

PROSPEKT
FOR
INVESTERINGSFORENINGEN SYDINVEST

Afdeling

**Morningstar Global Markets Sustainability Leaders
KL**

INDHOLD

Ansvar for Prospektet.....	2
1. Oplysninger om foreningens forhold.....	3
1.1. Foreningens, afdelingens og andelsklassens navn.....	3
1.2. Foreningens adresse.....	3
1.3. Foreningens og afdelingens registreringsnumre.....	3
1.4. Dato for foreningens stiftelse og afdelingens oprettelse.....	3
1.5. Dato for prospektets offentliggørelse.....	3
1.6. Finanstilsynets godkendelse.....	3
1.7. Hvem afdelingen modtager midler fra, herunder en profil af den typiske investor.....	3
1.8. Bestyrelsen.....	4
1.9. Investeringsforvaltningsselskab og dette selskabs direktion.....	4
1.10. Revision.....	5
1.11. Depotselskab.....	5
1.12. Porteføljeforvaltning.....	5
1.13. Formidling.....	5
1.14. Andre delegerede opgaver vedrørende investeringsforvaltning.....	5
1.15. Års- og halvårsrapport.....	6
1.16. Årlige udbytter.....	6
1.17. Årlige afkast.....	6
1.18. Omkostningsprocent og ÅOP.....	6
1.19. Afdelingens formue.....	6
1.20. Foreningens vederlag til foreningens bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsyn.....	6
1.21. Administrationsomkostninger ved indirekte investering.....	6
1.22. Offentliggørelse af årsrapport, halvårsrapport, vedtægter og central investorinformation.....	7
1.23. Bevisudstedende.....	7
1.24. Bevisudstedelse og registrering af beviser i værdipapircentral.....	7
1.25. Udbyttebetaling.....	7
1.26. Beskatning.....	7
1.27. Vedtægternes bestemmelser om administrationsomkostninger.....	7
1.28. Vedtægternes stemmeretsbestemmelser.....	8
1.29. Vedtægternes bestemmelser om opløsning.....	8
1.30. Investorernes flytning af investeringen.....	8
2. Oplysninger om andelene.....	8
2.1. Tegningsperiode, tegningssted og løbende tegning.....	8
2.2. Prismetode.....	9
2.3. Tegningskurs og emissionspris.....	9
2.4. Betaling for tegning og registrering.....	9
2.5. Tegningens størrelse.....	9
2.6. Andelenes størrelse.....	9
2.7. Optagelse til handel.....	9
2.8. ISIN.....	10
2.9. Notering på navn.....	10
2.10. Investorernes indløsningsret og udsættelse af indløsning.....	10
2.11. Metode til fastsættelse af indløsningsprisen.....	10
2.12. Offentliggørelse af emissions- og indløsningspris samt indre værdi.....	10
2.13. Omsættelighed.....	11
2.14. Udbytte-udbetaling.....	11
2.15. Faciliteter til rådighed ved udbetaling til investorer eller ved indløsning.....	11
3. Oplysninger om afdelingens investeringspolitik m.v.....	11
3.1. Anbringelse af afdelingens midler.....	11
3.2. Investeringsmarkeder.....	11
3.3. Investeringsmål og investeringspolitik.....	11
3.4. Supplerende oplysninger om afdelingen.....	12
3.5. Andre finansielle aktiver.....	13
3.6. Indeks.....	13
3.7. Andelsklasser.....	13
3.8. Performance for benchmark.....	13
3.9. Anvendelse af afledte finansielle instrumenter.....	13
3.10. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenters indvirkning på risikoprofilen.....	13
3.11. Foranstaltninger truffet for at fastholde risikoprofilen.....	13
3.12. Risici forbundet med afdelingens investeringer.....	14

Bilag A: Vedtægter

Ansvar for Prospektet

Undertegnede bestyrelsesmedlemmer i Investeringsforeningen Sydinvest erklærer herved:

- at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige og ikke som følge af udeladelser har forvansket det billede, prospektet skal give, og
- at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for for-
eningens potentielle investorer som defineret ved punkt 1.7.

Dette dokument er tiltrådt med digital signatur, hvilket fremgår af sidste side i dokumentet i den danske version. Siden med digital signatur har intet sidenummer.

Aabenraa, den 20. december 2018

Bestyrelsen for
Investeringsforeningen Sydinvest

Hans Lindum Møller
Formand

Christian Anker Hansen
Næstformand

Niels Therkelsen

Peter Christian Jørgensen

Linda Sandris Larsen

TEGNINGSPROSPEKT

Indbydelse til tegning af andele i Investeringsforeningen Sydinvest, afdeling Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL, ISIN DK0061111572.

