

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:

caceis
INVESTOR SERVICES

BERATUNG UND VERTRIEB:

Sydbank

Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Ziel des Mischfonds ist, für den erfahrenen und chancenorientierten Anleger ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen. Das Fondsmanagement verfolgt einen aktiven und ausgewogenen Vermögensverwaltungsansatz. Dazu wird der Anteil an Aktien- und Rentenanlagen entsprechend den Marktaussichten flexibel gesteuert. Die Aktienquote kann zwischen 51% und 80% des Fondsvermögens betragen. Der Fonds investiert bevorzugt international und breit gestreut in Aktienfonds. Die Zielfonds können sowohl aktiv gemanagte Fonds als auch passive börsengehandelte Indexfonds (ETF) sein. Daneben kann auch in Bankguthaben, Rentenfonds, Geldmarktinstrumente, verzinsliche Anlagen, Aktien, Zertifikate oder in andere Kapitalanlagen investiert werden. Auf veränderte Marktlagen kann der Fonds flexibel reagieren. Investitionsentscheidungen erfolgen nach dem Best-Select-Ansatz, d. h. mögliche Investitionen werden unter quantitativen und qualitativen Kriterien bewertet, und die, im Sinne der Zielerreichung am besten geeigneten Anlagemöglichkeiten, herausgefiltert. Am 1. Februar 2012 hat Sydbank die Vermögensverwaltung übernommen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.06.2025		30.06.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	1.129.865,40	0,47	1.328.064,38	0,65
Fondsanteile	237.993.103,20	99,42	204.939.805,08	99,58
Zertifikate	2.205.481,49	0,92	0,00	0,00
Bankguthaben	-1.737.548,01	-0,73	890.658,92	0,43
Zins- und Dividendenansprüche	508.011,19	0,21	18.190,96	0,01
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-721.358,28	-0,30	-1.381.063,11	-0,67
Fondsvermögen	239.377.554,99	100,00	205.795.656,23	100,00

Jahresbericht Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

Das zweite Halbjahr 2024 war von einer dynamischen Entwicklung an den Finanzmärkten geprägt, die maßgeblich von der Geldpolitik der Zentralbanken, dem globalen Wirtschaftswachstum und geopolitischen Ereignissen beeinflusst wurde. Diese ersten Monate des Berichtszeitraumes waren gekennzeichnet von einer vorsichtigen Geldpolitik durch die Fed, welche die Leitzinsen zur Bekämpfung der Inflation zunächst erstmalig Mitte September 2024 senkte. Die EZB hatte den Zinssenkungszyklus im Juni 2024 bereits früher eingeleitet. Die US-Präsidentenwahl im November 2024 hatte einen erheblichen Einfluss auf die Finanzmärkte. Der Sieg von Donald Trump und die damit verbundene Erwartung einer wirtschaftsfreundlichen Politik führten zu einem Anstieg der US-Aktien und aber auch der US-Zinsen. Gleichzeitig verstärkten sich die Sorgen über eine steigende Staatsverschuldung und eine höhere Inflation. Die europäische Wirtschaft zeigte im zweiten Halbjahr 2024 ein schwaches Wachstum, was zu politischen Unsicherheiten und einem Rückgang der europäischen Aktien führte. Die chinesische Wirtschaft wurde mit einer Reihe von Herausforderungen konfrontiert, darunter ein Immobilienmarkt in Schwierigkeiten und demografische Probleme. Die chinesische Regierung reagierte mit umfangreichen Konjunkturmaßnahmen, um das Wachstum anzukurbeln. Die Inflation zeigte weltweit einen rückläufigen Trend, was zu Erwartungen einer lockeren Geldpolitik führte und den Notenbanken Leitzinssenkungen ermöglichte. Die Entwicklung an den Finanzmärkten war im zweiten Halbjahr 2024 von einer hohen Volatilität geprägt. Geopolitische Risiken, wie der Handelskonflikt zwischen den USA und China, belasteten die Märkte zusätzlich. Zusammenfassend lässt sich sagen, dass das zweite Halbjahr 2024 von einer komplexen Wechselwirkung zwischen globaler Wirtschaftsentwicklung, geldpolitischen Entscheidungen der Zentralbanken und geopolitischen Ereignissen geprägt war.

