj risiko og kan acceptere store kursudsving?
- Har du en tidshorisont på mellem 5 og 7 år?
- Har du lyst til at investere i fællesskab med mange tusinde andre danskere og få eksperter til at pleje din opsparing?

Kan du svare ja til ovenstående spørgsmål, er aktier fra Emerging Markets måske noget for dig. Vi anbefaler vores investorer at kontakte deres rådgiver, inden de placerer deres opsparing.

Sydinvest Fjernøsten har de seneste 10 år præsteret et samlet afkast på 73,5 % (pr. 1.1.2024).

Afkastet i fonden har dog svinget meget fra år til år: Sydinvest Fjernøsten har de seneste 10 år haft tre år med negative afkast og syv år med positive afkast. Sydinvest Globale EM-aktier har de seneste 10 år præsteret et afkast på 61,8 %. Det skal dog nævnes, at tidligere års afkast ikke er nogen garanti for fremtidige afkast.

Siden 1994 har Sydinvest foretaget aktieinvesteringer i Emerging Markets. Det har givet Sydinvest en god erfaring med og et godt kendskab til de lokale investeringsmuligheder, som den private investor kan have svært ved at investere i på egen hånd. Alle Sydinvests afdelinger, der investerer i Emerging Markets-aktier, bliver forvaltet på basis af rådgivning fra teamet Sydbank Emerging Markets.



Ansvarlige investeringer

Som investor skal du være opmærksom på, at Emerging Markets ikke har de samme etiske standarder, som vi normalt forventer herhjemme. Det er bl.a. det, som betegnelsen udviklingslande dækker over. Sydinvest har underskrevet FN's principper for ansvarlige investeringer, PRI.

For at kunne leve op til disse principper har vi indledt et samarbejde med konsulentvirksomheden Sustainalytics. Alle selskaber i Sydinvests aktieafdelinger bliver screenet af Sustainalytics, som gennemfører analyser, afholder møder med selskaberne og indleder dialog med de relevante virksomheder, hvis der forefindes kritisable forhold. Dialogens forløb afgør, om investeringen sælges eller fastholdes.

Sydinvest har solgt ud af russiske aktier

Efter Ruslands invasion af Ukraine valgte Sydinvest i marts 2022 at træde ud af russiske aktier i Globale EM-aktier. Vi forventer ikke at købe russiske aktier tilbage foreløbig.

Kurserne kan svinge meget

Forudsætninger for attraktive afkast på aktier fra Emerging Markets er helt klart til stede, men der er altid knyttet usikkerhed til et forventet afkast. Det realiserede afkast kan således blive højere eller lavere end det forventede afkast.

Investering i aktier fra Emerging Markets-lande hører til i den mere risikable ende af risikoskalaen, og kursen på afdelingerne kan svinge markant. I alle

Sydinvests afdelinger, der investerer i aktier fra Emerging Markets-lande, er der stor spredning, idet der bliver investeret i aktier fra flere lande og brancher. På den måde forsøger vi at minimere risikoen for tab, da afdelingens afkast ikke er så afhængig af udviklingen i den enkelte aktie.

Risici

Afkastet på vores aktieafdelinger fra Emerging Markets er påvirket af forskellige risici. De væsentligste risici er:

- Valutarisikoen: Sydinvests aktieafdelinger valuta-sikres som udgangspunkt ikke. Det betyder, at udsving i lokale valutakurser vil påvirke afdelingernes afkast.
- Politisk og økonomisk ustabilitet: Investeringer i Emerging Markets er især følsomme over for udviklingen i økonomiske og politiske forhold, som kan påvirke kursen på afdelingernes selskaber.
- Lokal lovgivning: Aktiemarkederne kan svinge meget som en reaktion på bl.a. ændringer i den lokale lovgivning.
- Generel risikovillighed på de globale aktiemarkeder: I perioder, hvor risikovilligheden falder, vil investorerne typisk trække penge ud af Emerging Markets med faldende kurser til følge. Det omvendte gør sig naturligvis gældende ved stigende risikovillighed.

