

**Geprüfter Jahresbericht  
zum 31. März 2024**

# **Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie**

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter  
als Umbrellafonds (Fonds commun de placement à compartiments multiples)  
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010  
über Organismen für gemeinsame Anlagen

R. C. S. Luxembourg K1561



---

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

---

## Inhaltsverzeichnis

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Management und Verwaltung</b> .....  | <b>1</b>  |
| <b>Allgemeine Informationen</b> .....   | <b>3</b>  |
| <b>Geschäftsbericht zum Teilfonds</b>   |           |
| <b>Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien</b> .....  | <b>5</b>  |
| <b>Geschäftsbericht zum Teilfonds</b>   |           |
| <b>Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen</b> .....  | <b>7</b>  |
| <b>Geschäftsbericht zum Teilfonds</b>   |           |
| <b>Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends</b> .....  | <b>9</b>  |
| <b>Prüfungsvermerk</b> .....  | <b>11</b> |
| <b>Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie</b> .....  | <b>14</b> |
| <i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i> .....  | <i>14</i> |
| <i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....   | <i>15</i> |
| <i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i> .....  | <i>16</i> |
| <b>Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien</b> .....  | <b>17</b> |
| <i>Vermögensübersicht</i> .....   | <i>17</i> |
| <i>Vermögensaufstellung</i> .....   | <i>18</i> |
| <i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....  | <i>21</i> |
| <i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....   | <i>22</i> |
| <b>Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen</b> .....  | <b>23</b> |
| <i>Vermögensübersicht</i> .....   | <i>23</i> |
| <i>Vermögensaufstellung</i> .....   | <i>24</i> |
| <i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....  | <i>28</i> |
| <i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....   | <i>29</i> |
| <b>Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends</b> .....  | <b>30</b> |
| <i>Vermögensübersicht</i> .....   | <i>30</i> |
| <i>Vermögensaufstellung</i> .....   | <i>31</i> |
| <i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....  | <i>34</i> |
| <i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....   | <i>35</i> |
| <b>Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)</b> .....   | <b>36</b> |
| <b>Vermerk des "Réviseur d'entreprises agréé" über eine Prüfung<br/>zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend<br/>die periodische SFDR-Berichterstattung</b> ..... | <b>44</b> |

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.  
15, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

Eigenkapital per 31. Dezember 2023  
EUR 3.964.136

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

#### Vorsitzender

Martin STÜRNER  
Mitglied des Vorstands  
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

#### Mitglieder

Thomas AMEND  
Geschäftsführer  
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

Constanze HINTZE  
Geschäftsführerin  
Svea Kuschel + Kolleginnen  
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK  
Geschäftsführer  
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

#### Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

#### Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 LUXEMBURG

### Verwahrstelle

Banque de Luxembourg S.A.  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG



**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung**

Navaxx S.A.  
17, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

**Register- und Transferstelle**

Navaxx S.A.  
17, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

**Portfolioverwalter**

Bankhaus Ellwanger & Geiger AG  
Börsenplatz 1  
D-70174 STUTTGART

**Zahlstelle**

Großherzogtum Luxemburg  
  
Banque de Luxembourg S.A.  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

## **Allgemeine Informationen**

Der Investmentfonds „Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie“ (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

|   |        |
|---|--------|
| Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien     | in EUR |
| Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen   | in EUR |
| Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends | in EUR |

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in L-Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seine Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten zu jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. April und endet am 31. März des darauffolgenden Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. März 2009. Der erste geprüfte Jahresbericht wurde zum 31. März 2009 und der erste ungeprüfte Halbjahresbericht wurde zum 30. September 2008 erstellt.

## **Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Investmentfonds (F.C.P.)**

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei der Zahlstelle erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte nach Lux GAAP kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Recueil électronique des sociétés et associations“ ([www.rcsl.lu](http://www.rcsl.lu)) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie falls erforderlich in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

**Geschäftsbericht zum Teilfonds  
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien**

Der Portfolioverwalter berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Geschäftsjahr des Teilfonds begann mit einem wechselhaften April, der sich auch an den Finanzmärkten mit schwankenden Kursentwicklungen zeigte. Zu Beginn des Monats herrschte noch Euphorie und die Kurse stiegen. Infolge enttäuschender Inflationsdaten schmolzen die zwischenzeitlichen Kursgewinne wieder zusammen. Es kristallisierte sich die Erwartung bei vielen Marktteilnehmer heraus, dass die internationalen Zentralbanken in diesem Umfeld wohl länger an ihrer restriktiven Vorgehensweise festhalten werden. Der Mai war zum Ende hin von der wachsenden Unsicherheit hinsichtlich der Auswirkungen eines möglichen Scheiterns der Verhandlungen der beiden US-Parteien zur Erhöhung der erlaubten Schuldenobergrenze in den USA geprägt. Die Unsicherheiten zum US-Schuldenstreit bestimmten somit das erste Quartal des Geschäftsjahres. Die Demokraten und Republikaner einigten sich letztlich darauf, dass die Schuldenobergrenze bis 2025 ausgesetzt wird. Dennoch konnten im Mai die anfänglichen Kursgewinne nicht gehalten werden. Die bis Mitte Juni folgende anhaltende Aufwärtsbewegung der internationalen Aktienmärkte hatte leider ebenso keinen Bestand. Zum Quartalsende bewegten sich die Kurse wieder nahezu auf dem Niveau von Ende Mai, da sich eine ganze Reihe von Frühindikatoren abschwächten und viele Aktieninvestoren daraufhin in einen risikoaversen Modus schalteten.

Das Fondsmanagement baute zurückgebliebene Positionen, wie z.B. europäische Small- und Midcaps über den Erwerb einen Sektor-ETFs aus und reduzierte die Cash-Quote unter die 10%-Grenze.

Der Juli wies trotz weltweit eingetrübter Wirtschaftsindikatoren ein positives Monatsergebnis auf. Hauptgrund für die positive Investorenstimmung war der Rückgang der Inflationsraten insbesondere in den USA und Europa. Dadurch stieg in den Augen vieler Marktteilnehmer die Wahrscheinlichkeit, dass die internationalen Zentralbanken kurz vor dem Ende ihres Zinserhöhungszyklus stehen oder diesen bereits (z.B. USA) erreicht haben. Zudem stützten über den Erwartungen liegende Gewinnausweise von Unternehmen das Kursniveau. Weltweit trübten sich die Wirtschaftsaussichten im August und September etwas ein. Allen voran in China verschlechterten sich die Einkaufsmanagerindizes und setzten sich im kontraktiven Bereich fest. Die Rezessions-Befürchtungen waren auf der Welt jedoch nicht überall gleich groß. Dennoch reduzierten viele Marktteilnehmer ihr Risikobudget. Sämtliche Segmente des Aktienfonds trugen zum Kursabschwung bei. Der September 2023 machte seinem Ruf als schwieriger Börsenmonat alle Ehre. Anstatt für ein versöhnliches Quartalsergebnis zu sorgen, ließen sich die Börsianer von einem „falkenartigen“ Kommentar des US-Fed-Chef Jerome Powell ins Bockshorn jagen. Der Zinsgipfel schien zwar erreicht, aber mündete eher in eine auf hohem Niveau seitwärts gerichtete Tafelberg-Struktur. Die konjunkturhemmende restriktive Geldpolitik der Notenbanken hatte damit länger Bestand als erwartet. Die Cash-Quote des Teilfonds erhöhte sich Ende der zweiten Geschäftsjahres-Quartals nur geringfügig.

Die Eskalation des Nahost-Konflikts nach dem Überfall der Terror-Organisation Hamas auf Israel am 7. Oktober 2023 zog die internationalen Finanzmärkte in Mitleidenschaft und machte zunächst Hoffnungen auf eine Erholung an den Aktienmärkten zunichte. Einmal mehr waren es nicht vorhersehbare Ereignisse aufgrund geopolitischer Spannungen, die die Aktieninvestoren stark verunsicherten. Der Teilfonds Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien erzielte daraufhin im Oktober eine negative Monatsbilanz. Dazu trugen sämtliche Investment-Segmente bis auf Rohstoffe bei. Anfang November setzte sich die Erkenntnis durch, dass der Gaza-Krieg, der auf den Überfall folgte, eher regional begrenzt bleiben würde. Zudem war der Leitzinserhöhungszyklus der internationalen Zentralbanken definitiv zu Ende. Für 2024 wurden zeitweise bis zu sieben Zinssenkungen von den Marktteilnehmern erwartet und eingepreist. Dies war der Start für eine fulminante Jahresendralley an vielen Börsen der Welt, die für ein versöhnliches Jahresergebnis sorgte. Der letzte Handelstag bildete den Höhepunkt eines wechselvollen Jahresverlaufs.

## Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Investmentfonds (F.C.P.)

Die Hoffnungen auf das Ende des aktuellen Zinserhöhungszyklus der Zentralbanken und die Erwartung von Zinssenkungen in 2024 sorgten für Kauflaune bei Aktieninvestoren. Der Teilfonds konnte im dritten Geschäftsjahres-Quartal einen Wertzuwachs verbuchen und konnte das Gesamtjahr 2023 mit einer deutlich positiven Performance abschließen. Allerdings trugen nicht alle Segmente gleichermaßen zum guten Jahresergebnis bei. Während die Performance bei Aktien Europa sowie Aktien USA deutlich zweistellig ausfiel, blieben die Segmente Aktien Japan, Real Assets, Aktien Emerging Markets oder auch Aktien Asien ex. Japan und Edelmetalle teils deutlich hinter den Indexentwicklungen zurück. Die Entscheidung des Fondsmanagements Anteilsrückgaben zu Lasten der Liquidität zu bedienen, führte zu einer weiter reduzierten Cash-Quote. Eine Minenaktien-Position wurde veräußert, um mit den Erlösen die Edelmetall- und Rohstoff-Fonds-Positionen zu stärken. Des Weiteren wurden kleinere Rebalancing-Maßnahmen durchgeführt, um zurückgebliebene Positionen (z.B. SMI-ETF Schweiz) wieder in Richtung Soll-Investitionsgrößen zu investieren.

Der Start in das neue Jahr 2024 und damit das letzte Geschäftsjahres-Quartal brachte zunächst eine kleine Konsolidierungsphase an den internationalen Aktienmärkten. Nach der fulminanten Jahresendrally 2023 befürchteten manche Marktteilnehmer in Bezug auf den Zeitpunkt und das Ausmaß der in 2024 anstehenden Leitzinssenkungen zu optimistisch gewesen zu sein. Aussagen des US-FED-Chefs Powell bestätigten dies. Weiter nachlassende Inflationsraten und ein guter Start in die Unternehmensgewinn-Saison sorgten dann aber schnell für einen guten Start der Aktienmärkte. Die freundliche Aktienmarktendenz hielt im Februar weiter an. Die weiter bestehenden Hoffnungen auf baldige Leitzinssenkungen der internationalen Zentralbanken und eine in der Mehrheit positiv überraschende Unternehmensgewinn-Berichtssaison sorgten für neue Rekordhöchststände an einigen Märkten. So erreichten z.B. der deutsche Leitindex DAX und nach 39 langen Jahren der japanische Nikkei 225-Index neue Allzeit-Hochs. Es mehrten sich die Anzeichen, dass eine Rezession sowohl in Europa als auch in den USA ausbleibt. Auch wenn Deutschland das konjunkturelle Schlusslicht in Europa bleibt, profitieren viele deutsche, international tätige Unternehmen von verbesserten Wachstumstendenzen der Weltwirtschaft. Das Fondsmanagement strukturierte das Fondsvermögen leicht um, indem das Gewicht Asien ex Japan zugunsten den Emerging Markets etwas reduziert wurde. Dabei wurde eine Position mit 1% Fondsanteil neu aufgenommen, die Investments in die arabische Halbinsel (Wachstumschancen, Transformation weg von Öl zu Dienstleistungswirtschaft) repräsentiert. Die Cash-Quote erreichte zum Ende des Geschäftsjahres wieder 7,73%.

Der Teilfonds Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

### Ausblick

Obwohl die Erwartung hinsichtlich schneller und deutlicher Leitzinssenkungen sowohl in den USA als auch Europa durch zu robuste Wirtschaftsdaten und zu langsam sinkenden Inflationsraten geschmälert wurde, dürften bis zum Jahresende zumindest einige wenige Zinssenkungen anstehen. Dies sollte die internationalen Aktienmärkte stützen und mögliches Korrekturpotential begrenzen. Die „abgesagte“ Rezession dürfte für die Entwicklung der Unternehmensgewinne förderlich sein, was zu weiterem Interesse an Aktieninvestments führen sollte. Die auch in 2024 stark wachsende Weltwirtschaft unterstützt dabei den internationalen Diversifikationsansatz des Bankhauses Ellwanger & Geiger AG, der sowohl die Aktienmärkte in den USA, Europa und Asien als auch Emerging Markets und Edelmetalle/Rohstoffe abdeckt. Die zunehmende Eskalationsgefahr in Kriegsgebieten, wie der Ukraine oder dem Nahen Osten muss jedoch genau verfolgt werden, um zeitnah auf veränderte Rahmenbedingungen reagieren zu können.

Die Wertentwicklung des Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien belief sich im Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 für die Anteilklasse A auf 11,09% und für die Anteilklasse B auf 11,80%.

Grevenmacher, im Juli 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

**Geschäftsbericht zum Teilfonds  
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen**

Der Portfolioverwalter berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

nach der Unruhe zum Ende des vergangenen Geschäftsjahres durch die Abwicklung mehrerer US-Regionalbanken und der Übernahme der Crédit Suisse begann das zweite Quartal 2023 mit leichten Kurserholungen. Die immer noch attraktiven Bewertungen wurden im April genutzt, um über einen spezialisierten Fonds eine Position in Banken-Hybridanleihen (AT1) aufzubauen. Insgesamt war das Quartal von einer volatilen Seitwärtsbewegung der bedeutendsten Anleihenmärkte geprägt. Etwas schwächer zeigten sich dabei Anleihen mit längeren Laufzeiten, insb. in den USA, aber auch in Europa. Grund waren starke US-Arbeitsmarktdaten, die die Sorgen vor einer noch restriktiveren Geldpolitik befeuert hatten. Für zusätzliche Unsicherheit sorgte die Hängepartie um die Erhöhung der Schuldenobergrenze in den USA. Klar hinzugewinnen konnten hingegen Lokalwährunganleihen aus Schwellenländern, die mit ihren hohen Endfälligkeitsrenditen und ihrer relativ kurzen Duration auf vermehrtes Anlegerinteresse stießen.

