

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MAI 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

VERTRIEB:



Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juni 2023 bis 31. Mai 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der vermögensverwaltende Fonds Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen 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 erwerbbarer 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 setzt sich zu mindestens 75 % aus unter Nachhaltigkeitskriterien ausgewählten Wertpapieren oder Fonds zusammen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

| | 31.05.2024 | | 31.05.2023 | |
|----------------------------------|---------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen |
| Renten | 5.849.767,00 | 17,75 | 4.757.200,00 | 14,68 |
| Aktien | 11.180.775,78 | 33,92 | 10.635.525,90 | 32,82 |
| Fondsanteile | 12.428.245,80 | 37,71 | 14.895.001,49 | 45,97 |
| Zertifikate | 2.140.860,00 | 6,50 | 1.844.035,00 | 5,69 |
| Bankguthaben | 1.461.799,55 | 4,44 | 284.903,57 | 0,88 |
| Zins- und Dividendenansprüche | 61.947,62 | 0,19 | 38.477,15 | 0,12 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -163.516,35 | -0,50 | -53.042,00 | -0,16 |
| Fondsvermögen | 32.959.879,40 | 100,00 | 32.402.101,11 | 100,00 |

Jahresbericht Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

Im Berichtszeitraum nahm das Fondsmanagement zwei größere Veränderungen in der Anlageallokation vor.

Der erste Schritt fand im Oktober 2023 statt, als die Anlagequote in Wachstumsaktien reduziert wurde. Dies hatte zur Folge, dass sehr gut gelaufene Aktien aus dem Bereich Informationstechnologie sowie zyklischer Konsum reduziert und Gewinne mitgenommen wurden. Mit dem Erlös finanzierte das Fondsmanagement Aufstockungen in defensiveren Sektoren wie Basiskonsum oder dem Gesundheitssektor. Der regionale Hauptfokus blieb weiterhin in den USA sowie Europa. Im Portfoliokontext wird die regionale Allokation kosteneffizient über ETFs abgedeckt. Sektorspezifische Meinungen und Themen werden gezielt mit rund 30 Einzelaktien abgedeckt. Bei der disziplinierten Einzelaktienselektion kommen folgende vier Schlüsselfaktoren zum Zuge: die Qualität eines Unternehmens, die Wachstumsaussichten eines Unternehmens, die langfristige Wertgenerierung für den Aktionär sowie die Bewertungskennzahlen eines Unternehmens.

Die zweite Anpassung wurde im August 2023 vorgenommen, als das Fondsmanagement aufgrund der gestiegenen und nunmehr attraktiveren Zinsen die Rentenseite aufstockte. Diese Quotenerhöhung der Anleihen erfolgte zu Lasten der Liquidität. Ebenfalls wurde in diesem Kontext die Laufzeitenstruktur bei den Anleihen verlängert.

Das Fondsmanagement führte des Weiteren im Berichtszeitraum folgende Transaktionen auf der Einzelaktienseite aus: Orsted (Neukauf), SGS (Neukauf), Procter & Gamble (Neukauf), Estee Lauder (Neukauf), Accenture (Neukauf), Deere (Aufstockung), Procter & Gamble (Aufstockung), Accenture (Aufstockung), Novo Nordisk (Reduktion), Amazon (Reduktion), Alphabet (Reduktion), ASM International (Reduktion), Novartis (Reduktion), Microsoft (Reduktion), JPMorgan (Reduktion), Linde (Reduktion).

Zum Stichtag am 31.05.2024 betrug die Aktienquote ca. 41%, die Rentenquote ca. 48%, die Quote der Anlagen in Rohstoffe ca. 7% und das Bankguthaben ca. 4%. Seitens der Regionen waren ca. 54% in den USA, ca. 43% in Europa und ca. 3% in Schwellenländern alloziert. Innerhalb von Anleihen waren zum Stichtag ca. 47% in Staatsanleihen, ca. 43% in Unternehmensanleihen und ca. 10% in Schwellenländer-Anleihen 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.

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.

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Markt- 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.

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.

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2023 bis 31. Mai 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +7,34%¹.

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

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

Vermögensübersicht zum 31.05.2024

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 33.123.395,75 | 100,50 |
| 1. Aktien | 10.857.550,37 | 32,94 |
| Dänemark | 758.767,62 | 2,30 |
| Frankreich | 1.312.620,80 | 3,98 |
| Irland | 879.832,70 | 2,67 |
| Niederlande | 291.291,00 | 0,88 |
| Schweiz | 2.039.783,15 | 6,19 |
| USA | 5.575.255,10 | 16,92 |
| 2. Anleihen | 5.849.767,00 | 17,75 |
| < 1 Jahr | 540.473,50 | 1,64 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 1.683.038,50 | 5,11 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 2.116.263,00 | 6,42 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 1.509.992,00 | 4,58 |
| 3. Zertifikate | 2.140.860,00 | 6,50 |
| EUR | 2.140.860,00 | 6,50 |
| 4. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 323.225,41 | 0,98 |
| CHF | 323.225,41 | 0,98 |
| 5. Investmentanteile | 12.428.245,80 | 37,71 |
| EUR | 11.376.629,03 | 34,52 |
| USD | 1.051.616,77 | 3,19 |
| 6. Bankguthaben | 1.461.799,55 | 4,44 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 61.947,62 | 0,19 |
| II. Verbindlichkeiten | -163.516,35 | -0,50 |