Sydinvest Globale EM-aktier

Investeringsprofil

Fonden investerer aktivt i selskaber fra lande i Asien, Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten og Afrika. Porteføljeteamets filosofi er baseret på en omfattende analyse af globale og lokale markedsforhold. De kombinerer fire idegeneratorer i form af analyse af makroøkonomi, strukturelle temaer, stilanalyse og en vurdering af de individuelle selskabers forretningsmodel, kvalitet og afkastpotentiale. Processen fokuserer på at identificere en robust portefølje af aktier, som vi forventer vil levere vækst og kvalitet til en attraktiv pris. Typisk består porteføljen af 100 til 135 aktier, der er spredt på tværs af lande og brancher.

Emerging Markets fra hele verden

Med en investering i Sydinvest Globale EM-aktier er din investering ikke begrænset til et specifikt område som fx Fjernøsten eller Latinamerika. Afdelingen er derfor en god mulighed for at komme omkring de nye vækstmarkeder. Afdelingen spreder investeringerne ud på aktiemarkeder fra Latinamerika, Østeuropa, Afrika og Fjernøsten samt en mindre del i Frontier Markets-lande.

Fordele ved Sydinvest Globale EM-aktier

- Let adgang til langt hovedparten af Emerging Markets i én enkelt investering.
- Investering i lande, der strukturelt har højere vækstrater og lavere offentligt gældsniveau og budgetunderskud end mange vestlige markeder.
- Mange lande har bedre demografisk udvikling end de vestlige lande.
- Voksende aktiemarked i rivende udvikling.

Ud over investeringer i Emerging Markets kan afdelingen investere i såkaldte Frontier Markets-lande. Det er lande, der ikke har så udviklede økonomier som Emerging Markets. På mange måder kan de sammenlignes med Emerging Markets for 20 år siden, idet de stadig mangler at udvikle sig meget, men samtidig har et stort vækstpotentiale.

Risiko

Kursen på afdelingen kan både stige og falde. Landene i Emerging Markets og Frontier Markets er ikke nær så stabile som de vestlige lande. Det er derfor forbundet med høj risiko at investere i afdelingen på kort sigt. Afdelingen er velegnet til investeringer med en tids-horisont på minimum fem år.

Afdelingens afkast påvirkes især af forventninger til væksten, valutakurserne og den politiske og økonomiske situation. Vi opfordrer investor til at læse mere om risiko på side 3 samt i prospektet på sydinvest.dk

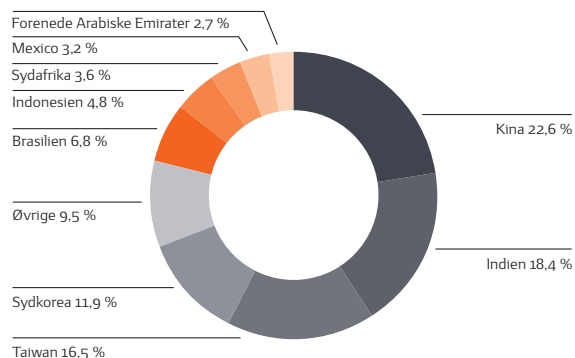
Figur 3 viser de historisk laveste og højeste afkast i procent p.a. målt på 1, 3 og 5 års perioder.