1. Oplysninger om foreningens forhold

1.1. Foreningens, afdelingens og andelsklassens navn

Investeringsforeningen Sydinvest
Afdeling Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL
Afdelingens binavn er: Morningstar Global Bæredygtig KL

1.2. Foreningens adresse

Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Tlf.: 74 37 33 00
Fax: 74 37 35 74
E-mail: si@sydinvest.dk
Hjemmeside: www.sydinvest-em.com

1.3. Foreningens og afdelingens registreringsnumre

Registrering i Finanstilsynet:

Investeringsforeningen Sydinvest: FT nr. 11 040.
Afdeling Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL: FT-afdelingsnr. 50.

Registrering i Det Centrale Virksomhedsregister i Danmark:

Investeringsforeningen Sydinvest: CVR-nummer 24260534.
Afdeling Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL: SE-nummer 39847361.

1.4. Dato for foreningens stiftelse og afdelingens oprettelse

Investeringsforeningen Sydinvest er stiftet den 21. september 1987.

Afdeling Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL er oprettet den 23. august 2018 og starter aktiviteten den 26. november 2018.

1.5. Dato for prospektets offentliggørelse

Dette prospekt offentliggøres den 30. oktober 2018.

1.6. Finanstilsynets godkendelse

Foreningen og afdelingen er godkendt og registreret af Finanstilsynet jævnfør punkt 1.3 ovenfor.

1.7. Hvem afdelingen modtager midler fra, herunder en profil af den typiske investor

Investeringsforeningen Sydinvest, Afdeling Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL modtager midler

fra detailinvestorer i Danmark.

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum fire år og ønsker at investere i en afdeling, der forholder sig til bæredygtige investeringer. Investor forventes at være bekendt med, at risikofaktorer - jf. nedenstående afsnit 3.12 om risikofaktorer - i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

1.8. Bestyrelsen

Advokat Hans Lindum Møller
Mindevej 14,
6320 Egersund

Advokat og Partner Christian Anker Hansen
LRP I/S
Løvenørnsgade 17
8700 Horsens

Direktør Niels Therkelsen
Business Leasing Danmark ApS
Skovvej 20,
6340 Kruså

Lektor Linda Sandris Larsen
Copenhagen Business School
Solbjerg Plads 3
2000 Frederiksberg

Direktør Peter Christian Jørgensen
Nørremølle ApS
Nørremøllevej 17B,
6400 Sønderborg

1.9. Investeringsforvaltningsselskab og dette selskabs direktion

Syd Fund Management A/S
Peberlyk 4, 6200 Aabenraa
CVR-nr. 21 27 40 03
Finanstilsynet FT-nr. 17103

Selskabet ejes af Sydbank A/S, som endvidere er depotselskab for foreningen.

Investeringsforvaltningsselskabets direktion udgøres af adm. direktør Eskild Bak Kristensen.

Foreningen har indgået aftale med selskabet om, at selskabet varetager den daglige ledelse af foreningen i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter og anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammer for de enkelte afdelinger. Foreningen kan opsige aftalen med et varsel på 6 måneder. Syd Fund Management A/S kan opsige aftalen med et varsel på 18 måneder til udløb af et regnskabsår.

Aftalen indebærer, at selskabet kan indgå aftaler om porteføljerådgivning/-forvaltning, formidling og andre ydelser vedrørende foreningens afdelinger og andelsklasser efter godkendelse fra foreningens bestyrelse.

Betalingen til Syd Fund Management A/S består af et administrationshonorar og et forvaltningshonorar. Honoraret fremgår af nedenstående tabel.

	Forvaltningshonorar	Administrationshonorar	I alt pct. p.a.
Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL	0,30 %	0,20 %	0,50 %

Forvaltningshonoraret dækker betaling for porteføljeforvaltning. Administrationshonoraret dækker selskabets vareretagelse af den daglige ledelse af foreningen samt foreningens øvrige omkostninger, herunder bl.a. vedrørende bestyrelse, direktion, revision, Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder, fondsbørs, generalforsamlingsafholdelse, depotgebyr, VP-Securities, ejerbog, prisstillelse, informations- og markedsføringsaktiviteter. Depotgebyret indgår i administrationshonoraret. Summen af administrationshonoraret og forvaltningshonoraret må maksimalt udgøre 0,50 pct. af formuen i afdelingen.

1.10. Revision

Revisionsvirksomhed:
Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg

Revisorer:
Lars Rhod Søndergaard
Klaus Skovsen

1.11. Depotselskab

Sydbank A/S - Central Depot
CVR-nr. 12 62 65 09
Peberlyk 4, 6200 Aabenraa

Investeringsforeningen Sydinvest har indgået aftale med Sydbank om, at banken som depotselskab kontrollerer og opbevarer værdipapirer og likvide midler for Investeringsforeningen Sydinvest. Dette sker i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser. Banken påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Aftalen kan af hver af parterne opsiges med et varsel på seks måneder til en måneds udløb.