Ab dem dritten Quartal 2023 bis Ende Oktober 2023 entwickelten sich die Anleiensegmente sehr heterogen. Einmal mehr stand die Zinspolitik der westlichen Notenbanken – und dabei insbesondere die der US-Fed – im Mittelpunkt. Positiv war der stärker als erwartete Rückgang der Inflationsraten. Es überwogen jedoch die überraschend gute Wirtschafts- und Arbeitsmarktdaten, was die Notenbanken zu falkenhaften Aussagen veranlasste. Die Aussichten auf länger hoch bleibende und möglicherweise noch stärker steigende Zinsen belastete die Kurse von länger laufenden Anleihen. Folglich verloren vor allem Staatsanleihen und Unternehmensanleihen aus dem Investment-Grade Bereich. Wie schon im zweiten Quartal 2023 waren die Kursbewegungen bei den US-Anleihen (in Lokalwährung) ausgeprägter als bei den Euro-Pendants. Im Fonds wurden die Kursrückgänge genutzt um die Duration in mehreren Schritten zwischen Ende August und Mitte November moderat zu erhöhen. Aufgrund des angestrebten Risikoprofils des Fonds wurde auf eine stärkere Durationserhöhung verzichtet.

Die Anleihenurse erreichten ihr Tief in der zweiten Oktoberhälfte. Die Trendwende wurde von stärker als erwartet ausgefallenen Rückgang der US-Inflation eingeleitet. Dies wurde von den Märkten als Signal gewertet, dass der nachlassende Inflationsdruck kein vorübergehendes Phänomen ist. Dies nährte zum einen die Hoffnungen für deutliche Zinssenkungen im Jahr 2024. Zum anderen gingen dadurch die Rezessionsorgen in Folge der restriktiven Geldpolitik deutlich zurück. Damit war die Grundlage für eine Kursrallye aller bedeutenden Anleiensegmente bis zum Jahresende 2023 gelegt. Anleihen mit längerer Duration profitierten von den Zinssenkungserwartungen und Unternehmensanleihen schlechterer Bonität gewannen wegen des besseren Konjunkturausblicks.

Im ersten Quartal 2024 setzte bei den Anlegern eine leichte Ernüchterung ein. Trotz des weiter positiven Inflationstrends zeichnete sich ab, dass die Notenbanken wegen der nach wie vor starken Arbeitsmärkte die Zinsen nicht in der an den Kapitalmärkten eingepreisten Geschwindigkeit senken werden. Dies führte zu Kursrückgängen bei Anleihen mit längeren Laufzeiten, jedoch blieben die Kurse deutlich über den Tiefständen vom vergangenen Oktober. Das positive Konjunkturbild – robustes Wachstum in den USA und Erholung in Europa – blieb jedoch intakt, so dass die Risikoneigung an den Kapitalmärkten weiter anstieg. Dementsprechend konnten vor allem Unternehmensanleihen geringerer Bonität weiter hinzugewinnen. Im Fonds wurde nach den Kursrückgängen der länger laufenden Unternehmensanleihen Anfang März die Position zu Lasten der Liquiditätsposition nochmals aufgestockt.

Der Teilfonds hat im Berichtszeitraum von der breiten Erholung bei Staats- und Unternehmensanleihen profitiert – insb. im November und Dezember 2023. Dem entgegen standen Kursverluste bei den skandinavischen Währungen, die sich mit den gestiegenen Zinssenkungserwartungen im Euroraum jedoch in Grenzen hielten.

## Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Investmentfonds (F.C.P.)

Die mit Abstand größte Fremdwährungsposition US-Dollar konnte hingegen leicht hinzugewinnen. Insgesamt wurde die Duration über den Berichtszeitraum schrittweise erhöht.

Durch die Zinswende haben Anleihen als Anlageklasse wieder deutlich an Attraktivität gewonnen. Die sich verzögernden Zinssenkungen halten vor allem die Attraktivität von Anleihen mit kurzen Restlaufzeiten hoch. Zinssenkungen bieten bei längeren Laufzeiten Kurserholungspotential. Dieses wäre jedoch teuer erkaufte, wenn diese zu früh erfolgen würden dadurch die Inflation auf zu hohem Niveau verharren würde – die reale Verzinsung würde sinken. Der Investitionsansatz wird fortgesetzt, breit gestreut in eine Vielzahl an von Anleihensegmenten zu investieren. Für Spezialthemen wie z.B. Schellenländer-, Hochzins- und Katastrophenanleihen wird weiterhin auf externe Fondsmanager mit einer ausgewiesenen Expertise in ihrem jeweiligen Bereich gesetzt. Kernsegmente wie Staats- und Unternehmensanleihen aus OECD-Staaten werden überwiegend über Einzelanleihen abgedeckt.

Der Teilfonds Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Die Wertentwicklung des Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen belief sich im Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 für die Anteilklasse A auf 4,71% und für die Anteilklasse B auf 5,10%.

Grevenmacher, im Juli 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

**Geschäftsbericht zum Teilfonds  
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends**

Der Portfolioverwalter berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

im April bestimmten die Sorgen um die Bankenstabilität, hohe Inflationsraten und zunehmende Konjunktursorgen zunächst die Kapitalmärkte. Starke Quartalsberichte aus dem Bereich Technologie sorgten jedoch wieder für positivere Stimmung. Das Fondsmanagement hat in dieser Phase begonnen, den Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends stärker auf konkrete Subsegmente innerhalb der definierten Megatrends auszurichten, die eher breit aufgestellten Investments wurden abgebaut. Im Mai überzeugten die Zielfonds aus dem Bereich Technologie und konnten durch den Hype um das Thema Künstliche Intelligenz massiv profitieren. Im Juni und Juli wurden die Aktienmärkte von der Hoffnung auf ein Ende des Zinserhöhungszyklus in den USA unterstützt. Auch in diesem Zeitraum waren die Zielfonds aus dem Bereich Technologie und erstmalig auch aus dem Bereich Umwelt die Performancetreiber. In den Sektoren Gesundheit und Demografie entwickelten sich die Zielinvestments sehr unterschiedlich. In der Summe steuerten beide Bereiche nur einen kleinen Performancebeitrag bei. Das Fondsmanagement hat im Juni erste Rebalancing-Maßnahmen eingeleitet und besonderes groß ausgefallene Zwischengewinne in den Zielfonds realisiert und die Gegenwerte in eher zurück gebliebene Themen reinvestiert. Ende Juni führten starke Arbeitsmarktdaten und falkenhafte Äußerungen der FED zum Thema Zinsentwicklung zu einer Kurskorrektur am Aktienmarkt.

Anfang August begann die schwierigste Phase des Aktienjahres 2023. Drei Negativfaktoren belasteten die Aktienmärkte: die Rating-Herabstufung der USA, weiterhin hohe Inflationsdaten und die Immobilienkrise in China. Die Aktienmärkte wechselten weltweit in einen Risk-Off-Modus. Nur das Teilsegment Technologie konnte sich der allgemeinen Marktschwäche einigermaßen entziehen. Besonders betroffen von der Kurskorrektur waren in dieser Phase die Small- und Mid-Caps, die in den Segmenten Demografie, Gesundheit und Umwelt einen Schwerpunkt innerhalb der Zielfonds ausmachen. Hier belastete der erwartete Anstieg der Finanzierungskosten sowie die niedrigere finanzielle Robustheit gegenüber den Large-Caps. Im Oktober erreichten die Aktienmärkte mit dem Angriff der Hamas auf Israel ihren Tiefpunkt.

Ende Oktober sorgte die erstmals niedriger als erwartet ausgefallenen Inflationsdaten in den USA zu einer fulminanten Trendwende. Dies wurde von den Märkten als Signal gewertet, dass der nachlassende Inflationsdruck kein vorübergehendes Phänomen ist und nährte die Hoffnungen auf deutliche Zinssenkungen im Jahr 2024. Diese Einschätzung zusammen mit guten Unternehmensberichten sowie ein sinkender Ölpreis führten zu einer satten Erholung auf breiter Front. Das Fondsmanagement nutzte diese Phase, um den Fokus innerhalb der einzelnen Megatrends noch stärker auf wenige aber fokussierte Zielfonds zu konzentrieren. Die Gleichgewichtung der einzelnen Megatrends wurde trotz der markanten Performanceunterschiede im Geschäftsjahr weiterhin beibehalten. Auch der Start in das Kalenderjahr 2024 verlief weiterhin positiv. Obwohl viele Marktteilnehmer die euphorischen Zinssenkungserwartungen plötzlich wieder realistischer betrachteten und die Renditen an den Rentenmärkten wieder anstiegen, sorgte der unverminderte Hype um das Thema KI durch die hervorragenden Quartalsberichte von Unternehmen wie Nvidia und Microsoft für weiter steigende Aktienkurse. In dieser Phase konnten alle Segmente spürbar positive Effekte auf die Performance erreichen. Einzig das Segment grüne Energie mit Fokus auf Solar und Wasserstoff kämpfte mit anhaltenden Verlusten.

Der Teilfonds Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.



## Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Investmentfonds (F.C.P.)

### **Ausblick**

Auch wenn sich die Erwartung hinsichtlich schneller und spürbarer Zinssenkungen insbesondere in den USA deutlich eingetrübt hat, wird das Umfeld für Aktieninvestments weiterhin positiv erachtet. Die Wirtschaft in den USA wird wohl von der fest „eingepflanzten“ kurzen Rezession verschont bleiben und die Konsumneigung nimmt trotz weiterhin hoher Zinsen bereits zu. In Europa halten die sinkenden Inflationsraten die Hoffnungen auf erste Zinssenkungen weiter intakt. Schwierig bleibt der Bereich Asien, der aber inzwischen so günstige Bewertungen erreicht hat, dass auch hier eine erste Erholung durch Käufe von „Schnäppchenjägern“ stattfinden könnten. Da sowohl militärische Konflikte als auch die diversen wichtigen Wahlen im Jahr 2024 erhebliche Veränderungen an den wirtschaftlichen Aussichten bewirken können, ist eine enge Beobachtung dieser Entwicklungen und im Bedarfsfall auch eine schnelle Reaktion weiterhin geboten.

Die Wertentwicklung des Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends belief sich im Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 für die Anteilklasse A auf 9,93% und für die Anteilklasse B auf 10,66%.

Grevenmacher, im Juli 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.



## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des  
**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. März 2024;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2024;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### **Sonstige Informationen**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 24. Juli 2024

Carsten Brengel

## Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. März 2024

|                                  | Tageswert<br>in EUR   | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>315.095.283,92</b> | <b>100,09</b>                |
| 1. Anleihen                      | 53.457.834,33         | 16,98                        |
| < 1 Jahr                         | 6.056.899,35          | 1,92                         |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre          | 18.127.347,57         | 5,76                         |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre         | 12.055.615,53         | 3,83                         |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre        | 14.201.181,74         | 4,51                         |
| >= 10 Jahre                      | 3.016.790,14          | 0,96                         |
| 2. Zertifikate                   | 7.723.184,00          | 2,45                         |
| Euro                             | 7.723.184,00          | 2,45                         |
| 3. Investmentanteile             | 234.758.850,98        | 74,57                        |
| Dänische Kronen                  | 7.179.014,75          | 2,28                         |
| Euro                             | 158.529.757,14        | 50,36                        |
| Japanische Yen                   | 3.916.516,81          | 1,24                         |
| Norwegische Kronen               | 6.258.356,58          | 1,99                         |
| US-Dollar                        | 58.875.205,70         | 18,70                        |
| 4. Bankguthaben                  | 18.695.616,25         | 5,94                         |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 459.798,36            | 0,15                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-285.409,27</b>    | <b>-0,09</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>314.809.874,65</b> | <b>100,00</b>                |

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie**  
**Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024**

**I. Erträge**

|                                   |            |                     |
|-----------------------------------|------------|---------------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren        | EUR        | 1.119.853,68        |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen  | EUR        | 843.011,91          |
| 3. Erträge aus Investmentanteilen | EUR        | 3.195.141,47        |
| 4. Abzug Quellensteuer            | EUR        | -1.602,17           |
| 5. Bestandsprovisionen            | EUR        | 5.302,34            |
| <b>Summe der Erträge</b>          | <b>EUR</b> | <b>5.161.707,23</b> |

**II. Aufwendungen**

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| 1. Verwaltungsvergütung                        | EUR        | -2.687.314,97        |
| 2. Verwahrstellenvergütung                     | EUR        | -93.660,12           |
| 3. Betreuungsgebühr                            | EUR        | -432.345,65          |
| 4. Zentralverwaltungsgebühr                    | EUR        | -11.568,63           |
| 5. Prüfungskosten                              | EUR        | -38.432,42           |
| 6. Taxe d'Abonnement                           | EUR        | -86.337,03           |
| 7. Zinsaufwand aus Geldanlagen                 | EUR        | -1.028,56            |
| 8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2) | EUR        | -97.214,59           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                  | <b>EUR</b> | <b>-3.447.901,97</b> |

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**EUR 1.713.805,26**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| 1. Realisierte Gewinne                     | EUR        | 12.670.470,61       |
| 2. Realisierte Verluste                    | EUR        | -7.050.812,74       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> | <b>EUR</b> | <b>5.619.657,87</b> |

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 7.333.463,13**

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres**

**EUR 16.152.642,04**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 23.486.105,17**

## Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Investmentfonds (F.C.P.)

### Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

|   |                    | 2023/2024                 |
|---|--------------------|---------------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                    | <b>EUR 299.928.002,98</b> |
| 1. Ausschüttung   |                    | EUR -5.402.770,20         |
| 2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)                             |                    | EUR -3.680.891,23         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften                    | EUR 34.738.866,64  |                           |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften                    | EUR -38.419.757,87 |                           |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                           |                    | EUR 479.427,93            |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                 |                    | EUR 23.486.105,17         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                    | <b>EUR 314.809.874,65</b> |

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien**

Vermögensübersicht zum 31. März 2024

|                                | Tageswert<br>in EUR   | % Anteil am<br>Teilfondsvermögen |
|--------------------------------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b> | <b>122.541.161,10</b> | <b>100,11</b>                    |
| 1. Zertifikate                 | 7.723.184,00          | 6,31                             |
| Euro                           | 7.723.184,00          | 6,31                             |
| 2. Investmentanteile           | 105.357.152,53        | 86,07                            |
| Euro                           | 70.651.433,27         | 57,72                            |
| Japanische Yen                 | 3.916.516,81          | 3,20                             |
| US-Dollar                      | 30.789.202,45         | 25,15                            |
| 3. Bankguthaben                | 9.460.824,57          | 7,73                             |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>   | <b>-138.372,91</b>    | <b>-0,11</b>                     |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>  | <b>122.402.788,19</b> | <b>100,00</b>                    |



