

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2025

**Halbjahresbericht
Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch**

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	279.329.037,18	100,54
1. Anleihen	1.110.987,00	0,40
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.110.987,00	0,40
2. Zertifikate	7.499.758,87	2,70
USD	7.499.758,87	2,70
3. Investmentanteile	270.045.734,49	97,20
DKK	53.253.760,74	19,17
EUR	131.386.529,60	47,29
USD	85.405.444,15	30,74
4. Bankguthaben	429.491,64	0,15
5. Sonstige Vermögensgegenstände	243.065,18	0,09
II. Verbindlichkeiten	-1.494.595,06	-0,54
III. Fondsvermögen	277.834.442,12	100,00

Halbjahresbericht

Sydbank Vermögenverwaltung Dynamisch

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	278.656.480,36	100,30
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	8.610.745,87	3,10
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.110.987,00	0,40
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2035)	DE000BU2Z049		EUR	1.140	0	0 %	97,455	1.110.987,00	0,40
Zertifikate							EUR	7.499.758,87	2,70
XTrackers ETC PLC ETC Z23.04.80 Gold	DE000A2T0VU5		STK	131.310	80.160	0 USD	67,150	7.499.758,87	2,70
Investmentanteile							EUR	270.045.734,49	97,20
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	270.045.734,49	97,20
Inv.Syd.-Corp. Bonds IG Eth. Reg.Shs W dh DKK Dis. oN	DK0060853422		ANT	446.440	33.775	0 DKK	103,424	6.182.899,27	2,23
Inv.Syd.-Corporate Bds. HY Acc Ilhænd.-Akt. W h DKK Acc. oN	DK0060646982		ANT	245.895	0	0 DKK	144,282	4.750.826,53	1,71
Inv.Syd.-Danish Bonds Ilhænd.-Akt. W DKK Dis. oN	DK0060814879		ANT	1.364.900	105.100	96.200 DKK	94,360	17.246.324,28	6,21
Inv.Syd.Medium-term Bonds PM Navne-Akt. DKK Dis. oN	DK0062616124		ANT	713.250	240.650	103.400 DKK	104,549	9.985.500,00	3,59
Sydinvest Fjernoesten Inhaber-Anteile W o.N.	DK0060647360		ANT	309.700	0	0 DKK	223,887	9.284.912,00	3,34
Sydinvest-sust.Bonds Navne-Akt. UDB W USD Dis. oN	DK0061067303		ANT	306.155	35.900	0 DKK	104,320	4.276.773,56	1,54
Sydinvest-sust.Equit.KL Navne-Akt. W d DKK Dis. oN	DK0061533726		ANT	79.660	0	265.190 DKK	143,106	1.526.525,10	0,55
AIS-Amundi MSCI EUROPE Val.FA. Namens-Ant. C Cap. EUR o.N.	LU1681042518		ANT	4.900	1.575	0 EUR	409,826	2.008.146,42	0,72
Candr.Bds-Global High Yield Nam.-Anteile I o.N.	LU0170293806		ANT	6.211	681	0 EUR	305,510	1.897.522,61	0,68
Candriam Bonds-Euro High Yield Namens-Anteile I o.N.	LU1258427985		ANT	2.200	0	0 EUR	1.611,780	3.545.916,00	1,28
Danske Invest-Glbl Altern.Opps Act.Nom. IP EUR Acc. oN	LU2401887836		ANT	265.550	0	0 EUR	11,497	3.053.028,35	1,10
Fidelity Fds-Eur.High Yield Fd Reg. Shares Y Dis.EUR o.N.	LU0936577567		ANT	531.300	122.360	0 EUR	9,479	5.036.192,70	1,81
Fidelity Fds-Germany Fund Reg.Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0346388530		ANT	106.330	19.930	0 EUR	40,500	4.306.365,00	1,55
iSh.ST.Eu.600 Con.&Ma.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08F7		ANT	27.250	0	0 EUR	88,850	2.421.162,50	0,87
iShares DAX ESG UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R69		ANT	17.140	0	366.012 EUR	7,528	129.029,92	0,05
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile (Dist.)	DE0006289309		ANT	99.360	22.350	0 EUR	25,865	2.569.946,40	0,92
iShs V-EUR STOXX 50 ESG U.ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000LXEN6X4		ANT	886.000	388.300	223.000 EUR	7,590	6.724.740,00	2,42
iShs4-MSCI Wld Val.Fact.Adv.UE Reg.Shares USD Acc. o.N	IE000H1H16W5		ANT	1.754.375	1.362.375	0 EUR	6,857	12.029.749,38	4,33
iShsII-JPM Adv.USD EM Bd U.ETF Registered Shares EUR Hed.o.N.	IE00BKP5L730		ANT	474.000	474.000	0 EUR	4,944	2.343.408,60	0,84

Halbjahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
JPM Fds.JPM Fds.Glbl Val.Fd Act. Nom. C EUR Acc. oN	LU2334866808		ANT	1.670	0	10.000	EUR 166,060	277.320,20	0,10
JPMorgan-Global Focus Fund Actions Nom. C o.N.	LU0168343191		ANT	64.680	5.380	74.700	EUR 58,210	3.765.022,80	1,36
Man Fds-Man Dynamic Income Reg.Shs IB Hgd EUR Acc. oN	IE000FR1WHU7		ANT	27.700	27.700	0	EUR 101,350	2.807.395,00	1,01
Man Fds-Man Euro Corp.Bond Reg.Shs I EUR Acc. oN	IE0003IH2IX1		ANT	63.120	30.700	0	EUR 133,200	8.407.584,00	3,03
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. AI-EUR o.N.	LU0772917331		ANT	83.345	0	0	EUR 25,729	2.144.416,84	0,77
Pictet-Emerg.Local Curr.Debt Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0280437160		ANT	5.410	0	1.500	EUR 186,570	1.009.343,70	0,36
Pictet-EUR Corporate Bonds Namens-Anteile I dy o.N.	LU0760711951		ANT	32.605	0	0	EUR 180,010	5.869.226,05	2,11
SPDR S&P 500 Leaders UCITS Registered Shs USD Acc oN	IE00BH4GPZ28		ANT	263.240	36.140	31.800	EUR 42,430	11.169.273,20	4,02
Xtr-MSCI Wld Mo.ESG ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE000TL3PL69		ANT	96.350	-655	90.445	EUR 47,950	4.619.982,50	1,66
Xtr-MSCI Wld Qual.ESG ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE0003NQ0IY5		ANT	209.755	48.755	91.160	EUR 42,895	8.997.440,73	3,24
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27		ANT	5.650	0	39.440	EUR 50,250	283.912,50	0,10
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BGV5VN51		ANT	42.435	0	1.965	EUR 155,560	6.601.188,60	2,38
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.	IE00BZ02LR44		ANT	340.715	117.365	62.650	EUR 44,340	15.107.303,10	5,44
Xtr.IE)Xtr.S&P500 Sc.&Scr.UETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE0007ULOZS8		ANT	207.750	45.650	0	EUR 53,810	11.179.027,50	4,02
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812		ANT	21.500	1.460	20.660	EUR 143,390	3.082.885,00	1,11
Candr.Bds - Emerging Markets Namens-Anteile I Dis.USD o.N.	LU1184247275		ANT	4.600	455	0	USD 1.360,230	5.321.985,20	1,92
iShs IV-iShs MSCI EM IMI SCR. Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3N12		ANT	415.720	0	156.150	USD 7,446	2.632.681,18	0,95
iShs IV-iShs MSCI USA Scr.UETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3H51		ANT	2.387.355	486.355	0	USD 13,230	26.864.596,96	9,67
iShs MSCI AC F.East.xJap.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M63730		ANT	72.970	43.325	0	USD 73,200	4.543.169,18	1,64
iShsIV-iShs MSCI Wld Scr.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3J75		ANT	2.179.295	778.295	124.800	USD 12,408	22.999.653,28	8,28
JPM ETFs(I)-US Growth Eq.Ac. Reg.Shs JPETFACUSD USD Acc. oN	IE0005CH3U28		ANT	399.600	130.700	0	USD 37,733	12.824.621,08	4,62
Man Fds-Man Dynamic Income Reg.Shs I USD Acc. oN	IE000NS7XVU2		ANT	17.200	17.200	0	USD 193,070	2.824.533,47	1,02
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BG36TC12		ANT	80.500	0	22.500	USD 28,520	1.952.760,06	0,70
Xtr.(IE)-MSCI USA Inform.Tech. Registered Shares 1D USD o.N.	IE00BGQYRS42		ANT	44.980	1.150	6.990	USD 142,230	5.441.443,74	1,96
Summe Wertpapiervermögen							EUR	278.656.480,36	100,30

Halbjahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	429.491,64	0,15
Bankguthaben							EUR	429.491,64	0,15
EUR - Guthaben bei:									
CACEIS Bank S.A., Germany Branch			EUR	429.491,64		%	100,000	429.491,64	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	243.065,18	0,09
Zinsansprüche			EUR	28.142,21				28.142,21	0,01
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	214.922,97				214.922,97	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.494.595,06	-0,54
Verwaltungsvergütung			EUR	-820.983,81				-820.983,81	-0,30
Performance Fee			EUR	-643.504,82				-643.504,82	-0,23
Verwahrstellenvergütung			EUR	-16.506,43				-16.506,43	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00				-12.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.600,00				-1.600,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	277.834.442,12	100,00 1)
Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (A)									
Anteilwert							EUR	69,91	
Ausgabepreis							EUR	73,41	
Rücknahmepreis							EUR	69,91	
Anzahl Anteile							STK	2.570.242	

Halbjahresbericht Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (I)									
Anteilwert							EUR	1.501,67	
Ausgabepreis							EUR	1.516,69	
Rücknahmepreis							EUR	1.501,67	
Anzahl Anteile							STK	65.367	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025	
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4678000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1757000	= 1 EUR (EUR)

Halbjahresbericht Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS Amundi MDAX ESG UCITS ETF Dist Inh Anteile	LU2611731667	ANT	0	57.970	
JPMorgan-US Value Fund Actions Nom. C Acc. EUR o.N.	LU1098399733	ANT	0	6.800	
Nordea 1-Alpha 15 MA Fund Act. Nom. BI EUR Acc. o.N.	LU0607983383	ANT	0	26.620	
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. AI Dis. EUR o.N.	LU0733665771	ANT	0	487.150	
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd Q.We.UE Registered Shares 1D o.N.	IE00BD4DX952	ANT	-16.430	250.430	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

**Halbjahresbericht
Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (A)	keine	5,00	1,480	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (I)	1.000.000	1,00	0,740	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Halbjahresbericht Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	100,30
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (A)

Anteilwert	EUR	69,91
Ausgabepreis	EUR	73,41
Rücknahmepreis	EUR	69,91
Anzahl Anteile	STK	2.570.242

Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (I)

Anteilwert	EUR	1.501,67
Ausgabepreis	EUR	1.516,69
Rücknahmepreis	EUR	1.501,67
Anzahl Anteile	STK	65.367

Halbjahresbericht Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Halbjahresbericht Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	12. Dezember 2007
Anteilklasse I	3. Juli 2017

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 1.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 5,00%
Anteilklasse I	derzeit 1,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse I	EUR 1.000.000,00

Verwaltungsvergütung *

Anteilklasse A	derzeit 1,48 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,74 % p.a.

Verwahrstellenvergütung *

Anteilklasse A	derzeit 0,02 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,02 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse A und I	Bis zu 10,00 % des Betrages, um den eine positive Anteilwertentwicklung in der Abrechnungsperiode 5,00% übersteigt.
----------------------	---

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse I	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	260532 / DE0002605326
Anteilklasse I	A14N5N / DE000A14N5N0

* unterliegt einer Staffelung

Halbjahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

CACEIS Bank S.A., Germany Branch

Hausanschrift:

Lilienthalallee 34-36
80939 München

Telefon +49 89 5400 - 00
Telefax +49 89 5400 - 1100
www.caceis.com

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.539 (Stand: 31.12.2024)

3. Vertriebs- und Beratungsgesellschaft

Sydbank A/S Filiale Flensburg

Hausanschrift:

Rathausplatz 11
24937 Flensburg

Telefon: 0461 8602 0
Telefax: 0461 8602 8601
www.sydbank.de