Afkast og udbytter

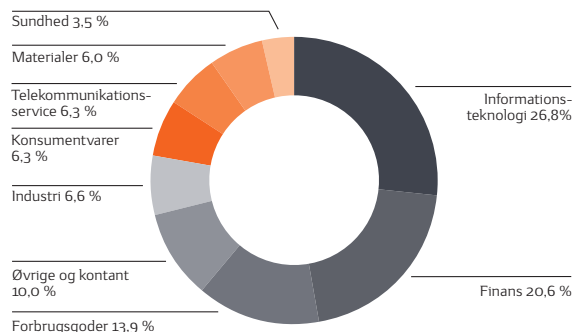
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|------------------|------|------|------|-------|------|
| Afkast i pct.* | 23,4 | 12,8 | 6,0 | -20,0 | 2,7 |
| Udbetalt udbytte | 0,80 | 4,60 | 7,60 | 31,30 | 0,00 |

Udbytter er angivet i kroner pr. bevis

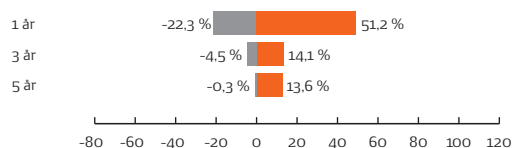
Figur 1: Landefordeling



Figur 2: Branchefordeling



Figur 3: Afkastudsving i procent pr. år*



Note: Afdelingen har eksisteret i mere end 10 år, og alle observationstallene stammer fra afdelingen. Observationsperioden er 10 år.

Stamoplysninger

| | |
|--------------------------|--------------------------------|
| ISIN | DK0060499663 |
| Formue | 398 mio. kroner |
| Benchmark | MSCI EM+Frontier Markets (DKK) |
| Forventede løbende omk | 1,64 % |
| Transaktionsomkostninger | 0,88 % |
| Antal værdipapirer | 105 |
| Risikogruppe | 4 |

* Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast.

Sydinvest Globale EM-aktier Akk.

Sydinvest Globale EM-aktier Akkumulerende har samme investeringspolitik og investeringsstrategi som Sydinvest Globale EM-aktier. Afdelingen ud-betaler ikke udbytte.

Du skal være opmærksom på, at skattereglerne ved akkumulerende afdelinger (også kaldet lager-beskattede afdelinger) er lidt anderledes end ved udbyttebetalende afdelinger. Gevinster og tab fra akkumulerende afdelinger bliver løbende beskattet efter lagerprincippet og som kapitalindkomst i ind-komståret. Det betyder, at både realiserede og ure-aliserede gevinster og tab skal opgøres ved årets udgang og bliver beskattet, uanset om du har solgt beviserne i løbet af året eller ej. Du kan læse mere om skat på sydinvest.dk

Afkast

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|----------------|------|------|------|-------|------|
| Afkast i pct.* | 23,5 | 12,6 | 5,7 | -19,6 | 2,9 |

Stamoplysninger

| | |
|--------------------------|--------------------------------|
| ISIN | DK0060499747 |
| Formue | 211 mio. kroner |
| Benchmark | MSCI EM+Frontier Markets (DKK) |
| Forventede løbende omk | 1,61 % |
| Transaktionsomkostninger | 0,84 % |
| Antal værdipapirer | 105 |
| Risikogruppe | 4 |

* Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast.

Historiske afkast

| Afdeling | Sydinvest Globale EM-aktier | Sydinvest Globale EM-aktier Akkumulerende |
|--------------------------------|--------------------------------|--|
| Historiske afkast ¹ | | |
| Seneste år: | 2,7 % | 2,9 % |
| Seneste 3 år: | -12,9 % | -12,6 % |
| Seneste 5 år: | 21,3 % | 21,6 % |
| Seneste 7 år: | 31,6 % | 31,2 % |
| Seneste 10 år: | 61,8 % | 62,0 % |

Alle data i figurer og tabeller er pr. 01.01.2024.

¹ Investor bør være opmærksom på, at historiske afkast ikke kan anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast, ligesom bl.a. udviklingen i valutakurser kan have en positiv eller negativ effekt på afdelingens fremtidige afkast.