Som honorar for ydelserne betaler Investeringsforeningen Sydinvest, afdeling Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL et depotgebyr på 0,04 % p.a. Depotgebyret beregnes af den gennemsnitlige formue.

1.12. Porteføljeforvaltning

Afdelingen er passivt forvaltet og følger Morningstar Global Markets Sustainability Leaders indekset.

1.13. Formidling

Afdeling Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL betaler ikke provision for formidling af andelene.

1.14. Andre delegerede opgaver vedrørende investeringsforvaltning

Foreningen har ikke delegeret andre opgaver vedrørende investeringsforvaltning end dem der er nævnt i dette prospekt.

1.15. Års- og halvårsrapport

Det regnskabsmæssige resultat opgøres i overensstemmelse med almindeligt anerkendte regnskabsprincipper og i øvrigt i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Års- og halvårsrapporten aflægges i henhold til gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Investeringsforeningen Sydinvest, afdeling Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL's regnskabsår er kalenderåret. Første regnskabsperiode er fra 26.11.2018 til 31.12.2019.

1.16. Årlige udbytter

Afdelingen betaler et årligt udbytte, som opfylder de skattemæssige minimumskrav i ligningslovens § 16 C.

Første udbytte er for perioden 26.11.2018 til 31.12.2019.

1.17. Årlige afkast

Afdelingen har ingen afkasthistorik, og første afkast, der offentliggøres i foreningens årsrapport, er for perioden 26.11.2018 – 31.12.2019. Udviklingen i afdelingens benchmark fremgår af punkt 3.8.

1.18. Omkostningsprocent og ÅOP

Omkostningsprocenten er afdelingens samlede administrationsomkostninger angivet i procent af gennemsnitsformuen.

Første omkostningsprocent er for perioden 26.11.2018 – 31.12.2019. Den årlige omkostningsprocent forventes at udgøre 0,50 %.

ÅOP er et branchetal for de samlede årlige omkostninger ved at eje andele i afdelingen i en periode på 7 år. Forventet ÅOP: 0,57 %.

Indirekte handelsomkostninger er et estimat på de omkostninger, som opstår, når der er forskel mellem købs- og salgspriserne på de handler, der gennemføres i forbindelse med driften af en afdeling eller andelsklasse. Indirekte handelsomkostninger indgår ikke i ÅOP. De indirekte handelsomkostninger for denne afdeling er estimeret til 0,05%.

1.19. Afdelingens formue

Afdelingens formue udgør 59 mio. kr.

1.20. Foreningens vederlag til foreningens bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsyn

Vederlaget til foreningens investeringsforvaltningsselskab, Syd Fund Management A/S, opgjort i overensstemmelse med foreningens vedtægter udgjorde 54,8 mio. kr. for 2017. Heraf udgjorde vederlag til bestyrelsen 1,062 mio. kr. og vederlag til Finanstilsynet 790 t. kr.

1.21. Administrationsomkostninger ved indirekte investering

Afdeling Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL, investerer maksimalt 10 % af formuen i andre

foreninger eller afdelinger eller andre investeringsinstitutter, jf. punkt 3.3. Administrationsomkostninger ved indirekte investering ventes derfor ikke at påvirke afdelingens omkostninger i væsentligt omfang.

1.22. Offentliggørelse af årsrapport, halvårsrapport, vedtægter og central investorinformation

Halvårsrapporten, den reviderede årsrapport, foreningens vedtægter og central investorinformation kan hentes gratis fra www.sydinvest.dk. Materialet udleveres desuden gratis fra foreningens investeringsforvaltningsselskabs kontor og Sydbanks afdelinger.

1.23. Bevisudstedende

Investeringsforeningen Sydinvest, afdeling Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL er bevisudstedende.

1.24. Bevisudstedelse og registrering af beviser i værdipapircentral

Beviserne udstedes gennem værdipapircentralen VP Securities A/S, hvorefter andelene vil blive registreret på investors VP-konto.

1.25. Udbyttebetaling

Afdelingen er udbyttebetalende. Se også punkterne 1.16. og 2.14.

1.26. Beskatning

Afdelingen er ikke skattepligtig jf. selskabsskattelovens § 1 stk. 1 nr. 5c.

For personer beskattes udbytte på udbetalingstidspunktet. Skattereglerne tager sigte på, at investeringsafkast opnået gennem foreningen beskattes efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer. Generel information om reglerne kan indhentes hos foreningen, mens der for en mere detaljeret information henvises til investors egne rådgivere. Udbyttet specificeres af foreningen i de relevante indkomstkategorier.