Das erste Halbjahr 2025 war geprägt von geopolitischen Spannungen, geldpolitischen Weichenstellungen und einer wechselhaften Marktstimmung. Nach einem starken Jahresauftakt mit Kursgewinnen insbesondere in Europa, belasteten zunehmende protektionistische Maßnahmen der US-Regierung ab Februar 2025 die globalen Märkte. Neue Zölle gegen Kanada, Mexiko, China und die angedrohte Ausweitung auf Europa führten zu Unsicherheit, Inflationssorgen und rückläufigem Wachstum. Im März 2025 kam es zu einem deutlichen Rückschlag: Getrieben durch schwache US-Konjunkturdaten und die Eskalation der Handelspolitik gaben weltweit die Aktienkurse deutlich nach. Auch in Europa trübten politische Unsicherheiten und die schleppende Regierungsbildung in Deutschland die Stimmung. Die EZB senkte mehrfach den Zins, die Fed blieb zunächst abwartend, signalisierte aber Lockerungsspielraum. Nachfolgend verstärkten sich die Marktverwerfungen durch Trumps Zollpolitik und innenpolitische Spannungen in den USA. Rohstoffpreise stiegen, während sich die Anleihemärkte volatil zeigten. Erst im Mai kehrte Zuversicht zurück: Hoffnung auf Handelsabkommen, starke Unternehmensgewinne – insbesondere im Tech-Sektor – und expansive Fiskalpolitik führten zu einer kräftigen Erholung der Aktienmärkte. Im Juni setzte sich die Stabilisierung fort. Der Weltaktienindex näherte sich wieder Rekordständen, getragen von nachlassenden geopolitischen Spannungen und der Aussicht auf weitere Zinssenkungen. An den Anleihemärkten divergierten die Entwicklungen: Während US-Renditen sanken, stiegen europäische leicht an. Unternehmens- und Schwellenländeranleihen profitierten von der gestiegenen Risikobereitschaft. Insgesamt zeigte sich das erste Halbjahr 2025 als volatil, aber mit positiven Tendenzen zum Halbjahressende. Die Märkte bleiben jedoch anfällig für politische Risiken und geldpolitische Überraschungen.

Um Chancen wahrzunehmen, wurden auch Investitionen in selektierte Sektoren oder Länder von kurz- und längerfristiger Dauer gewählt. Unter anderem war die Vermögensverwaltung im Berichtszeitraum in die Länder Amerika und Deutschland, regional in Skandinavien, Lateinamerika und Deutschland und in die Bereiche US-Technologie, europäische und US-Banken, Baumaterialien, sowie Europa und US small-mid cap Aktien und Gold investiert.

Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Jahresbericht Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Investmentanteilen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)¹

Anteilklasse A:

+1,05 %

Anteilklasse I:

+1,79 %

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch**

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	241.836.461,28	101,03
1. Anleihen	1.129.865,40	0,47
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.129.865,40	0,47
2. Zertifikate	2.205.481,49	0,92
USD	2.205.481,49	0,92
3. Investmentanteile	237.993.103,20	99,42
DKK	52.966.162,88	22,13
EUR	124.588.235,47	52,05
USD	60.438.704,85	25,25
4. Sonstige Vermögensgegenstände	508.011,19	0,21
II. Verbindlichkeiten	-2.458.906,29	-1,03
III. Fondsvermögen	239.377.554,99	100,00

Jahresbericht

Sydbank Vermögenverwaltung Dynamisch

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	241.328.450,09	100,81	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	3.335.346,89	1,39	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.129.865,40	0,47	
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2035)	DE000BU2Z049		EUR	1.140	1.140	0	%	99,111	1.129.865,40	0,47
Zertifikate							EUR	2.205.481,49	0,92	
XTrackers ETC PLC ETC Z23.04.80 Gold	DE000A2T0VU5		STK	51.150	51.150	0	USD	50,608	2.205.481,49	0,92
Investmentanteile							EUR	237.993.103,20	99,42	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	237.993.103,20	99,42	
Inv.Syd.-Corp. Bonds IG Eth. Reg.Shs W dh DKK Dis. oN	DK0060853422		ANT	412.665	93.670	0	DKK	102,127	5.648.804,02	2,36
Inv.Syd.-Corporate Bds. HY Acc Ilhænd.-Akt. W h DKK Acc. oN	DK0060646982		ANT	245.895	21.080	0	DKK	140,996	4.647.058,56	1,94
Inv.Syd.-Danish Bonds Ilhænd.-Akt. W DKK Dis. oN	DK0060814879		ANT	1.356.000	291.015	947.115	DKK	93,032	16.908.842,17	7,06
Inv.Syd.Medium-term Bonds PM Navne-Akt. DKK Dis. oN	DK0062616124		ANT	576.000	196.250	0	DKK	103,138	7.962.753,95	3,33
Sydivest Fjernoesten Inhaber-Anteile W o.N.	DK0060647360		ANT	309.700	23.465	0	DKK	193,609	8.036.878,35	3,36
Sydivest-sust.Bonds Navne-Akt. UDB W USD Dis. oN	DK0061067303		ANT	270.255	28.775	0	DKK	97,390	3.527.837,13	1,47
Sydivest-sust.Equit.KL Navne-Akt. W d DKK Dis. oN	DK0061533726		ANT	344.850	170.510	156.200	DKK	134,870	6.233.988,70	2,60
AIS Amundi MDAX ESG UCITS ETF Dist Inh Anteile	LU2611731667		ANT	57.970	57.970	0	EUR	25,080	1.453.887,60	0,61
AIS-Amundi MSCI EUROPE Val.FA. Namens-Ant. C Cap. EUR o.N.	LU1681042518		ANT	3.325	3.325	0	EUR	355,753	1.182.877,40	0,49
Candr.Bds-Global High Yield Nam.-Anteile I o.N.	LU0170293806		ANT	5.530	515	1.835	EUR	296,680	1.640.640,40	0,69
Candriam Bonds-Euro High Yield Namens-Anteile I o.N.	LU1258427985		ANT	2.200	0	450	EUR	1.566,370	3.446.014,00	1,44
Danske Invest-Gibl Altern.Opps Act.Nom. IP EUR Acc. oN	LU2401887836		ANT	265.550	265.550	0	EUR	10,873	2.887.325,15	1,21
Fidelity Fds-Eur.High Yield Fd Reg. Shares Y Dis.EUR o.N.	LU0936577567		ANT	408.940	101.445	0	EUR	9,879	4.039.918,26	1,69
Fidelity Fds-Germany Fund Reg.Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0346388530		ANT	86.400	86.400	0	EUR	39,410	3.405.024,00	1,42
iSh.ST.Eu.600 Con.&Ma.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08F7		ANT	27.250	20.330	8.930	EUR	85,530	2.330.692,50	0,97
iShares DAX ESG UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R69		ANT	383.152	383.152	0	EUR	7,448	2.853.716,10	1,19
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile (Dist.)	DE0006289309		ANT	77.010	62.680	0	EUR	20,085	1.546.745,85	0,65
iShs V-EUR STOXX 50 ESG U.ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000LXEN6X4		ANT	720.700	720.700	0	EUR	6,793	4.895.715,10	2,05
iShs4-MSCI Wld Val.Fact.Adv.UE Reg.Shares USD Acc. o.N.	IE000H1H16W5		ANT	392.000	392.000	0	EUR	5,759	2.257.528,00	0,94

Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	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	11.670	2.800	21.315	EUR	143,700	1.676.979,00	0,70
JPMorgan-Global Focus Fund Actions Nom. C o.N.	LU0168343191		ANT	134.000	9.170	187.295	EUR	54,580	7.313.720,00	3,06
JPMorgan-US Value Fund Actions Nom. C Acc. EUR o.N.	LU1098399733		ANT	6.800	1.330	18.160	EUR	211,960	1.441.328,00	0,60
Man Fds-Man Euro Corp.Bond Reg.Shs I EUR Acc. oN	IE0003IH2IX1		ANT	32.420	32.420	0	EUR	128,900	4.178.938,00	1,75
Nordea 1-Alpha 15 MA Fund Act. Nom. BI EUR Acc. o.N.	LU0607983383		ANT	26.620	0	15.300	EUR	86,614	2.305.656,69	0,96
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. AI-EUR o.N.	LU0772917331		ANT	83.345	66.325	16.660	EUR	25,502	2.125.455,86	0,89
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. AI Dis. EUR o.N.	LU0733665771		ANT	487.150	257.870	0	EUR	12,573	6.124.790,81	2,56
Pictet-Emerg.Local Curr.Debt Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0280437160		ANT	6.910	0	4.170	EUR	175,280	1.211.184,80	0,51
Pictet-EUR Corporate Bonds Namens-Anteile I dy o.N.	LU0760711951		ANT	32.605	9.180	3.765	EUR	182,680	5.956.281,40	2,49
SPDR S&P 500 Leaders UCITS Registered Shs USD Acc oN	IE00BH4GPZ28		ANT	258.900	108.850	177.380	EUR	37,040	9.589.656,00	4,01
Xtr-MSCI Wld Mo.ESG ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE000TL3PL69		ANT	187.450	187.450	0	EUR	43,775	8.205.623,75	3,43
Xtr-MSCI Wld Qual.ESG ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE0003NQ0IY5		ANT	252.160	67.680	348.800	EUR	37,400	9.430.784,00	3,94
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27		ANT	45.090	8.975	6.365	EUR	48,770	2.199.039,30	0,92
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BGV5VN51		ANT	44.400	24.170	0	EUR	136,940	6.080.136,00	2,54
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.	IE00BZ02LR44		ANT	286.000	243.450	209.090	EUR	39,725	11.361.350,00	4,75
Xtr.IE)Xtr.S&P500 Sc.&Scr.UETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE0007ULOZS8		ANT	162.100	162.100	0	EUR	46,880	7.599.248,00	3,17
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812		ANT	40.700	19.890	36.300	EUR	143,685	5.847.979,50	2,44
Candr.Bds - Emerging Markets Namens-Anteile I Dis.USD o.N.	LU1184247275		ANT	4.145	917	0	USD	1.262,180	4.457.473,03	1,86
iShs IV-iShs MSCI EM IMI SCR. Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3N12		ANT	571.870	197.015	0	USD	6,546	3.189.453,03	1,33
iShs IV-iShs MSCI USA Scr.UETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3H51		ANT	1.901.000	670.055	24.200	USD	11,790	19.095.842,21	7,98
iShs MSCI AC F.East.xJap.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M63730		ANT	29.645	29.645	0	USD	61,505	1.553.476,80	0,65
iShsIV-iShs MSCI Wld Scr.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3J75		ANT	1.525.800	1.395.215	100.825	USD	11,060	14.377.905,77	6,01
JPM ETFs(IE)-US Gr.Eq.Ac.U.ETF Reg.Shs JPETFACUSD USD Acc. oN	IE0005CH3U28		ANT	268.900	268.900	0	USD	34,330	7.865.158,90	3,29
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd Q.We.UE Registered Shares 1D o.N.	IE00BD4DX952		ANT	266.860	190.860	27.680	USD	10,423	2.369.726,80	0,99
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BG36TC12		ANT	103.000	0	62.185	USD	25,578	2.244.596,15	0,94
Xtr.(IE)-MSCI USA Inform.Tech. Registered Shares 1D USD o.N.	IE00BGQYRS42		ANT	50.820	0	33.830	USD	122,060	5.285.072,16	2,21
Summe Wertpapiervermögen							EUR	241.328.450,09	100,81	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	508.011,19	0,21	
Zinsansprüche			EUR	14.431,41				14.431,41	0,01	
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	493.579,78				493.579,78	0,21	

Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-1.737.548,01	-0,73
EUR - Kredite									
CACEIS Bank S.A., Germany Branch			EUR	-1.737.548,01		%	100,000	-1.737.548,01	-0,73
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-721.358,28	-0,30
Verwaltungsvergütung			EUR	-690.645,78				-690.645,78	-0,29
Verwahrstellenvergütung			EUR	-13.912,50				-13.912,50	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-16.000,00				-16.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-800,00				-800,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	239.377.554,99	100,00 1)
Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (A)									
Anteilwert							EUR	65,23	
Ausgabepreis							EUR	68,49	
Rücknahmepreis							EUR	65,23	
Anzahl Anteile							STK	2.348.747	
Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (I)									
Anteilwert							EUR	1.396,65	
Ausgabepreis							EUR	1.410,62	
Rücknahmepreis							EUR	1.396,65	
Anzahl Anteile							STK	61.699	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2025	
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4607000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1737000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht

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
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,2500 % United States of America DL-Bonds 2022(24) S.BH-2024	US91282CFN65	USD	0	1.427	
Investmentanteile					
Gruppeneigene Investmentanteile					
Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant.I Cap.USD(INE) o.N.	LU0976026111	ANT	2.800	5.850	
Gruppenfremde Investmentanteile					
AGIF-All.Europe Equity Growth Inhaber Anteile I (EUR) o.N.	LU0256880153	ANT	0	230	
AIS-MSCI EMU SmallCap ESG BROA Act.Nom. UCITS ETF Disto.N.	LU1598689153	ANT	0	4.620	
Am.Fds-AF Latin America Equity Namens-Ant. I USD(C) oN	LU0201576070	ANT	0	94	
Amundi ETF-S&P500 EW ESG U.ETF Reg.Shs UCITS ETF Acc. oN	IE000LAP5Z18	ANT	94.830	94.830	
Fidelity Funds-Global Focus Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0933613696	ANT	0	59.940	
iShs IV-iShs OMX Stock.Cap.U.E Reg. Shares SEK o.N.	IE00BD3RYZ16	ANT	93.685	170.925	
iShs VII-MUSSCEEHC UC.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B3VWM098	ANT	3.070	4.895	
iShsII-iShs MSCI USA Q.D.AD.UE Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00BKM4H312	ANT	0	8.535	
iShsV-S&P U.S. Banks UCITS ETF Reg. Sh. USD Acc. o.N.	IE00BD3V0B10	ANT	163.045	163.045	
JPMorgan-Asia Growth Fund A.N.JPM Asia Gr.C(acc)EUR oN.	LU1801825867	ANT	1.370	13.730	
Xtr.-USD H.Y.Corp.Bd Scr.U.ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE0006YM7D84	ANT	20.125	20.125	
Xtr.(IE)-MSCI Europe ESG U.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNHK08	ANT	41.845	125.190	

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht
Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (A)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis zum 30.06.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	8.528,24	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	9.737,00	0,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	27.926,38	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.929.438,78	0,82
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-66.713,31	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	1.999,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.910.916,10	0,81
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-246,33	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.135.328,86	-0,91
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.135.328,86		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-39.668,64	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.091,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-182.915,69	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-33.872,38		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-148.996,40		
- Sonstige Kosten	EUR	-46,91		
Summe der Aufwendungen		EUR	-2.364.250,52	-1,00
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-453.334,43	-0,19
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	8.029.522,55	3,42
2. Realisierte Verluste		EUR	-981.152,26	-0,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	7.048.370,29	3,00

Jahresbericht Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (A)

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.595.035,86	2,81
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.740.223,67	-1,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.701.246,83	-0,72
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.441.470,50	-2,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.153.565,36	0,50

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	137.504.563,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.046.154,41
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	15.762.630,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	28.786.595,32
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.023.964,38
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-168.859,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.153.565,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.740.223,67
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.701.246,83
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	153.205.746,38

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	30.486.311,10	12,98
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	22.916.801,74	9,76
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.595.035,86	2,81
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	974.473,49	0,41
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	29.335.425,07	12,49
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	6.354.563,11	2,71
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	22.980.861,96	9,78
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.150.886,03	0,49
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.150.886,03	0,49

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (A)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	1.924.028	EUR	106.329.704,79	EUR	55,26
2022/2023	Stück	1.922.665	EUR	110.143.951,31	EUR	57,29
2023/2024	Stück	2.113.930	EUR	137.504.563,69	EUR	65,05
2024/2025	Stück	2.348.747	EUR	153.205.746,38	EUR	65,23

Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (I)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis zum 30.06.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		4.783,04	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		5.438,30	0,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		15.618,74	0,25
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.080.946,50	17,52
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-37.380,10	-0,61
11. Sonstige Erträge	EUR		1.120,18	0,02
Summe der Erträge	EUR		1.070.526,66	17,35
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-138,36	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-550.350,59	-8,92
- Verwaltungsvergütung	EUR	-550.350,59		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-20.680,27	-0,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.158,09	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-120.408,40	-1,95
- Depotgebühren	EUR	-17.607,58		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-102.777,52		
- Sonstige Kosten	EUR	-23,30		
Summe der Aufwendungen	EUR		-694.735,71	-11,26
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		375.790,95	6,09
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		4.497.665,40	72,90
2. Realisierte Verluste	EUR		-550.443,32	-8,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		3.947.222,09	63,98

Jahresbericht Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (I)

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.323.013,04	70,07
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-633.562,55	-10,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.636.603,65	-26,53
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.270.166,20	-36,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.052.846,84	33,27

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	68.291.092,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-510.283,14
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	16.702.462,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.694.901,14
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.992.438,25
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-364.310,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.052.846,84
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-633.562,55
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.636.603,65
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	86.171.808,61

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	17.665.026,69	286,32
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	12.795.299,48	207,39
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.323.013,04	70,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	546.714,17	8,86
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	17.020.272,14	275,87
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	4.094.500,85	66,36
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	12.925.771,29	209,51
III. Gesamtausschüttung	EUR	644.754,55	10,45
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	644.754,55	10,45

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (I)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	43.667	EUR	50.651.747,80	EUR	1.159,95
2022/2023	Stück	38.770	EUR	46.959.458,18	EUR	1.211,23
2023/2024	Stück	49.395	EUR	68.291.092,54	EUR	1.382,55
2024/2025	Stück	61.699	EUR	86.171.808,61	EUR	1.396,65

Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis zum 30.06.2025

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		13.311,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		15.175,30
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		43.545,12
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		3.010.385,28
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-104.093,41
11. Sonstige Erträge	EUR		3.119,18
Summe der Erträge	EUR		2.981.442,76
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-384,69
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-2.685.679,45
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.685.679,45	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-60.348,91
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.249,09
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-303.324,10
- Depotgebühren	EUR	-51.479,96	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-251.773,93	
- Sonstige Kosten	EUR	-70,21	
Summe der Aufwendungen	EUR		-3.058.986,24
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-77.543,48
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		12.527.187,96
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.531.595,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		10.995.592,38

Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.918.048,90
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.373.786,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.337.850,48
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-7.711.636,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.206.412,20

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	205.795.656,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.556.437,55
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	32.465.093,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	49.481.496,46
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-17.016.402,62
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-533.169,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.206.412,20
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.373.786,22
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.337.850,48
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	239.377.554,99

**Jahresbericht
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.

Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		100,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 11.01.2019 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,82 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,59 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,65 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,99**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Covered TR (EUR) (ID: XFIIBOX0351 BB: IYGB)	30,00 %
ICE BofA Global Corporate Total Return (EUR) hedged (ID: XFIO00002037 BB: G0BC)	5,00 %
JPM EMBI Global Diversified Total Return (EUR) hedged (ID: XFIO00000845 BB: JPEIDHEU)	5,00 %
MSCI All Countries World Net Return (EUR) (ID: XFIO00000229 BB: NDEEWNR)	60,00 %

Sonstige Angaben

Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (A)

Anteilwert	EUR	65,23
Ausgabepreis	EUR	68,49
Rücknahmepreis	EUR	65,23
Anzahl Anteile	STK	2.348.747

Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (I)

Anteilwert	EUR	1.396,65
Ausgabepreis	EUR	1.410,62
Rücknahmepreis	EUR	1.396,65
Anzahl Anteile	STK	61.699

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (A)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,92 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Jahresbericht

Sydbank Vermögenverwaltung Dynamisch

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sydbank Vermögenverwaltung Dynamisch (I)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,17 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
AIS Amundi MDAX ESG UCITS ETF Dist Inh Anteile	LU2611731667	0,200
AIS-Amundi MSCI EUROPE Val.FA. Namens-Ant. C Cap. EUR o.N.	LU1681042518	0,230
Candr.Bds - Emerging Markets Namens-Anteile I Dis.USD o.N.	LU1184247275	0,550
Candr.Bds-Global High Yield Nam.-Anteile I o.N.	LU0170293806	0,550
Candriam Bonds-Euro High Yield Namens-Anteile I o.N.	LU1258427985	0,600
Danske Invest-Glbl Altern.Opps Act.Nom. IP EUR Acc. oN	LU2401887836	0,500
Fidelity Fds-Eur.High Yield Fd Reg. Shares Y Dis.EUR o.N.	LU0936577567	0,650
Fidelity Fds-Germany Fund Reg.Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0346388530	0,800
Inv.Syd.-Corp. Bonds IG Eth. Reg.Shs W dh DKK Dis. oN	DK0060853422	0,510
Inv.Syd.-Corporate Bds. HY Acc Ilhænd.-Akt. W h DKK Acc. oN	DK0060646982	0,640
Inv.Syd.-Danish Bonds Ilhænd.-Akt. W DKK Dis. oN	DK0060814879	0,280
Inv.Syd.Medium-term Bonds PM Navne-Akt. DKK Dis. oN	DK0062616124	0,220
iSh.ST.Eu.600 Con.&Ma.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08F7	0,460