**Jahresbericht
Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen**

Vermögensübersicht zum 31.05.2024

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|---------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
| III. Fondsvermögen | 32.959.879,40 | 100,00 |

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.05.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 31.599.648,58 | 95,87 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 18.579.146,28 | 56,37 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 10.857.550,37 | 32,94 |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 | CH0038863350 | | STK | 4.038 | 0 | 0 CHF | 95,560 | 394.108,14 | 1,20 |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49 | CH0012005267 | | STK | 3.480 | 748 | 2.800 CHF | 93,170 | 331.152,69 | 1,00 |
| Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10 | CH0024638196 | | STK | 1.780 | 0 | 313 CHF | 233,600 | 424.683,89 | 1,29 |
| SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04 | CH1256740924 | | STK | 3.050 | 3.050 | 0 CHF | 84,000 | 261.668,88 | 0,79 |
| Sika AG Namens-Aktien SF 0,01 | CH0418792922 | | STK | 1.089 | 0 | 0 CHF | 272,900 | 303.531,92 | 0,92 |
| Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10 | CH0011075394 | | STK | 671 | 0 | 0 CHF | 473,700 | 324.637,63 | 0,98 |
| Novo Nordisk A/S | DK0062498333 | | STK | 3.090 | 3.520 | 430 DKK | 927,300 | 384.163,06 | 1,17 |
| Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10 | DK0060094928 | | STK | 6.670 | 6.670 | 0 DKK | 418,900 | 374.604,56 | 1,14 |
| ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04 | NL0000334118 | | STK | 455 | 0 | 558 EUR | 640,200 | 291.291,00 | 0,88 |
| L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 | FR0000120321 | | STK | 867 | 0 | 0 EUR | 452,100 | 391.970,70 | 1,19 |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | FR0000121014 | | STK | 609 | 0 | 0 EUR | 734,900 | 447.554,10 | 1,36 |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 | FR0000121972 | | STK | 2.080 | 0 | 575 EUR | 227,450 | 473.096,00 | 1,44 |
| Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225 | IE00B4BNMY34 | | STK | 1.640 | 1.640 | 0 USD | 282,290 | 426.490,65 | 1,29 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 | US02079K3059 | | STK | 4.170 | 0 | 2.607 USD | 172,500 | 662.666,97 | 2,01 |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 | US0231351067 | | STK | 4.220 | 0 | 2.862 USD | 176,440 | 685.929,80 | 2,08 |
| Apple Inc. Registered Shares o.N. | US0378331005 | | STK | 4.950 | 1.300 | 1.603 USD | 192,250 | 876.681,25 | 2,66 |
| Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01 | US09247X1019 | | STK | 422 | 0 | 0 USD | 772,030 | 300.135,11 | 0,91 |
| Deere & Co. Registered Shares DL 1 | US2441991054 | | STK | 1.136 | 350 | 0 USD | 374,760 | 392.194,71 | 1,19 |
| Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01 | US5184391044 | | STK | 2.220 | 2.220 | 0 USD | 123,360 | 252.288,53 | 0,77 |
| Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01 | US38141G1040 | | STK | 983 | 0 | 0 USD | 456,520 | 413.412,40 | 1,25 |
| Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 | US4781601046 | | STK | 2.777 | 0 | 0 USD | 146,670 | 375.221,18 | 1,14 |
| JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 | US46625H1005 | | STK | 1.670 | 0 | 1.738 USD | 202,630 | 311.738,46 | 0,95 |
| Linde plc Registered Shares EO -,001 | IE000S9YS762 | | STK | 530 | 0 | 558 USD | 435,670 | 212.717,73 | 0,65 |
| Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001 | IE00BTN1Y115 | | STK | 3.210 | 0 | 0 USD | 81,370 | 240.624,32 | 0,73 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | US5949181045 | | STK | 1.580 | 0 | 964 USD | 415,130 | 604.242,65 | 1,83 |
| NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N. | US6541061031 | | STK | 3.273 | 0 | 0 USD | 95,050 | 286.594,80 | 0,87 |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 | US92826C8394 | | STK | 1.650 | 0 | 0 USD | 272,460 | 414.149,24 | 1,26 |