Sydinvest Fjernøsten

Investeringsprofil

Fonden investerer aktivt i selskaber fra lande i Fjernøsten (Asien ex. Japan). Porteføljeteamets filosofi er baseret på en omfattende analyse af globale og lokale markedsforhold. De kombinerer fire idegeneratorer i form af analyse af makroøkonomi, strukturelle temaer, stilanalyse og en vurdering af de individuelle selskabers forretningsmodel, kvalitet og afkastpotentiale. Processen fokuserer på at identificere en robust portefølje af aktier, som vi forventer vil levere vækst og kvalitet til en attraktiv pris. Typisk består porteføljen af 80 til 120 aktier, der er spredt på tværs af lande og brancher.

Højere vækst og stigende levestandard

Sydinvest har fokus på lande med solid økonomi og/eller med reformer på vej. Tidligere var det især eksportaktier, som var i fokus. I dag investerer afdelingen fortrinsvis i aktier, som er relaterede til de indenlandske økonomier.

Sydinvest søger med investeringer i mange lande at sprede risikoen, således at store udsving i global eller indenlandsk vækst bliver udlignet bedst muligt. Fx er Indien kendetegnet ved at have en forholdsvis isoleret økonomi, mens lande som Korea og Taiwan er mere afhængige af eksporten og dermed den globale økonomi.

- Væksten er generelt højere i de fjernøstlige lande end på de modne markeder.
- Samhandlen landene imellem er med til at styrke og fastholde væksten.
- Indførelse af moderne markedsreformer og investeringer i infrastruktur øger produktiviteten.
- Sydinvest har stor erfaring med investering i Fjernøsten – siden 1991.

Risiko

Kursen på afdelingen kan både stige og falde. Afdelingen investerer i et begrænset antal markeder, der er præget af store udsving i økonomierne. Det er derfor forbundet med høj risiko at investere i afdelingen på kort sigt. Afdelingen er velegnet til investeringer med en tidshorisont på minimum fem år.

Afdelingens afkast bliver specielt påvirket af forventninger til væksten, valutakurserne og den politiske og økonomiske situation i Fjernøsten. Vi opfordrer investorer til at læse mere om risiko på side 3 samt i prospektet på sydinvest.dk

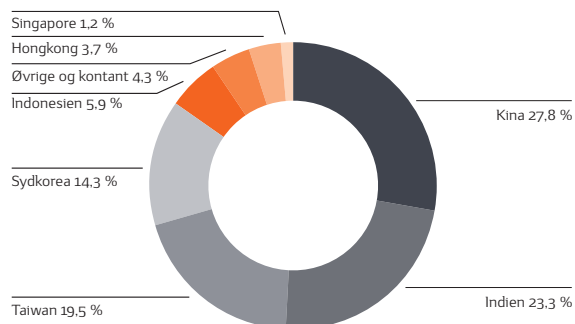
Figur 6 viser de historisk laveste og højeste afkast i procent p.a. målt på 1, 3 og 5 års perioder.

Afkast og udbytter

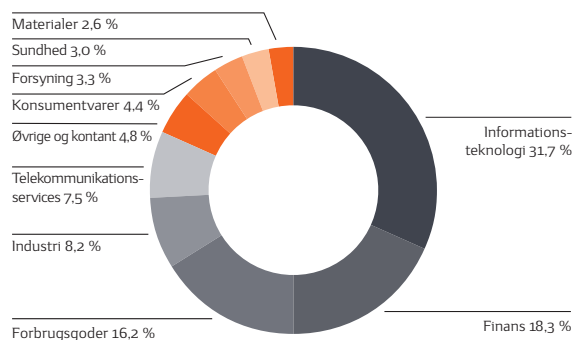
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|------------------|------|------|-------|-------|------|
| Afkast i pct.* | 26,2 | 22,9 | 8,0 | -22,2 | -1,9 |
| Udbetalt udbytte | 0,00 | 8,00 | 26,90 | 42,50 | 0,00 |

Udbytter er angivet i kroner pr. bevis

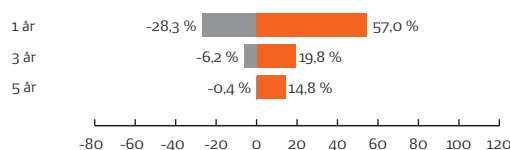
Figur 4: Landefordeling



Figur 5: Branchefordeling



Figur 6: Afkastudsving i procent pr. år*



Note: Afdelingen har eksisteret i mere end 10 år, og alle observationstallene stammer fra afdelingen. Observationsperioden er 10 år.

