

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Bankhaus Seeliger VV Dynamisch

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MAI 2025

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

VERTRIEB:



Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele
Der vermögensverwaltende Fonds Bankhaus Seeliger VV Dynamisch legt aktiv weltweit in Aktien, Anleihen und alternative Anlageformen an. Auf der Anleihenseite wird vor allem in Staatsanleihen und Unternehmensanleihen angelegt. Zur Umsetzung der Anlageideen kommen Fonds, vor allem ETFs, sowie Einzeltitel zum Einsatz. Auf der Anleihenseite werden Fonds und ETFs insbesondere in den Subanlageklassen Emerging Markets und High Yield eingesetzt und auf der Aktienseite werden Fonds und ETFs eingesetzt um das Engagement in Nebenwerte und Emerging Markets sowie um taktische Allokationsentscheidungen kurzfristig umsetzen zu können. Alternative Anlageformen wie Zertifikate auf Rohstoffe bzw. Edelmetalle -über für das OGAW-Sondervermögen erwerbbare Vermögensgegenstände-, REITs und sonstige nicht den Aktien oder Anleihen zurechenbare Anlageformen, wie z.B. Convertibles kommen als zusätzliche Beimischung zum Einsatz. Die Fondswährung ist Euro. Dieser Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung. Der Fonds setzte sich aus mindestens 75 % aus unter Nachhaltigkeitskriterien ausgewählten Wertpapieren oder Fonds zusammen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.05.2025		31.05.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	16.084.376,61	41,24	11.406.810,62	44,17
Fondsanteile	19.027.094,74	48,78	12.622.926,85	48,88
Zertifikate	1.883.650,00	4,83	725.130,00	2,81
Bankguthaben	2.039.480,94	5,23	1.327.687,70	5,14
Zins- und Dividendenansprüche	28.794,65	0,07	31.493,23	0,12
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-57.943,72	-0,15	-288.536,78	-1,12
Fondsvermögen	39.005.453,22	100,00	25.825.511,62	100,00

Tätigkeitsbericht

Im Berichtszeitraum (1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025) nahm das Fondsmanagement diverse Veränderungen in der Anlageallokation vor.

Im Juni 2024 wurde die regionale Aktienallokation angepasst: Europäische Aktien wurden von Neutral auf Übergewichten hochgestuft. Ausschlaggebend hierfür waren sinkende Zinsen, eine weniger restriktive Geldpolitik gepaart mit attraktiven Bewertungen und positiven Gewinnrevisionen europäischer Unternehmen. Die Erhöhung von europäischen Aktien wurde über einen Regionen-ETF umgesetzt. Im September 2024 wurde im Anleihensegment die Duration im Euroraum von Untergewichten auf Neutral erhöht. Nach der Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten im November 2024 beschloss das Fondsmanagement, europäische Aktien wieder auf Neutral zurückzustufen und gleichzeitig US-Small- und Mid-Caps dem Portfolio beizumischen. Hintergrund war die Erwartung an ein höheres Wirtschafts- und Gewinnwachstum in den USA im Vergleich zu Europa. US-Unternehmen, so die Erwartung, dürften von Trumps Protektionismus und der erwarteten Deregulierung profitieren. Vor allem kleinere und mittlere US-Unternehmen, die einen hohen Anteil an inländischen Einnahmen und lokalen Lieferketten haben, dürften von der geplanten Senkung der Unternehmenssteuer und den wachstumsfördernden Massnahmen profitieren. Im Januar 2025 erfolgte im Anleihensegment eine erneute Erhöhung der Duration im Euroraum auf Übergewichten. Im Februar 2025 wurde die Goldquote im Portfolio von Neutral auf Übergewichten angehoben, da die handelspolitischen Massnahmen von Donald Trump darauf hindeuteten, eine deutlich disruptivere politische Ausrichtung zu verstärken. Nach anhaltender Unsicherheit und erhöhter Marktvolatilität im April 2025 entschied das Fondsmanagement, die durch negative Kursentwicklungen entstandene Untergewichtung in Aktien mittels einem US-Value-ETF wieder auf die neutrale Quote anzuheben. Des Weiteren wurden US-Small-Caps im Portfoliokontext in der Marktschwäche nachgekauft.

Das Anleihensegment war über den gesamten Berichtszeitraum im Vergleich zur strategischen Quote übergewichtet. Im Aktienbereich lag der regionale Fokus weiterhin auf den USA und Europa. Im Gegensatz dazu hielt das Fondsmanagement am Untergewicht der Schwellenländer fest. Im Portfoliokontext wird die regionale Allokation kosteneffizient über ETFs abgedeckt. Sektorspezifische Meinungen und Themen werden gezielt über rund 30 Einzelaktien abgebildet. Bei der disziplinierten Einzelaktienselektion kommen die folgende vier Schlüsselfaktoren zum Zuge: die Qualität eines Unternehmens, die Wachstumsaussichten eines Unternehmens, die langfristige Wertgenerierung für den Aktionär sowie die Bewertungskennzahlen eines Unternehmens.

