

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Ziel des Mischfonds ist, für den Anleger eine stabile Vermögensentwicklung zu erreichen. Das Fondsmanagement verfolgt einen aktiven und konservativen Vermögensverwaltungsansatz. Dazu wird der Anteil an Aktien- und Rentenanlagen entsprechend den Marktaussichten flexibel gesteuert. Die Aktienquote kann zwischen 0 - 20 % des Fondsvermögens betragen. Die Zielfonds Auswahl ist international und auf eine breite Streuung der Anlagen ausgerichtet. Die Zielfonds können sowohl aktiv gemanagte Fonds als auch passive börsengehandelte Indexfonds (ETF) sein. Die Anlage erfolgt in Bankguthaben, Rentenfonds, Geldmarktinstrumenten, verzinslichen Anlagen, Aktien, Aktienfonds, Zertifikaten oder in anderen Kapitalanlagen. Auf veränderte Marktlagen kann der Fonds flexibel reagieren; in schwierigen Marktphasen kann das Aktienengagement vollständig abgebaut werden. 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.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.06.2020	% Anteil	30.06.2019	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	47.619.379,38	42,86	48.533.281,85	41,20
Fondsanteile	62.037.902,76	55,84	67.617.429,43	57,40
Zertifikate	2.231.128,90	2,01	1.165.084,75	0,99
Bankguthaben	-720.496,61	-0,65	709.052,55	0,60
Zins- und Dividendenansprüche	142.639,40	0,13	129.383,58	0,11
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-216.406,15	-0,19	-347.815,63	-0,30
Fondsvermögen	111.094.147,68	100,00	117.806.416,53	100,00

Jahresbericht Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch

Kurz nach Beginn des neuen Berichtszeitraumes nahmen die Spannungen in Bezug auf den Handelskonflikt zwischen USA und China wieder zu. Aufgrund der drohenden Eskalation wurden die Risikopositionen bis in den Herbst hinein verringert. Dies hatte eine leichte Senkung der Aktienquote zur Folge. Um den sinkenden Zinsen entgegenzuwirken, wurde ein Teil der dänischen Hypothekenanleihen reduziert um im Gegenzug Investmentgrade Unternehmensanleihen aufzustocken.

Auch alternative Investments wurden im dritten Quartal 2019 weiter aufgestockt.

Im Juli senkte die US-Notenbank (FED) erstmals seit mehr als 10 Jahren den Leitzins, gefolgt von zwei weiteren Senkungen 2019. Auch die EZB hielt an ihrem Kurs fest. Diese weiterhin lockere Geldpolitik der internationalen Zentralbanken und eine in Aussicht stehende Einigung im Handelskonflikt stimulierten Ende des Jahres bis in den Februar 2020 die Märkte deutlich positiv, die Aktienquote wurde über diesen Zeitraum wieder Richtung 14,5% aufgestockt. Durch die unterstützende Haltung der EZB haben wir Staatsanleihen zugunsten von europäischen Pfandbriefen (Covered Bonds) umgeschichtet.

Die Corona-Pandemie löste Ende Februar 2020 weltweit Panik an den Kapitalmärkten aus und beeinflusste zumindest temporär beinahe alle Anlageklassen negativ. Bis in den April hinein haben wir aufgrund der sich deutlich abzeichnenden Abkühlung der Weltkonjunktur Risikopositionen entsprechend angepasst. Demzufolge wurde die Aktienquote Richtung 13% reduziert und auch im Anleihen Segment die Quote von insbesondere Schwellen- /Entwicklungsländern zu Gunsten von europäischen Pfandbriefen (Covered Bonds) und alternativen Investments reduziert.

In Anbetracht der weltweit unübersichtlichen Lage aufgrund der Corona-Pandemie, wurde demnach eine deutliche Eintrübung der Weltkonjunktur- und sämtlicher Wirtschaftsdaten prognostiziert, die in bestimmten Sektoren auch über das Jahr 2020 hinausgehen.