**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien**

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2024**

| Gattungsbezeichnung   | ISIN<br>Markt | Verpflichtung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|---|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                     |               |               |   |                       |   | <b>EUR</b>            |             | <b>113.080.336,53</b> | <b>92,38</b>                     |
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>                         |               |               |   |                       |   | <b>EUR</b>            |             | <b>7.723.184,00</b>   | <b>6,31</b>                      |
| <b>Zertifikate</b>  |               |               |   |                       |   |                       |             |                       |                                  |
| WisdomTree Metal Securit.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(unl)  | JE00B588CD74  |               | STK   | 39.200                | 39.200                                    |                       | 197,0200    | 7.723.184,00          | 6,31                             |
| <b>Investmentanteile</b>                                      |               |               |   |                       |   | <b>EUR</b>            |             | <b>105.357.152,53</b> | <b>86,07</b>                     |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                        |               |               |   |                       |   |                       |             |                       |                                  |
| AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB Act. Nom. DR A EUR Acc. oN        | LU1861137484  |               | ANT   | 77.300                | 77.300                                    |                       | 82,9290     | 6.410.411,70          | 5,24                             |
| AIS-MSCI Eu.SC ESG CL.NZ AMCTB Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN     | LU2572257470  |               | ANT   | 64.000                | 64.000                                    |                       | 50,0000     | 3.200.000,00          | 2,61                             |
| Amu.ETF-Amu.S&P 500 ESG ETF Bear.Shs USD Acc. oN              | IE000KXCEXR3  |               | ANT   | 37.300                | 37.300                                    |                       | 138,6700    | 5.172.391,00          | 4,23                             |
| DF DT.F.S.FD-GI.Real Est.Inve. Inhaber-Anteile I Dis.EUR o.N. | LU2026829791  |               | ANT   | 3.086                 |   |                       | 965,0300    | 2.977.725,52          | 2,43                             |
| DNCA Invest-SRI Europe Growth Act. Nom. ID EUR Dis. o.N.      | LU1278540254  |               | ANT   | 41.400                | 41.400                                    |                       | 149,0800    | 6.171.912,00          | 5,04                             |
| Invesco Pan European Eq.Inc.Fd Act. Nom.Z Ann.Dis. EUR o.N.   | LU1701701218  |               | ANT   | 640.000               |   |                       | 11,0400     | 7.065.600,00          | 5,77                             |
| iShs IV-iShs MSCI Japan ES ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.      | IE00BFNM3M05  |               | ANT   | 745.200               | 745.200                                   |                       | 5,8040      | 4.325.140,80          | 3,53                             |
| Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N.    | IE00BFTW8Z27  |               | ANT   | 179.750               |   |                       | 25,7190     | 4.622.990,25          | 3,78                             |
| Nin.One Gl.St.Fd-Em.Mk.Sus.Eq. Act.Nom. Z EUR Acc. oN         | LU2536488997  |               | ANT   | 105.000               |   | 49.000                | 22,0100     | 2.311.050,00          | 1,89                             |
| Optinova InvAG Optim.Met.+Mat. Inhaber-Anlageaktien I         | DE000A1J3K94  |               | ANT   | 16.600                | 1.600                                     | 4.000                 | 145,9800    | 2.423.268,00          | 1,98                             |
| UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N.  | IE00BHXMHK04  |               | ANT   | 352.000               | 20.500                                    | 58.500                | 33,0950     | 11.649.440,00         | 9,52                             |
| UBS(L)FS-ESTXX50 ESG UCITS ETF Act. Nom. A EUR Dis. oN        | LU1971906802  |               | ANT   | 495.000               | 495.000                                   |                       | 17,5740     | 8.699.130,00          | 7,11                             |
| UBS(L)FS-MSCI CH IMI S.Resp.UE Act. Nom.(CHF) A-acc o.N.      | LU2250132763  |               | ANT   | 224.000               | 224.000                                   |                       | 13,7380     | 3.077.312,00          | 2,51                             |
| Xtrackers DAX ESG Screened UC Inhaber-Anteile 1D o.N.         | LU0838782315  |               | ANT   | 20.100                | 23.300                                    | 3.200                 | 126,6200    | 2.545.062,00          | 2,08                             |
| G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Registered Acc.Shs I JPY o.N.  | LU1217871059  |               | ANT   | 24.400                | 24.400                                    |                       | 26.208,5600 | 3.916.516,81          | 3,20                             |
| CIM Dividend Income Fund Reg. Ord. Shares H USD o.N.          | IE00BFXS0C71  |               | ANT   | 620.000               |   | 135.000               | 10,1047     | 5.800.035,00          | 4,74                             |
| CT (Lux) Amer.Smaller Cos Act. Nom. IU USD Acc. oN            | LU1878469359  |               | ANT   | 183.500               | 183.500                                   |                       | 19,4058     | 3.296.731,29          | 2,69                             |
| Harrington C.Snyd.US A.Cap E. Reg.Shs C USD Acc. oN           | IE000W76EIC5  |               | ANT   | 61.716                | 5.916                                     |                       | 118,5100    | 6.771.244,37          | 5,53                             |
| S4A US Equity ESG Inhaber-Anteile X                           | DE000A3ERMY3  |               | ANT   | 550                   | 550                                       |                       | 11.058,3500 | 5.630.785,08          | 4,60                             |
| Schroder ISF Emerging Markets Namensanteile C Dis AV o.N.     | LU0062903967  |               | ANT   | 278.000               |   |                       | 13,7276     | 3.533.095,22          | 2,89                             |
| T. Rowe Price-Emerg.Mkts Eq. Namens-Anteile I o.N.            | LU0133084979  |               | ANT   | 104.000               |   |                       | 35,0200     | 3.371.827,99          | 2,75                             |
| WMF(I)-W.Enduring Assets Fd Reg.Shs S Acc. USD Unhgd o.N.     | IE00BH3VJF63  |               | ANT   | 200.000               |   |                       | 12,8834     | 2.385.483,50          | 1,95                             |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                               |               |               |   |                       |   | <b>EUR</b>            |             | <b>113.080.336,53</b> | <b>92,38</b>                     |
| <b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>                   |               |               |   |                       |   | <b>EUR</b>            |             | <b>9.460.824,57</b>   | <b>7,73</b>                      |
| <b>Kassenbestände</b>   |               |               |   |                       |   | <b>EUR</b>            |             | <b>9.460.824,57</b>   | <b>7,73</b>                      |
| Verwahrstelle   |               |               |   |                       |   |                       |             |                       |                                  |
|   |               |               | CHF   | 95,97                 |   |                       |             | 98,53                 | 0,00                             |
|   |               |               | EUR   | 7.967.855,18          |   |                       |             | 7.967.855,18          | 6,51                             |
|   |               |               | GBP   | 41,71                 |   |                       |             | 48,80                 | 0,00                             |
|   |               |               | JPY   | 11.903.871,00         |   |                       |             | 72.904,65             | 0,06                             |
|   |               |               | USD   | 1.533.723,79          |   |                       |             | 1.419.917,41          | 1,16                             |

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien**

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

| Gattungsbezeichnung  | ISIN<br>Markt | Verpflichtung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|--|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                      |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | -138.372,91           | -0,11                            |
| Verwaltungsvergütung   |               |               | EUR   | -113.668,04           |   |                       |            | -113.668,04           | -0,09                            |
| Betreuungsgebühr   |               |               | EUR   | -13.548,43            |   |                       |            | -13.548,43            | -0,01                            |
| Verwahrstellenvergütung  |               |               | EUR   | -3.206,51             |   |                       |            | -3.206,51             | 0,00                             |
| Taxe d'Abonnement  |               |               | EUR   | -8.046,43             |   |                       |            | -8.046,43             | -0,01                            |
| Prüfungskosten   |               |               | EUR   | 96,50                 |   |                       |            | 96,50                 | 0,00                             |
| <b>Teilfondsvermögen</b>   |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>122.402.788,19</b> | <b>100,00</b> <sup>1)</sup>      |
| <b>Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien A</b> |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| Anzahl Anteile   |               |               |   |                       |   |                       | STK        | 1.090.364,990         |                                  |
| Anteilwert   |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | 79,28                 |                                  |
| <b>Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien B</b> |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| Anzahl Anteile   |               |               |   |                       |   |                       | STK        | 413.852,000           |                                  |
| Anteilwert   |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | 86,89                 |                                  |

**Fußnoten:**

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

|                   |       |                             |                |
|-------------------|-------|-----------------------------|----------------|
| Schweizer Franken | (CHF) | per 28.03.2024<br>0,9739700 | = 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund   | (GBP) | 0,8547500                   | = 1 Euro (EUR) |
| Japanische Yen    | (JPY) | 163,2800000                 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar         | (USD) | 1,0801500                   | = 1 Euro (EUR) |

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024**

**I. Erträge**

|                                   |            |                     |
|-----------------------------------|------------|---------------------|
| 1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen  | EUR        | 357.662,97          |
| 2. Erträge aus Investmentanteilen | EUR        | 1.239.628,11        |
| 3. Bestandsprovisionen            | EUR        | 4.268,99            |
| <b>Summe der Erträge</b>          | <b>EUR</b> | <b>1.601.560,07</b> |

**II. Aufwendungen**

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| 1. Verwaltungsvergütung                        | EUR        | -1.364.976,10        |
| 2. Verwahrstellenvergütung                     | EUR        | -35.435,68           |
| 3. Betreuungsgebühr                            | EUR        | -163.637,19          |
| 4. Zentralverwaltungsgebühr                    | EUR        | -3.355,20            |
| 5. Prüfungskosten                              | EUR        | -12.308,38           |
| 6. Taxe d'Abonnement                           | EUR        | -30.706,89           |
| 7. Zinsaufwand aus Geldanlagen                 | EUR        | -1.028,55            |
| 8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2) | EUR        | -35.801,64           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                  | <b>EUR</b> | <b>-1.647.249,63</b> |

**III. Ordentliches Nettoergebnis**

**EUR -45.689,56**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

|                         |     |               |
|-------------------------|-----|---------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 10.814.494,83 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -2.456.883,12 |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR 8.357.611,71**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 8.311.922,15**

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres**

**EUR 4.028.586,10**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 12.340.508,25**

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

|   |            | 2023/2024             |
|---|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>119.543.948,39</b> |
| 1. Ausschüttung   | EUR        | -2.057.344,00         |
| 2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)                                 | EUR        | -7.771.941,89         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften                        | EUR        | 10.546.848,70         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften                        | EUR        | -18.318.790,59        |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                               | EUR        | 347.617,44            |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                     | EUR        | 12.340.508,25         |
| <b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>122.402.788,19</b> |

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien A**

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |       |
|---------------|---|---------------|---|-------|
| 30.11.2022    | Stück   | 1.188.016,000 | EUR                                       | 72,18 |
| 31.03.2023    | Stück   | 1.189.969,000 | EUR                                       | 72,64 |
| 31.03.2024    | Stück   | 1.090.364,990 | EUR                                       | 79,28 |

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien B**

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |             | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |       |
|---------------|---|-------------|---|-------|
| 30.11.2022    | Stück   | 380.837,000 | EUR                                       | 78,41 |
| 31.03.2023    | Stück   | 418.612,000 | EUR                                       | 79,08 |
| 31.03.2024    | Stück   | 413.852,000 | EUR                                       | 86,89 |

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien**

| Geschäftsjahr |     | Teilfondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|-----|--|
| 30.11.2022    | EUR | 115.612.114,79                                   |
| 31.03.2023    | EUR | 119.543.948,39                                   |
| 31.03.2024    | EUR | 122.402.788,19                                   |

## Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen

Vermögensübersicht zum 31. März 2024

|                                  | Tageswert<br>in EUR   | % Anteil am<br>Teilfondsvermögen |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>143.083.633,88</b> | <b>100,07</b>                    |
| 1. Anleihen                      | 53.457.834,33         | 37,39                            |
| < 1 Jahr                         | 6.056.899,35          | 4,24                             |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre          | 18.127.347,57         | 12,68                            |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre         | 12.055.615,53         | 8,43                             |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre        | 14.201.181,74         | 9,93                             |
| >= 10 Jahre                      | 3.016.790,14          | 2,11                             |
| 2. Investmentanteile             | 81.465.582,55         | 56,97                            |
| Dänische Kronen                  | 7.179.014,75          | 5,02                             |
| Euro                             | 52.336.083,27         | 36,60                            |
| Norwegische Kronen               | 6.258.356,58          | 4,38                             |
| US-Dollar                        | 15.692.127,95         | 10,97                            |
| 3. Bankguthaben                  | 7.709.072,11          | 5,39                             |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 451.144,89            | 0,32                             |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-98.494,11</b>     | <b>-0,07</b>                     |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>    | <b>142.985.139,77</b> | <b>100,00</b>                    |