Das Fondsmanagement führte des Weiteren im Berichtszeitraum folgende Transaktionen aus:

ASM International (Aufstockung), Novo Nordisk (Aufstockung), Apple (Aufstockung), Goldman Sachs (Reduktion), Schindler (Reduktion), Schneider Electric (Reduktion), Medtronic (Reduktion), Orsted (Reduktion), Nike (Reduktion), Estée Lauder (Reduktion)

Zum Stichtag am 31.05.2025 betrug die Aktienquote 68%, die Rentenquote 20%, die Quote der alternativen Anlagen 7% und Bankguthaben 5%. Regional sind 54% in den USA, 41% in Europa und 5% in den Schwellenländern alloziert. Bei den Anleihen entfielen zum Stichtag 42% auf Staatsanleihen, 51% auf Unternehmensanleihen und 7% auf Anleihen aus Schwellenländern.

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Dynamisch

Tätigkeitsbericht

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.

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.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

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
Bankhaus Seeliger VV Dynamisch

Tätigkeitsbericht

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.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +3,28 % .

Vermögensübersicht zum 31.05.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	39.063.396,94	100,15
1. Aktien	15.534.810,97	39,83
Dänemark	532.153,25	1,36
Frankreich	1.526.863,50	3,91
Irland	986.918,86	2,53
Niederlande	640.266,00	1,64
Schweiz	3.224.157,02	8,27
USA	8.624.452,34	22,11
2. Zertifikate	1.883.650,00	4,83
EUR	1.883.650,00	4,83
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	549.565,64	1,41
CHF	549.565,64	1,41
4. Investmentanteile	19.027.094,74	48,78
EUR	14.724.052,28	37,75
USD	4.303.042,46	11,03
5. Bankguthaben	2.039.480,94	5,23
6. Sonstige Vermögensgegenstände	28.794,65	0,07
II. Verbindlichkeiten	-57.943,72	-0,15
III. Fondsvermögen	39.005.453,22	100,00

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Dynamisch

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	36.995.121,35	94,85
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	17.968.026,61	46,07
Aktien							EUR	15.534.810,97	39,83
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	9.200	5.450	0	CHF	87,700	865.336,77	2,22
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	5.000	1.390	0	CHF	94,030	504.236,38	1,29
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	1.530	620	980	CHF	292,400	479.806,95	1,23
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924	STK	3.750	750	0	CHF	85,780	344.996,78	0,88
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.730	575	0	CHF	219,700	407.637,28	1,05
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.005	347	0	CHF	577,200	622.142,86	1,60
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	8.750	5.330	0	DKK	453,650	532.153,25	1,36
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	1.335	878	0	EUR	479,600	640.266,00	1,64
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.280	360	0	EUR	372,400	476.672,00	1,22
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.460	820	0	EUR	478,250	698.245,00	1,79
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.590	330	870	EUR	221,350	351.946,50	0,90
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	2.370	690	0	USD	316,820	661.495,37	1,70
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	6.930	2.710	0	USD	171,740	1.048.505,15	2,69
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	5.630	1.380	0	USD	205,010	1.016.832,26	2,61
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	4.730	1.630	2.040	USD	200,850	836.948,73	2,15
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	660	660	0	USD	979,890	569.753,68	1,46
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	1.040	530	700	USD	506,260	463.844,95	1,19
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	945	532	550	USD	600,450	499.890,10	1,28
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	4.340	1.420	0	USD	155,210	593.437,93	1,52
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	2.730	1.050	0	USD	264,000	634.939,65	1,63
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	790	250	0	USD	467,580	325.423,49	0,83
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.550	960	0	USD	460,360	1.034.197,87	2,65
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	6.300	6.300	0	USD	135,130	749.994,71	1,92
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	3.000	3.000	0	USD	169,890	449.008,90	1,15
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.260	640	0	USD	365,190	727.098,41	1,86
Zertifikate							EUR	1.883.650,00	4,83
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GBC	STK	20.200	9.700	0	EUR	93,250	1.883.650,00	4,83