Stamoplysninger

| | |
|--------------------------|--------------------------------|
| ISIN | DK0010169549 |
| Formue | 614 mio. kroner |
| Benchmark | MSCI Asien-indeks ekskl. Japan |
| Forventede løbende omk | 1,56 % |
| Transaktionsomkostninger | 1,29 % |
| Antal værdipapirer | 75 |
| Risikogruppe | 4 |

* Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast.

Sydinvest Fjernøsten Akkumulerende

Sydinvest startede i maj 2006 en akkumulerende afdeling – Sydinvest Fjernøsten Akkumulerende – der har samme investeringspolitik og investeringsstrategi som Sydinvest Fjernøsten. Afdelingen udbetaler ikke udbytte.

Du skal være opmærksom på, at skattereglerne ved akkumulerende afdelinger (også kaldet lagerbeskattede afdelinger) er lidt anderledes end ved udbyttebetalende afdelinger. Gevinster og tab fra akkumulerende afdelinger bliver løbende beskattet efter lagerprincippet og som kapitalindkomst i indkomståret. Det betyder, at både realiserede og urealiserede gevinster og tab skal opgøres ved årets udgang og bliver beskattet, uanset om du har solgt beviserne i løbet af året eller ej. Du kan læse mere om skat på sydinvest.dk

Afkast

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|----------------|------|------|------|-------|------|
| Afkast i pct.* | 26,1 | 23,1 | 8,0 | -22,0 | -2,0 |

Stamoplysninger

| | |
|--------------------------|--------------------------------|
| ISIN | DK0060036994 |
| Formue | 282 mio. kroner |
| Benchmark | MSCI Asien-indeks ekskl. Japan |
| Forventede løbende omk | 1,60 % |
| Transaktionsomkostninger | 1,27 % |
| Antal værdipapirer | 75 |
| Risikogruppe | 4 |

* Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast.

Historiske afkast

| Afdeling | Sydinvest Fjernøsten | Sydinvest Fjernøsten Akkumulerende | |
|--------------------------------|----------------------|------------------------------------|---------|
| Historiske afkast ¹ | Seneste år: | -1,9 % | |
| | Seneste 3 år: | -17,5 % | |
| | Seneste 5 år: | 28,0 % | |
| | Seneste 7 år: | 31,9 % | |
| | Seneste 10 år: | 73,5 % | |
| | | Seneste år: | -2,0 % |
| | | Seneste 3 år: | -17,4 % |
| | | Seneste 5 år: | 28,2 % |
| | | Seneste 7 år: | 31,3 % |
| | | Seneste 10 år: | 71,7 % |

Alle data i figurer og tabeller er pr. 01.01.2024.

¹ Investorer bør være opmærksom på, at historiske afkast ikke kan anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast, ligesom bl.a. udviklingen i valutakurser kan have en positiv eller negativ effekt på afdelingens fremtidige afkast.



Ansvarsfraskrivelse

Denne brochure er udarbejdet af Syd Fund Management A/S. Indholdet af bro- churen er udtryk for Syd Fund Management A/S's bedste skøn, vurderinger og for- ventninger og er bl.a. baseret på informationskilder, som Syd Fund Management A/S finder pålidelige.