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. | | Bestand 31.05.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|-------------------------------|--|-----------------------|---|-----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
| | | | Anteile bzw. Whg. in 1.000 | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | EUR | 5.257.510,50 | 15,95 |
| 1,2500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2020(25) | XS2180510732 | | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 97,594 | 97.594,00 | 0,30 |
| 0,8750 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 19(25/26) | DE000A2RWAX4 | | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 96,100 | 96.100,00 | 0,29 |
| 0,0000 % Alstom S.A. EO-Notes 2021(21/29) | FR0014001EW8 | | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 84,268 | 84.268,00 | 0,26 |
| 2,0000 % Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/26) | XS1369278764 | | EUR | | 150 | 0 | 0 % | 97,029 | 145.543,50 | 0,44 |
| 1,2500 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2016(16/28) | XS1411404426 | | EUR | | 150 | 150 | 0 % | 92,322 | 138.483,00 | 0,42 |
| 3,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(29) | FR001400CFW8 | | EUR | | 100 | 100 | 0 % | 99,234 | 99.234,00 | 0,30 |
| 0,6250 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24) | FR0013429073 | | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 98,971 | 98.971,00 | 0,30 |
| 0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2021(25) | FR0014006XE5 | | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 97,255 | 97.255,00 | 0,30 |
| 0,4000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2021(21/30) | XS2339398971 | | EUR | | 150 | 150 | 0 % | 84,115 | 126.172,50 | 0,38 |
| 1,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26) | XS1382784509 | | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 96,150 | 96.150,00 | 0,29 |
| 0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26) | XS2081543204 | | EUR | | 150 | 0 | 0 % | 92,466 | 138.699,00 | 0,42 |
| 1,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2016(26) | XS1538284230 | | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 95,695 | 95.695,00 | 0,29 |
| 3,7060 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29) | FR001400LY92 | | EUR | | 100 | 100 | 0 % | 100,691 | 100.691,00 | 0,31 |
| 3,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/29) | XS2531420656 | | EUR | | 150 | 0 | 0 % | 100,517 | 150.775,50 | 0,46 |
| 0,7500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2021(31/32) | XS2389353264 | | EUR | | 100 | 100 | 0 % | 79,625 | 79.625,00 | 0,24 |
| 1,7500 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/29) | XS1672151492 | | EUR | | 100 | 100 | 0 % | 90,537 | 90.537,00 | 0,27 |
| 0,1000 % HSBC Continental Europe S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(27) | FR0013444304 | | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 89,832 | 89.832,00 | 0,27 |
| 1,3750 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(28) | XS1730885073 | | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 92,846 | 92.846,00 | 0,28 |
| 2,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2013(13/25) | XS0991099630 | | EUR | | 150 | 150 | 0 % | 98,910 | 148.365,00 | 0,45 |
| 2,2000 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020(32) | XS2150006562 | | EUR | | 150 | 150 | 0 % | 91,725 | 137.587,50 | 0,42 |
| 1,1500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/28) | XS1412266816 | | EUR | | 100 | 0 | 100 % | 91,598 | 91.598,00 | 0,28 |
| 2,8750 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2013(28) | XS0935427970 | | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 97,736 | 97.736,00 | 0,30 |
| 1,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25) | FR001400A5N5 | | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 97,750 | 97.750,00 | 0,30 |
| 1,1250 % Lunar Funding V PLC EO-Med.-T.LPN 2018(26)Swisscom | XS1803247557 | | EUR | | 150 | 150 | 0 % | 94,402 | 141.603,00 | 0,43 |
| 0,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(27) | DE000A2R9ZU9 | | EUR | | 150 | 0 | 0 % | 92,570 | 138.855,00 | 0,42 |
| 3,1250 % Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/28) | XS1001749289 | | EUR | | 100 | 0 | 100 % | 99,969 | 99.969,00 | 0,30 |
| 1,8750 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Nts 2017(27) J | XS1603892149 | | EUR | | 150 | 0 | 0 % | 95,112 | 142.668,00 | 0,43 |
| 0,0000 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2020(20/28) | XS2235996217 | | EUR | | 150 | 0 | 0 % | 86,814 | 130.221,00 | 0,40 |
| 3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26) | XS2591026856 | | EUR | | 150 | 150 | 0 % | 99,978 | 149.967,00 | 0,45 |
| 4,8750 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2007(27) | XS0300113254 | | EUR | | 150 | 0 | 0 % | 104,090 | 156.135,00 | 0,47 |
| 0,1250 % SBAB Bank AB (publ) EO-Preferred MTN 2021(26) | XS2346986990 | | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 92,516 | 92.516,00 | 0,28 |
| 1,3750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2018(18/27) | FR0013344215 | | EUR | | 100 | 0 | 0 % | 94,390 | 94.390,00 | 0,29 |
| 2,7500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(30/30) | XS2526839761 | | EUR | | 200 | 200 | 0 % | 96,703 | 193.406,00 | 0,59 |