Jahresbericht Bankhaus Seeliger VV Dynamisch

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	549.565,64	1,41
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK		1.930	470	0	CHF 265,500	549.565,64	1,41
Investmentanteile							EUR	19.027.094,74	48,78
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	19.027.094,74	48,78
InvescoMI2 EUR Gov B 1-3Y ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BGJWWY6:	ANT		18.880	11.150	14.548	EUR 38,218	721.555,84	1,85
iShs II-EUR.F.R.Bd Adv.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717	ANT		74.459	22.930	0	EUR 5,026	374.201,15	0,96
iShs VII-EG Bd7-10yr U.ETF EO A Registered Shares o.N.	IE00B3VTN290	ANT		5.535	2.125	880	EUR 152,885	846.218,48	2,17
iShs VII-EO G.Bd 3-7yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3VTML14	ANT		6.050	2.330	420	EUR 133,200	805.860,00	2,07
iShsIV-MSCI Eur.ESG Enh.CTB UE Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BHZPJ783	ANT		555.000	399.100	199.100	EUR 8,109	4.500.495,00	11,54
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Act.au Port. PC H-EUR (3D.) oN	FR0013185535	ANT		400	0	0	EUR 1.961,710	784.684,00	2,01
MUL Amundi EUR GovBond 10-15Y UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1650489385	ANT		4.015	3.760	1.646	EUR 200,910	806.653,65	2,07
UBS JPM DL EM IGScr.Div.Bd Act. Nom. (USD) A-acc. O.N.	LU1974695790	ANT		48.944	16.950	12.500	EUR 11,732	574.186,54	1,47
UBS(I)ETF-Fc.M.USA P.V.SUE Reg.Shs hEUR acc oN	IE00BWT3KL42	ANT		19.500	19.500	0	EUR 28,965	564.817,50	1,45
Xt.II-EO Co.Bd Sh.Du.SRI PAB Act. au Port. 1C EUR Acc. oN	LU2178481649	ANT		29.505	17.705	0	EUR 46,910	1.384.079,55	3,55
Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. Registered Shares 1C o.N.	IE00BG370F43	ANT		26.260	10.328	0	EUR 46,125	1.211.242,50	3,11
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT		14.995	5.150	1.440	EUR 143,385	2.150.058,07	5,51
UBS(I)ETF-MSCI USA Soc.Resp.UE Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BJXT3C94	ANT		142.000	120.000	75.000	USD 19,850	2.483.217,34	6,37
UBS(Irl)ETF-M.U.S.C.S.U.ETF Reg.Shs A USD Acc. oN	IE000XFXBGR0	ANT		2.700	2.700	0	USD 165,680	394.093,91	1,01
UBS(Irl)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Reg.Shs USD acc oN	IE00BHXMH11	ANT		38.500	12.000	24.500	USD 42,035	1.425.731,21	3,66
Summe Wertpapiervermögen							EUR	36.995.121,35	94,85

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Dynamisch

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.039.480,94	5,23
Bankguthaben							EUR	2.039.480,94	5,23
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.906.018,44	%	100,000	1.906.018,44	4,89	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	57.094,30	%	100,000	7.654,21	0,02	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	1.084,41	%	100,000	93,50	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	4,42	%	100,000	0,41	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	6,47	%	100,000	3,67	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	7,13	%	100,000	4,57	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	82.422,23	%	100,000	88.397,93	0,23	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	3,96	%	100,000	4,71	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	172,56	%	100,000	19,39	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	647,00	%	100,000	3,95	0,00	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	42.316,71	%	100,000	37.280,16	0,10	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	28.794,65	0,07
Zinsansprüche			EUR	4.345,94			4.345,94	0,01	
Dividendenansprüche			EUR	7.355,15			7.355,15	0,02	
Quellensteueransprüche			EUR	4.452,77			4.452,77	0,01	
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	12.640,79			12.640,79	0,03	

Jahresbericht Bankhaus Seeliger VV Dynamisch

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-57.943,72	-0,15
Verwaltungsvergütung			EUR	-45.889,03				-45.889,03	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-954,69				-954,69	0,00
Prüfungskosten			EUR	-10.000,00				-10.000,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00				-1.100,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	39.005.453,22	100,00 1)
Anteilwert							EUR	113,08	
Ausgabepreis							EUR	116,47	
Anteile im Umlauf							STK	344.949	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Dynamisch

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.05.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7634000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5605000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9324000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4592000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8416000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,9007000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	163,7722000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,5974000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,9024000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1351000	= 1 EUR (EUR)

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

Aktien

Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	1.070	3.270	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	993	4.140	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	4.761	7.970	
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	2.880	9.720	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	0	413	
--	--------------	-----	---	-----	--

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
Bankhaus Seeliger VV Dynamisch