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen**

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2024**

| Gattungsbezeichnung  | ISIN<br>Markt | Verpflichtung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|--|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|----------------------------------|
|  |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>134.923.416,88</b> | <b>94,36</b>                     |
| <b>Bestandspositionen</b>  |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>                                  |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>46.925.192,25</b>  | <b>32,82</b>                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| 1,5000 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/26)             | XS1883355197  |               | EUR   | 750                   |   |                       | 95,9730    | 719.797,50            | 0,50                             |
| 2,8750 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24) | BE6243179650  |               | EUR   | 700                   | 220                                       |                       | 99,5460    | 696.822,00            | 0,49                             |
| 3,6250 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)                | XS2593105393  |               | EUR   | 700                   | 700                                       |                       | 101,4900   | 710.430,00            | 0,50                             |
| 1,5000 % BASF SE MTN v.2022(2022/2031)                                 | XS2456247787  |               | EUR   | 800                   | 800                                       |                       | 89,0060    | 712.048,00            | 0,50                             |
| 0,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/24)                               | XS2199265617  |               | EUR   | 700                   |   |                       | 99,1080    | 693.756,00            | 0,48                             |
| 0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)                  | XS2133056114  |               | EUR   | 700                   |   |                       | 96,7330    | 677.131,00            | 0,47                             |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)                       | DE0001030708  |               | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     |                       | 87,0640    | 870.640,00            | 0,61                             |
| 1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2038)                       | DE0001102598  |               | EUR   | 1.150                 | 1.150                                     |                       | 82,9820    | 954.293,00            | 0,67                             |
| 2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)                       | DE000BU2Z023  |               | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     |                       | 99,1790    | 991.790,00            | 0,69                             |
| 1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne              | DE0001030740  |               | EUR   | 1.200                 | 1.200                                     |                       | 96,3790    | 1.156.548,00          | 0,81                             |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)           | DE0001030559  |               | EUR   | 2.700                 | 1.000                                     |                       | 101,5480   | 3.407.312,14          | 2,38                             |
| 0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)           | DE0001030567  |               | EUR   | 3.100                 |   |                       | 98,6610    | 3.790.846,67          | 2,65                             |
| 0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)           | DE0001030583  |               | EUR   | 2.800                 | 2.800                                     |                       | 99,1730    | 3.275.176,42          | 2,29                             |
| 2,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/29)                             | FR0013507860  |               | EUR   | 800                   | 800                                       |                       | 94,5220    | 756.176,00            | 0,53                             |
| 2,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred MTN 2022(29)                | FR001400CEQ3  |               | EUR   | 800                   | 800                                       |                       | 96,0710    | 768.568,00            | 0,54                             |
| 0,1250 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)                     | FR0013444544  |               | EUR   | 800                   | 800                                       |                       | 93,0140    | 744.112,00            | 0,52                             |
| 1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2020(2027)                    | DE000DL19U23  |               | EUR   | 800                   | 800                                       |                       | 94,3270    | 754.616,00            | 0,53                             |
| 1,3750 % Deutsche Telekom Int'l Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25) | XS1828032786  |               | EUR   | 800                   |   |                       | 96,9480    | 775.584,00            | 0,54                             |
| 3,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.23(28/29)                         | XS2673536541  |               | EUR   | 700                   | 700                                       |                       | 102,3040   | 716.128,00            | 0,50                             |
| 1,6250 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)                        | XS1584122763  |               | EUR   | 750                   | 750                                       |                       | 95,8340    | 718.755,00            | 0,50                             |
| 0,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2021(21/31)                 | XS2343114687  |               | EUR   | 880                   | 880                                       |                       | 81,7910    | 719.760,80            | 0,50                             |
| 2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)                 | XS1651444140  |               | EUR   | 700                   |   |                       | 99,3770    | 695.639,00            | 0,49                             |
| 3,9070 % General Mills Inc. EO-Notes 2023(23/29)                       | XS2605914105  |               | EUR   | 700                   | 700                                       |                       | 102,1490   | 715.043,00            | 0,50                             |
| 3,0000 % GSK Capital B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)               | XS2553817680  |               | EUR   | 720                   | 720                                       |                       | 99,6730    | 717.645,60            | 0,50                             |
| 3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)                | DE000A255DH9  |               | EUR   | 300                   |   |                       | 98,0450    | 294.135,00            | 0,21                             |
| 4,1250 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)                   | XS2697483118  |               | EUR   | 700                   | 700                                       |                       | 101,7940   | 712.558,00            | 0,50                             |
| 1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)             | XS1375841233  |               | EUR   | 700                   |   |                       | 98,8820    | 692.174,00            | 0,48                             |
| 1,1250 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2018(25/25)                        | XS1820748538  |               | EUR   | 700                   |   |                       | 97,0910    | 679.637,00            | 0,48                             |
| 0,7500 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.20(30)             | DE000A289QR9  |               | EUR   | 810                   | 810                                       |                       | 87,2130    | 706.425,30            | 0,49                             |
| 0,8750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)     | DE000A194DD9  |               | EUR   | 800                   |   |                       | 99,9430    | 799.544,00            | 0,56                             |
| 10,1850 % MGI-Media and Games Invest SE EO-FLR Notes 2022(24/26)       | SE0018042277  |               | EUR   | 300                   |   |                       | 100,2630   | 300.789,00            | 0,21                             |
| 12,8420 % Multitude SE EO-FLR Notes 2021(26/Und.)                      | NO0011037327  |               | EUR   | 500                   |   |                       | 94,0000    | 470.000,00            | 0,33                             |
| 0,7500 % Neste Oyj EO-Notes 2021(21/28)                                | FI4000496286  |               | EUR   | 800                   | 800                                       |                       | 90,2200    | 721.760,00            | 0,50                             |
| 9,4370 % Norske Skog AS EO-FLR Notes 2021(21/26)                       | NO0010936065  |               | EUR   | 300                   |   |                       | 102,2500   | 306.750,00            | 0,21                             |
| 0,0000 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2020(20/28)                    | XS2235996217  |               | EUR   | 820                   | 820                                       |                       | 87,7200    | 719.304,00            | 0,50                             |
| 1,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/27) | XS2449330179  |               | EUR   | 750                   | 750                                       |                       | 93,9630    | 704.722,50            | 0,49                             |
| 2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)                     | XS2490471807  |               | EUR   | 750                   |   |                       | 95,8010    | 718.507,50            | 0,50                             |
| 0,3750 % Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV EO-Notes 2020(20/26) Reg.S     | XS2177013252  |               | EUR   | 760                   | 760                                       |                       | 93,5340    | 710.858,40            | 0,50                             |
| 0,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.21(28/28)                          | XS2412044567  |               | EUR   | 820                   | 820                                       |                       | 88,9990    | 729.791,80            | 0,51                             |
| 1,0000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)                    | FR0013324340  |               | EUR   | 700                   | 700                                       |                       | 95,8340    | 670.838,00            | 0,47                             |
| 2,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(27/27)  | XS2526839258  |               | EUR   | 700                   | 700                                       |                       | 98,1610    | 687.127,00            | 0,48                             |
| 2,1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(28)           | FR0013368602  |               | EUR   | 800                   | 800                                       |                       | 94,8320    | 758.656,00            | 0,53                             |
| 0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)            | XS2058556536  |               | EUR   | 800                   |   |                       | 90,3640    | 722.912,00            | 0,51                             |
| 3,6250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(25)  | XS2613667976  |               | EUR   | 700                   | 700                                       |                       | 99,9960    | 699.972,00            | 0,49                             |
| 1,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)   | FR0013332988  |               | EUR   | 800                   | 800                                       |                       | 96,3190    | 770.552,00            | 0,54                             |
| 0,0500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 20(20/25)                  | XS2133390521  |               | EUR   | 760                   | 760                                       |                       | 94,7130    | 719.818,80            | 0,50                             |
| 5,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30)                      | DE000A30VQB2  |               | EUR   | 700                   | 700                                       |                       | 105,3040   | 737.128,00            | 0,52                             |
| 5,2500 % Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44)     | XS1064049767  |               | EUR   | 1.000                 |   |                       | 100,1390   | 1.001.390,00          | 0,70                             |
| 7,9700 % Aker Horizons ASA NK-FLR Notes 2021(23/25)                    | NO0010923220  |               | NOK   | 2.500                 |   |                       | 98,5890    | 210.813,41            | 0,15                             |
| 5,8400 % Leroy Seafood Group ASA NK-FLR Bonds 2021(27)                 | NO0011097305  |               | NOK   | 2.000                 |   |                       | 100,4160   | 171.776,08            | 0,12                             |
| 7,5000 % Dooba Finance AB (publ) SK-Bonds 2020(22/24)                  | NO0010895360  |               | SEK   | 4.400                 |   |                       | 99,3830    | 379.360,63            | 0,27                             |
| 1,2500 % European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2015(25)        | XS117476143   |               | SEK   | 9.800                 | 9.800                                     |                       | 97,4400    | 828.420,48            | 0,58                             |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen**

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2024**

| Gattungsbezeichnung   | ISIN<br>Markt | Verpflichtung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|---|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|----------------------------------|
| 1,7500 % European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2016(26)                   | XS1347679448  |               | SEK   | 9.000                 | 9.000                                     | %                     | 96,5260    | 753.657,97            | 0,53                             |
| 1,3750 % European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2018(28)                   | XS1751359016  |               | SEK   | 9.800                 | 9.800                                     | %                     | 93,7460    | 797.014,64            | 0,56                             |
| 9,0770 % Holmström Fastigheter Holding SK-FLR Notes 2021(21/24)                   | SE0015797667  |               | SEK   | 6.250                 |   | %                     | 84,0740    | 455.857,60            | 0,32                             |
| 7,0000 % Golar LNG Ltd. DL-Notes 2021(24/25)                                      | NO0011123432  |               | USD   | 600                   |   | %                     | 99,7920    | 554.323,01            | 0,39                             |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>6.532.642,08</b>   | <b>4,57</b>                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| 12,0000 % AEROF Sweden Bondco AB (publ) EO-Bonds 2021(21/25)                      | SE0015483151  |               | EUR   | 300                   |   | %                     | 75,0000    | 225.000,00            | 0,16                             |
| 0,0000 % Apple Inc. EO-Notes 2019(19/25)  | XS2079716853  |               | EUR   | 750                   |   | %                     | 94,9020    | 711.765,00            | 0,50                             |
| 5,2500 % Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2019(21/24)                               | DE000A2YN3Q8  |               | EUR   | 500                   |   | 500 %                 | 99,6240    | 498.120,00            | 0,35                             |
| 11,1760 % MGI-Media and Games Invest SE EO-FLR Notes 2023(25/27)                  | SE0019892241  |               | EUR   | 200                   |   | %                     | 100,5820   | 201.164,00            | 0,14                             |
| 12,3860 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)                             | NO0012530965  |               | EUR   | 500                   | 100                                       | %                     | 106,4190   | 532.095,00            | 0,37                             |
| 5,0000 % PNE AG Anleihe v.2022(2025/2027)   | DE000A30VJW3  |               | EUR   | 510                   |   | %                     | 100,5000   | 512.550,00            | 0,36                             |
| 10,3040 % Dampskibsselskabet Norden A/S DL-FLR Bonds 2021(24)                     | NO0011036162  |               | USD   | 500                   |   | %                     | 101,2090   | 468.495,12            | 0,33                             |
| 4,7500 % United States of America DL-Notes 2007(37)                               | US912810PT97  |               | USD   | 600                   | 600                                       | %                     | 106,4141   | 591.107,14            | 0,41                             |
| 3,1250 % United States of America DL-Notes 2018(28)                               | US9128285M81  |               | USD   | 1.100                 |   | %                     | 95,2813    | 970.322,41            | 0,68                             |
| 1,5000 % United States of America DL-Notes 2020(27)                               | US912828Z781  |               | USD   | 1.500                 |   | %                     | 92,2383    | 1.280.909,33          | 0,89                             |
| 3,8750 % United States of America DL-Notes 2023(33)                               | US91282CHT18  |               | USD   | 600                   | 600                                       | %                     | 97,4141    | 541.114,08            | 0,38                             |
| <b>Investmentanteile</b>  |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>81.465.582,55</b>  | <b>56,97</b>                     |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. AI-DKK o.N.                            | LU0476538607  |               | ANT   | 286.400               |   | DKK                   | 186,9627   | 7.179.014,75          | 5,02                             |
| Algebris UCITS Fds-AI.Fin.Cre. Registered Shares I EUR o.N.                       | IE00B81TMV64  |               | ANT   | 19.600                | 19.600                                    | EUR                   | 198,6300   | 3.893.148,00          | 2,72                             |
| Anaxis Short Duration Actions au Port.I 3 Déc.o.N.                                | FR0010951483  |               | ANT   | 2.900                 |   | EUR                   | 1.332,2500 | 3.863.525,00          | 2,70                             |
| Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I                            | DE000A2H7NU1  |               | ANT   | 115.500               |   | EUR                   | 83,5500    | 9.650.025,00          | 6,75                             |
| DWS Inv.- Corp.Hybrid Bonds Inhaber-Anteile XC o.N.                               | LU1292896948  |               | ANT   | 30.000                | 30.000                                    | EUR                   | 128,0200   | 3.840.600,00          | 2,69                             |
| Evli Green Corporate Bond Fund Nam.-An. IB EUR Acc. oN                            | FI4000441464  |               | ANT   | 48.707                |   | EUR                   | 94,3360    | 4.594.836,43          | 3,21                             |
| Finreon Green Income Inhaber-Anteile S5   | DE000A3D9GE8  |               | ANT   | 18.000                | 18.000                                    | EUR                   | 105,8600   | 1.905.480,00          | 1,33                             |
| GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.                     | IE00B4P5W348  |               | ANT   | 242.050               |   | EUR                   | 8,5448     | 2.068.268,84          | 1,45                             |
| GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Inc. EUR o.N.                           | IE00B55J5565  |               | ANT   | 390.000               |   | 110.000 EUR           | 12,0957    | 4.717.323,00          | 3,30                             |
| JSS IF-JSS Twe.Su.Insu.Bd Opp. Namens-Ant. I2 acc. EUR o.N.                       | LU1629313856  |               | ANT   | 69.800                |   | EUR                   | 110,1000   | 7.684.980,00          | 5,38                             |
| ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.                             | LU0628638388  |               | ANT   | 549.000               |   | EUR                   | 7,9010     | 4.337.649,00          | 3,03                             |
| Storm Fund II-Storm Bond Fund Inhaber-Anteile ICL(EUR) o.N.                       | LU2058024444  |               | ANT   | 16.200                | 16.200                                    | EUR                   | 134,0400   | 2.171.448,00          | 1,52                             |
| The Jupiter Gl.Fd.-J.Dyn.Bd ESG Act. Nom. I EUR Acc. oN                           | LU2403912442  |               | ANT   | 40.000                |   | 41.000 EUR            | 90,2200    | 3.608.800,00          | 2,52                             |
| Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BI-NOK o.N.                             | LU0500137822  |               | ANT   | 311.800               |   | NOK                   | 234,6683   | 6.258.356,58          | 4,38                             |
| GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.USD o.N.                     | IE00B3ZBQ888  |               | ANT   | 580.000               |   | USD                   | 10,4201    | 5.595.202,52          | 3,91                             |
| Ninety One GS-Em.Mkts Corp.Dbt Actions Nom. I Acc. USD o.N.                       | LU1275256334  |               | ANT   | 120.000               |   | USD                   | 27,0400    | 3.004.027,22          | 2,10                             |
| Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Dis MV o.N.                       | LU0358731478  |               | ANT   | 90.000                |   | USD                   | 85,1266    | 7.092.898,21          | 4,96                             |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>134.923.416,88</b> | <b>94,36</b>                     |
| <b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>                                       |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>7.709.072,11</b>   | <b>5,39</b>                      |
| <b>Kassenbestände</b>   |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| Verwahrstelle   |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>7.709.072,11</b>   | <b>5,39</b>                      |
|   |               |               | DKK   | 1.439,16              |   |                       |            | 192,95                | 0,00                             |
|   |               |               | EUR   | 5.599.414,79          |   |                       |            | 5.599.414,79          | 3,92                             |
|   |               |               | NOK   | 389.268,73            |   |                       |            | 33.295,02             | 0,02                             |
|   |               |               | SEK   | 19.023.836,28         |   |                       |            | 1.650.386,16          | 1,15                             |
|   |               |               | USD   | 459.909,71            |   |                       |            | 425.783,19            | 0,30                             |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen**

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

| Gattungsbezeichnung  | ISIN<br>Markt | Verpflichtung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|--|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                     |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| Zinsansprüche  |               |               | EUR   | 451.144,89            |   |                       | EUR        | 451.144,89            | 0,32                             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| Verwaltungsvergütung   |               |               | EUR   | -66.757,41            |   |                       | EUR        | -98.494,11            | -0,07                            |
| Betreuungsgebühr   |               |               | EUR   | -16.066,49            |   |                       |            | -66.757,41            | -0,05                            |
| Verwahrstellenvergütung  |               |               | EUR   | -3.811,02             |   |                       |            | -16.066,49            | -0,01                            |
| Taxe d'Abonnement  |               |               | EUR   | -11.955,69            |   |                       |            | -3.811,02             | 0,00                             |
| Prüfungskosten   |               |               | EUR   | 96,50                 |   |                       |            | -11.955,69            | -0,01                            |
|  |               |               |   |                       |   |                       |            | 96,50                 | 0,00                             |
|  |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>142.985.139,77</b> | <b>100,00</b> <sup>1)</sup>      |
| <b>Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen A</b> |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| Anzahl Anteile   |               |               |   |                       |   |                       | STK        | 1.822.707,000         |                                  |
| Anteilwert   |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | 52,10                 |                                  |
| <b>Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen B</b> |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| Anzahl Anteile   |               |               |   |                       |   |                       | STK        | 981.043,000           |                                  |
| Anteilwert   |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | 48,96                 |                                  |

**Fußnoten:**

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

|                    |       |                             |                |
|--------------------|-------|-----------------------------|----------------|
| Dänische Kronen    | (DKK) | per 28.03.2024<br>7,4587000 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 11,6915000                  | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 11,5269000                  | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar          | (USD) | 1,0801500                   | = 1 Euro (EUR) |