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.05.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
| 3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/30) | XS2616008970 | | EUR | 150 | 150 | 0 % | 100,519 | 150.778,50 | 0,46 |
| 2,5510 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(27) | XS2511301322 | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 96,547 | 193.094,00 | 0,59 |
| 2,0040 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(24) | XS2156236296 | | EUR | 150 | 0 | 0 % | 99,269 | 148.903,50 | 0,45 |
| 1,7500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2017(17/28) | XS1681520786 | | EUR | 150 | 0 | 0 % | 92,855 | 139.282,50 | 0,42 |
| 0,2500 % UBS Group AG EO-Medium Term Notes 2021(28) | CH0595205524 | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 88,224 | 176.448,00 | 0,54 |
| 0,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2021(21/29) | XS2320759538 | | EUR | 100 | 100 | 0 % | 86,000 | 86.000,00 | 0,26 |
| 1,6000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(31) | XS1463101680 | | EUR | 100 | 100 | 0 % | 86,878 | 86.878,00 | 0,26 |
| 0,6250 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2019(30) | XS2056400299 | | EUR | 150 | 150 | 0 % | 83,580 | 125.370,00 | 0,38 |
| 0,1000 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(27) | XS2362968906 | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 89,388 | 178.776,00 | 0,54 |
| 0,8750 % Worley US Finance Sub Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(21/26) | XS2351032227 | | EUR | 150 | 0 | 0 % | 93,828 | 140.742,00 | 0,43 |
| Zertifikate | | | | | | | EUR | 2.140.860,00 | 6,50 |
| Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und) | DE000A0S9GB0 | | STK | 31.000 | 0 | 0 EUR | 69,060 | 2.140.860,00 | 6,50 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | EUR | 323.225,41 | 0,98 |
| Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. | CH0012032048 | | STK | 1.370 | 0 | 0 CHF | 231,000 | 323.225,41 | 0,98 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 592.256,50 | 1,80 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 592.256,50 | 1,80 |
| 3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31) | XS2575556589 | | EUR | 150 | 150 | 0 % | 99,649 | 149.473,50 | 0,45 |
| 1,6000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31) | XS1963745234 | | EUR | 100 | 100 | 0 % | 87,497 | 87.497,00 | 0,27 |
| 0,6930 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(30) | XS2241387096 | | EUR | 100 | 100 | 0 % | 82,742 | 82.742,00 | 0,25 |
| 2,1250 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(28) | XS2484111047 | | EUR | 150 | 0 | 0 % | 94,898 | 142.347,00 | 0,43 |
| 0,0500 % Svenska Handelsbanken AB EO-Pref.MTN 2021(28) Reg.S | XS2345317510 | | EUR | 150 | 0 | 0 % | 86,798 | 130.197,00 | 0,40 |

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.05.2024 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 12.428.245,80 | 37,71 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | EUR | 12.428.245,80 | 37,71 |
| InvescoMI2 EUR Gov B 1-3Y ETF Reg. Shs EUR Dis. oN | IE00BGJWWY63 | ANT | 59.472 | 0 | 45.228 | EUR | 37,524 | 2.231.627,33 | 6,77 |
| iShs VII-EGBd7-10yr U.ETF EO A Registered Shares o.N. | IE00B3VTN290 | ANT | 11.450 | 12.000 | 5.650 | EUR | 144,925 | 1.659.391,25 | 5,03 |
| iShs VII-EO G.Bd 3-7yr U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B3VTML14 | ANT | 11.140 | 0 | 8.960 | EUR | 125,830 | 1.401.746,20 | 4,25 |
| iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Acc. o.N. | IE00BHZPJ783 | ANT | 114.000 | 113.000 | 46.500 | EUR | 7,576 | 863.664,00 | 2,62 |
| LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Act.au Port. PC H-EUR (3D.) oN | FR0013185535 | ANT | 1.300 | 1.300 | 0 | EUR | 1.815,200 | 2.359.760,00 | 7,16 |
| MUL Amundi EUR GovBond 10-15Y UCITS ETF Inh.Anteile Acc | LU1650489385 | ANT | 5.150 | 5.150 | 0 | EUR | 190,835 | 982.800,25 | 2,98 |
| UBSLFS-JPM DL EM IG ESG D.B.UE Act. Nom. (USD) A-acc. O.N. | LU1974695790 | ANT | 120.000 | 0 | 7.650 | EUR | 11,689 | 1.402.620,00 | 4,26 |
| Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. Registered Shares 1C o.N. | IE00BG370F43 | ANT | 11.700 | 0 | 1.710 | EUR | 40,600 | 475.020,00 | 1,44 |
| UBS(I)ETF-MSCI USA Soc.Resp.UE Reg. Shs A USD Acc. oN | IE00BJXT3C94 | ANT | 65.000 | 0 | 120.000 | USD | 17,562 | 1.051.616,77 | 3,19 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 31.599.648,58 | 95,87 |

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.05.2024 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|---|------|-------|---|-----------------------|--|------------|---------------------|------------------------------|------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | EUR | 1.461.799,55 | 4,44 | |
| Bankguthaben | | | | | | EUR | 1.461.799,55 | 4,44 | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | EUR | 733.458,56 | | % | 100,000 | 733.458,56 | 2,23 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei: | | | | | | | | | |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | DKK | 14.852,62 | | % | 100,000 | 1.991,31 | 0,01 |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | NOK | 0,38 | | % | 100,000 | 0,03 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei: | | | | | | | | | |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | AUD | 0,01 | | % | 100,000 | 0,01 | 0,00 |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | CAD | 0,02 | | % | 100,000 | 0,01 | 0,00 |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | CHF | 440,87 | | % | 100,000 | 450,28 | 0,00 |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | GBP | 0,01 | | % | 100,000 | 0,01 | 0,00 |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | HKD | 0,53 | | % | 100,000 | 0,06 | 0,00 |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | NZD | 0,20 | | % | 100,000 | 0,11 | 0,00 |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | USD | 787.963,55 | | % | 100,000 | 725.899,17 | 2,20 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | 61.947,62 | 0,19 | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 41.844,82 | | | | 41.844,82 | 0,13 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 15.518,62 | | | | 15.518,62 | 0,05 |
| Quellensteueransprüche | | | EUR | 4.584,18 | | | | 4.584,18 | 0,01 |

