

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Halbjahresbericht Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

## Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>166.892.935,26</b>	<b>100,31</b>
1. Investmentanteile	166.787.568,86	100,24
DKK	23.554.038,15	14,16
EUR	105.255.301,05	63,26
USD	37.978.229,66	22,83
2. Sonstige Vermögensgegenstände	105.366,40	0,06
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-507.856,97</b>	<b>-0,31</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>166.385.078,29</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht

## Sydbank Vermögenverwaltung Dynamisch

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>166.787.568,86</b>	<b>100,24</b>
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>166.787.568,86</b>	<b>100,24</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>494.213,22</b>	<b>0,30</b>
Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant.I Cap.USD(INE) o.N.	LU0976026111		ANT	3.050	1.935	0	USD 178,970	494.213,22	0,30
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>166.293.355,64</b>	<b>99,94</b>
Inv.Syd.-Danish Bonds Ilhænd.-Akt. W DKK Dis. oN	DK0060814879		ANT	1.599.975	156.055	0	DKK 91,950	19.735.707,94	11,86
Sydivest Fjernoesten Inhaber-Anteile W o.N.	DK0060647360		ANT	183.290	0	13.705	DKK 155,291	3.818.330,21	2,29
AGIF-All.Europe Equity Growth Inhaber Anteile I (EUR) o.N.	LU0256880153		ANT	405	0	0	EUR 3.885,480	1.573.619,40	0,95
Am.Id.So.-MSCI AC FExJP ESG LS Act.Nom. UETFDR Uh.USD Acc.oN	LU2439119236		ANT	11.575	0	19.990	EUR 38,940	450.730,50	0,27
Candr.Bds-Global High Yield Nam.-Anteile I o.N.	LU0170293806		ANT	1.235	0	0	EUR 269,880	333.301,80	0,20
Candriam Bonds-Euro High Yield Namens-Anteile I o.N.	LU1258427985		ANT	1.550	805	0	EUR 1.597,500	2.476.125,00	1,49
Fidelity Fds-Eur.High Yield Fd Reg. Shares Y Dis.EUR o.N.	LU0936577567		ANT	693.450	0	0	EUR 9,245	6.410.945,25	3,85
Fidelity Funds-Global Focus Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0933613696		ANT	400.000	0	27.165	EUR 30,440	12.176.000,00	7,32
iSh.ST.Eu.600 Con.&Ma.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08F7		ANT	15.850	785	0	EUR 68,970	1.093.174,50	0,66
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile (Dist.)	DE0006289309		ANT	14.330	0	46.875	EUR 11,526	165.167,58	0,10
JPM Fds.JPM Fds.Glbl Val.Fd Act. Nom. C EUR Acc. oN	LU2334866808		ANT	28.030	6.620	0	EUR 122,630	3.437.318,90	2,07
JPMorg.I.-Gbl High Yield Bd Fd Nam.-Ant. C Dis. EUR Hdgd o.N.	LU0885193531		ANT	47.403	0	2.394	EUR 56,690	2.687.259,80	1,62
JPMorgan-Asia Growth Fund A.N.JPM Asia Gr.C(acc)EUR oN.	LU1801825867		ANT	11.870	3.770	0	EUR 118,680	1.408.731,60	0,85
JPMorgan-Global Focus Fund Actions Nom. C o.N.	LU0168343191		ANT	307.985	0	0	EUR 46,160	14.216.587,60	8,54
JPMorgan-US Value Fund Actions Nom. C Acc. EUR o.N.	LU1098399733		ANT	24.590	0	0	EUR 190,500	4.684.395,00	2,82
Nordea 1-Alpha 15 MA Fund Act. Nom. BI EUR Acc. o.N.	LU0607983383		ANT	52.400	0	0	EUR 94,690	4.961.735,04	2,98
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. AI-EUR o.N.	LU0772917331		ANT	33.680	0	0	EUR 24,903	838.746,51	0,50
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. AI Dis. EUR o.N.	LU0733665771		ANT	604.635	0	48.430	EUR 12,341	7.461.740,07	4,48
Pictet-Emerg.Local Curr.Debt Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0280437160		ANT	10.640	955	1.930	EUR 168,510	1.792.946,40	1,08
SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS Registered Shs USD Acc oN	IE00BH4GPZ28		ANT	339.665	20.860	31.185	EUR 30,575	10.385.257,38	6,24
ValueInv.LUX-Mac.Val.LUX Gbl Namens-Anteile C2 o.N.	LU0251043070		ANT	1.660	0	1.330	EUR 469,180	778.838,80	0,47
Xtr-MSCI Wld Qual.ESG ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE0003NQ0IY5		ANT	172.305	172.305	0	EUR 32,467	5.594.174,74	3,36
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27		ANT	24.105	0	6.935	EUR 50,150	1.208.865,75	0,73
Xtr.(IE)-MSCI Europe ESG U.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNHK08		ANT	67.465	14.590	13.055	EUR 27,820	1.876.876,30	1,13
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.	IE00BZ02LR44		ANT	210.120	81.295	0	EUR 32,695	6.869.873,40	4,13
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812		ANT	87.885	20.668	0	EUR 140,785	12.372.889,73	7,44