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024**

**I. Erträge**

|                                   |     |              |
|-----------------------------------|-----|--------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren        | EUR | 1.119.853,68 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen  | EUR | 411.103,58   |
| 3. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 1.923.447,64 |
| 4. Abzug Quellensteuer            | EUR | -1.602,17    |
| 5. Bestandsprovisionen            | EUR | -247,21      |

**Summe der Erträge** **EUR 3.452.555,52**

**II. Aufwendungen**

|  |     |             |
|--|-----|-------------|
| 1. Verwaltungsvergütung                        | EUR | -840.808,33 |
| 2. Verwahrstellenvergütung                     | EUR | -43.815,37  |
| 3. Betreuungsgebühr                            | EUR | -202.332,01 |
| 4. Zentralverwaltungsgebühr                    | EUR | -4.609,86   |
| 5. Prüfungskosten                              | EUR | -12.602,08  |
| 6. Taxe d'Abonnement                           | EUR | -46.836,40  |
| 7. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2) | EUR | -29.806,35  |

**Summe der Aufwendungen** **EUR -1.180.810,40**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** **EUR 2.271.745,12**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

|                         |     |               |
|-------------------------|-----|---------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 1.523.397,67  |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -2.896.436,62 |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR -1.373.038,95**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 898.706,17**

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres** **EUR 5.748.538,89**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 6.647.245,06**

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

|   |            | 2023/2024             |
|---|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>140.824.861,40</b> |
| 1. Ausschüttung   | EUR        | -2.560.507,70         |
| 2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)                                 | EUR        | -1.928.632,79         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften                        | EUR        | 14.210.814,81         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften                        | EUR        | -16.139.447,60        |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                               | EUR        | 2.173,80              |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                     | EUR        | 6.647.245,06          |
| <b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>142.985.139,77</b> |

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen A**

| Geschäftsjahr |       | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |     | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|-------|---|-----|---|
| 30.11.2022    | Stück | 1.912.293,000                                     | EUR | 50,80                                     |
| 31.03.2023    | Stück | 1.911.372,000                                     | EUR | 50,68                                     |
| 31.03.2024    | Stück | 1.822.707,000                                     | EUR | 52,10                                     |

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen B**

| Geschäftsjahr |       | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |     | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|-------|---|-----|---|
| 30.11.2022    | Stück | 908.239,000                                       | EUR | 47,46                                     |
| 31.03.2023    | Stück | 926.984,000                                       | EUR | 47,41                                     |
| 31.03.2024    | Stück | 981.043,000                                       | EUR | 48,96                                     |

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen**

| Geschäftsjahr |     | Teilfondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|-----|--|
| 30.11.2022    | EUR | 140.238.680,56                                   |
| 31.03.2023    | EUR | 140.824.861,40                                   |
| 31.03.2024    | EUR | 142.985.139,77                                   |

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends**

Vermögensübersicht zum 31. März 2024

|                                  | Tageswert<br>in EUR  | % Anteil am<br>Teilfondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>49.470.488,94</b> | <b>100,10</b>                    |
| 1. Investmentanteile             | 47.936.115,90        | 96,99                            |
| Euro                             | 35.542.240,60        | 71,91                            |
| US-Dollar                        | 12.393.875,30        | 25,08                            |
| 2. Bankguthaben                  | 1.525.719,57         | 3,09                             |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 8.653,47             | 0,02                             |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-48.542,25</b>    | <b>-0,10</b>                     |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>    | <b>49.421.946,69</b> | <b>100,00</b>                    |

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends**

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

| Gattungsbezeichnung   | ISIN<br>Markt | Verpflichtung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |      |
|---|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|----------------------------------|------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                     |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>47.936.115,90</b> | <b>96,99</b>                     |      |
| <b>Investmentanteile</b>                                      |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>47.936.115,90</b> | <b>96,99</b>                     |      |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                        |               |               |   |                       |   |                       |            |                      |                                  |      |
| apo Digital Health Aktien Fon. Inhaber-Anteile I              | DE000A2AQYV6  |               | ANT   | 155                   | 55  |                       | EUR        | 13.852,7500          | 2.147.176,25                     | 4,35 |
| Bellevue(L)-B.As.Pac.Healthc. Namens-Anteile I2 EUR o.N.      | LU1587985497  |               | ANT   | 12.600                | 5.100                                     |                       | EUR        | 164,5100             | 2.072.826,00                     | 4,19 |
| Bonafide Global Fish Fund Inh.-Ant. Q EUR Acc. oN             | LI1309362369  |               | ANT   | 18.500                | 18.500                                    |                       | EUR        | 105,6700             | 1.954.895,00                     | 3,96 |
| green benefit-Global Impact Fd Act.au Porteur I o.N.          | LU1136261358  |               | ANT   | 1.075                 | 450                                       |                       | EUR        | 973,4600             | 1.046.469,50                     | 2,12 |
| L&G-L&G Battery Value-Chain Registered Part.Shares o.N.       | IE00BF0M2Z96  |               | ANT   | 93.000                | 43.500                                    | 30.500                | EUR        | 16,2600              | 1.512.180,00                     | 3,06 |
| L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.           | IE00BYPLS672  |               | ANT   | 101.100               | 31.100                                    |                       | EUR        | 22,8950              | 2.314.684,50                     | 4,68 |
| Multifl.-Carnot Effi.Energy Nam.-An. D EUR o.N.               | LU0330111302  |               | ANT   | 980                   | 405                                       |                       | EUR        | 2.471,8200           | 2.422.383,60                     | 4,90 |
| PA-Food Revolution Fd Act. Nom. C EUR Acc. oN                 | LU2318335796  |               | ANT   | 22.500                | 6.500                                     |                       | EUR        | 85,4900              | 1.923.525,00                     | 3,89 |
| Pictet - Robotics Namens-Anteile I Cap.EUR o.N.               | LU1279334053  |               | ANT   | 11.000                | 11.000                                    |                       | EUR        | 362,0600             | 3.982.660,00                     | 8,06 |
| Robeco CGF-Rob.SAM Circ.Ec.Eqs Act. Nom. Class F EUR Acc.o.N. | LU2092758999  |               | ANT   | 12.600                | 3.100                                     |                       | EUR        | 154,5300             | 1.947.078,00                     | 3,94 |
| Sycomore Fd-Syco.Happy at Work Namens-Anteile I Cap.EUR o.N.  | LU1301026206  |               | ANT   | 11.000                | 2.750                                     |                       | EUR        | 179,7700             | 1.977.470,00                     | 4,00 |
| TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR I                         | DE000A2AQZX9  |               | ANT   | 29.000                | 8.000                                     |                       | EUR        | 69,9000              | 2.027.100,00                     | 4,10 |
| Variopartner-T.Gbl Wat.Sol.Fd Act. Nom. I EUR Acc. oN         | LU2001709976  |               | ANT   | 9.300                 | 4.300                                     |                       | EUR        | 271,1800             | 2.521.974,00                     | 5,10 |
| Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN  | LU0329631708  |               | ANT   | 1.375                 | 800                                       |                       | EUR        | 2.814,3700           | 3.869.758,75                     | 7,83 |
| Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N.        | IE00BGV5VN51  |               | ANT   | 33.000                | 18.500                                    | 3.000                 | EUR        | 115,8200             | 3.822.060,00                     | 7,73 |
| Candriam Eq.L-Oncology Impact Act. Nom. I USD Acc.            | LU1864482358  |               | ANT   | 1.480                 | 880                                       |                       | USD        | 2.828,3300           | 3.875.321,39                     | 7,84 |
| FF-Sustainable Demographics Fd Namens-Anteile Y-ACC-USD o.N.  | LU0528228231  |               | ANT   | 74.500                | 26.500                                    |                       | USD        | 33,1600              | 2.287.108,27                     | 4,63 |
| LO Funds SICAV-World Brands Act. Nom. N USD Acc. oN           | LU1809977686  |               | ANT   | 5.000                 | 600                                       |                       | USD        | 425,8495             | 1.971.251,68                     | 3,99 |
| M.A.G.D.Fd-ESG As.Gr. Cons.Eq. Namens-Anteile I Cap. USD o.N. | LU0593848566  |               | ANT   | 125.000               | 40.000                                    |                       | USD        | 15,8500              | 1.834.235,99                     | 3,71 |
| Multiflex- The Singularity Fd Namens-Ant. D1 USD Acc. o.N.    | LU1779697538  |               | ANT   | 15.350                | 4.750                                     | 900                   | USD        | 170,7100             | 2.425.957,97                     | 4,91 |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                               |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>47.936.115,90</b> | <b>96,99</b>                     |      |
| <b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>                   |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>1.525.719,57</b>  | <b>3,09</b>                      |      |
| <b>Kassenbestände</b>   |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>1.525.719,57</b>  | <b>3,09</b>                      |      |
| Verwahrstelle   |               |               |   |                       |   |                       |            |                      |                                  |      |
|   |               |               | EUR   | 1.277.932,60          |   |                       |            | 1.277.932,60         | 2,59                             |      |
|   |               |               | USD   | 267.647,11            |   |                       |            | 247.786,98           | 0,50                             |      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                          |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>8.653,47</b>      | <b>0,02</b>                      |      |
| Gründungskosten   |               |               | EUR   | 8.653,47              |   |                       |            | 8.653,47             | 0,02                             |      |

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends**

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

| Gattungsbezeichnung  | ISIN<br>Markt | Verpflichtung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|--|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|----------------------------------|
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | <b>-48.542,25</b>    | <b>-0,10</b>                     |
| Verwaltungsvergütung   |               |               | EUR   | -39.984,31            |   |                       |            | -39.984,31           | -0,08                            |
| Betreuungsgebühr   |               |               | EUR   | -5.491,32             |   |                       |            | -5.491,32            | -0,01                            |
| Verwahrstellenvergütung  |               |               | EUR   | -1.297,30             |   |                       |            | -1.297,30            | 0,00                             |
| Taxe d'Abonnement  |               |               | EUR   | -1.865,82             |   |                       |            | -1.865,82            | -0,01                            |
| Prüfungskosten   |               |               | EUR   | 96,50                 |   |                       |            | 96,50                | 0,00                             |
| <b>Teilfondsvermögen</b>   |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>49.421.946,69</b> | <b>100,00</b> <sup>1)</sup>      |
| <b>Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends A</b> |               |               |   |                       |   |                       |            |                      |                                  |
| Anzahl Anteile   |               |               |   |                       |   |                       | STK        | 508.794,000          |                                  |
| Anteilwert   |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | 45,03                |                                  |
| <b>Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends B</b> |               |               |   |                       |   |                       |            |                      |                                  |
| Anzahl Anteile   |               |               |   |                       |   |                       | STK        | 579.989,000          |                                  |
| Anteilwert   |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | 45,71                |                                  |

**Fußnoten:**

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Schweizer Franken  
US-Dollar

(CHF)  
(USD)

per 28.03.2024

0,9739700  
1,0801500

= 1 Euro (EUR)  
= 1 Euro (EUR)



**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024**

**I. Erträge**

|                                   |            |                   |
|-----------------------------------|------------|-------------------|
| 1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen  | EUR        | 74.245,36         |
| 2. Erträge aus Investmentanteilen | EUR        | 32.065,72         |
| 3. Bestandsprovisionen            | EUR        | 1.280,56          |
| <b>Summe der Erträge</b>          | <b>EUR</b> | <b>107.591,64</b> |

**II. Aufwendungen**

|  |            |                    |
|--|------------|--------------------|
| 1. Verwaltungsvergütung                        | EUR        | -481.530,54        |
| 2. Verwahrstellenvergütung                     | EUR        | -14.409,07         |
| 3. Betreuungsgebühr                            | EUR        | -66.376,45         |
| 4. Zentralverwaltungsgebühr                    | EUR        | -3.603,57          |
| 5. Prüfungskosten                              | EUR        | -13.521,96         |
| 6. Taxe d'Abonnement                           | EUR        | -8.793,74          |
| 7. Zinsaufwand aus Geldanlagen                 | EUR        | -0,01              |
| 8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2) | EUR        | -31.606,60         |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                  | <b>EUR</b> | <b>-619.841,94</b> |

|  |            |                    |
|--|------------|--------------------|
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b> | <b>EUR</b> | <b>-512.250,30</b> |
|--|------------|--------------------|

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| 1. Realisierte Gewinne                     | EUR        | 332.578,11           |
| 2. Realisierte Verluste                    | EUR        | -1.697.493,00        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> | <b>EUR</b> | <b>-1.364.914,89</b> |

|   |            |                      |
|---|------------|----------------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>-1.877.165,19</b> |
|---|------------|----------------------|

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| <b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>6.375.517,05</b> |
|--|------------|---------------------|

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>4.498.351,86</b> |
|--|------------|---------------------|

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

|   |            | 2023/2024            |
|---|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>39.559.193,19</b> |
| 1. Ausschüttung   | EUR        | -784.918,50          |
| 2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)                                 | EUR        | 6.019.683,45         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften                        | EUR        | 9.981.203,13         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften                        | EUR        | -3.961.519,68        |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                               | EUR        | 129.636,69           |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                     | EUR        | 4.498.351,86         |
| <b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>49.421.946,69</b> |

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends A**

| Geschäftsjahr |       | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |     | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|-------|---|-----|---|
| 30.11.2022    | Stück | 441.129,000                                       | EUR | 41,73                                     |
| 31.03.2023    | Stück | 462.000,000                                       | EUR | 41,71                                     |
| 31.03.2024    | Stück | 508.794,000                                       | EUR | 45,03                                     |

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends B**

| Geschäftsjahr |       | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |     | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|-------|---|-----|---|
| 30.11.2022    | Stück | 337.312,000                                       | EUR | 41,98                                     |
| 31.03.2023    | Stück | 482.532,000                                       | EUR | 42,05                                     |
| 31.03.2024    | Stück | 579.989,000                                       | EUR | 45,71                                     |

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends**

| Geschäftsjahr | Teilfondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|--|
| 30.11.2022    | EUR 32.567.559,18                                |
| 31.03.2023    | EUR 39.559.193,19                                |
| 31.03.2024    | EUR 49.421.946,69                                |

## **Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)**

zum 31. März 2024

### **Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls für die vorgenannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

Der realisierte Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen wird auf der Grundlage des Mittelkurses der verkauften Wertpapiere berechnet.

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie  
Investmentfonds (F.C.P.)**

d) Transaktionskosten

Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 belaufen sich diese Kosten auf:

|   |     |           |
|---|-----|-----------|
| Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien     | EUR | 18.807,26 |
| Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen   | EUR | 8.090,64  |
| Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends | EUR | 9.944,63  |

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen inbegriffen sind.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

f) Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

h) Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtszeitpunkt aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

j) Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung erfasst.