Unterstützt von den Anleihekäufen der Notenbanken und zahlreichen Zusagen von Hilfspaketen der Regierungen gelang eine doch überraschend schnelle Erholung an den Märkten.

Um an der Erholungsphase der Märkte teilzuhaben, wurde die Aktienquote sukzessive von einer untergewichteten auf eine neutrale Quote erhöht. Um Chancen wahrzunehmen wurden auch Investitionen in selektierte Sektoren oder Länder von kurz- und längerfristiger Dauer gewählt.

Neben den US-Technologiewerten waren wir unter anderem temporär in den Branchen Öl & Gas, Banken, und den Ländern Brasilien, Großbritannien und Japan investiert.

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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

Jahresbericht Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch

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.

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Investmentzertifikaten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020)¹

Anteilklasse A: -0,84 %

Anteilklasse I: -0,70 %

Wichtiger Hinweis

Zum 19.07.2019 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

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.

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	112.031.546,55	100,84
1. Anleihen	47.619.379,38	42,86
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.313.130,28	3,88
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	12.432.667,05	11,19
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	13.587.462,87	12,23
>= 10 Jahre	17.286.119,18	15,56
2. Zertifikate	2.231.128,90	2,01
USD	2.231.128,90	2,01
3. Investmentanteile	62.037.902,76	55,84
DKK	11.157.278,95	10,04
EUR	39.169.038,76	35,26
USD	11.711.585,05	10,54
4. Sonstige Vermögensgegenstände	143.135,51	0,13
II. Verbindlichkeiten	-937.398,87	-0,84
III. Fondsvermögen	111.094.147,68	100,00

Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	111.888.411,04	100,71
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	49.192.939,27	44,28
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	46.961.810,37	42,27
0,2667 % Danmarks Skibskredit A/S DK-Var. Anl. SK26 per 2026	DK0004132164	DKK	41.450	41.450	0	%	101,179	5.627.061,35	5,07
3,0000 % Nordea Kredit Realkreditaktie. DK-Anl. per 2034	DK0002027036	DKK	3.526	2.000	2.889	%	107,852	510.189,45	0,46
0,5000 % Nordea Kredit Realkreditaktie. DK-Anl. per 2050	DK0002046176	DKK	10.401	19.280	8.879	%	95,975	1.339.388,46	1,21
0,0000 % Nordea Kredit Realkreditaktie. DK-FLR Anl. per 2023 Ser.CC2	DK0002041458	DKK	16.697	0	16.658	%	100,517	2.251.836,49	2,03
0,5000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Ser.01E SDO per 2040	DK0009524357	DKK	49.963	51.015	1.052	%	98,557	6.606.986,44	5,95
3,0000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E per 2034	DK0009786394	DKK	13.147	2.000	11.142	%	107,902	1.903.375,85	1,71
2,0000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E per 2050	DK0009515876	DKK	11.992	8.500	21.488	%	103,106	1.658.931,11	1,49
1,0000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E/E per 2040	DK0009515017	DKK	14.662	1.500	2.738	%	101,754	2.001.776,04	1,80
0,0000 % Nykredit Realkredit A/S DK-FLR Anl. S.22H IOH per 2025	DK0009796351	DKK	44.896	3.500	3.347	%	100,900	6.078.064,89	5,47
1,0000 % Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 10 F per 2023	DK0009295065	DKK	31.000	2.150	11.250	%	103,696	4.313.130,28	3,88
1,0000 % Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 10 F per 2024	DK0009295149	DKK	65.740	33.740	0	%	104,807	9.244.571,73	8,32
1,0000 % Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 21S per 2035	DK0004605912	DKK	23.882	4.400	12.518	%	101,907	3.265.471,83	2,94
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NO0010732555	NOK	9.500	0	0	%	106,768	936.258,83	0,84
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29)	NO0010844079	NOK	12.000	12.000	0	%	110,571	1.224.767,62	1,10
Zertifikate							EUR	2.231.128,90	2,01
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold	GB00B5840F36	STK	14.450	18.300	13.500	USD	173,395	2.231.128,90	2,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	657.569,01	0,59
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	657.569,01	0,59
2,3750 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	640	3.050	3.810	%	115,383	657.569,01	0,59

Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	62.037.902,76	55,84
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	1.539.788,07	1,39
Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant.I Cap.USD(INE) o.N.	LU0976026111	ANT	13.650	0	6.400	USD	126,680	1.539.788,07	1,39
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	60.498.114,69	54,46
Inv.Syd.-Danish Bonds Indehaver Aktier B DKK d DK10	DK0060738755	ANT	8.520.000	0	6.780.000	DKK	9,760	11.157.278,95	10,04
AGIF-All.Europe Equity Growth Inhaber Anteile I (EUR) o.N.	LU0256880153	ANT	340	100	0	EUR	3.019,130	1.026.504,20	0,92
Fidelity Fds-Eur.High Yield Fd Reg. Shares Y Dis.EUR o.N.	LU0936577567	ANT	301.000	54.000	40.000	EUR	9,822	2.956.422,00	2,66
Fidelity Funds-Global Focus Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0933613696	ANT	206.500	70.000	56.500	EUR	20,840	4.303.460,00	3,87
Inv.Syd.-EM Local Currency Bds Ind. Aktier B EUR EO d EO10	DK0060626364	ANT	132.000	35.000	40.000	EUR	8,890	1.173.480,00	1,06
Inv.Syd.-Emerging Market Bonds Indehaver Aktier B EO d h EO10	DK0060626281	ANT	408.000	25.000	384.200	EUR	7,250	2.958.000,00	2,66
Inv.Syd.-Far East Equities Acc Indehaver Akt. B EUR Acc. EO10	DK0060647287	ANT	21.000	34.000	13.000	EUR	35,220	739.620,00	0,67
iSh.ST.Eu.600 Con.&Ma.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08F7	ANT	3.800	3.800	0	EUR	44,730	169.974,00	0,15
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635265	ANT	31.527	0	0	EUR	107,310	3.383.162,37	3,05
iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS681	ANT	14.495	1.200	34.700	EUR	173,850	2.519.955,75	2,27
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	ANT	34.600	34.600	0	EUR	132,150	4.572.390,00	4,12
JPMorg.I.-Gbl High Yield Bd Fd Nam.-Ant. C Dis. EUR Hdgd o.N.	LU0885193531	ANT	28.251	0	6.600	EUR	59,770	1.688.569,44	1,52
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Actions Nominatives BI EUR oN	LU0445386955	ANT	215.000	24.000	0	EUR	13,340	2.868.100,00	2,58
Nordea 1-Alpha 15 MA Fund Act. Nom. BI EUR Acc. o.N.	LU0607983383	ANT	12.000	12.000	0	EUR	86,740	1.040.880,00	0,94
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. AI Dis. EUR o.N.	LU0733665771	ANT	311.100	311.100	0	EUR	13,930	4.333.623,00	3,90
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545230	ANT	133.000	3.000	192.000	EUR	18,270	2.429.910,00	2,19
ValueInv.LUX-Mac.Val.LUX Gbl Namens-Anteile C2 o.N.	LU0251043070	ANT	2.500	800	0	EUR	372,830	932.075,00	0,84
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 2D EUR Hedged o.N.	IE00B2036J45	ANT	125.000	125.000	0	EUR	14,829	1.853.625,00	1,67
Xtrackers FTSE 250 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0292097317	ANT	12.000	12.000	0	EUR	18,274	219.288,00	0,20
iShs MSCI AC F.East.xJap.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M63730	ANT	7.500	7.500	0	USD	54,420	363.446,13	0,33
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	10.450	10.450	0	USD	308,300	2.868.864,65	2,58
iShs-Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00BD45KH83	ANT	173.000	173.000	0	USD	4,180	643.935,89	0,58
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYXYK40	ANT	478.500	9.500	13.000	USD	5,628	2.398.039,18	2,16
iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5YX21	ANT	7.000	7.000	0	USD	41,640	259.554,76	0,23
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983	ANT	57.550	58.000	47.950	USD	59,280	3.037.902,05	2,73
Xtr.(IE)-MSCI USA Inform.Tech. Registered Shares 1D USD o.N.	IE00BGQYRS42	ANT	14.200	14.200	0	USD	47,455	600.054,32	0,54
Summe Wertpapiervermögen							EUR	111.888.411,04	100,71

Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	143.135,51	0,13
Zinsansprüche			EUR	143.135,51				143.135,51	0,13
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-720.496,61	-0,65
EUR - Kredite			EUR	-720.496,61			% 100,000	-720.496,61	-0,65
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-216.902,26	-0,20
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-496,11				-496,11	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-201.003,06				-201.003,06	-0,18
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.394,40				-3.394,40	0,00
Prüfungskosten			EUR	-11.608,69				-11.608,69	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	111.094.147,68	100,00 1)
Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch (A)									
Anteilwert							EUR	45,07	
Ausgabepreis							EUR	47,32	
Rücknahmepreis							EUR	45,07	
Anzahl Anteile							STK	1.777.773	
Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch (I)									
Anteilwert							EUR	997,79	
Ausgabepreis							EUR	997,79	
Rücknahmepreis							EUR	997,79	
Anzahl Anteile							STK	31.039	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2020	
DKK	(DKK)	7,4530000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,8335000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1230000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht
Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch

**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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NO0010572878	NOK	3.700	14.700	
1,5000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E per 2037	DK0009504326	DKK	2.200	48.185	
1,0000 % Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 10 F per 2022	DK0009294928	DKK	0	28.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Inv.Syd.-Global Value Eq. Acc. Ind. Aktier B EUR Acc. EO 10	DK0060647600	ANT	0	151.700	
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	ANT	4.000	4.000	
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile	DE0006289309	ANT	46.000	46.000	
Xtr.(IE)-MSCI World H.Div.Yld Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNQ94	ANT	147.250	147.250	
Xtrackers MSCI Brazil Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109344	ANT	8.350	8.350	

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.

Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch (A)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 30.06.2020

			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	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	295.610,76	0,17
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	767.537,03	0,43
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	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	55.028,92	0,03
Summe der Erträge		EUR	1.118.176,71	0,63
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	125,19	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-749.432,73	-0,42
- Verwaltungsvergütung	EUR	-749.432,73		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-34.029,64	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.616,10	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	55.205,40	0,03
- Depotgebühren	EUR	-15.753,34		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	88.666,25		
- Sonstige Kosten	EUR	-17.707,51		
Summe der Aufwendungen		EUR	-734.747,88	-0,41
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	383.428,83	0,22
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	633.935,04	0,36
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.015.963,23	-0,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-382.028,19	-0,21
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.400,64	0,01
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-34.081,57	-0,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-790.558,62	-0,44

Jahresbericht Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch (A)

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-824.640,19	-0,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-823.239,55	-0,45

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		94.056.195,34
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-937.049,44
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-12.206.298,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.792.052,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-18.998.351,14	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		34.004,28
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-823.239,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-34.081,57	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-790.558,62	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		80.123.611,77

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.825.103,53	1,02
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	807.811,70	0,44
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.400,64	0,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.015.891,19	0,57
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.007.327,95	0,56
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.007.327,95	0,56
III. Gesamtausschüttung	EUR	817.775,58	0,46
1. Endausschüttung	EUR	817.775,58	0,46

*) 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 Klassisch (A)

Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch (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
2016/2017	Stück	2.467.942	EUR	116.158.822,92	EUR 47,07
2017/2018	Stück	2.228.061	EUR	102.069.411,94	EUR 45,81
2018/2019	Stück	2.048.532	EUR	94.056.195,34	EUR 45,91
2019/2020	Stück	1.777.773	EUR	80.123.611,77	EUR 45,07

Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch (I)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 30.06.2020