For selskaber følger beskattningen et lagerprincip, hvilket vil sige, at såvel udbytte som realiserede og urealiserede kursændringer indgår i selskabsindkomsten.

For pensionsmidler følger beskattningen et lagerprincip, hvilket vil sige, at såvel udbytte som realiserede og urealiserede kursændringer indgår i afgiftsgrundlaget jf. pensionsafkastbeskatningsloven.

Afdelingen er ikke velegnet til midler, som henhører under virksomhedsskatteordningen, da en investering i udloddende afdelinger betragtes som en hævning af det investerede beløb.

Lovpligtige indberetninger til skattemyndighederne sker gennem det pengeinstitut, hvor foreningsandelene er deponeret.

1.27. Vedtægternes bestemmelser om administrationsomkostninger

Hver afdeling i Investeringsforeningen Sydinvest afholder sine egne omkostninger.

Fællesomkostningerne ved Investeringsforeningen Sydinvests virksomhed fordeles periodisk mellem afdelingerne i forhold til den enkelte afdelings formue. Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne. Ved fællesomkostninger forstås de udgifter, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger. Vederlag til bestyrelse, direktion og tilsyn er eksempler på fællesomkostninger under administration af Syd Fund Management A/S.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for afdelingen ikke overstige 2 % af den gennemsnitlige formueværdi indenfor regnskabsåret.

1.28. Vedtægternes stemmeretsbestemmelser

Enhver investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen eller hos en af foreningen oplyst repræsentant senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som en uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger (eller deponeret hos depotselskabet). Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andele.

Ingen investor kan for sit eget vedkommende afgive stemmer for mere end 1 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele eller 1 % af det samlede pålydende i alle afdelingerne ved afstemning om fælles anliggender.

Enhver investor har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

1.29. Vedtægternes bestemmelser om opløsning

Hvis en investor eller bestyrelsen stiller forslag om at opløse foreningen eller en afdeling, kan investorerne på en generalforsamling beslutte at opløse foreningen eller afdelingen. Det kræver et kvalificeret flertal jf. vedtægternes § 18.

1.30. Investorernes flytning af investeringen

Hvis en investor ønsker at sælge andele i en afdeling i Investeringsforeningen Sydinvest for at købe andele i en anden afdeling i foreningen, sker det på sædvanlige handelsvilkår, herunder betaling af emissionstillæg og indløsningsfradrag. I forbindelse med køb eller salg af andele beregnes ikke kurtag.

2. Oplysninger om andelene

2.1. Tegningsperiode, tegningssted og løbende tegning

Tegningsperiode:

Andele i Investeringsforeningen Sydinvest, afdeling Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL blev udbudt i en indledende tegningsperiode i perioden 12.11.2018 – 23.11.2018 begge dage inklusive.

Tegningssted:

Sydbank A/S

Peberlyk 4

DK-6200 Aabenraa

Tlf. +45 7437 4363 / 4339

e-mail: danskcoac@sydbank.dk

Efter den indledende tegningsperiode udbydes andelene i løbende emission uden fastsat højeste beløb.

2.2. Prismetode

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden. Emissionspriser beregnes jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. § 4 til den indre værdi opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen inden kursafrounding i overensstemmelse med ticksizes, som fremgår af Nasdaq Nordic Market Model for investeringsforeninger.

Se nærmere om indløsningspriser under punkt 2.11

2.3. Tegningskurs og emissionspris

Tegningskursen var 100,18 (franco uden kurtage) i den indledende tegningsperiode, som fremgår af punkt 2.1.

De samlede emissionsomkostninger er p.t. sammensat i henhold til nedenstående. I tilfælde af ekstraordinære situationer, hvor spreads og andre omkostninger i forbindelse med handel ændres væsentligt, kan satsen for kurtage, handelsomkostninger m.m. og dermed også de samlede emissionsomkostninger, afvige betydeligt fra det i tabellen anførte. Ved betydelige afvigelser fra normalen offentliggøres en meddelelse til markedet om ændringerne i emissionsomkostningerne via Nasdaq Copenhagen og foreningens hjemmeside, tilsvarende offentliggøres en meddelelse når forholdene atter normaliseres. De aktuelle samlede emissionsomkostninger vil fremgå af Central Investorinformation.

Afdeling	Vederlag til finansielle formidlere	Garantiprovission, optagelse til handel m.v.	Omkostninger ved køb af værdipapirer	Samlede emissionsomkostninger
Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL	0,00 %	0,00 %	0,18 %	0,18 %

De enkelte omkostningstyper er angivet i procent af indre værdi.

2.4. Betaling for tegning og registrering

Andele, købt i løbende emission, afregnes kutymemæssigt samtidig med registrering af andelene i værdipapircentralen, jf. punkt 1.24, på investors konto.