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.06.2024 bis 31.05.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	299.545,90	0,86
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	72.578,71	0,21
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	91.950,96	0,27
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	-80.936,92	-0,23
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			EUR	383.138,65	1,11
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-608,52	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-473.239,32	-1,37
- Verwaltungsvergütung	EUR	-473.239,32			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-19.227,58	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-7.382,95	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-165.963,40	-0,48
- Depotgebühren	EUR	-11.850,73			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-152.755,43			
- Sonstige Kosten	EUR	-1.357,24			
Summe der Aufwendungen			EUR	-666.421,77	-1,93
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR	-283.283,12	-0,82
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	1.536.315,49	4,45
2. Realisierte Verluste			EUR	-705.312,31	-2,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	831.003,18	2,41

Jahresbericht Bankhaus Seeliger VV Dynamisch

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	547.720,06	1,59
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.055.928,87	3,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-740.079,32	-2,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	315.849,55	0,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	863.569,61	2,50

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	25.825.511,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-126.090,17
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	12.559.571,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.930.954,42
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.371.382,86
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-117.109,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	863.569,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.055.928,87
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-740.079,32
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	39.005.453,22

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	6.941.749,35	20,15
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.690.788,14	16,52
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	547.720,06	1,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	703.241,16	2,04
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	6.769.274,69	19,65
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	918.456,71	2,66
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.850.817,98	16,99
III. Gesamtausschüttung	EUR	172.474,67	0,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	172.474,67	0,50

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

Jahresbericht
Bankhaus Seeliger VV Dynamisch

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	198.444	EUR	19.748.903,45	EUR	99,52
2022/2023	Stück	181.455	EUR	18.193.712,89	EUR	100,27
2023/2024	Stück	234.814	EUR	25.825.511,62	EUR	109,98
2024/2025	Stück	344.949	EUR	39.005.453,22	EUR	113,08

Anhang

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		94,85
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.06.2021 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	0,89 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,66 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,58 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,96
--	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates BBB (3-5 Y) TR (EUR) (ID: XFIIBOX0237 BB: QW85)	5,00 %
ICE BofA Euro Government (1-10 Y) Total Return (EUR) (ID: XFIO00002087 BB: EG05)	5,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFIO00000202 BB: MSDEWIN)	90,00 %

Jahresbericht Bankhaus Seeliger VV Dynamisch

Anhang

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	113,08
Ausgabepreis	EUR	116,47
Anteile im Umlauf	STK	344.949

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	1,55 %
---	--------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,01 %
--	--------

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

Jahresbericht Bankhaus Seeliger VV Dynamisch

Anhang

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 Aufwendungserstattungen 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 %
-------------------	----------------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

InvescoMI2 EUR Gov B 1-3Y ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BGJWWY63	0,100
iShs II-EUR.F.R.Bd Adv.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717	0,100
iShs VII-EGBd7-10yr U.ETF EO A Registered Shares o.N.	IE00B3VTN290	0,150
iShs VII-EO G.Bd 3-7yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3VTML14	0,150
iShsIV-MSCI Eur.ESG Enh.CTB UE Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BHZPJ783	0,120
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Act.au Port. PC H-EUR (3D.) oN	FR0013185535	0,865
MUL Amundi EUR GovBond 10-15Y UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1650489385	0,095
UBS JPM DL EM IGSr.Div.Bd Act. Nom. (USD) A-acc. O.N.	LU1974695790	0,400
UBS(I)ETF-Fc.M.USA P.V.SUE Reg.Shs hEUR acc oN	IE00BWT3KL42	0,280
UBS(I)ETF-MSCI USA Soc.Resp.UE Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BJXT3C94	0,190
UBS(Irl)ETF-M.U.S.C.S.U.ETF Reg.Shs A USD Acc. oN	IE000XFXBGR0	0,200
UBS(Irl)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Reg.Shs USD acc oN	IE00BHXMH11	0,100
Xt.II-EO Co.Bd Sh.Du.SRI PAB Act. au Port. 1C EUR Acc. oN	LU2178481649	0,060
Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. Registered Shares 1C o.N.	IE00BG370F43	1,100
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	0,060

Anhang

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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	15.157,20
--------------------	-----	-----------

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

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

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, den 2. Juni 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Dynamisch

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Bankhaus Seeliger VV Dynamisch - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 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

Bankhaus Seeliger VV 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 Bankhaus Seeliger VV 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 26. September 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.

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV 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:

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 Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Beratungsgesellschaft

Bergos AG

Postanschrift:

Kreuzstrasse 5
8008 Zürich

Telefon +41 44 284 20 20
Telefax +41 44 284 20 22
www.bergos.ch

4. Vertrieb

Bankhaus C. L. Seeliger

Postanschrift:

Lange Herzogstr. 63
38300 Wolfenbüttel

Telefon (05331) 88 00-0
Telefax (05331) 88 00-88
www.seeligerbank.de

WKN / ISIN: A141WU / DE000A141WU4