			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	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	114.154,06	3,68
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	296.598,44	9,56
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	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	21.254,88	0,68
Summe der Erträge		EUR	432.007,38	13,92
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1,06	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-213.108,24	-6,87
- Verwaltungsvergütung	EUR	-213.108,24		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.683,96	-0,38
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.619,31	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-9.014,15	-0,29
- Depotgebühren	EUR	-5.692,84		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.665,26		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.986,57		
Summe der Aufwendungen		EUR	-236.426,72	-7,62
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	195.580,66	6,30
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	249.718,37	8,05
2. Realisierte Verluste		EUR	-397.433,46	-12,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-147.715,09	-4,75
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	73.845,02	2,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-552.040,29	-17,79

Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch (I)

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-478.195,27	-15,41
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-430.329,70	-13,86

Entwicklung des Sondervermögens

				2019/2020
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	23.750.221,19
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-246.888,72
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	7.919.624,67
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	14.484.770,10	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.565.145,43	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-22.091,53
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-430.329,70
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	73.845,02	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-552.040,29	
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	30.970.535,91

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
I.	Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	1.263.357,13	40,70
1.	Vortrag aus Vorjahr		EUR	818.085,95	26,35
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	47.865,57	1,55
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	397.405,61	12,80
II.	Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	952.967,13	30,70
1.	Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	952.967,13	30,70
III.	Gesamtausschüttung		EUR	310.390,00	10,00
1.	Endausschüttung		EUR	310.390,00	10,00

*) 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 Klassisch (I)**

**Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch (I)
Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018 *)	Stück	20.401	EUR	20.328.400,80	EUR	996,44
2018/2019	Stück	23.401	EUR	23.750.221,19	EUR	1.014,92
2019/2020	Stück	31.039	EUR	30.970.535,91	EUR	997,79

*) Auflegedatum 03.07.2017

Jahresbericht
Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 30.06.2020

			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	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	409.764,82
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.064.135,47
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	76.283,80
Summe der Erträge		EUR	1.550.184,09
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	124,13
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-962.540,97
- Verwaltungsvergütung	EUR	-962.540,97	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-45.713,60
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.235,41
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	46.191,25
- Depotgebühren	EUR	-21.446,18	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	91.331,51	
- Sonstige Kosten	EUR	-23.694,08	
Summe der Aufwendungen		EUR	-971.174,60
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	579.009,49
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	883.653,41
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.413.396,69

Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-529.743,28
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	49.266,21
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	39.763,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.342.598,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.302.835,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.253.569,25

Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	117.806.416,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.183.938,16
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-4.286.674,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	21.276.822,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-25.563.496,57	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	11.912,75
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.253.569,25
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	39.763,45	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.342.598,91	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	111.094.147,68

**Jahresbericht
Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,800% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch (A)	keine	5,00	0,680	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch (I)	500.000	0,00	0,680	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

**Jahresbericht
Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch**

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 %)		100,71
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	0,27 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,47 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,60 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,97

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

BofA Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index hedged in EUR (FactSet: MLG0BC)	5,00 %
iBoxx Euro Covered TR Index (Bloomberg: IYGB INDEX)	75,00 %
JP Morgan EMBIGLOBAL DIVERSIFIED Total Return Euro (hedged) (Bloomberg: JPEIDHEU INDEX)	5,00 %
MSCI AC World (EUR) (All Countries) (FactSet: 892400)	15,00 %

Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch (A)

Anteilwert	EUR	45,07
Ausgabepreis	EUR	47,32
Rücknahmepreis	EUR	45,07
Anzahl Anteile	STK	1.777.773

Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch (I)

Anteilwert	EUR	997,79
Ausgabepreis	EUR	997,79
Rücknahmepreis	EUR	997,79
Anzahl Anteile	STK	31.039

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

Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch (A)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,08 %

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

Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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

Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch (I)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	0,96 %
---	--------

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

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 %
-------------------	----------------	--

Gruppeneigene Investmentanteile

Maj FCP-Maj Invest Gl.Val.Eqs Namens-Ant.I Cap.USD(INE) o.N.	LU0976026111	0,600
--	--------------	-------

Jahresbericht

Sydbank Vermögenverwaltung Klassisch

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gruppenfremde Investmentanteile