Det er gratis at få andelene opbevaret i depot i danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på VP-kontoen betales dog almindeligt VP-gebyr.

2.5. Tegningens størrelse

Der er ingen minimumstegning.

2.6. Andelenes størrelse

Andele i Investeringsforeningen Sydinvest, afdeling Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL sælges i andele à nominelt 100 kroner.

2.7. Optagelse til handel

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

2.8. ISIN

ISIN DK0061111572.

2.9. Notering på navn

Andelene udstedes lydende på ihænde-haveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut noteres på navn i foreningens bøger.

Investeringsforeningen Sydinvest fører sin egen ejerbog (fortegnelse over investorerne).

2.10. Investorerne indløsningsret og udsættelse af indløsning

Investorerne kan på forlangende dagligt indløse deres andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

Ingen investor i Investeringsforeningen Sydinvest, afdeling Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL, er pligtigt til at lade sine andele indløse, medmindre generalforsamlingen træffer beslutning om afdelingens op-løsning.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de til indløsningen af andele nødvendige aktiver. Foreningen skal straks efter udsættelsen underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, når foreningen markedsfører sine andele der, om udsættelsen.

Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

2.11. Metode til fastsættelse af indløsningsprisen

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden. Indløsningspriser beregnes jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. § 4 til den indre værdi opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen inden kursafrounding i overensstemmelse med ticksizes, som fremgår af Nasdaq Nordic Market Model for investeringsforeninger.

Indløsningsfradraget udgør 0,14 % af indre værdi.

Indløsningsomkostningerne for afdelingen er fastsat med baggrund i normale markedsførhold. I tilfælde af ekstraordinære situationer, hvor spreads og andre omkostninger i forbindelse med handel ændres væsentligt, kan indløsningsomkostningerne afvige betydeligt fra normalen. Ved betydelige afvigelser fra normalen offentliggøres en meddelelse til markedet om ændringerne i indløsningsomkostningerne via Nasdaq Copenhagen og foreningens hjemmeside, tilsvarende offentliggøres en meddelelse når forholdene atter normaliseres. De aktuelle samlede indløsningsomkostninger vil fremgå af Central Investorinformation, der kan hentes gratis på [www. sydinvest.dk](http://www.sydinvest.dk).

2.12. Offentliggørelse af emissions- og indløsningspris samt indre værdi

Investeringsforeningen offentliggør aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Oplysningerne offentliggøres via Nasdaq Copenhagen og foreningens hjemmeside www.sydinvest.dk. Offentliggørelse af priser og indre værdi sker flere gange dagligt.

2.13. Omsættelighed

Andelene er frit omsættelige. Der gælder ingen indskrænkninger i investorernes ret til videresalg af andele.

Foreningens marked maker er Sydbank Markets, Peberlyk 4, 6200 Aabenraa. Sydbank Markets sikrer, at køb og salg af beviser kan foretages via danske pengeinstitutter og børsmægkerselskaber.

2.14. Udbytte-udbetaling

Der kan efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.

2.15. Faciliteter til rådighed ved udbetaling til investorer eller ved indløsning

Tilbage salg eller indløsning af andele kan ske gennem depotselskabet mod betaling af handelsomkostninger.

Andelene er registreret i værdipapircentralen, jf. punkt 1.24, som formidler alle betalinger til investorerne.

Yderligere oplysninger om foreningen kan findes på www.sydinvest.dk.

3. Oplysninger om afdelingens investeringspolitik m.v.

3.1. Anbringelse af afdelingens midler

Investeringsforeningen Sydinvest, afdeling Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL har til formål at anbringe de modtagne midler i instrumenter i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v. og på forlangende at indløse investors andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

3.2. Investeringsmarkeder

De aktier, afdelingen investerer i, skal være optaget til handel på et af følgende markeder:

- Markeder beliggende i stater, der er medlemmer af Den Europæiske Union.
- Markeder beliggende i stater, som Fællesskabet har indgået aftale med.
- Markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges.
- Markeder, der er full members eller associate members af FESE.
- Regulerede markeder, der er optaget på EU-kommissionens liste.

Afdelingen kan investere i finansielle instrumenter optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i finansielle instrumenter, der er noteret på et ikke godkendt marked eller ikke er noterede.

3.3. Investeringsmål og investeringspolitik

Målsætningen er at opnå et afkast, som svarer til afkastet på afdelingens benchmark korrigeret for omkostninger under hensyntagen til udstukne risikorammer, jf. punkt 3.11. Afdelingens risikoprofil er nærmere beskrevet i punkt 3.12.

Investeringspolitikken baserer sig på Morningstars regler for konstruktion af deres Global Markets Sustainability

Leaders Index (indeks for bæredygtige investeringer), jf. nedenstående tabel.