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf einer herausgegebenen Option wird die erhaltene Prämie als Verbindlichkeit verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet.

m) Aufteilung der Kosten

Das Vermögen der einzelnen Teilfonds haftet nur für die Verbindlichkeiten und Kosten des jeweiligen Teilfonds. Dementsprechend werden die Kosten, einschließlich der Gründungskosten der Teilfonds, den einzelnen Teilfonds gesondert berechnet, soweit sie diese alleine betreffen. Im Übrigen werden die Kosten den einzelnen Teilfonds im Verhältnis ihres Nettovermögens anteilig belastet.

n) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds können innerhalb der ersten fünf Jahre ab Gründung vollständig abgeschrieben werden. Werden nach Gründung des Fonds zusätzliche Teilfonds eröffnet, können entstandene Gründungskosten, die noch nicht vollständig abgeschrieben wurden, diesen anteilig in Rechnung gestellt werden.

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28. März 2024 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28. März 2024 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. März 2024 beziehen, erstellt.

## **Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen**

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzkosten.

## **Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“)**

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse mit einer reduzierten „taxe d'abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

## **Erläuterung 4 – Ertragsverwendung**

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft für alle Teilfonds grundsätzlich ausgeschüttet.

## **Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Investmentfonds (F.C.P.)**

Nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste sowie sonstige Aktiva, jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden.

Sofern eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

### **Erläuterung 5 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds**

Sofern die einzelnen Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Teilfonds nicht in von Axxion S.A. verwaltete Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

### **Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen**

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

### **Erläuterung 7 – Risikomanagement (ungeprüft)**

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft für den Teilfonds Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Für die Teilfonds Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien und Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends wird der „Relative Value at Risk“ als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos verwendet.

Für den Teilfonds Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien:

#### Angaben zum Gesamtrisiko und zur Hebelwirkung

|   |  |
|---|--|
| Gesamtrisiko:   | maximal 200%                           |
|   | (das Doppelte des Vergleichsvermögens) |
| Erwartete Hebelwirkung nach der Methode „Summe der Nominalwerte“: | 200%                                   |

Die Hebelwirkung wird anhand der Summe der Nominalwerte („sum of notionals“) sämtlicher im Teilfonds verwendeter Derivate im Verhältnis zum Nettoteilfondsvermögen ermittelt. Für den Teilfonds können unter gewissen Umständen höhere Hebelwirkungsniveaus erreicht werden.

Der Definition nach kann die Hebelwirkung zu künstlich erhöhten Hebelwirkungsangaben führen, da einige Derivate, die möglicherweise zu Absicherungszwecken genutzt werden, in die Berechnung einfließen könnten. Infolgedessen geben diese Angaben nicht zwingend das wirtschaftliche Hebelwirkungsrisiko wieder, dem die Investoren ausgesetzt sind.

## Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Investmentfonds (F.C.P.)

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

|  |         |
|--|---------|
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 75,55%  |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 109,40% |
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | 55,22%  |

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens<sup>1</sup>

100% Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap USD Index PR

Für den Teilfonds Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends:

### Angaben zum Gesamtrisiko und zur Hebelwirkung

|   |  |
|---|--|
| Gesamtrisiko:   | maximal 200%                           |
|   | (das Doppelte des Vergleichsvermögens) |
| Erwartete Hebelwirkung nach der Methode „Summe der Nominalwerte“: | 200%                                   |

Die Hebelwirkung wird anhand der Summe der Nominalwerte („sum of notionals“) sämtlicher im Teilfonds verwendeter Derivate im Verhältnis zum Nettoteilfondsvermögen ermittelt. Für den Teilfonds können unter gewissen Umständen höhere Hebelwirkungsniveaus erreicht werden.

Der Definition nach kann die Hebelwirkung zu künstlich erhöhten Hebelwirkungsangaben führen, da einige Derivate, die möglicherweise zu Absicherungszwecken genutzt werden, in die Berechnung einfließen könnten. Infolgedessen geben diese Angaben nicht zwingend das wirtschaftliche Hebelwirkungsrisiko wieder, dem die Investoren ausgesetzt sind.

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

|  |         |
|--|---------|
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 98,52%  |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 112,43% |
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | 86,12%  |

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

100% Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap USD Index PR

## Erläuterung 8 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen.

<sup>1</sup> Die Solactive AG ("Solactive") ist der Lizenzgeber von „Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap USD Index PR“ (der "Index"). Die Finanzinstrumente, die auf dem Index basieren, werden von Solactive in keiner Weise gesponsert, unterstützt, promotet oder verkauft und Solactive gibt keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen, Garantien oder Gewährleistungen in Bezug auf:

(a) die Ratsamkeit einer Investition in die Finanzinstrumente; (b) die Qualität, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit des Index; und/oder (c) die Ergebnisse, die eine natürliche oder juristische Person durch die durch die Verwendung des Index erzielt werden. Solactive übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes und übernimmt keine Haftung für etwaige Fehler oder Auslassungen in Bezug auf den Index.

Ungeachtet der Verpflichtungen der Solactive gegenüber ihren Lizenznehmern behält sich die Solactive das Recht vor, die Berechnungs- oder Veröffentlichungsmethoden in Bezug auf den Index zu ändern und Solactive haftet nicht für eine fehlerhafte Berechnung oder eine fehlerhafte, verspätete oder unterbrochene Veröffentlichung des Index.

Solactive haftet nicht für Schäden, insbesondere nicht für entgangenen Gewinn oder Gewinn- oder Geschäftsverluste, oder für besondere, zufällige, strafende, indirekte oder Folgeschäden, die die sich aus der Nutzung (oder der Unmöglichkeit der Nutzung) des Index ergeben.

## Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Investmentfonds (F.C.P.)

Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 (Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

|                           |            |
|---------------------------|------------|
| davon feste Vergütung:    | TEUR 5.137 |
| davon variable Vergütung: | TEUR 480   |
| Gesamtsumme:              | TEUR 5.617 |

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 64 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 (Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

|                       |            |
|-----------------------|------------|
| Vergütung:            | TEUR 1.821 |
| davon Führungskräfte: | TEUR 1.821 |

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2023 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Bankhaus Ellwanger & Geiger AG ausgelagert.

### *Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager*

Gesamtbetrag der kumulierten Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

|   |            |
|---|------------|
| Gesamtbetrag der Vergütung:   | TEUR 4.618 |
| Gesamtbetrag der fixen Vergütung:                                   | TEUR n.a.  |
| Gesamtbetrag der variablen Vergütung:                               | TEUR n.a.  |
| Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben: | 46         |

### *Quellen zu den Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager*

Bankhaus Ellwanger & Geiger AG: Gemäß Auskunft der Bankhaus Ellwanger & Geiger AG für das Geschäftsjahr 2022.

## **Erläuterung 9 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)**

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.



## **Erläuterung 10 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)**

*Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor*

Bei den einzelnen Teilfonds der Umbrella-Struktur handelt es sich jeweils um Finanzprodukte, mit denen ökologische und soziale Merkmale beworben werden. Sie qualifizieren gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Die in Artikel 11 Absatz 1 dieser Verordnung genannten Informationen sind im Anhang „Anhang IV“ dieses Jahresberichtes enthalten. Dieser Anhang enthält Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale.

Die Teilfondsvermögen investieren überwiegend in Wertpapiere von Emittenten, die über ein ausreichend hohes MSCI-ESG Rating von mindestens BB verfügen.

Maximal 10% dürfen in Wertpapiere von Emittenten investiert werden, die ein MSCI ESG Rating von B oder schlechter aufweisen. Darüber hinaus investieren die Teilfonds nicht in Wertpapiere von Unternehmen, welche aufgrund des Verhaltens des Unternehmens gegen fundamentale Prinzipien verstoßen.

Zudem finden die Einschätzungen der Abkommen von Oslo und Ottawa zum Ausschluss kontroverser Waffen im Rahmen des Anlageprozesses Berücksichtigung.

Die Teilfonds werden nicht in Wertpapiere von Unternehmen investieren, deren folgende Ausschlusskriterien nicht erfüllt werden:

- Unternehmen, die eine „Low Carbon Transition Score“ zwischen 0 und 2 gemäß MSCI ESG aufweisen, da die Produkte und Prozesse solcher Unternehmen nicht mit dem Ziel der CO<sub>2</sub>-Neutralität vereinbar sind.
- Unternehmen, die in die Produktion und / oder den Vertrieb von Anti-Personen-Minen involviert sind.
- Unternehmen, die in die Produktion und / oder den Vertrieb von Streumunition involviert sind.

Zur Umsetzung der Anlagestrategie ist außerdem beabsichtigt, teilweise in Investmentfonds zu investieren. Überwiegend unterliegen die Zielfonds Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien (Ecological, Social, Governance) mit einem MSCI ESG Fund Rating von mindestens BB. Hierbei wird insbesondere die Einhaltung des Ausschlusses kontroverser Waffen beachtet. Darüber hinaus werden in Rahmen der Anlagepolitik die zuvor definierten Ausschlusskriterien analog angewendet.

*Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)*

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.

## **Erläuterung 11 – Weitere Informationen**

### *Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes*

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlagen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

**Vermerk des "Réviseur d'entreprises agréé"  
über eine Prüfung  
zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend  
die periodische SFDR-Berichterstattung**



## **Vermerk des „Réviseur d’entreprises agréé“ über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung**

An den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft von  
**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie**

---

Wir haben eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „periodische SFDR-Berichterstattung“) der Teilfonds von Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie (der „Fonds“), wie sie im Anhang 1 aufgeführt sind, für das am 31. März 2024 endende Geschäftsjahr durchgeführt.

---

### **Kriterien**

Die von Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie zur Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung angewandten Kriterien (die „Kriterien“), die auf den Anforderungen von Artikel 11 der SFDR sowie auf den Anforderungen der Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „EU-Taxonomie“) beruhen, sind in Anhang 2 dargelegt.

---

### **Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung gemäß den Kriterien, einschließlich der Auswahl und konsequenten Anwendung angemessener Indikatoren und Berechnungsmethoden, sowie für das Vornehmen von Annahmen und Schätzungen, die in Anbetracht der Umstände angemessen sind. Diese Verantwortung umfasst die Konzeption, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, das gewährleisten soll, dass die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung, frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - Falschdarstellungen ist.

---

### **Inhärente Grenzen**

Da keine ausreichenden bewährten Verfahren zur Beurteilung und Messung nichtfinanzieller Informationen bestehen, können auch andere zulässige Maßnahmen und Messtechniken angewandt werden, was jedoch die Vergleichbarkeit von Unternehmen beeinträchtigen kann. Darüber hinaus geben wir keine Prüfungssicherheit über die Herkunft von Informationen ab, welche der Fonds unmittelbar von seinen Portfoliounternehmen oder externen Sachverständigen erhält.

---

## **Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement**

Wir erfüllen die Unabhängigkeitsanforderungen und andere Berufspflichten und -grundsätze gemäß den vom Internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer herausgegebenen International Independence Standards (IESBA-Kodex), wie sie für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommen wurden. Dieser Verhaltenskodex basiert auf den Grundsätzen der Integrität, Objektivität, beruflichen Kompetenz und erforderlichen Sorgfalt, Verschwiegenheit sowie des berufswürdigen Verhaltens.

Unsere Gesellschaft wendet den International Standard on Quality Management 1 (ISQM1) an, wie er in Luxemburg von der CSSF angenommen wurde. Dieser verlangt von der Gesellschaft, ein Qualitätsmanagementsystem zu entwickeln, zu implementieren und anzuwenden, welches Richtlinien und Verfahren zur Einhaltung der ethischen Anforderungen, der Berufsstandards und der anwendbaren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften mit einschließt.

---

## **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“**

Wir sind dafür verantwortlich, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise eine Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit über die periodische SFDR-Berichterstattung abzugeben. Wir haben unseren Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit unter Beachtung des für Luxemburg vom „Institut des Réviseurs d'Entreprises“ (IRE) angenommenen „International Standard on Assurance Engagements“ (ISAE) 3000 (überarbeitete Fassung) „Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information“ durchgeführt. Dieser Standard verlangt, dass wir unseren Auftrag dahingehend planen und durchführen, um eine gewisse Sicherheit darüber zu erlangen, ob die periodische SFDR-Berichterstattung keine wesentlichen falschen Darstellungen aufweist.

Ein Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit umfasst die Bewertung, ob der Fonds die der Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung zugrunde liegenden Kriterien unter den gegebenen Umständen angemessen anwendet, die Beurteilung der Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - Falschdarstellungen in der periodischen SFDR-Berichterstattung, die Reaktion auf die beurteilten Risiken, soweit dies unter den gegebenen Umständen erforderlich ist, sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung. Eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit weist einen wesentlich geringeren Umfang als eine Prüfung zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit auf, was sowohl die Prüfungshandlungen zur Risikobeurteilung, einschließlich der Erlangung eines Verständnisses des internen Kontrollsystems, als auch die in Reaktion auf die beurteilten Risiken durchgeführten Prüfungshandlungen betrifft.

---

### **Zusammenfassung der erbrachten Leistungen**

Die von uns durchgeführten Prüfungshandlungen beruhen auf unserem pflichtgemäßen Ermessen und umfassen Befragungen, Beobachtungen der angewandten Verfahren, die Prüfung von Unterlagen, die Durchführung analytischer Verfahren, die Beurteilung der Angemessenheit der Quantifizierungs- und Bewertungsmethoden sowie die Abstimmung beziehungsweise den Abgleich mit den zugrunde liegenden Unterlagen.

In Anbetracht der Umstände des Auftrags haben wir aufgrund der Durchführung der oben beschriebenen Prüfungshandlungen:

- ein Verständnis des Erstellungsprozesses der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Kriterien und ihrer Angemessenheit zur Beurteilung der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Ausgestaltung und Durchführung der eingerichteten Kontrollen im Zusammenhang mit der periodischen SFDR-Berichterstattung;
- die Angemessenheit der Schätzungen und Ermessensentscheidungen der Geschäftsleitung im Rahmen der Erstellung der in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen, die wir zur Abgabe einer gewissen Sicherheit als relevant ansehen, beurteilt;
- stichprobenartige substanzielle Prüfungshandlungen betreffend die in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen durchgeführt und die diesbezüglichen Offenlegungen beurteilt; und
- ggf. die Offenlegungen mit den entsprechenden Daten im geprüften Jahresabschluss abgeglichen.

Die Prüfungshandlungen, die im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit durchgeführt werden, sind weniger umfangreich als jene, die zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit durchgeführt werden, und unterscheiden sich von Letzteren in der Art und in der Zeitplanung. Somit ist der Sicherheitsgrad, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit erreicht wird, bedeutend geringer als jener, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit erreicht worden wäre. Dementsprechend geben wir keine hinreichende Sicherheit darüber ab, ob die periodische SFDR-Berichterstattung in allen wesentlichen Punkten gemäß den Kriterien erstellt wurde.



---

### **Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit**

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die periodische SFDR-Berichterstattung für das am 31. März 2024 endende Geschäftsjahr nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den Kriterien erstellt wurde.