AGIF-All.Europe Equity Growth Inhaber Anteile I (EUR) o.N.	LU0256880153	0,950
Fidelity Fds-Eur.High Yield Fd Reg. Shares Y Dis.EUR o.N.	LU0936577567	0,650
Fidelity Funds-Global Focus Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0933613696	0,800
Inv.Syd.-Danish Bonds Indehaver Aktier B DKK d DK10	DK0060738755	0,490
Inv.Syd.-EM Local Currency Bds Ind. Aktier B EUR EO d EO10	DK0060626364	1,220
Inv.Syd.-Emerging Market Bonds Indehaver Aktier B EO d h EO10	DK0060626281	1,170
Inv.Syd.-Far East Equities Acc Indehaver Akt. B EUR Acc. EO10	DK0060647287	1,590
iSh.ST.Eu.600 Con.&Ma.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08F7	0,450
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635265	0,100
iShs MSCI AC F.East.xJap.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M63730	0,740
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	0,070
iShs-Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00BD45KH83	0,180
iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS681	0,200
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYXYK40	0,450
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	0,200
iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5YX21	0,150
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983	0,200
JPMorg.I.-Gbl High Yield Bd Fd Nam.-Ant. C Dis. EUR Hdgd o.N.	LU0885193531	0,450
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Actions Nominatives BI EUR oN	LU0445386955	1,000
Nordea 1-Alpha 15 MA Fund Act. Nom. BI EUR Acc. o.N.	LU0607983383	1,200
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. AI Dis. EUR o.N.	LU0733665771	0,300
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545230	0,850
ValueInv.LUX-Mac.Val.LUX Gbl Namens-Anteile C2 o.N.	LU0251043070	0,750
Xtr.(IE)-MSCI USA Inform.Tech. Registered Shares 1D USD o.N.	IE00BGQYRS42	0,020
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 2D EUR Hedged o.N.	IE00BZ036J45	0,110
Xtrackers FTSE 250 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0292097317	0,050

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

Gruppenfremde Investmentanteile

Inv.Syd.-Global Value Eq. Acc. Ind. Aktier B EUR Acc. EO 10	DK0060647600	1,200
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	0,460
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile	DE0006289309	0,500
Xtr.(IE)-MSCI World H.Div.Yld Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNQ94	0,190
Xtrackers MSCI Brazil Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109344	0,450

**Jahresbericht
Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch (A)

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch (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	10.091,05
--------------------	-----	-----------

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	55,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.07.2019 bis zum 30.06.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.06.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.07.2019 bis zum 30.06.2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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.

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.

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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.
- 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A 12. Dezember 2008
 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 0,05 % p.a.
 Anteilklasse I 0,05 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse A Bis zu 20,00 % des Betrages, um den eine positive Anteilwertentwicklung in der Abrechnungsperiode 8,00 % übersteigt.

 Anteilklasse I keine

Währung

Anteilklasse A Euro
 Anteilklasse I Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A ausschüttend
 Anteilklasse I ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A 260533 / DE0002605334
 Anteilklasse I A12BTJ / DE000A12BTJ9

*Die Verwaltungsvergütung unterliegt einer Staffelung. Die Spanne der Vergütung reicht von 1,455 % bis 1,58 % p.a. Seit Umstrukturierung der Kosten zum 01.04.2015 betrug die Vergütung maximal 1,505 % p.a.

**Die Verwaltungsvergütung unterliegt einer Staffelung. Die Spanne der Vergütung reicht von 0,715 % bis 0,84 % p.a.

Jahresbericht

Sydbank Vermögensverwaltung Klassisch

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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Egloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

KAS BANK N.V. - German Branch

Hausanschrift:

Mainzer Landstraße 51
60329 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 5050 679-20
Telefax: 069 / 5050 679-30

Haftendes Eigenkapital: € 213,4 Mio. (Stand: 31.12.2017)

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

4. Anlageausschuss

Mads Kjølsten Olsen
Sydbank A/S, Aabenraa

Anngret Wille
Sydbank A/S, Flensburg