Parameter	Morningstar Global Markets Sustainability Leaders Index
Formål	Morningstar Global Markets Sustainability Leaders Index tilbyder en diversificeret eksponering til large-cap selskaber i Morningstar Global Markets Indexet, der udviser lederskab indenfor miljø, sociale forhold og selskabsledelse indenfor bestemte økonomiske områder. Indexet repræsenterer en liste, der fokuserer på ESG-ledere, der har inddraget bæredygtighed i deres forretningsmodel og så er med til at sætte standarden indenfor deres forretningsområde på forhold som udledning af kuldioxid, inddragelse af medarbejdere og forretningsetik.
Performancemåling fra	21. december 2012
Investeringsunivers	Morningstar Global Markets Large Cap Index
Produktscreeninger	Ud over den konventionelle produktscreening, der benyttes i de forskellige Morningstar Sustainability Index, ekskluderes selskaber, der er involveret i civile skydevåben, tobak eller nuklear produktion også. Selskaber, hvor indtjeningen fra spil, alkoholproduktion eller voksenunderholdning udgør mere end 50%, ekskluderes ligeledes.
Yderligere screeninger	Følgende selskaber ekskluderes: • Kontrovers rating på 4 eller 5 • Alvorlig CO2 risici • Ikke overholder FN's Global Compact • Ikke har en gennemsnitlig daglig omsætning på mindst 1 mio. USD målt over en tremåneders periode.
Udvælgelse	• De resterende selskaber rangeres efter Sustainability Score (bæredygtighed) • De 100 bedste selskaber udvælges (mest bæredygtige) • Region/sekter vægte forskelle begrænses til +/- 15% point i forhold til investeringsuniverset for at minimere afvigelser.
Vægtning	Selskaberne vægtes på basis af "free float" markedskapitalen. Indexet er underlagt 5-10-40 begrænsningen på enkelt selskaber. Dvs., at et enkelt selskab ikke kan udgøre mere end 10% på omlægningstidspunktet, og selskaber med en vægt større end 5% samlet set ikke må udgøre mere end 40% af porteføljen. Hvis et selskabs vægt udgør mere end 10%, fordeles den overskydende vægt mellem de øvrige selskaber i den samme sektor. 5-40-begrænsningen pålægges derefter porteføljevægtene.
Omlægninger	Halvårligt
Rebalancering	Kvartalsvist. Selskaber, der har kontroversrating på 4 eller 5 slettes fra indexet.

For en nærmere beskrivelse af Morningstars Global Markets Sustainability Leaders Index henvises til Morningstar.

Afdelingen investerer som minimum 90 pct. af formuen i de aktier, der indgår i Morningstars Global Markets Sustainability Leaders Index.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

3.4. Supplerende oplysninger om afdelingen

Foreningens investeringsforvaltningsselskab vil på en investors anmodning udlevere supplerende oplysninger for afdelingen om de kvantitative grænser, der gælder for foreningens risikostyring og om de metoder, investerings-

forvaltningsselskabet (eller foreningen) har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges, samt om oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

3.5. Andre finansielle aktiver

Afdelingen investerer som udgangspunkt ikke i andre finansielle aktiver end aktier og pengemarkedsinstrumenter.

3.6. Indeks

Afdelingen følger indekset Morningstar Global Markets Sustainability Leaders.

3.7. Andelsklasser

Afdelingen har ingen andelsklasser

3.8. Performance for benchmark

Målsætningen er at opnå et afkast, som svarer til afkastet på afdelingens benchmark fratrullet omkostningerne. Afdelingens benchmark er Morningstar Global Markets Sustainability Leaders inkl. nettoudbytte omregnet til danske kroner.

Afkast i pct.	2013	2014	2015	2016	2017
Sydinvest afdeling:					
Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL ¹					
Benchmark:					
Morningstar Global Markets Sustainability Leaders indeks	17,2	15,6	10,8	11,0	5,7

¹ Afdelingens første afkast vil være for perioden 26.11.2018 til 31.12.2019.

Investor advares mod at drage slutninger om fremtidige afkast baseret på historiske afkast.

3.9. Anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter.

3.10. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenters indvirkning på risikoprofilen

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil.

3.11. Foranstaltninger truffet for at fastholde risikoprofilen

For at fastholde afdelingens risikoprofil i forhold til afdelingens benchmark er der fastsat begrænsninger. De forskellige typer af begrænsninger sammenfattes nedenfor i en tabel. Afdelingen kan være pålagt begrænsninger, der ikke fremgår af tabellen. Tracking error ex ante er et statistisk modelbaseret mål for, hvor meget afdelingens afkast med en sandsynlighed på 68 % forventes maksimalt at afvige fra benchmarkafkastet inden for et år.