Dieser Bericht, einschließlich der Schlussfolgerung, wurde ausschließlich zur Verwendung durch den Vorstands der Verwaltungsgesellschaft sowie durch die Anteilhaber gemäß den Bedingungen unseres Auftragsschreibens erstellt und darf nicht für andere Zwecke verwendet werden. Wir übernehmen keine Verantwortung gegenüber jedweden anderen Partei, der dieses Schreiben weitergeleitet wird.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 12. Juli 2024

Andreas Drossel  
Réviseur d'entreprises agréé

**Anhang 1****Liste der Teilfonds und zugehörige SFDR-Klassifizierung**

| <b>Name des Teilfonds</b>  | <b>SFDR-Klassifizierung</b> |
|--|-----------------------------|
| Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie –<br>Ellwanger.Geiger Aktien     | Artikel 8                   |
| Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie –<br>Ellwanger.Geiger Anleihen   | Artikel 8                   |
| Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie –<br>Ellwanger.Geiger Megatrends | Artikel 8                   |



## Kriterien

- Angemessene Anwendung von Anhang IV (für Artikel-8-Produkte) und Anhang V (für Artikel-9-Produkte) der Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards (die „RTS“).
- Konformität des Layouts der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in Artikel 2 der RTS aufgeführten allgemeinen Prinzipien der Darstellung der Informationen;
- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 der geänderten Fassung der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Verordnung“) beschriebenen Elemente betreffend die Offenlegung in der nachhaltigkeitsbezogenen Berichterstattung;
- alle relevanten Abschnitte von Anhang IV bzw. von Anhang V der RTS und die entsprechenden, in der RTS definierten, Anforderungen wurden berücksichtigt und erfüllt;
- Konsistenz der qualitativen Aussagen betreffend die Nachhaltigkeitsindikatoren mit den über die numerischen Angaben zu diesen Indikatoren erlangten Nachweisen;
- angemessene Anwendung der Formel gemäß der in der RTS genannten Formel zur Beantwortung der folgenden Fragen:
  - Welches waren die Top-Investments dieses Finanzprodukts?
  - Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investments?
- Übereinstimmung der Informationen im Jahresbericht mit denen in der periodischen SFDR-Berichterstattung;
- ggf. Übereinstimmung der Informationen in der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in den vorvertraglichen Dokumenten (Abschnitt „Anlagepolitik“ im Verkaufsprospekt & Anhänge II und III der RTS) enthaltenen Informationen.

## Wenn mindestens ein Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt

Angemessene Berücksichtigung der in Art. 11 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte in der Methode zur Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale (die „Methode für ökologische/soziale Merkmale“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;  
<https://www.axxion.lu/de/fonds/detail/LU0334446308/show/?cHash=31f9c71817057996e1a9b0fa0d641262>  
<https://www.axxion.lu/de/fonds/detail/LU0334446647/show/?cHash=31f9c71817057996e1a9b0fa0d641262>  
<https://www.axxion.lu/de/fonds/detail/LU2328746354/show/?cHash=31f9c71817057996e1a9b0fa0d641262>

- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für ökologische/soziale Merkmale (die „Formeln für ökologische und soziale Merkmale“);
- angemessene Anwendung der Formeln für ökologische und soziale Merkmale.

**Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätig und eine Taxonomiekonformität von 0 % angibt**

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „*Methode für nachhaltige Investitionen*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- korrekte Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen.

**Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852, aber nicht gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung, tätig**

- Angemessene Anwendung der in der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- korrekte Anwendung der EU-Taxonomie-Formeln.

**Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätig und ebenfalls einen EU-Taxonomie-Bericht vorlegt**

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „*Methode für nachhaltige Investitionen*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- angemessene Anwendung der in der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- angemessene Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen und der EU-Taxonomie-Formeln.

**Wenn mindestens ein Teilfonds die wichtigste nachteilige Auswirkung meldet**

- Angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß den in Anhang I zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekten (die „PAI-Formeln“);
- Korrekte Anwendung der PAI-Formeln.

**Wenn mindestens ein Teilfonds einen Index als Referenzwert bestimmt hat**

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 Absatz 1 Buchstabe b Ziffer ii der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte betreffend die Ausgestaltung der Formeln (die „Benchmark-Formeln“);
- angemessene Anwendung der Benchmark-Formeln.

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

Name des Produkts: **Ellwanger.Geiger Aktien**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **Axxion S.A.: 529900JZ07V7SDGUSX93**

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

|   |  |
|---|--|
| <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p> | <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></p> |
|---|--|



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

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

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Fonds werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch Ausschlusskriterien.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere ökologische und soziale Ausschlüsse angewendet. Damit werden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren.
- Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften.
- Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.

Des Weiteren wurden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen.

Dazu gehören Positionen, die gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikanter Umweltverschmutzung.

Der Fonds hat zum Stichtag, 28.03.2024, nicht in Wertpapiere von Staatsemittenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Das Teilfondsvermögen investierte während des Berichtszeitraums überwiegend, in Zielfonds, die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind. Zum Stichtag 28.03.2024 waren 90,75% des Zielfondsvermögens in Zielfonds investiert, die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind. Daneben wurde nur in Zielfonds investiert, die mindestens ein ESG-Rating von „A“ eines namenhaften Ratinganbieters aufweisen oder als Art. 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind.

Die nachstehenden Tabellen zeigen die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 28.03.2024.

| Nachhaltigkeitsindikatoren   | Indikator Leistung     |
|--|------------------------|
| <i>Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften.</i>                        | Ausschluss eingehalten |
| <i>Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren.</i>         | Ausschluss eingehalten |
| <i>Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften.</i> | Ausschluss eingehalten |

|   |                        |
|---|------------------------|
| Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen. | Ausschluss eingehalten |
| Unternehmen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen.                      | Ausschluss eingehalten |
| Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.       | Ausschluss eingehalten |

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

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.

Alle Daten wurden im vorangegangenen sowie im derzeitigen Berichtszeitraum von einem Wirtschaftsprüfer geprüft und bestätigt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tätigkeit von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgte der Fonds keine expliziten Nachhaltigkeitsziele laut Artikel 6 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

— Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

— Nicht zutreffend.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

— Nicht zutreffend.

*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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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?

Der Fonds berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/04/2023 – 31/03/2024

| Größte Investitionen  | Sektor *                       | In % der Vermögen<br>swerte<br>*** | Land      |
|---|--------------------------------|------------------------------------|-----------|
| UBS(Irl)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N. | Beteiligungsgesellschaften     | 9,47%                              | Irland    |
| Bankkonto EUR   | Nicht klassifiziert**          | 7,76%                              | Luxemburg |
| Invesco Pan European Eq.Inc.Fd Act. Nom.Z Ann.Dis. EUR o.N.   | Beteiligungsgesellschaften**** | 5,91%                              | Luxemburg |
| Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.               | Beteiligungsgesellschaften     | 5,17%                              | Luxemburg |
| WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(unl) | Nicht klassifiziert**          | 4,78%                              | Jersey    |
| Harrington C.Snyd.US A.Cap E. Reg.Shs C USD Acc. oN           | Beteiligungsgesellschaften     | 4,76%                              | Irland    |
| CIM Dividend Income Fund Reg. Ord. Shares H USD o.N.          | Beteiligungsgesellschaften     | 4,64%                              | Irland    |
| AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB Act. Nom. DR A EUR Acc. oN        | Beteiligungsgesellschaften     | 4,47%                              | Luxemburg |
| DNCA Invest-SRI Europe Growth Act. Nom. ID EUR Dis. o.N.      | Beteiligungsgesellschaften     | 3,78%                              | Luxemburg |

\* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen  
 \*\* Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.  
 \*\*\* Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum  
 \*\*\*\* Investmentfonds werden als Beteiligungsgesellschaften klassifiziert.

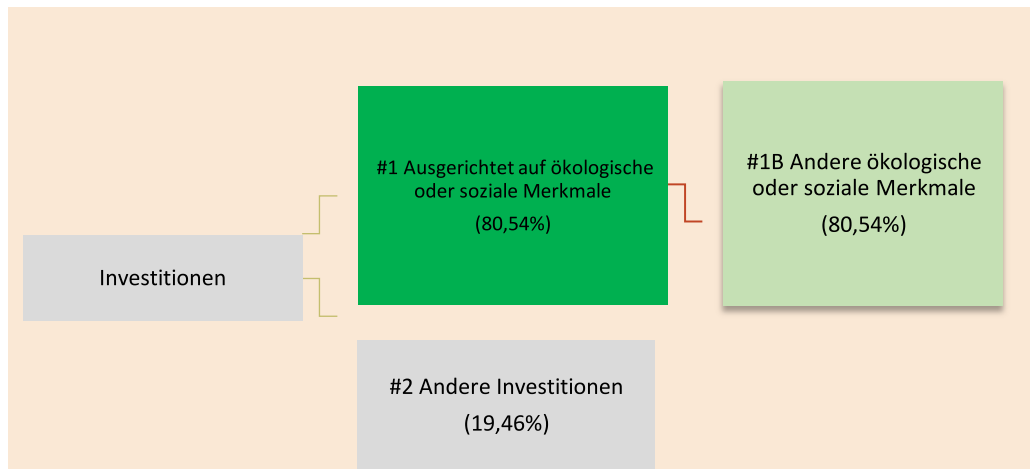


### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 28.03.2024.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

| BICS Sektor*<br>BICS Industry*                   | Portfolio Exposure *** |
|--|------------------------|
| Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstl. | 86,05%                 |
| Beteiligungsgesellschaften****                   | 86,05%                 |
| Keinem BICS zugeordnet**                         | 13,95%                 |

\* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen  
 \*\* Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.  
 \*\*\* Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum  
 \*\*\*\* Investmentfonds werden als Beteiligungsgesellschaften klassifiziert.

**Fondsenagement in den Teilssektoren der fossilen Brennstoffe**

Kein Engagement in Teilssektoren der fossilen Brennstoffe.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben**, (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben**, (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

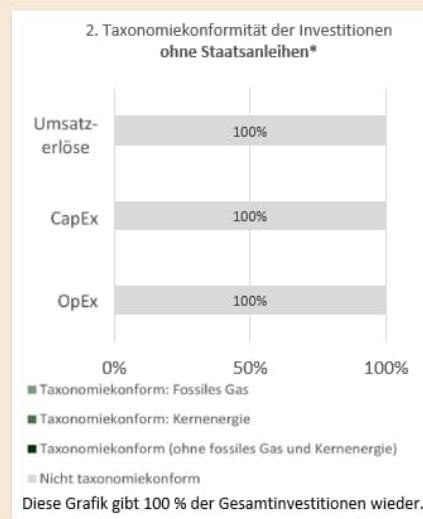
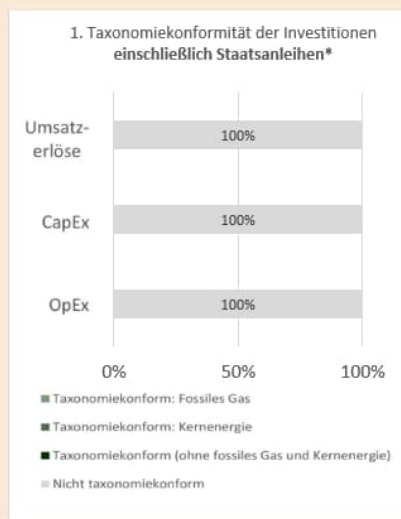
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

**In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität 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.

<sup>1</sup> 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 – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



investiert wird,  
widerspiegeln

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

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangsaktivitäten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen hat sich im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum nicht verändert und beträgt weiterhin 0%.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen.



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

19,46% der Anlagen des Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

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

Name des Produkts: **Ellwanger.Geiger Anleihen**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **Axxion S.A.: 529900JZ07V7SDGUSX93**

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

|   |  |
|---|--|
| <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p> | <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></p> |
|---|--|



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

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

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Fonds werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch Ausschlusskriterien.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere ökologische und soziale Ausschlüsse angewendet. Damit werden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren.
- Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften.
- Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.

Des Weiteren wurden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen.

Dazu gehören Positionen, die gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikanter Umweltverschmutzung.

Der Fonds hat nicht in Wertpapiere von Staats-emittenten investiert, die nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Das Teilfondsvermögen investierte während des Berichtszeitraums überwiegend, in Zielfonds, die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind. Zum Stichtag 28.03.2024 waren 85,49% des Zielfondsvermögens in Zielfonds investiert, die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind. Daneben wurde nur in Zielfonds investiert, die mindestens ein ESG-Rating von „A“ eines namenhaften Ratinganbieters aufweisen oder als Art. 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind.

Die nachstehenden Tabellen zeigen die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 28.03.2024.

| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>  | <b>Indikator Leistung</b> |
|--|---------------------------|
| <i>Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften.</i>                        | Ausschluss eingehalten    |
| <i>Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren.</i>         | Ausschluss eingehalten    |
| <i>Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften.</i> | Ausschluss eingehalten    |
| <i>Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.</i>               | Ausschluss eingehalten    |

|  |                        |
|--|------------------------|
| <i>Unternehmen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen.</i>                | Ausschluss eingehalten |
| <i>Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.</i> | Ausschluss eingehalten |

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

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.

Alle Daten wurden im vorangegangenen sowie im derzeitigen Berichtszeitraum von einem Wirtschaftsprüfer geprüft und bestätigt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tätigkeit von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgte der Fonds keine expliziten Nachhaltigkeitsziele laut Artikel 6 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

— Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

— Nicht zutreffend.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

— Nicht zutreffend.

*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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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?

Der Fonds berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/04/2023 – 31/03/2024

| Größte Investitionen  | Sektor *                       | In % der Vermögen<br>swerte<br>*** | Land                      |
|---|--------------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| Bankkonto EUR   | Nicht klassifiziert**          | 7,11%                              | Luxemburg                 |
| Capitulum Weltzins-Invest<br>Unvl Inhaber-Anteilsklasse I           | Beteiligungsgesellschaften**** | 6,67%                              | Bundesrep.<br>Deutschland |
| JSS IF-JSS Twe.Su.Insu.Bd Opp.<br>Namens-Ant. I2 acc. EUR o.N.      | Beteiligungsgesellschaften     | 5,10%                              | Luxemburg                 |
| Schroder ISF-Asian<br>Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C<br>Dis MV o.N.   | Beteiligungsgesellschaften     | 5,08%                              | Luxemburg                 |
| Nordea 1-Danish Covered Bd<br>Fd Actions Nom. AI-DKK o.N.           | Beteiligungsgesellschaften     | 4,89%                              | Luxemburg                 |
| Nordea 1-Norwegian Bond<br>Fund Actions Nom. BI-NOK<br>o.N.         | Beteiligungsgesellschaften     | 4,37%                              | Luxemburg                 |
| The Jupiter GI.Fd-J.Dyn.Bd<br>ESG Act. Nom. I EUR Acc. oN           | Beteiligungsgesellschaften     | 4,08%                              | Luxemburg                 |
| GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat<br>Bd. Reg. Shares Inst. Inc.USD<br>o.N. | Beteiligungsgesellschaften     | 3,88%                              | Irland                    |
| Evli Green Corporate Bond<br>Fund Nam.-An. IB EUR Acc. oN           | Beteiligungsgesellschaften     | 3,11%                              | Finnland                  |
| GAM STAR-Credit Opps (EUR)<br>Reg. Shs Inst. Inc. EUR o.N.          | Beteiligungsgesellschaften     | 3,10%                              | Irland                    |
| ODDO BHF - Euro Credit<br>Sh.Dur. Namens-Anteile DP<br>o.N.         | Beteiligungsgesellschaften     | 3,05%                              | Luxemburg                 |

\* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen

\*\* Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.