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.05.2024 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|-----------------------------------|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -163.516,35 | -0,50 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -114.516,07 | | | | -114.516,07 | -0,35 |
| Performance Fee | | | EUR | -37.081,89 | | | | -37.081,89 | -0,11 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -818,39 | | | | -818,39 | 0,00 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -10.000,00 | | | | -10.000,00 | -0,03 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -1.100,00 | | | | -1.100,00 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 32.959.879,40 | 100,00 1) |
| Anteilwert | | | EUR | | | | | 101,72 | |
| Ausgabepreis | | | EUR | | | | | 104,77 | |
| Anteile im Umlauf | | | STK | | | | | 324.037 | |

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 31.05.2024 | |
|-----|-------|----------------|---------------|
| AUD | (AUD) | 1,6318000 | = 1 EUR (EUR) |
| CAD | (CAD) | 1,4795000 | = 1 EUR (EUR) |
| CHF | (CHF) | 0,9791000 | = 1 EUR (EUR) |
| DKK | (DKK) | 7,4587000 | = 1 EUR (EUR) |
| GBP | (GBP) | 0,8524000 | = 1 EUR (EUR) |
| HKD | (HKD) | 8,4920000 | = 1 EUR (EUR) |
| NOK | (NOK) | 11,3989000 | = 1 EUR (EUR) |
| NZD | (NZD) | 1,7662000 | = 1 EUR (EUR) |
| USD | (USD) | 1,0855000 | = 1 EUR (EUR) |

Jahresbericht Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

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 | | | | | |
| Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N. | US7427181091 | STK | 2.100 | 2.100 | |
| Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05 | CH1243598427 | STK | 546 | 546 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2017(23/24) | XS1614198262 | EUR | 0 | 100 | |
| 1,8750 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2014(25/25) | XS1109802568 | EUR | 150 | 150 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2016(16/24) | XS1379122101 | EUR | 0 | 150 | |
| 3,1250 % Oracle Corp. EO-Notes 2013(13/25) | XS0951216166 | EUR | 0 | 150 | |
| Nichtnotierte Wertpapiere *) | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 | DK0060534915 | STK | 0 | 3.100 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 3,3750 % Allianz SE z.Umt.eing.FLR-MTNv.14(24/unb) | DE000A3826D6 | EUR | 0 | 100 | |
| 0,4000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/24) | XS1998215393 | EUR | 0 | 150 | |
| 0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Medium-Term Notes 2019(24) | XS1991125896 | EUR | 0 | 100 | |
| 1,0000 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24) | XS2002491517 | EUR | 0 | 100 | |
| 0,0000 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2020(20/24) | XS2126161681 | EUR | 0 | 150 | |

**Jahresbericht
Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen**

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

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

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

| | | | | | |
|---|--------------|-----|---|--------|--|
| Aviva Inv.-Global Convertibles Nam.-Ant.I Hedged Acc.EUR o.N. | LU0280568261 | ANT | 0 | 16.975 | |
| Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N. | IE00BG36TC12 | ANT | 0 | 30.750 | |

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

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

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2023 bis 31.05.2024

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|-----|-------------|--------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 196.163,20 | 0,60 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | 2.108,58 | 0,01 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 102.612,14 | 0,31 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | EUR | 12.457,20 | 0,04 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 73.741,70 | 0,23 |
| 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 | -53.130,71 | -0,16 |
| 11. Sonstige Erträge | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | EUR | 333.952,12 | 1,03 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | -85,38 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -482.747,30 | -1,49 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -482.747,30 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -9.301,80 | -0,03 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -6.542,68 | -0,02 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | -19.116,95 | -0,06 |
| - Depotgebühren | EUR | -16.099,74 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -2.947,00 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -70,21 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -517.794,11 | -1,60 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | EUR | -183.841,99 | -0,57 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 1.237.085,57 | 3,82 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -297.534,31 | -0,92 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | 939.551,25 | 2,90 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 755.709,26 | 2,33 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | EUR | 1.592.210,58 | 4,91 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | EUR | -128.827,11 | -0,40 |

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

| | | | |
|---|-----|--------------|------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.463.383,47 | 4,51 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.219.092,73 | 6,84 |

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

| | | | |
|--|-----|---------------|---------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | | 32.402.101,11 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | | -166.561,19 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | | -1.498.470,51 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 2.416.717,95 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -3.915.188,45 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | | 3.717,25 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | 2.219.092,73 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 1.592.210,58 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -128.827,11 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | | 32.959.879,40 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|--|-----|--------------|-----------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 5.681.625,80 | 17,55 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 4.630.177,29 | 14,31 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 755.709,26 | 2,33 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 295.739,25 | 0,91 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 5.163.166,55 | 15,95 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 219.184,64 | 0,68 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 4.943.981,91 | 15,27 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 518.459,26 | 1,60 |
| 1. Zwischenausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 518.459,26 | 1,60 |

*) 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 Ausgewogen

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|---------|--|---------------|---|--------|
| 2020/2021 | Stück | 402.117 | EUR | 41.025.688,57 | EUR | 102,02 |
| 2021/2022 | Stück | 379.188 | EUR | 36.908.905,46 | EUR | 97,34 |
| 2022/2023 | Stück | 340.143 | EUR | 32.402.101,11 | EUR | 95,26 |
| 2023/2024 | Stück | 324.037 | EUR | 32.959.879,40 | EUR | 101,72 |

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

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 %) | | 95,87 |
| 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 | 0,65 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 1,53 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 0,94 % |

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

| | |
|--|---------|
| iBoxx Euro Overall TR (EUR) (ID: XF1000001008 BB: QW7A) | 20,00 % |
| MSCI Europe Net Return (EUR) (ID: XF1000000013 BB: MSDEE15N) | 60,00 % |
| S&P 500 Price Return (USD) (ID: XF1000000406 BB: SPX) in EUR | 20,00 % |

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

| | | |
|-------------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 101,72 |
| Ausgabepreis | EUR | 104,77 |
| Anteile im Umlauf | STK | 324.037 |

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.