	Begrænsning
Tracking error ex ante	Maksimum 2,0 pct.
Investeringer uden for benchmark	Maksimum 10 pct.

Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL er resultatet af screeningen som anført i afsnit 3.3.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller andre investeringsinstitutter.

Afdelingen foretager ikke værdipapirudlån.

Finanstilsynet har givet foreningen en stående tilladelse til, at de enkelte afdelinger i foreningen kan optage kortfristede lån på indtil 10 % af afdelingens formue til midlertidig finansiering af indgåede handler.

3.12. Risici forbundet med afdelingens investeringer

Som ved enhver investering indebærer investering i andele i afdelingen en risiko for, at investor lider tab. Afkastet af en investering i afdelingen kan enten være positivt eller negativt og vil ofte være enten højere eller lavere end det forventede. Risikoen på afdelingens afkast vurderes på en skala fra 1 til 7, hvor risikoklasse 1 er lav risiko, og risikoklasse 7 er høj risiko. Afdelinger i risikoklasse 1 er ikke uden risiko.

En afdelings placering på risikoskalaen er bestemt af størrelsen af udsvingene i afdelingens afkast gennem de seneste fem år. Store udsving fører til en høj placering på risikoskalaen og små udsving til en lav placering. Det bemærkes dog, at de historiske data, der ligger bag indplaceringen i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af den fremtidige risikoprofil.

Da afdelingen ikke har eksisteret i fem år, erstattes den manglende historik med en relevant repræsentativ portefølje eller en portefølje med en aktivsammensætning svarende til afdelingens mål eller et benchmark for den periode, hvor afdelingen ikke har historiske data. Størrelsen af de årlige gennemsnitlige afkastudsving kan omsættes til en indplacering i risikoklasserne som vist i denne tabel:

Risikoklasse	Årlige afkastudsving i procent (standardafvigelse)	
	Lig eller større end	Mindre end
7	25 %	
6	15 %	25 %
5	10 %	15 %
4	5 %	10 %
3	2 %	5 %
2	0,5 %	2 %
1	0,0 %	0,5 %

Afdelingens placering på risikoskalaen er ikke fast, men kan ændres med tiden. Det skyldes, at historiske oplysninger om afkast ikke giver et præcist billede af en afdelings fremtidige risikoprofil. I tabellen nedenfor i søjlen "Risikoklasse" fremgår afdelingens placering på risikoskalaen på tidspunktet for offentliggørelse af dette prospekt.

Afdelingens aktuelle placering på risikoskalaen fremgår af tabellen nedenfor og af dokumentet Central Investorinformation, der udarbejdes for hver enkelt afdeling og kan hentes gratis på sydinvestportefolje.dk.

Afdelingen er påvirket af forskellige typer af risici. Beskrivelsen af risici er ikke og kan ikke gøres fuldstændigt udtømmende. De enkelte risiko-typer er nærmere beskrevet nedenfor.

Ud over de nævnte risici kan afdelingen påvirkes af uforudsete hændelser, såsom pludselige devalueringer, renteændringer, politiske begivenheder osv.

Generelle risici

Modparts-risiko: Ved indgåelse af handler i den enkelte afdeling kan der være en risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser. Det gælder eksempelvis ved benyttelse af afledte finansielle instrumenter (derivater), hvor tab og gevinst skal udveksles på et senere tidspunkt.

Operationel risiko: Ved alle investeringer er der risiko for, at der begås fejl. Sker der fejl i forbindelse med forvaltningen af afdelingen, kan det påvirke afkastet.

Typer af risici for afdelingen

Ud over ovennævnte generelle risici er de væsentligste risici for afdelingen markeret i tabellen nedenfor. Afdelingen kan godt være påvirket af en risikotype, selvom denne risikotype ikke er markeret. Det er kun de risici, der vurderes som de væsentligste for afdelingen, der er markeret i tabellen

Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL	
Risikoklasse	5
Valuta-risiko	X
Lande-risiko	X
Sektor-risiko	X
Kredit-risiko	
Rente-risiko	
Likviditets-risiko	
Emerging Markets risiko	
CSR –risiko	
Koncentrationsrisiko	X

Valuta-risiko: Investeringer i udenlandske værdipapirer er følsomme over for bevægelser i valutakurserne. Derfor vil den enkelte afdelings kurs blive påvirket af, hvor meget der er investeret i udenlandske værdipapirer og udsving i valutakurserne overfor US dollars. Afdelinger, hvor vi systematisk kurssikrer mod US dollars, har en meget begrænset valutarisiko.