Jahresbericht

Sydbank Vermögenverwaltung Dynamisch

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

iShares DAX ESG UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R69	0,110
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile (Dist.)	DE0006289309	0,520
iShs IV-iShs MSCI EM IMI SCR. Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3N12	0,180
iShs IV-iShs MSCI USA Scr.UETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3H51	0,070
iShs MSCI AC F.East.xJap.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M63730	0,300
iShs V-EUR STOXX 50 ESG U.ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000LXEN6X4	0,100
iShs4-MSCI Wld Val.Fact.Adv.UE Reg.Shares USD Acc. o.N	IE000H1H16W5	0,250
iShsIV-iShs MSCI Wld Scr.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3J75	0,200
JPM ETFs(IE)-US Gr.Eq.Ac.U.ETF Reg.Shs JPETFACUSD USD Acc. oN	IE0005CH3U28	
JPM Fds.JPM Fds.Glbl Val.Fd Act. Nom. C EUR Acc. oN	LU2334866808	0,960
JPMorgan-Global Focus Fund Actions Nom. C o.N.	LU0168343191	0,750
JPMorgan-US Value Fund Actions Nom. C Acc. EUR o.N.	LU1098399733	0,600
Man Fds-Man Euro Corp.Bond Reg.Shs I EUR Acc. oN	IE0003IH2IX1	0,490
Nordea 1-Alpha 15 MA Fund Act. Nom. BI EUR Acc. o.N.	LU0607983383	1,200
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. AI-EUR o.N.	LU0772917331	0,300
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. AI Dis. EUR o.N.	LU0733665771	0,300
Pictet-Emerg.Local Curr.Debt Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0280437160	0,600
Pictet-EUR Corporate Bonds Namens-Anteile I dy o.N.	LU0760711951	0,400
SPDR S&P 500 Leaders UCITS Registered Shs USD Acc oN	IE00BH4GPZ28	0,030
Sydinvest Fjernoesten Inhaber-Anteile W o.N.	DK00060647360	0,880
Sydinvest-sust.Bonds Navne-Akt. UDB W USD Dis. oN	DK00061067303	0,590
Sydinvest-sust.Equit.KL Navne-Akt. W d DKK Dis. oN	DK00061533726	0,780
Xtr-MSCI Wld Mo.ESG ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE000TL3PL69	0,150
Xtr-MSCI Wld Qual.ESG ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE0003NQ0IY5	1,100
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27	0,100
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BGV5VN51	0,250
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd Q.We.UE Registered Shares 1D o.N.	IE00BD4DX952	0,350
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BG36TC12	0,100
Xtr.(IE)-MSCI USA Inform.Tech. Registered Shares 1D USD o.N.	IE00BGQYRS42	0,020
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.	IE00BZ02LR44	0,100
Xtr.IE)Xtr.S&P500 Sc.&Scr.UETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE0007ULOZS8	0,010
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	0,060

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppeneigene Investmentanteile

Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant.I Cap.USD(INE) o.N.	LU0976026111
--	--------------

Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gruppenfremde Investmentanteile

AGIF-All.Europe Equity Growth Inhaber Anteile I (EUR) o.N.	LU0256880153	0,950
AIS-MSCI EMU SmallCap ESG BROA Act.Nom. UCITS ETF Disto.N.	LU1598689153	0,400
Am.Fds-AF Latin America Equity Namens-Ant. I USD(C) oN	LU0201576070	0,800
Amundi ETF-S&P500 EW ESG U.ETF Reg.Shs UCITS ETF Acc. oN	IE000LAP5Z18	0,080
Fidelity Funds-Global Focus Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0933613696	0,800
iShs IV-iShs OMX Stock.Cap.U.E Reg. Shares SEK o.N.	IE00BD3RYZ16	0,100
iShs VII-MUSSCEEHC UC.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B3VWM098	0,430
iShsII-iShs MSCI USA Q.D.AD.UE Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00BKM4H312	0,350
iShsV-S&P U.S. Banks UCITS ETF Reg. Sh. USD Acc. o.N.	IE00BD3V0B10	0,350
JPMorgan-Asia Growth Fund A.N.JPM Asia Gr.C(acc)EUR oN.	LU1801825867	0,750
Xtr.-USD H.Y.Corp.Bd Scr.U.ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE0006YM7D84	1,100
Xtr.(IE)-MSCI Europe ESG U.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNHK08	0,100

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (A)

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (I)

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 3.842,00

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 sowie der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 24. Oktober 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Jahresbericht

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: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

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. € 2.308 (Stand: 31.12.2021)

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

4. Anlageausschuss

Mads Kjølsten Olsen
Sydbank A/S, Aabenraa

Anngret Wille
Sydbank A/S, Flensburg

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

Unternehmenskennung (LEI-Code):
52990029AWM783APFW52

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen

- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Mit Hinblick auf eine Verbesserung des CO₂-Fussabdrucks wurde bei den Ziel-investitionen Wert auf eine verbesserte CO₂-Bilanz im Vergleich zum Gesamtmarkt gelegt. Dieser Vorgang hatte zum Ziel bei Investitionen, Unternehmen mit erhöhten Kohlenstoffemissionen möglichst zu vermeiden bzw. zu verringern. Investitionen in Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen (z.B. Menschenrechte, Zwangs- und Kinderarbeit, Diskriminierung, Korruption) wurden vermieden.