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,51 %

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 0,12 %

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

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

| Investmentanteile | Identifikation | Verwaltungsvergütungssatz p.a. in % |
|--|----------------|--|
| InvescoMI2 EUR Gov B 1-3Y ETF Reg. Shs EUR Dis. oN | IE00BGJWWY63 | 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.U.ETF 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 | 0,165 |
| UBS(I)ETF-MSCI USA Soc.Resp.UE Reg. Shs A USD Acc. oN | IE00BJXT3C94 | 0,190 |
| UBSLFS-JPM DL EM IG ESG D.B.UE Act. Nom. (USD) A-acc. O.N. | LU1974695790 | 0,400 |
| Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. Registered Shares 1C o.N. | IE00BG370F43 | 1,100 |

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

Gruppenfremde Investmentanteile

| | | |
|---|--------------|-------|
| Aviva Inv.-Global Convertibles Nam.-Ant.I Hedged Acc.EUR o.N. | LU0280568261 | 0,600 |
| Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N. | IE00BG36TC12 | 0,100 |

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 6.320,92

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.

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

| | | |
|---|--------------------|-------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | in Mio. EUR | 84,3 |
| davon feste Vergütung | in Mio. EUR | 75,0 |
| davon variable Vergütung | in Mio. EUR | 9,3 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 998 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | in EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker | in Mio. EUR | 4,8 |
| davon Geschäftsleiter | in Mio. EUR | 3,9 |
| davon andere Risktaker | in Mio. EUR | 0,9 |

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.

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 3. Juni 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2023 bis zum 31. Mai 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2023 bis zum 31. Mai 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, 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 unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt Sonstige Informationen genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 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

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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.

Jahresbericht Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

- 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 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 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 19. September 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

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 Gesamttrendite-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 Ausgewogen

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

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: A12BPW / DE000A12BPW0

Dieses Dokument stellt einen Auszug aus dem Jahresbericht des Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen dar und sollte im Zusammenhang mit dem Jahresbericht gelesen werden. Sofern die Sprachfassungen des Jahresberichts und dieses Dokuments an irgendeiner Stelle voneinander abweichen, ist die Fassung des Jahresberichts maßgeblich.

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts: Bankhaus Seeliger VV Ausgewogen

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900B9HJKO0I4UNV65

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

Die Gesellschaft berücksichtigt ökologische und soziale Merkmale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung bei der Selektion von Kollektivanlagen (Zielfonds- und ETFs) der Anlageklassen Aktien und Anleihen, Einzelaktien und Einzelbonds. Die Analyse erfolgt unter Verwendung von Daten des MSCI ESG Research. Dabei kommen für ökologische und soziale Merkmale sowohl Ausschlusskriterium in Form verschiedener Umsatzgrenzen oder Verstöße sowie Kennzahlen zur Ermittlung eines Scorings zum Einsatz.

Beispielsweise berücksichtigt die Gesellschaft im Zusammenhang mit dem Bereich Umwelt

- Carbon Emissions Score (Unternehmen, welche proaktiv in CO₂-sparende Technologien investieren und so die Effizienz ihrer Betriebe erhöhen erhalten einen besseren Score, während Unternehmen, welche den rechtlich vorgegeben Rahmen zum CO₂-Ausstoss ausreizen bzw. Unterschiede verschiedener regulatorischer Regimes ausnutzen einen schlechteren Score erhalten).

- Water Stress Score (Unternehmen, welche proaktiv ihre Wassereffizienz steigern erhalten einen besseren Score).

Ferner berücksichtigt die Gesellschaft im Zusammenhang mit dem Bereich Soziales beispielsweise

- Zugang zu Gesundheitsversorgung (Unternehmen, welche Massnahmen ergreifen, um den Zugang zu Gesundheitsversorgung in Entwicklungsländern und benachteiligten Bevölkerungsgruppen zu verbessern, erhalten einen besseren Score).

- Mitarbeitermanagement (Unternehmen mit starken Zusatzleistungen für Mitarbeitende und fortschrittlichen Fortbildungsprogrammen erhalten einen besseren Score als Unternehmen mit einem hohen Risiko von Arbeitskämpfen aufgrund von Massenentlassungen oder schlechten Sozialleistungen).

Zudem berücksichtigt die Gesellschaft im Zusammenhang mit dem Bereich guter Unternehmensführung beispielsweise

- Korruptions- und Instabilitätsscore (Unternehmen mit Programmen und Richtlinien zur Vermeidung von Korruption und mit starken Partnerschaften zu lokalen Gemeinden sowie einem hohen Mass an Transparenz erhalten einen besseren Score).