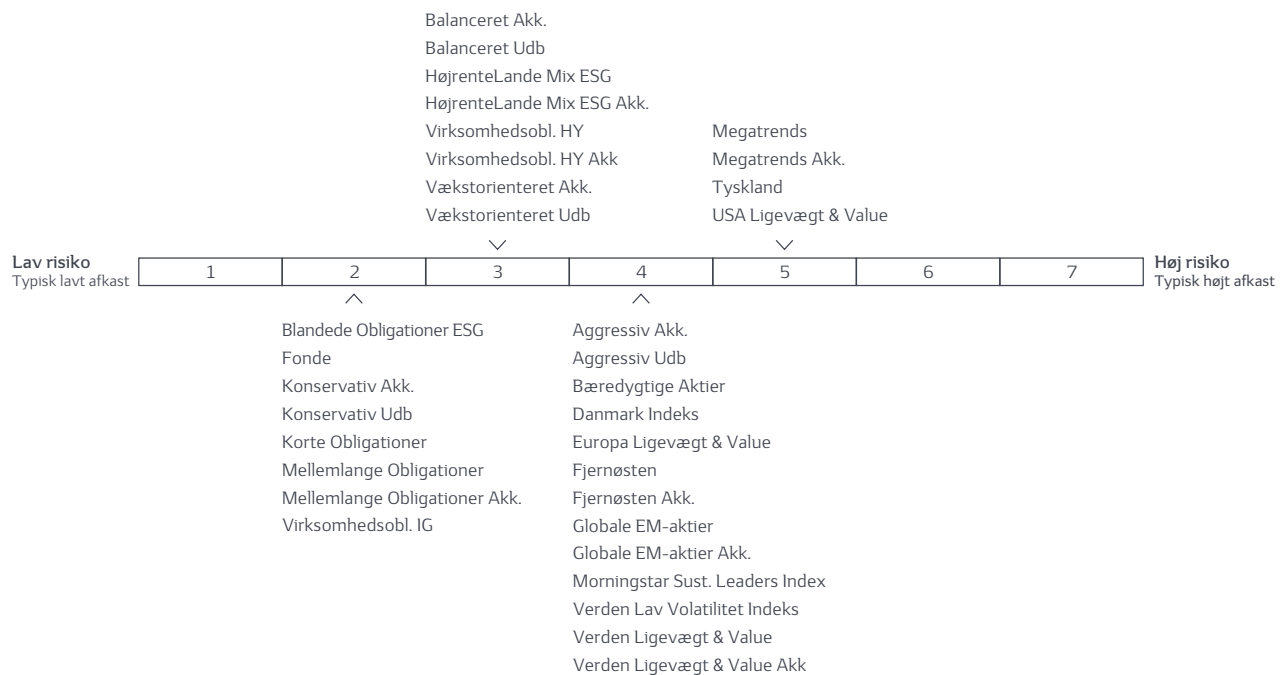
Brochuren er ikke og må ikke opfattes som en opfordring til at handle andele i foreningen. Før du foretager investeringer, bør du læse seneste prospekt og central information, der kan hentes gratis på sydinvest.dk. Såfremt materialets indhold afviger fra prospektets, er det indholdet i prospektet, som er gældende.

Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast, og faktisk realiserede af- kast kan afvige fra forventningerne. Vi gør opmærksom på, at afkast og kursud- vikling i afdelingen kan blive negativ.

Syd Fund Management A/S påtager sig intet ansvar for ændrede forudsætninger eller eventuelle fejl i materialet – herunder eventuelle fejl i kilder, trykfejl eller be- regningsfejl. 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.

Alle data i figurer og tabeller er pr. 01.01.2024.

Placering af Sydinvests afdelinger på risikoskalaen pr. 1. januar 2024



Risikoskalaen bruges hos alle investeringsforeninger i EU. Som noget nyt indgår danske investeringsforeninger i den europæiske PRIIP-forordning. Her placeres fondene anderledes på risikoskalaen end tidligere.

Afdelingernes placering på skalaen er ikke fast. Hvis afkastet begynder at svinge mere eller mindre, kan en afdelings placering skifte plads.

Derfor kan den viste skala være forældet – du kan finde de senest opdaterede risikoklasser i Central Information-dokumenter på sydinvest.dk