Zur Förderung von verantwortungsvoller Unternehmensführung wurden Investitionen in Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact (z.B. Menschenrechte, Zwangs- und Kinderarbeit, Diskriminierung, Korruption) und die OECD-Leitsätze verstoßen, vermieden. Die OECD-Leitsätze bieten für Unternehmen einen Verhaltenskodex bei Auslandsinvestitionen und für die Zusammenarbeit mit ausländischen Zulieferern.

Des Weiteren beschreiben Sie was von internationalen Unternehmen im Umgang mit Gewerkschaften, Umweltschutz, Korruptionsbekämpfung und Wahrung von Verbraucherinteressen erwartet wird. Investitionen in Unternehmen, die mit einer oder mehreren sehr schwerwiegenden Kontroversen in Bezug auf die Menschenrechte und die Gemeinschaft konfrontiert sind, die sich auf die Auswirkungen auf lokale Gemeinschaften, bürgerliche Freiheiten oder Menschenrechte beziehen, wurden vermieden.

Die Umweltmerkmale des Fonds leisteten einen positiven Beitrag zu den Taxonomiezielen Klimaschutz und Verringerung der Umweltverschmutzung.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Upstream, Produktion, Downstream) > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Upstream, Produktion, Downstream) > 30 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

Das Gesamtportfolio bestand am 30.06.2025 zu mind. 51% aus Zielfonds Art. 8 oder 9 gem. Offenlegungsverordnung. Darüber hinaus wird das komplette Portfolio hinsichtlich der Mindestausschlüsse überprüft.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO₂-Fußabdruck 28,9062
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 4,04%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 54,02%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,07%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 9,67%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 35,53%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen).

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 30.06.2024 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen		
		2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	28,9062	36,5164	41,8017
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,04%	5,09%	6,89%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	54,02%	63,37%	73,62%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG					
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,07%	0,18%	
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00%	0,00%	0,06%	
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	9,67%	11,45%	13,73%	
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35,53%	35,02%	34,32%	
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,01%	
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0	0	
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%	0,00%	

n.a. – entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Daten abgedeckt wurden (Data Coverage)

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Titelauswahl werden Unternehmen mit einem geringen CO₂-Fußabdruck und verantwortungsvoller Unternehmensführung bevorzugt. Bei der Auswahl der Ziel- und Indexfonds (ETFs) werden unter anderem Research Analysedaten der anerkannten Nachhaltigkeits-Ratingagentur MSCI ESG Research LLC verwendet.

Zusätzlich werden die Daten von Kooperationspartnern der Sydbank berücksichtigt.

Mit Hinblick auf eine Verbesserung des CO₂-Fußabdrucks wird bei den Zielinvestitionen Wert auf eine verbesserte CO₂-Bilanz im Vergleich zum Gesamtmarkt gelegt. Dieser Vorgang hat zum Ziel bei Investitionen, Unternehmen mit erhöhten Kohlenstoffemissionen möglichst zu vermeiden bzw. zu verringern.

Zur Förderung von verantwortungsvoller Unternehmensführung werden Investitionen in Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact (z.B. Menschenrechte, Zwangs- und Kinderarbeit, Diskriminierung, Korruption) und die OECD-Leitsätze verstoßen, vermieden. Die OECD-Leitsätze bieten für Unternehmen einen Verhaltenskodex bei Auslandsinvestitionen und für die Zusammenarbeit mit ausländischen Zulieferern. Des Weiteren beschreiben Sie was von internationalen Unternehmen im Umgang mit Gewerkschaften, Umweltschutz, Korruptionsbekämpfung und Wahrung von Verbraucherinteressen erwartet wird. Um eine aussagekräftige und auf eigens überprüfte Datenfelder beruhende Einschätzung über den Inhalt des jeweiligen Zielinvestments zu erhalten, wird in unserem Screening-Prozess (Datenquelle und Tool: MSCI ESG Manager) eine Überprüfung der o.g. Umwelt- und Sozialkriterien auf Fondsebene vorgenommen. In der Nachhaltigkeitsanalyse werden Umwelt- und Sozialkriterien berücksichtigt



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **01.07.2024-30.06.2025**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Inv.Syd.-Danish Bonds Ilhænd.-Akt. W DKK Dis. oN	Rentenfonds	9,65	Dänemark
Xtr-MSCI Wld Qual. ESG ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN	Indexfonds	8,03	Irland
iShs IV-iShs MSCI USA Scr.UETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	Indexfonds	6,96	Irland
JPMorgan-Global Focus Fund Actions Nom. C o.N.	Aktienfonds	5,63	Luxemburg
SPDR S&P 500 Leaders UCITS Registered Shs USD Acc oN	Indexfonds	5,60	Irland
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.	Indexfonds	5,30	Irland
Sydivest-sust.Equit.KL Navne-Akt. W d DKK Dis. oN	Aktienfonds	3,70	Dänemark
Sydivest Fjemoesten Inhaber-Anteile W o.N.	Aktienfonds	3,41	Dänemark
Inv.Syd.Medium-term Bonds PM Navne-Akt. DKK Dis. oN	Rentenfonds	3,29	Dänemark
Xtr.(IE)-MSCI USA Inform.Tech. Registered Shares 1D USD o.N.	Financials	3,01	Irland
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	Financials	2,85	Luxemburg
iShsIV-iShs MSCI Wld Scr.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	Indexfonds	2,75	Irland
Pictet-EUR Corporate Bonds Namens-Anteile I dy o.N.	Rentenfonds	2,72	Luxemburg
Inv.Syd.-Corp. Bonds IG Eth. Reg. Shs W dh DKK Dis. oN	Rentenfonds	2,34	Dänemark
Candr.Bds - Emerging Markets Namens-Anteile I Dis.USD o.N.	Rentenfonds	2,12	Luxemburg