- Ethik- und Betrugsscore (Unternehmen ohne Historie von Marktabsprachen, Preisbetrug und Insiderhandel erhalten einen besseren Score).

1. Anpassung an den Klimawandel durch Kohleausschlusskriterien

Durch Berücksichtigung von CO₂ Kriterien, z.B. Carbon Emissions Score (Unternehmen, welche proaktiv in CO₂-sparende Technologien investieren und so die Effizienz ihrer Betriebe erhöhen erhalten einen besseren Score, während Unternehmen, welche den rechtlich vorgegeben Rahmen zum CO₂-Ausstoss ausreizen bzw. Unterschiede verschiedener regulatorischer Regimes ausnutzen einen schlechteren Score erhalten).

2. Nachhaltige Nutzung und Schutz der Wasser- und Meeresressourcen

Durch Berücksichtigung von z.B. Water Stress Score (Unternehmen, welche proaktiv ihre Wassereffizienz steigern erhalten einen besseren Score).

3. Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung

Durch Berücksichtigung von Kriterien, die die Umweltverschmutzung durch Emissionen oder Abfälle belasten z.B. Toxic Emissions Score (Unternehmen die hohen Emissionen von giftigen und krebserregenden Stoffen aufweisen erhalten einen schlechteren Score)

4. Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft,

Durch Berücksichtigung von Programmen zum Recycling oder Produktrücknahmen z.B. Packaging Material Waste Score (Unternehmen die proaktiv die Umweltauswirkungen ihrer Verpackungen reduzieren einschließlich der Verwendung von Materialien mit recyceltem Inhalt erhalten einen besseren Score)

5. Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme

Durch Berücksichtigung des Umgangs mit sensiblen Ressourcen z.B. Biodiversity Land Use Score (Unternehmen deren Geschäftstätigkeit sich negativ auf empfindliche Ökosysteme auswirken).

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Palmöl (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Gas (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Energiegewinnung aus Kohleverstromung, Kernenergie, Flüssigbrennstoffe (Produktion, Downstream) >10% Umsatzerlöse
- Biozide (Produktion, Downstream) >5% Umsatzerlöse.

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

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

Globale Sanktionen:

Unternehmensebene: Interne Prüfung auf der Grundlage der von der Compliance bereitgestellten Informationen.

% der Titel mit ESG-Coverage-Daten:

Fondsebene: FUND_ESG_COVERAGE min 50%

% der Titel mit einem CCC-Rating:

Fondsebene: ESG_RATING_CCC max. 20%

Die folgenden Mindestausschlüsse auf Unternehmen werden auf Basis von MSCI ESG Research Daten im Durchschauprinzip auf Ebene der Zielfonds angewandt.

Schwere Verstöße gegen UN Global Compact sowie gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (kurz OECD), ohne positive Perspektive

Rüstungsgüter > 5%

Geächtete Waffen > 0%

Tabakproduktion > 5%

Förderung und Energiegewinnung aus fossilen Brennstoffen > 5% (inkludiert Kohle, konventionelles und unkonventionelles Erdgas und Erdöl).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- CO₂-Fußabdruck 15,4740
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 4,94%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 51,69%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 8,21%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 36,41%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

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

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen | Messgröße | Auswirkungen 2024 | Auswirkungen 2023 |
|--|---|-------------------|-------------------|
| CO2-Fußabdruck | CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2 | 15,4740 | 14,0104 |
| Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 4,94% | 1,65% |
| Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen | Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen | 51,69% | 65,47% |
| Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren | 0,00% | 0,01% |
| Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben | 0,00% | 16,31% |
| Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle | Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird | 8,21% | 11,26% |
| Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen | Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane | 36,41% | 34,97% |
| Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische biologische Waffen) | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind | 0,00% | 0,00% |
| Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen | | | |
| Anzahl der Länder | Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen | 0 | 0 |
| Prozentualer Anteil der Länder | Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen | 0,00% | 0,00% |

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

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

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



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

Die PAIs werden indirekt über Ausschlüsse berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|------------------------|-------------------------|-------------|
| InvescoMI2 EUR Gov B 1-3Y ETF Reg. Shs EUR Dis. oN | N/A | 8,32 | Irland |
| Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und) | N/A | 6,04 | Deutschland |
| Aviva Inv.-Global Convertibles Nam.-Ant.I Hedged Acc.EUR o.N. | N/A | 5,84 | Luxemburg |
| iShs VII-EGBd7-10yr U.ETF EO A Registered Shares o.N. | Financials | 5,10 | Irland |
| iShs VII-EO G.Bd 3-7yr U.ETF Registered Shares o.N. | Financials | 5,01 | Irland |
| UBS(L)ETF-MSCI USA Soc.Resp.UE Reg. Shs A USD Acc. oN | N/A | 4,42 | Luxemburg |
| UBS(I)ETF-MSCI USA Soc.Resp.UE Reg. Shs A USD Acc. oN | N/A | 3,81 | Irland |
| Apple Inc. Registered Shares o.N. | Information Technology | 2,26 | USA |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 | Consumer Discretionary | 2,07 | USA |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | Information Technology | 2,00 | USA |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 | Communication Services | 1,94 | USA |
| LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Act.au Port. PC H-EUR (3D.) oN | N/A | 1,79 | Frankreich |
| Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. Registered Shares 1C o.N. | N/A | 1,57 | Irland |
| MUL Amundi EUR GovBond 10-15Y UCITS ETF Inh.Anteile Acc | N/A | 1,53 | Luxemburg |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 | Industrials | 1,50 | Frankreich |