Lande-risiko: Ved investering i værdipapirer i et enkelt land eller få lande pådrager investor sig den specifikke risiko for, at netop dette land eller disse lande kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil de specielle markedsmæssige og økonomiske forhold i netop dette land, herunder eventuelt også valutakursudviklingen, have stor indvirkning på investeringens værdi. Disse landespecifikke risici kan reduceres ved at investere i afdelinger, der investerer bredt i flere lande.

Sektor-risiko: Hvis en afdeling har store investeringer indenfor en bestemt sektor, er afdelingens afkast meget afhængig af udviklingen indenfor netop denne sektor.

Kreditrisiko: Risikoen for at udstederne af de stats- eller virksomhedsobligationer, som afdelingen har investeret i, ikke i fuldt omfang kan forrente og afdrag deres lån som følge af konkurs. En evt. konkurs/statsbankerot betyder, at afdelingen kan lide tab.

Renterisiko: Renteniveauet varierer fra region til region, og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer. Samtidig kan ændringer i renteniveauet give kursfald eller –stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald.

Likviditets-risiko: I nogle situationer kan det være vanskeligt at omsætte værdipapirer til deres reelle værdi. Det kan skyldes, at der ikke er interesse for værdipapirerne i den givne situation. Den manglende interesse skyldes typisk, at der enten er tale om værdipapirer med en lav udestående mængde, som sjældent omsættes, eller ekstreme markedssituationer, hvor mange investorer ønsker at sælge den samme type værdipapirer på samme tidspunkt. Det kan enten være direkte i markedet eller gennem en investeringsforening, som så på vegne af investorerne må agere i markedet. Forskellen mellem købs- og salgskurser vil i disse situationer være stor. Likviditetsrisikoen er mest udtalt ved salg af værdipapirer og udtrykker, at man kun kan afhænde værdipapirerne til væsentlig lavere kurser, end hvad værdipapirerne reelt er værd vurderet ud fra, hvad man kan omsætte mindre poster af

værdipapirerne til. I ekstreme situationer, hvor mange investorer på samme tid vælger at afhænde deres beviser, kan likviditetsrisikoen føre til, at nogle afdelinger i perioder kan blive nødsaget til at suspendere muligheden for at indløse beviser, indtil markedsforholdene igen tillader det.

Emerging Markets-risiko: Nye markeder (emerging markets) omfatter stort set alle lande i Latinamerika, mange lande i Asien, Østeuropa, Afrika og Mellemøsten. Landene er typisk mere politisk ustabile end lande på de modne markeder. Finansmarkederne er ikke så godt organiserede som på de modne markeder, og den økonomiske udvikling kan svinge betydeligt. Dette indebærer, at investeringer i disse områder har en højere risiko end investeringer i de modne markeder.

For investorer kan det eksempelvis give sig udslag i en større risiko for nationaliseringer, indførsel af valutarestriktioner eller voldelige politiske omvæltninger. Alle faktorer, der på det givne tidspunkt kan forringe værdien af investeringen og i perioder føre til, at der ikke kan handles på de pågældende markeder.

CSR-risiko: Fokus på socialt ansvar (Corporate Social Responsibility) er ikke lige udbredt på alle markeder. Især på de nye markeder er der en betydelig risiko for, at virksomheder ikke lever op til de anbefalinger vedrørende fx arbejdstagerrettigheder og miljø, som vi typisk ser gennemført på de udviklede markeder.

Koncentrations-risiko: Afdelingerne spreder sine investeringer på mange forskellige værdipapirer for at mindske afhængigheden af kursudviklingen på et enkelt værdipapir. Alligevel kan specifikke forhold indenfor et geografisk område, en sektor eller værdipapirtype få en stor indvirkning på afkastet. I nogle afdelinger med et smalt investeringsunivers kan en afdeling for at afspejle markedet blive tvunget til at koncentrere en stor del af sin formue i forholdsvis få værdipapirer, hvorved risikospredningen ikke er helt så god som i afdelinger med et bredere investeringsunivers.

Hans Lindum Møller

Som Bestyrelsesformand NEM ID
PID: 9208-2002-2-291345402123
Tidspunkt for underskrift: 20-12-2018 kl.: 14:43:04
Underskrevet med NemID

Christian Anker Hansen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-925848665576
Tidspunkt for underskrift: 20-12-2018 kl.: 19:27:40
Underskrevet med NemID

Niels Therkelsen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
På vegne af Syd Fund Management A/S
PID: 9208-2002-2-695181534967
Tidspunkt for underskrift: 20-12-2018 kl.: 19:06:30
Underskrevet med NemID

Peter Christian Jørgensen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-774258102898
Tidspunkt for underskrift: 21-12-2018 kl.: 10:49:19
Underskrevet med NemID

Linda Sandris Larsen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-487979261590
Tidspunkt for underskrift: 20-12-2018 kl.: 14:53:46
Underskrevet med NemID