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

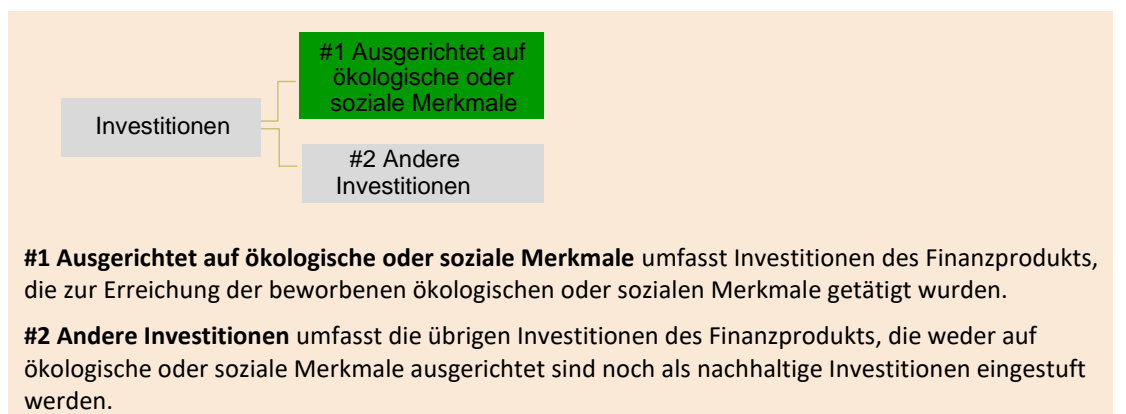
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.06.2025 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.06.2025 zu 99,42 % in Fondsanteile, zu 0,92 % Zertifikaten und zu 0,48 % in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 30.06.2025 bei Renten hauptsächlich in die Sektoren

- 100 % Governments.

Die Zuordnung der Fondsanteile zu MCSI-Sektoren ist nicht (vollumfänglich) darstellbar. Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am investiert in

- 52,36 % Indexfonds,
- 24,39 % Rentenfonds,
- 11,88 % Sonstige,
- 9,19 % Aktienfonds und
- 2,18 % Gem. Fonds =<70%.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 4,04 %.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

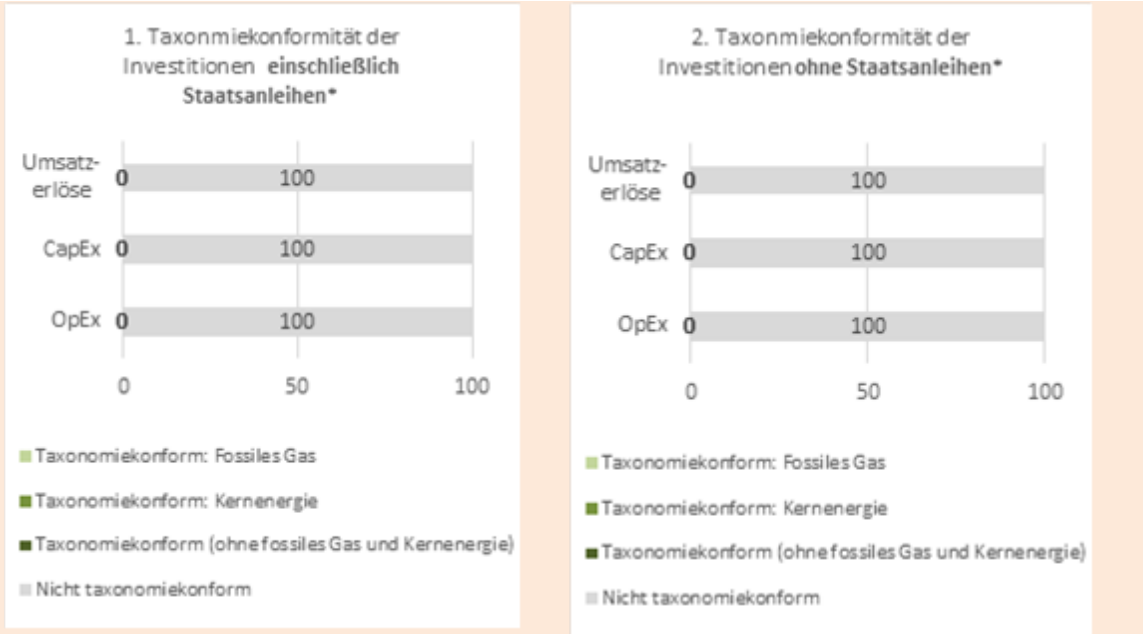
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter die Kategorie "Andere Investitionen" fielen Barmittel zur Liquiditäts- und Risikosteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihrer Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.