# Halbjahresbericht

## Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Am.Fds-AF Latin America Equity Namens-Ant. I USD(C) oN	LU0201576070		ANT	42	42	0	USD 6.594,840	250.777,08	0,15
iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3N12		ANT	389.440	0	29.225	USD 5,448	1.920.931,75	1,15
iShs IV-iShs MSCI USA ESG ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3H51		ANT	1.088.125	38.900	0	USD 8,994	8.860.164,95	5,33
iShs VII-MUSSCEEH UC.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B3VWM098		ANT	575	575	0	USD 491,130	255.681,08	0,15
iShsII-iShs MSCI USA Q.D.U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00BKM4H312		ANT	8.535	0	0	USD 44,955	347.388,80	0,21
iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5YX21		ANT	10.555	0	4.685	USD 51,090	488.234,45	0,29
iShsIV-iShs MSCI Wld ESG S.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3J75		ANT	901.210	0	939.620	USD 8,482	6.920.835,87	4,16
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd Q.We.UE Registered Shares 1D o.N.	IE00BD4DX952		ANT	616.355	50.705	16.825	USD 10,683	5.961.260,56	3,58
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BG36TC12		ANT	210.310	0	0	USD 20,838	3.967.709,03	2,38
Xtr.(IE)-MSCI USA Inform.Tech. Registered Shares 1D USD o.N.	IE00BGQYRS42		ANT	111.090	9.845	1.425	USD 84,620	8.511.032,87	5,12
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>166.787.568,86</b>	<b>100,24</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>105.366,40</b>	<b>0,06</b>
Zinsansprüche			EUR	1.743,46				1.743,46	0,00
Sonstige Forderungen			EUR	1.883,43				1.883,43	0,00
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	101.739,51				101.739,51	0,06
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-2.368,07</b>	<b>0,00</b>
EUR - Kredite			EUR	-2.368,07			% 100,000	-2.368,07	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-505.488,90</b>	<b>-0,30</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-486.322,98				-486.322,98	-0,29
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.392,58				-6.392,58	0,00
Prüfungskosten			EUR	-11.977,78				-11.977,78	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-795,56				-795,56	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>166.385.078,29</b>	<b>100,00 1)</b>

# Halbjahresbericht

## Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (A)</b>									
Anteilwert							EUR	59,54	
Ausgabepreis							EUR	62,52	
Rücknahmepreis							EUR	59,54	
Anzahl Anteile							STK	1.942.368	
<b>Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (I)</b>									
Anteilwert							EUR	1.263,29	
Ausgabepreis							EUR	1.263,29	
Rücknahmepreis							EUR	1.263,29	
Anzahl Anteile							STK	40.156	

#### 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 29.12.2023	
DKK	(DKK)	7,4544000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 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

Inv.Syd.-Global Value Eq. Acc. Ind. Aktier B EUR Acc. EO 10	DK0060647600	ANT	0	66.865	
iShs V-iS.MSCI Wld En.Sect.ESG Reg. Shs USD Dis. oN	IE000MELAE65	ANT	193.340	193.340	
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545230	ANT	0	97.020	
Xtr.IE)Xtr.S&P 500 ESG ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE0007ULOZS8	ANT	0	8.850	
XtrackersIIESG Gl.Ag.Bd U ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0942970103	ANT	0	21.070	

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 Portfoliumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

**Halbjahresbericht  
Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,800% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (A)</b>	keine	5,00	1,480	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (I)</b>	500.000	0,00	0,740	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR



# Halbjahresbericht

## Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>100,24</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

### Sonstige Angaben

#### Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (A)

Anteilwert	EUR	59,54
Ausgabepreis	EUR	62,52
Rücknahmepreis	EUR	59,54
Anzahl Anteile	STK	1.942.368

#### Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch (I)

Anteilwert	EUR	1.263,29
Ausgabepreis	EUR	1.263,29
Rücknahmepreis	EUR	1.263,29
Anzahl Anteile	STK	40.156

### 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.

**Halbjahresbericht  
Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Halbjahresbericht

## Sydbank Vermögensverwaltung Dynamisch

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

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

#### Erstausgabepreise

Anteilklasse (A)	€ 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse (I)	€ 1.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

#### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse (A)	5,00%
Anteilklasse (I)	0,00%

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse (A)	keine
Anteilklasse (I)	€ 500.000,00

#### 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:

Theodor-Heuss-Allee 70  
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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlewagen, 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](http://www.caceis.com)

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.308 (Stand: 31.12.2021)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Sydbank A/S Filiale Flensburg

##### Postanschrift:

Rathausplatz 11  
24937 Flensburg

Telefon 0461 8602 0  
Telefax 0461 8602 8601  
[www.sydbank.de](http://www.sydbank.de)

#### 4. Anlageausschuss

Mads Kjølsten Olsen  
Sydbank A/S, Aabenraa

Anngret Wille  
Sydbank A/S, Flensburg