\*\*\* Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum

\*\*\*\* Investmentfonds werden als Beteiligungsgesellschaften klassifiziert.

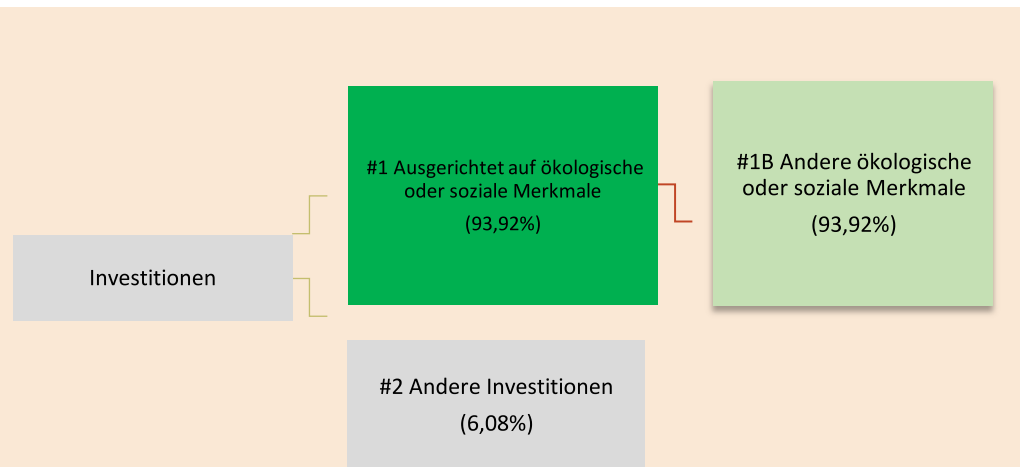


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

## ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 28.03.2024.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

| BICS Sektor*<br>BICS Industry*                          | Portfolio Exposure *** |
|---|------------------------|
| <b>Basiskonsumgüter</b>                                 | <b>1,89%</b>           |
| Basiskonsumgüter  | 1,89%                  |
| <b>Energie</b>  | <b>1,26%</b>           |
| Erneuerbare Energie                                     | 0,36%                  |
| Öl & Gas  | 0,90%                  |
| <b>Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstl.</b> | <b>57,62%</b>          |
| Beteiligungsgesellschaften****                          | 57,62%                 |
| <b>Finanzwesen</b>                                      | <b>6,17%</b>           |
| Bankwesen   | 1,81%                  |
| Finanzdienstleistungen                                  | 1,03%                  |
| Immobilien  | 1,61%                  |
| Versicherung  | 1,72%                  |
| <b>Gebrauchsgüter</b>                                   | <b>2,08%</b>           |
| Dienstleistungen, Gebrauchsgüter                        | 0,68%                  |
| EH & GH - Gebrauchsgüter                                | 0,21%                  |

|   |               |
|---|---------------|
| Produkte, Gebrauchsgüter  | 1,19%         |
| <b>Gesundheitswesen</b>   | <b>3,98%</b>  |
| Gesundheitswesen  | 3,98%         |
| <b>Industrie</b>  | <b>0,82%</b>  |
| Industrielle Dienstleistungen   | 0,33%         |
| Industrieprodukte   | 0,49%         |
| <b>Kommunikation</b>  | <b>0,55%</b>  |
| Telekommunikation   | 0,55%         |
| <b>Regierung</b>  | <b>12,99%</b> |
| Supranationale  | 12,99%        |
| <b>Rohstoffe</b>  | <b>1,36%</b>  |
| Rohstoffe   | 1,36%         |
| <b>Technologie</b>  | <b>2,12%</b>  |
| Software- & Tech-Dienste  | 1,62%         |
| Techn. - Hardware & Halbleiter  | 0,50%         |
| <b>Versorgung</b>   | <b>1,89%</b>  |
| Versorger   | 1,89%         |
| Keinem BICS zugeordnet**  | 7,26%         |
| * Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen  |               |
| ** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte. |               |
| *** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum  |               |
| **** Investmentfonds werden als Beteiligungsgesellschaften klassifiziert.   |               |

#### Fondsenagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

| BICS Sektor<br>BICS Industry | Portfolio Exposure |
|------------------------------|--------------------|
| <b>Energie</b>               | <b>1,26%</b>       |
| Öl & Gas                     | 0,90%              |

Während des Berichtszeitraums waren durchschnittlich 0,90 % des Fondsvermögens in Unternehmen investiert, die Umsätze aus den Branchen Öl und Gas erwirtschaften.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und



#### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**
- Ja:
- In fossiles Gas     In Kernenergie
- Nein**

<sup>1</sup> 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 – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Abfallentsorgungsvorschriften.

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

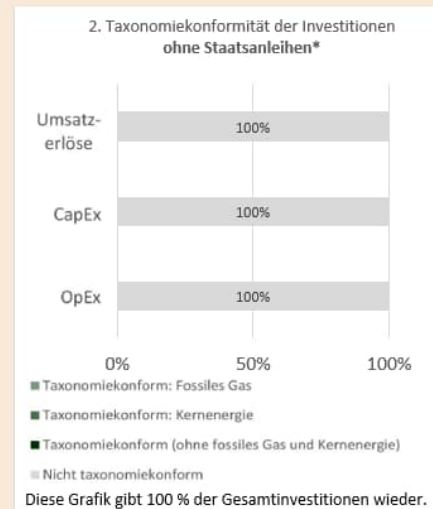
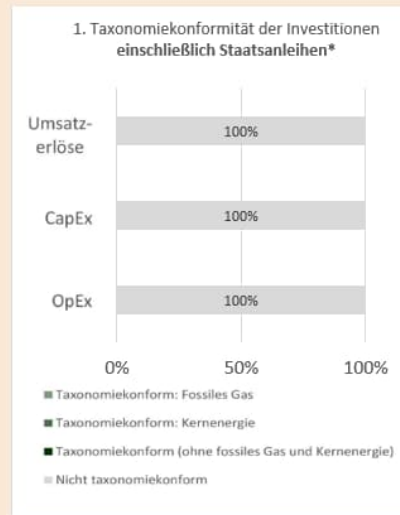
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln  
- **Investitionsausgaben**, (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben**, (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität 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.

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

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangstätigkeiten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen hat sich im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum nicht verändert und beträgt weiterhin 0%.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen.



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

6,08% der Anlagen des Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.


- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**



Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

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

Name des Produkts: **Ellwanger.Geiger Megatrends**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **Axxion S.A.: 529900JZ07V7SDGUSX93**

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

mit einem Umweltziel 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

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

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

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



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

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

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Fonds werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch Ausschlusskriterien.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere ökologische und soziale Ausschlüsse angewendet. Damit werden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren.
- Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften.
- Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.

Des Weiteren wurden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen. Dazu gehören Positionen, die gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikanter Umweltverschmutzung.

Der Fonds hat zum Stichtag, 28.03.2024, nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Das Teilfondsvermögen investierte während des Berichtszeitraums überwiegend, in Zielfonds, die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind. Daneben investierte der Teilfonds in Zielfonds, die mindestens ein ESG-Rating von „A“ eines namenhaften Ratinganbieters aufweisen.

Der Fonds investierte zum Stichtag 31.03.2024 100,00% des Zielfondsvermögens in Zielfonds, die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind. Zum Stichtag 28.03.2024 waren 100,00% des Zielfondsvermögens in Zielfonds investiert, die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind. Daneben wurde nur in Zielfonds investiert, die mindestens ein ESG-Rating von „A“ eines namenhaften Ratinganbieters aufweisen oder als Art. 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind.

Die nachstehenden Tabellen zeigen die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 28.03.2024.

| Nachhaltigkeitsindikatoren   | Indikator Leistung     |
|--|------------------------|
| <i>Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabak-waren erwirtschaften.</i>                       | Ausschluss eingehalten |
| <i>Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren.</i>         | Ausschluss eingehalten |
| <i>Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften.</i> | Ausschluss eingehalten |
| <i>Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.</i>               | Ausschluss eingehalten |
| <i>Unternehmen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen.</i>                                    | Ausschluss eingehalten |
| <i>Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.</i>                     | Ausschluss eingehalten |

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

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.

Alle Daten wurden im vorangegangenen sowie im derzeitigen Berichtszeitraum von einem Wirtschaftsprüfer geprüft und bestätigt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tätigkeit von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgte der Fonds keine expliziten Nachhaltigkeitsziele laut Artikel 6 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht zutreffend.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht zutreffend.

*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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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?

Der Fonds berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/04/2023 – 31/03/2024

| Größte Investitionen   | Sektor *                       | In % der Vermögen<br>swerte<br>*** | Land                      |
|--|--------------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF<br>Reg. Shares 1C USD o.N.          | Beteiligungsgesellschaften**** | 5,43%                              | Irland                    |
| Varioptrn-MIV Glob.Medtech<br>Fd Actions Nominatives<br>I2(EUR) oN | Beteiligungsgesellschaften     | 5,32%                              | Luxemburg                 |
| Candriam Eq.L-Oncology<br>Impact Act. Nom. I USD Acc.              | Beteiligungsgesellschaften     | 5,17%                              | Luxemburg                 |
| L&G-L&G Cyber Security<br>U.ETF Registered Shares o.N.             | Beteiligungsgesellschaften     | 4,38%                              | Irland                    |
| Multiflex- The Singularity Fd<br>Namens-Ant. D1 USD Acc.<br>o.N.   | Beteiligungsgesellschaften     | 4,37%                              | Luxemburg                 |
| Multifl.-Carnot Effi.Energy<br>Nam.-An. D EUR o.N.                 | Beteiligungsgesellschaften     | 4,34%                              | Luxemburg                 |
| Variopartner-T.Gbl Wat.Sol.Fd<br>Act. Nom. I EUR Acc. oN           | Beteiligungsgesellschaften     | 4,33%                              | Luxemburg                 |
| apo Digital Health Aktien Fon.<br>Inhaber-Anteile I                | Beteiligungsgesellschaften     | 4,18%                              | Bundesrep.<br>Deutschland |
| Bellevue(L)-B.As.Pac.Healthc.<br>Namens-Anteile I2 EUR o.N.        | Beteiligungsgesellschaften     | 4,02%                              | Luxemburg                 |

|   |                            |       |                           |
|---|----------------------------|-------|---------------------------|
| Robeco CGF-Rob.SAM<br>Circ.Ec.Eqs Act. Nom. Class F<br>EUR Acc.o.N.   | Beteiligungsgesellschaften | 3,94% | Luxemburg                 |
| LO Funds SICAV-World Brands<br>Act. Nom. N USD Acc. oN  | Beteiligungsgesellschaften | 3,89% | Luxemburg                 |
| TBF SMART POWER Inhaber-<br>Anteile EUR I   | Beteiligungsgesellschaften | 3,84% | Bundesrep.<br>Deutschland |
| <p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen</p> <p>** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.</p> <p>*** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum</p> <p>**** Investmentfonds werden als Beteiligungsgesellschaften klassifiziert.</p> |                            |       |                           |

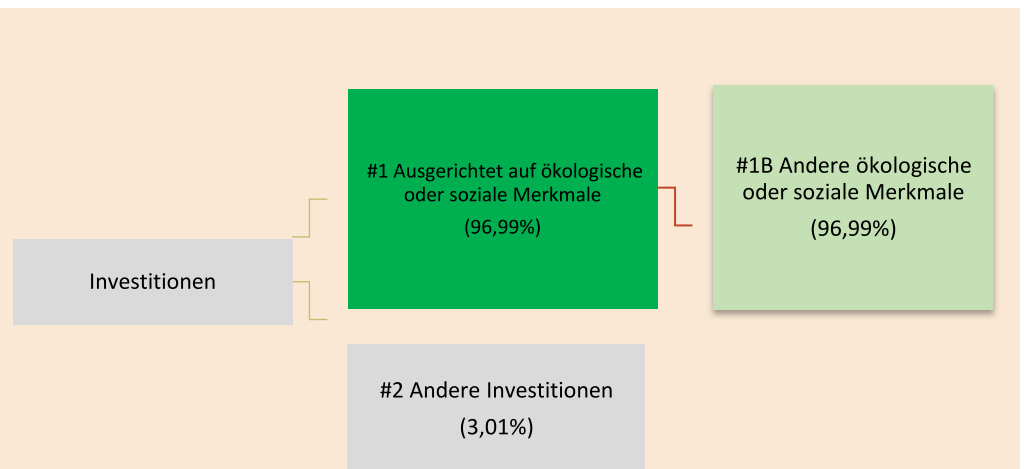


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 28.03.2024.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten

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

| BICS Sektor*<br>BICS Industry*   | Portfolio Exposure *** |
|--|------------------------|
| Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstl.<br>Beteiligungsgesellschaften**** | 96,12%                 |
| Keinem BICS zugeordnet**   | 3,88%                  |

\* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen  
 \*\* Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.  
 \*\*\* Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum  
 \*\*\*\* Investmentfonds werden als Beteiligungsgesellschaften klassifiziert.

**Fondsenagement in den Teilssektoren der fossilen Brennstoffe**

Kein Engagement in Teilssektoren der fossilen Brennstoffe.



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

<sup>1</sup> 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 – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**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.

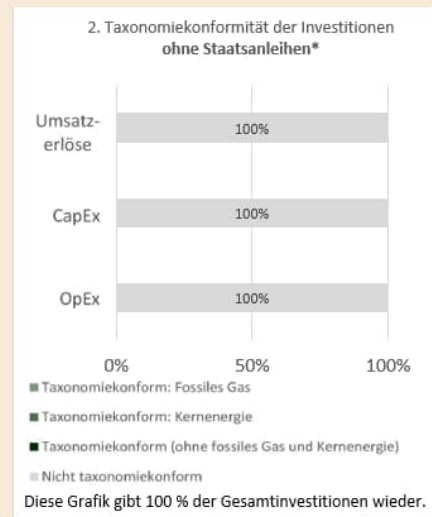
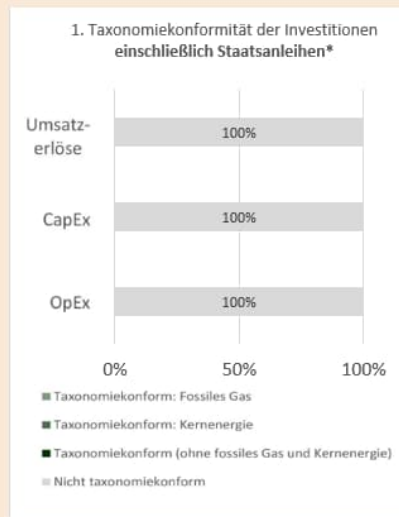
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben**, (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben**, (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität 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.*

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

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangstätigkeiten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.



- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen hat sich im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum nicht verändert und beträgt weiterhin 0%.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tötung von nachhaltigen Investitionen.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tötung von nachhaltigen Investitionen.



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

3,01% der Anlagen des Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**


Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**



Nicht zutreffend

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Nicht zutreffend

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Nicht zutreffend