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste) und durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.06.2023 – 31.05.2024

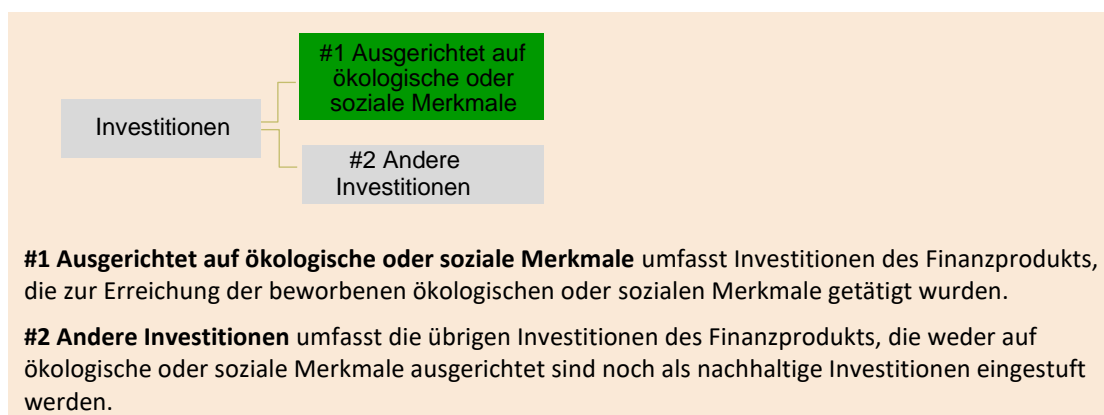


Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.05.2024 zu 91,35% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.05.2024 zu 33,92% in Aktien, zu 17,86% in Renten und zu 37,71% in Fondsanteile und zu 6,50% in Zertifikate investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.05.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 19,67% Information Technology,
- 15,78% Financials,
- 14,80% Health Care,
- 13,88% Industrials und
- 12,70 % Consumer Discretionary.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- 55,88% Corporates und
- 37,70% Financials banking.

Die Zuordnung der Fondsanteile zu MCSI-Sektoren ist nicht (vollumfänglich) darstellbar.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.05.2024 investiert in die Sektoren

- 24,62% Financials und
- 75,38% nicht zuordenbar (N/A).

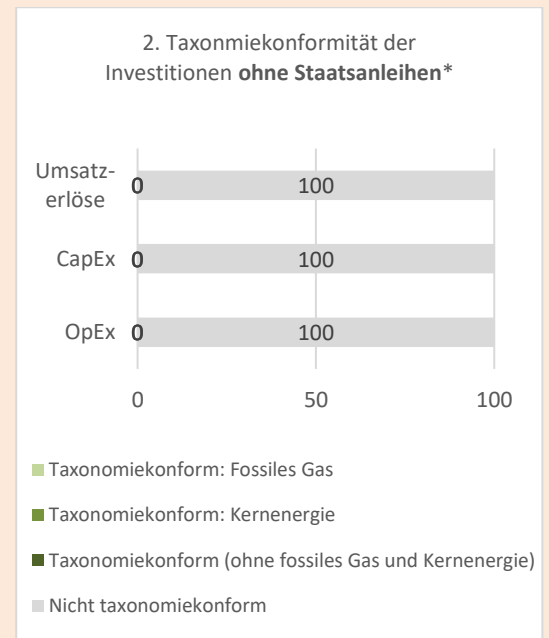
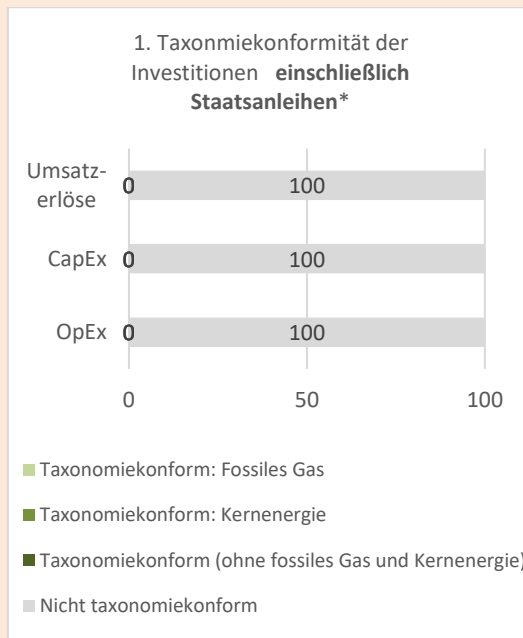
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Ermöglichende Tätigkeiten

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

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

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

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



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

Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken z.B. Gold, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Der Fonds setzt sich zu mindestens 75 % aus unter Nachhaltigkeitskriterien ausgewählten Wertpapieren oder Fonds zusammen.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

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

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

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

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

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

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

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